

協会員に対する処分及び勧告について

平成 22 年 2 月 16 日

日本証券業協会

本協会は、本日、下記のとおり、法令等違反の事実が認められた協会員 1 社に対し、定款第 28 条第 1 項の規定に基づく処分及び同第 29 条の規定に基づく勧告を行いました。

○ ビー・エヌ・ピー・パリバ証券会社東京支店

1. 事実関係

ビー・エヌ・ピー・パリバ証券会社東京支店に対する証券取引等監視委員会の検査の結果等によれば、次のとおり法令等違反行為が認められた。

○ 特定の上場金融商品の相場を固定させる目的をもって、買付けの申込み等を行う行為

当支店株式オプション部トレーダーは、その業務に関し、平成 20 年 11 月 5 日、特定の上場銘柄の株式について、ストップ高買い気配に固定させる目的をもって、大引け間際に、ストップ高の 1 円下の指値及びストップ高となる指値での大量の買付注文を行い、当該銘柄の株価を固定させた。

当支店が行った上記行為は、金融商品取引法第 38 条第 6 号に基づく金融商品取引業等に関する内閣府令第 117 条第 1 項第 19 号に規定する「取引所金融商品市場における上場金融商品等若しくは店頭売買有価証券市場における店頭売買有価証券の相場若しくは相場若しくは取引高に基づいて算出した数値を変動させ、若しくはくぎ付けし、固定し、若しくは安定させ、又は取引高を増加させる目的をもって、当該上場金融商品等若しくは当該店頭売買有価証券に係る買付け若しくは売付け若しくはデリバティブ取引又はこれらの申込み若しくは委託等をする行為」に該当するものと認められる。

2. 処分及び勧告の内容

以上のことから、ビー・エヌ・ピー・パリバ証券会社東京支店に対し、次のとおり処分及び勧告を行った。

(1) 定款第 28 条第 1 項の規定に基づく処分

過怠金の賦課 3,000 万円

(2) 定款第 29 条の規定に基づく勧告

今後このような事態が再発しないよう法令、諸規則等の遵守の徹底及び実効ある内部管理態勢の確立に全力で取り組むとともに、以下の事項を含んだ内容の「再発防止策」を策定・徹底し、その対応・実施状況を書面で報告すること。

- ① 今回の問題に関する責任の所在を明確化を図るとともに内部管理態勢の強化を図ること
- ② 全役職員に対し、研修等を通じて、法令等遵守意識の徹底を図ること、特に、株式派生商品統括本部の役職員に対して、金融商品取引法等が定める有価証券取引における禁止行為について周知徹底を図ること
- ③ 売買審査体制の抜本的な見直しを図ること

以 上

○ 本件に関するお問い合わせ先：規律審査部 (Tel. 03-3667-8475)

日本証券業協会 定 款 (昭 48. 6. 7)

— 抜 粋 —

(平成 21 年 1 月 1 日改正前のもの)

(会員の処分)

第 28 条 本協会は、会員が次の各号の一に該当すると認めるときは、その会員に弁明の機会を与えたうえ、理事会の決議により、処分を行うことができる。

1 } (省 略)

2 }

3 法令、法令に基づく行政官庁の処分又は定款その他の規則、総会若しくは理事会の決議若しくはこれらに基づく処分に違反したとき。

4 取引の信義則に反する行為をしたとき。

5 }

(省 略)

6 }

7 第 19 条に規定する報告若しくは資料の提出を行わず、又は虚偽の報告若しくは資料を提出したとき。

8 }

(省 略)

10 }

2 前項に規定する処分の種類は、譴責、過怠金の賦課、会員権の停止若しくは制限又は除名とする。

3 前項に規定する過怠金の額は、1 億円以下とする。ただし、第 1 項第 3 号の違反が重大なものであって、かつ金融商品取引業への信用を著しく失墜させたと認められるときは、過怠金の上限の額を 5 億円とすることができる。

4 第 2 項に規定する会員権の停止又は制限をする期間は、6 か月以内とする。

5 第 3 項ただし書による過怠金の賦課による処分及び会員権の停止若しくは制限又は除名の処分は、出席した理事会又は自主規制会議の構成員の議決権の 3 分の 2 以上の多数決により行う。

6 第 1 項の規定による処分において、過怠金の賦課及び会員権の停止又は制限は併科することができる。

7 会員は、第 1 項の規定により会員権の停止又は制限の処分を受けた場合においても、その期間中、会員としての義務はすべてこれを履行しなければならない。

(会員に対する勧告)

第 29 条 本協会は、会員又は当該会員を所属金融商品取引業者等とする金融商品仲介業者の法令、法令に基づく行政官庁の処分若しくは定款その他の規則若しくは取引の信義則の遵守の状況又は当該会員の営業若しくは財産の状況が本協会の目的にかんがみて適当でないと認めるときは、当該会員に対し事由を示して勧告を行うことができる。

協 会 員 の 概 要

(平 2 2 . 2 . 1 6)

○ ビー・エヌ・ピー・パリバ証券会社東京支店

- | | |
|---------|----------------------|
| ① 所 在 地 | 東京都千代田区丸の内 1 - 9 - 1 |
| ② 代表者名 | 日本における代表者 フィリップ・アヴリル |
| ③ 資 本 金 | 795 億円 |
| ④ 店 舗 数 | 2 店舗 |
| ⑤ 役職員数 | 519 名 |

(注) 資本金、店舗数及び役職員数は、平成 21 年 12 月末現在。

日本証券サミット (Japan Securities Summit) の開催について

平成 22 年 2 月 16 日

日本証券業協会

1. 平成 19 年 4 月に本協会が公表した「今後の金融・資本市場のあり方を考える懇談会」の中間報告¹において、東京市場の国際化の観点から、我が国の実情や取組みについて官民一体となった海外への積極的な PR が不可欠であるとされており、海外でのセミナー開催が提言された。
2. これを踏まえ、一昨年 1 月にロンドン、昨年 3 月に香港において、日本証券サミットを開催したところである。ロンドンでは 350 名、香港では 300 名を超える参加者が来場し、参加者からは、日本の証券市場に関するトピックを幅広く紹介し、日本市場への理解を深めることができたとして、肯定的な評価を受けているところである。
3. 以上の結果を踏まえ、昨年 7 月の証券戦略会議において、本年の本イベントに関し、審議いただいた結果、以下の方針が決定された。
 - ・ 今回は、シンガポールを中心に活動する機関投資家、金融関係者を主たる対象として、投資対象としての日本の資本市場をプロモートする。
 - ・ 開催時期は 2010 年 3 月第 2 週を念頭に検討する。
 - ・ 日本の経済・市場動向、有望業種の紹介、取引所の業務戦略、不動産/REIT 市場、投資法制等に関するセッションを含む 1 日のプログラムとする。
 - ・ スピーカーについては現地での意見等を勘案し人選する。
4. 以上の証券戦略会議の決定に従い、セミナー内容の企画、開催場所・スピーカーの選定等を進めてきたところ、別紙のとおり、第 3 回日本証券サミットを開催することとする。
5. イベントウェブサイト (<http://www.japan-securities-summit.jp>) を通じて参加申込みが可能。

¹ 2007 年 4 月 26 日公表、日本証券業協会 今後の金融・資本市場のあり方を考える懇談会中間報告「国民の豊かな生活の実現に向けた金融・資本市場改革」

(別 紙)

第3回日本証券サミットの概要

1. 目的

シンガポールを中心に活動する機関投資家、金融関係者を主たる対象として、主として投資対象としての日本の資本市場をプロモートする。

2. 開催日 2010年3月11日(木)

3. 開催場所 フラートンホテル シンガポール

4. プログラム 別添参照

5. 基調講演

- ・ 坂根 正弘氏(小松製作所代表取締役会長)
- ・ Prof. Kishore Mahbubani
(シンガポール国立大学 リー・クアンユー公共政策大学院 院長(Dean and Professor, Lee Kuan Yew School of Public Policy, National University of Singapore))

6. 想定される参加者

シンガポール及び周辺国(地域)の機関投資家、ファンド・マネージャー、大手証券業者・金融機関、会計・法律専門家等200名程度の参加を得ることを目指す。

※ イベントウェブサイト：<http://www.japan-securities-summit.jp>



March 11, 2010
Ballroom, The Fullerton Hotel Singapore
1 Fullerton Square, Singapore

Japan Securities Summit

New Potentials of the Japanese Economy amid Changing Global Markets

[Home](#)[Programme](#)[Speakers](#)[Registration](#)

**The Japan Securities Dealers Association (JSDA) is delighted to present
the Japan Securities Summit to be held in Singapore
on March 11, 2010 at Fullerton Hotel, Singapore.**

This unique one-day event, including a special evening reception, is presented to the market free of charge (registration is required).

This conference aims to enhance the ties between the Singaporean and Japanese market providing market professionals and investors with the opportunity to better understand the Japanese securities market as an effective trading venue as well as the attractiveness of Japan as an investment choice. Amid the changing realities of the world economy, the event will give the audience a chance to acknowledge Japan's new potentials and examine possibilities for the future.

Register Online

For details on how to register, click here.

There is no charge for participating in this event.

*Registration is subject to confirmation. Registration shall be accepted on first-come, first-served basis.

If you have any questions please contact:

JSDA (either on +81-3-3667-8537 or at international@wan.jsda.or.jp)

For location of the Fullerton Hotel, click here

We are looking forward to welcoming you to the Japan Securities Summit in Singapore on March 11, 2010.

Programme

For programme details, click here.

Speakers

For speaker details, click here.

Japan Securities Summit

New Potentials of the Japanese Economy amid Changing Global Markets

[Home](#)[Programme](#)[Speakers](#)[Registration](#)

Event Programme

Thursday, March 11, 2010

All coffee breaks and lunch will be available at the pre-function area.

9:30 Arrival, registration and coffee

Conference MC: Yuri Aisaka

10:00 Opening remarks

Toshio Ando, *Chairman*, Japan Securities Dealers Association

Kishore Mahbubani, *Dean and Professor*, Lee Kuan Yew School of Public Policy,
National University of Singapore

10:15 Keynote Speech

Current Status and Prospect of Japanese Economy, Growth Strategy of Japanese Enterprises

Masahiro Sakane, *Chairman & Representative Director of the Board*, Komatsu Ltd.

The manufacturing industry that has been the most powerful driving force of the Japanese economy during several decades after the World War II became the most affected by the recent worldwide recession, which was triggered by the "once a hundred years" global financial crisis. In such a previously unknown situation and in the context of the increasing demands for environmental consideration, what are their strategies for cutting their way through the predicament and finding a new business dimension? Mr. Masahiro Sakane, a highly prominent leader of Japanese manufacturing industry, delivers his views on the current Japanese economy, growth strategy of the industry and its expected future roles in the world, particularly in Asia.

10:45 Keynote Presentation

Regulatory Reform and Revitalization Measures in Japanese Financial Market

Tatsuo Yamasaki, *Deputy Commissioner for International Affairs*,
Financial Services Agency, Japan

What is the Japanese government regulator's vision for the future Japanese financial market? What kind of measures have been taken and are under consideration to further activate the market ensuring investor protection and market integrity? A presenter from Japanese FSA provides a rundown on the recent regulatory development in Japan, focusing on the measures under deliberations in the aftermath of the global financial crisis.

11:15 Panel 1:

Future Prospect for the Market Infrastructures and Strategies of Exchanges

What are the major changes brought to market operators in Japan and Singapore? The Tokyo Stock Exchange (TSE) and Singapore Exchange (SGX) as regulated market operators offer their respective unique advantages. TSE, one of the world's largest exchanges, reinforced recently its

capacity as provider of the securities market infrastructure by upgrading order execution speed by introducing a next-generation trading system "Arrowhead" and opening a new market for growing companies "TOKYO AIM". SGX is the operator and frontline regulator of the cash and derivatives market place in Singapore. On the other hand, Chi-X, as outstanding off-exchange market innovator, is now preparing for offering an alternative trading opportunity in Japan. In this session, top management of those operators will brief participants on the distinctive operations of each market as well as their future strategies.

