

★＝★＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝★＝★

『フォスター・フォーラムだより』 No.3 2012年6月14日

発行：不定期

★＝★＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝＝★＝★

★－★ CONTENTS ★－★

1. 金トラ随行記
2. 金融審・投信法 WG 報告 ～ Jリート
3. 編集後記

★－★—————★－★

#### 1. 金トラ随行記

6月7日、金融庁にて金融トラブル連絡調整協議会（通称、金トラ）が開催されました。この協議会は、金融事業者と消費者、行政の三者の代表によって構成されています。

当会の高橋代表が消費者側の委員として出席しているため、私も随行してまいりました。

金融 ADR がスタートして 1 年余り。各機関への紛争申立の状況に関心が集まりました。全体として、円高や株式相場の下落もあって、リスク商品に関する紛争が増えているとのこと。

特に、全国銀行協会の ADR への申立件数が急増しているのが目立ちました。為替デリバティブや投資信託に関する紛争が最も多いそうです。法人とくに中小企業からの為替デリバティブ絡みの申立が多いとの報告がありましたが、個人には金融 ADR の認知度はまだまだ低く、個人の場合には、損をしたのに気づくのに時間がかかります。個人からの紛争申立が本格化するのはいずれからかもしれません。

今回は、各機関からの報告に終わった感がありましたが、金融トラブル“連絡調整協議”会という名前に相応しい成果を、次回以降に期待したいと思います。

## 2. 金融審・投信法 WG 報告

投信法 WG では、2回にわたって、Jリート(不動産投信)が審議の対象となりました。配付資料は金融庁のこちらのホームページをご覧ください。

[http://www.fsa.go.jp/singi/singi\\_kinyu/toushi/siryou/20120518.html](http://www.fsa.go.jp/singi/singi_kinyu/toushi/siryou/20120518.html)

[http://www.fsa.go.jp/singi/singi\\_kinyu/toushi/siryou/20120601.html](http://www.fsa.go.jp/singi/singi_kinyu/toushi/siryou/20120601.html)

Jリートは、投信法の改正によって2001年に創設された会社型投信(投資法人)。一時は時価総額が7兆円に迫りましたが、直近では半分以下にまで縮小してしまっています。

この市場の立て直し策として、

- ✓ 財務基盤の安定化のための「借入れ以外の資金調達方法」
- ✓ アジアの不動産投資を行うための「SPC への投資の解禁」
- ✓ 投資家の信頼を取り戻すための「ガバナンス体制の見直し」や「インサイダー規制の適用」

等が俎上に上がっています。

次回は6月22日(金)午後2時~4時。これまでの5回の審議の中間論点整理が行われる予定です。特に、契約型投信について、リスク量を制限するための商品規制にまで踏み込んだ提言となるのか、注目されています。傍聴可能ですが、お席に限りがあります。

## 3. 編集後記

◆ 先日、投信法 WG を通じて知り合った『投資信託事情』編集長の島田さんと金融ジャーナリストの竹川さんが、投信ブロガーの renny 氏(日本人です!)とともに主宰されている「コツコツ投資家の集まる夕べ@東京」に初めて参加してまいりました。気に入った投信で、小額から毎月積立投資をしている投資家の集まりで、若い方の参加が目立ちました。会場は満杯で、熱気に溢れており、こんな投資家がいるなら、日本

の投信も変わる、変わるかもしれないと思えるような会でした。東京では、毎月第一水曜日の夜、六本木のワールドインベスターズカフェで開催しているそうです。

(報告者:永沢裕美子)

★=★=====★=★

このメールマガジン及び当会の活動についてのご意見・ご質問等は、下記ページの意見フォームからお願いいたします。なお、このメールマガジンは当会メンバーがお名刺交換をさせていただいた方々にお送りさせていただいております。大変恐れ入りますが、配信がご迷惑な場合もfoster@fosterforum.jpからご連絡をお願いいたします。

★=★=====★=★

発行元／フォスター・フォーラム(良質な金融商品を育てる会)

<http://www.fosterforum.jp/>