

証券アナリストジャーナル
第41巻第1号別冊付録
平成15年1月20日発行
(2003年)

証券アナリストジャーナル

第40巻 総目次 (平成14年／2002年分)

社団法人 日本証券アナリスト協会

新年を迎えるにあたって	金子昌資	第1号1頁
第17回日本証券アナリスト大会における会長メッセージ		
社団法人日本証券アナリスト協会創立40周年を迎えて		
－高度の職業倫理の維持に努め、資本市場の活性化に一層の貢献を－	金子昌資	第10号1頁

＊ ＊ 特 集 ＊ ＊

経済・金融の構造変化と証券市場

解題	井手正介	第1号3頁
人口減少社会の到来と日本経済	高山憲之	第1号9頁
財政の危機的状況と国債の高価格	浅子和美	第1号19頁
専門性が要請される金融仲介機能	川北英隆	第1号28頁
長期に及ぶ低金利時代の資産運用に伴う諸問題－低金利は資本効率の低さの表れ－		
	アレクサンダー・キンモント	第1号36頁
21世紀型新産業群の新天地を探る－進展する二つの「情報化」と産業の融合と萌芽－	高橋琢磨	第1号43頁
金融資産課税の経済分析	井堀利宏	第1号61頁
投資教育：学校教育の立場から	丸淳子	第1号70頁

アセット・アロケーション

解題	俊野雅司	第2号1頁
アセットミックス策定に関する提案	鈴木英典、堀井渉、山本直紀	第2号6頁
リスク・アロケーションとアセット・アロケーション	ロジャー・クラーク、ハリンドラ・デ・シルバ	第2号16頁
金利変動リスクと年金資金の戦略的資産配分	大森孝造	第2号39頁
多期間モデルの視点から考えたアセット・アロケーション	本多俊毅	第2号60頁
資金異動を伴う場合のリバランス	門田伸一	第2号72頁
市場センチメントとTAA	浅野幸弘、袖山則宏、矢野学	第2号86頁

クレジット・リスク（その1）

解題	井手正介	第3号1頁
日本国債	高田創、五十嵐聡、住友謙一	第3号5頁
主要格付会社の特徴と評価	山澤光太郎	第3号16頁
信用格付けを活用した信用リスク管理体制の整備	宮下俊郎、下田尚人	第3号29頁
経済システムと信用リスク	末村篤	第3号42頁
証券化における信用リスク・コントロール	高橋正彦	第3号53頁
「MMF（マネー・マネージメント・ファンド）の安定性確保のための方策」について	竹腰雄一郎	第3号76頁

クレジット・リスク（その2）

解題	山田正次	第4号1頁
信用リスクの市場水準と効率性から見た投資戦略	鉄田義人、塩澤喜幸	第4号5頁
本邦における社債スプレッドの動向	荻島伸和、笠利宏	第4号32頁
Rock-bottom Spread－社債スプレッドの定量的分析の枠組み	岸本達士	第4号41頁
本邦のクレジット・デリバティブ市場	佐伯信一、土岐明知	第4号61頁
単一ファクター・モデルによる信用リスク計量化について	家田明、丸茂幸平	第4号76頁

議決権行使

解題	山田正次	第5号1頁
新たな局面を迎えたわが国機関投資家による議決権行使	米澤康博、橋本基美	第5号5頁
アメリカにおけるインベスター・アクティビズムの展開とカルパス	井手正介、神田安子	第5号22頁
アメリカにおける機関投資家の議決権行使	三和裕美子	第5号48頁
会社と株主のコミュニケーションおよびコーポレート・ガバナンス	関孝哉	第5号61頁
株主行動のコストとベネフィット	佐々木隆文	第5号70頁

年金ファンドの運用－第14回共同セミナーより－

解題	新井 富雄	第6号1頁
年金基金の投資政策決定と投資プロセス	Tom Gunn	第6号2頁
マネジャー・ストラクチャーの決定－北米の基金スポンサーの事例－	Alice W. Handy	第6号14頁
アセット・アロケーションリスク・バリエーション・アプローチ	Michael deMarco	第6号32頁

