

早稲田大学 ビジネス・ファイナンス研究センター 「ファンドマネジメント講座」 2019年夏季日程カリキュラム

＜ 定員各30名 ＞

講座名	開講日時	講義内容	時間	講師名 (敬称略)
総合基礎	2019/5/27 (月)	10:00 12:00 資産運用業界の概観と資産運用業務～フロント業務を中心として	120	出水 里香 野村ホールディングス グループ法務部 エグゼクティブ・ディレクター 和村 雅義 NRI® アセット・マネジメント・サービス事業本部 センシティブ・マネージャー 工藤 協一 アセットマネジメントOne リスク管理統括グループ長
		12:00 13:00 コンプライアンス業務の基礎/業務概観	60	
		14:00 15:30 バックオフィス業務の基礎/業務概観	90	
		15:30 17:00 ミドルオフィス業務の基礎/業務概観	90	
		アセットマネジメント会社の主な部門について、その概観と基本的な業務内容をわかりやすく解説します。それぞれの役割や組織全体での位置づけ、一連のオペレーションプロセスが把握できます。なお、本講義のみ、業務経験が比較的浅く、まずは必要となる基礎知識を固めておきたい、という方を対象としています。		
投資信託約款の読み込み方～根拠や背景・明文化されていない業界の知見を学ぶ	2019/5/28 (火)	10:00 11:30 約款を読み込むための基本知識：投信約款とは何か/株式投信と公社債投信/証券投資信託/有価証券、他	90	宮園 喜明 三井住友信託銀行 受託業務推進部 投信受託課
		11:30 13:00 本文からポイントを読むⅠ：事務委託/信託金/期間/勧誘/NAVの計算/受益権分割/受益権の帰属と譲渡、他	90	
		14:00 15:30 本文からポイントを読むⅡ：運用指図の範囲/投資制限/混蔵寄託/信託財産登記/資金借入と立替/計算期間、他	90	
		15:30 17:00 本文からポイントを読むⅢ：信託報酬総額/収益分配/質権口記載/解約/約款変更/反対受益者/運報/公告、他	90	
		投信約款は投資信託の根幹ともいえますが、一般的に体系立って学習する術がないこともあり、分かり辛く、とっつきにくいと敬遠される方がいます。本講義では、苦手意識を和らげるために実際の約款を教材の柱に据え、基本をきちんと押さえた後、実務上でよくある質問に答えるように条文を噛み砕いていく、腑に落ちるような説明をしていきます。		
トレーディング業務	2019/5/30 (木)	10:00 11:30 バイサイドトレーディングの概要：基本イメージ/業務の流れとミッション/最良執行に関する諸外国との対比、他	90	西野 俊介 ピクテ投信投資顧問 常務理事 シニアコンプライアンスオフィサー (執行コンプライアンス)
		11:30 13:00 エクイティトレーディング：取引/執行方法の種類/電子取引の活用/代替執行市場/外国株式取引の実務、他	90	
		14:00 15:00 債券、外国為替トレーディング：国内債券および外国債券の売買の流れと留意点/カバー為替/ヘッジ為替、他	60	
		15:00 17:00 執行コンプライアンスとトレーディング関連事項：グローバル潮流の変化/ブローカー選定・評価/システム・インフラ、他	120	
		バイサイドのトレーディング業務について網羅的に解説します。組織内での位置づけと役割、業務の流れなど概観から、執行コストの抑制方法、資産別売買における特徴やシステムの活用術および、組み合わせの具体例、実務上の留意点、コンプライアンスを含めた組織運営など実践面に至るまで詳しく紹介します。		
ポートフォリオマネジメント業務	2019/6/3 (月)	10:00 11:00 資産運用会社の取扱商品とその特徴	60	柏原 延行 アセットマネジメントOne 運用本部 調査グループ チーフ・グローバル・ストラテジスト