Moderator

Sadakazu Osaki, Head of Research, Center for Knowledge Exchange & Creation,
Nomura Research Institute

Panelists

Atsushi Saito, *President & CEO*, Tokyo Stock Exchange Group
Seck Wai Kwong, *CFO and Senior Executive Vice President*, Singapore Exchange
Ronald Gould, *Chief Executive Officer*, Chi-X Asia-Pacific

12:30 Lunch

13:30 Panel 2:

Overview of Japanese Economy and Financial / Capital Markets

The Japanese stock market recently has been showing steady improvement after having hit bottom in March 2009 because of the global financial turmoil. Still, the Japanese economy remains under deflationary pressure with the fluctuation of the Japanese yen weighing heavily on the future economic outlook. This panel is intended to reveal the up-to-date situation in Japan's economy as well as in its stock, money and foreign exchange markets. How will Japan overcome the current deflationary situation? What will be the impact of the strong yen? This roundtable of economists will discuss these and other key topics that will be of great interest to investors.

Moderator

Shinichi Yoshikuni, *Senior Advisor*, Mizuho Securities

Panelists

Seiichiro Iwasawa, *Chief Strategist*, Financial & Economic Research Center, Nomura Securities
Nobuyuki Saji, *Chief Economist, Japan Equity Strategist*, Mitsubishi UFJ Securities
Robert Alan Feldman, Morgan Stanley Securities

15:10 Panel 3:

Investment in Japan (1) Equity Market

Is Japan an attractive investment choice under the current recessionary economic environment? Japanese industries have been producing many high quality products at competitive prices for world markets. A number of leading enterprises are expanding their businesses in Asia, one of the fastest growing areas in the world, based on their unique technologies, production know-how and marketing expertise. In this panel, analysts who are active on the front line of securities markets discuss the opportunities and risks of investment in Japanese enterprises and their strategies for investing in Japan. A view from Singapore will also be presented.

Moderator

Yasuo Kuramoto, *Director & Vice Chairman*, FIL Japan Holdings

Panelists

Hiroyasu Sato, Daiwa Securities Capital Markets
Fumikazu Onishi, *Strategist Economist, General Manager*,
Global Investment Strategy Division, Nikko Cordial Securities
Bill Wilder, *President & CEO*, Nikko Asset Management
A Singaporean Commentator (TBD)

16:30 Panel 4:

Investment in Japan (2) Real Estate and REIT Market

A wide range of investment tools such as J-REIT, Private Real Estate Funds, and CMBS were created as new funding channels to attract money from a broad investor base into the market. As evidenced in the recent J-REIT market, prices plummeted sharply after having hit a peak in May 2007 due largely (but not limited) to the global financial crisis. However, with the recovery of global outputs, the market is again providing alternative investment opportunities for the investors. Market experts from both real estate developers and J-REIT market players will put forth their views on the general prospect and attractiveness of the market and why the market may provide a value-style investment opportunity for foreign investors.

Moderator

Yuichiro Kawaguchi, *Professor, Graduate School of Finance, Accounting & Law,
Waseda University*

Panelists

Toshihiko Okino, *Senior Analyst, Managing Director,
Equity Research Department, UBS Securities*

Fuminori Imanishi, *Head of Retail Division, Mitsubishi Corp UBS Realty*

Fumio Inada, *General Manager, Investment Management Division, Tokyo Tatemono Co., Ltd.*

A Singaporean Commentator (TBD)

18:00 Close of the conference

Delegates are requested to make their way to the pre-function area for the opening of the evening cocktail reception.

18:00 Evening reception

The evening reception will take place at the pre-function area. Entry is reserved exclusively for registered participants.

19:30 Close of the Reception

Japan Securities Summit

New Potentials of the Japanese Economy amid Changing Global Markets

Home	Programme	Speakers	Registration
----------------------	---------------------------	--------------------------	------------------------------

Speakers



Toshio Ando

Chairman

Japan Securities Dealers Association

Mr. Toshio Ando has been Chairman of Japan Securities Dealers Association since July 2006. Prior to assuming his current position, he had more than 30 years experience with the Japanese securities industry.

Mr. Ando began his career with Nomura Securities Co., Ltd. in 1974. In 1999, he became Managing Director, and, from 2000 to 2002, served as Executive Managing Director of the company. During this tenure, he was appointed as Director and Member of the Board of Nomura Holdings, Inc. in October 2001.

In April 2002, Mr. Ando moved to the position of Chairman of Nomura Asset Management Co., Ltd. From June 2003 to June 2006, he held the concurrent positions of Representative Executive Officer of the company and Chairman of Investment Trust Association, Japan.

Born in 1949, Mr. Ando studied Law at Keio University and holds a BA in Law from that university.

[«Page Top](#)



Kishore Mahbubani

Dean

Professor in the Practice of Public Policy

Lee Kuan Yew School of Public Policy (LKYSPP)

National University of Singapore

Kishore Mahbubani served in the Singapore Foreign Ministry from 1971 to 2004, where he was

Permanent Secretary from 1993 to 1998. He also served twice as Singapore's Ambassador to the UN.

Prof Mahbubani has published and spoken in all corners of the globe and is the author of *"Can Asians Think?"*, *"Beyond the Age of Innocence: Rebuilding Trust between America and the World"*, and *"The New Asian Hemisphere: the Irresistible Shift of Global power to the East"*.

He graduated in philosophy from Singapore and Canada and served as a Fellow of the Center for International Affairs in Harvard University from 1991 to 1992.

The Foreign Policy Association Medal was awarded to him in New York in 2004 with the following opening words in the citation: "A gifted diplomat, a student of history and philosophy, a provocative writer and an intuitive thinker". He was included in the March 2009 Financial Times list of Top 50 individuals (including Obama, Wen Jiabao and Sarkozy) who would shape the debate on the future of capitalism.

[«Page Top](#)



Masahiro Sakane

Chairman & Representative Director of the Board
Komatsu Ltd.

After graduating from Osaka City University's Faculty of Engineering, Masahiro Sakane joined Komatsu Ltd. in 1963. During his career, he worked in various sections of the company including product development and planning & management. He also gained extensive overseas business experience as the COO of Komatsu Dresser Company in the United States (currently Komatsu America Corp.). In June 2001, became President (President and CEO since 2003) of Komatsu Ltd. until June 2003 when he assumed the position of Chairman of the Board.

He has served in various positions at Nippon Keidanren (Japan Business Federation), Japan's major economic organization, including Vice Chairman of the Board of Councilors and Chairman of the Committee on Environment and Safety since 2008. He also has been the Deputy Chairman of Japan-China Economic Association since 2005.

In 2003, he was awarded the National Commendation for Invention for his contributions to the progress of science and technology and the development of industry. He has also been a recipient of the Deming Prize for his leading efforts in Total Quality Management (TQM).

[«Page Top](#)



Tatsuo Yamasaki

Deputy Commissioner for International Affairs
Financial Services Agency, Japan

Tatsuo Yamasaki is the Deputy Commissioner for International Affairs of the Japanese Financial Services Agency (FSA). He assumed office in July 2008. As the Deputy Commissioner, he deals with the policymaking of responses to the global financial crisis in the G20 process, and financial consultation between the FSA and its counterparts of Asian countries. At the same time, he has been the Vice chairman, Executive Committee of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) since October 2008.

Mr. Yamasaki joined the Ministry of Finance in 1980. He worked as a Chief Economist of the Japan Bank for International Cooperation (JBIC) from 1997 to 2000, based in Singapore.

Between 2000 and 2007, he served as the Director in the International Bureau of the Ministry of Finance.

Prior to the current appointment, he served as a Deputy Director-General for International Bureau of the Ministry of Finance, responsible for MDBs.

[«Page Top](#)



Yuri Aisaka

Yuri Aisaka acts as a financial planner.

After graduating from New York University, Ms. Aisaka worked at Morgan Stanley Asset & Investment Management, Goldman Sachs Japan and Deutsche Bank Tokyo.

Since 2005, she has been publishing books, having seminars and also acting as a regular commentator for Nikkei CNBC TV programs.

[«Page Top](#)



Sadakazu Osaki

Head of Research

Center for Knowledge Exchange & Creation

Nomura Research Institute

Visiting Professor

University of Tokyo Law School

Sadakazu Osaki specializes in regulation of capital markets, and has been studying US and EU regulations in comparison with Japan. He has published several books and articles on Japanese regulation and its reforms mainly in Japanese. In addition to his job in Nomura and in the University of Tokyo, he holds post of Visiting Professor at Waseda Business School. He also holds official positions as member of FSA Financial System Council and METI Industrial Structure Council. His English publications

include "Insider Trading: Global Developments and Analysis" (CRC Press, 2009, co-author), "Selected Legal Issues of E-Commerce" (Kluwer Law International, 2002, co-author). He received LL.M. from University of London and University of Edinburgh (with Distinction), and LL.B. from University of Tokyo.

«Page Top



Atsushi Saito

President and CEO

Tokyo Stock Exchange Group

Atsushi Saito graduated from Keio University in 1963 then went on to work at Nomura Securities Co., Ltd. for 35 years. In 1986 he was appointed as a Member of the Board. At Nomura, Mr. Saito mainly worked in Treasury and Fixed Income Dealing, overseeing a broad range of areas from treasury to legal affairs. During his tenure here he served as Deputy President and in many other executive roles.

He also participated in the planning of the Japanese financial "Big Bang" policy promoted by the Hashimoto cabinet by acting as a member of several governmental deliberation councils.

After retiring from Nomura, Mr. Saito served successively as President, then Chairman of Sumitomo Life Investment Co., Ltd. In April of 2003, he became president of the Industrial Revitalization Corporation of Japan.

Mr. Saito was appointed President and CEO of Tokyo Stock Exchange, Inc. in June of 2007, and in August of the same year became the first President and CEO of Tokyo Stock Exchange Group, Inc.

«Page Top



Seck Wai Kwong

Senior Executive Vice President & CFO

Singapore Exchange

Seck Wai Kwong is Senior Executive Vice President and Chief Financial Officer at the Singapore Exchange.

He has held senior executive positions in the Monetary Authority of Singapore and the Government of Singapore Investment Corporation. Subsequently, he was Managing Director at Lehman Brothers and then Managing Director at DBS Bank, leading its wealth management and then its investment banking activities. He also served as Chairman of DBS Securities and DBS Asset Management.

Mr. Seck is a board member of the Bombay Stock Exchange and the Philippine Dealing System Holdings

Corp. He is an Advisory Board member of the Financial Sector Development Fund, Chairman of the Investment Committee and Council member of the Institute of Banking and Finance and a member of Singapore's takeover panel, the Securities Industry Council.

Mr. Seck holds a Master of Business Administration (with Distinction) from the Wharton School.

[«Page Top](#)



Ronald Gould

Chief Executive Officer
Chi-X Asia-Pacific

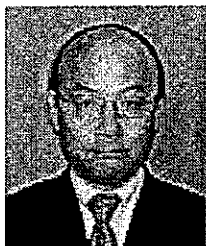
Ronald Gould is Chief Executive of Chi-X Asia-Pacific. Prior to joining Chi-X, Mr. Gould was Senior Advisor to the UK Financial Services Authority. He is former Chief Executive Officer/founder of ABG Sundal Collier ASA ("ABGSC"), a listed specialist investment bank with activities in investment research, securities trading, corporate finance and asset management.

