

オルタナティブ投資 プロフェSSIONALS・フォーラム

2011年9月6日(火) (受付開始9:00)
学士会館 (東京都千代田区神田錦町3-28)

プログラム (同時通訳なし)

202会場

9:30 ファンド・マネジャー・プレゼンテーション

Part 1: オルタナティブ投資ストラテジーのご紹介

プレゼンター: ブルーノ・ラシュレー 氏 (アドベック・マネジメント 創設者・会長)

リサ・アンダーソン氏 (シティ・キャピタル・アドバイザーズ マネジング・ディレクター)

マックス・ゴスチェック氏 (ゴテックス ファンド マネジメント 共同創設者)

サリー・コリアー 氏 (パンテオン パートナー)

10:50 ブレーク

11:10 Part 2: パネルディスカッション

『アセット間の相関、アセットのリターン特性、リターンの源泉はどこから生まれるのか、
如何にしてトップ25%パフォーマーに成れるのか、その秘訣は?』

パネリスト: ブルーノ・ラシュレー 氏 (アドベック・マネジメント 創設者・会長)

リサ・アンダーソン氏 (シティ・キャピタル・アドバイザーズ マネジング・ディレクター)

マックス・ゴスチェック氏 (ゴテックス ファンド マネジメント 共同創設者)

サリー・コリアー 氏 (パンテオン パートナー)

司会: 森本晴久 (アストリアコンサルティング)

12:00 ネットワーキング・ランチ (ブッフェ式着席型ランチ)

登壇者は社名別アルファベット順に列記

注: 本フォーラム参加者は17:15 開催の懇親会にご招待いたします。

【主催】 **オル・イン** **ASTORIA CONSULTING**

プラチナ協賛・Platinum Sponsors

CREDIT SUISSE
クレディ・スイス証券

cyrte
investments
シラテ・インベストメンツ

GLOBIS CAPITAL PARTNERS
グロービス・キャピタル・パートナーズ

GREENPARK CAPITAL
グリーンパーク・キャピタル

Manulife Asset Management
マニユライフ・アセット・マネジメント

Portfolio Advisors, LLC
ポートフォリオアドバイザーズ

ゴールド協賛・Gold Sponsors

adveq Citi Capital Advisors
アドベック・マネジメント シティ・キャピタル・アドバイザーズ

GOTTEX FUND MANAGEMENT **PANTHEON**
ゴテックス・ファンド・マネジメント パンテオン

ブルーノ・ラシュレー 氏 アドベック・マネジメント 創設者・会長

Bruno Raschle Founder & Executive Chairman, Adveq Management

Before founding Adveq in 1997, Bruno was the founder and Managing Director of the MC Partners fund of funds investment programs at Motor Columbus, Switzerland. Bruno's operational experience includes the management of start-up, turn-around and expansion opportunities in various industries on different continents.

Bruno holds an MSc in Construction Engineering from the Swiss Federal Institute of Technology (ETH) and an MSc in Industrial Engineering from Stanford University.



リサ・アンダーソン氏 シティ・キャピタル・アドバイザーズ マネジング・ディレクター

Lisa Anderson Managing Director, Citi Capital Advisors

Lisa Anderson heads Product Management and Marketing for the Americas at Citi Capital Advisors. Mrs. Anderson has over 22 years in the financial services industry. She joins CCA from Barclays Capital where she was responsible for client solutions in the investment banking insurance coverage area. Prior to this role, she spent 4 years at Lehman Brothers as the global head of structured credit business development. Beginning in 2002, Mrs. Anderson worked at Morgan Stanley as head of business management for CDS/Credit indexation. Her responsibility included the development of the now multi-trillion dollar CDX family of indices and was protagonist in two business school case studies related to this topic. Those studies were for the Stanford Graduate School of Business and the Harvard Business School. Prior to joining Morgan Stanley, Ms. Anderson was a senior portfolio manager at STW Fixed Income, a \$10 billion asset management company. Ms. Anderson earned a BSBA from the University of Missouri – Columbia.



