

会社名	楽天投信投資顧問株式会社		
所在地	〒 107-0062 東京都港区南青山2-6-21 楽天クリムゾンハウス青山		
電話	03-6432-7720	ファックス	03-5770-5522
	HPアドレス https://www.rakuten-toushin.co.jp/		
代表者	代表取締役社長 東 眞之		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第1724号	登録年月日	2008年1月31日
協会会員番号	第011-00589号		
業務開始年月	2006年12月28日	資本金	1.5億円
作成部署	コンプライアンス部	電話	03-6432-7852

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	議決権保有比率	株主名	議決権保有比率
楽天カード株式会社	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12月期	47	1,285	199	135	2,388
2019年12月期	0	1,156	80	63	2,228
2018年12月期	0	924	160	118	2,163

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 27 名

②運用業務従事者数 8 名

内 ファンド・マネージャー数 8 名、平均経験年数 22 年 3 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 18 年 5 カ月

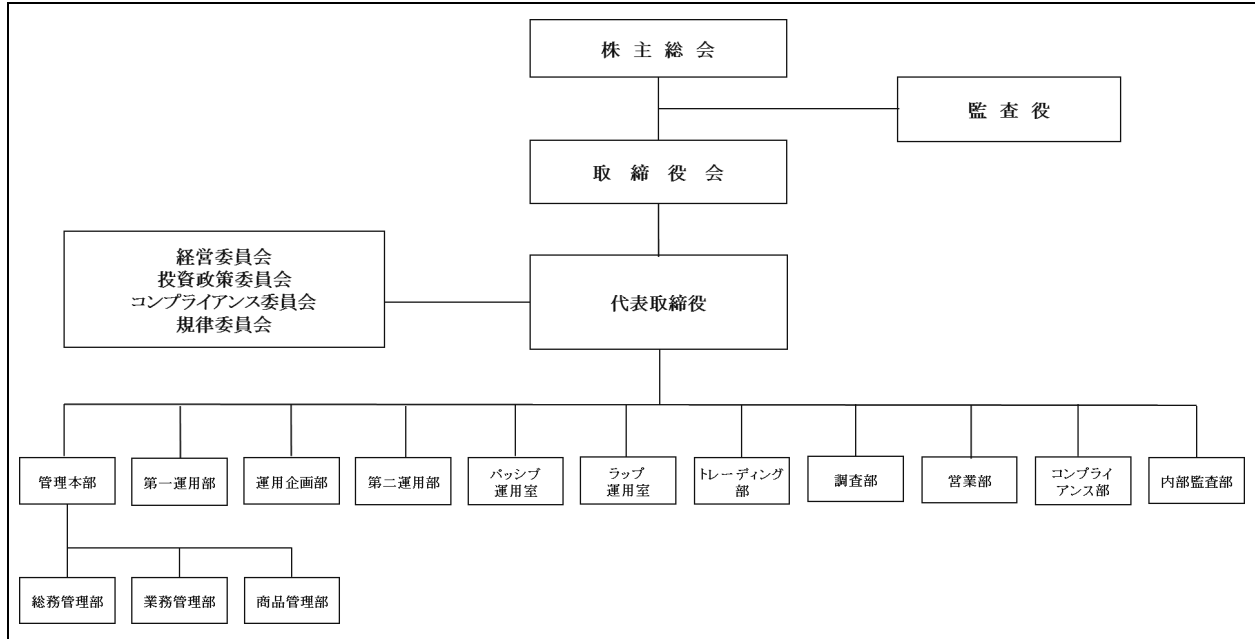
投資顧問・投信部門兼任者 7 名、平均経験年数 22 年 10 カ月

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 6 名

CFA協会認定証券アナリスト数 名

<組織図> (2021年6月末現在)



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 2020年1月1日～2020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 法人との取引		. %	
		. %	
		. %	
下記②に該当する 法人との取引		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2021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	1	89,340	-	-
		計	1	89,340	0	0
	個人		-	-	-	-
	国内 計		1	89,340	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			1	89,340	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 - 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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	-	-	-	-	-	1
金額	-	-	-	-	-	-	-	-	89,340

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

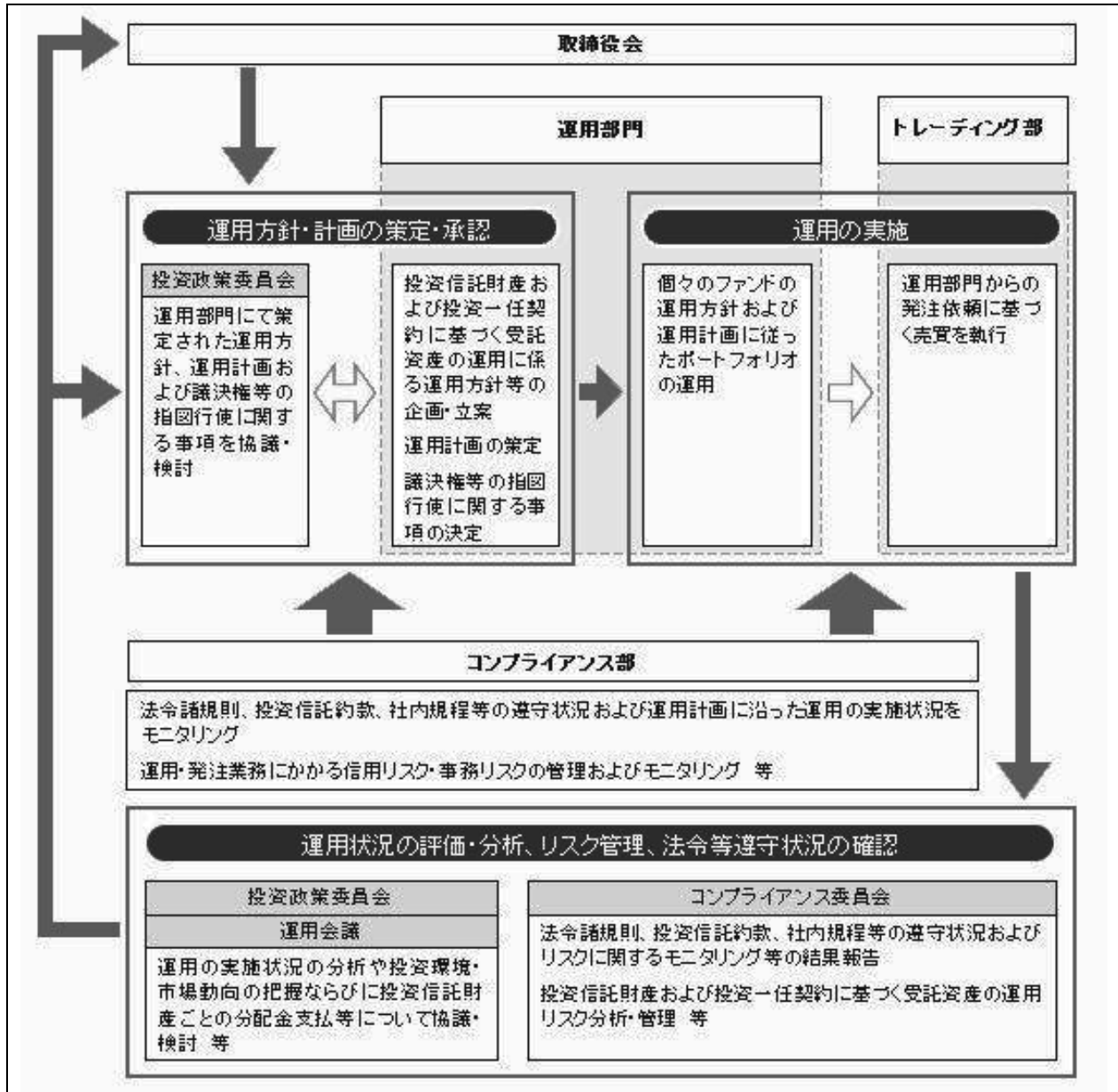
（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	-	-	-	-	1	-
構成比(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0	0.0
金額	-	-	-	-	89,340	-
構成比(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0	0.0