証券アナリストの職業倫理と行為基準（その6）

解題	井手 正介	第7号1頁
「証券アナリストの職業倫理を高めるために」と職業行為基準の改正について	天野 俊彦	第7号4頁
座談会「証券アナリストの職業倫理を巡って」	竹田 駿輔、百谷 淳一、藤岡 長道、太田 八十雄	第7号14頁
公正開示規制の意義と問題点	太田 八十雄	第7号35頁
英国の金融サービス市場法制における証券アナリスト	林 康史	第7号52頁

インデックス運用を巡る諸問題

解題	川北 英隆	第8号1頁
インデックス運用の意義と問題	浅野 幸弘	第8号5頁
パッシブ運用とインデックス運用の相違	エリック・ブランドホースト	第8号19頁
わが国のベンチマークの現状と年金資産運用の課題	浅岡 泰史	第8号34頁
ベンチマークインデックスの課題	加藤 康之	第8号45頁
債券インデックス運用とベンチマーク	宮井 博	第8号66頁
株式投資スタイル運用の現状とスタイルベンチマーク	福嶋 和子	第8号80頁
迷走する株式インデックス・ファンド～拡大する問題の一つの解決策	Gary L. Gastineau	第8号98頁

会計の改革（その1）

解題	川北 英隆	第9号1頁
会計基準の世界標準化の現状と展望	伊藤 邦雄	第9号5頁
無形資産の会計測定と市場評価	桜井 久勝	第9号15頁
ストック・オプションの費用計上を巡る会計問題	吉川 満	第9号26頁
減損会計導入の背景	田中 建二	第9号49頁
企業結合の会計政策－新会計基準を巡る論争と実証課題－	永田 京子	第9号58頁
米国における会計を巡る諸問題－会計基準・経営者・監査人・アナリストの観点から－	手島 敬	第9号68頁

会計の改革（その2）

解題	原田 喜美枝	第10号6頁
会計不信After the Accounting Scandals	高橋 亘	第10号10頁
金融資産の証券化とオフバランス化－最近の動向を踏まえて－	秋葉 賢一	第10号20頁
わが国リース会計基準の現状と諸課題－目的適合性のない会計基準の矛盾の深化－	石井 明	第10号33頁
保険の時価会計の議論とその問題点	渡部 仁	第10号47頁
退職給付会計基準と企業年金－英米の動向を巡って－	小野 正昭	第10号59頁
新年金会計（投資家の立場からはディスクロージャー）には改善の余地有り	キャシー松井	第10号70頁

第17回日本証券アナリスト大会「グローバル新時代の日本と企業－新たなビジネスモデルを求めて－」

開会式 開会の辞	金子 昌資	第11号3頁
「リサーチ・アナリストによるディスクロージャー優良企業選定」		
第8回選定結果紹介および記念品贈呈	松島 憲之	第11号6頁
2001年証券アナリストジャーナル賞受賞論文表彰	太田 八十雄	第11号11頁
記念講演「少数精鋭の経営戦略～安定成長で企業価値を高める～」	金川 千尋	第11号14頁
基調講演「グローバル新時代の日本と企業－新たなビジネスモデルを求めて－」	米倉 誠一郎	第11号28頁
パネル・ディスカッション		
（企業経営者）朝香 聖一、井植 敏、武藤 信一、茂木 友三郎		

	(アナリスト) 北野 一 (司会) 米倉 誠一郎 山本 茂	第11号35頁 第11号61頁 第11号64頁 第11号66頁
所感 ～第17回日本証券アナリスト大会を終えて～ 日本証券アナリスト協会40年の歩み 大会プログラム		

アクティブ・マネジメント

解題	坂口 雄作	第11号70頁
アクティブ運用ファンドへの投資は合理的か	新井 富雄、山田 浩之	第11号74頁
年金株式ファンドにおけるリターンの持続性について	宇野 陽子	第11号96頁
リスク・バジェットティングとポータブル・アルファ	Robert D. Arnott	第11号111頁
市場の過剰反応を利用したイールドカーブ戦術について	前田 克二、小池 拓自	第11号125頁