マックス・ゴスチック氏 ゴテックス ファンド マネジメント

共同創設者 アジア太平洋地域統括 マーケティング・グローバルヘッド

Max Gottschalk Co-founder, Gottex Fund Management

Mr. Gottschalk is the co-founder and a board member of Gottex Fund Management, a global leader in the alternative asset management business with \$8.9bn of assets under management. Mr. Gottschalk recently moved to Hong Kong with the responsibility of growing Gottex's presence in the Asia Pacific region. Prior to joining Gottex, Mr. Gottschalk worked at Bear Stearns & Co. Inc., New York, where he ran its hedge fund sales team in the fixed income derivatives group. Mr. Gottschalk has a business degree in finance, marketing and international business from the University of Virginia where he graduated with honors.



サリー・コリアー氏 パンテオン パートナー

Sally Collier Partner, Pantheon

Sally is a member of the Asian investment team and is responsible for Pantheon's client service in the Asian region. Sally is also responsible for Pantheon's client service in the Asian region. Prior to joining Pantheon, Sally had over 20 years' experience in investment banking, working with private equity funds in Europe and their portfolio companies for nine years. Her role incorporated financing and entry and exit strategies, including trade sales and IPOs. Sally received a BEc in Statistics and Economics from the University of Sydney and spent two years at the Federal Reserve Bank in the U.S.A. before entering investment banking.



主催のご紹介・About the Organizers

オル・イン (for All Institutional Investors) は、(株)クライテリアが2006年6月に創刊した、年金基金・金融法人のスペシャリストに向けた国内随一の運用情報誌です。ヘッジファンドやプライベートエクイティ、不動産といったオルタナティブ投資から、伝統的な資産クラスまで多岐にわたる話題を盛り込み、季刊でお届けしています。また、東京や大阪等で、年金基金様向けのセミナーも定期的に開催しています。

Since June 2006 AL-IN (for All Institutional Investor) is published quarterly by KK Criteria for pension investors and financial institutional investors. There is no other magazine which deals with the industry professionals in the alternative investing field in Japan. The publication deals with such topic as hedge fund, private equity, real estate fund investing. It also organizes regularly scheduled seminars in Tokyo and Osaka for pension investors.

(株)クライテリア コンタクト先: 菊池裕 Email: ykikichi@criteria.co.jp
〒104-0061 東京都中央区銀座2-12-14 銀座島ビル2F Tel: 03-3544-1380 Fax: 03-3544-1376

アストリアコンサルティングは2001年から、日本の年金基金および機関投資家を対象に、アストリアPE投資フォーラムの主催をしています。また、毎年2回開催するアストリアPE投資フォーラムに加え、機関投資家(LP)とPE・VCファンドのマネジャー(GP)を招いたアストリアLP/GP円卓会議の開催や、年金向けのアストリア年金円卓会議などを毎年追加で開催しています。

Astoria Consulting organizes educational conferences for the financial investors and pension investors in Tokyo since 2001. The flagship event is called Astoria Private Equity Investment Forum. It is organized twice in a year—every spring and fall. Furthermore, Astoria organizes small scale roundtable meeting for the institutional investor community and/or pension investors in between the main events.

アストリアコンサルティング(株) コンタクト先: 森本晴久 Email: apef_admin@astoriacq.com
〒100-0004 東京都千代田区大手町 1-5-1 大手町ファーストスクエア EAST 4階
Tel: 03-5219-1438 Fax: 03-6310-0778

オル・イン

**ASTORIA
CONSULTING**

日本オルタナティブ 投資フォーラム

2011年9月6日(火) (受付開始12:30)
学士会館 (東京都千代田区神田錦町3-28)

