

# 新春 インベスコ 日本株式運用セミナー 2023

「リセッションなのか、ボトムアウトなのか。  
その時金利、株価、為替はどう動くか、2023年を占う！」



## インベスコ オンライン・セミナーのご案内

2022年11月

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

2023年1月20日（金）に、**新春 インベスコ 日本株式運用セミナー 2023「リセッションなのか、ボトムアウトなのか。その時金利、株価、為替はどう動くか、2023年を占う！」**をオンラインにて開催させていただき運びとなりました。

ご多用中誠に恐縮でございますが、是非、ご参加を賜りたく、以下にご案内申し上げます。

### 新春 インベスコ 日本株式運用セミナー 2023

「リセッションなのか、ボトムアウトなのか。その時金利、株価、為替はどう動くか、2023年を占う！」

**日程：** 2023年1月20日（金）

**時間：** 14：45 受付開始 **15:00 セミナー開始** 17:00 セミナー終了(予定)

**配信形式：** WEBセミナーツール（ON24）を使用

**お申込み方法：** 下記リンクより申込みサイトにアクセス頂き、必要事項をご記入のうえ、ご登録ください。

<https://event.on24.com/wcc/r/4018855/9FA45DB687A77CC762E4966EDFA30A9B>



**プログラム（予定）** ※時間・内容は変更となることがございます。

#### Session 1 パネルディスカッション



みずほ証券株式会社  
エクイティ調査部  
チーフ株式ストラテジスト  
**菊地正俊 氏**



シティグループ証券株式会社  
調査副本部長  
株式ストラテジスト  
**阪上亮太 氏**



株式会社SBI証券  
チーフストラテジスト  
**北野一 氏**

#### Session 2 日本株式運用部 セッション



運用本部  
日本株式運用部  
ヘッド・オブ・ESG  
**古布 薫**



運用本部  
日本株式運用部  
アドバンテージ運用  
チーフ・ポートフォリオ・マネジャー  
**水口 忠雄**



運用本部  
日本株式運用部  
グロース運用 ポート  
フォリオ・マネジャー  
**服部 幸博**



運用本部  
日本株式クライ  
アント・ポートフォリオ  
部長  
**三輪 敏之**

14:45 - 15:00	受付開始	
15:00 - 15:05	ご挨拶	
15:05 - 15:55	<b>Session1</b> <b>パネルディスカッション</b>  ※ Q A セッションあり	みずほ証券株式会社 エクイティ調査部 チーフ株式ストラテジスト 菊地 正俊 氏  シティグループ証券株式会社 調査副本部長 株式ストラテジスト 阪上 亮太 氏  株式会社SBI証券 チーフストラテジスト 北野 一 氏  〈モデレータ〉 インベスコ・アセット・マネジメント株式会社 取締役運用本部長 兼 チーフ・インベストメント・オフィサー 小澤 大二
15:55 - 16:00	休憩	
16:00 - 16:50	<b>Session2</b> <b>日本株式運用部 セッション</b>  ※ Q A セッションあり	インベスコ・アセット・マネジメント株式会社 運用本部 日本株式運用部 ヘッド・オブ・ESG 古布 薫  運用本部 日本株式運用部 アドバンテージ運用 チーフ・ポートフォリオ・マネジャー 水口 忠雄  運用本部 日本株式運用部 グロース運用 ポートフォリオ・マネジャー 服部 幸博  〈モデレータ〉 運用本部 日本株式クライアント・ポートフォリオ部長 三輪 敏之
16:50 - 17:00	総括	
17:00	セミナー終了	

## スピーカーのご紹介



### 菊地 正俊（きくち まさとし）氏

みずほ証券株式会社

エクイティ調査部 チーフ株式ストラテジスト

みずほ証券エクイティ調査部チーフ株式ストラテジスト。1986年東京大学農学部卒業後、大和証券入社、大和総研、2000年にメリルリンチ日本証券を経て、2012年より現職。1991年米国コーネル大学よりMBA。日本証券アナリスト協会検定会員、CFA協会認定証券アナリスト。日経ヴェリタス・ストラテジストランキング及びインスティテューショナル・インベスター誌ストラテジストランキング2017～2020年1位。