Prior to ABGSC, Mr. Gould was Senior Executive Vice President and Managing Director of AXA Investment Managers, the AXA Group holding company for investment management activities. He was previously Vice Chairman of Barclays/BZW asset management business, responsible for the group's extensive international expansion including the acquisition of BGI.

Mr. Gould's career in the investment business includes research, portfolio management, institutional and mutual fund business development. He was the founder of one of the first international investment groups in the US, one of the first foreign owned Trust Banks in Japan and successful investment management companies in Asia, Japan, the UK and continental Europe.

Mr. Gould is an economics graduate of Washington University.

[«Page Top](#)



Shinichi Yoshikuni

Senior Adviser
Mizuho Securities

Shinichi Yoshikuni has a long and distinguished career working in the financial sector.

Graduating with an economics degree from Hitotsubashi University in 1973, and receiving an MBA from University of Pennsylvania, Mr. Yoshikuni joined the Bank of Japan, where he served for almost 30 years, holding senior posts in the International Finance and International Affairs Departments. Overseas postings during his career include a term as the Bank of Japan's Chief Representative in Europe.

After leaving the Bank of Japan, he spent five years at the Bank for International Settlements (BIS). In particular he dealt with financial integration in the Asian region as BIS's Chief Representative for the Asia Pacific.

Mr. Yoshikuni joined Mizuho Securities as a Senior Advisor in 2006. He currently chairs the International Advisory Committee of Japan Securities Dealers Association.

[«Page Top](#)



Seiichiro Iwasawa

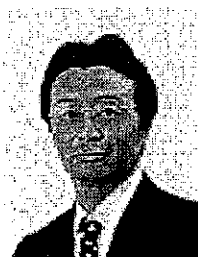
Chief Strategist

Nomura Securities

After graduating from Waseda University Faculty of Political Economics, Seiichiro Iwasawa joined Nomura Research Institute in 1987 and acted as an analyst covering various Japanese industries. He was a winner in Institutional Investor Magazine's survey of Japanese auto analysts in 1995. He joined Nomura Securities in September 2003 and has been covering Japanese equity strategy since 2004. He has been ranked among the top 10 Japanese equity strategists in Nikkei analyst ranking survey for the last five years.

He holds a Ph.D in economics from Harvard University with his doctoral thesis on behavioral analysis of the Japanese equity market.

[«Page Top](#)



Nobuyuki Saji

Chief Economist & Equity Strategist

Mitsubishi UFJ Securities

Nobuyuki Saji joined Mitsubishi UFJ Securities in 2006 after seven years at Mizuho Securities. He started his career at Nikko Securities (currently Nikko Cordial Securities) in 1982. His career includes stints as a sector analyst and technical analyst, being awarded as 1st ranked analyst by Institutional Investor Ranking during 2002-2009 (Goals & Insights).

His research is characterized by a bottom-up approach from the micro level, in other words, his macro analysis is underpinned by micro research via company interviews in Japan and overseas.

[«Page Top](#)



Robert Alan Feldman

Director of Economic Research Department
Morgan Stanley

Robert Alan Feldman is a member of several economic study committees of various ministries of the Japanese government as well as a commissioner of the Japan-US Friendship Commission. He is also a regular commentator on World Business Satellite, the nightly business program of TV Tokyo.

Prior to joining Morgan Stanley in 1998, Robert was the chief economist for Japan for Salomon Brothers from 1990-97. He worked for the International Monetary Fund from 1983-89.

Robert has a Ph.D. in Economics from the Massachusetts Institute of Technology. He did his undergraduate work at Yale University. Before he entered graduate school, he worked at both the Federal Reserve Bank of New York and at the Chase Manhattan Bank.

Robert has recently published a book, *Ichiryu Anarisuto no Nanatsu Dogu* (The Seven Skills of Top Analysts, President-sha, 2008). A fluent speaker of Japanese.

Born in Oak Ridge, Tennessee, Robert first came to Japan in 1970, as an exchange student, spending a year in Nagoya. He spent study years at both the Nomura Research Institute (1973-74), and at the Bank of Japan (1981-82).

«Page Top



Yasuo Kuramoto

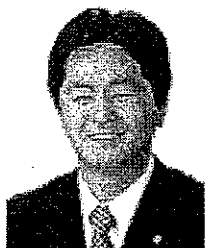
Director and Vice Chairman
FIL Japan Holdings K.K.

Yasuo Kuramoto started his career at Daiwa Securities Co., Ltd after graduating from Waseda University (Political Science and Economics) in 1959. In 1969, he began to work at Fidelity Management and Research Company as a security analyst. In 1980, he became Representative Director and President of Fidelity Japan Limited. In 1988 he became Representative Director and Vice Chairman, and stayed at the same position even after the firm was merged with Fidelity Investments Japan Limited in 1989. He became Director and Vice Chairman in 2002, and took the current position in 2005.

He served as an external Director of Tokyo Stock Exchange, Inc. during 2002-2006.

Mr. Kuramoto is a Chartered Member of the Security Analysts Association of Japan, and author of several books on asset management and securities investment such as;

- "Intelligent Investing" Publisher - Keizai Horei Kenkyukai
- "Asset Management in the 21st Century" (Co-Author) Publisher - Progress K.K.



Hiroyasu Sato

Senior Analyst

Financial Research Center

Daiwa Securities Capital Markets

Hiroyasu Saito joined Daiwa Institute of Research Ltd. in 1998 as a Junior Analyst and then became a Senior Analyst in 2001. During his career in DIR, he has been responsible for research in Electronics Sector, Semiconductor Production Equipment Sector, and Precision Instruments Sector. He extended his research at DIR America in New York since 2005, in charge of research in Electronics Sector. After coming back to Tokyo in 2009, he is covering the technological edges such as LED, Photovoltaic, PC and Cellular Industries.

He is a Chartered Member of the Securities Analysts Association of Japan.

He has a Master degree in Engineering, Nuclear Engineering from Kyoto University.

«Page Top



Fumikazu Onishi

General Manager

Global Investment Strategy Division

Nikko Cordial Securities

Fumikazu Onishi specializes in analysis and investment strategy planning in Japanese equity market. He joined Nikko Securities Inc. in 1988 as a Japanese Equity Strategist. After working for Equity Research Division in Nikko Solomon Smith Barney(later Nikko Citigroup Securities Inc.), he backed to Nikko Cordial Securities Inc. in 2004 at newly established Global Investment Strategy Division. He assumed General Manager of the Division since 2008.

He is working as a guest commentator at Japanese major TV Investment Programs on TV Tokyo, Nikkei CNBC and others. Writing comments on equity investments for many economic magazines including "Weekly Economist" and "Weekly Diamond".

Mr. Onishi is a Chartered Member of the Securities Analysts Association of Japan.

«Page Top



Bill Wilder

President and CIO

Nikko Asset Management

Bill Wilder joined Nikko Asset Management Co., Ltd. in July 2004 and oversees the firm's investment management teams and institutional business. Prior to NAM, he served as President of Fidelity Investments Japan (1995-2004) and as Director of Japanese Equity Research (1992-1995). Previously he served as Director of Japanese Equity Research at Schroder Securities (1986-1992). He also worked at Hewlett-Packard, Fujitsu, and Western Electric Manufacturing (now Lucent Technologies). Mr. Wilder is a trustee of The Investment Trusts Association, Japan and a member of the TSE Market Structure Committee. He has also served as a trustee of Japan Securities Investment Advisers Association, as vice-chairman of the Financial Services sub-committee for investment management at the American Chamber of Commerce in Japan, and as a trustee for both the American School in Japan and the Nagoya/Boston Museum of Fine Arts. Mr. Wilder has lived in Japan for 34 years and is fluent in Japanese.

«Page Top



Yuichiro Kawaguchi

Professor

Waseda University

Graduate School of Finance, Accounting & Law

Yuichiro Kawaguchi received doctorate in engineering from the University of Tokyo, 1991. Following a visiting fellowship in the Department of Land Economy at the University of Cambridge in the UK in 1996, he was appointed as professor in the Department of Real Estate Sciences at Meikai University in 1999. He has been responsible for Real Estate Finance Course in the Waseda University Graduate School of Finance, Accounting and Law since 2004.

Mr. Kawaguchi is engaged in research and teaching together with academic and industry researchers aimed at perfecting real estate financial engineering. He has been Chairman of the Japanese Association of Real Estate Financial Engineering since 2004, Director of the Institute of International Real Estate Studies since 2007 and Chairman of the Japan Association of Real Options and Strategy. His major publications include "*Fudosan Kinyu Kogaku (Real Estate Financial Engineering)*," Seibunsha, 2001, "*Nyumon Fudosan Kinyu Kogaku (Real Estate Financial Engineering, an Introduction)*" Diamond, 2001, and "*Riaru Opushon no Shiko to Gijutsu (Real Option Concepts and Techniques)*," Diamond, 2004.

«Page Top



Toshihiko Okino

Senior Analyst, Managing Director

Equity Research Department

UBS Securities

After working in a managerial consulting firm and a real estate company, Toshihiko Okino joined Smith New Court Securities in 1993 as a securities analyst. Subsequently, Toshihiko moved to Dresdner Kleinwort Benson and Schroders Securities before entering UBS Securities in October 1998, where he is in charge of research on housing/real estate, construction, and J-REITs. He is a graduate of Tokyo University's faculty of economics.

«Page Top



Fuminori Imanishi

Head of Retail Division

Mitsubishi Cor. – UBS Realty

Fuminori Imanishi serves as the Head of Retail Division at Mitsubishi Cor. – UBS Realty Inc. ("the Asset Manager") which he joined in April 2005 as the Head of the Strategic Planning Department. Prior to joining the Asset Manager, he had worked since 2001 at Hankyu Corporation, an Osaka-based railway and transportation company, where he was in charge of originating real estate securitizations, planning of new real estate-related investment businesses and the establishment of a J-REIT asset management company by Hankyu Corporation. Prior to that, he had worked for over 20 years at MYCAL Corporation, one of Japan's large-scale retail operators, where he served as the General Manager of its Financial Planning Office from 1998 and executed various financial transactions, including the securitization of a number of shopping center properties.

«Page Top



Fumio Inada

General Manager

Investment Management Division

Tokyo Tatemono

As the General Manager of Investment Management Division, Fumio Inada is in charge of Tokyo Tatemono's Securitization works and expanding international networks since January 1998.

Mr. Inada graduated from Keio University and joined Tokyo Tatemono in 1983. After seven years of his experience in brokerage business for commercial properties in Tokyo and Osaka, he was assigned to International Business Department in January 1990. Including one-year trainee period in New York, he was in charge of Tokyo Tatemono's investment in the U.S.

In April 1992, Mr. Inada transferred to the Planning Division, and worked for Tokyo Tatemono's post bubble restructuring activities. In 1997, the Board of Tokyo Tatemono adopted Mr. Inada's plan for establishing a new Division for newly coming globalization in the Japanese Real Estate Market. Investment Management Division was added to the Tokyo Tatemono Organization Chart in January 1998.

He just assumed the chairman of International Committee of ARES (Association for Real Estate Securitization) in September 2009.

