

## AIMA Japan・日本CFA協会・東証共催セミナー

# 「運用者向けオプション取引戦略と上場オプション市場の改革」

2009年9月30日(水)開催

平素はご高配を賜り、誠にありがとうございます。

この度、東京証券取引所では、AIMA Japan教育委員会と日本CFA協会と共同で、運用者にとって有効な投資ツールであるオプション取引についてのセミナーを実施いたします。昨年の金融危機にもかかわらず世界のオプション市場が拡大している背景として、オプション取引の持つ投資ツールとしての有効性が言われております。しかしながら、現状日本のオプション市場は海外と比べて取引高が多いとは言えません。そこで、今回のセミナーでは、日本のオプション市場活性化に向け、バイサイド、セルサイドの両者の視点から見たオプション取引の魅力と東証の上場オプション市場改革に向けた取り組みについてお伝えいたします。

## ■ 開催日時・会場

日付:2009年9月30日(水)

時間:16:20~18:30(受付16:00)

会場:東京証券取引所(東京・茅場町)

<http://www.tse.or.jp/about/tse/map/index.html#>

アクセス:

東西線地下鉄茅場町駅(出口11)徒歩5分

日比谷線茅場町駅(出口7)徒歩7分



## ■ 参加対象

年金基金、保険会社、アセットマネジメント、ヘッジファンド、証券会社、金融機関等の機関投資家

## ■ オンライン申込

<http://www.tse.or.jp/learning/seminar/hasei/index.html>

(お問い合わせ)株式会社東京証券取引所 派生商品部 担当 俊成

〒103-8220 東京都中央区日本橋兜町2番1号 Tel03-3665-1273(直通)

## ■ プログラム

※プログラムは予告なく変更となる場合がございます。

16:20-16:25	開会の辞 AIMA Japan 副会長 ご挨拶 あすかアセットマネジメントリミテッド エグゼクティブディレクター 白木 信一郎 氏
16:25-16:30	日本CFA協会副会長 ご挨拶 みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社 投資技術開発部長 伊藤 敬介 氏
16:30- 17:00	<b>第1章「オプション取引戦略について」(予定)</b> 様々な投資スタイルを持つ運用者向けにオプションの活用方法やボラティリティについてお話しします。 ゴールドマン・サックス証券株式会社 (予定) マイクロボラティリティ・転換社債トレーディング部長兼マクロボラティリティトレーディング部長 宇根 尚秀 氏
17:05- 17:35	<b>第2章 「運用者から見るオプション取引」</b> 実際にどのようにオプションを使って運用しているのか、バイサイドの観点からお話しします。 株式会社GCI アセット・マネジメント インベストメント・グループ チーフポートフォリオマネジャー 中川 成久 氏
17:35- 17:55	<b>第3章 「上場オプション取引の新たな幕開け～Tdex+」</b> 上場オプション市場活性化のため、東証にて新オプションシステム(Tdex+システム)の稼働を予定しています。その全貌をお話しします。 株式会社東京証券取引所 派生商品部 総括リーダー 兼 新商品推進室長 飯村 修也
17:55- 18:00	閉会の辞 株式会社東京証券取引所 派生商品部長 関沢 雅士
18:00- 18:30	レセプション

このパンフレットは、オプション取引の普及を目的としたもので、有価証券の売買等の勧誘を目的としているものではありません。なお、金融商品取引においては、各商品の価格の変動や有価証券の発行者の信用状況の悪化等により損失が生じるおそれがあります。また、信用取引、先物・オプション取引の利用においては、委託保証金又は委託証拠金の差し入れが必要となり、価格変動等によっては差し入れた保証金等以上の損失が生ずるおそれがあります。金融商品取引を行うに際しては、あらかじめお取引先の金融商品取引業者等より交付される契約締結前交付書面等の書面の内容を十分にお読みいただき、商品の性質、取引の仕組み、手数料及びリスクの存在等を十分に御理解いただいたうえで、御自身の判断と責任で行っていただきますようお願い申し上げます。