著書に「日本株を動かす 外国人投資家の思考法と投資戦略」「米国株投資の儲け方と発想法」（日本実業出版社）、「アクティビストの衝撃」（中央経済社）、「相場を大きく動かす『株価指数』の読み方・儲け方」、「日本株を動かす外国人投資家の儲け方と発想法」（日本実業出版社）、「良い株主 悪い株主」（日本経済新聞出版社）、「なぜ、いま日本株長期投資なのか」（きんざい）、「株式投資 低成長時代のニューノーマル」「外国人投資家が日本株を買う条件」（日経）、「日本企業を強くするM&A戦略」「外国人投資家の視点」（PHP）「お金の流れはここまで変わった」「外国人投資家」（洋泉社）、「外国人投資家を買う会社・売る会社」「TOB・会社分割によるM&A戦略」「企業価値評価革命」（東洋経済）、訳書に「資本主義のコスト」（洋泉社）、「資本コストを活かす経営」（東洋経済）がある。



### 阪上 亮太（さかがみ りょうた）氏

シティグループ証券株式会社  
調査副本部長 株式ストラテジスト

株式ストラテジスト。調査部門の副部門長として日本におけるシティのESG調査分析の提供を推し進める役割も担う。2022年5月入社。2002年に東京大学大学院経済学研究科修了後、2002年野村総合研究所入社。2004年に野村証券金融経済研究所に転籍し、日本担当エコノミストおよびストラテジスト業務に従事。その後2011年にチーフ株式ストラテジストとしてSMBC日興証券に入社。2016年8月より2022年1月までJPモルガン証券のチーフ株式ストラテジストを務め、2021年から株式戦略部長兼チーフ株式ストラテジスト兼ESG&サステナビリティリサーチ共同責任者を務める。

インスティテューショナル・インベスター誌が毎年実施するオールジャパン・リサーチチーム調査で2015～2016年、2019～2021年に株式ストラテジスト部門1位、日経ヴェリタスアナリストランキングでは株式ストラテジスト部門で2014～2016年に1位、2017～2021年に2位に選出。



### 北野 一（きたの はじめ）氏

株式会社SBI証券 チーフストラテジスト

1982年に三菱銀行（現三菱UFJ銀行）に入行。債券ディーラー、為替アナリストを経て、金融ビッグバン後、東京三菱証券（現三菱UFJモルガン・スタンレー証券）で株式ストラテジスト。2006年からJPモルガン証券、2013年からはバークレイズ証券にて日本株ストラテジーを担当。インスティテューショナル・インベスター誌アナリストランキングの株式ストラテジスト部門で3回にわたり1位を獲得。2016年からは、みずほ証券でエクイティ調査部長。2019年7月にSBI証券入社。日本株ストラテジストとして再スタート。目からうろこが落ちるリサーチを心がけたい。

3



### 古布 薫（こぶ かおる）

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
運用本部 日本株式運用部 ヘッド・オブ・ESG

1997年JPモルガン証券会社投資銀行部門入社、金融法人グループにてアドバイザー業務に従事。2000年JPモルガン・アセットマネジメント株式会社へ転籍、日本株運用部門のアナリストとしてテクノロジー業界を担当。

2014年インベスコ・アセット・マネジメント株式会社入社。日本株式運用部のリサーチ・アナリストとしてテクノロジー業界及び金融業界を担当するとともに、ヘッド・オブ・ESGとして日本株式運用部のスチュワードシップ活動を統括しグローバルとの連携を行う。

一橋大学 経済学部 卒業  
公益社団法人日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）



### 水口 忠雄（みなぐち ただお）

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
運用本部 日本株式運用部 アドバンテージ運用 チーフ・ポートフォリオ・マネジャー

1994年にJPモルガン証券会社に入社し投資銀行部アナリストを務める。東京及びニューヨークに勤務。1997年、国内株式アナリストとしてモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社（現 モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社）入社。2004年7月、日本株式コア運用担当ファンド・マネジャー兼アナリストとなった後、2005年10月に日本株式アドバンテージ運用の立ち上げと同時に運用責任者（ファンド・マネジャー）となる。同社からインベスコへの事業譲渡に伴い、2010年7月にインベスコ投信投資顧問株式会社（現インベスコ・アセット・マネジメント株式会社）に入社。