[«Page Top](#)

平成 21 年度教育関係者向け「金融経済教育フォーラム」の
参加者アンケート集計結果について

証券教育広報センター証券教育部

本協会などが進めている証券知識普及プロジェクトでは、平成 21 年 12 月 25 日から平成 22 年 1 月 8 日までの間、全国 10 会場で中学校・高等学校の教員並びに教育委員会関係者等を対象に、金融経済教育の意義や教育現場における取り組み事例等を紹介し、今後の授業に役立てていただくことを目的に、「金融経済教育フォーラム」を開催し、483 名の参加を得た。

それら参加者に対するアンケート調査（回答者数 330 名、回収率 68.3%）の結果概要は、以下のとおりである。

- 参加した教員の学校区分は、中学校 36.4%、高等学校 52.4%。
- 参加者の担当している教科では、最も多かったのは中学校の「社会科」で、以下、高等学校の「公民」、「現代社会」、「政治・経済」などが続いた。
- 参加の動機は、「基調講演者がよかったから」と「金融経済教育について勉強したかったから」が大半を占めた。
- フォーラムの内容が授業の参考になるか尋ねたところ、約 97%が「大変参考になった」、「参考になった」と回答。
- 金融経済教育について、「積極的に取り組んでいる」という回答は、全体の 2 割弱。最も多い回答は、「現在は取り組んでいないが、今後取り組んでいきたい」で、約 65.8%であった。
- 体験型教材の導入については、「体験型教材を導入したいと考えている」、「株式学習ゲーム等を既に導入している」といった前向きな回答が多数を占めた。一方で、「導入する予定はない」との回答も一部みられた。
- 体験型教材を実施する上で障害となっている理由については、「授業時間が確保できない」が際立って多かった。なお、体験型教材を導入する場合の授業時間数としては「3～4 時」との回答が最も多かった。
- 金融経済教育における体験型教材に期待している効果としては、「金融や経済の動きを実感できる」、「金融や経済の仕組みを学べる」などが挙げられた。
- 参加者からの感想等

フォーラム全体については、基調講演者が著名人であったことや講演内容が興味深かったことなどが良かった点として挙げられた。また、早い段階での金融教育の必要性を感じたとの感想もあった。一方、教材の実践事例報告については、教材を実際に利用して授業を行っている先生方から具体的な報告を聞くことができ、大変参考になったといった感想が寄せられた。

体験型教材の導入については、中学校では、学習指導要領の改訂により金融教育に費やす時間が少なくなってしまうため、短時間で利用でき、かつ生徒の興味を引く教材（例えば DVD など）を作ってほしいといった要望が寄せられた。一方、学校によっては視聴覚室やパソコン設備が充実していないため、生徒が手に取ることができる教材を望む声もあった。

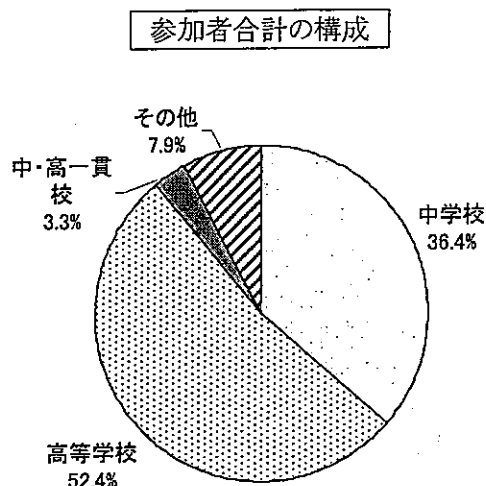
そのほかに金融経済教育の義務教育化を政府へ働きかけてほしいといった要望もあった。

以 上

1. 参加者について

- ・全国 10 会場で参加した教員 483 名の学校区分は、中学校が 36.4%、高等学校が 52.4%、中・高一貫校が 3.3%、その他が 7.9%であった。

なお、今年度は新型インフルエンザが流行し学級閉鎖等の影響で冬休み期間中に補習を行う学校も多く、昨年度に比べ中学校教員の参加者が減少した。



(単位: 名、%)

学校区分 /地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合 計	20 年度 合計
中学校	27	32	34	13	13	8	15	10	5	19	176(36.4)	226(44.2)
高等学校	40	84	36	21	15	6	15	15	10	11	253(52.4)	249(48.7)
中・高一貫校	5	3	3	0	0	1	0	3	1	0	16(3.3)	—
その他	9	6	14	4	0	0	1	1	3	0	38(7.9)	36(7.0)
合 計	81	125	87	38	28	15	31	29	19	30	483(100.0)	511(100.0)

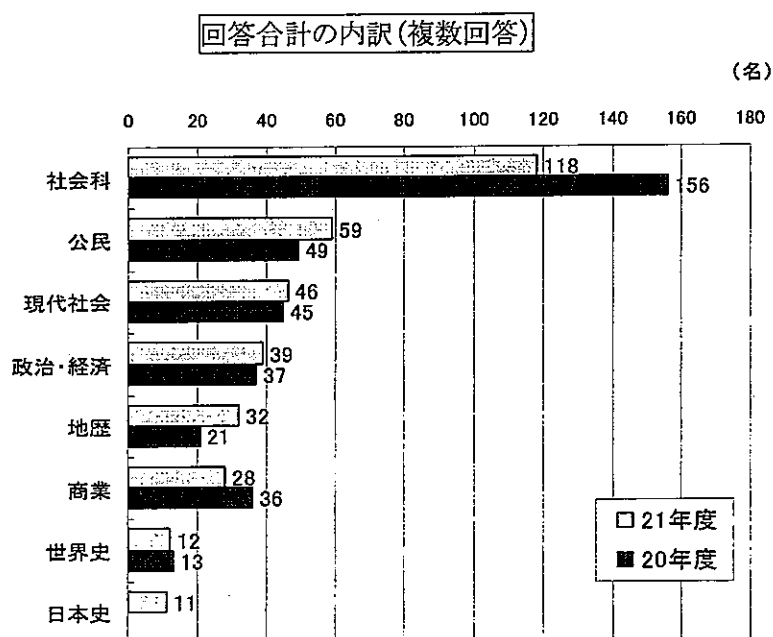
(注 1) 上記の参加者数は、開催当日の受付を済ませた実参加者数で、実際のアンケート回答者数とは一致しない。

(注 2) 20 年度のアンケートでは中・高一貫校の区分で集計していない。

(注 3) () 内は構成比。

2. 担当している教科について (複数回答)

- ・参加した教員の担当教科で最も多かったのは中学校の「社会科」で、以下、高等学校の「公民」、「現代社会」、「政治・経済」などが続いた。



(設問2の続き)

(単位: 名)

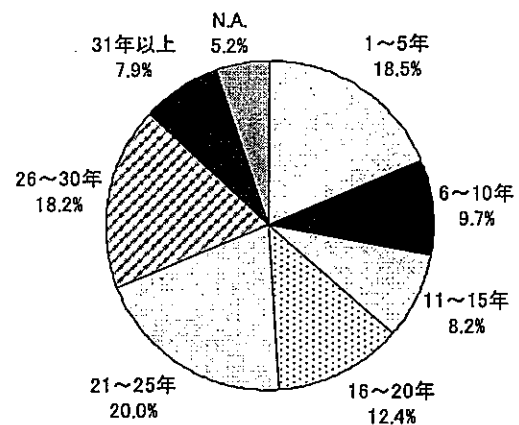
教科/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	高崎	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
社会科<中>	17	21	22	7	10	8	8	10	4	11	118	156
公民<高>	12	13	4	5	4	1	1	11	3	5	59	49
現代社会<高>	10	13	8	3	3	1	4		2	2	46	45
政治・経済<高>	4	12	5	5	3	2	1	2	4	1	39	37
地歴<高>	5	12	4	3		2	1	3	2		32	21
商業<高>	5	7	8	2	2	1	1		1	1	28	36
世界史<高>	3	3	3				1	2			12	13
日本史<高>	2	4	1				3	1			11	—
地理<高>	3	2					2	1			8	—
倫理<高>		1	2	1	1	1		1		1	8	—
英語 <中><高>			1	2			3				6	—
地歴<中>	4		1	1						1	7	11
家庭科<中>	1							1		1	3	7
数学<高>				1				1			2	7
その他	4	4	5			2	1	1	4	1	22	30

(注)複数回答。

3. 教職歴について

- ・参加した教員の教職歴は、「1～5年」から「31年以上」まで幅広い層にわたる。

回答合計の構成



(単位: 名、%)

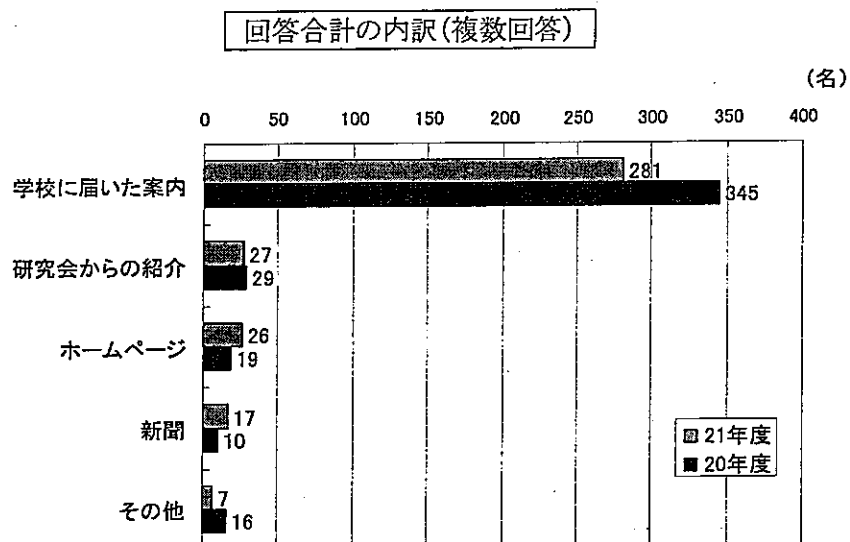
設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
1～5年	12	17	10	2	2	2	10	1	2	3	61(18.5)	66(16.8)
6～10年	10	2	3	2	5	3	3	0	0	4	32(9.7)	53(13.5)
11～15年	10	2	3	4	2	2	2	1	0	1	27(8.2)	38(9.7)
16～20年	2	6	9	4	3	1	0	5	4	7	41(12.4)	55(14.0)
21～25年	5	14	13	5	5	4	5	9	3	3	66(20.0)	140(35.6)
26年～30年	11	19	7	5	2	1	1	7	3	4	60(18.2)	—
31年以上	4	10	8	1	0	0	1	1	1	0	26(7.9)	—
N. A.	4	0	2	1	2	1	2	2	2	1	17(5.2)	41(10.4)

(注1)20年度のアンケートでは26年以上の細区分では集計していない。

(注2)()内は構成比。

4. フォーラムの開催を知ったきっかけ（複数回答）

- ・フォーラムの開催を知ったきっかけは、「学校に届いた案内で知った」が大半を占めた。



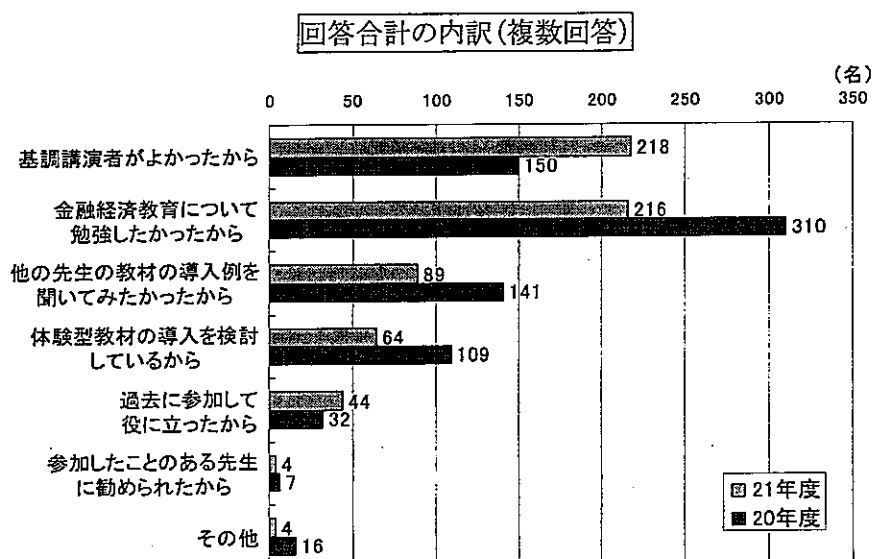
(単位: 名)

