

|             |                                  |       |                    |  |  |
|-------------|----------------------------------|-------|--------------------|--|--|
| 会社名         | ニュース証券株式会社                       |       |                    |  |  |
| 所在地         | 〒 150-0011 東京都渋谷区東3丁目11番10号      |       |                    |  |  |
| 電話          | 03-5466-1641                     | ファックス | 03-5466-1651       |  |  |
|             | HPアドレス                           |       | www.news-sec.co.jp |  |  |
| 代表者         | 代表取締役 星野 敦生                      |       |                    |  |  |
| 金融商品取引業登録番号 | 関東財務局長（金商）第138号 登録年月日 平成19年9月30日 |       |                    |  |  |
| 協会会員番号      | 012-02694                        |       |                    |  |  |
| 業務開始年月      | 平成13年12月3日                       | 資本金   | 1,000,000,000円     |  |  |
| 作成部署        | 管理本部                             | 電話    | 03-5466-7291       |  |  |

1. 業の種別

|          |                      |                      |
|----------|----------------------|----------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務 |
|          | 3. 法第2条第8項第14号に係る業務  | 4. 法第2条第8項第15号に係る業務  |
| 投資助言・代理業 | 1. 法第2条第8項第11号に係る業務  | 2. 法第2条第8項第13号に係る業務  |
| 第一種・第二種業 | ①. 法第28条第1項に係る業務     | 2. 法第28条第2項に係る業務     |

2. 主な営業所、子法人等

| 区分  | 名称                | 所在地              |
|-----|-------------------|------------------|
| 子法人 | ニュースアセットマネジメント(株) | 東京都渋谷区東3丁目11番10号 |
|     |                   |                  |

3. 主な株主

| 株主名                       | 議決権保有比率 | 株主名 | 議決権保有比率 |
|---------------------------|---------|-----|---------|
| アセアン・フィナンシャル・ホールディングス株式会社 | 100.0   |     |         |
|                           |         |     |         |
|                           |         |     |         |
|                           |         |     |         |
|                           |         |     |         |

4. 財務状況（直近3年度分）

（単位：百万円）

| 決算期      | 投資顧問部門収益 | 全体収益  | 経常損益 | 当期純損益 | 純資産額  |
|----------|----------|-------|------|-------|-------|
| 2020年3月期 | —        | 549   | △119 | △93   | 1,979 |
| 2019年3月期 | —        | 929   | 99   | 61    | 2,157 |
| 2018年3月期 | —        | 1,021 | 192  | 131   | 2,184 |

5. 組織（証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載）

①役職員総数 0 名

②運用業務従事者数 0 名

内 ファンド・マネージャー数 名、平均経験年数 年 カ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 名、平均経験年数 年 カ月

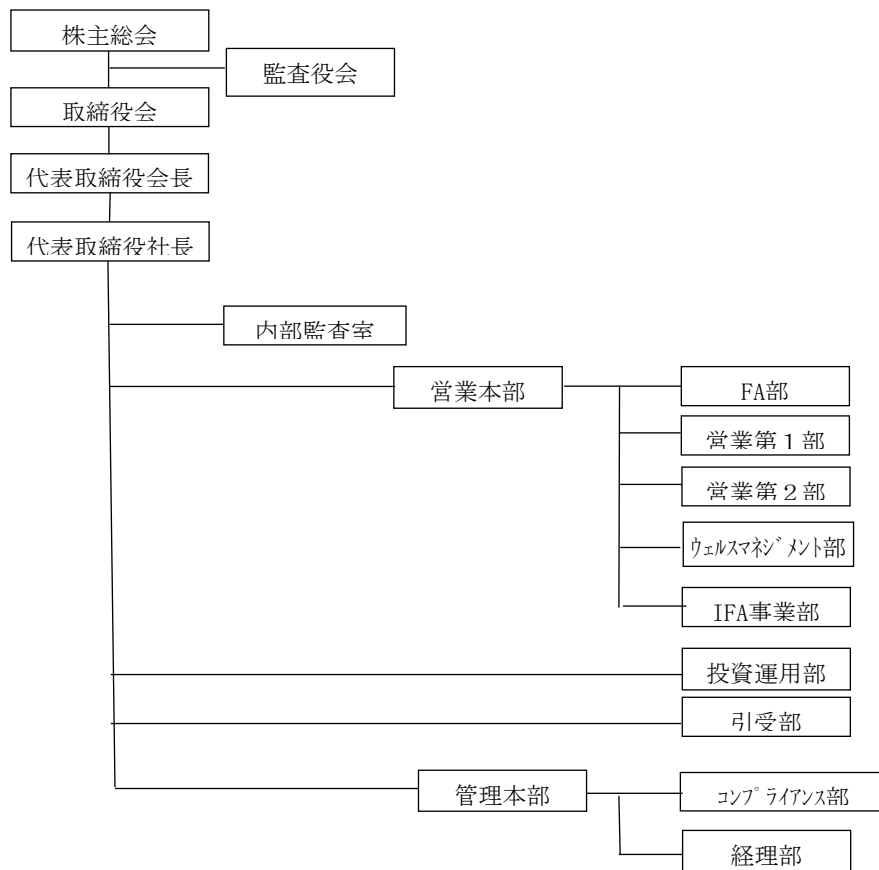
投顧・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

内 調査スタッフ数 名、平均経験年数 年 カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 0 名

CFA協会認定証券アナリスト数 0名

<組織図>



6. 投資運用契約に係る資産の金融商品取引行為の状況（直近1年度分）

1. 対象期間 2019年4月1日～2020年3月31日

2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                    | 相手方の商号 | 取引額の割合 | 備 考 |
|--------------------|--------|--------|-----|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引  |        | 0. 0%  |     |
| 下記①に該当する<br>法人との取引 | 該当なし   | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
| 下記②に該当する<br>法人との取引 | 該当なし   | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
| 下記③に該当する<br>法人との取引 | 該当なし   | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |

①顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等

②顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人

③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人

## 7. 契約資産

### ①契約資産状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |    | 投資助言 |    |
|----|------|------|------|----|------|----|
|    |      |      | 件数   | 金額 | 件数   | 金額 |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | -    | -  | -    | -  |
|    |      | 私的年金 | -    | -  | -    | -  |
|    |      | その他  | -    | -  | -    | -  |
|    |      | 計    | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    | 個人   |      | -    | -  | -    | -  |
|    | 国内 計 |      | 0    | 0  | 0    | 0  |

|    |      |     |   |   |   |   |
|----|------|-----|---|---|---|---|
| 海外 | 法人   | 年金  | - | - | - | - |
|    |      | その他 | - | - | - | - |
|    |      | 計   | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    | 個人   |     | - | - | - | - |
|    | 海外 計 |     | 0 | 0 | 0 | 0 |

|     |  |  |   |   |   |   |
|-----|--|--|---|---|---|---|
| 総合計 |  |  | 0 | 0 | 0 | 0 |
|-----|--|--|---|---|---|---|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、\_\_件。

### ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |            |
|-----|------------|
| 米国  | -件<br>-百万円 |
| 欧州  | -件<br>-百万円 |
| アジア | -件<br>-百万円 |
| その他 | -件<br>-百万円 |

### ③投資対象別運用状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | -          | -          | -         | -          | -          | -         | -             | -             | -            |
| 金額 | -          | -          | -         | -          | -          | -         | -             | -             | -            |

### ④契約規模別分布状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | -      | -             | -              | -               | -                 | -         |
| 構成比(%) | 0.0    | 0.0           | 0.0            | 0.0             | 0.0               | 0.0       |
| 金額     | -      | -             | -              | -               | -                 | -         |
| 構成比(%) | 0.0    | 0.0           | 0.0            | 0.0             | 0.0               | 0.0       |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

- ・当社は、日本株を対象にアクティブ運用を行います。
- ・銘柄は、流動性の高い財務内容の良好な銘柄を選んで投資します。グローバルな投資環境の変化を予測、分析し、それに基づく材料をさらに選別した上、これらの材料に則した業種や個別銘柄を選定して投資します。従って、投資対象は、ある程度絞って銘柄数は限定的に投資します。
- ・個別銘柄の業績や成長性の分析も行い個別に企業業績の予測により銘柄選定を行うこともありますが、同時に、外部環境の変化により、近い将来買われるであろう銘柄を選定することも行います。
- ・お客様のニーズや投資スタイル、その他の制約等を考慮して、個々のお客様ごとに最適な運用を行います。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

1. 運用開始前にお客様とのミーティングを行い、お客様のニーズ、投資スタイル、制約、条件等をヒヤリングし、基本的なアウトラインを作成します。
2. 経営トップを含む投資委員会を週1回開催し、銘柄選定までの決定を行います。
3. 上記1で作成されたファンドごとのアウトラインに則して、選定された銘柄の導入量、銘柄導入のタイミングをファンドマネージャーが決定します。
4. 次の投資委員会で、選定銘柄に対する評価、見直しを行い、ファンドマネージャーはこの決定を考慮して、アウトラインに則して、銘柄の入れ替えを行います。
5. 1月に1回、各ファンドの運用実績が投資委員会に報告され、運用状況の検証を行います。検証の結果、必要に応じて、ファンドごとに対応、修正を行います。
6. コンプライアンス部において、半期に一度、上記のプロセスが適正に実行されたかのモニタリングを行います。

## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約に係る報酬は、契約資産の規模、運用に係る制約や条件、契約期間等に基づき、個別にお客様と協議の上決定します。契約金額に一定の料率を掛けた、基本報酬の他、場合によっては、ハイウォーターマークを超過した収益部分に対する成功報酬も組み合わせて決定させていただきます。

## 11. その他、特記事項

当社は、2001年5月に設立された、独立系の証券会社です。大手証券会社や銀行等の系列に属さないことから、自由な発想とお客様本位のフレキシブルなサービスの提供で、多くのお客様のご愛顧を得て来ました。

2007年のロシア株をかわきりに、2008年にはベトナム株、タイ株、ドバイ・アブダビ株の取扱いを始めました。特にベトナム株は日本の証券会社として初めての取扱いで、多くの新しいお客様とのお取引が開始できました。

独立系証券会社としての強みを発揮し、素早い意思決定と足回りの速さで、投資運用にも他社とは一味違う運用を行って参ります。

|             |                                  |       |                          |              |  |
|-------------|----------------------------------|-------|--------------------------|--------------|--|
| 会社名         | ニューバーガー・バーマン株式会社                 |       |                          |              |  |
| 所在地         | 〒 100-6512 東京都千代田区丸の内一丁目 5 番 1 号 |       |                          |              |  |
| 電話          | 03-5218-1930                     | ファックス | 03-5218-1970             |              |  |
|             | HPアドレス                           |       | https://www.nb.com/japan |              |  |
| 代表者         | 代表取締役社長 大平 亮                     |       |                          |              |  |
| 金融商品取引業登録番号 | 関東財務局長(金商)第2094号                 |       | 登録年月日                    | 平成20年12月 1 日 |  |
| 協会会員番号      | 012-02089                        |       |                          |              |  |
| 業務開始年月      | 平成20年12月 1 日                     |       | 資本金                      | 1.28億円       |  |
| 作成部署        | コンプライアンス部                        |       | 電話                       | 03-5218-1930 |  |

1. 業の種別

|          |                      |                      |
|----------|----------------------|----------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務 |
|          | ③. 法第2条第8項第14号に係る業務  | 4. 法第2条第8項第15号に係る業務  |
| 投資助言・代理業 | ①. 法第2条第8項第11号に係る業務  | ②. 法第2条第8項第13号に係る業務  |
| 第一種・第二種業 | 1. 法第28条第1項に係る業務     | ②. 法第28条第2項に係る業務     |