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

長期における良好な投資成果を実現すべく、状況に応じた最適な投資戦略を実行致します。この為、常に資産市場の本来的な機能についての理解を極め、その摂理に適った運用を実践して参ります。また、運用に要するコストの存在を常に意識し、お客様にお届けできる正味のパフォーマンスを良好に維持すべく、運用報酬他のコストの抑制に努め、良質な外部運用機関の運用サービスも積極的に活用致します。

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

報酬は、顧客と個別協議のうえ定めるものとします。

会社名	ラザード・ジャパン・アセット・マネージメント株式会社		
所在地	〒 107-0052 東京都港区赤坂二丁目11番 7 号 赤坂ツインタワー (ATT) 新館		
電話	03-4550-2700	ファックス	03-3560-1045
	HPアドレス https://www.lazardassetmanagement.com/		
代表者	代表取締役社長 石田 友豪		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第469号	登録年月日	平成19年 9 月30日
協会会員番号	011-00288		
業務開始年月	昭和62年12月	資本金	3 億円
作成部署	法務・コンプライアンス部	電話	03-4550-2700

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 保有比率	株主名	議決権 保有比率
ラザード・アセット・ マネージメント・エルエルシー	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12月期	260	2,189	520	306	6,117
2019年12月期	533	3,159	1,060	678	5,810
2018年12月期	619	3,792	1,697	1,163	5,132

※上記投資顧問部門収益に、海外グループ会社と締結している投資一任契約に係わる投資顧問部門収益は含まれておらず、全体収益に含まれています。

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 28 名

②運用業務従事者数 5.5 名

内 ファンド・マネージャー数 2.0 名、平均経験年数 26 年 〇 月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 〇 名、平均経験年数 〇 年 〇 月

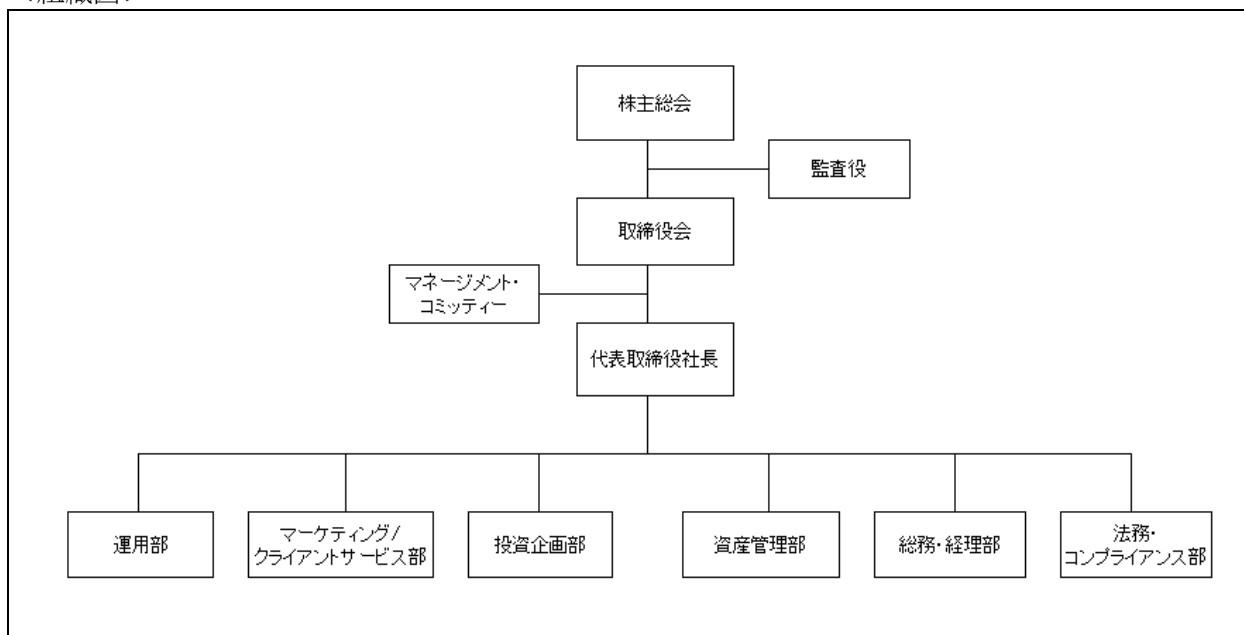
投資顧問・投信部門兼任者 〇 名、平均経験年数 〇 年 〇 月

内 調査スタッフ数 3.5 名、平均経験年数 24 年 〇 月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 4 名

CFA協会認定証券アナリスト数 3 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 2020年1月1日～2020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		0.0%	
下記①に該当する 法人との取引		0.0%	
		. %	
		. %	
下記②に該当する 法人との取引	Credit Agricole Securities USA	12.2%	
		. %	
		. %	
		. %	
下記③に該当する 法人との取引		0.0%	
		. %	
		. %	

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（2021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	2	151,758	-	-
		私的年金	12	62,348	-	-
		その他	1	13,580	-	-
		計	15	227,686	0	0
	個人		-	-	-	-
	国内 計		15	227,686	0	0

海外	法人	年金	2	109,749	-	-
		その他	3	85,584	1	214,772
		計	5	195,333	1	214,772
	個人		-	-	-	-
	海外 計		5	195,333	1	214,772

総合計			20	423,019	1	214,772
-----	--	--	----	---------	---	---------

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、1 件。

②海外年金内訳（運用＋助言）

米国	-件 -百万円
欧州	2件 109,749百万円
アジア	-件 -百万円
その他	-件 -百万円

③投資対象別運用状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	10	-	-	4	1	3	1	-	1
金額	303,351	-	-	99,028	7,559	4,088	7,563	-	1,430

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	2	6	5	3	4	-
構成比(%)	10.0	30.0	25.0	15.0	20.0	0.0
金額	1,356	18,964	34,081	67,067	301,551	-
構成比(%)	0.3	4.5	8.1	15.9	71.3	0.0

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

グローバル・ファンダメンタルズ・リサーチがラザードの運用の根幹です。米国、欧州、アジア、日本、中東に拠点を置くラザードの運用プロフェッショナルは、詳細に渡るファンダメンタルズ分析の知識を集約し、地域、セクター、資産クラスをまたいで共有することにより、比類なき見解を生み出しています。

9. 投資に関する意思決定プロセス

ラザードでは、各運用チームに対して独立した投資判断の権限を付与すると共に、グローバルなリサーチ能力と堅固なオペレーション・インフラストラクチャーにより運用チームをサポートしています。この方法がお客様の資産を運用するにあたり、運用チームがベストを尽くすための最良の方法と考えています。

代表的な戦略である、グローバル株式運用に関する意思決定プロセスの概要は以下の通りです：



一方で、リスク管理も、ラザードのポートフォリオ構築において不可欠な要素です。独立したグローバル・リスク管理部門が、ラザードが運用する全てのポートフォリオに対し、運用チームがリスクとリターンのバランスを理解し、また、各運用戦略が期待されているパターンのリターンをあげることができるよう、客観的なモニタリングを実施しています。