		11:00 13:00 国内株式運用実務：パッシブ運用/アクティブ運用/クオンツ運用～各運用手法と実践における留意点	120	
		14:00 15:30 派生商品 (デリバティブ) の利用：商品例、オプションのプライシング、ヘッジの仕組み、他	90	
		15:30 17:00 オルタナティブ投資：ヘッジファンド、ロングショート、R E I T等、代替投資の投資判断とリスクコントロール	90	
		実際のポートフォリオマネジメント業務がどのように行なわれているかについて幅広いテーマで講義します。ヘッジファンドの隆盛やリスク軽減型投信の残高増加など、複雑化、高度化していく資産運用会社の各種プロダクトについて、その運用手法の特徴や留意点等のポイントを実例を踏まえながら1つ1つ丁寧に紹介します。		
A I 運用～資産運用におけるA I 開発とデータサイエンスのデザイン	2019/6/7 (金)	10:00 11:20 資産運用におけるA I：A I (人工知能)とは何か?/金融業界における機械化/市場理解と機械との競争	80	長尾 慎太郎 大和証券投資信託委託 クオンツ運用部 A I 課 課長 チーフファンドマネージャー 西村 方斗英 日興アセットマネジメント オルタナティブ運用部 ファンドマネージャー
		11:20 13:00 データサイエンスのデザイン：人間の弱点とA Iの強み/A Iとインベションのジレンマ/金融市場におけるA Iの課題	100	
		14:00 16:00 AI運用：AI・機械学習を用いた投資戦略/機械学習のアルゴリズムと金融市場への応用	120	
		16:00 17:00 AI運用の開発プロセス：モデルの概要/最適パラメータ決定/リスク管理とモデル評価/AI運用戦略評価での留意点	60	
		資産運用業務におけるAI 技術適用の実際を学びます。ここ数年でAI 技術は様々な分野に用いられるようになりましたが、資産運用への適用については、金融市場の特殊性ゆえに、克服すべき課題がいくつか存在しています。これらの課題を整理し、解決法を概観しながら、AI の研究開発はどのように進めていけばよいか、実例を紹介しながら考察していきます。		
リーガル&コンプライアンス【基本スキル編】	2019/6/10 (月)	10:00 11:30 リーガル&コンプライアンスの共通スキル：規制の構成と特徴/代表的な義務 (善管注意義務、忠実義務、説明責任)	90	村岡 佳紀 アセットマネジメントOne 法務グループ長
		11:30 13:00 コンプライアンスの基本スキル：受託者責任/コンプライアンスの基礎/投資運用業におけるコンプライアンスの特殊性	90	
		14:00 15:30 リーガルの基本スキル：リーガルの役割/法務リスクの把握と対応/防衛法務と戦略法務	90	
		15:30 17:00 スキルの応用 (事例研究)：目録見書のチェック/過失自認文書/投資判断/リンク債の組入れ	90	
		資産運用業務の本質や法理論、リスクコントロールの基礎を解説します。リーガルおよび、コンプライアンス・オフィサーが必要とする基本スキルを習得するとともに、運用・発注・営業・商品開発・計理・開示・外部委託部門等の方々においても、自身でコンプライアンス・チェックできるための知識と、具体的なチェック方法を身につけることができます。		
リスク管理業務	2019/6/12 (水)	10:00 11:30 リスク管理と内部統制：概説/失敗事例から学ぶ/心理バイアスの合理的判断への影響/リスク管理のポイント、他	90	工藤 協一 アセットマネジメントOne リスク管理統括グループ長
		11:30 13:00 運用リスク管理：運用リスクの種類と管理方法/VaR計算における各種設定/外部委託先管理の具体的な方法、他	90	
		14:00 15:30 オペレーショナル・リスク管理：オペレーショナル・リスクの種類/管理の手法/C S A /定量化と課題、他	90	