2. 主な営業所、子法人等、提携企業

| 区分 | 名称 | 所在地 |
|----|----|-----|
|    |    |     |
|    |    |     |
|    |    |     |

3. 主な株主

| 株主名                             | 議決権<br>保有比率 | 株主名 | 議決権<br>保有比率 |
|---------------------------------|-------------|-----|-------------|
| ニューバーガー・バーマン・アジア・ホールディングスII・LLC | 100%        |     | %           |
|                                 | %           |     | %           |
|                                 | %           |     | %           |
|                                 | %           |     | %           |

4. 財務状況（直近3年度分）

（単位：百万円）

| 決算期       | 投資顧問部門収益 | 全体収益  | 経常損益  | 当期純損益 | 純資産額  |
|-----------|----------|-------|-------|-------|-------|
| 2019年12月期 | 485      | 4,567 | 561   | 168   | 2,153 |
| 2018年12月期 | 341      | 3,209 | 391   | 97    | 1,976 |
| 2018年3月期  | 361      | 4,650 | 1,087 | 568   | 1,878 |

5. 組織（証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載）

①役職員総数 71 名

②運用業務従事者数 19 名

内 ファンド・マネージャー数 18 名、平均経験年数 14 年 5 ヶ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 0 名、平均経験年数 0 年 0 ヶ月

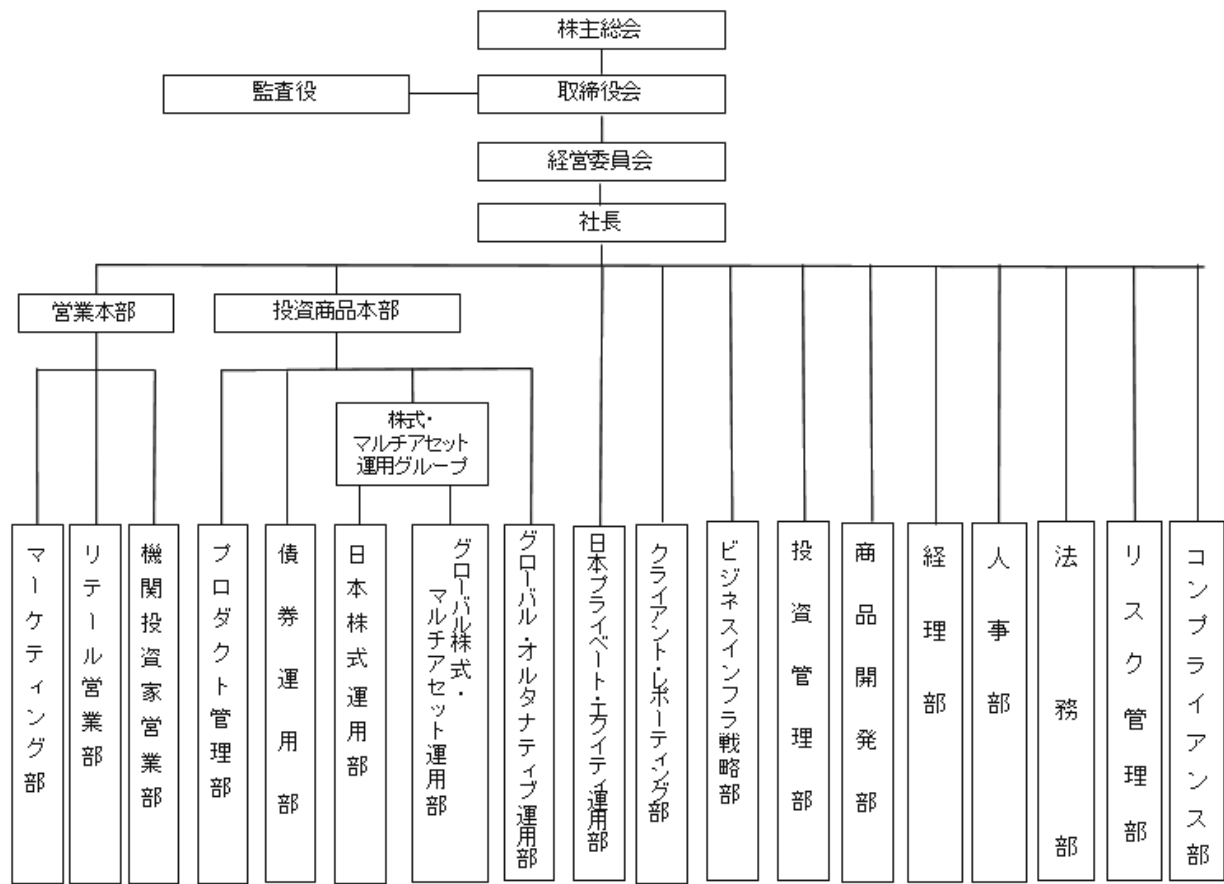
投資顧問・投信部門兼任者 11.4 名、平均経験年数 8 年 3 ヶ月

内 調査スタッフ数 1 名、平均経験年数 7 年 10 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 18 名

CFA協会認定証券アナリスト数 5 名

〈組織図〉



6. 投資一任契約に係る資産の金融商品取引行為の状況（直近1年度分）

1. 対象期間 2019年1月1日～2019年12月31日
2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                   | 相手方の商号                                 | 取引額の割合 | 備考   |
|-------------------|----------------------------------------|--------|------|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引 |                                        |        | 該当なし |
| 下記①に該当する法人との取引    |                                        |        | 該当なし |
| 下記②に該当する法人との取引    | ゴールドマン NY                              | 22.4%  |      |
|                   | シティ ニューヨーク                             | 19.9%  |      |
| 下記③に該当する法人との取引    | NB Private Debt Associates II S.à r.l. | 1.1%   |      |
|                   |                                        |        |      |
|                   | (以上取引額の割合につき1%以上を記載)                   |        |      |

- ① 顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等
- ② 顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人
- ③ 顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人

## 7. 契約資産

### ①契約資産状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |         | 投資助言 |        |
|----|------|------|------|---------|------|--------|
|    |      |      | 件数   | 金額      | 件数   | 金額     |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | 4    | 34,214  | 0    | 0      |
|    |      | 私的年金 | 119  | 274,700 | 0    | 0      |
|    |      | その他  | 16   | 33,451  | 4    | 21,117 |
|    |      | 計    | 139  | 342,364 | 4    | 21,117 |
|    | 個人   |      | -    | -       | -    | -      |
|    | 国内 計 |      | 139  | 342,364 | 4    | 21,117 |

|    |      |     |   |        |   |        |
|----|------|-----|---|--------|---|--------|
| 海外 | 法人   | 年金  | 0 | 0      | 0 | 0      |
|    |      | その他 | 3 | 38,460 | 3 | 16,466 |
|    |      | 計   | 3 | 38,460 | 3 | 16,466 |
|    | 個人   |     | - | -      | - | -      |
|    | 海外 計 |     | 3 | 38,460 | 3 | 16,466 |

|     |  |  |     |         |   |        |
|-----|--|--|-----|---------|---|--------|
| 総合計 |  |  | 142 | 380,824 | 7 | 37,583 |
|-----|--|--|-----|---------|---|--------|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、6件。

### ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |              |
|-----|--------------|
| 米国  | - 件<br>- 百万円 |
| 欧州  | - 件<br>- 百万円 |
| アジア | - 件<br>- 百万円 |
| その他 | - 件<br>- 百万円 |

### ④投資対象別運用状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | -          | -          | -         | 9          | 45         | 88        | -             | -             | -            |
| 金額 | -          | -          | -         | 24,258     | 225,764    | 130,803   | -             | -             | -            |

### ⑤契約規模別分布状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | 72     | 54            | 9              | 17              | -                 | -         |
| 構成比(%) | 50.7   | 38.0          | 6.3            | 4.9             | 0.0               | 0.0       |
| 金額     | 28,324 | 126,066       | 69,557         | 156,878         | -                 | -         |
| 構成比(%) | 7.4    | 33.1          | 13.3           | 41.2            | 0.0               | 0.0       |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

ニューバーガー・パーマン・グループは1939年創業以来、独自のグローバル・リサーチ・プラットフォームを確立し、リサーチ結果に裏づけされた規律ある投資を徹底することで、付加価値を創出し、お客様に優れたパフォーマンスおよびサービスの提供を行ってまいりました。ボトムアップとトップダウンまた、定性分析と定量分析を融合させた洗練されたリサーチ・プロセスから各顧客の特有の運用目標を達成するためのソリューションの提供にコミットしております。また、リスク管理の徹底は、当社グループの運用哲学においての重要な要素となり、運用目的および制限に沿ったリスク管理を可能にする独自のシステムを開発し、ダウンサイド・リスクの軽減に努めております。

具体的な当社の運用方針は以下の通りです。

**グローバル・プロダクト・ケイパビリティの拡充：**投資家様の資産配分は、最近では資産分散及びより高いリスク・リターン効率の追求を目的として世界中の様々な資産クラスへの分散が進んでおり、お客様の関心が高まっています。当社グループは、19のポートフォリオ運用拠点と650名を越える運用プロフェッショナルを擁しており、多様なアセット・クラス、資本、運用スタイル、各地域の公開市場あるいはプライベート市場、そしてこれら全ての要素を盛り込んだマルチ・アセット運用といった幅広い投資ソリューションの提供を可能にする運用プラットフォームを有しており、継続的にグローバルでの運用プラットフォームの拡充を図っています。

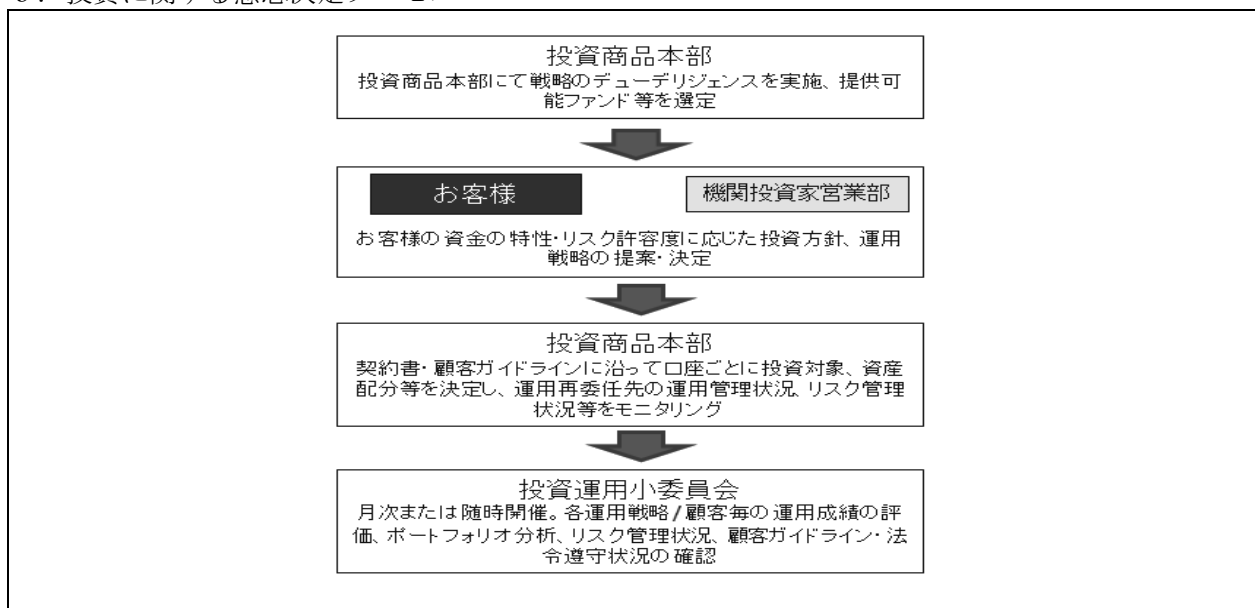
**厳格なリスク管理：**当社グループは、運用プロセスとリスク管理は密接不可分であると考えております。当社グループは、運用リスク及びオペレーショナル・リスクにそれぞれ専任の管理チームを配置するリスク管理体制を採用しています。これらの体制は、ポートフォリオ・マネージャーや意思決定権のある部署から独立しており、運用リスク及びオペレーショナル・リスクに関して、一貫性があり定期的なレビューの実行が可能な体制となっております。また、法務・コンプライアンス、内部監査、ビジネス・コントロール等の他の管理部署についても、運用部門とは独立した体制で構成されています。