コーポレート・ファイナンス

解題	宮脇 卓	第12号2頁
自社株買いに対する株式市場の反応と企業パフォーマンス	牧田 修治	第12号6頁
M&Aと企業パフォーマンス	鈴木 一功	第12号17頁
株式持ち合い解消の計量分析－複数均衡とポートフォリオの劣化－	宮島 英昭、黒木 文明	第12号30頁
ファイナンシャル・ディストレス・コストと負債のリストラクチャリング－債務免除と債務の株式化－	砂川 伸幸	第12号47頁
メインバンク・企業間の資金調達関係と株式持ち合い	小佐野 広、堀 敬一	第12号60頁

*** 論 文 ***

投資ファンドによるディストレス投資と倒産法制	松尾 順介	第2号113頁
経営者予想利益の価値関連性およびアナリスト予想利益に与える影響	太田 浩司	第3号85頁
自社株買入れ消却と株価動向の理論	砂川 伸幸	第3号110頁
退職給付債務と企業価値－確定給付型退職給付制度と従業員のインセンティブ－	佐々木 隆文	第9号84頁
企業統治における機関投資家の役割－機関投資家はコーポレートガバナンスの担い手になるのか－	浅井 義裕	第9号108頁
多角化企業の財務構造とバリュエーション	中野 誠、久保 直也、吉村 行充	第12号76頁

*** 海 外 論 文 ***

株式リスクプレミアムの「ノーマル」な水準とは－3回連載・第1回－	Robert D. Arnott、Peter L. Bernstein	第12号92頁
----------------------------------	-------------------------------------	---------

*** ノ ー ト ***

パフォーマンス要因分析の累計方法	鈴木 信也	第1号80頁
上海とシンセンのA株式、B株式市場の株価乖離に関する一考察－B株式取引自由化の影響－	中村 竜哉	第2号125頁

*** 講 演 ***

サプライ・サイドから見た株式市場の投資収益率	ロジャー・G・イボットソン	第1号85頁
ロシアの証券市場と企業投資の現状	アンドレイ・マルコーピッチ・ウスペンスキー	第2号133頁
激変するドイツ抵当銀行業界とファンドブリーフ債の行方	Dr.ルイ・ハーゲン、マイケル・ズロトニク、フリッツ・エンゲルハルド	第3号126頁
日本の機関投資家のポートフォリオにおける通貨エクスポージャー	デービッド・J・バックル	第3号139頁
J-REIT（日本版不動産投資信託）市場の現況と上場銘柄の特色	石澤 卓志	第5号86頁
ナノテクノロジー（フラレン）事業化の現状と今後の展望	中澤 輝幸	第5号110頁

(平成14年7月実施分以降は、ホームページに掲載)

****インベストメント・サイエンス・セミナー****

ファイナンスにおける時系列手法ーシリーズ第3回ー	斯波恒正	第4号97頁
ファイナンスにおける時系列手法 非線形時系列のモデルーシリーズ第4回ー	斯波恒正	第7号58頁
ファイナンスにおける時系列手法 季節性分解法ーシリーズ第5回ー (最終回)	斯波恒正	第10号83頁

****解 説****

投資パフォーマンス基準 (SAAJ-IPS) の改訂と国際認証について	栗原 洋、藤林 宏	第7号73頁
-------------------------------------	-----------	--------

随 想

気節は商都大阪にある	巽 悟 朗	第 1 号77頁
「競争」再考	山 田 昭 雄	第 2 号106頁
人口の減少と企業経営	野 田 康 夫	第 3 号82頁
学恩	近 藤 章	第 4 号94頁
2002年春を転機とする	新 宅 正 明	第 5 号82頁
お地蔵さん	引 馬 滋	第 6 号47頁
現代日本の「不景気」	田 遠 健 一	第 7 号54頁
「自虐的」発想の陥穽を越えて	佐々木 毅	第 8 号115頁
神田雑感	竹 内 宏	第 9 号80頁
すべての道はローマに通ずー国土開発のあり方についてー	武 井 正 直	第10号79頁
証券アナリストの刷新	竹 内 佐和子	第11号141頁
企業統治と証券アナリスト	蔵 元 康 雄	第12号73頁