設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
学校に届いた案内で知った	43	65	47	20	17	12	20	24	12	21	281	345
研究会からの紹介で知った	3	10	4	1	0	1	1	2	1	4	27	29
ホームページで知った	13	1	2	3	3	1	1	2	0	0	26	19
新聞を見て知った	4	0	4	1	2	1	2	1	2	0	17	10
その他	4	0	1	0	0	1	1	0	0	0	7	16

(注) 複数回答。

5. 参加の動機について（複数回答）

- ・参加の動機は、「基調講演者がよかったから」と「金融経済教育について勉強したかったから」が大半を占めた。このほかでは、「他の先生の教材の導入例を聞いてみたかったから」、「体験型教材の導入を検討しているから」などの回答が比較的多かった。



(設問5の続き)

(単位: 名)

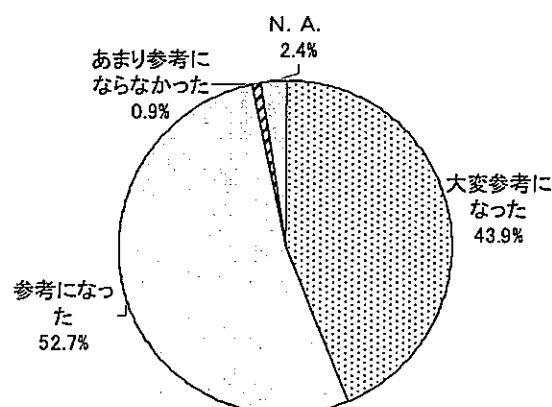
設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
基調講演者がよかったから	36	55	38	18	14	6	14	14	13	10	218	150
金融経済教育について勉強したかったから	34	44	36	18	16	12	14	18	8	16	216	310
他の先生の教材の導入例を聞いてみたかったから	22	17	10	5	8	2	10	3	6	6	89	141
体験型教材の導入を検討しているから	13	9	12	4	7	4	6	2	1	6	64	109
過去に参加して役に立ったから	9	11	6	5	1	2	0	5	1	4	44	32
参加したことのある先生に勧められたから	0	1	0	0	0	0	0	2	1	0	4	7
その他	6	0	2	3	1	0	1	0	1	0	15	16

(注) 複数回答。

6. 今後の授業の参考になったかについて

- ・フォーラムの内容が今後の授業の参考になったか尋ねたところ、「大変参考になった」、「参考になった」が合わせて約 97% だった。

回答合計の内訳



(単位: 名、%)

設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
大変参考になった	28	36	26	8	9	6	11	6	6	9	145 (43.9)	170 (43.3)
参考になった	29	30	29	14	12	8	12	19	8	13	174 (52.7)	202 (51.4)
あまり参考にならなかった	0	1	0	0	0	0	1	1	0	0	3 (0.9)	6 (1.5)
N.A.	1	3	0	2	0	0	0	0	1	1	8 (2.4)	15 (3.8)

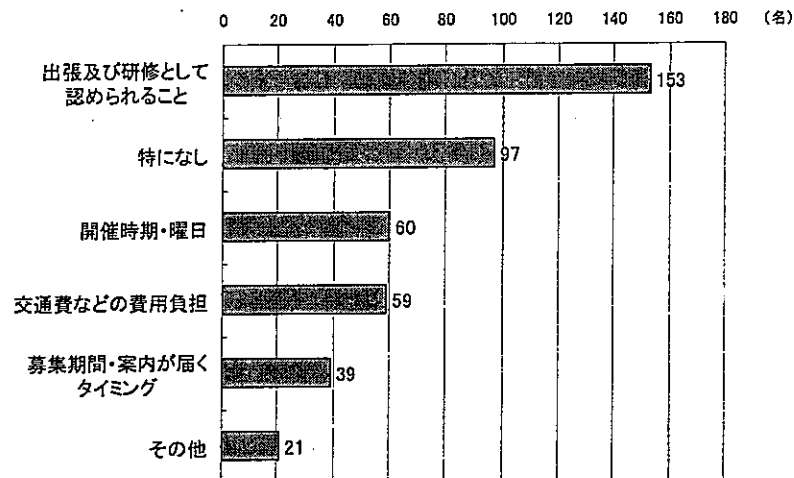
(注) () 内は構成比。

7. より多くの先生方に、フォーラムに参加頂くために必要と思われること (複数回答)

- ・本フォーラムに参加頂くために必要と思われる点としては、大半は「出張・研修として認められること」、「特になし」の回答だったが、「開催時期・曜日」、「交通費などの費用負担」、「募集期間・案内が届くタイミング」などの回答も寄せられた。

(設問 7 の続き)

回答合計の内訳(複数回答)



(単位: 名)

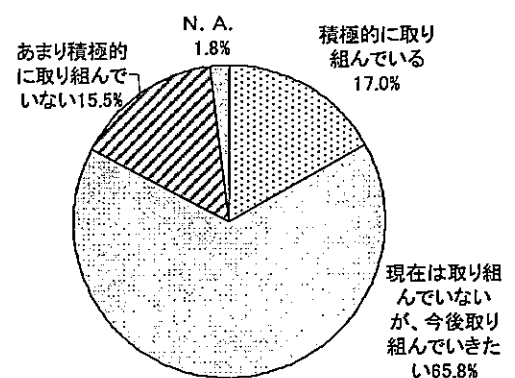
設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計
出張及び研修として認められること	27	31	26	11	12	8	10	13	3	12	153
特になし	20	22	16	7	6	3	5	6	5	7	97
開催時期・曜日	9	15	10	3	3	5	3	2	1	9	60
交通費などの費用負担	12	9	12	5	2	4	4	3	2	6	59
募集期間・案内が届くタイミング	8	9	6	3	2	2	3	2	2	2	39
その他	3	3	3	2	1	1	2	5	1	0	21

(注) 複数回答。

8. 金融経済教育への取り組みについて

- ・「積極的に取り組んでいる」という回答は、全体の2割弱。
- ・最も多い回答は、「現在は取り組んでいないが、今後取り組んでいきたい」で、約66%であった。また、「あまり積極的に取り組んでいない」は約16%だった。

回答合計の構成



(単位: 名、%)

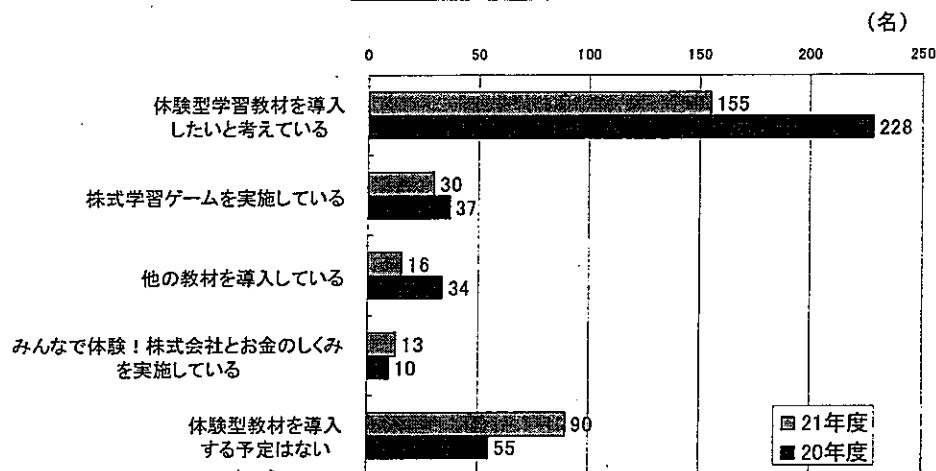
設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度合計
積極的に取り組んでいる	13	12	13	5	3	0	1	3	3	3	56(17.0)	74(18.8)
現在は取り組んでいないが、今後取り組んでいきたい	38	48	31	17	14	13	17	17	8	14	217(65.8)	247(62.8)
あまり積極的に取り組んでいない	7	8	9	2	4	1	5	6	3	6	51(15.5)	66(16.8)
N.A.	0	2	2	0	0	0	1	0	1	0	6(1.8)	6(1.5)

(注) ()内は構成比。

9. 株式学習ゲームなどの体験型教材の導入等について

- ・体験型教材の導入については、「体験型教材を導入したいと考えている」、「株式学習ゲーム等を導入している」といった積極的な回答が多数を占めた。一方、「導入する予定はない」との回答も一部みられた。

回答合計の内訳(複数回答)



(単位: 名)

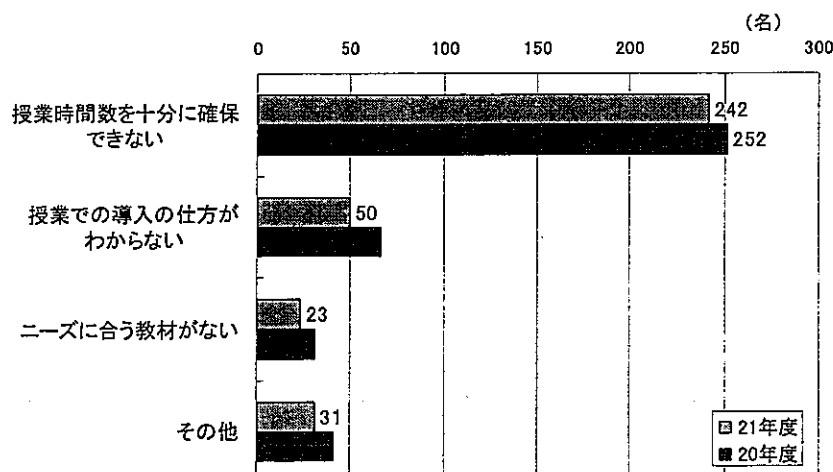
設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
体験型教材を導入したいと考えている	28	27	27	9	13	9	13	9	6	14	155	228
株式学習ゲームを実施している	6	5	7	5	2	0	1	2	0	2	30	37
他の教材を導入している	3	6	0	2	2	0	0	0	2	1	16	34
みんなで体験！株式会社とお金のしくみを実施している	2	1	3	2	0	0	0	2	2	1	13	10
体験型教材を導入する予定はない	16	25	15	5	3	4	6	10	3	3	90	55

(注) 複数回答。

10. 体験型教材を実施する上で、障害となっている理由について(複数回答)

- ・体験型教材を導入する上で障害となっているその理由として挙げられたのは、前年度同様「授業時間が確保できない」が際立って多かった。

回答合計の内訳(複数回答)



(設問 10 の続き)

(単位: 名)

設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
授業時間数を十分に確保できない	41	52	38	17	13	9	19	20	12	21	242	252
授業での導入の仕方がわからない	8	18	5	2	3	3	1	2	2	6	50	66
ニーズに合う教材がない	8	7	2	0	3	0	2	0	0	1	23	31
その他	3	5	8	4	2	2	1	2	2	2	31	41