**スチュワードシップ：**当社は、日本版スチュワードシップ・コードの受入れを表明しています。また、2012年6月、当社グループは、「国連責任投資原則」（United Nations Principles for Responsible Investment）に署名し、投資プロセスにおける環境、社会、及びコーポレート・ガバナンス上の問題を採り上げ、これらの活動の進捗状況を定期的に報告する旨を表明しました。当社グループは、今後も独自のリサーチ活動の一環として、スチュワードシップ責任を果たすことができるよう継続的に努力を行っております。

**ESG投資：**当社グループは、全社的かつ資産クラス横断的に重要なESGファクターの融合を推進しています。当社の戦略的経営計画の一環として、ESGファクターの融合を進めていくことは、当社の投資方針や投資文化に一致するものです。1940年代初期に「ネガティブ・スクリーニング」を開始、1989年に「米国株式サステナブルチーム」を設立するなど、ニューバーガー・パーマンは、ESGを考慮した評価基準をいち早く投資プロセスへ導入してきました。今日においても、当社はその他の投資概念同様、ESGファクターは特定の資産クラスや各投資戦略のスタイルに準じた方法にて、投資プロセスに組み込まれるべきであるという信念に基づき、取り組みを続けています。

**情報開示：**資産運用会社は受託者としての説明責任を負っており、運用に関する報告および情報開示について、充実した対応が必要であるとの考えから、お客様のご要望に応じたカスタマイズにて透明性の高い情報開示の対応をいたします。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス





## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約又は投資顧問契約に係る業務については、受託資産の時価総額に対して年率1.4%（コミットメント額に対して0.7%）（税抜き）を上限とする金額が徴収され、これとは別に成功報酬（ない場合もあります）、受託銀行に対する報酬等の費用が徴収されます。また、投資家の利益に資すると当社が判断した場合には、ファンドを組み入れることを通じて運用戦略を提供する場合があります。その場合、組入れを行うファンドにおいて以下のような報酬等が別途徴収されます。

- ・運用報酬料率：運用報酬料率は、運用戦略、運用資産額、投資スキーム等に基づく商品の内容及び成功報酬の徴収の有無等により、商品毎又は契約毎に異なりますが、一般的な運用報酬料率の上限は、運用資産の時価評価額に対して2.0%となります。ただし、その他の諸条件を踏まえ、個別案件や投資金額毎に異なりますので、詳細を表示することはできません。
- ・成功報酬料率：成功報酬の徴収の有無及びその料率は、運用戦略、運用資産額、投資スキーム等に基づく商品の内容等により、商品毎又は契約毎に異なりますが、一般的な成功報酬料率の上限は運用資産の超過収益に対して20%となります。ただし、その他の諸条件を踏まえ、個別案件毎に異なりますので、詳細を表示することはできません。
- ・その他費用等：商品の種類、スキーム等により各種費用（経費、運営費用、ファイナンス・コスト、組成費用、取引手数料等）が発生しますが、これら諸費用は運用状況及び資産規模等により異なりますので、詳細を表示することはできません。

上記の投資一任契約、投資顧問契約及び組入れファンドに関して徴収される報酬及び諸費用の合計は、戦略、運用状況及び資産規模等により異なりますので、その総額や上限等について、あらかじめ表示することはできません。

## 11. その他、特記事項

### 当社グループについて

- ・当社は、投資に対する情熱によって結束したプロフェッショナル集団であり、お客様のニーズを真摯かつ適切に理解し、何がお客様にとって最善の利益であるかをお客様とともに考え、それを実現します。
- ・当社グループは、600名を超える運用プロフェッショナルが提供するマーケット、経済、各種戦略に関する多様な考察や見通しを背景として、株式、債券、オルタナティブなど幅広い資産クラスに投資を行うユニバーサル・オーナーです。豊富な経験に裏打ちされた多岐にわたる投資戦略をお客様にご提供することにより、潜在的风险を抑えつつ、よりアクティブな株式運用やアルファ創出を目指すポートフォリオの構築を可能とし、長期的投資リターンをもたらすことで、お客様の最善の利益を図ります。
- ・当社は、お客様の個別のニーズに応えるために、お客様ごとにカスタマイズされた戦略をご提案し、お客様の投資目的達成に最善の投資ソリューションを提案します。

### 顧客利益との一致

シニア・スタッフは当社グループの条件付報酬プランに参加することがあります。条件付報酬プランでは、参加者の報酬の20%までが権利行使可能条件による制約を受けることになります。ポートフォリオ・マネージャーに関しては条件付報酬プランの対象となっている報酬をチームが運用する戦略に投資します。また、一部、当社グループが運用する他の戦略に投資されることもあります。現在、条件付報酬プランの参加者の一部は条件付報酬の一部を株式として有することもあります。継続雇用その他条件の下、条件付報酬プランでは3年間同額が付与されます。また、お客様にご紹介させていただく当社グループの戦略に関して当社グループの従業員及びその家族から総額約30億米ドルの出資をしており、お客様の利害と従業員の利害が一致します。

また当社グループは、米国のPensions & Investments誌より、1,000名以上の従業員を有する企業部門において、「働きやすい運用会社」として2013年から毎年連続で同部門の1位または2位に選出されました。優れた従業員を惹きつけ、高い定着率を有することは、お客様のために長期的に優れた利益を提供する上で不可欠であり、当社グループは従業員と企業文化に対して投資し続けています。

|             |                                                  |       |              |                   |  |
|-------------|--------------------------------------------------|-------|--------------|-------------------|--|
| 会社名         | New York Life Investment Management Asia Limited |       |              |                   |  |
| 所在地         | 〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目1-1 帝国ホテルタワー14階           |       |              |                   |  |
| 電話          | 03-6550-9921                                     | ファックス | 03-6550-9924 |                   |  |
|             | HPアドレス                                           |       | なし           |                   |  |
| 代表者         | 日本における代表者 大竹 紀子                                  |       |              |                   |  |
| 金融商品取引業登録番号 | 関東財務局長(金商)第2964号                                 |       | 登録年月日        | 平成28年11月15日       |  |
| 協会会員番号      | 012-02767                                        |       |              |                   |  |
| 業務開始年月      | 平成29年1月1日                                        |       | 資本金          | 100万1米ドル(持込資本金なし) |  |
| 作成部署        | コンプライアンス部                                        |       | 電話           | 03-6550-9921      |  |

## 1. 業の種別

|          |                                             |                                             |
|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務<br>3. 法第2条第8項第14号に係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務<br>4. 法第2条第8項第15号に係る業務 |
| 投資助言・代理業 | ①. 法第2条第8項第11号に係る業務                         | ②. 法第2条第8項第13号に係る業務                         |
| 第一種・第二種業 | 1. 法第28条第1項に係る業務                            | ②. 法第28条第2項に係る業務                            |

## 2. 主な営業所、子法人等、提携企業

| 区分 | 名称 | 所在地 |
|----|----|-----|
|    |    |     |
|    |    |     |
|    |    |     |

## 3. 主な株主

| 株主名                                              | 議決権保有比率 | 株主名 | 議決権保有比率 |
|--------------------------------------------------|---------|-----|---------|
| New York Life Investment Management Holdings LLC | 100%    |     |         |
|                                                  |         |     |         |
|                                                  |         |     |         |

## 4. 財務状況(直近3年度分)

(単位: 百万円)

| 決算期       | 投資顧問部門収益 | 全体収益 | 経常損益 | 当期純損益 | 純資産額 |
|-----------|----------|------|------|-------|------|
| 2019年12月期 | 222      | 348  | 32   | 21    | 162  |
| 2018年12月期 | 96       | 221  | 20   | 17    | 142  |
| 2017年12月期 | 9        | 179  | 16   | 11    | 128  |

## 5. 組織(証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載)

①役職員総数 11 名

②運用業務従事者数 2 名

内 ファンド・マネージャー数 1 名、平均経験年数 14 年 0 ヶ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 名、平均経験年数 年 ヶ月

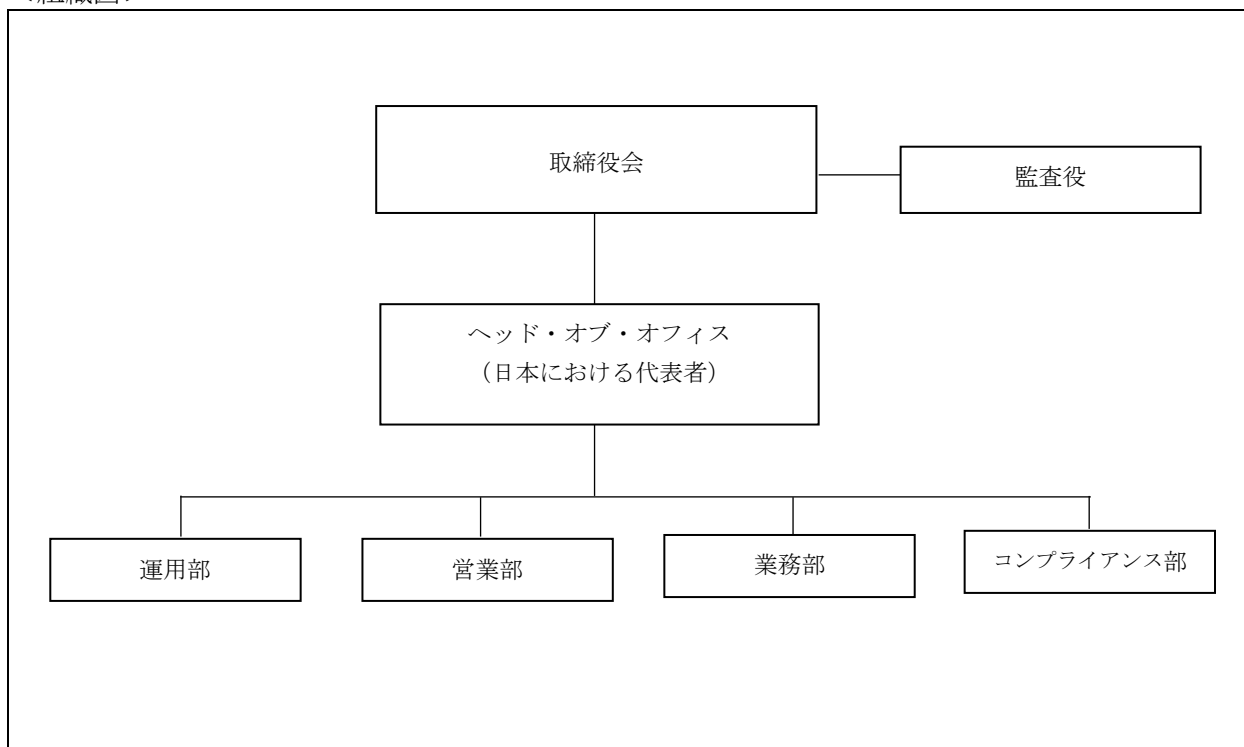
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 ヶ月