慶應義塾大学 法学部 卒業  
慶應義塾大学大学院法学研究科修士課程 修了（法学修士）  
公益社団法人日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）



### 服部 幸博（はっとり ゆきひろ）

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

運用本部 日本株式運用部 グローブ運用 ポートフォリオ・マネジャー

2007年にメリルリンチ日本証券にて機関投資家向け営業を担当し、キャリアを開始。その後、2011年にUBS証券にて機関投資家向け営業に従事するとともに、事業会社向けにIRや資金調達の支援を行う。

2015年1月、インベスコ・アセット・マネジメントに入社。以来グローブチームの一員としてグローブ運用を担当。

電気通信大学 電気通信学部 量子物質工学科 卒業  
東京大学大学院 新領域創成科学研究科 先端エネルギー工学専攻 卒業  
公益社団法人日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）



### 三輪 敏之（みわ としゆき）

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

運用本部 日本株式クライアント・ポートフォリオ部長

東洋信託銀行株式会社（現三菱UFJ信託銀行株式会社）に入社し、日本株式のアナリストとしてキャリアを開始。同社にて内外株式のシニア・ポートフォリオ・マネジャーを務めた後、MFCグローバル・インベストメント・マネジメント株式会社（現マニユライフ・インベストメンツ・ジャパン株式会社）に入社し、日本株式ポートフォリオのシニア・ポートフォリオ・マネジャーに従事。

2010年6月にインベスコ投信投資顧問株式会社（現インベスコ・アセット・マネジメント株式会社）にシニア・プロダクト・スペシャリストとして入社。インベスコ入社までの21年間にわたり内外株式の運用経験を有した。2013年6月より現職。

横浜国立大学 経済学部 卒業  
オハイオ州立大学にて経営学修士（MBA）取得  
CFA協会認定証券アナリスト  
公益社団法人日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）  
国際公認投資アナリスト



### 小澤 大二（おざわ だいじ）

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

取締役運用本部長 兼 チーフ・インベストメント・オフィサー

1985年に株式会社東京銀行（現株式会社三菱UFJ銀行）に入行。1987年より日本株式の運用分析業務を担当。その後、ニッセイ投資顧問株式会社（現ニッセイアセットマネジメント株式会社）、東京三菱投信投資顧問株式会社（現三菱UFJ投信株式会社）に出向し、日本株式の運用を担当。1998年5月、シティトラスト信託銀行株式会社に入行。2003年、国内株式運用部長に就任。2004年より、株式運用部長として日本株式の運用を行うと共に、日本株式及び外国株式運用チームを統括。2005年5月、シティグループ・アドバイザーズ株式会社（現ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社）へ異動し、株式運用グループヘッドとして株式運用部を統括すると共に、日本株式の運用を行う。2006年、同社投資運用部長（株式）に就任。

2007年3月、日本株式ファンド・マネジャーとしてモルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社（現モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社）に入社。同社から弊社への事業譲渡に伴い、2010年7月に弊社に株式運用第一部長として入社。2013年6月、日本株式運用部長に就任。2014年8月より現職。

早稲田大学 政治経済学部 卒業。  
CFA協会認定証券アナリスト  
公益社団法人日本証券アナリスト協会認定アナリスト（CMA）



## リスク・費用に関する開示

### 【日本株式バリューディスカバリー運用/日本株式アドバンテージ運用のリスクについて】

当該運用戦略は、国内の株式等値動きのある有価証券に投資しますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行者の倒産や財務状況の悪化等の影響により、損失を被ることがあります。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、投資価値の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用機関の指図に基づく行為により生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。

<主なリスク> ①株価変動リスク（価格変動リスク・信用リスク）、②流動性リスク、③コール・ローン等の相手先に関する信用リスク、④解約資金手当によるリスク

### 【日本株式中小型グロス運用のリスクについて】

当運用戦略は、国内の株式等値動きのある有価証券に投資しますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行者の倒産や財務状況の悪化等の影響により、損失を被ることがあります。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、投資価値の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用機関の指図に基づく行為により生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。