企業のガバナンス方針と取締役の構成、環境への取り組み、労働政策等を含むESGへの取り組みは、有価証券のバリュエーションや業績に影響を及ぼすことがあります。そこで、ラザードの運用プロフェッショナルは、各々のリサーチ活動および意思決定プロセスの中にESG分析を取り入れています。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約に係る投資顧問報酬は、投資対象資産の種類、投資対象市場、投資形態等により、お客様の契約資産の時価残高に対して、当社規定の料率を提示させていただきますが、契約資産の規模や投資制限等によっては、お客様との個別協議に基づき決定いたします。投資対象として、当社の関係会社が設定・運用等を行う投資信託等を組み入れる場合には、当該報酬を調整する場合があります。また、運用戦略によっては、お客様と協議の上、運用成果に対する成功報酬を設定する場合があります。

11. その他、特記事項

- ラザード・アセット・マネージメント(米国ニューヨーク)は、170余年の歴史を持つ投資銀行であるラザード・フレール・アンド・カンパニー・エルエルシー（1848年設立）の投資運用サービス部門として1970年に設立されました。2003年1月には、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシーとしてラザード・フレール・アンド・カンパニー・エルエルシーの独立子会社となっております。2005年5月には、ニューヨーク証券取引所にラザード・リミテッド（Lazard Ltd.）の株式（シンボル「LAZ」）を上場いたしました。
- ラザード・アセット・マネージメント・グループ全体の役職員総数は800名超、その内、運用関連部門の人員は、300人を超え、世界17ヶ国の拠点においてグローバルな運用体制とネットワークを展開しています。主な顧客は、主要各国の機関投資家であり、個別ニーズに沿った幅広い運用戦略を揃えております（2021年3月31日時点）。
- グローバル及びエマージング株式に加え、日本、米国、欧州株式などの地域特化型株式運用、さらに近年では、オルタナティブ運用を増やしています。また、グローバル、米国、エマージング市場などの債券運用も幅広く提供しています。
- 2021年3月末時点のグループ全体の運用資産総額*は約26.0兆円（1ドル110.50円で換算）です。

*運用資産総額には、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシー（ニューヨーク）及びその子会社の運用資産が含まれますが、Lazard Frères Gestion/ParisやLazard Ltdのその他の運用事業の資産は含まれません。

会社名	ラッセル・インベストメント株式会社		
所在地	〒 105-0001 東京都港区虎ノ門一丁目3番1号		
電話	03-6203-0200(代)	ファックス	03-6203-0201(代)
	HPアドレス https://russellinvestments.com/jp		
代表者	代表取締役社長兼CEO ジョン・アール・ムーア		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第196号	登録年月日	2007年9月30日
協会会員番号	011-00893		
業務開始年月	2000年2月2日	資本金	4億9千万円
作成部署		電話	

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	議決権保有比率	株主名	議決権保有比率
Russell Investments Japan Holdco合同会社	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12月期	6,489	8,080	386	280	1,195
2019年12月期	6,624	8,837	619	192	1,414
2018年12月期	6,889	9,032	1,045	609	1,222

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 80 名

②運用業務従事者数 13.8 名

内 ファンド・マネージャー数 11.3 名、平均経験年数 10 年 2 カ月

内 投信併営会社の場合の 投資顧問部門専任者 11.3 名、平均経験年数 10 年 2 カ月

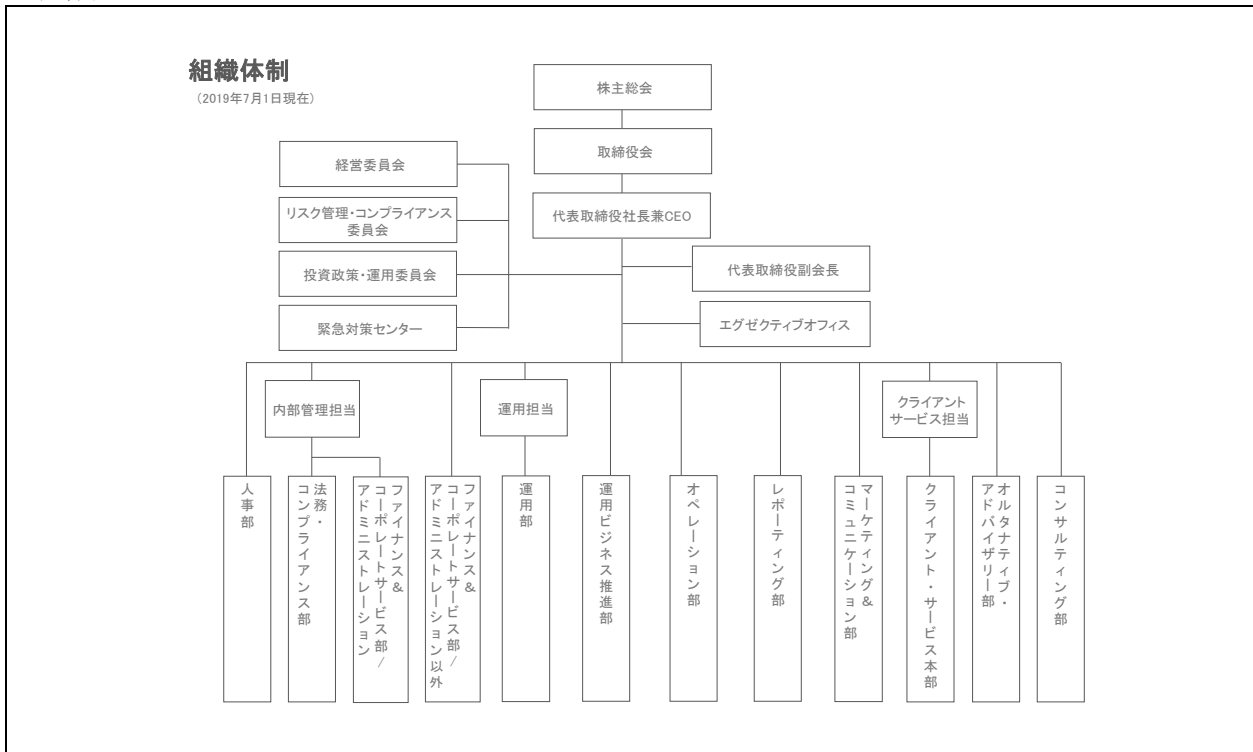
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

内 調査スタッフ数 2.5 名、平均経験年数 9 年 1 カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 32 名

CFA協会認定証券アナリスト数 4 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 2020年1月1日～2020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 法人との取引		. %	
		. %	
		. %	
下記②に該当する 法人との取引	モルガン・スタンレー・インターナショナル・ロンドン	24.4%	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2021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	5	242,871	-	-
		私的年金	59	1,422,536	2	174,844
		その他	-	-	-	-
		計	64	1,665,407	2	174,844
	個人		-	-	-	-
	国内 計		64	1,665,407	2	174,844

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

総合計			64	1,665,407	2	174,844
-----	--	--	----	-----------	---	---------

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、29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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	24	-	-	11	3	13	12	-	1
金額	777,390	-	-	181,853	11,427	115,996	578,741	-	0

（金額単位：百万円）

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	11	20	14	11	4	4
構成比(%)	17.2	31.3	21.9	17.2	6.3	6.3
金額	3,498	50,864	94,446	322,917	278,256	915,426
構成比(%)	0.2	3.1	5.7	19.4	16.7	55.0

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

運用の特色

弊社の主たる運用は、運用スタイルおよび運用機関の分散を中心とした「マルチ・マネージャー」の運用手法を採用しています。長年にわたる資本市場調査および運用機関調査で培ったノウハウを生かして、世界中の優秀な運用機関の中から複数の運用機関を選定し、それらを適切に組み合わせることによって、高い超過収益を求めると同時にファンド全体のリスク低減を図るというものです。

マルチ・マネージャー運用の投資哲学

1. 超過収益の獲得

市場は高度に効率的ですが、完全には効率的ではありません。したがって、超過収益を達成できる優秀なアクティブ運用機関を採用することにより、超過収益の獲得を目指します。