読 書 室

「集団投資スキーム」	井 手 正 介	第 1 号96頁
田邊昇著、フィナンシャルレビュー誌2001.3 財務省財務総合政策研究所編		
「投資家の予想形成と相場動向」 若杉敬明／太田八十雄／浅野幸弘著	米 澤 康 博	第 1 号104頁
「投資家に信用される公正開示」 吉川満著	岡 田 依 里	第 1 号107頁
「金融機能と規制の経済学」 岩本康志／齋藤誠／前多康男／渡辺努著	藤 井 真理子	第 2 号165頁
「マネーマスターズ列伝」 ジョン・トレイン著 坐古義之／白杵元春訳	大曾根 喜久雄	第 2 号167頁
「証券投資入門」 井手正介／高橋文郎著	宮 崎 修 市	第 2 号170頁
「ウォール街を蘇らせた男チャールズ・メルル」	山 口 勝 業	第 3 号155頁
エドウィン・J・パーキンス著 野尻哲史訳		
「21世紀の資産運用」 資本市場研究会編	大 場 昭 義	第 3 号157頁
「信用と信頼の経済学」 竹田茂夫著	川 北 英 隆	第 3 号162頁
「日本の資本市場」 氏家純一編	太 田 八十雄	第 4 号115頁
「行動ファイナンスー金融市場と投資家心理のパズル」 角田康夫著	大 庭 昭 彦	第 4 号117頁
「行動ファイナンスー市場の非合理性を解き明かす新しい金融理論」		
ヨアヒム・ゴールドベルグ／リュディガー・フォン・ニーチュ共著		
「資産運用とリスクマネジメント」 甲斐良隆著	菅 原 周 一	第 5 号121頁
「株価指数入門」 宮川公男／花枝英樹編著	安 達 智 彦	第 5 号124頁
「資産運用の最先端理論」 笹井均／浅野幸弘編	萩 尾 博 信	第 6 号51頁
「リスク・バジェットティングへ実務家が語る年金新時代のリスク管理へ」	小 粥 泰 樹	第 7 号87頁
レスリー・ラール編 三菱信託銀行受託財産運用部門訳		
「続EVA創造の経営ー財務リストラ戦略ー」	高 橋 文 郎	第 7 号90頁
G.ベネット・スチュワート、Ⅲ著 井手正介監訳		
「マーケットニュートラル投資の世界ーヘッジファンドの投資戦略ー」	竹 内 壽 一	第 8 号119頁
ジョセフ・G・ニコラス著 三菱信託銀行受託財産運用部門訳		
「2004年公的年金改革ー避けられない『報酬比例部分の個人人口座化』ー」	白 杵 政 治	第 8 号122頁
野村総合研究所著		
「経済と倫理ー福祉国家の哲学ー」 塩野谷裕一著	北 村 一 男	第 9 号125頁
「金融政策論議の争点ー日銀批判とその反論ー」	大 島 陽 一	第10号105頁
小宮隆太郎・日本経済研究センター編		
「検証株主資本主義」 土志田征一・田村秀男・日本経済研究センター編	浅 野 幸 弘	第10号108頁

「ユビキタス・ネットワークと新社会システム」	野村総合研究所著	大曾根 喜久雄	第10号111頁
「最新企業年金戦略キャッシュバランスのすべて」	浅野幸弘・山口修編	中 村 義 正	第11号144頁
「資産運用の常識、非常識」	マーク・クリッツマン著 坂口雄作訳	菅 原 周 一	第11号147頁
「市場のアノマリーと行動ファイナンス」	城下賢吾著	俊 野 雅 司	第12号103頁
「証券市場の進展と証券規制の課題」	証券取引法研究会編	堀 内 勇 世	第12号106頁

