**平成30年度**

＜ＪＡバンク中央アカデミー＞

全国研修のご案内（No.1430）

**「市場ポートフォリオ構築実践研修」**

～ 有価証券等のポートフォリオ構築に必要な基本知識や手法を学ぶ講座

**○ 有価証券等運用に必要な市場ポートフォリオ構築の基本知識や手法，リスク管理上の課題等の習得を目指す信農連等の職員の方。**

**○ 企画部署でポートフォリオの構築，もしくは有価証券運用部署で実際の運用のご担当で一定の経験を有する職員の方の積極的なご受講をお奨めします。**

○ 日程：（３日間）

平成30年9月26日（水）12:50 ～ 28日（金）15:40

○ 場所：（宿泊場所も同じ）

農林中央金庫品川研修センター

（住所）東京都港区港南２－１０－１３



* 研修のねらい（こんな時）

有価証券運用等にかかる運用企画業務は、系統信用事業において極めて重要な業務に位置付けられます。有価証券運用等にあたっては、収益確保とリスク管理の両面に配慮したポートフォリオの構築に取り組んでいくことが求められます。

本研修では、有価証券運用等に必要なポートフォリオに関する基礎知識およびリスク管理上の課題等について学んでいただきます。その上で、最後に自らの信連におけるPDCA改善に向けた具体的提言まで検討して頂きます。

* 想定する受講対象者

信農連等の企画部署等でポートフォリオ構築・リスク管理等を担当する職員

信農連等の有価証券運用部署で実際の運用業務を担当する職員

**（一定の有価証券運用業務経験者、もしくは同等の知識を有する職員（「証券アナリスト一次レベル」程度の知識を有する方）を想定しております。）**

* 考え方（研修の骨格）

事前課題により、自組織の有価証券運用を巡る個人的な問題意識と市場運用態勢の現状を整理・ご提出いただいたものをベースに、講義では、①市場ポートフォリオ構築の基本と信農連の市場運用の実情、②市場リスクの計測手法を踏まえて、③自組織の望ましいポートフォリオ構築を見据え、グループ討議を行っていただきます。更に、実際のポートフォリオ運用を想定のうえ、④市場急変時の対応等の留意点につき、グループでの意見交換を通じ確認していきます。また、⑤最近、活用が広がっている外部委託の留意点について触れた上で、最後に、⑥マイナス金利の影響等にも触れて全体のまとめと自らの課題について確認いただきます。全体として、将来に向けた自組織での円滑なポートフォリオ構築の基本を学んでいただきます。

* 関係者の声

（昨年アンケートから）

○討議の時間が比較的長く、他信連の方と多くの意見交換ができたので学ぶことが多かった。

○他県の現状や問題意識などは、証券会社のセミナーでは聞けないことで、大変勉強になった。

○有価証券運用だけでなくリスク管理や経営、ALMに関連する内容を幅広く学ぶことができた。一方的な講義ではなく、ディスカッションを交えて自主性を持って取り組めたのがよかった。

（信森講師から）

　今回の研修では、ポートフォリオ全体の構築・管理における考え方を踏まえ、グループ討議を通じて実際の局面で課題となっている点の理解を深めます。その上で、解決策に向けた自らの行動計画まで考えて頂くことを想定しています。教科書的な「知識」のみならず、地銀とは異なる資産負債構成を意識して、他信連における現場の「知恵」も共有して頂けるような場としたいと考えております。積極的な皆さんの参加をお待ちしております。

* 研修講師紹介（予定・敬称略）

信森　毅博（のぶもり　たけひろ）

＜略歴＞　日本銀行に入行、考査運営サポートや金融機関の動向調査（モニタリング）並びに市場動向の構造調査等に従事の後、平成24年プロモントリー社に入社。

　　　　　　現在、ＪＡバンクアカデミー「経営者コース」等の講師として活躍中。

足澤　聡（あしざわ　さとし）

＜略歴＞　北海道拓殖銀行出身。関東財務局特別検査官として地方銀行、信用金庫の金融検査主任、証券会社や銀行等の仕組金融に係る検査に従事。平成27年プロモントリー社に入社。現在、ＪＡバンクアカデミー「経営者コース」等講師として活躍中。