2. リスクとリターンのバランス

「報われるベット」と「報われないベット」を峻別することにより、長期にわたり安定的に平均以上の成果をあげることが可能となると考えます。運用スタイルの分散によって、リスクをコントロールし、長期にわたり安定的な成果を目指します。

3. 優秀なアクティブ運用機関の選択

徹底した運用機関調査により、超過収益を獲得できる優秀なアクティブ運用機関を選択します。

4. 継続的モニタリング

市場の変化及び運用機関の変化にあわせて運用機関の追加・入替えを行い、運用機関の構成を最適な状態に維持します。

9. 投資に関する意思決定プロセス

弊社における運用の投資意思決定に係る最高意思決定機関は、投資政策・運用委員会です。投資政策・運用委員会は、代表取締役社長兼CEO、運用部長およびジェネラル・カウンスラーを含む議決権を有する委員と、議決権を有さない準委員で構成されています。弊社のマルチ・マネージャー運用における投資意思決定は、外部委託先運用機関/外部助言運用機関の採用・変更、目標資産配分割合の設定・変更、運用ガイドラインの作成・変更が中心となります。運用部は、弊社の属するラッセル・インベストメント グループの会社からの助言等に基づき、外部委託先運用機関/外部助言運用機関の採用・変更や外部委託先運用機関/外部助言運用機関への目標資産配分割合の設定・変更などに関して投資政策・運用委員会に提案、その承認を得ます。その他の事項に関しては運用部が決定し、投資政策・運用委員会に報告します。また、投資政策・運用委員会は、資産評価・運用状況、運用ガイドラインの遵守状況等のモニタリングについて、原則として月に一度評価、検討を行っています。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

1. 投資一任契約取引を行うにあたっては、投資一任契約の報酬は、基本的に投資一任契約の対象となる資産残高に応じて計算されます。投資顧問報酬に係る消費税及び地方消費税はお客様に別途課税されるものとし、投資顧問報酬と合わせて請求いたします。

① 料率

(1) 国内株式及び外国株式の場合

(資産残高)	(年間報酬率)
25億円迄の部分	1.045% (税抜 0.95%)
25億円超50億円迄の部分	0.935% (税抜 0.85%)
50億円超75億円迄の部分	0.880% (税抜 0.80%)
75億円超の部分	0.825% (税抜 0.75%)

(2) バランス型の場合やその他の商品の場合はご相談いただければ別途提示いたします。

② 異なる報酬率

運用対象、運用方法、運用期間、資産規模等を勘案し、お客様との協議の上、上記①と異なる報酬率を取り決める場合があります。

③ 投資一任契約において、証券投資信託及び投資法人（外国の法令に基づいて設定・設立されたものを含みます。以下、総称して「ファンド」といいます。）を組入れる場合には、ファンドの購入価額／換金価額

が希薄化防止のため調整されることがあります。さらに、保有期間に応じて、その純資産総額に対し、信託報酬又は管理報酬等が差し引かれます。また、ファンドによっては、別途、加重平均管理報酬や成功報酬等が差し引かれます。その他、アドミニストレーター、カストディアン及び受託会社等に関わる費用並びにブローカー等に支払うリサーチ費用等が差し引かれます。これらの報酬及び費用はファンドから支払われ、お客様に別途お支払いいただくものではありません。また、投資一任契約の受託資産のうち、当社又は外国関係法人等が設定・設立するファンドに投資している部分については、その組入れ額に応じて投資顧問報酬を調整する場合がございます（国内のファンドに係る信託報酬等に関しては、消費税及び地方消費税が課されます。）。

- ④ その他の費用等
組入れ有価証券の売買委託手数料、資産保管の手数料、先物・オプション取引に要する費用、ファンドの一部解約に伴う支払資金の手当てを目的とした借入金の利息、信託事務の処理に要する費用、ファンドに関する租税、受託会社が立て替えた立替金の利息・借入金の利息、ファンドの売買時に必要となる希薄化防止調整金・留保金・手数料、資産を外国で保管する場合には保管のための費用などの手数料等がかかる場合があります。これらの費用等はファンドの売買時に必要となる希薄化防止調整金・留保金・手数料を除き、ファンドから支払われ、お客様に別途お支払いいただくものではありません。その他の費用等については、保有期間、投資対象及び運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。また、そのために全体の合計額についても表示することができません。
- ⑤ 有価証券指数等先物取引などの派生商品への投資を行う場合、証拠金の差し入れ等を行っていただくことがあります。
- ⑥ 外国証券の売買、償還等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえ当社が決定した為替レートによるものとします。

2. 投資助言報酬につきましては、定型の報酬体系はなく、投資対象や運用スタイル、契約資産額等をお客様との個別協議の上で決定いたします。

11. その他、特記事項

ラッセル・インベストメントについて

ラッセル・インベストメントは、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆様を対象に総合的な資産運用サービスを提供しています。運用会社調査、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金、資産運用コンサルティング、売買執行管理など、提供サービスは多岐にわたります。ラッセル・インベストメントは、これら複数の運用サービスを組み合わせ、ポートフォリオレベルで投資家のニーズにお応えするマルチ・アセット・ソリューションをご提供しています。ラッセル・インベストメントのマルチ・アセット・ソリューションは、ポートフォリオ全体を俯瞰しながら、運用戦略をつぶさに分析することで、より多くの投資機会を発掘し、高い柔軟性とさらなる分散効果の向上を目指して構築されています。米国ワシントン州シアトルを本拠地とし、運用資産総額は約36兆円※です。

日本においては1986年に東京オフィスを開設。現在、ラッセル・インベストメント株式会社を通じて各種サービスを提供しています。

（※2021年3月末現在 グループ合算、為替換算レート：110.50円/ドル、運用資産総額には、オーバーレイ運用を含みます。）

会社名 リーガル・アンド・ジェネラル・インベストメント・マネジメント・ジャパン 株式会社

所在地 〒 105-0001 東京都港区虎ノ門一丁目2番8号 虎ノ門琴平タワー22階

電話 03-5532-1920 ファックス 03-5532-8155

HPアドレス www.lgimjapan.com

代表者 代表取締役社長 宮部 長久

金融商品取引業登録番号 関東財務局長（金商）第3005号 登録年月日 平成29年8月4日

協会会員番号 012-02794

業務開始年月 平成29年10月2日 資本金 4億2750万5千円

作成部署 コンプライアンス部 電話 03-5532-1920

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
本店	本店	東京都港区虎ノ門一丁目2番8号 虎ノ門琴平タワー22階

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
リーガル・アンド・ジェネラル・インベストメント・マネジメント・ホールディングス・リミテッド	100.0%		