新 刊 紹 介

新 刊 紹 介		第 1 号124頁
新 刊 紹 介		第 2 号173頁
新 刊 紹 介		第 3 号164頁
新 刊 紹 介		第 4 号122頁
新 刊 紹 介		第 5 号127頁
新 刊 紹 介		第 6 号55頁
新 刊 紹 介		第 7 号92頁
新 刊 紹 介		第 8 号126頁
新 刊 紹 介		第 9 号128頁
新 刊 紹 介		第10号114頁
新 刊 紹 介		第11号151頁
新 刊 紹 介		第12号109頁

職業倫理を巡って

米国におけるアナリストを巡る最近の動き		第 5 号134頁
米国におけるアナリストを巡る最近の動き (その2)		第 6 号57頁
アナリストと観光ガイド	川 北 英 隆	第 8 号128頁
証券アナリストが担当会社の発信情報に登場することについての考え方	(社) 日本証券アナリスト協会規律委員会	第 9 号130頁
証券アナリストの議会証言	山 田 正 次	第 9 号133頁
日本証券業協会が証券アナリストに関する自主ルールの見直し作業を開始		第10号117頁
英国金融サービス機構が、証券アナリストの利益相反等に関するディスカッション・ペーパーを発表しパブリック・コメントを募集		第10号118頁
米国における最近の状況		第10号120頁
アナリストの利益相反等に関する問題の包括的解決を目指す米国当局とウォール街の証券会社との交渉の状況		第11号153頁
証券アナリストの利益相反問題等の決着のための包括的和解を目指す米国当局とウォール街の証券会社の交渉 (続)		第12号111頁
SECが公正開示規則違反事件で初の摘発		第12号113頁

協会だより

今後の証券アナリストの職業倫理のあり方に関する規律委員会の考え方とコメント提出のお願い	第1号126頁
証券アナリストの職業倫理を高めるために－日本証券アナリスト協会規律委員会－（案）	第1号127頁
「証券アナリストの職業倫理を高めるために」で示された証券アナリスト職業行為基準の改正案	第1号141頁
「日本証券アナリスト協会投資パフォーマンス基準（SAAJ-IPS®）」の改訂について	第1号143頁
証券アナリスト教育・試験	第1号147頁
第8回SAAJセミナーの様様	第1号150頁
会員の異動	第1号151頁
2002年AIMR年次大会（トロント）のご案内	第2号175頁
盛況であった「テクニカル分析から見た今年前半の株式相場の展望」講演会	第2号175頁
由良顧問へ感謝状贈呈	第2号176頁
委員の異動	第2号176頁
会員の異動	第2号177頁

お知らせ

平成14年証券アナリスト通信教育講座について	第3号166頁
第2回夏期SAAJセミナーのご案内	第5号138頁
ホームページにご意見コーナーを設置	第5号140頁
「証券アナリストの職業倫理を高めるために」	第5号141頁
「投資パフォーマンス基準」の改訂	第5号141頁
投資パフォーマンス基準セミナーのご案内	第7号119頁
「投資パフォーマンス基準（SAAJ-IPS）」改訂版のCVG認証取得	第7号120頁
第17回日本証券アナリスト大会開催のお知らせ	第7号121頁
2002年第1回CIIA®試験の結果	第7号122頁
平成14年証券アナリスト第1次試験の結果	第7号122頁
広告掲載のお知らせとお願い	第7号123頁
第3回SAAJ-日本ファイナンス学会共同セミナーのご案内	第8号131頁
第17回日本証券アナリスト大会のご案内	第8号133頁
ホームページに講演会要旨を掲載	第8号134頁
平成14年証券アナリスト第2次試験の結果	第8号134頁
第9回SAAJセミナー、第15回SAAJ-AIMR/JSIPセミナーの概要決定	第9号135頁
第14回SAAJ-AIMR/JSIP共同セミナー「年金ファンドの運用」のプロシーディングス発行	第9号136頁
「証券アナリスト職業行為基準実務ハンドブック（2002年版）」の発行	第9号137頁
「投資パフォーマンス基準（SAAJ-IPS®）－日本版GIPSとして改訂」の発行	第9号137頁
第9回SAAJセミナーのご案内	第11号156頁
第9回SAAJセミナーのご案内	第12号116頁
第3回特別セミナーのご案内	第12号117頁
関西地区会員研修会の開催	第12号117頁
基礎教育委員会発足について	第12号118頁