内 調査スタッフ数 名、平均経験年数 年 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 1 名

CFA協会認定証券アナリスト数 2 名

## &lt;組織図&gt;



## 6. 投資運用契約に係る資産の金融商品取引行為の状況（直近1年度分）

1. 対象期間 2019年1月1日～2019年12月31日

## 2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                    | 相手方の商号 | 取引額の割合 | 備 考 |
|--------------------|--------|--------|-----|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引  |        | . %    |     |
| 下記①に該当する<br>法人との取引 |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
| 下記②に該当する<br>法人との取引 |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
| 下記③に該当する<br>法人との取引 |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |
|                    |        | . %    |     |

①顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等

②顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人

③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人

## 7. 契約資産

## ①契約資産状況（2020 年 3 月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |    | 投資助言 |    |
|----|------|------|------|----|------|----|
|    |      |      | 件数   | 金額 | 件数   | 金額 |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    |      | 私的年金 | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    |      | その他  | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    |      | 計    | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    | 個人   |      | 0    | 0  | 0    | 0  |
|    | 国内 計 |      | 0    | 0  | 0    | 0  |

|    |      |     |   |   |   |   |
|----|------|-----|---|---|---|---|
| 海外 | 法人   | 年金  | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    |      | その他 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    |      | 計   | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    | 個人   |     | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    | 海外 計 |     | 0 | 0 | 0 | 0 |

|     |  |  |   |   |   |   |
|-----|--|--|---|---|---|---|
| 総合計 |  |  | 0 | 0 | 0 | 0 |
|-----|--|--|---|---|---|---|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、0 件。

## ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |            |
|-----|------------|
| 米国  | 0 件<br>百万円 |
| 欧州  | 0 件<br>百万円 |
| アジア | 0 件<br>百万円 |
| その他 | 0 件<br>百万円 |

## ③投資対象別運用状況（2020 年 3 月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | 0          | 0          | 0         | 0          | 0          | 0         | 0             | 0             | 0            |
| 金額 | 0          | 0          | 0         | 0          | 0          | 0         | 0             | 0             | 0            |

## ④契約規模別分布状況（2020 年 3 月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | 0      | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0         |
| 構成比(%) | 0.0    | 0.0           | 0.0            | 0.0             | 0.0               | 0.0       |
| 金額     | 0      | 0             | 0              | 0               | 0                 | 0         |
| 構成比(%) | 0.0    | 0.0           | 0.0            | 0.0             | 0.0               | 0.0       |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

ニューヨーク生命（New York Life Insurance Company）は、米国で最も歴史のある最大の相互生命保険会社の一つであり、最上位の財務格付けを有しております。ニューヨークライフ・インベストメンツは、ニューヨーク生命を親会社とするグローバル運用会社です。当社は、マルチブティック型の運用会社であり、専門分野に特化し、独立した傘下のブティック運用会社が株式、債券、不動産、私募商品、ESG、プライベート・エクイティ、リキッド・オルタナティブ、アセット・アロケーションなどの各専門分野の商品をお客様にご提供いたします。

| 会社名                             | 概要                                                            | 資産残高            | 拠点                                        |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|
| <b>NYL Investors</b>            | 債券、不動産、私募商品                                                   | \$261.4 billion | New York, London                          |
| <b>CANDRIAM</b>                 | 欧州を中心としたマルチ・スペシャリスト運用会社<br>（債券、株式、アセット・アロケーション、SRI、オルタナティブ投資） | \$112.0 billion | Europe                                    |
| <b>MACKAYSHIELDS</b>            | 債券由来の運用会社                                                     | \$119.0 billion | New York<br>Los Angeles<br>London         |
| <b>GoldPoint Partners</b>       | プライベート・エクイティ運用に特化<br>（非上場株、メザニン、リミテッド・パートナーシップ）               | \$14.0 billion  | New York                                  |
| <b>ausbil</b>                   | オーストラリアの株式、アセット・アロケーション、債券に特化                                 | \$6.0 billion   | Sydney                                    |
| <b>MADISON CAPITAL FUNDING</b>  | 買収や資本増強、LBO等におけるファイナンス提供（ダイレクトレンディング）                         | \$3.0 billion   | Chicago                                   |
| <b>PA Capital</b>               | オルタナティブ運用に特化（プライベート・エクイティ、ヘッジファンド）                            | \$6.0 billion   | Richmond<br>Austin, Cleveland<br>New York |
| <b>IndexIQ</b>                  | 先端技術を駆使したリキッドオルタナティブETFのプロバイダー                                | \$3.0 billion   | New York                                  |
| <b>TRISTAN CAPITAL PARTNERS</b> | 不動産関連のプライベートデット/エクイティに特化                                      | \$12.0 billion  | London                                    |

2020年3月末時点

NYL Investors LLCは、Fixed Income Investors, Real Estate Investors, Private Capital Investorsから構成される運用グループ。

CandriamとAusbilの資産残高は、2020年3月31日付スポットレートでUSD建て換算。

Madison Capital FundingのAUMは、第三者顧客分のみ。全体のAUMは、11.1billion。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

- **NYL Investors**  
Fixed Income（債券全般）、Private Capital（私募債）、Real Estate（不動産）の3つの運用部門が各々の運用哲学、プロセスに基づき、運用を行います。
- **Candriam Investors Group**  
伝統的資産、リキッド・オルタナティブ、そしてアセット・アロケーションまで幅広いラインナップを有する運用会社で、戦略毎の運用チームが運用を行います。また、独立したESG調査チームがポジティブ、ネガティブ・スクリーニングの観点から調査情報を各運用チームに提供しています。
- **MacKay Shields**  
グローバル債券、米国ハイ・イールド債券、米国地方債、米国転換社債、システムティック株式、ファンダメンタルズ株式の合計6運用チームは、完全に独立しており、各運用商品の運用を行います。
- **GoldPoint Partners**  
プライベート・エクイティ資産（メザニン、株式共同投資、リミテッド・パートナーシップ）について、会長、CEOを含む10数名のインベストメント・チームが運用を行います。

- Ausbil Investment Management  
主にオーストラリア株式について、トップダウンとボトムアップを融合した運用プロセスを採用し、また、スタイルでの偏りを持たないコア・スタイルを指向して、運用を行います。
- Madison Capital Funding  
米国ミドル・マーケットを対象としたディレクト・レンディングについて、運用チームがソーシング、デューデリジェンスを行った後、アンダーライティング・チームが対象企業の総合的なレビューを行い、最終的に可否を決定します。
- PA Capital  
主に米国中小型企业を対象としたプライベート・エクイティ・ファンド、資源関連リアル・アセット・ファンド、株式ロング・ショート・ファンドのファンド・オブ・ファンズ運用を行います。
- Index IQ  
主にヘッジファンドの複製手法による上場ETFの運用を行います。
- Tristan Capital Partners  
欧州不動産関連のプライベートデット・エクイティの運用を行います。

#### 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

運用受託報酬・投資助言報酬は、投資対象や運用スタイル、契約資産額、投資家のニーズ、提供するサービス内容等を勘案して決定しております。

#### 11. その他、特記事項

- 当社傘下のプティック運用会社は、独立した経営を行い、起業家的な文化を持つことで、有能な人材を採用でき、かつ長期勤続を可能にしています。これによって高品質のクライアント・サービス体制を構築でき、広範な資産クラスおよび投資戦略に亘って、良好なパフォーマンスを提供することを可能にしています。
- 170年超の歴史を有し、相互保険会社形態であるニューヨークライフが当社の親会社であることが、当社の強みであると考えています。ニューヨークライフは、様々な景気サイクルの中で良好な実績を収め続け、トリプルA格付けを獲得しており、その強固で安定した財務基盤は広く知られています。また、米国生命保険業界で最上位財務格付けを得る2社の1つであり続けながら、創業来、保険契約者に配当を支払い続けてきました。これこそ、現状の長期化する低金利状態の環境下においても、非常に幅広い投資機会を創造性に富んだ投資アイデアに基づき投資戦略を構築できるという当社の能力を実証していると考えます。すなわち、グローバル・マクロ経済要因、資本市場のトレンド、そして投資理論に基づき、様々な景気サイクルの下、長期に亘って良好な実績を収められるような投資戦略を構築することが必要なのです。ニューヨークライフ自身が投資している商品、投資能力と同じ投資サービスを外部に提供できることも投資家の皆様にとって価値があるものと考えています。また、親会社が相互保険会社であることで、株式会社形態では難しい真の長期的視点を持てることで、当社も真の長期投資を行うことが可能となります。それにより、投資家の皆様との長期的な関係構築および長期的なコミットメントが可能となり、そして持続可能なアルファ達成を目標とする様々な商品や戦略を提供していきます。

会社名 ヌビーン・ジャパン株式会社

所在地 〒 105-6227 東京都港区愛宕2丁目5番1号 愛宕グリーンヒルズMORIタワー27階

電話 03-4563-6250 ファックス \_\_\_\_\_

HPアドレス https://www.nuveen.com/ja-jp/

代表者 代表取締役 鈴木 康之

金融商品取引業登録番号 関東財務局長（金商）3132号 登録年月日 平成31年4月1日

協会会員番号 012-02867

業務開始年月 令和元年5月 資本金 5,000万円

作成部署 コンプライアンス部 電話 03-4563-6251

## 1. 業の種別

|          |                      |                      |
|----------|----------------------|----------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務 |
|          | 3. 法第2条第8項第14号に係る業務  | 4. 法第2条第8項第15号に係る業務  |
| 投資助言・代理業 | ①. 法第2条第8項第11号に係る業務  | ②. 法第2条第8項第13号に係る業務  |
| 第一種・第二種業 | 1. 法第28条第1項に係る業務     | ②. 法第28条第2項に係る業務     |

## 2. 主な営業所、子法人等、提携企業

| 区分 | 名称 | 所在地 |
|----|----|-----|
|    |    |     |
|    |    |     |
|    |    |     |

## 3. 主な株主

| 株主名                             | 議決権<br>保有比率 | 株主名 | 議決権<br>保有比率 |
|---------------------------------|-------------|-----|-------------|
| ヌビーン・インターナショナル・<br>ホールディングス LLC | 100%        |     |             |
|                                 |             |     |             |
|                                 |             |     |             |
|                                 |             |     |             |

## 4. 財務状況（直近3年度分）

（単位：百万円）

| 決算期       | 投資顧問部門収益 | 全体収益 | 経常損益 | 当期純損益 | 純資産額 |
|-----------|----------|------|------|-------|------|
| 2019年12月期 | -        | 323  | 25   | 13    | 65   |
| 2018年12月期 | -        | 23   | 1    | 1     | 51   |
| - 年 - 月期  | -        | -    | -    | -     | -    |

## 5. 組織（証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載）

①役職員総数 10 名

②運用業務従事者数 3 名

内 ファンド・マネージャー数 1 名、平均経験年数 5 年 9 ヶ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 名、平均経験年数 年 ヶ月