<主なリスク> ①株価変動リスク（価格変動リスク・信用リスク）、②新興市場上場株式への投資リスク、③中小型株式への投資リスク、④流動性リスク

### 【日本株式バリューディスカバリー運用/日本株式アドバンテージ運用の費用・税金について】

直接投資の場合： 0.80%（税抜）を上限とします。

その他、特定（金銭）信託の管理報酬を受託銀行である信託銀行にお支払いいただく必要がありますので、具体的料率については信託銀行にご確認下さい。また、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料などについては、運用状況や取引量等により変動するものであり、事前に具体的な料率、金額、上限または計算方法等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、運用状況などによって変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。

課税について： 非課税要件を満たした年金基金のお客様については、非課税となります。

### 【日本株式中小型グロス運用費用・税金について】

①直接投資の場合： 0.80%（税抜）を上限とします。

その他、特定（金銭）信託の管理報酬を受託銀行である信託銀行にお支払いいただく必要がありますので、具体的料率については信託銀行にご確認下さい。また、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料などについては、運用状況や取引量等により変動するものであり、事前に具体的な料率、金額、上限または計算方法等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、運用状況などによって変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。

②国内私募投信に投資する場合： 私募投信に係る運用報酬、投資一任契約に係る報酬などの総計は、最大0.95%（税抜）となります。また、私募投信を解約の際に0.2%の信託財産留保額を頂きます。

その他、特定（金銭）信託の管理報酬を受託銀行である信託銀行にお支払いいただく必要がありますので、具体的料率については信託銀行にご確認下さい。また、組入有価証券の売買時に発生する売買委託手数料などについては、運用状況や取引量等により変動するものであり、事前に具体的な料率、金額、上限または計算方法等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、運用状況などによって変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することができません。

課税について： 非課税要件を満たした年金基金のお客様については、非課税となります。

## 当セミナーお申込みにあたっての注意事項

本セミナーのプログラムは都合により予告無しに変更になる可能性があります。事前登録が無い場合は参加をお断りする場合がございますので、予めご了承下さい。本案内に記載のセミナーでは、セミナーで紹介する金融商品取引等の勧誘を行う場合があります。

### 【個人情報保護法に基づくお知らせ】

#### 【プログラムについてのご注意】

本セミナーのプログラムは都合により予告無しに変更になる可能性があります。事前登録が無い場合は入場をお断りする場合がございますので、予めご了承下さい。

本案内に記載のセミナーでは、セミナーで紹介する金融商品取引等の勧誘を行う場合があります。

### 【個人情報保護法に基づくお知らせ】

弊社では、登録により入手した個人情報は、本セミナーの運営業務において利用させていただきます。本セミナーにご参加登録を頂く場合は、こちらの個人情報の取り扱いについてご理解ご同意を得たものとさせていただきますので、予めご了承下さい。弊社がお預かりした皆様の情報は弊社が責任をもって管理いたします。詳しくは、以下の弊社ホームページのプライバシーポリシーをご覧ください。

また、ON24社のウェブセミナー配信システムにおいて登録された個人情報の取り扱いについては、ON24社のプライバシーポリシーをご確認ください。

- 弊社プライバシーポリシー：<https://www.invesco.com/jp/ja/institutional/footer/privacy.html>
- ON24社プライバシーポリシー：<https://portal.on24.com/w3c/privacy.html>



### 本セミナーへのお問い合わせ先

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

法人営業本部 セミナー事務局 Tel: (03) 6447-3075 Fax: (03) 6447-3014 Email: [seminar@tyo.invesco.com](mailto:seminar@tyo.invesco.com)

金融法人営業本部 セミナー事務局 Tel: (03) 6447-3083 Fax: (03) 6447-3014 Email: [is-sales@tyo.invesco.com](mailto:is-sales@tyo.invesco.com)

リテール営業本部 セミナー事務局 Tel: (03) 6447-3099 Fax: (03) 6447-3008 Email: [tyo-rs@tyo.invesco.com](mailto:tyo-rs@tyo.invesco.com)

### インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第306号  
加入協会 一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会