

会員各位

日本ファイナンス学会・一橋大学・早稲田大学共催
Vikas Agarwal 教授特別講演会のご案内

日本ファイナンス学会は、一橋大学・早稲田大学と共催で Vikas Agarwal 教授をお迎えして、「資産運用における流動性の変換 (Liquidity Transformation)」というテーマで講演をして頂きます。講演の詳細については、以下を御覧ください。貴重な機会ですので、是非ふるってご参加くださいますようお願い申し上げます。お申込みは、学会 HP 経由か E メールにてお願いいたします。なお、参加希望者多数の場合には、先着順とさせていただきます。

記

日時：2020年2月13日（木）18:30～20:30

講師：**Vikas Agarwal**, Bank of America Distinguished Chair and Professor of Finance,
J. Mack Robinson College of Business, Georgia State University

演題：**Liquidity Transformation in the Asset Management Industry**

※講演は英語で、同時・逐語通訳はありません。

会場：一橋大学一橋講堂 1 F 特別会議室（下図参照）

東京都千代田区一ツ橋 2-1-2 学術総合センター（〒101-0003）

東京メトロ「神保町」徒歩3分、「竹橋」徒歩4分



申込：日本ファイナンス学会 事務局（中川、小林）

160-8519 東京都新宿区南元町 19

TEL：03-3354-2377 FAX：03-3359-7947 E-mail：honbu@nfa-net.jp

URL：http://www.nfa-net.jp/

以上

「資産運用業における流動性の変換」

Liquidity transformation in the asset management industry

ヴィカス・アガラワル

ジョージア州立大学、J. マック・ロビンソン・カレッジ・オブ・ビジネス

Bank of America 特別講座教授

資産運用における流動性の変換(Liquidity Transformation)は、資産運用マネージャー、投資家、規制当局らすべてにとって重要なトピックです。ミューチュアルファンド、ヘッジファンド、およびETFと行った投資主体は、比較的流動性の低い証券に投資し、投資家により高い流動性を提供しているという意味で流動性の変換を行っています。この講演では、流動性の変換によって発生する費用ともたらす便益について議論し、また流動性の変換がファンドのパフォーマンスとリスク・テイクに与える影響、さらには資産価格と流動性、投資ファンドの行動に対する影響についても検討を行います。流動性の低い金融商品に投資することで、ファンドの期待収益率は上昇し、それによって運用マネージャーのパフォーマンスは向上します。その一方で、複数の投資家が同時に、流動性の低い金融商品からの資金の引き上げを図ると、それによって売りが起こったり、より広範な投資家による資金の引き上げに波及したり、収奪的な取引(predatory trading)にさらされる可能性があります。その結果、資金回収のために売却された資産の価格と流動性に影響が及び、潜在的には金融システム全体の脆弱性を高める可能性があります。

講師紹介

Vikas Agarwal 教授は、ロンドン・ビジネススクールでファイナンスを専攻し、Ph.D.を取得しました。教授はドイツのケルン大学の金融研究センターの研究員であり、フランスのEDHEC Risk and Asset Management Center でリサーチ・アソシエイトを務めており、現在は、サウスイースタン・オルタナティブ・ファンド協会の理事およびディレクター・キャピタルマネジメントのアカデミック・アドバイザーを務めています。彼の幅広い研究対象にはインベストメント、ハウスホールド・ファイナンス、プライベート・エクイティ、ベンチャー・キャピタルなどが含まれ、その研究成果は Journal of Finance、Journal of Financial Economics、Journal of Financial and Quantitative Analysis、Review of Financial Studies、Management Science などの主要な学術誌に掲載されています。また彼の研究は Bloomberg、Euro Money、フィナンシャル・タイムズ、Forbes、インターナショナル・ヘラルドトリビューン、NY Times、WSJ などの新聞や雑誌で引用され、議論されています。

Agarwal 教授は過去に、多くの研究機関・大学に客員研究員/客員教授として招待されており、その中には米国証券取引委員会 (SEC)、インド中央銀行、Indian School of Business、Indian Institute of Management (カルカッタ)、国立成功大学 (台湾)、EDHEC ビジネススクール (シンガポール)、パリ大学 Dauphine 校、香港の幾つかの大学 (香港中国大学、香港科技大学、香港大学) が含まれます。またインベストメントの分野で広く認められた専門家として、主要な学会や業界団体で基調講演・招待公演を行っています。