

# 第15回 ジャパン・ペンション・コンファレンス(JPC) 年金基金運用の新方策(ニューノーマル)を探る-VII 新型コロナ・ウクライナ侵攻後の年金資産運用

## 1. ご挨拶

全世界に及んだ新型コロナ感染症が未だに完全な形で収束していない中、核保有国ロシアのウクライナへ侵攻という、第3次世界大戦をも想像させる蛮行が開始され、世界市場は大きく揺れ動き混迷の度を深めています。コロナ、ウクライナ侵攻の副作用としての物価上昇(インフレ)、金利上昇、円安が生じました。コロナは対策が進み早晚収束に向かうとしても、強力な経済制裁は当分の間継続され、世界経済の不安定な状況が長期間続くことは間違いなさそうです。

常に「次の一手」を想定して基金運営にあたることを本コンファレンスのテーマにしてみました。狂気からくる行動までは想定することは出来ませんでした。コロナショック・ウクライナ侵攻がこれまでと違う世界を創り出し、「従来のグローバル化は終わりブロック経済化するか?」、「急速に進展拡大してきたESG投資に変化をもたらすのか?」、「世界的インフレ懸念、金利上昇、株価は、通貨は?」等々が懸念されます。

理事会・代議員会は終了したと思いますが、次の年度計画をスタートさせる前に整理してみたいと思います。

皆様にはお忙しい時期ですが、是非ご参加お願い申し上げます。

## 2. コンファレンスの概要

日時	令和4年 8月 25日(木) コンファレンス 13:30~17:00 懇親会:17:00~
対象	企業年金基金資産運用担当者他 参加費:無料
会場	コンgres日本橋 東京都中央区日本橋 1-3-13 東京建物日本橋ビル
申込み	<a href="https://www.japanpensions.net/15jpc">https://www.japanpensions.net/15jpc</a>

## 3. プログラム

\* 予告なく変更することがあります

13:30-	ご挨拶	株式会社マーケットメーカーズ
13:35 - 14:15	基調講演	「超金融緩和時代の終焉と金融政策の正常化が意味すること」 金武伸治 氏 ラッセル・インベストメント株式会社 コンサルティング部 エグゼクティブ コンサルタント
14:15 - 14:50	プレゼン①	「株式と債券の分散効果が消滅した今、年金運用は何をすべきか?」 -オルタナティブ投資の更なる活用- 後藤 順一郎氏 アライアンス・バーンスタイン株式会社 運用戦略部 マネジング・ディレクター (共同スポンサー:三菱 UFJ オルタナティブインベストメンツ株式会社)
14:50 - 15:25	プレゼン②	「生保一般勘定代替としての運転資金ファイナンス」 神頭 大治氏 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン 営業本部 金融ソリューション部長
		休憩(10分)
15:35 - 16:10	プレゼン③	「Educational session for ESG investing」 Louise Dudley, CFA, Portfolio Manager, Global Equities, フェデレーテッド ハーミス社 堀井 渉氏 Federated Hermes Japan 株式会社 在日代表
		休憩(5分) 会場設営
16:15 - 16:55	パネル ディスカッション	「混迷を深める市場環境の中で、運用戦略選定における注意点」 モデレーター(問題提起者):(株)マーケットメーカーズ 総括コメンテーター :金武伸治氏 ラッセル・インベストメント株式会社 運用会社コメンテーター :プレゼン参加運用会社講演者等
17:00	懇親会	2階ホワイエにて

## 4. 講演者の経歴等

### 講演者の経歴



**金武伸治 氏** ラッセル・インベストメント株式会社

コンサルティング部 エグゼクティブ コンサルタント

1995年 野村総合研究所入社、クオンツ・アナリストとしてスタート。2000年 バークレイズ・グローバル・インベスターズ(BGI)入社、グローバル債券運用、クオンツ・アクティブ運用モデル開発に従事した後、2008年よりグローバル債券ストラテジスト。2009年にBGIとブラックロックが経営統合、2012年より債券戦略部長。2015年 格付投資情報センター(R&I)入社、資産運用コンサルタント。2022年より現職。慶應義塾大学 理工学部卒業、早稲田大学大学院 ファイナンス研究科修了 日本証券アナリスト協会認定アナリスト(CMA)



**後藤 順一郎氏** アライアンス・バーンスタイン株式会社

運用戦略部 マネジング・ディレクター 兼 AB 未来総研所長 兼 DC・NISA 推進室長

慶應義塾大学理工学部 非常勤講師、投資信託協会 客員研究員

2006年4月に入社。現在、マルチアセット戦略及びオルタナティブ戦略のプロダクト担当。また、DC・NISAビジネスの推進及びAB 未来総研にて顧客向けソリューション/リサーチ業務も兼務。入社以前はみずほ総合研究所株式会社(みずほフィナンシャルグループから出向)に勤務、主として企業年金向けの資産運用/年金制度設計コンサルティングに従事。共著書に「年金基金の資産運用－最新の手法と課題のガイドブック」(2004年、東洋経済新報社)、「企業年金の資産運用ハンドブック」(2000年、日本法令)、「The Recent Trend of Hedge Fund Strategies」(2010年、Nova Science Pub Inc, 2010)。論文に「ヘッジファンドのスタイル分析－ファンドオブヘッジファンズの超過収益獲得能力の推計－」(2007年、日本ファイナンス学会第15回大会)など。1997年に慶應義塾大学理工学部管理工学科にて学士号、2006年に一橋大学大学院国際企業戦略研究科にて経営学修士号(MBA)取得。日本アクチュアリー会準会員、日本証券アナリスト協会 認定アナリスト(CMA)、国際公認投資アナリスト(CIIA)、1級DCプランナー