試されるオルタナティブ投資 ~代替からメインストリームへの変革期~

プログラム	(同時通訳あり)	210会場
13:00	基調講演 『パラダイムシフト時代のオルタナティブ運用(仮)』 講師: 小幡 績氏 (慶應義塾大学大学院 准教授)	
13:30	パネル討論① 『年金資金運用に如何にオルタナティブが寄与しうるか?』 Part 1 教科書通りに動かない市場とオルタナティブ戦略を使った取り組み パネリスト: 石田 成氏 (マニユライフ・アセット・マネジメント 代表取締役社長兼CIO) 高橋 朗氏 (クレディ・スイス証券 アセット・マネジメント本部長 マネー・ング・ディレクター) ピーター・ファン・ロイヤン氏 (シラテ・インベストメンツ インベストメント・ディレクター) 司会: 玉之内 直氏 (大和ファンド・コンサルティング 投資戦略ソリューション部長)	
14:40	ブレイク	
14:50	Part 2 PEファンド投資運用が年金の収益構造に与える影響 パネリスト: エリック・パテ氏 (グリーンパーク・キャピタル インベストメント・ディレクター) 仮屋 蘭聡一氏 (グロービス・キャピタル・パートナーズ パートナー) ブライアン・マーフィー (ポートフォリオ・アドバイザーズ 創設者) 司会: 玉之内 直氏 (大和ファンド・コンサルティング 投資戦略ソリューション部長)	
15:50	コーヒーブレイク	
16:05	パネル討論『我が基金のオルタナティブ投資~新たなフレームワークの模索と構築~』 パネリスト: 佐倉 和明氏 (日立国際電気企業年金基金 運用執行理事) 藤岡 博憲氏 (大阪府病院厚生年金基金 運用執行理事) 司会: 古宇田 義規氏 (マーサー ジャパン 取締役)	
17:15	懇親会 ※軽食をご用意しています	201会場

登壇者は五十音順

【主催】 **オル・イン** **ASTORIA CONSULTING**

プラチナ協賛・Platinum Sponsors

CREDIT SUISSE
クレディ・スイス証券

cyrte
investments
シラテ・インベストメンツ

GLOBIS CAPITAL PARTNERS
グロービス・キャピタル・パートナーズ

GREENPARK CAPITAL
グリーンパーク・キャピタル

Manulife Asset Management
マニユライフ・アセット・マネジメント

Portfolio Advisors, LLC
ポートフォリオアドバイザーズ

ゴールド協賛・Gold Sponsors

adveq
アドベック・マネジメント

Citi Capital Advisors
citi
シティ・キャピタル・アドバイザーズ

GOTTEx
FUND MANAGEMENT
ゴテックス・ファンドマネジメント

PANTHEON
パンテオン

ゲストパネリスト・司会のご紹介



小幡 績氏 慶應義塾大学大学院 准教授

1992年東京大学経済学部首席卒業、大蔵省(現財務省)入省、99年退職。01年ハーバード大学経済学博士(Ph.D.)。03年より慶應義塾大学大学院経営管理研究科(ビジネススクール)准教授。かつては個人投資家として積極的に投資し続ける行動派経済学者だった。現在は、2010年より年金積立金管理運用独立行政法人(GPIF)運用委員会の運用委員を務める。専門は行動ファイナンスとコーポレートガバナンス。



佐倉 和明氏 日立国際電気企業年金基金 運用執行理事

1971年、日立電子株式会社(現 株式会社日立国際電気)入社。調査部、業務部、経理部(財務)を経て1998年から同基金常務理事兼任運用執行理事。2011年より現職。



藤岡 博憲氏 大阪府病院厚生年金基金 運用執行理事

1994年より同基金常務理事兼任運用執行理事。2011年7月より現職。



古宇田 義規氏 マーサー ジャパン 取締役

2005年7月にマーサー社に入社。日本の企業年金、公的年金等に対する運用戦略策定、実行に関するコンサルティング業務を統括。マーサー入社以前は、日本債券信用銀行にて内外債券を中心とした投資業務、資産負債管理(ALM)、リスク・マネジメントに従事。1996年より、フランク・ラッセル(現ラッセル・インベストメント・グループ)にて企業年金、公的年金、金融機関の運用に対するアドバイスおよびソリューションの提供を行う。2002年より、シティグループ・アセット・マネジメントの日本拠点にて企業年金、公的年金ならびに内外の有价コンサルティング会社とのリレーションシップ・マネージャーを務める。東京大学経済学部卒。INSEAD(欧州経営大学院)