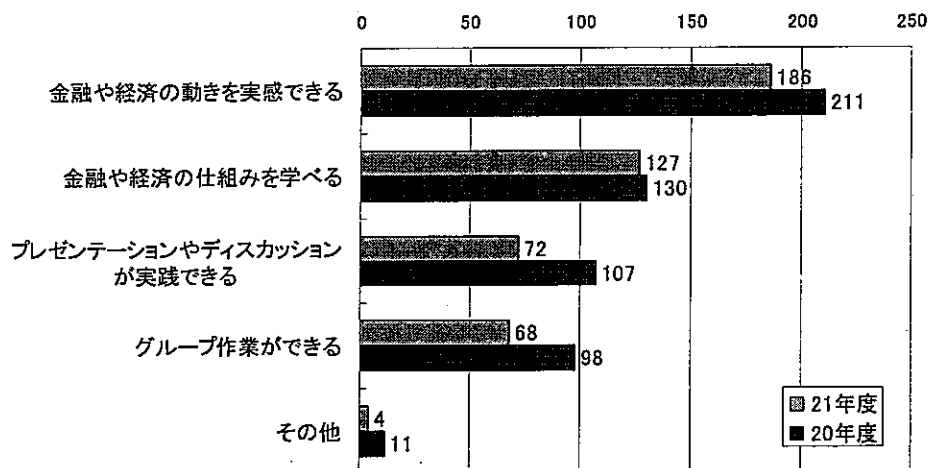
(注) 複数回答。

11. 体験型教材の実施にあたり、重視している又は重視したい点について

- ・金融経済教育における体験型教材に期待している効果としては、「金融や経済の動きを実感できる」、「金融や経済の仕組みを学べる」などが挙げられた。

回答合計の内訳(複数回答)

(名)



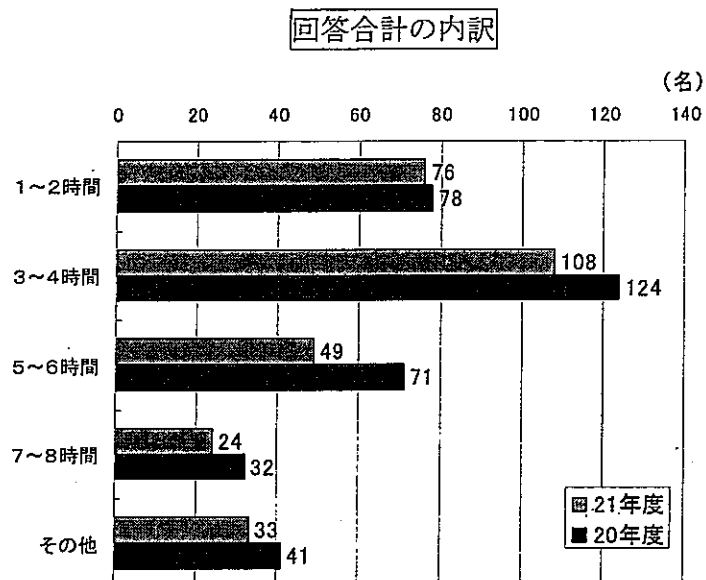
(単位: 名)

設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
金融や経済の動きを実感できる	31	36	32	14	13	9	10	18	10	13	186	211
金融や経済の仕組みを学べる	21	28	21	13	5	7	9	7	5	11	127	130
プレゼンテーションやディスカッションが実践できる	17	16	10	5	5	5	5	5	1	3	72	107
グループ作業ができる	7	17	10	6	8	2	7	6	3	2	68	98
その他	1	0	0	1	0	0	2	0	0	0	4	11

(注) 複数回答。

12. 体験型教材を導入する場合の授業時間数について

- ・体験型教材の導入時間については、「3～4時間」が最も多く、これに、「1～2時間」、「5～6時間」が続いた。



(単位: 名)

設問/地区	東京	大阪	名古屋	札幌	仙台	新潟	金沢	広島	高松	福岡	合計	20年度 合計
1～2時間	10	17	15	4	3	4	3	9	4	7	76	78
3～4時間	24	20	11	6	8	5	8	7	7	12	108	124
5～6時間	7	6	9	5	5	2	6	6	2	1	49	71
7～8時間	5	2	8	1	4	2	0	0	0	2	24	32
その他	4	12	9	3	1	0	2	2	0	0	33	41

13. 本フォーラムに参加しての感想などの回答（自由記入の内容を抜粋掲載）

【金融経済教育フォーラム全体について】

- ・ 金子先生の講演の冒頭で「株式」とは何か、特に株式の売買によるリスクをきちんと教えるという指摘は、学校現場で実際の授業をすすめる上での基本的な理念に据えなければならないと考える。この点をしっかりおさえた上で中・高校等での授業の実践は生徒にとっても貴重なものになると思う。（東京）
- ・ 今回の金子先生の講演も大変興味深い内容でしたが、野口先生や茂木先生のように具体的な事例報告が参考になるので、もっと時間を割いてもらってもよいと思いました。パネルディスカッションもよい展開でした。（東京）
- ・ 大変有意義なセミナーでした。ありがとうございます。できれば、山形県でも開催していただければと思います。近いと行こうかな、と思う人が多くなるかも。特に著名人による経済についての講演はとても良いと思います。（仙台）
- ・ やはり、中学校段階の早い時期に、金融に関する教育をする必要があると思いました。特に3年生の総合学習などの時間で、全教員で取り組むのは教員にとっても有効的ではないかと思いました。ありがとうございました。（広島）
- ・ 実践例を聞いて良かったです。机上の学習から、生きる力に通じる教育につながるといいと実感しました。（高松）
- ・ こういう取り組みがあるということを知りませんでしたので、これからもどんどん啓発活動をしてもらいたいです。（福岡）

【教材について】

- ・ 1999年度より「株式学習ゲーム」を授業に導入し、昨年度より「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」も導入しました。私の学校は男子校なので、導入前は「お菓子を作る会社」が彼らに受け入れられるか不安でしたが、やってみたら抵抗なく取り組んでくれたので、ホッとしました。パッケージ作りやチラシ作りもいろいろアイデアを工夫して、熱心にやっていたので、主体的な学習という点で、大いに意味があったと思いますし、美術の才能をもつ生徒の能力も発揮されて良かったと思います。今後もこれら2つの体験学習を続けていくつもりですので、よろしくお願いします。（東京）
- ・ これまでの「株式学習ゲーム」等の実施は中学3年の選択社会で行われる場合が多かったと思います。これからは選択社会がなくなるので、通常の授業で導入する必要がでてくると思います。その際に学年2～5クラスといった複数で行うことになるので、簡易で実践しやすいキットが必要となると思います。講師の方に複数回来てもらうことや、キットの準備が容易に行われるようにしていかないと利用が増えてこないと思います。（東京）
- ・ 入門として、金融各分野（株式、投資信託等）のDVDを一番必要としています。（東京）
- ・ 「市場経済のしくみ」（流通や価格など）について、「株式学習ゲーム」のような体験できる教材を作ってほしい。（大阪）
- ・ どんどん出てくる日常的に使われるようになってきた金融経済用語。また金融・経済事情について適確に説明された資料があればうれしい。（名古屋）
- ・ 「株式学習ゲーム」でいただいた資料の中で、売買対象企業一覧はとても役に立ちました。「株式学習ゲーム」以外での場面で経済全体を見るのにも役立ちます。「外国人が半分以上株式を保有している企業を選びなさい」というテーマを出して、書き出させたこともあります。グループ単位でなく、全員にほしい資料です。（名古屋）
- ・ 学校の中でも実社会に適応できる人材の育成が求められる。商品開発やマーケティング、経済等に関する内容を融合することが求められるのではないのでしょうか。（名古屋）

- ・今年度初めて「株式学習ゲーム」を活用しました。高等学校の普通教科「情報」の中で、情報Cという科目を採用しており、学習目標は「情報化社会に参画する態度」を身に付けさせるというものです。「情報化社会」というと人によって様々なとらえ方があると思いますが、私は今年度、経済、金融を分析・判断し、行動することを学ばせようと思い、「株式学習ゲーム」を採用しました。とても効果があった部分と自分自身が反省すべき部分がありました。今後も機会があったら「株式学習ゲーム」を続けていきたいと思います。(札幌)
- ・公立の学校は視聴覚機器やパソコンの整備があまり進んでいない上に、セキュリティの問題で使用にやたら制限があったりするので、あまりデジタル化された教材ばかりでなく、アナログな教材があると良いです。また、電子化によってかえって直接金融や有価証券のイメージがつかみにくくなってきているので、紙の株券・債券のレプリカが持ち帰り資料・教材の中にあると良いです。(仙台)
- ・中学生向け株式投資(5～6時間)プログラムを作ってください。(新潟)
- ・アナログでかつ分かりやすい教材を提供して欲しい(例:かつての紙の株券や債券のレプリカ。電子化によって直接金融のイメージがつかみにくなりつつあるので)。(新潟)
- ・A4一枚程度の読み物教材として生徒に提示できる教材集(5～10 ページ)があれば、自分で実践していけるものを選べるので、ありがたいと思います。(広島)
- ・今の経済の動きを分かりやすく紹介した冊子(教員向け)や、掲示資料(生徒向け)があればよいと思います。(高松)
- ・今後、指導要領の改訂により生徒に対して金融の知識を身につけさせることがますます重要になってくると思われますが、高校の公民科の科目の単位数は少なく、普通高校では金融のワークショップをやる場合、現実的には1時間以上はできないと思います。金融に対する興味・関心づくりがねらいですが、そのような教材があれば提供していただきたい。(福岡)
- ・金融教育の必要性を日頃感じているのですが、同一教科で足並みを揃えるのが大変なので、よい教材があればよいといつも思っています。教員各人の勉強には限界があると思うので、証券でこんな教材ができてるのは驚きました。ただ、深めるためにはそれなりの時間数が必要であり、教科を越えた連携が必要だと思います。(福岡)

【その他意見・要望等】

- ・教員の指導力向上のための研修会を行って欲しいです。(東京)
- ・管理職として社会科や家庭科担当教員と相談してみることから、わが校でも金融経済教育の体験的カリキュラムをどのように導入できるのか方向性が見えてくると考えます。その意味で今回参加させていただiki大変に参考になりました。(東京)
- ・文部科学省への働きかけ。中学から高校へつながりをもった金融経済教育の推進・義務化(必修化)。高校で金融教育を必修化にする。中学公民分野の教科書で経済、特に金融の取扱量を増やす。生徒個人の将来の資産運用に役立つ内容(リスクとリターン、安全性・換金性・収益性の関係等)にする。(東京)
- ・①お金・株式に対する教員の偏見を弱めるような活動を行うこと。②「お金」「金融」はたいへん重要なものであることを自信をもって教育できる教員をつくること。特に、若い先生方は当然PCのスキルがあり、偏見からも遠いので、彼らへのアプローチを始められることをのぞみます。(大阪)
- ・本校では金融経済教育が普及しておりません。教職員向けの出前出張講演をしていただき、広く普及活動をしていただきたい。(学校現場では金融教育という言葉へ抵抗を感じる方がまだ多くいます。残念なことです。)(大阪)
- ・どんどんセミナーを開催していただきたい。我々教員の知識を増やして、その後の現場での教育に生かしていきたいです。一度、学校に講師を派遣して話をしてもらいたいと思っています。(名古屋)

屋)

- ・ 県教育委員会と協力し、その県独自に研究授業をして欲しい。そして、公民の先生方が学ぶ機会を作ってほしい。(仙台)
- ・ 株式投資の前に財務諸表を学ぶ機会が必要だと思います。遠回りですが、いきなり株式の取引へ行くと、よりギャンブル的な雰囲気ができてしまうのではないのでしょうか。(新潟)
- ・ 現段階では専門家に来校して頂き、(ゲストティーチャーとして)授業してもらいたいです。(広島)
- ・ 今の経済の動きを分かりやすく紹介した冊子(教員向け)や、掲示資料(生徒向け)があればよいと思います。(高松)
- ・ 中学生が株式と初めて接するのは、おそらく中2の歴史の授業で学習する1929年、世界恐慌ではないかと思いますが、それで株式に対するマイナスなイメージが残されていくと思います。中3の公民で株式や金融という概念や重要性を学習する前に、歴史の授業で株式投資へのプラスイメージも残せるようにできればいいなと思います。(福岡)