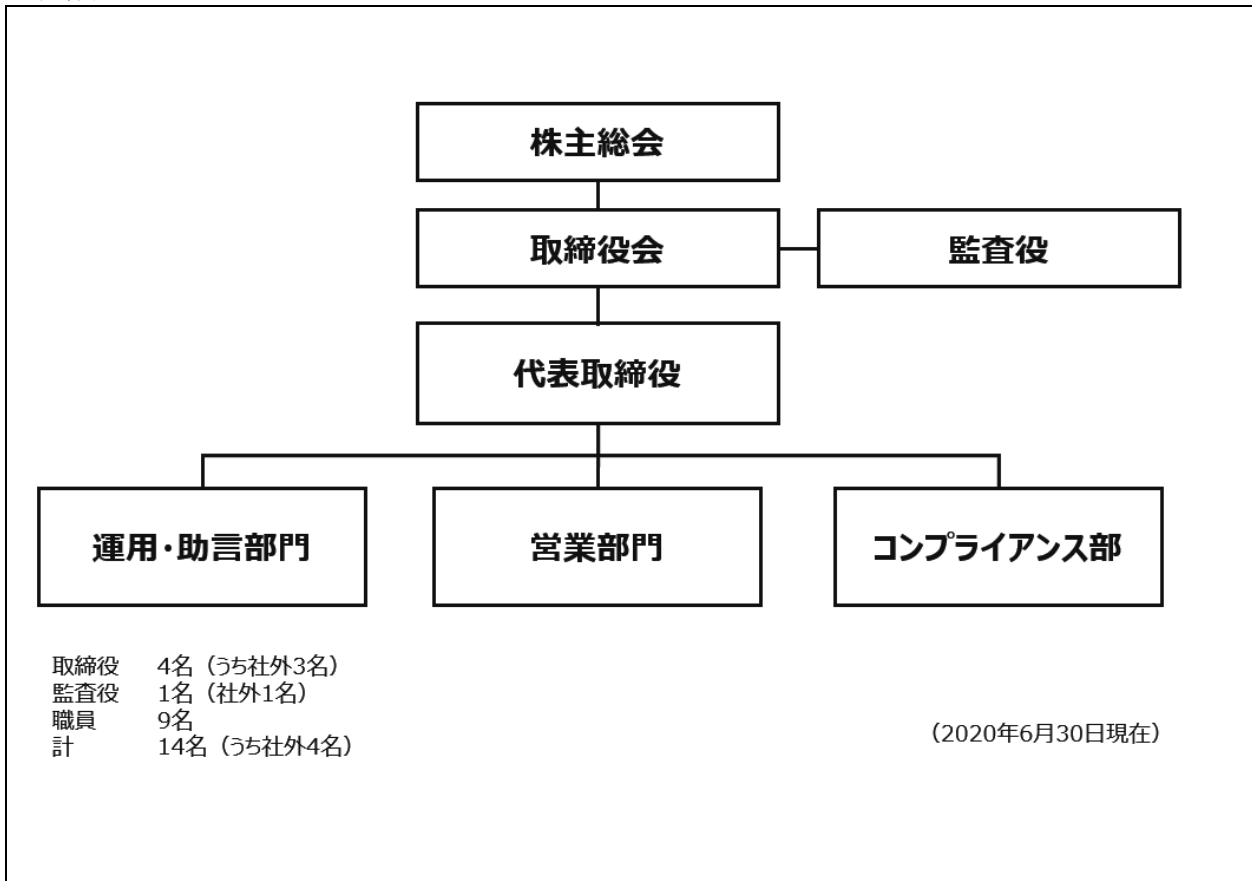
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 ヶ月

内 調査スタッフ数 2 名、平均経験年数 11 年 6 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 2 名

CFA協会認定証券アナリスト数 0 名

## &lt;組織図&gt;



## 6. 投資運用契約に係る資産の金融商品取引行為の状況（直近1年度分）

## 1. 対象期間 2019年5月8日～2019年12月31日

## 2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                    | 相手方の商号                              | 取引額の割合 | 備 考 |
|--------------------|-------------------------------------|--------|-----|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引  |                                     | － %    |     |
| 下記①に該当する<br>法人との取引 |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
| 下記②に該当する<br>法人との取引 | SMT Fund Services (Ireland) Limited | 100 %  |     |
|                    |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
| 下記③に該当する<br>法人との取引 |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |
|                    |                                     | － %    |     |

①顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等

②顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人

③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人



## 7. 契約資産

### ①契約資産状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |       | 投資助言 |    |
|----|------|------|------|-------|------|----|
|    |      |      | 件数   | 金額    | 件数   | 金額 |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | -    | -     | -    | -  |
|    |      | 私的年金 | 8    | 4,741 | -    | -  |
|    |      | その他  | -    | -     | -    | -  |
|    |      | 計    | 0    | 0     | 0    | 0  |
|    | 個人   |      | -    | -     | -    | -  |
|    | 国内 計 |      | 8    | 4,741 | 0    | 0  |

|    |      |     |   |   |   |   |
|----|------|-----|---|---|---|---|
| 海外 | 法人   | 年金  | - | - | - | - |
|    |      | その他 | - | - | - | - |
|    |      | 計   | 0 | 0 | 0 | 0 |
|    | 個人   |     | - | - | - | - |
|    | 海外 計 |     | 0 | 0 | 0 | 0 |

|     |  |  |   |       |   |   |
|-----|--|--|---|-------|---|---|
| 総合計 |  |  | 8 | 4,741 | 0 | 0 |
|-----|--|--|---|-------|---|---|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、0 件。

### ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |            |
|-----|------------|
| 米国  | - 件<br>百万円 |
| 欧州  | - 件<br>百万円 |
| アジア | - 件<br>百万円 |
| その他 | - 件<br>百万円 |

### ③投資対象別運用状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | -          | -          | -         | -          | -          | -         | -             | -             | 8            |
| 金額 | -          | -          | -         | -          | -          | -         | -             | -             | 4,741        |

### ④契約規模別分布状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | 7      | 1             | -              | -               | -                 | -         |
| 構成比(%) | 87.5%  | 12.5%         | -              | -               | -                 | -         |
| 金額     | 1,736  | 3,005         | -              | -               | -                 | -         |
| 構成比(%) | 36.6%  | 63.4%         | -              | -               | -                 | -         |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

ヌビーンは、資産クラスごとに専門性を発揮する複数の投資子会社をその傘下に擁するマルチ・ブティック型の事業モデルにより、投資家様に多様な投資機会を提供しています。



ヌビーンは多様な資産クラス、アクティブ運用戦略において世界最大級の規模と長期に渡るトラックレコードを有しております。

債券運用においては、世界最大級の運用資産規模(約53兆円\*)を誇る米国地方債のほか、クレジット運用(投資適格債、ハイイールド、バンクローン)、ESG債券運用などの各分野において優位性を示しております。

株式運用においても、日本株式、米国株式、グローバル株式、エマージング株式等幅広い戦略を有し、運用スタイル(コア、バリュー、グロース、クオンツ、配当成長フォーカス)別でも専門性を発揮し、投資家様の投資ニーズに応じた戦略提供が可能です。

オルタナティブの分野においても、約22兆円\*\*にのぼる運用規模は世界有数と自負しており、戦略別では、不動産(直接投資、デット、REIT)、リアル・アセット(アグリビジネス、農地、森林地、エネルギー、インフラ、コモディティ)、プライベート・アセット(プライベート・エクイティ、プライベート・デット、プライベート・オポチュニティ、オルタナティブ・オポチュニティ)など多岐に渡ります。

\* 4,890億ドル、1ドル=107.54円で円換算、2020年3月末時点

\*\* 2,040億ドル、1ドル=107.54円で円換算、2020年3月末時点

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

それぞれ専門性を有する各投資子会社の運用戦略により、投資に関する意思決定プロセスは異なります。

### 主な運用戦略

#### 債券運用

- 社債(投資適格、ハイイールド、バンク・ローン)
- 地方債
- 国際機関債

- インフレ・リンク債
- エマージング債券
- ストラクチャード・ファイナンス
- ESG

## 株式運用

- 米国株式
- 日本株式
- グローバル株式
- ESG
- クオンツ
- インデックス

## マルチ・アセット・ソリューション

- ターゲット・デット
- マルチ・アセット戦略
- カスタム戦略

## オルタナティブ運用

- 不動産（直接投資、デット、REIT）
- リアル・アセット（アグリビジネス、農地、森林地、エネルギー、インフラ、コモディティ）
- プライベート・アセット（プライベート・エクイティ、プライベート・デット、プライベート・オポチュニティ、オルタナティブ・オポチュニティ）
- インパクト投資

## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

ヌビーンが提供する投資戦略は多岐に渡るため、運用受託報酬は個別協議の上決定させていただきます。

## 11. その他、特記事項

ヌビーンの親会社であるTIAA（米国教職員退職年金/保険組合）は、1918年にカーネギー財団により設立され、大学等の非営利団体向けに年金・保険プランを提供する世界最大級の金融機関です。2014年にTIAAの傘下に入ったヌビーンは、運用資産総額約103兆円<sup>注1</sup>を有する世界屈指の資産運用会社です。ヌビーンは、その傘下に多岐に渡る資産クラスで専門性を発揮する複数の投資子会社を擁し、営業・業務部門はヌビーンのパラプラットフォームに一元化し、運用は子会社がその分野のスペシャリストとしてお客様に投資サービスを提供するマルチ・ブティック型の事業モデルを採用しています。

ヌビーンは、米国西部の発展に伴うインフラ整備を目的とした資金調達ニーズに対応するため1898年に米国シカゴでJohn Nuveenが創業、現在24か国・地域<sup>注2</sup>に拠点を有し、世界中で資産運用ビジネスを展開しています。ヌビーンの日本法人である当社は、本邦機関投資家のお客様にヌビーンのユニークな投資戦略をご提供するとともに、投資目標を共有するパートナーシップの関係構築を目指して2018年9月に設立、2019年4月に金融商品取引業者の登録を完了し、本格的に業務を開始いたしました。

注1 9,570億ドル、1ドル=107.54円で円換算、2020年3月末時点

注2 2019年12月末時点

|             |                                                                        |       |              |
|-------------|------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|
| 会社名         | 農中信託銀行株式会社                                                             |       |              |
| 所在地         | 〒 101-0054 東京都千代田区神田錦町 2-2-1 KANDA SQUARE 5階                           |       |              |
| 電話          | 03-5281-1311                                                           | ファックス | 03-5281-1261 |
|             | HPアドレス <a href="http://www.nochutb.co.jp">http://www.nochutb.co.jp</a> |       |              |
| 代表者         | 取締役社長 東山 克之                                                            |       |              |
| 金融商品取引業登録番号 | 関東財務局長(登金)第28号                                                         | 登録年月日 | 平成19年9月30日   |
| 協会会員番号      | 第012-02043号                                                            |       |              |
| 業務開始年月      | 平成20年6月                                                                | 資本金   | 200億円        |
| 作成部署        | リスク統括部総括班                                                              | 電話    | 03-5281-1433 |

## 1. 業の種別

|          |                                             |                                             |
|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務<br>3. 法第2条第8項第14号に係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務<br>4. 法第2条第8項第15号に係る業務 |
| 投資助言・代理業 | ①. 法第2条第8項第11号に係る業務                         | 2. 法第2条第8項第13号に係る業務                         |
| 第一種・第二種業 | 1. 法第28条第1項に係る業務                            | 2. 法第28条第2項に係る業務                            |

## 2. 主な営業所、子法人等、提携企業

| 区分   | 名称                           | 所在地                                       |
|------|------------------------------|-------------------------------------------|
| 関連会社 | 農林中金バリュー<br>インベストメンツ<br>株式会社 | 〒100-0011 東京都千代田区内幸町 2-2-3 日比谷<br>国際ビル14階 |

## 3. 主な株主

| 株主名    | 議決権<br>保有比率 | 株主名 | 議決権<br>保有比率 |
|--------|-------------|-----|-------------|
| 農林中央金庫 | 100%        |     | %           |