		15:30 17:00 統合リスク管理：顧客資産と自己資金の違い/統合リスク管理の実務/目指すべき自己資金のリスク管理態勢、他	90	
		これまでの顧客資産の運用リスク管理にとどまらず、資産運用会社にも保険会社・銀行等と同様に自己資本のリスク管理が求められるようになりました。こうした環境下、資産運用会社に求められるプリンシプルベースのリスク管理姿勢に関して、その概要と具体的手法について基本から詳しく解説します。		
ミドルオフィス業務	2019/6/14 (金)	10:00 11:30 運用評価に必要な基礎知識：リスクリターンから要因分析まで	90	右田 徹 イボットソン・アソシエイツ・ジャパン 執行役員 データ管理部長
		11:30 13:00 パフォーマンス測定の実務Ⅰ：残高・取引明細表/キャッシュフローによる収益の調整/G I P S 準拠、他	90	
		14:00 15:30 パフォーマンス測定の実務Ⅱ：日次厳密法と修正ディーツ法、複合効果/要因分析の誤差項/ブレアデス累積方式、他	90	
		15:30 17:00 パフォーマンス測定の実務Ⅲ：個別銘柄別寄与度/多段階要因分析/オルタナティブ運用の要因分析、他	90	
		運用評価業務、主に定量評価について学びます。リターンとその要因分析、およびリスクについての基本概念を把握した上で、プロが実際に行っているパフォーマンス測定の実務を、さまざまな計算事例に沿って、ひとつひとつ丁寧に、詳しく解説します。計算式入りの電子ファイルをお持ち帰りいただけますので、後日あらためての復習も可能です。		
債券ポートフォリオマネジメント業務～債券運用の理論と実務	2019/6/19 (水)	10:00 11:30 実務に必要な基礎知識：債券/債券価格/イールドカーブ/スプレッド/債券のリスク	90	横谷 宏史 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ 運用部 マネージング・ディレクター
		11:30 13:00 経済指標及びマーケットの見方：価格変動要因/経済指標サイクル/実務に必要な市場データ/市場リスク環境、他	90	
		14:00 15:30 債券運用戦略の実行：債券の収益源泉/超過収益獲得のための戦略/イールドカーブ戦略/債券取引の実際、他	90	
		15:30 17:00 低金利 (マイナス金利) 環境における債券運用のトレンド：グローバル動向/利回り向上に向けて/為替ヘッジ議論、他	90	
		ベンチマークに対するグローバル債券アクティブ運用に焦点を当て、ポートフォリオ・マネージャーが実際にどのような業務を行っているのか、市場の分析から戦略立案、ポートフォリオにおける戦略の実行、債券売買までの実務につき解説します。また、昨今の低金利環境下における債券運用の課題や最新のトレンドも紹介します。		
バックオフィス業務【投信編】	2019/6/21 (金)	10:00 12:00 投資信託のしくみと委託者の役割：ファンドの形態と関係法人/日々の業務の流れ、他	120	東中川 教明 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント I M Dコントロールズ部長
		13:00 15:00 計理仕訳：(基準価額の計算、株式約定、債券約定、外国投資勘定、為替送金・回金、追加・解約約定) + ミニ演習	120	
		15:00 16:30 決算関連業務 (分配原資の計算)、外国投信を組み入れたファンドオブファンズの留意点	90	
		16:30 17:00 投信業界における最近の話題と今後の課題：S I N G L E N A V / A R F P / パーゼルⅢ / ラップ型ファンド、他	30	