**神頭 大治氏** アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン

営業本部 金融ソリューション部長

2019年6月にディレクター、金融ソリューション部長として入社。金融法人・年金基金・リテールの各セクターに対して投資ソリューション・サービスを提供。入社以前はステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(SSGA)において金融法人部長、証券営業部長(ETF部門)、クライアント・サービス部長等を歴任。それ以前はみずほ証券、中央青山監査法人(現プライスウォーターハウスクーパース株式会社)、日本総合研究所で金融サービス事業等に従事。東京工業大学から工学士、イリノイ大学アーバナ・シャンペーン校から経営学修士を取得。



**Louise Dudley,** Federated Hermes Limited

CFA, Portfolio Manager, Global Equities,

Louise joined in March 2009 and leads the ESG and responsible investment research strategy within the Global Equities team. Building on her experience developing factor testing platforms and enhancing the factor modelling capabilities of the team's systems, Louise has applied this comprehensive analysis to ESG applications. Having delivered research supporting the returns from ESG integration, this has led to the creation of innovative customised product solutions and tools fulfilling client needs. Louise originally joined the company as a member of the stewardship advisory business, EOS. Prior to this, she worked for Coca Cola in a financial accounting role having graduated with a Master's degree in Engineering from the University of Durham. Louise holds the IMC and is a CFA charterholder. She is a board member of the UK Sustainable Investment & Finance Association and in 2017 was named one of Financial News' Rising Stars of Asset Management.

### ラッセル・インベストメント株式会社

ラッセル・インベストメントは、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆様を対象に総合的な資産運用サービスを提供しています。運用会社調査、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金、資産運用コンサルティング、売買執行管理など、提供サービスは多岐にわたります。ラッセル・インベストメントは、これら複数の運用サービスを組み合わせ、ポートフォリオレベルで投資家のニーズにお応えするマルチ・アセット・ソリューションをご提供しています。ラッセル・インベストメントのマルチ・アセット・ソリューションは、ポートフォリオ全体を俯瞰しながら、運用戦略をつぶさに分析することで、より多くの投資機会を発掘し、高い柔軟性とさらなる分散効果の向上を目指して構築されています。米国ワシントン州シアトルを本拠地とし、運用資産総額は約 40 兆円※です。日本においては 1986 年に東京オフィスを開業。現在、ラッセル・インベストメント株式会社を通じて各種サービスを提供しています。（※2022 年 3 月末現在 グループ合算、為替換算レート:121.37 円/ドル、運用資産総額には、オーバーレイ運用を含みます。）



### アライアンス・バーンスタイン株式会社 & 三菱UFJオルタナティブインベストメント株式会社

アライアンス・バーンスタイン(AB)は、米国で 50 年以上、日本でも 30 年以上の歴史を持つ米国の資産運用会社です。株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等の運用サービスを世界の機関投資家、富裕層、個人投資家の皆様に提供しています。今般、プライベート・オルタナティブ投資に特化した資産運用会社カーバル・インベスターズを買収。AB カーバル・インベスターズ(AB カーバル)として、共に新たな運用サービスを提供してまいります。今回の共同スポンサーである三菱 UFJ オルタナティブインベストメンツは、AB カーバルのグリーン・エネルギー・ファンド II の日本における販売会社です。三菱 UFJ 信託銀行グループの一員として、1999 年の設立以来、オルタナティブ投資に特化したサービスを提供しています。オルタナティブ運用業界における先駆者として、国内外の優良な特色のある運用会社とのネットワークを活用し時代の変化をとらえた最先端の運用商品や投資戦略をご提案しています。



### アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン

アリアンツ・グローバル・インベスターズは多様なアクティブ運用を提供する運用会社であり、世界中の個人や企業のために約 86 兆円の資産を運用しています。世界 24 拠点で事業展開し、700 名以上の運用プロフェッショナルが在籍しています。株式・債券・マルチアセットといった伝統的資産だけではなく、プライベート・マーケットにおいても豊富な運用経験と実績を有し、お客様のニーズに合わせた総合的なソリューション提供を通じて、多くのお客さまと長期にわたるパートナーシップを構築しています。また、親会社アリアンツ・グループは、世界有数の金融サービスプロバイダーであり、70 カ国以上で 1 億人以上のお客様にサービスを提供しています。



### フェデレーテッド ハーミス社

責任投資が富を長期的に生み出すという確信を持って運営されている運用会社。株式、債券、プライベート市場、マルチアセット等広くサービスを提供している。又、「stewardship サービス」のパイオニアとしても有名。現在は、「フェデレーテッド ハーミス社」から、従前の「Hermes Investment Management」の運用戦略は提供されている。以下、ご参照下さい

Federated Hermes is guided by the conviction that responsible investing is the best way to create long-term wealth. We provide specialised capabilities across equity, fixed income and private markets, in addition to multi-asset strategies and liquidity-management solutions. Through pioneering stewardship services, we engage companies on strategic and sustainability concerns to promote investors' long-term performance and fiduciary interests. Our goals are to help individuals invest and retire better, help clients achieve better risk-adjusted returns, and to contribute to positive outcomes in the wider world. All activities previously carried out by Hermes Investment Management are now undertaken by Federated Hermes Limited (or one of its subsidiaries). We still offer the same distinct investment propositions and pioneering responsible investment and stewardship services for which we are renowned - in addition to important strategies from the entire group.



主 催

(株)マーケットメーカーズ

お問い合わせ先

佐倉和明:sakura@marketmakers.jp

矢野高文:yano@marketmakers.jp