## 4. 財務状況（直近3年度分）

（単位：百万円）

| 決算期      | 投資顧問部門収益 | 全体収益  | 経常損益  | 当期純損益 | 純資産額   |
|----------|----------|-------|-------|-------|--------|
| 2020年3月期 | 433      | 5,610 | 1,549 | 1,106 | 36,442 |
| 2019年3月期 | 497      | 5,449 | 1,612 | 1,158 | 36,303 |
| 2018年3月期 | 446      | 4,712 | 1,229 | 859   | 35,825 |

## 5. 組織（証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載）

①役職員総数 33 名

②運用業務従事者数 23 名

内 ファンド・マネージャー数 14 名、平均経験年数 14 年 0 カ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 1 名、平均経験年数 1 年 1 カ月

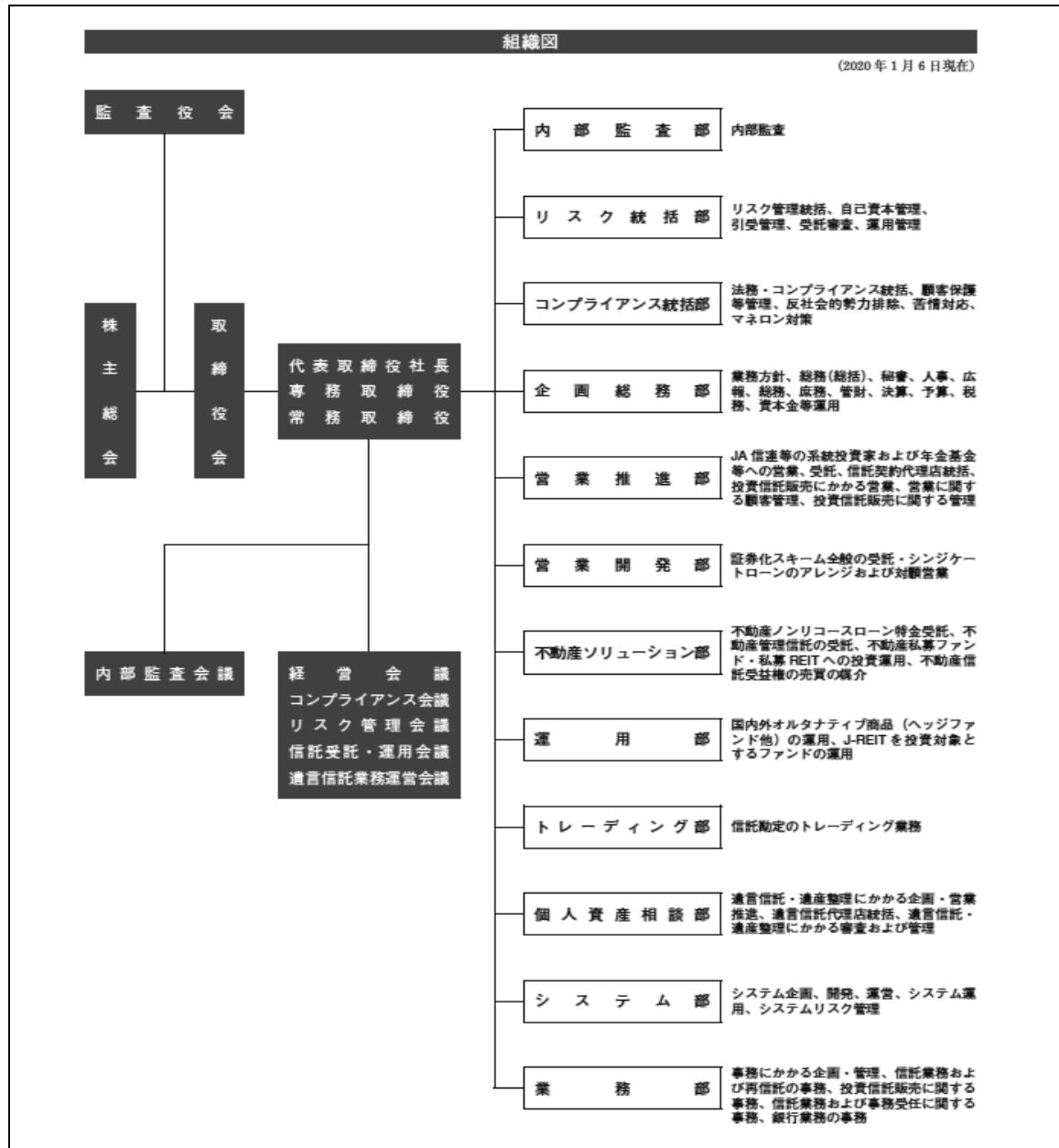
投資顧問・投信部門兼任者 1 名、平均経験年数 1 年 1 カ月

内 調査スタッフ数 4 名、平均経験年数 2 年 0 カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 7 名

CFA協会認定証券アナリスト数 2 名

<組織図>



6. 投資運用契約に係る資産の金融商品取引行為の状況(直近1年度分)

1. 対象期間 2019年4月1日～2020年3月31日
2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                    | 相手方の商号 | 取引額の割合 | 備考   |
|--------------------|--------|--------|------|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引  |        | . %    | 該当なし |
| 下記①に該当する<br>法人との取引 |        | . %    | 該当なし |
| 下記②に該当する<br>法人との取引 |        | . %    | 該当なし |
| 下記③に該当する<br>法人との取引 |        | . %    | 該当なし |

①顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等

②顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取

引行為に係る取引総額の10%以上である法人③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人

③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人

## 7. 契約資産

### ①契約資産状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |         | 投資助言 |        |
|----|------|------|------|---------|------|--------|
|    |      |      | 件数   | 金額      | 件数   | 金額     |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | -    | -       | -    | -      |
|    |      | 私的年金 | 48   | 152,673 | -    | -      |
|    |      | その他  | 1    | 1,073   | 4    | 31,172 |
|    |      | 計    | 49   | 153,746 | 4    | 31,172 |
|    | 個人   |      | -    | -       | -    | -      |
|    | 国内 計 |      | 49   | 153,746 | 4    | 31,172 |

|    |      |     |   |       |   |   |
|----|------|-----|---|-------|---|---|
| 海外 | 法人   | 年金  | - | -     | - | - |
|    |      | その他 | 5 | 8,953 | - | - |
|    |      | 計   | 5 | 8,953 | - | - |
|    | 個人   |     | - | -     | - | - |
|    | 海外 計 |     | 5 | 8,953 | - | - |

|     |  |  |    |         |   |        |
|-----|--|--|----|---------|---|--------|
| 総合計 |  |  | 54 | 162,699 | 4 | 31,172 |
|-----|--|--|----|---------|---|--------|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、4件。

### ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |            |
|-----|------------|
| 米国  | -件<br>-百万円 |
| 欧州  | -件<br>-百万円 |
| アジア | -件<br>-百万円 |
| その他 | -件<br>-百万円 |

### ③投資対象別運用状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | -          | -          | 1         | -          | -          | 52        | -             | -             | 1            |
| 金額 | -          | -          | 1,037     | -          | -          | 159,359   | -             | -             | 2,303        |

### ④契約規模別分布状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | 24     | 24            | 1              | 5               | -                 | -         |
| 構成比(%) | 44.4%  | 44.4%         | 1.9%           | 9.3%            | 0.0%              | 0.0%      |
| 金額     | 12,424 | 48,290        | 5,335          | 96,650          | -                 | -         |
| 構成比(%) | 7.6%   | 29.7%         | 3.3%           | 59.4%           | 0.0%              | 0.0%      |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

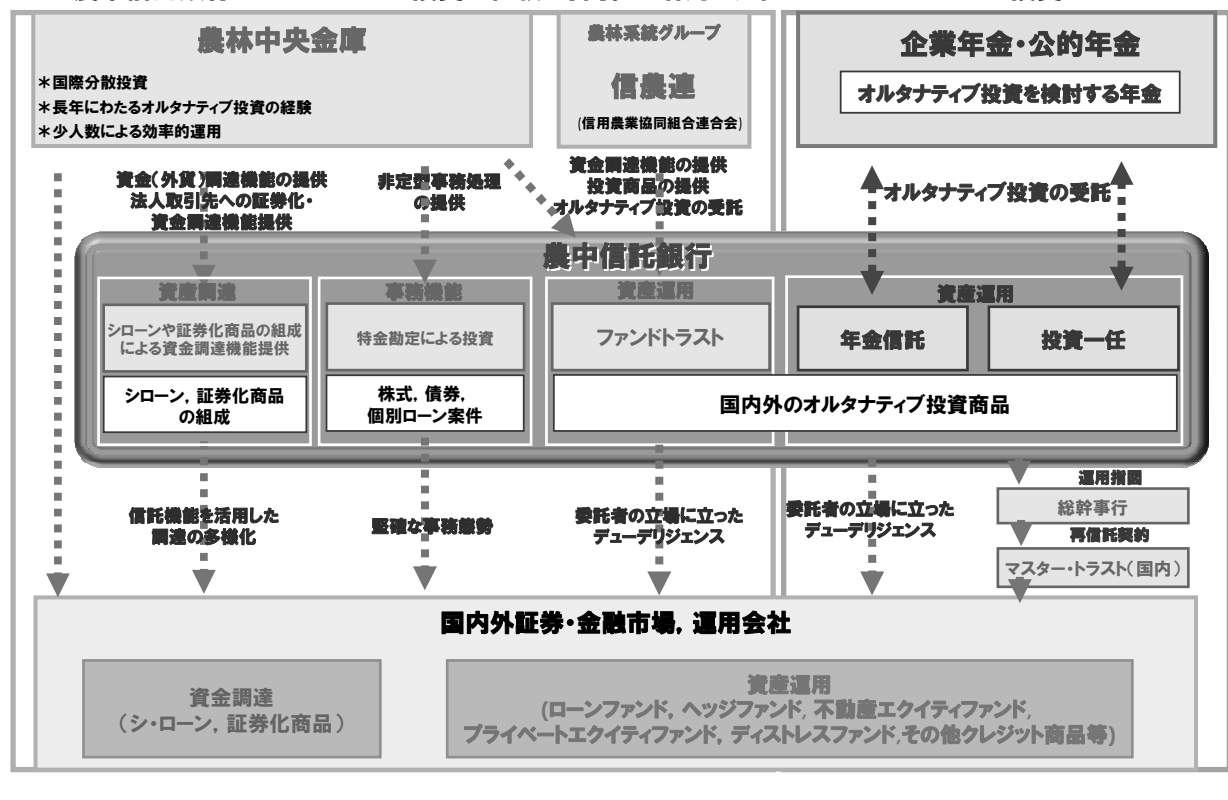
### ■ 農中信託銀行の投資哲学

- ➔ 投資家の立場に立った信託銀行として、お客様の投資政策や資金性格に沿った運用の実施、成果の実現
- ➔ オルタナティブ商品の評価・運用を通じた付加価値の創出
- ➔ 運用の一貫性
- ➔ リスク管理の徹底
- ➔ 適切・時宜を得た情報提供