以 上

平成 21 年度教育関係者向け「金融経済教育フォーラム」開催一覧

主催：証券知識普及プロジェクト

共催：全国公民科・社会科教育研究会、全国中学校社会科教育研究会

後援：文部科学省、金融庁、都道府県市教育委員会、日本銀行、金融広報中央委員会

開催日・参加状況	開催地・会場	講演テーマ	講師・報告者等
平成 21 年 12 月 25 日 (金) 12:30～16:30 参加校数 26 校 参加人数 31 名	金沢市 金沢市文化ホール	連動する日本と世界、政治と経済	国際政治学者 浅井 信雄 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融・経済教育の進め方 ー新学習指導要領と金融経済教育ー	信州大学教育学部准教授 栗原 久 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	富山県富山市立西部中学校教諭 廣井 豊 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	東京都立富士森高等学校教諭 篠田 健一郎 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 信州大学教育学部准教授 栗原 久 氏 [パネラー] 富山県富山市立西部中学校教諭 廣井 豊 氏 東京都立富士森高等学校教諭 篠田 健一郎 氏
平成 21 年 12 月 25 日 (金) 12:30～16:30 参加校数 27 校 参加人数 29 名	広島市 八丁堀シャンテ	金融経済の動向と金融の重要性	株式会社フジマキ・ジャパン代表取締役社長 藤巻 健史 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融経済教育の進め方	桐蔭横浜大学スポーツ健康政策学部教授 谷田部 玲生 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	鳥取大学附属中学校教諭 西川 公一 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	長門高等学校教頭 吉田 栄次郎 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 桐蔭横浜大学スポーツ健康政策学部教授 谷田部 玲生 氏 [パネラー] 鳥取大学附属中学校教諭 西川 公一 氏 長門高等学校教頭 吉田 栄次郎 氏
平成 21 年 12 月 25 日 (金) 12:30～16:30 参加校数 16 校 参加人数 19 名	高松市 サンポート高松	どうなる！日本の政治と経済	読売新聞 特別編集委員 橋本 五郎 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		経済金融教育をすすめるために ～「新旧学習指導要領(経済的分野)」～	文部科学省初等中等教育局教育課程課 教科調査官 大倉 泰裕 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	愛知県安城市立安祥中学校教諭 松永 博司 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	徳島県立鴨島商業高等学校教諭 中村 一美 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 文部科学省初等中等教育局教育課程課 教科調査官 大倉 泰裕 氏 [パネラー] 愛知県安城市立安祥中学校教諭 松永 博司 氏 徳島県立鴨島商業高等学校教諭

平成 21 年 12 月 28 日 (月) 12:30~16:30 参加校数 110 名 参加人数 125 名	大阪市 北浜フォーラム	2010 年日本経済のゆくえ	慶應義塾大学経済学部教授 金子 勝 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融・経済教育の進め方 ー新学習指導要領と金融経済教育ー	信州大学教育学部准教授 栗原 久 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	神奈川県横浜市立潮田中学校教諭 力丸 剛 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	愛知県立岩倉総合高等学校教諭 井上 恵介 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 信州大学教育学部准教授 栗原 久 氏 [パネラー] 神奈川県横浜市立潮田中学校教諭 力丸 剛 氏 愛知県立岩倉総合高等学校教諭 井上 恵介 氏
平成 21 年 12 月 28 日 (月) 12:30~16:30 参加校数 26 名 参加人数 28 名	仙台市 KKR ホテル仙台	連動する日本と世界、政治と経済	国際政治学者 浅井 信雄 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融経済教育の進め方 ー株式学習ゲームを中心にしてー	東京都立西高等学校教諭 新井 明 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	宮城県工業高等学校教諭 青木 孝豪 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	宮城県仙台市立五橋中学校教諭 石井 宜 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 東京都立西高等学校教諭 新井 明 氏 [パネラー] 宮城県工業高等学校教諭 青木 孝豪 氏 宮城県仙台市立五橋中学校教諭 石井 宜 氏
平成 21 年 12 月 28 日 (月) 12:30~16:30 参加校数 27 校 参加人数 30 名	福岡市 天神ビル	金融経済の動向と金融の重要性	株式会社フジマキ・ジャパン代表取締役社長 藤巻 健史 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		金融経済教育 ー生きる知恵を身につけるために	長崎大学大学院経済学研究科経済学部教授 川村 雄介 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	長門高等学校教頭 吉田 栄次郎 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	福岡県飯塚市立幸袋中学校教諭 佐藤 秀樹 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 長崎大学大学院経済学研究科経済学部教授 川村 雄介 氏 [パネラー] 長門高等学校教頭 吉田 栄次郎 氏 福岡県飯塚市立幸袋中学校教諭 佐藤 秀樹 氏
平成 21 年 12 月 29 日 (火) 12:30~16:30 参加校数 15 校 参加人数 15 名	新潟市 新潟グランドホテル	金融経済の動向と金融の重要性	株式会社フジマキ・ジャパン代表取締役社長 藤巻 健史 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融経済教育の進め方	桐蔭横浜大学スポーツ健康政策学部教授 谷田部 玲生 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	新潟県立柏崎総合高等学校教諭 小林 直也 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	新潟県上越市立大潟町中学校教諭 船崎 毅 氏

		パネルディスカッション	[コーディネーター] 桐蔭横浜大学スポーツ健康政策学部教授 谷田部 玲生 氏 [パネラー] 新潟県立柏崎総合高等学校教諭 小林 直也 氏 新潟県上越市立大潟町中学校教諭 船崎 毅 氏
平成 21 年 12 月 30 日 (水) 9:35～14:30 参加校数 67 校 参加人数 81 名	東京都 東京証券取引所	2010 年日本経済のゆくえ	慶應義塾大学経済学部教授 金子 勝 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融経済教育の進め方	三重大学教育学部教授 山根 栄次 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	東京都立大島海洋国際高等学校教諭 野口 英法 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	群馬県高崎市立吉井中央中学校教諭 茂木 昭 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 三重大学教育学部教授 山根 栄次 氏 [パネラー] 東京都立大島海洋国際高等学校教諭 野口 英法 氏 群馬県高崎市立吉井中央中学校教諭 茂木 昭 氏
平成 22 年 1 月 6 日 (水) 12:30～16:30 参加校数 67 校 参加人数 87 名	名古屋市 ウインクあいち	授業に役立つ経済解説～最近の金融・経済の動向と今後のゆくえ～	株式会社三井物産戦略研究所会長 寺島 実郎 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		学校における金融・経済教育の進め方	岐阜大学教育学部教授 大杉 昭英 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	愛知県立松平高等学校教諭 伊地知 豊 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	愛知県豊田市立足助中学校教諭 牧野 克裕 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 岐阜大学教育学部教授 大杉 昭英 氏 [パネラー] 愛知県立松平高等学校教諭 伊地知 豊 氏 愛知県豊田市立足助中学校教諭 牧野 克裕 氏
平成 22 年 1 月 8 日 (金) 12:30～16:30 参加校数 32 校 参加人数 38 名	札幌市 札幌証券取引所	連動する日本と世界、政治と経済	国際政治学者 浅井 信雄 氏
		教材説明「株式学習ゲーム」「みんなで体験！株式会社とお金のしくみ」	
		経済金融教育をすすめるために ～「新旧学習指導要領(経済的分野)」～	文部科学省初等中等教育局教育課程課 教科調査官 大倉 泰裕 氏
		金融経済教育実践事例報告 1 (株式学習ゲーム)	北海道札幌市立北野台中学校教諭 鈴木 直 氏
		金融経済教育実践事例報告 2 (みんなで体験！株式会社とお金のしくみ)	北海道静内高等学校教諭 村中 幸一 氏
		パネルディスカッション	[コーディネーター] 文部科学省初等中等教育局教育課程課 教科調査官 大倉 泰裕 氏 [パネラー] 北海道札幌市立北野台中学校教諭 鈴木 直 氏 北海道静内高等学校教諭 村中 幸一 氏

平成 22 年 2 月 16 日

投資家教育アジアフォーラム（AFIE）創立総会 及び投資家教育国際セミナーの模様について

証券教育広報センター
政策本部国際部

1. 開催期間 平成 22 年 2 月 3 日（水）～4 日（木）

2. 開催場所 韓国ソウル（グランド・ハイアット・ホテルほか）

3. 主 催 韓国金融投資協会（KOFIA）及び韓国投資家教育協議会（KCIE）

（注）KOFIA：金融商品取引業者の自主規制機関。資本市場統合法（日本の金商法に相当）の施行に併せ、韓国証券業協会、韓国先物協会、アセットマネジメント協会が統合して 2009 年 2 月 4 日に設立。本年 2 月 4 日は満 1 周年に当たる。

KCIE：金融監督院、金融委員会、KOFIA、韓国取引所など 7 機関により構成される投資家教育のための非営利組織。2005 年設立。KOFIA が事務局機能を担っている。

4. AFIE 創立の趣旨

- ・ AFIE（Asian Forum for Investor Education）は、アジア太平洋地域における投資家教育関係機関の情報交換及びネットワーク構築を目的に、KOFIA の呼び掛けにより設立。KOFIA が事務局機能を担う。投資家教育国際フォーラム（IFIE）（注）の地域小委員会として位置付けられている。会費は徴収されない。現時点での会員は 20 の国・地域の規制当局、証券業協会、取引所などの投資教育に関係する約 30 の機関。初代会長には KOFIA の Hwan 会長が就任。本協会は諮問委員会メンバー（会長、本協会、インド取引所会員協会、台湾証券業協会、トルコ証券業協会及び IFIE により構成）に選出された。
- ・ なお、会員資格に関して、当面は参加希望機関は IFIE 会員資格の有無を問わず会員となれる（創立会員）が、2011 年 2 月以降は、正会員（IFIE 現会員）、地域小委員会会員（参加 2 年以内に IFIE 会員となる）、協力会員（アジア地域以外の IFIE 会員）の 3 種類に区分され、AFIE 参加 2 年以内の IFIE への参加が最低条件となる。また、2012 年 2 月までに AFIE 会員の最低 60% は正会員であることとされている。

（注）IFIE（International Forum for Investor Education）：各国の規制当局、自主規制機関などにより構成される投資家教育のための国際フォーラム。KOFIA も本協会や米金融取引業規制機構（FINRA）などとともに 2005 年の創設以来会員となっている。

5. 会合参加者

- ・ AFIE 会員機関からの参加者約 50 名のほか、来賓や講師として韓国の規制当局・大学、FINRA 等から 10 数名が参加。また、第 2 日目の国際セミナーについては、KOFIA 設立 1 周年記念行事の一部として実施されたため、上記参加者のほか韓国国内関係者約 200 名も参加。

6. 創立総会（2月3日、於：グランド・ハイアット・ホテル）

会員会合

- ・ 最初に会員のみによる会合が開催された。事務局（KOFIA）より AFIE 設立の経緯につき説明が行われた後、AFIE 憲章の制定、会長及び諮問委員会委員の選任について改めて審議が行われ（事前にメールベースで承認済み）、満場一致で承認された。
- ・ 一部出席者より、①少数株主権保護の問題やメディアに対する広報活動のあり方なども今後のテーマとして採り上げて欲しい、②AFIE の活動の連続性を維持するため、初代会長は 2 年の任期を終えた後もアドバイザー等として運営に参画すべき、等の意見が聞かれた。
- ・ 年次総会に関し、来年も KOFIA が主催する旨の表明があったが、3 年目以降についてシンガポール、マレーシアが関心を示していた。

セッション 1：アジア太平洋地域における投資家教育への取組みの現状と課題

- ・ 本協会を含む会員 15 団体より、各国の投資家教育の現状と課題等について発表が行われたが、いずれの国においても様々な関係団体が多様なチャネルを通じ学校向け及び一般市民向けに金融・証券教育に熱心に取り組んでいる様が窺われた。
- ・ 今後の課題として、①地域間格差や多民族・言語の壁、②予算制約、③関係機関の一層の連携、④効果測定、等を挙げる先が多かった。