玉之内 直氏 大和ファンド・コンサルティング 投資戦略ソリューション部長

センチュリリサーチセンタ(現:伊藤忠テクノソリューションズ)を経て、1997年大和総研入社。年金資産運用管理のためのモデル開発、および厚生年金基金、企業年金基金、共済年金を対象とした資産運用コンサルティングに携わり、2006年10月より出向・転籍を経て2008年4月より現職。現部署では、年金基金に対し資産運用のための様々なソリューションを提供。

協賛企業 パネリストのご紹介



石田 成氏 マニユライフ・アセット・マネジメント 代表取締役社長 兼 CIO

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社の代表取締役社長およびチーフ・インベストメント・オフィサー。年金をはじめとする資産運用の様々な分野を経験。マニユライフ・アセット入社以前は、タワーズ・ペリンおよびSEIインベストメンツにて資産運用戦略、運用会社調査、ALM(アセット・ライアビリティ・モデリング)に従事。それ以前は、第一生命保険会社および傘下の資産運用会社(東京およびニューヨーク)において、日本株式オンスツ運用、アセット・アロケーション、リスク・マネジメントに従事。資産運用分野における経験は24年。大阪市立大学にて経営学士号取得。CFA協会認定証券アナリスト(CFA)。



高橋 朗氏 クレディ・スイス証券 アセット・マネジメント本部長 マネージング・ディレクター

クレディ・スイス証券のアセット・マネジメント本部長、マネージング・ディレクター。日本におけるアセット・マネジメント・ビジネス全体を統括。主にオルタナティブ、エマージングプロダクツの年金、金融法人、リテール販売に注力。2001年にクレディスイス ファーストボストン証券(現クレディ・スイス証券)に入社。それ以前は、パークレイズ・キャピタル証券にてストラクチャード商品/オルタナティブ・セールス・チームを牽引し、またクレディ・リヨネ証券では投資銀行部門の副本部長を務めた。早稲田大学卒業。英語、フランス語が堪能。



ピーター・ファン・ロイヤン氏 シラテ・インベストメンツ インベストメント・ディレクター

ピーター・ファン・ロイヤンは、Cyrt Investments において投資ディレクターを務めています。欧州/米国(場合によってはアジア)、中南米およびアフリカの3地域における電気通信、メディアおよびテクノロジー(TMT)セクターを対象とした Cyrt 社のテーマ ファンド管理を担当しています。高い投資利益を生み出した2010年のブラジル テレコム ファンドの成功においても、重要な役割を果たしました。同氏は、2000年の設立時から Cyrt 社で活躍しています。それ以前は、HAL Investments でビジネス・アナリストとして活躍していました。ティルバーク大学(オランダ)において経済学修士号取得、有資格欧州証券アナリスト。



エリック・パテ氏 グリーンパーク・キャピタル インベストメント・ディレクター

グリーンパーク参画前はプライベート・エクイティに8年間従事し、ラングホルム・キャピタルのプリンシパル及び創設者メンバーで欧州の案件の発掘及び投資遂行責任者を務める。それ以前はマッキンゼーでシニア・アソシエイト、GEキャピタルで企業コンサルタントを務める。INSEADでMBAを取得。フランス国籍、スペイン語と英語が堪能



仮屋 薫一氏 グロービス・キャピタル・パートナーズ パートナー

株式会社三和総合研究所でコンサルティング業務に従事後、1996年より株式会社グロービスへ参画し、ベンチャーキャピタル事業を設立。欧米最大手のPEファームであるエイバックス・パートナーズとのジョイントベンチャーを経て、現在に至る。インターネットメディア・コンテンツ、イーコマース、およびエンタープライズアプリケーション関連の投資を担当。慶應義塾大学法学部卒、米国ピッツバーグ大学経営大学院修士課程修了(MBA)。著書として、「ケースで学ぶ起業戦略」(日経BP社)、「MBAビジネスプラン」(ダイヤモンド社)、「ベンチャーキャピタリストが語る起業家への提言」(税務研究会)がある