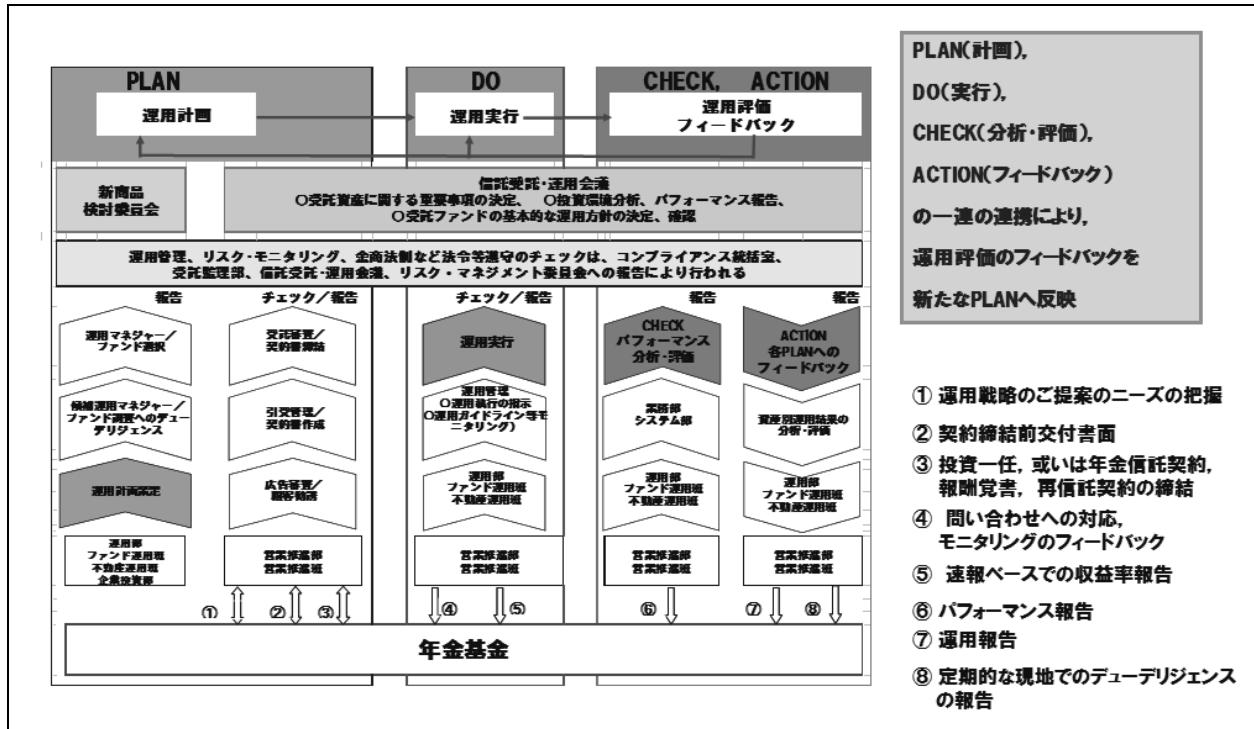
### ■ 第三者(外部マネージャー)を評価する哲学

- ➔ 運用資産毎に優れた運用マネージャーへ委託を行うことが農中グループのオルタナティブ投資における基本的考え方
- ➔ オルタナティブ投資における国内有数の大手機関投資家である農中グループの一員として、様々な分野において、有能で特色のある運用マネージャーにアクセスすることが可能であり、投資家の運用ニーズに合致した最終候補先の選定が可能
- ➔ 当社は約10年に亘って投資家(農林系統および年金)に対してゲートキーパー的機能を提供
- ➔ 一過性な関わりではなく、投資家から見て、長いビジネス関係の構築が可能な運用会社を高く評価
- ➔ 運用能力の巧拙やビジネスインフラの充実度に加え、創業者を始めとするキーマンの経営方針・哲学を確認し、ビジネス上、信頼関係の構築が可能かどうかを確認した上で投資を実施

農中信託銀行のオルタナティブ投資の経験・専門性を活用し、年金基金オルタナティブ投資をサポート



## 9. 投資に関する意思決定プロセス



## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

- ・ 投資一任契約または投資助言契約に係る報酬については、契約資産残高、運用対象、運用方針、ポートフォリオの内容等により、顧客と個別協議のうえ決定いたします。
- ・ 計算の基準となる契約資産額は「元本型（元本金額を対象）」と「時価型（時価評価額を対象）」の2種類があります。消費税額の算出方法は、税抜報酬総額に税率を乗じたものとします。



|             |                                            |       |                             |              |  |
|-------------|--------------------------------------------|-------|-----------------------------|--------------|--|
| 会社名         | 農林中金全共連アセットマネジメント株式会社                      |       |                             |              |  |
| 所在地         | 〒 102-0093 東京都千代田区平河町二丁目 7 番 9 号 JA共済ビル12階 |       |                             |              |  |
| 電話          | 03-5210-8500 (代表)                          | ファックス | 03-5210-8651                |              |  |
|             | HPアドレス                                     |       | https://www.ja-asset.co.jp/ |              |  |
| 代表者         | 代表取締役社長 吉田 一生                              |       |                             |              |  |
| 金融商品取引業登録番号 | 関東財務局長(金商)第372号                            |       | 登録年月日                       | 平成19年9月30日   |  |
| 協会会員番号      | 010-00066号                                 |       |                             |              |  |
| 業務開始年月      | 平成5年9月28日                                  |       | 資本金                         | 34億2千万円      |  |
| 作成部署        | 総務部                                        |       | 電話                          | 03-5210-8510 |  |

## 1. 業の種別

|          |                      |                      |
|----------|----------------------|----------------------|
| 投資運用業    | 1. 法第2条第8項第12号イに係る業務 | ②. 法第2条第8項第12号ロに係る業務 |
|          | ③. 法第2条第8項第14号に係る業務  | 4. 法第2条第8項第15号に係る業務  |
| 投資助言・代理業 | ①. 法第2条第8項第11号に係る業務  | 2. 法第2条第8項第13号に係る業務  |
| 第一種・第二種業 | 1. 法第28条第1項に係る業務     | ②. 法第28条第2項に係る業務     |

## 2. 主な営業所、子法人等、提携企業

| 区分 | 名称   | 所在地 |
|----|------|-----|
|    | 該当なし |     |
|    |      |     |

## 3. 主な株主

| 株主名                       | 議決権<br>保有比率 | 株主名 | 議決権<br>保有比率 |
|---------------------------|-------------|-----|-------------|
| 農林中央金庫                    | 50.91%      |     | %           |
| 全国共済農業協同組合連合会             | 49.09%      |     | %           |
| 農中信託銀行㈱<br>(A種種類<無議決権>株式) | —%          |     | %           |
|                           | %           |     | %           |

## 4. 財務状況(直近3年度分)

(単位:百万円)

| 決算期      | 投資顧問部門収益 | 全体収益  | 経常損益  | 当期純損益 | 純資産額   |
|----------|----------|-------|-------|-------|--------|
| 2020年3月期 | 1,179    | 9,637 | 3,689 | 2,555 | 17,589 |
| 2019年3月期 | 1,247    | 9,041 | 3,371 | 2,341 | 16,288 |
| 2018年3月期 | 1,175    | 8,150 | 2,782 | 1,939 | 14,952 |

## 5. 組織(証券業または信託業務を営む場合、①～③については投資顧問部門に従事している実質人数を記載)

①役職員総数 149 名

②運用業務従事者数 41.5 名

内 ファンド・マネージャー数 30.0 名、平均経験年数 9 年 0 ヶ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 0 名、平均経験年数 0 年 0 ヶ月

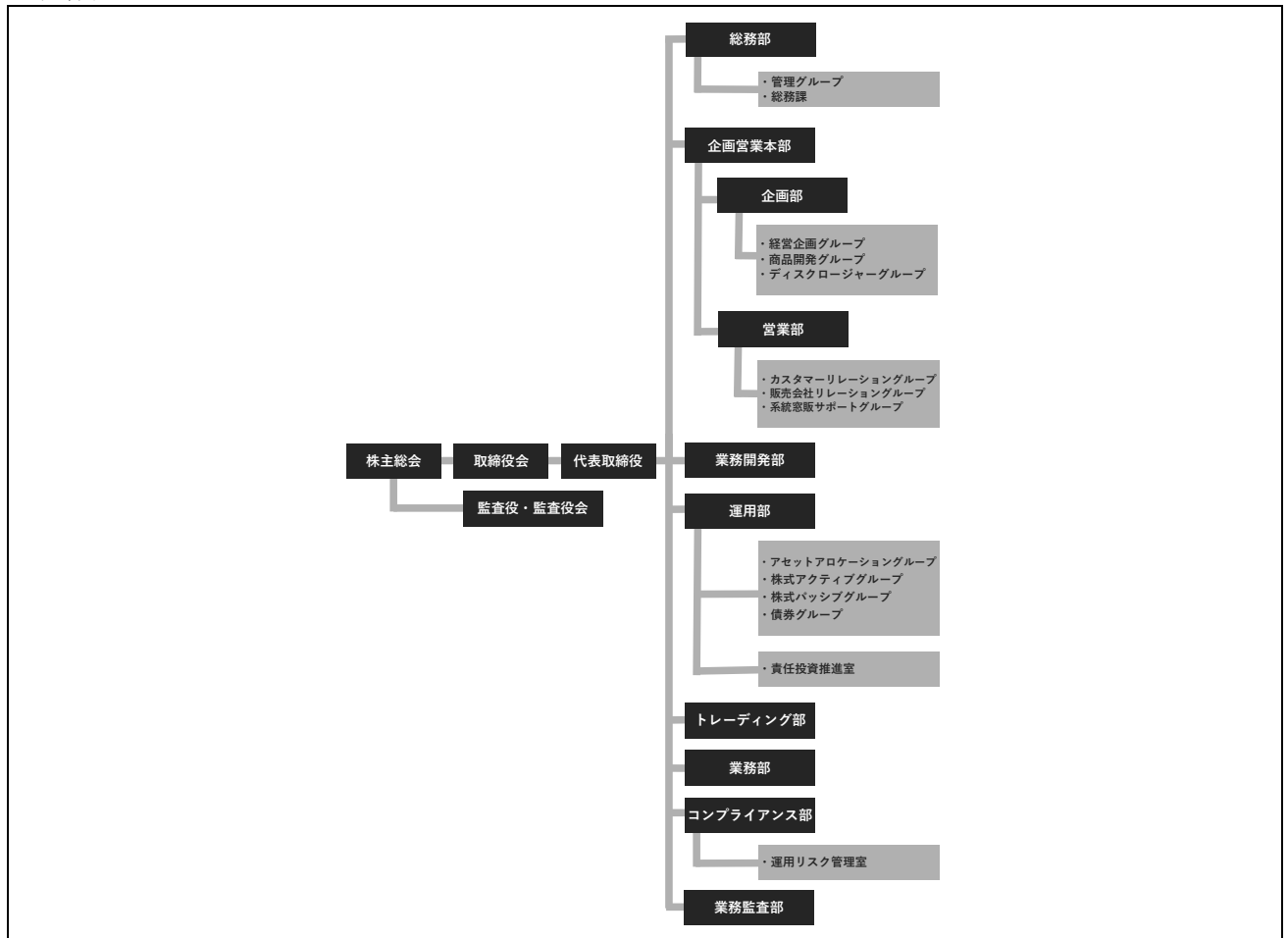
投資顧問・投信部門兼任者 30.0 名、平均経験年数 9 年 0 ヶ月

内 調査スタッフ数 3.0 名、平均経験年数 8 年 10 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 35 名