4. 財務状況（直近3年度分）

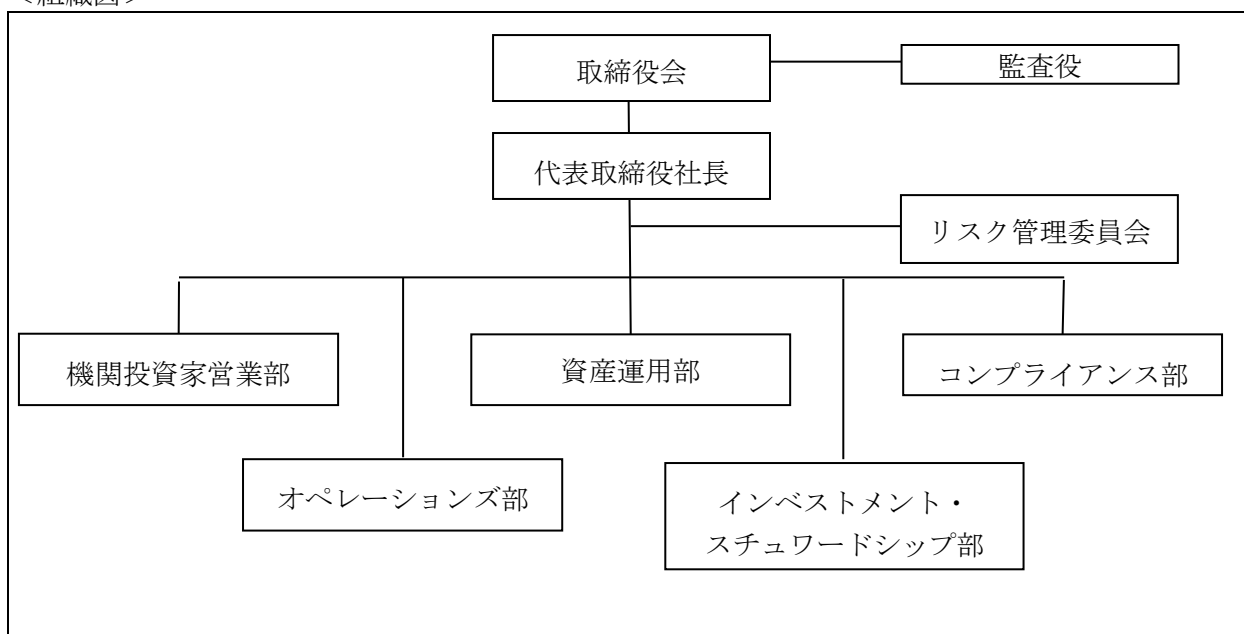
（単位：百万円）

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12月期	285	711	△4	△19	506
2019年12月期	224	589	24	19	525
2018年12月期	0	128	△140	△140	506

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 9 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 8 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 カ月投資顧問・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 3 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 2020年1月1日～2020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 法人との取引		. %	
		. %	
		. %	
下記②に該当する 法人との取引	Goldman Sachs & Co. LLC	26.5 %	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2021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	5	6,445,514	-	-
		私的年金	-	-	-	-
		その他	-	-	-	-
		計	5	6,445,514	-	-
	個人		-	-	-	-
	国内 計		5	6,445,514	-	-

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

総合計			5	6,445,514	-	-
-----	--	--	---	-----------	---	---

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 - 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（2021年 3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	1	-	-	4	-	-	-	-	-
金額	0	-	-	6,445,514	-	-	-	-	-

④契約規模別分布状況（2021年 3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	2	-	-	-	-	3
構成比(%)	40.0%	-	-	-	-	60.0%
金額	351	-	-	-	-	6,445,162
構成比(%)	0.0%	-	-	-	-	100.0%

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

※当社は、当社が所属するリーガル・アンド・ジェネラル・インベストメント・マネジメント（LGIM）のグループ会社への運用委託、または、LGIMのグループ会社が運用するファンドの組入れにより、投資一任契約口座の運用を行います。以下は、LGIMの運用の特色となります。

運用哲学・運用方針

- 強固な信念を実践するための協働文化

投資は発言力の大きさではなく、優れた議論によって成果が出るものであると考えています。そのため、LGIM は資産クラスを横断して投資アイデアを探索し、様々な視点から検証を行います。また、スチュワードシップ・チームと協力して投資先企業の経営陣に対してエンゲージメントを行い、成果を継続的に向上させるよう努めています。

- 長期的な成果のためのテーマ別アプローチ/強固なリスク管理文化

長期的なテーマを見極め、それに基づいて行動することが投資プロセスの基礎となっています。トップダウンのマクロ分析にボトムアップのファンダメンタル分析とリスク管理の定量的なアプローチを組み合わせたチームアプローチを採用しています。

- 責任投資を完全に統合したフレームワーク

長期的なリターンを強化するために、責任投資に関する統合されたフレームワークを確立しています。市場にポジティブなインパクトをもたらすスチュワードシップと資産クラスを横断した協働リサーチに基づいています。

運用の特長

- 長期の視点を重視
 - 主に年金投資家向けの長期運用、受託資産の保全を重視
 - 社債、株式・債券パッシブ、マルチ・アセットをコアとしたソリューションの提供
 - 投資市場全体の底上げを図るスチュワードシップ活動への注力
- トップダウンとボトムアップの融合
 - 長期のマクロ・テーマからの発想、運用戦略の立案
 - 長期運用に耐える徹底したクレジット分析
- 投資家目線での運用
 - 運用資産の長期性と規模を活かした効率性および低コストの追究
 - 資産運用会社としての成果を顧客と共有

運用スタイル

当社は ESG を重視した運用を特色としており、様々な戦略に ESG を統合し、社会的にポジティブなインパクトを与えるのみならず、サステナブルなリターンの源泉として活用しています。

- ESG 統合の国内外株式パッシブ、外国債券パッシブ、アクティブ戦略（株式、債券）

9. 投資に関する意思決定プロセス

※当社は、当社が所属するLGIMのグループ会社への運用委託、または、LGIMのグループ会社が運用するファンドの組入れにより、投資一任契約口座の運用を行います。以下は、LGIMにおける運用プロセスとなります。

LGIMでは、数多くの戦略を運用しており、その戦略毎に、運用チーム及び運用プロセスが異なります。一般的には、ポートフォリオ・マネジメント・チームが、調査部門、インベストメント・スチュワード部門及びグローバル・トレーディング・チームとの協議・連携により、チームで運用を行います。なお、運用状況は、投資監視委員会や運用リスク管理部門等によってモニタリングされます。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任報酬は、運用戦略、運用形態、運用金額、運用報告内容等を勘案し、お客様と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

- 当社が所属するリーガル&ジェネラル・インベストメント・マネジメント (LGIM) は、英国リーガル&ジェネラル・グループ傘下の資産運用グループです。リーガル&ジェネラル・グループは、生命保険、年金、資産運用等の事業を営む英国最大級の金融サービス会社です。ロンドン証券取引所に上場しており FTSE100 の構成銘柄となっています。
- LGIM の受託資産（約 180 兆円）のうち、およそ 9 割が機関投資家からの受託となっています。ロンドン、シカゴ、香港及び東京を主要拠点とし、従業員は約 2,800 名、運用プロフェッショナルは 390 名を超えます（2020 年 12 月末時点）。
- LGIM は、スチュワードシップ活動に特に力を入れています。
- LGIM は投資先企業に対するエンゲージメント及び議決権行使の他、政策に働きかけるために規制当局等に対してもエンゲージメントを行っています。
- 投資先企業については、各社の ESG スコアを公開し、また、LGIM の行った重要なエンゲージメント活動の詳細及びケーススタディ等を記載した Active Ownership レポートも年次で公表しています。さらに、資産運用を通じて気候変動に対応するための独自指針である気候影響誓約 (Climate Impact Pledge) を定め、その報告書を公表しています。このほか、スチュワードシップに係る様々なトピックに関するブログもホームページに随時掲載しています。
- 当社は、アジア企業統治協会 (ACGA)、日本気候リーダーズ・パートナーシップ (JCLP)、30% Club Japan インベスター・グループ等に加盟し、積極的な活動を展開しています。

会社名	リクソー投信株式会社		
所在地	〒 100-8206 東京都千代田区丸の内1丁目1番地1号		
電話	03-6777-6900	ファックス	03-6777-6909
	HPアドレス https://www.lyxor.co.jp/		
代表者	代表取締役社長 ロジャー・ステファン・サージ・クラウド		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第415号	登録年月日	平成19年9月30日
協会会員番号	012-02140		
業務開始年月	平成19年9月	資本金	4.98億円
作成部署	コンプライアンス本部	電話	03-6777-8864

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 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 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
営業所	リクソー投信株式会社	東京都千代田区丸の内1丁目1番地1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
ソシエテ・ジェネラル	100.00%		%
	%		%
	%		%
	%		%

(単位：百万円)