セッション 2：アジア太平洋地域における資本市場の相互繁栄のための投資家教育

- ・ 金融産業の成長、投資家利益の保護、健全な投資文化の形成等の観点から、投資家教育の果たす役割についてパネル・ディスカッション方式で議論が行われた。主な意見等は以下のとおり。
- ・ 投資家教育においても“Social Marketing”（消費者によって商品の価値を高める活動）の考え方が応用可能。すなわち、①目標となる集団についての状況やニーズの事前把握、②企画・立案、③パイロット・ケースによる試行、④本格実施、⑤モニター、⑥見直し、といったプロセスを取ることが重要。

- ・ 投資教育で重要なのは「何を学ぶか」ではなく「いかに行うか」（いかに投資し、いかに金融詐欺から身を守り、いかに良き助言者を得、いかに自らに合ったファイナンシャル・プランを作るか）。また、①平易、②効果的、③正確、がキーワードとなる。
- ・ 証券投資を巡る環境は大きく変化しつつあるが、その中で個人投資家は苦境に立つと、①規制当局や取引所等を非難する、②自らの教育・知識不足を棚に上げる、③証券会社や助言者のせいにする、④市場は基本的に経済状況を反映するというのを忘れている、等の傾向が見られる。これからの10年はアジアの時代であると思われるが、アジア金融・資本市場の発展は個人投資家に対する教育の成否がカギを握っている。
- ・ AFIEメンバー間の協力方法として、FINRA等で行っている“ahead of the curve”の手法を採用し、域内いずれかで発生した、ないし、しそうな問題について先取的にメンバー間で対応等を協議することが一案ではないか。

7. 投資家教育国際セミナー（2月4日、於：63シティ）

セッション1：資本市場の成長と投資家教育の役割

- ・ 投資家教育の重要性、各関係団体の役割、資本市場と投資家教育の関係、投資家の信頼回復のための方策等をテーマに議論が行われた。主な意見等は以下のとおり。
- ・ 市場に対する信頼を回復するうえで、投資家を金融詐欺の被害から守ることが重要。そのためには、①自らが危険にさらされていることを投資家が認識する、②詐欺の具体的手口を知る、③質問やチェックリストの提供など平易で実効性のある保護策を講じる、等が必要。投資家保護及び投資家教育の重要性を強調し過ぎることはなく、政府・同関係機関、NGO、金融機関等が連携と分担を図りつつ積極的に取り組むべき。
- ・ 高齢者は、強欲と不安（将来のマネープラン等に対する）から、金融詐欺の犠牲者となり易いため、投資教育の一番のターゲット。教育無しに保護もなく、息の長い地道な取り組みが必要。
- ・ 投資家保護のためには、透明・公正でクロスボーダーで通用するルール作りが先ず重要。また、環境変化に柔軟に適合させていく必要もある。一方、投資家教育で重要なことは、①基本的事項をしっかり教える、②とくにリスク・リターンについて十分理解させる、③規制当局の役割を分からせる、④自らの権利や問題が起こった際の対処法を知らせる、等の点。

セッション2：若者の金融教育及び投資家教育の効果的な実施戦略

- ・ 若者に対する金融教育プログラムの効果的実施方法等について議論。併せて、退職後ないし生涯を通してのプランニング、若者に対する教育を一般的な投資教育戦略に組み込んでいくことでシナジー効果を生み出す方法、等についても議論が行われた。主な意見

等は以下のとおり。

- ・ 学校での金融教育については、独立の科目として設けるのは既に過密となっているカリキュラムの下では非現実的。むしろ、科目横断的に組み込む（数学で複利計算を教えるなど）方が实际的。オーストラリアではその方向で現在作業が進んでいる。一方、成人に対する教育に関しては、同国の強制加入の年金貯蓄制度（superannuation）が投資教育のきっかけ作りに役立っている。
- ・ 子供への金融教育で重要なのは、知識を教えることではなく（知識は時代とともに陳腐化する）、考え方を教えること。そうすれば、将来社会に出てからも応用の効く対応が可能となる。
- ・ 金融教育で大切なのは、①内容の平易さ、②ターゲット層にふさわしい内容、③より具体的状況に応じたカスタマイズ、④評価とフィードバック、等である。
- ・ 韓国金融監督院では、国内で提供されている各種金融・投資教育の教材の標準化に取り組んでいる。教材には平易さと一貫性が重要。
- ・ いくら一般的な金融知識があっても、個別金融商品についての情報の質が悪ければ賢い金融行動に結び付かない。その点、類似した個別金融商品について各種手数料などを同じベースで比較出来るように工夫された英国金融サービス機構 FSA のウェブサイト (<http://fsa.gov.uk/tables>) は良質な情報提供例として参考になる。

以 上

1. AFIE Agenda

AFIE Inaugural General Meeting

Wednesday, February 3, 2010

Grand Hyatt Seoul

Seoul, Korea

AGENDA

Wednesday, February 3

10:00 – 14:00 Registration

11:00 – 11:50 Member Meeting (Members only)*
Namsan Hall Five, 2nd floor
(Dress: Business)

* We recommended one representative from each organization attend.

12:00 – 13:30 Welcome Luncheon
Namsan Hall Three, 2nd floor

14:30 – 14:40 Opening Remarks
Namsan Halls One & Two, 2nd floor
(Dress: Business)

Kun Ho Hwang
Chairman
Korea Financial Investment Association &
Korea Council for Investor Education

14:40 – 14:50	<p>Welcoming Remarks</p> <p>Jong Chang Kim Governor Financial Supervisory Services in Korea</p>
14:50 – 15:00	<p>Congratulatory Remarks</p> <p>Steve Joachim Chairman International Forum for Investor Education (IFIE)</p>
15:00 – 16:45	<p>Session I</p> <p>Current Status and Challenges Facing Investor Education Initiatives in the Asia-Pacific Region</p> <p>Presided by Kun Ho Hwang, Chairman, KOFIA & KCIE</p> <p>The Asian capital markets have shown a wide range of diversity in their investment cultures and investor education programs due to their different stages of growth. This session will provide the opportunity for AFIE members to share the current status and future vision/challenges of each jurisdiction's efforts, thus opening a window for collaboration and exchange among the practitioners in the region. Topics to be discussed will include ways of establishing an investor education infrastructure suitable for each stage of a market's economic development, selecting target groups for maximum effectiveness, developing programs and finding feasible means of implementation, and designing well-defined tools to evaluate the programs performance.</p>
16:45 – 17:00	<p>Coffee/Tea Break</p>
17:00 – 18:15	<p>Session II: Panel Discussion</p> <p>Investor Education for the Mutual Prosperity of Capital Markets in the Asia-Pacific Region</p> <p>Moderator: Dosoung Choi Member, Monetary Policy Committee of the Bank of Korea</p>

Panelists:

John Zinkin, CEO, Securities Industry Development Corporation, Malaysia
EMC Palaniappan, CEO, Association of National Exchanges Members of India,
India

John Gannon, Vice President, FINRA, USA

Keun-Soo Kim, Advisory Committee of KCIE/Professor, Kyung Hee University

Nick Bannister, Advisor to KOFIA/Former Chairman, IFIE

The global financial turmoil has been a wake-up call, highlighting the importance of the public's financial capabilities for the sustainable growth of the capital market and investors' financial well-being. As such, Asia-Pacific countries have been promoting investor education as a foundation for long-term capital market growth. Taking this opportunity, the panel will discuss the role of investor education in terms of the growth of the financial industry, protection of investors' interests, and the creation of a sound investment culture. By sharing examples of successful education programs and visions for the future, the panel will seek ways to promote the mutual prosperity of the region.

18:15 – 18:30

Group Photo

Regency Hall Lobby, 1st floor

18:30 – 21:00

Gala Dinner

Regency Hall, 1st floor

(Dress: Business)

Welcome Remarks:

Chang-yong Rhee, Secretary General

Presidential Committee for G20 Summit

2010 International Seminar on Investor Education

Thursday, February 4, 2010

63 City, Yeouido

Seoul, Korea

AGENDA

Thursday, February 4

08:10 Gather at Lobby, Grand Hyatt Hotel

08:15 Depart for 63 City, Yeouido

09:00 – 09:10 Opening Remarks
Convention Hall, 2nd floor
(Dress: Business)

Kun Ho Hwang
Chairman
Korea Financial Investment Association &
Korea Council for Investor Education

09:10 – 09:20 Congratulatory Remarks

Dong-Soo Chin
Chairman
Financial Services Commission in Korea

09:20 – 09:40 Break (proceed to Cosmos Hall, 3rd floor)
Note: A seminar to celebrate the first anniversary of KOFIA will be held concurrently at Convention Hall

09:40 – 10:50

Session I

Cosmos Hall, 3rd floor

Growth of the Capital Market and the Role of Investor Education

Moderator: KeSop Yun

Chairman, Advisory Committee of KCIE/

Professor, Seoul National University

Speakers:

John Gannon, Vice President, FINRA, President, FINRA Investor Education Foundation, USA

Chang Hyun Yun, President, Korea Derivatives Association/
Professor, University of Seoul

Panelists:

David Gerald, President, Securities Investors Association, Singapore

Ki-bum Kim, CEO, Meritz Securities

Nick Bannister, Advisor to KOFIA/Former Chairman, IFIE

With the recent global financial crisis, governments and capital markets around the world have endeavored to promote and strengthen their populations' financial capabilities. Each jurisdiction has developed investor education programs suitable for its unique environment such as the bottom-up approach led by the private sector in the U.S. and the top-down approach by the government in the U.K. Investor education is widely recognized as being crucial for the sustainable growth of a capital market, strengthening the soundness of the market, ensuring investor protection, bolstering confidence in the market, enhancing investors' financial capabilities, and establishing reasonable sustainable investment culture. This session is devoted to discussing the significance of investor education, the roles of each party, the relationship between the capital market and investor education, ways to restore investor confidence, the effective administration of investor education programs, and designing pro-active responses to the market by way of education.

10:50 – 11:10

Coffee/Tea Break

11:10 – 12:20

Session II

Effective Implementation Strategies for Youth Financial Education and Investor Education

Moderator: Hyuk Choe

Commissioner (non-standing), Securities & Futures Commission

Professor, Seoul National University

Speakers:

Paul Clitheroe

Chairman, Australian Government Financial Literacy Board

Keun-Soo Kim

Advisory Committee, KCIE/Professor, Kyung Hee University

Panelists:

Chung-Sook Moon

Deputy Governor, Consumer Protection Division, Financial Supervisory Service

Steve Joachim, Chairman, IFIE

Hee-Jin Noh

Senior Research Fellow, Korea Capital Market Institute

With the recent socio-economic changes such as low birth rates and society-aging, the importance of nurturing life-cycle financial management and personal asset management capabilities has been widely recognized. Many jurisdictions have acknowledged the need for the financial education to begin at an early age and extend into a life-long education process, and thus made efforts to strengthen investor education further and push for mandatory financial curriculum in schools. This session will focus on exploring effective ways to implement financial education programs for youth. In addition, other areas of investor education including post-retirement and life-cycle planning, education programs for social minorities, and methods for incorporating youth education into the general investor education strategy in a way that creates synergy will also be discussed.

12:20 - 12:25

Closing Remarks

12:30 - 14:00

Luncheon

Cherry Hall, 3rd floor

Luncheon Speech:

Young-Seon Kim

Chairman

National Policy Committee of the National Assembly

14:10

Depart for Grand Hyatt Seoul

15:00 - 18:00

Post-Conference Tour

(Dress: Casual)

18:30 - 20:00

Dinner

(Optional)