		投資信託委託会社における管理業務を体系的に学習します。委託者としての役割を把握し、①約定・受渡しに関する業務、②基準価額の計算に関する業務、③決算に関する業務、④追加・解約に関する業務、を一通り理解した上で、今後の展開を踏まえながら、業界課題として認識しておくべき点を明確化していきます。		
リニューアル オルタナティブ投資関連業務【不動産ファンド/J-R E I T編】	2019/6/24 (月)	10:00 11:00 不動産投資とは：不動産の特性～株・債券投資との違い/商品の種類/不動産価格の考え方/商品特性と選び方、他	60	大谷 咲太 三井住友トラスト基礎研究所 投資調査第2部 主任研究員 堀 明希子 三井住友トラスト基礎研究所 R E I T 投資顧問部 主任研究員
		11:00 13:00 不動産市場の読み方とリスク管理手法：不動産賃貸市場の読み方/不動産投資市場の読み方/リスク管理手法、他	120	
		14:00 15:00 J-REIT投資実務Ⅰ：市場 (保有資産、セクター配分、投資家動向) /リスクリターン特性/運用状況と市場パフォーマンス、他	60	
		15:00 17:00 J-REIT投資実務Ⅱ：成長メカニズム～理論と実際/銘柄評価とモニタリング/ポートフォリオ戦略/バリエーションの考え方、他	120	
		不動産ファンドやR E I Tの運用を行うためには、不動産と金融という2つの異なる分野を合わせて理解しなければなりません。本講義では、不動産や不動産証券化の基礎から、最近の市場動向、実際の不動産市場の予測方法やJ - R E I Tの投資実務まで詳説します。初めての方でもわかりやすいように、不動産と金融それぞれの視点を踏まえて丁寧に解説していきます。		
15周年特別企画 投資顧問考察～活用戦略と将来ビジョン	2019/6/26 (水)	10:00 11:30 投資助言・投資一任の伝統的ビジネス：投資助言のビジネスの世界/投資一任のビジネスの世界	90	和村 雅義 N R I プロセスイノベーション 資産管理サービス事業本部 セネラルマネージャー
		11:30 13:00 投資信託ビジネスにおける投資顧問の活用：国内投資信託の外部委託/国内投資法/外国投資信託	90	
		14:00 15:30 投資事業組合・L P S /プライベートエクイティでの投資顧問の展開：国内投資事業組合/L P S /プライベートエクイティ	90	
		15:30 17:00 ラップ・SMAでの投資顧問の展開：ラップ/SMA/ラップとSMAの違い/富裕層へのプライベートバンキング	90	
		投資顧問の仕組みを活用して運用を行うビジネスは業界多岐に広がっています。本テーマでは、投資顧問の役割が果たす様々なバリエーションを紹介、投資顧問スキームが驚くほど大きなポテンシャルを秘めていることを実感し、新たなビジネス展開へのヒントを掴みます。		
バックオフィス業務【投資顧問・投資一任編】	2019/6/28 (金)	10:00 12:00 バックオフィス業務の概観：ファンド属性設定と銘柄属性設定/ファンド管理の日常・月次業務の流れ、他	120	小田 康治 エクسسネット シニアコンサルタント 今成 昭彦 エクسسネット シニアコンサルタント BPO推進室長
		12:00 13:00 約定処理と株式議決権行使の実際：海外証券の決済/為替紐付/日本株式・外国株式の議決権行使、他	60	
		14:00 16:00 ファンド照合の実務：ファンドの経理基準と信託報告書との照合作業手順	120	
		16:00 17:00 運用報告の実務：運用報告書とディスクロージャー資料/法定書面/投資顧問料業務/投資顧問会社の管理会計	60	
		総合基礎で学んだバックオフィスの役割を果たすため、実際どのように実務を行なっているか、日々のファンド管理を概観し、約定⇒受渡⇒残高作成⇒権利配当付与⇒時価評価⇒レポート作成、の流れに沿って、豊富なサンプルを用いながら詳しく説明します。		

