

～2014 年ベストミックス新春年金セミナーお申込書～

2014 年 1 月 23 日(木) 経済倶楽部ホール(東洋経済新報社9F)

時間割	演題および講師	出欠(○印)
09:30	受付開始	
10:00	開演ご挨拶 取締役会長 吉越昌二	
10:10	新春グローバル経済と株式市場の見通し パネリスト 佐治信行氏(チーフ・ストラテジスト。三菱東京UFJモルガン・スタンレー証券) 三宅一弘氏(日本株ストラテジスト。大和証券) 司会 吉越昌治(弊社取締役会長)	
11:40	午前の部終了	
13:00	世界の債券市場と株式市場 代表取締役社長 古川千春 ・両市場の規模、指数、GDPを比較し実態を簡単解説	
13:30	新興国債券市場の見通し ポール・マックナマラ氏(インベストメント・ディレクター。GAM ロンドン) 時枝学武氏(代表取締役社長。GAM 証券投資顧問株式会社) ・注目度が高まる新興国債券市場の新年見通しを専門家が解説	
14:50	休憩(20 分間)	
15:10	企業年金、退職給付会計の最新動向 黒田英樹氏 (年金数理人、代表取締役社長。JPアクチュアリーコンサルティング株式会社) ・2014 年 4 月からは、厚生年金基金制度の大幅な見直しが予定されているほか、退職給付会計の改正も実施され、両改正内容のおさらいを行うとともに、改正における企業の留意事項を中心に解説。	
16:30	閉会ご挨拶 代表取締役社長 古川千春	

法人名			
役職名		氏名	
電話		FAX	
メール			

★必要事項をご記入の上、以下までお送りください。

FAX:03-6869-7711 メール:seminar@bestmixinvestment.com

★ お問い合わせ先:ベストミックス・インベストメント セミナー係(代表:03-6869-7770)

東京都港区新橋 4-9-1 新橋プラザビル 1008。金融商品取引業 関東財務局長(金商)第 2612 号

ご留意事項:当セミナーは年金スポンサーや自己資金運用をする投資家の皆様に情報提供を目的とするものです。講演内容でご説明する株式及び債券等リスク性商品には元本を毀損する固有のリスクがあり、当社が情報提供する運用戦略には投資元本を毀損するリスクがあります。当社の投資一任運用報酬は、投資家の選択される運用戦略、成功報酬の採否、契約資産残高などにより変動しますので表示はできません。詳しくは、弊社担当者までお問い合わせいただくか、契約締結前交付書面に記載されております投資一任報酬体系をお読みください。また、当社は投資一任業務以外に金商法 35 条 1 項に規定する付随業務(セミナー等を通じたブランド・マーケティング)を登録しており、協賛社との間でコンサルティング契約を締結し報酬を得ています。お客様から頂いた個人情報につきましては弊社の法人情報管理規定及びコンプライアンス規定に基づき適切にお取り扱いいたします。詳細はお気軽にお問い合わせください。問い合わせ先:弊社コンプライアンス部:(直通:03-6869-7772)

GAM社について

- ・ スイス証券取引所に上場している GAM Holding AG の下に資産運用に専念した GAM と Swiss & Global Asset Management の2つの運用会社がある。株時価総額は25億スイスフラン(約2,637億円^(注1))。
- ・ 運用資産は約12兆円(1,232億米ドル)^(注2)
- ・ 1983年にGlobal Asset Management社を創立し、幾多の変遷を得て現在のGAM Holding AGとなる。
- ・ 世界10カ国に1,000名以上の専門スタッフを抱え、日本現地法人はGAM証券投資顧問株式会社(1種金融商品取引業)として、主に金融機関向けに投資戦略商品を提供している。
- ・ 相対リターン型戦略と絶対リターン型戦略をバランスよく提供し、定評のある運用戦略を提供している会社として知られている。
- ・ 商品レンジは、絶対リターン、債券、株式、FoHFs、マネージド・ポートフォリオに分類される。
- ・ その中から、特徴ある運用戦略としては、CAT Bond運用戦略やエマージング債券運用戦略がある。

注1および注2は2013年6月末時点

CAT Bond 運用戦略

- ・ 同社のCAT Bond戦略は国内年金基金に知られつつあり国内年金基金との間で投資一任契約にて複数の契約実績がある。
- ・ FCMはFermat Capital Managementの略でキャットボンド運用に特化した運用会社でGAM社が運用委託をしている。運用資産残高は本年9月末現在4500億円で保険関連市場全体では世界第3位。キャットボンド市場では世界第1位の資産規模。
- ・ 保険関連市場全体は生保系を含め約16兆円前後の規模と言われ、内12%前後がキャットボンドの発行となっている。発行本数は約140本前後。現在、同社はこの中から約90本前後のキャットボンドでポートフォリオを構築している。

エマージング債券・通貨ロング・ショート戦略

- ・ ベンチマークを意識しない絶対リターン型運用
- ・ エマージング債券のロング運用に通貨のロング・ショートを組み合わせた運用。^(注3)
- ・ 戦略の基本は、債券をロングにして、経済基盤が弱くなる国の通貨はショート・ポジションを取り、また経済が強い国や回復過程にある国の通貨はロングにするというもの。
- ・ マクロ経済の分析には、GAM社が独自に開発してモデルが使用されている。
- ・ 一般的な運用に比べると、極めてユニークで満足度の高い運用結果を出している。

(注3) 金融派生商品を使って、実質的に債券を売り建てるのと同様の効果を目指すことがあります。

ご留意事項: 本文は投資家の皆様に情報提供をするために作成しており、上記のご紹介文は、GAM社が提供する資料を元に弊社の理解で記載されています。記載されている数値は信頼すべき情報に基づいていますが、その正確性を保証するものではありません。両債券および通貨には元本を毀損する固有のリスクがあり、これらの運用戦略には投資元本を毀損するリスクがあります。当社の投資一任運用報酬は、投資家の選択される運用戦略、成功報酬の採否、契約資産残高などにより変動しますので表示はできません。詳しくは、弊社担当者までお問い合わせいただくか、契約締結前交付書面に記載されております投資一任報酬体系をお読みください。また、当社は投資一任業務以外に金商法35条1項に規定する付随業務(セミナー等を通じたブランド・マーケティング)を登録しており、協賛社との間でコンサルティング契約を締結し報酬を得ています。同内容の詳細につきましては、お気軽にお問い合わせください。問い合わせ先: 弊社運用部: (代表: 03-6869-7770)