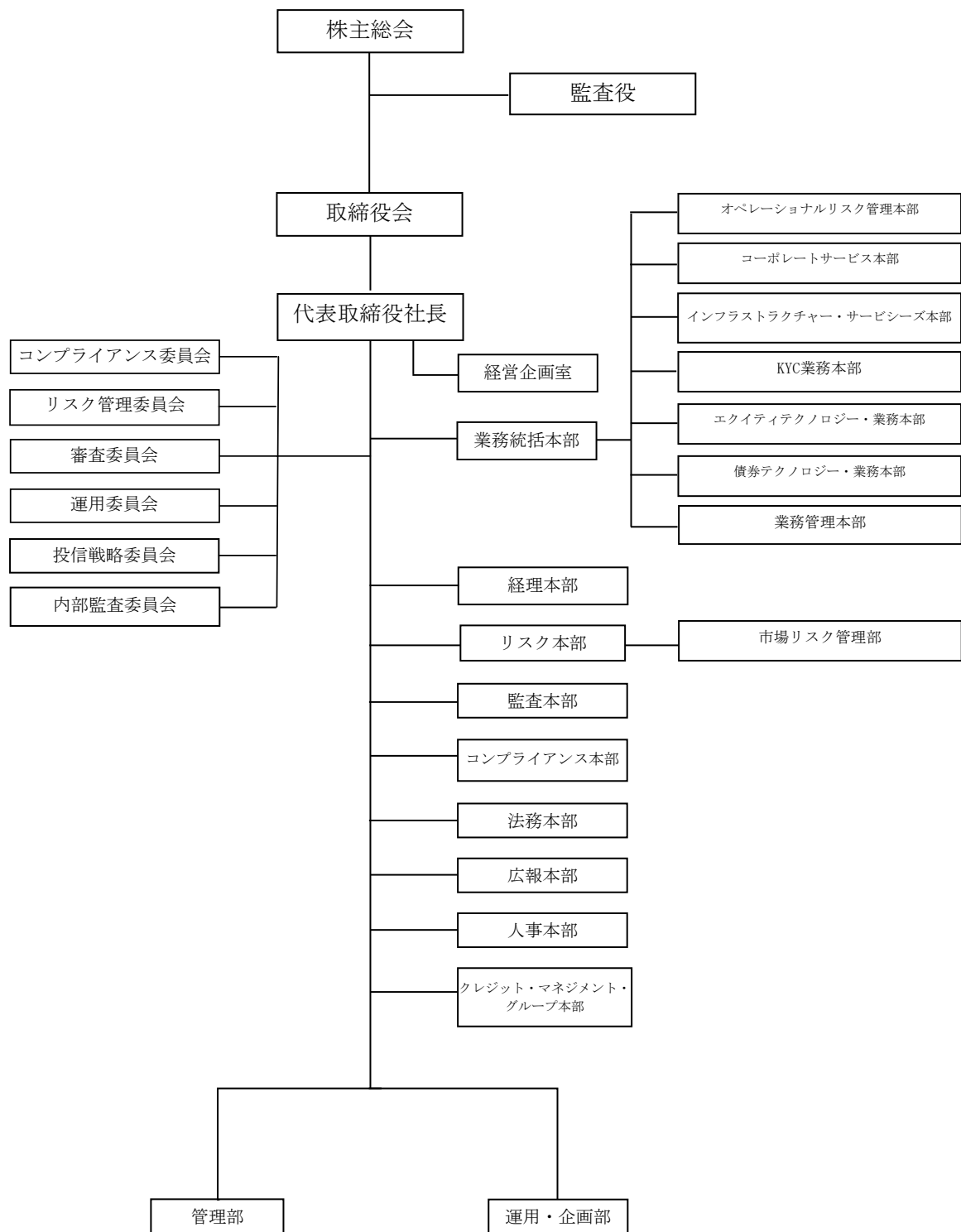
4 財務状況（直近3年度分）

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
2021年3月期	2	559	60	39	752
2020年3月期	2	815	193	132	832
2019年3月期	20	771	126	83	776

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 12 名
- ②運用業務従事者数 2 名
 内 ファンド・マネージャー数 2 名、平均経験年数 7 年 7 カ月
 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 年 カ月
 投資顧問・投信部門兼任者 2 名、平均経験年数 7 年 8 カ月
 内 調査スタッフ数 0 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 1 名
 CFA協会認定証券アナリスト数 2 名

〈組織図〉



代表取締役社長、各委員会、管理部及び運用・企画部以外の部門はソシエテ・ジェネラル証券株式会社及びソシエテ・ジェネラル銀行東京支店、またはソシエテジェネラルエアクラフトリーシング株式会社と兼職しており、必要に応じ当社の業務を分掌します。

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 2020年4月1日～2021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	RBCインベスターサービスズ バン ク エス・エイ	100. %	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2021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	3	2,920	-	-
		その他	-	-	-	-
		計	3	2,920	0	0
	個人		-	-	-	-
	国内 計		3	2,920	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			3	2,920	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 - 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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	-	1	-	-	-	2
金額	-	-	-	-	312	-	-	-	2,608

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億 円未満	1,000億円以 上
件数	2	1	-	-	-	-
構成比(%)	66.7	33.3	0.0	0.0	0.0	0.0
金額	871	2,049	-	-	-	-
構成比(%)	29.8	70.2	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）

基本理念

当社が優位性を発揮できると考える特定の分野に特化し、投資信託あるいは投資一任契約を通じて、ソシエテ・ジェネラル・グループが有する先進的な金融ソリューションを投資家に提供することにより、わが国の金融市場の発展の一助となることを目指します。

特化する分野とは、次の分野をいいます。

- ETFs & Indexing（ETFやインデックス運用）
- Investment Management（オルタナティブ運用やアクティブ投資戦略運用）

投資哲学

ソシエテ・ジェネラル・グループが開発したデリバティブ・プロダクトやマネージド・アカウントで展開するヘッジファンド等への投資を通じて、投資家のリスク・リターン特性や投資目的に沿った金融ソリューションの提供を目指します。

9. 投資に関する意思決定プロセス

運用プロセス

計画（PLAN）： 運用・企画部で運用方針および運用状況に基づき運用計画案を作成し、運用委員会にて決定します。

実行（DO）： 運用計画に基づき、ファンドのポートフォリオの構築および管理を行います。

検証（CHECK）： 運用・企画部では、リスクおよびパフォーマンスの分析を行います。また、分析の結果は運用委員会に報告され、内容について評価・検討を行います。

コンプライアンス本部では、運用ガイドラインに基づく運用状況、および法令等の遵守状況のモニタリングを行います。モニタリングの結果はコンプライアンス委員会に報告され、内容について検討・確認を行います。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

報酬につきましては、運用対象資産/運用形態/受託金額等により異なりますので、お客様と協議のうえ、決定させていただきます。

11. その他、特記事項

当社の特徴

当社と密接な関係を持つリクソー・アセット・マネジメント・エス・エイ・エス（以下、「リクソーAM」）は、フランスを拠点とする、先進的な金融ソリューションによる資産運用に特化した運用会社です。当社は、日本の投資家の皆様へ投資信託または投資一任契約を通じて、欧州で培われた先進的な金融ソリューションを提供致します。

リクソー・アセット・マネジメント・エス・エイ・エスのプロフィール

リクソーAMは、1998年5月にフランスの金融当局から認可を受けて業務を開始しました。ソシエテ・ジェネラルの100%子会社であり、ソシエテ・ジェネラルのグローバル バンキング&インベスター ソリューション部門の一翼を担っています。2009年9月に、ソシエテ・ジェネラル・アセット・マネジメント オルタナティブ・インベストメンツ社とソシエテ・ジェネラル・インデックス社の主要業務を引継ぎ、グローバルな拠点展開の強化を図りました。リクソーAMは、ETFs & Indexing（ETFやインデックス運用）およびInvestment Management（オルタナティブ運用やアクティブ投資戦略運用）に特化した業務を展開しており、約1,539億ユーロ（うち助言資産189億ユーロ）を運用しています（2020年12月末現在）。