森本　紀行（もりもと　のりゆき）

＜略歴＞　三井生命でのファンドマネージャーの後、ワイアット（当時）において、日本初の事業として、企業年金基金等の機関投資家向け投資コンサルティング事業を立ち上げる。現在、HCアセットマネジメント社長

佐川　利道（さがわ　としみち）

＜略歴＞ワイアット、ブラックロックでの年金・機関投資家向けのアドバイザリー業務経験後、現在はみずほ証券リテール・事業法人部門のエグゼクティブアドバイザー。

* 研修プログラム（予定）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **〔事前課題〕**   * **参考図書として事前送付する「地域金融機関における資金運用の高度化」（きんざい）の関係箇所を参考に、市場リスク管理の方法等にかかる設問を事前にご検討いただきます。** * **受講生の皆さんの事前の問題意識の整理・受講準備として、自県信連の有価証券を巡る課題等にかかるお考えをお伺いするとともに、自信連の市場運用態勢等をご確認いただきます。** | | | |
|  | セッション名 | 内容 | 講師 |
| 【１日目】 | | | |
| 12  13 | （12:50集合） |  |  |
| ＜開講＞  信連における市場運用の実際  あるべき運用の姿  グループ討議Ⅰ | 現状のポートフォリオ整理と比較  市場運用に関する基本的な考え方  課題の共有と意識合わせ | 信森講師  森本講師  信森講師 |
| （経験交流） |  |  |
| 【２日目】 | | | |
| 9  12  13  18 | 市場リスク計測手法と限界  投資信託ファンド特徴 | リスク計測の実際についての整理  投資信託利用に際しての留意点 | 足澤講師  足澤講師 |
| グループ討議Ⅱ  外部委託の留意点 | 望ましいポートフォリオの構築  ニッチ戦略と外部委託の活用 | 信森講師  佐川講師 |
| － |  |  |
| 【３日目】 | | | |
| 9  12  13 | グループ討議Ⅲ  マイナス金利の影響等 | リスクへの対処（ストレステスト）IRRBB規制・リスクアペタイト含む | 信森講師  信森講師ほか |
| グループ討議Ⅳ  各自の行動表明  （アンケート記入） | システム利用の実態とまとめ | 信森講師  信森講師 |
| （15:40解散） |  |  |

（注）１日目の研修終了後「経験交流会」を開催いたします。〇募集人員

　　　定員　２４名

* 応募人数が定員を上回った場合は、受講をお断りする場合がありますので、予めご承知おきください。（受講をお断りする場合は、開講の1カ月前までにご連絡します。）
* 正式なご案内は、研修開講日の1カ月前頃の送付となりますので、1カ月までに連絡がない場合はお申込みいただいた内容で受講準備をお進めください。

○日程

◇開講　　　平成３０年　９月　２６日（水）　１３時００分

◇閉講　　　平成３０年　９月　２８日（金）　１５時３０分（１５時４０分解散）

＜ 集合日時　平成２９年　９月　２６日（水）　１２時５０分 ＞

* 研修会場・宿泊場所

（１）研修会場　　農林中央金庫品川研修センター

（住所）東京都港区港南２－１０－１３

（電話）０３－６７５８－３１７０

（２）宿泊場所　　農林中央金庫品川研修センター

　※　宿泊人数の関係で近隣ホテル等での宿泊となる場合がありますので、予めご承知おきください。

* 参加費用（予定）（消費税込）

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 金額 | 備考 |
| 受講料 | ４２，０００円 | 教材費を含みます。 |
| 宿泊代 | ２，０００円 | － |
| 食事代 | ４，８００円 | 研修期間中の食事代（経験交流会を含みます。） |
| 合　計 | ４８，８００円 |  |

* 申込みの方法

７月２３日（月）までに以下の方法でお申込みください。

|  |  |
| --- | --- |
| お申込み | 申込方法 |
| 信農連・１ＪＡ県ＪＡ | 「研修申込・履歴管理システム」によりお申込みください。 |

以上

【本件にかかる照会先】

株式会社　農林中金アカデミー　全国研修部　石郷岡・久野・伊藤

　（電話　０３－３２１７－３０６０，３０６２）