CFA協会認定証券アナリスト数 0 名

## &lt;組織図&gt;



## 6. 投資運用契約に係る資産の金融商品取引行為の状況（直近1年度分）

1. 対象期間 2019年4月1日～2020年3月31日
2. 金融商品取引行為に係る取引の割合

|                   | 相手方の商号                           | 取引額の割合  | 備 考 |
|-------------------|----------------------------------|---------|-----|
| 会員自らが顧客の相手方となった取引 |                                  | . %     |     |
| 下記①に該当する法人との取引    |                                  | . %     |     |
|                   |                                  | . %     |     |
|                   |                                  | . %     |     |
| 下記②に該当する法人との取引    | Wells Fargo Securities, LLC      | 27. 8 % |     |
|                   | Credit Suisse Securities USA LLC | 20. 5 % |     |
|                   | JP Morgan Securities LLC US      | 12. 7 % |     |
|                   | Citigroup Global Market Inc US   | 10. 7 % |     |
|                   |                                  | . %     |     |
| 下記③に該当する法人との取引    |                                  | . %     |     |
|                   |                                  | . %     |     |
|                   |                                  | . %     |     |

- ①顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引法施行令第15条の16に規定する親法人等・子法人等
- ②顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、その取引額が年間の顧客のために行った金融商品取引行為に係る取引総額の10%以上である法人
- ③顧客のために行う金融商品取引行為の相手方となった法人で、金融商品取引業等に関する内閣府令第126条第3号に規定する関係外国法人等に該当する法人

## 7. 契約資産

## ①契約資産状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    |      |      | 投資運用 |        | 投資助言 |         |
|----|------|------|------|--------|------|---------|
|    |      |      | 件数   | 金額     | 件数   | 金額      |
| 国内 | 法人   | 公的年金 | -    | -      | -    | -       |
|    |      | 私的年金 | 2    | 10,894 | -    | -       |
|    |      | その他  | 1    | 14,812 | 4    | 186,650 |
|    |      | 計    | 3    | 25,706 | 4    | 186,650 |
|    | 個人   |      | -    | -      | -    | -       |
|    | 国内 計 |      | 3    | 25,706 | 4    | 186,650 |

|    |      |     |    |           |   |   |
|----|------|-----|----|-----------|---|---|
| 海外 | 法人   | 年金  | -  | -         | - | - |
|    |      | その他 | 10 | 1,132,918 | - | - |
|    |      | 計   | 10 | 1,132,918 | - | - |
|    | 個人   |     | -  | -         | - | - |
|    | 海外 計 |     | 10 | 1,132,918 | - | - |

|     |  |  |    |           |   |         |
|-----|--|--|----|-----------|---|---------|
| 総合計 |  |  | 13 | 1,158,624 | 4 | 186,650 |
|-----|--|--|----|-----------|---|---------|

注：投資助言契約欄は、顧客資産の額を前提とした契約のみ記入する。なお、全投資助言契約件数は、4件。

## ②海外年金内訳（運用＋助言）

|     |       |
|-----|-------|
| 米国  | - 件   |
|     | - 百万円 |
| 欧州  | - 件   |
|     | - 百万円 |
| アジア | - 件   |
|     | - 百万円 |
| その他 | - 件   |
|     | - 百万円 |

## ③投資対象別運用状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|    | 国内<br>株式特化 | 国内<br>債券特化 | 国内<br>その他 | 海外<br>株式特化 | 海外<br>債券特化 | 海外<br>その他 | グローバル<br>株式特化 | グローバル<br>債券特化 | グローバル<br>その他 |
|----|------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|---------------|---------------|--------------|
| 件数 | 2          | 1          | -         | 4          | 4          | -         | -             | -             | 2            |
| 金額 | 58,650     | 14,812     | -         | 116,683    | 957,585    | -         | -             | -             | 10,894       |

## ④契約規模別分布状況（2020年3月末現在）

（金額単位：百万円）

|        | 10億円未満 | 10～50億円<br>未満 | 50～100億円<br>未満 | 100～500億円<br>未満 | 500～1,000億円<br>未満 | 1,000億円以上 |
|--------|--------|---------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------|
| 件数     | 0      | 1             | 3              | 7               | 0                 | 2         |
| 構成比(%) | 0.0%   | 7.7%          | 23.1%          | 53.8%           | 0.0%              | 15.4%     |
| 金額     | 0      | 3,135         | 23,155         | 191,323         | 0                 | 941,011   |
| 構成比(%) | 0.0%   | 0.3%          | 2.0%           | 16.5%           | 0.0%              | 81.2%     |

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

### 【経営理念】

高い倫理観の下で受託者責任を全うする資産運用会社として、不断に専門性の向上に努め、ニーズに適った投資手段を提供することを通じて顧客の利益に貢献していく。

### 【経営理念を実現するための投資哲学について】

当社は、投資ニーズの的確な把握・商品開発力の不断の向上を通じて、顧客の属性や投資目的に即した質の高い商品を、迅速かつ幅広く提供することを目指します。

運用においては、一貫したプロセスに基づき、明確な権限と責任の下で顧客のリスク選好に応じたリターンを獲得を追求します。そのため、運用者は日々変化する市場に対し、周到な準備・徹底した分析を行うとともに、自己の専門性の向上に努めます。

#### <債券運用・アセットアロケーション運用>

債券は投資家にとって安定した収益を獲得可能なコア資産であるとの認識の下、徹底したマクロ経済および個別セクターの分析に基づき、ファンダメンタルズを的確に把握し、市場における収益機会の獲得を目指します。

アセットアロケーションでは、国内外の優良なマルチプロダクトを取り扱い、市場環境の変化を捉えた最適な資産配分を志向し、顧客のリスク選好やニーズに応じたリターンを追求します。

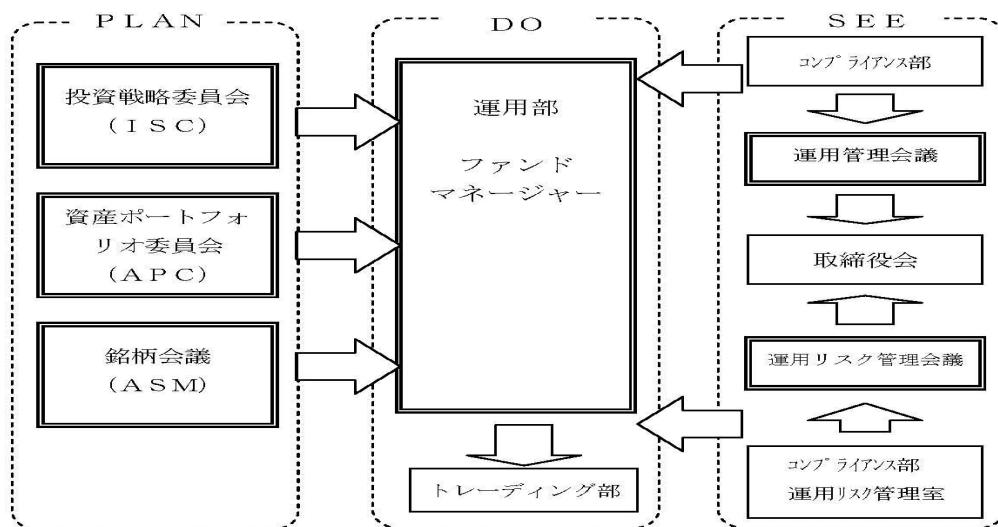
#### <株式アクティブ運用>

株式市場には価格の非効率性が発生するとの考え方にに基づき、当社独自のボトムアップによる企業分析を通じて「 $\alpha$ 」の獲得を目指します。また、株式投資に伴う配当は貴重な収益源と認識し、高配当株式の効果的な投資方法を追求します。

#### <株式パッシブ運用>

ローコストかつハイクオリティを基本とし、長期的視点から低コストによるインデックスの再現性を目指します。また、常にファンドの状況をモニタリングし、厳密なリスク（TE）管理を行い、意図せざるリスクテイクの排除に努めます。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス



- 投資戦略委員会（ISC）
  - ・月1回以上開催し、ファンダメンタル分析、投資環境分析に基づき、アセットアロケーション（資産配分）を決定します。
- 資産ポートフォリオ委員会（APC）
  - ・月1回以上開催し、資産別の市場分析に基づき、資産別の運用方針を決定します。
- 銘柄会議（ASM）
  - ・随時開催し、アナリストによる個別銘柄分析に基づき、投資推奨銘柄（レーティング）を決定します。
- 運用部（ファンドマネージャー）
  - ・ファンドマネージャーは、上記の会議体による決定事項に基づきポートフォリオを構築します。
- 運用管理会議
  - ・原則として月1回開催し、ファンド別に運用にかかる適正性の管理、運用計画のモニタリングを行います。
- 運用リスク管理会議
  - ・原則として月1回開催し、運用資産に係る運用リスク（市場リスク、信用リスク、取引先リスク、流動性リスク等）及びパフォーマンスの分析・評価・管理を行います。

## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

2020年6月末現在

## (1) 運用受託報酬

・基準報酬体系（1年契約で契約資産の金額に応じた基準報酬）は下表のとおりです。

## ①株式型（内外株式・転換社債）

|                                 | 投 資 資 産          | 料 率（年）           |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| 株 式 型<br>(内外株式・転換社債<br>を主とした運用) | 10億円までの部分        | 632.5万円（税抜575万円） |
|                                 | 10億円超 20億円までの部分  | 0.385%（税抜0.35%）  |
|                                 | 20億円超 50億円までの部分  | 0.275%（税抜0.25%）  |
|                                 | 50億円超 100億円までの部分 | 0.22%（税抜0.20%）   |
|                                 | 100億円を超える部分      | 0.165%（税抜0.15%）  |

## ②債券型（内外債）

|                       | 投 資 資 産                         | 料 率（年）          |
|-----------------------|---------------------------------|-----------------|
| 債 券 型<br>(内外債を主とした運用) | 10億円までの部分                       | 0.275%（税抜0.25%） |
|                       | 10億円超 30億円までの部分                 | 0.22%（税抜0.20%）  |
|                       | 30億円超 50億円までの部分                 | 0.165%（税抜0.15%） |
|                       | 50億円超 100億円までの部分                | 0.11%（税抜0.10%）  |
|                       | 100億円を超える料率については、別途協議させていただきます。 |                 |

## ③アセットミックス型

|                                              | 投 資 資 産          | 料 率（年）              |
|----------------------------------------------|------------------|---------------------|
| アセットミックス型<br>(内外株式・転換社債<br>の組入比率を50%未満とする運用) | 10億円までの部分        | 453.75万円（税抜412.5万円） |
|                                              | 10億円超 20億円までの部分  | 0.3025%（税抜0.275%）   |
|                                              | 20億円超 30億円までの部分  | 0.2475%（税抜0.225%）   |
|                                              | 30億円超 50億円までの部分  | 0.22%（税抜0.200%）     |
|                                              | 50億円超 100億円までの部分 | 0.165%（税抜0.150%）    |
|                                              | 100億円を超える部分      | 0.1375%（税抜0.125%）   |

## ④年金型（バランス型）

|                  | 投 資 資 産          | 料 率（年）          |
|------------------|------------------|-----------------|
| 年 金 型<br>(バランス型) | 10億円までの部分        | 0.462%（税抜0.42%） |
|                  | 10億円超 20億円までの部分  | 0.297%（税抜0.27%） |
|                  | 20億円超 30億円までの部分  | 0.242%（税抜0.22%） |
|                  | 30億円超 50億円までの部分  | 0.22%（税抜0.20%）  |
|                  | 50億円超 100億円までの部分 | 0.165%（税抜0.15%） |
|                  | 100億円を超える部分      | 0.132%（税抜0.12%） |

注）ただし、契約期間が1年未満の場合は日割計算とし、千円未満の端数が生じたときは切り捨てるものとします。

・運用受託報酬は原則として上記料率表によりますが、運用内容等、特段の事情がある場合は個別協議の上、決定させていただきます。

## (2) 最小契約資産額

最小契約資産額は、1億円です。