会社名	りそなアセットマネジメント株式会社				
所在地	〒 135-0042 東京都江東区木場一丁目5番65号 深川ギャザリアW2棟				
電話	03 (6704) 3821	ファックス	03 (5632) 5325		
	HPアドレス		https://www.resona-am.co.jp/		
代表者	代表取締役社長 西岡 明彦				
金融商品取引業登録番号	関東財務局長（金商）第2858号		登録年月日	2015年8月26日	
協会会員番号	012-02844				
業務開始年月	2015年9月23日		資本金	10億円	
作成部署	経営管理部		電話	03-6704-3831	

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
営業所	大阪営業所	大阪市中央区西心斎橋一丁目2番4号 心斎橋本社ビル

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
株式会社りそなホールディングス	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
2021年 3月期	5,464	9,004	3,994	2,770	6,040
2020年 3月期	2,367	5,537	2,516	1,785	3,267
2019年 3月期	35	1,822	221	164	1,482

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 166 名

②運用業務従事者数 105 名

内 ファンド・マネージャー数 47 名、平均経験年数 12 年 4 カ月

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

投資顧問・投信部門兼任者 46 名、平均経験年数 12年4カ月

内 調査スタッフ数 23 名、平均経験年数 23 年 6 カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 92 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 2020年4月1日～2021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に該当する法人との取引		0.0 %	
下記②に該当する法人との取引	野村証券	15.3 %	
	HSBC証券	13.0 %	
	シティグループ証券	11.0 %	
下記③に該当する法人との取引		0.0 %	
		0.0 %	

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（2021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	8	18,925,273	-	-
		私的年金	-	-	-	-
		その他	4	11,998,660	9	1,610,902
		計	12	30,923,934	9	1,610,902
	個人		-	-	-	-
	国内計		12	30,923,934	9	1,610,902

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	1	14,290	2	1,716
		計	1	14,290	2	1,716
	個人		-	-	-	-
	海外計		1	14,290	2	1,716

総合計			13	30,938,224	11	1,612,618
-----	--	--	----	------------	----	-----------

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11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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	4	1	0	0	7	0	0	0	1
金額	6,458,239	15,151	0	0	12,500,251	0	0	0	11,964,582

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

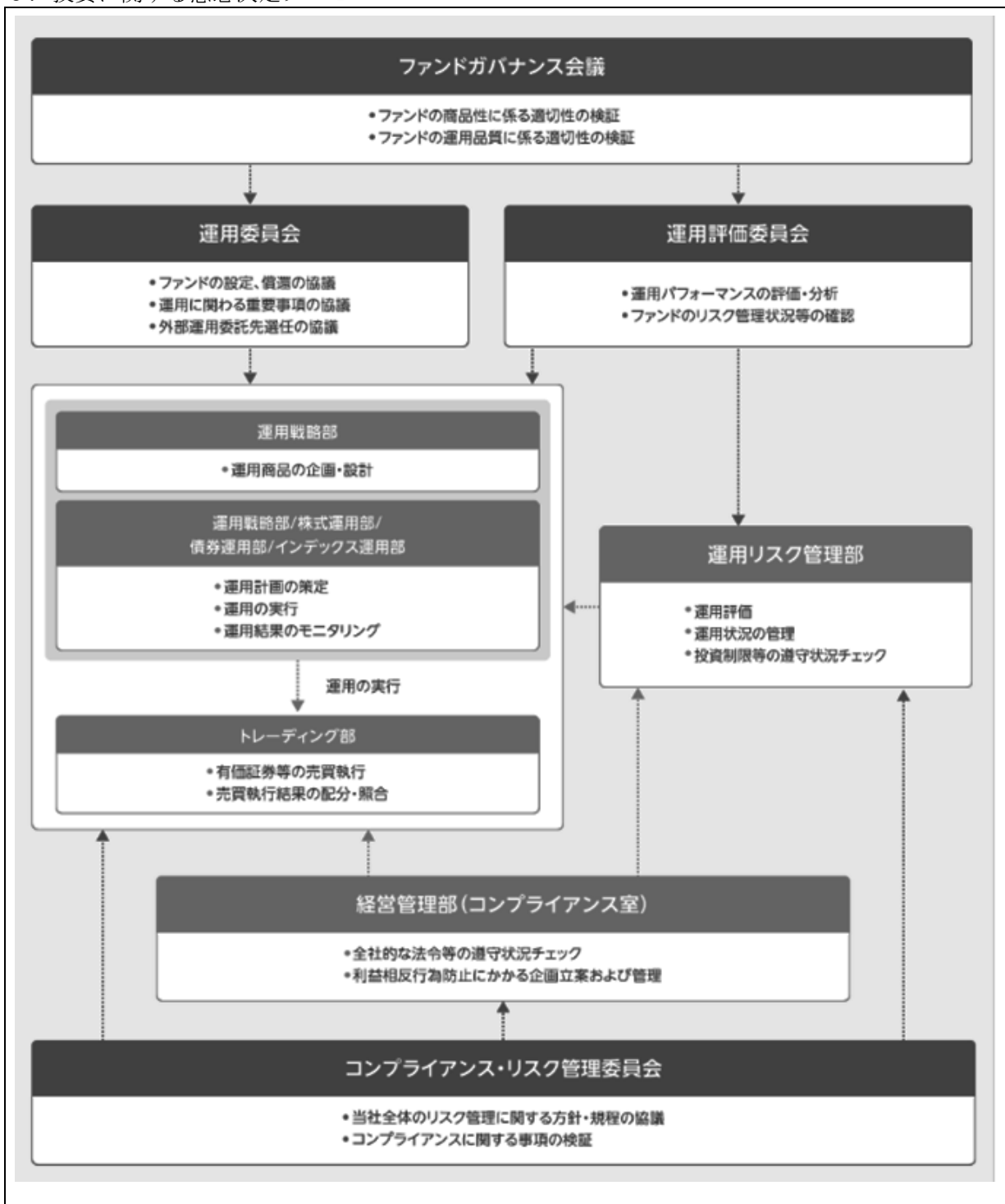
	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	1	-	1	4	0	7
構成比(%)	7.7	0.0	7.7	30.8	0.0	53.8
金額	16	-	6,481	65,965	0	30,865,761
構成比(%)	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	99.8

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

当社は、以下に掲げる一貫した運用哲学に沿った投資信託財産等の運用を行い、お客さまの中長期的な資産形成に資する安定した付加価値創出を目指します。

1. 運用する投資信託財産等の性質を踏まえ、受託者責任のもと、目標とする運用成果の実現に専念します。
2. 中長期的な視点に立脚した運用を行います。
3. 的確なリスク管理ならびに適切なコンプライアンス遵守を通じ、運用にかかる高い信頼性を確立します。

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

投資顧問契約および投資一任契約に係る報酬については、契約資産の金額、運用手法その他に基づき、顧客との事前協議により決定します。一般的な報酬体系は契約資産の時価に顧客との協議により定められた一定の投資顧問料率を乗じて算出する定率報酬になります

11. その他、特記事項

弊社は、りそなグループの半世紀を超える年金運用などに代表される信託財産運用で培ったノウハウを活かし、お客さま本位のフィデューシャリー・デューティを果たすことにより、今後もお客さまの資産形成に資する資産運用サービスを提供して参ります。

