

2018 年 11 月 1 日

会 員 各 位

日 本 ファイナンス 学 会
「研究観望会」幹事 西出 勝正

第 25 回研究観望会開催のお知らせ

拝啓 時下ますますご健勝のこととお慶び申し上げます。

さて、日本ファイナンス学会第 25 回研究観望会を下記の要領により開催することといたしました。今回は「**Active Management in Mostly Efficient Markets**」をテーマに、要旨のとおり、たいへん興味深い報告がなされる予定ですので、ふるってご参加たまわりますようお願い申し上げます。なお、参加者多数の場合には、先着順とさせていただきます。当日の発表は英語で行われ、日本語通訳はありません。

また、研究観望会では、別紙要領のとおり、報告者を募集しております。自薦他薦ふるってご応募くださいますようお願い申し上げます。とりいそぎ、ご案内する次第です。

敬 具

記

テーマ：「**Active Management in Mostly Efficient Markets**」

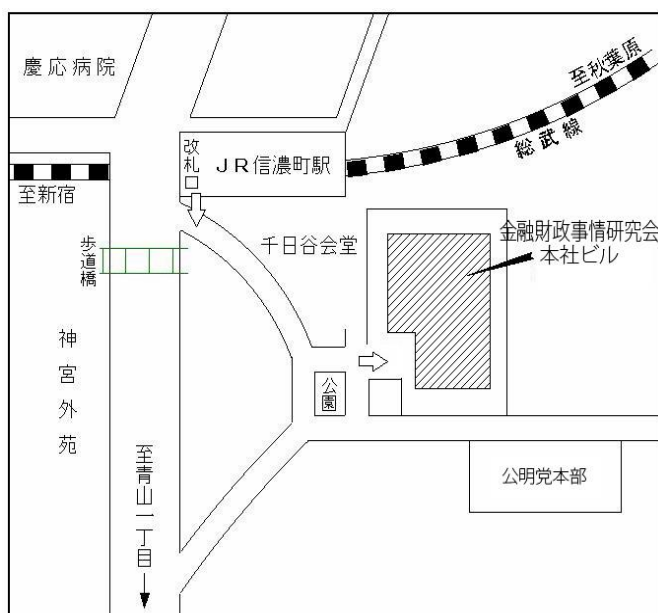
報告者： Russ Wermers 氏 (University of Maryland)

日 時：2018 年 12 月 6 日 (木) 18:00 より

会 場：一般社団法人 金融財政事情研究会 2 F 第 1 会議室 (下図参照)

東京都新宿区南元町 19 (〒160-8519) Tel : 03(3354)2377

J R 「信濃町」徒歩 5 分



研究観望会のお問合せ先：

幹事 西出 勝正

(一橋大学大学院経済学研究科教授)

E-mail : k.nishide@r.hit-u.ac.jp

申込先：日本ファイナンス学会事務局
(永井・小林(奈))

東京都新宿区南元町 19 (〒160-8519)

Tel : 03(3354)2377

Fax : 03(3359)7947

E-mail : honbu@nfa-net.jp

URL : <http://www.nfa-net.jp>

以 上

日本ファイナンス学会
第 25 回研究観望会

「Active Management in Mostly Efficient Markets」

Bank of America Professor of Finance Director, Center for Financial
University of Maryland
Russ Wermers

報告の概要：

本報告では、アクティブ投資戦略のパフォーマンス評価に関する文献を整理し、その内容を概観する。アクティブ投資を行うファンドマネージャーのパフォーマンスは、平均的にみるとマーケット全体を上回るものではない。その一方で、少数ではあるが付加価値を実現させたアクティブ運用マネージャーが存在したことを指摘している文献もある。さらに、これらの文献は、公開情報に基づいてそのような優れた投資家 (superior active managers (SAMs)) を事前に判別することができることを指摘している。もし投資家が SAMs を見つけ出すことができれば、それらのアクティブ運用戦略への投資を行うことによって、全体のシャープレシオを改善することができるはずである。

日本ファイナンス学会「研究観望会」

報告者募集要領

研究観望会運営委員会

代表幹事 西出 勝正

研究観望会は、世界のファイナンス研究の最新動向をテーマ別に展望するもので、各トピックに関する最新の成果をサーベイした報告を通じて、会員各位の知識・情報の整理に役立てるとともに、会員の研究活動の促進に寄与することを目的としたものです。この目的にそった報告者を下記要領にて募集いたしますので、ふるってご応募くださいますようお願い申し上げます。なお、報告内容については、幅広く、理論、方法論、実証研究、制度の現状と展望等々にいたるまで歓迎いたします。

とりわけ、若手研究者を歓迎し、研究奨励的な運営を企図しております。必要に応じた交通費、宿泊費を支給するとともに、報告に対する研究奨励金も支給いたします。

ご応募いただきますと、運営委員会が合議のうえ諾否を決め、結果を応募者個人に直接お知らせいたします。

ご応募にあたっては、以下の必要書類を日本ファイナンス学会事務局までお送りください。研究観望会の円滑な運営のため、提出はすべて PDF ファイルでおこなって頂くのが望ましいですが、ハードコピーで提出される場合は、お手数ですが必要書類を各4部ご用意のうえ郵送してください。

(1)報告論文のテーマと章建て計画

(2)各章各節の詳細な要旨

(3)報告分野に関する参考文献表

(4)報告者の略歴とこれまでの研究成果

(5)報告分野と関連した報告者の論文等著作物がある場合はそのコピー

なお、完成論文がある場合は、(1)～(3)に代替できます。

応募先/問合せ先：

日本ファイナンス学会 研究観望会

〒160-8519 東京都新宿区南元町 19

一般社団法人 金融財政事情研究会 内

Tel: 03(3354)2377 Fax: 03(3359)7947

E-mail: honbu@nfa-net.jp