ブライアン・マーフィー氏 ポートフォリオ・アドバイザーズ 創設者・パートナー兼マネージングディレクター

ケミカル銀行PE担当、モリス・アンダーソン投資顧問において3.85億ドルのPE(プライベート・エクイティ)投資業務部総括担当を経て、1996年、現在のポートフォリオ・アドバイザーズ社を創設。現在、投資先19社の取締役会メンバー並びに19本のPE共同パートナーシップのアドバイザーを務めている。

BYU(ブリガム・ヤング大学)卒業、コロンビア大学経営学部修士号取得、公認金融アナリスト(CFA)。

Alternative Investment Professionals Forum & Japan Alternative Investment Forum (Pension Investor Seminar)

Tuesday, September 6, 2011

From 9:25-13:00/13:00-17:15

Venue: Gakushi Kaikan (3-28 Kanda Nishiki-cho, Chiyoda-ku, Tokyo)

Programs

Alternative Investment Professionals Forum

Room 202

No translation provided

- 9:30** **Fund Manager Presentations – Part 1: Introducing Alternative Investment Strategies**
Bruno Raschle Founder & Executive Chairman, **Adveq Management**
Lisa Anderson Managing Director, **Citi Capital Advisors**
Max Gottschalk Co-founder, **Gottex Fund Management**
Sally Collier Partner, **Pantheon**
- 11:10** **Part II: Panel Discussion “Correlations & return characteristics of alternative assets; Value creation mechanism; How do you become the top 25% performer – key to a successful investing**
- Panelist: **Bruno Raschle** Founder & Executive Chairman, **Adveq Management**
Lisa Anderson Managing Director, **Citi Capital Advisors**
Max Gottschalk Co-founder, **Gottex Fund Management**
Sally Collier Partner, **Pantheon**
- Moderator: **Hal Morimoto** **Astoria Consulting**
- 12:00** **Networking Lunch (Buffet Style Seated Lunch)**

*All attendees of this forum are invited to the Networking Reception from 17:15.

(Separate registration is necessary to attend this event.)

Japan Alternative Investment Forum (Pension Investor Seminar) Room 210

Put Alternative Investing to the Test – A Changing Time for Alternative Investing: from Alternative to Main-Stream –

Simultaneous translation provided

- 13:00** **Keynote Address: “Alternative Investing in the Era of Paradigm Shift”**
Keynote Speaker: Seki Obata, Ph.D. Associate Professor, **Keio Business School**
- 13:30** **Panel Discussion: “Alternative Investing: How does it contribute for the bottom line of pension fund investing” Part 1 - use of alternative strategies when investing by the textbook no longer works**
- Panelist: **Naru Ishida, CFA** Senior Managing Director, President & CIO, **Manulife Asset Management**
Akira Takahashi Managing Director, Head of Asset Management, **CREDIT SUISSE SECURITIES (Japan)**
Peter van Rooyen Investment Director, Listed Equity, **Cyrte Investments**
- Moderator: **Naoshi Tamanouchi** Managing Director, Investment Strategy Solution Dept. **Daiwa Fund Consulting**
- 14:50** **Part 2 - What is the significance and the possible outcome of incorporating Private Equity into investment portfolio of pension funds**
- Panelist: **Eric Pathé** Investment Director, **Greenpark Capital**
Soichi Kariyazono Partner, **Globis Capital Partners**
Brian Murphy Partner & Managing Director, **Portfolio Advisors**
- Moderator: **Naoshi Tamanouchi** Managing Director, Investment Strategy Solution Dept. **Daiwa Fund Consulting**
- 16:05** **Panel Discussion (by plan sponsors)**
“Alternative Investing program: In search of new investment framework & construction”
- Panelist: **Kazuaki Sakura** Chief Investment Officer, **Hitachi Kokusai Electric Pension Fund**
Hironori Fujioka Chief Investment Officer, **Osaka Hospital Pension Fund**
- Moderator: **Yoshinori Kouta** Head of Investment Consulting, **Mercer Japan**
- 17:15** **Networking Reception**

Room 201

プラチナ協賛・Platinum Sponsors



GLOBAL CAPITAL PARTNERS



Manulife Asset Management



ゴールド協賛・Gold Sponsors



Citi Capital Advisors



PANTHEON

主催・Organizers

オル・イン

ASTORIA
CONSULTING