山嵜ゼミについて

ファイナンスへの招待

山嵜　輝

法政大学 経営学部 オープンゼミ資料

ゼミの概要

山嵜ゼミでは何を学ぶのか？

ファイナンス：株式投資、資産運用、資金調達、金融ビジネス

「実践」≒「理論」

授業内容

- 金融市場の動向
- テキストの輪読（春学期）
- 投資分析（秋学期）
- 実務家を招いた講演会

教員のプロフィール

名前　山嵜　輝（やまざき　あきら）
専門分野　ファイナンス（証券投資論、デリバティブ理論）

法政大学着任以前は…

- 大学卒業後、某銀行に入行、中央銀行の研究所を経て、2012年3月までは某銀行系研究機関に所属
- 金融ビジネスでは、債券の運用やトレーディング、金融市場の調査・分析や投資戦略の立案を担当
- 個人投資家として、長期投資を基本にファイナンス理論を実践

ゼミ生

想定するゼミ生とは？

①金融ビジネスの世界で活躍したい学生

②株式投資や資産形成に興味がある学生

③専門的な知識やスキルを身に付けたい学生

近年の主な就職先

銀行	農林中央金庫	保険	その他金融	金融機関以外
三菱UFJ銀行	日本政策金融公庫	三井住友海上火災保険	オリックス	公務員
みずほ銀行	信金中央金庫	損保ジャパン	イオンフィナンシャルサービズ	アクセンチュア
三井住友銀行	商工中金	アフラック	NECキャピタルソリューション	令和アカウンティング
りそな銀行	ソニー銀行	MST保険	レディフォー	ベイカレント・コンサルティング
ゆうちょ銀行	証券	資産運用会社		ピーチ（航空会社）
三菱UFJ信託銀行	野村證券	三菱UFJ国際投信		ニトリ
三井住友信託銀行	SMBC日興証券	三井住友DSアセットマネジメント		佐川グループ
千葉銀行	三菱UFJ モルガンスタンレー証券	明治安田アセットマネジメント		伊藤忠リテール
横浜銀行	みずほ証券	マン・グループ		JR東海

最近のお金に関する話題

老後2,000万円問題

FIRE（Financial Independence, Retire Early）

⇒ 労働、節約、**投資**

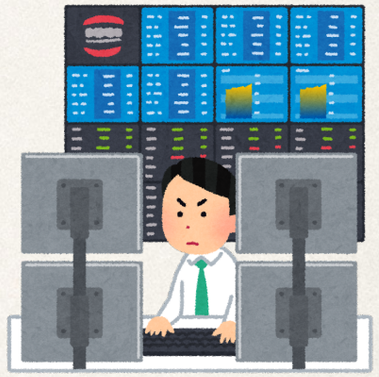
個人と企業の関わり

企業（株式会社）

経営者

従業員

株主（投資家）



顧客（消費者）

$r > g$

預金は安全？

100年定期預金の例（2015年12月15日付け日本経済新聞より引用）

新潟貯蓄銀行（新潟市、現第四銀行）が1915年（大正4年）に募集した「超長期」の100年定期預金が2015年に満期となり、預金証書を受け継いだ子孫から同行へ問い合わせが数件あった。預けた金額の300倍超になる計算だが、貨幣価値の下落により受け取れる金額は「すずめの涙」にしかならないという。

名目：10円を定期預金に預けたら100年後に3,390円になった

実質：1ヶ月の生活費10円が100年後に1日分の生活費3,390円になった

新NISA制度について

新NISA制度

運用益（配当／分配金、売却益）には、20.315%の税金が課せられるが…

NISA制度	現行	新制度
しくみ	つみたて or 一般	つみたて and 成長投資枠
年間投資額／運用期間	つ 40万円×20年 一 120万円×5年	つ 120万円×無期限 成 240万円×無期限
生涯投資上限額	つ 最大800万円 一 最大600万円	買付残高1,800万円 うち成長投資枠1,200万円
制度が使える期間	つ 2042年まで 一 2023年まで	恒久化

ゼミの目標

山嵜ゼミが目指しているのは？

- だれでもわかる、やさしいファイナンス
- ファイナンス・金融関連の資格試験
- 卒業後に社会で役立つスキル

ゼミに関連する授業

100番台科目

- ファイナンス入門

200番台科目

- 投資入門／ポートフォリオ理論入門
- デリバティブ入門I／II
- コーポレート・ファイナンス入門I／II

300番台科目

- Excelで学ぶファイナンス理論I／II（IとIIを秋学期に隔年開講）

入ゼミ選考について

一次選考（書類・筆記試験）

- エントリーシート
- 数学筆記試験（秘密あり）

二次選考（面接）

- 現役ゼミ生との面接（教員は入らず）
- ポイント1：適性 ➡️ 学習意欲、コミュ力、協調性、社会への関心
- ポイント2：規律 ➡️ 礼節、誠実さ、学生としての自覚、大人の行動