※ このご案内は2019年4月1日時点での予定です。日程・講師・内容等は都合により変更させていただく場合がございます。
※ 本講座は日本ファイナンシャル・プランナーズ協会の継続教育対象講座です。
※ ファンドマネジメント講座はオリジナルテキストを使用します。テキスト代は受講料に含まれます。

早稲田大学 ビジネス・ファイナンス研究センター

「ファンドマネジメント講座」

2019年4月現在

開講履歴および、年間スケジュール表

- → 開講もしくは開講決定
- △ → 開講予定
- → 休講
- 空白 → 設定なし

17夏季	17秋季	17冬季	18春季	18夏季	18秋季	18冬季	19春季	19夏季	19秋季	19冬季	20春季
5月25日 ～ 6月23日	8月25日 ～ 9月22日	11月27日 ～ 12月22日	2月28日 ～ 3月28日	5月28日 ～ 6月27日	8月30日 ～ 9月26日	11月20日 ～ 12月25日	2月26日 ～ 3月26日	5月27日 ～ 6月28日	8月下旬 ～ 9月下旬	11月下旬 ～ 12月下旬	2月下旬 ～ 3月下旬

<常設テーマ>	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼
総合基礎	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
ポートフォリオ・マネジメント業務	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
トレーディング業務	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
リーガル&コンプライアンス 【基本スキル編】	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
ミドルオフィス業務	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
リスク管理業務	○	-	○	-	○	-	○	-	○	△	△
資産運用システム構築戦略	○	-	-	○	○	○	○	○	-	△	△
実務で使われる金融工学の基礎	-	○	○	○	-	○	-	○	-	△	△
バックオフィス業務 【投資顧問・投資一任編】	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
バックオフィス業務【投信編】	○	○	○	○	○	○	○	○	○	△	△
<トピック&特別限定テーマ>	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼	▼
投資顧問考察	-	-	-	-	-	-	-	-	○	適宜開講予定	
投信信託をめぐる 国際化の流れと海外比較	○	-	-	-	○	-	-	-	-		
生保を理解するための基礎知識	-	○	-	-	-	-	-	-	-		
投資信託約款の読み込み方	○	-	○	-	○	-	○	-	○		
外国籍投信関連業務【基礎・導入編】	-	-	-	○	-	-	-	○	-		
外国籍投信関連業務【実務・応用編】	-	○	-	-	-	○	-	-	-		
ファンドオブファンズ関連業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
債券ポートフォリオマネジメント業務 ～債券運用の理論と実務	-	-	○	-	○	-	○	-	○		
ESG投資の実務	-	-	-	○	-	○	-	○	-		
リーガル&コンプライアンス 【応用スキル編】	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
リーガル&コンプライアンス 【投信目論見書の最新判例編】	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
金融庁監督局証券課の業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
内部監査業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
投信ディスクロージャー業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
A I・フィンテック最新事情 (ビッグデータ/トレーディング編)	-	○	-	○	-	○	-	-	-		
A I・フィンテック最新事情 (アナロジー研究編)	-	-	-	-	-	-	○	-	-		
A I 運用	-	-	○	-	○	-	○	-	○		
証券の基礎	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
オルタナティブ投資関連業務 【不動産ファンド/J-REIT編】	-	-	-	-	-	-	○	-	○		
オルタナティブ投資関連業務 【ヘッジファンド編】	-	○	-	-	-	○	-	-	-		
オルタナティブ投資関連業務 【プライベートエクイティファンド編】	-	-	-	○	-	-	-	○	-		
オルタナティブ投資関連業務 【コモディティ投資&CTA編】	○	-	-	-	-	-	-	-	-		
投信ビジネス企画 【基礎・商品戦略編】	-	-	○	-	-	-	-	-	-		
投信ビジネス企画 【販売戦略編】	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
ポートフォリオ・マネジメント業務 【インデックス運用編】	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
機関投資家のための 行動ファイナンスとモメンタム分析	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
リサーチ業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
リサーチ業務 【IR業務編】	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

※ △は現時点での予定です。都合により休講となる場合がございますことを予めご了承ください。
 ※ 常設テーマ、トピックテーマともに今後、新規テーマが追加される予定です。最新情報につきましてはウェブサイトにてご確認ください。