# ■ プロフィール

## AIMA Japan 副会長、あすかアセットマネジメントリミテッド

エグゼクティブディレクター

白木 信一郎 氏

2001年6月から、AIMA Japan 理事会メンバー。

1993年三和銀行入社。確定所得取引やヘッジファンド投資、プライベート・エクイティ・ファンド投資など幅広い投資経験。三菱東京UFJグループ（元三和銀行）勤務。2000年、UFJ パートナーズ・インベストメンツで、ファンドオブファンド投資ビジネスを発足。また、日本株式市場中立的戦略開発に尽力。現在、あすかアセットマネジメントリミテッドより出向で、マネックス・オルタナティブ・インベストメンツ社取締役会長。商品投資顧問会社あすかコモディティインベストメンツ取締役を兼任。

慶応大学で経済学士号、ロンドン・ビジネススクールで金融修士号取得。日本証券アナリスト協会検定会員。主要著書：「投資ファンドのすべて」（共著、金融財政事情研究会）

## 日本CFA協会副会長、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社

投資技術開発部長

伊藤 敬介 氏

みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社 投資技術開発部長。日本CFA協会副会長。早稲田大学大学院理工学研究科修了、スタンフォード大学経営大学院修了（MBA）。1991年、(株)日本興業銀行入行、フィナンシャルエンジニアリング部を経て、2007年より現職。早稲田大学大学院ファイナンス研究科非常勤講師、明治大学グローバル・ビジネス研究科兼任講師、現代ファイナンス編集者。CFA協会認定証券アナリスト。主要著書：「新・証券投資論II」（共著、日本経済新聞出版社）。

## ゴールドマン・サックス証券株式会社

マイクロボラティリティ・転換社債トレーディング部長兼マイクロボラティリティトレーディング部長

宇根 尚秀 氏

2000年東京大学大学院工学系研究科修士課程卒。ゴールドマン・サックス証券（2000年4月～）入社。プログラムトレーディング、個別株オプショントレーディング、インデックスオプショントレーディングに従事。2008年9月より現職。フローデリバティブ（上場物デリバティブまたはOTCであってもバニラオプション等の損益が単純なデリバティブの総称）の利便性・有効性の投資家の理解・浸透を目指し、日々マーケットメーカーとして当該市場に参加している。

## 株式会社GCIアセット・マネジメント

インベストメント・グループ チーフポートフォリオマネジャー

中川 成久 氏

2001年3月東京大学経済学部を卒業。大内兵衛賞、特選論文賞を受賞。2001年4月ゴールドマン・サックス証券入社。転換社債、クレジットデリバティブのトレーディング、モデル開発に従事。2003年11月よりメリルリンチにて転換社債を含めた株式、債券、クレジットデリバティブの自己勘定投資に従事（ディレクター）。2009年1月より現職。4月と6月に新しいファンドを立ち上げた。

## AIMA Japan

AIMA Japan は、Alternative Investment Management Association (AIMA)の日本支部として、日本におけるオルタナティブ投資業務の意見を代表する目的で、2001年5月に設立されました。現在はAIMA Japan 一般社団法人となっています。会員はヘッジファンドマネージャー、ファンド・オブ・ファンド・マネージャー、機関投資家、ブローカー、為替取引業者、コンサルタント、弁護士、会計士、プライムブローカー、資金運用者、その他業界に関連するサービスプロバイダーなど多岐にわたっています。

## 日本CFA協会

日本CFA協会（旧日本インベストメント・プロフェッショナル協会：J S I P）は1999年に日本におけるCFA協会唯一の認可団体として発足いたしました。当協会は日本におけるCFA資格保有者やCFA資格受験者に対し、専門知識の向上と相互交流の場を提供しています。即ち倫理規範や職業行為基準、資産運用や調査に関する専門能力の向上と普及を目指し、会員向けに金融市場、財務会計、経済動向などをテーマとした講演会、セミナー、勉強会などを開催しています。また会員相互間の交流会なども行っています。