委員会・研究会活動状況

第17回日本証券アナリスト大会第1回実行委員会を開催（2月25日）	第3号166頁
ディスクロージャー研究会（第40回拡大会議）を開催（2月20日）	第3号166頁
運営委員会開催	第4号124頁
産業研究会の平成13年度下期の講演会について	第4号124頁
証券アナリストジャーナル編集委員会全体会議を開催	第5号144頁
産業研究会（第28回委員会）	第6号59頁

産業研究会の平成14年度上期産業分析部会の講演会について	第7号125頁
テクニカル分析からみた今年後半の株式相場の展望の講演会について	第8号135頁
産業研究会の平成14年度上期技術部会の講演会について	第9号140頁
産業研究会（第29回委員会）	第11号158頁
証券アナリストジャーナル編集委員会全体会議を開催	第11号161頁
トピックス	
ディスクロージャー研究会（第40回拡大会議）	第3号167頁
第14回共同セミナーの様様	第3号169頁
2月15日開催講演会の様様	第3号171頁
2002年第1回国際資格（CIIA®）試験	第3号171頁
ASAF理事会上海で開催	第4号125頁
第1回特別セミナーの様様	第4号125頁
第2回特別セミナーの様様	第5号144頁
AIMRのBowmanプレジデントが金子会長を訪問	第6号62頁
平成14年証券アナリスト第2次試験を実施	第6号62頁
ACIIA®理事会と年次総会の様様	第7号124頁
ベトナム証券法制整備研修団に対する研修実施	第7号124頁
第2回夏期SAAJセミナーの様様	第7号125頁
ディスクロージャー研究会（第41回拡大会議）	第9号138頁
投資パフォーマンス基準セミナーの様様	第9号140頁
2002年第2回国際資格（CIIA®）試験を実施	第9号140頁
第3回SAAJ-日本ファイナンス学会共同セミナーの様様	第10号122頁
第11期通信教育講座の受講状況	第11号162頁
役員・顧問・委員・会員の異動	
会員の異動	第3号172頁
委員の異動	第4号126頁
会員の異動	第4号126頁
委員の異動	第5号146頁
会員の異動	第5号146頁
会員の異動	第6号63頁
会員の異動	第7号126頁
役員・顧問・委員の異動	第8号136頁
会員の異動	第8号137頁
顧問の異動	第9号141頁
会員の異動	第9号141頁
会員の異動	第10号122頁
顧問・委員の異動	第11号163頁
会員の異動	第11号164頁
顧問・委員の異動	第12号119頁
会員の異動	第12号123頁
その他	
訃報	第3号172頁
資料「規律委員会規則」の変更条項新旧対照表	第5号142頁
第326回理事会を開催	第5号145頁
訃報	第6号64頁
CIIA®資格取得者名簿の公開について	第8号138頁

ASAF香港大会レポート

中国のWTO加盟により新時代を迎えたアジア諸国	高木康年	第1号110頁
中国訪問のススメー急成長をみせる深圳・上海	清水裕	第1号113頁
2001年ASAF年次総会	刈田一道	第1号118頁
2001年ASAF香港大会プログラム		第1号121頁
ASAF香港大会における講演「Securing the Third Zone of the Global Markets」	Andrew Sheng	第2号149頁

2002年AIMR大会参加訪米報告

大会目次		第7号94頁
<ゼネラル・セッション>		
キース アンバクシア氏のセッションを聴いて「企業年金と運用の関係の再定義」	北山雅一	第7号95頁
<ワークショップ>		
フュージョン・インベスティング、行動ファイナンスとファンダメンタル分析の融合	大平浩司	第7号98頁
リバランス手法についての再考察～非対称レンジによるリバランスの効用～	富岡俊介	第7号101頁
Global Sector Factors and Country Factors: After the Bubble	原晋治	第7号105頁
2002年AIMR大会およびICIA会議	杉本和彦	第7号109頁
大会プログラム		第7号113頁

(注) 企業説明会については、平成14年1月分からホームページに収載