また、弊社は「将来世代に対しても豊かさ、幸せを提供できる運用会社」であり続けるために、「長期投資家」であると同時に「責任ある投資家」であることを宣言し、それをサステナブルに実現するための運用力の強化およびお客さまの真のニーズにお応えする運用サービスの高度化を継続的に行うことの誓いをパーパス（存在理由・存在意義）として資産運用業務の行動規範の中に定めています。

「お客さまの喜びがりそなの喜び」というりそなグループの基本姿勢を貫き、お客さまから最も信頼される資産運用会社になるべく努力を続けてゆく所存です。

会社名	株式会社りそな銀行				
所在地	〒 540-8610 大阪市中央区備後町2丁目2番1号				
電話	06-6271-1221	ファックス			
		HPアドレス	https://www.resonabank.co.jp/		
代表者	代表取締役社長 岩永 省一				
金融商品取引業登録番号	近畿 財務局長(登金) 第 3 号 登録年月日 2007年9月30日				
協会会員番号	022-00278				
業務開始年月	1918年5月	資本金	279,928百万円		
作成部署	信託財産運用部	電話	03-6704-3596		

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
営業所	大阪本社	大阪市中央区備後町2丁目2番1号
営業所	東京本社	東京都江東区木場1丁目5番65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
株式会社りそなホールディングス	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
2021年3月期	5,527	458,453	115,155	79,205	1,546,898
2020年3月期	5,123	509,202	146,565	107,959	1,377,432
2019年3月期	4,946	493,759	130,716	90,709	1,447,902

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 81 名

②運用業務従事者数 26 名

内 ファンド・マネージャー数 17 名、平均経験年数 15 年 10 カ月

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

投資顧問・投信部門兼任者 ー 名、平均経験年数 ー 年 ー カ月

内 調査スタッフ数 ー 名、平均経験年数 ー 年 ー カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 39 名

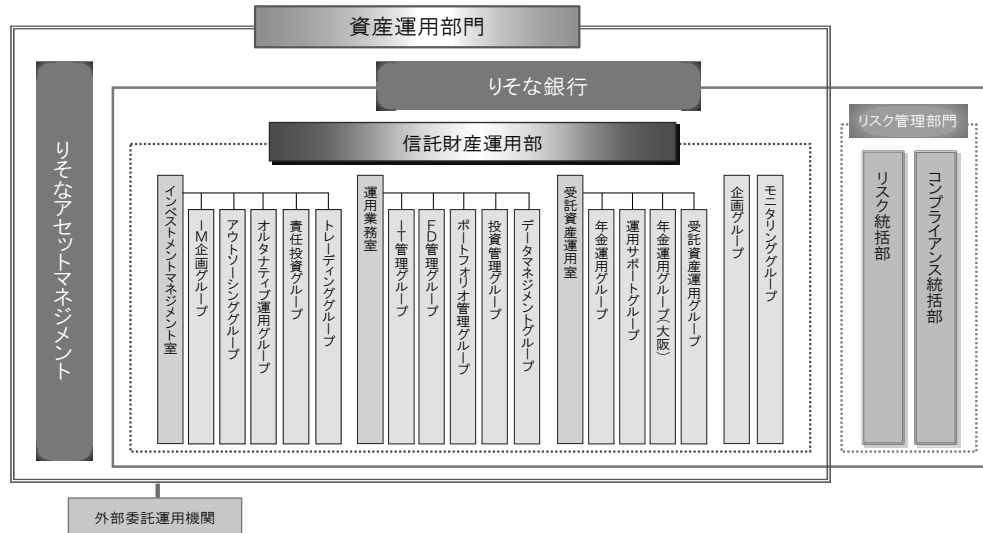
CFA協会認定証券アナリスト数 0 名

<組織図>

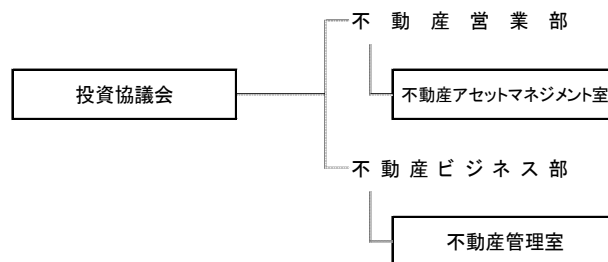
【信託財産運用部門 組織図】

○ 2020年1月に、信託財産運用部門の組織体制を改編。

- ・ りそな銀行の運用フロント機能を、グループ連結子会社であるりそなアセットマネジメントに移管集約。
- ・ りそな銀行では、引き続き、顧客フロントおよび運用のミドル・バック業務を担当するとともに、外部運用会社の選定・管理およびオルタナティブ投資、プライベートエクイティ投資等のゲートキーパー業務を実施。



【不動産関連特定投資運用業関連 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 2020年 4月 1日 ～ 2021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	シティバンク銀行	55.6 %	
	UBS銀行	38.5 %	
		. %	
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

(投資一任業)

①契約資産状況 (2021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	31	5,124,931	-	-
		私的年金	11	758,673	-	-
		その他	2	1,395	-	-
		計	44	5,884,999	-	-
	個人		-	-	-	-
	国内 計		44	5,884,999	-	-

海 外	法 人	年金	-	-	-	-
		その他	-	-	-	-
		計	-	-	-	-
	個人		-	-	-	-
	海外 計		-	-	-	-

総合計			44	5,884,999	-	-
-----	--	--	----	-----------	---	---

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 -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 (2021年 3月末現在) (金額単位：百万円)

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	17	3	3	8	5	1	1	-	6
金額	1,448,334	600,743	11,725	1,483,010	2,127,091	10,784	103,418	-	99,895

④契約規模別分布状況 (2021年 3月末現在) (金額単位：百万円)

		10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	件数	2	4	4	16	5	13
	構成比(%)	4.5%	9.1%	9.1%	36.4%	11.4%	29.5%
金額	金額	1,395	13,429	27,414	412,245	326,709	5,103,807
	構成比(%)	0.0%	0.2%	0.5%	7.0%	5.6%	86.7%

(不動産関連特定投資運用業)

① 契約資産状況 (2021年 3月末現在)

(金額単位：百万円)

		投資運用				投資助言			
		件数	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約件数	金額	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約金額	件数	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約件数	金額	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約金額
国内	不動産関連有価証券	13	-	45,945	-	1	-	12,130	-
	その他	-	-	-	-	-	-	-	-
	国内 合計	13	-	45,945	-	1	-	12,130	-
海外	不動産関連有価証券	-	-	-	-	-	-	-	-
	その他	-	-	-	-	-	-	-	-
	海外 合計	-	-	-	-	-	-	-	-
総合計		13	-	45,945	-	1	-	12,130	-

② 投資対象別運用状況 (2021年 3月末現在)

(金額単位：百万円)

	件数	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約件数	金額	内、二層構造ファンドでの親SPCとの契約金額
国内不動産関連有価証券特化型	13	-	45,945	-
国内 その他	-	-	-	-
国内 合計	13	-	45,945	-
外国不動産関連有価証券特化型	-	-	-	-
外国 その他	-	-	-	-
外国 合計	-	-	-	-
グローバル不動産有価証券特化型	-	-	-	-
グローバル その他	-	-	-	-
グローバル 合計	-	-	-	-

(ラップ業務)

① 契約資産状況 (2021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	1,882	45,960	-	-
	個人	68,380	491,180	-	-
	国内計	70,262	537,140	-	-
海外	法人	-	-	-	-
	個人	-	-	-	-
	海外計	-	-	-	-

総合計		70,262	537,140	-	-
-----	--	--------	---------	---	---

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 投資対象別運用状況 (2021年 3月末現在)

ファンドラップ

(金額単位：百万円)

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	-	-	-	-	-	70,262
金額	-	-	-	-	-	-	-	-	537,140

ファンドラップ以外

(金額単位：百万円)

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

③ 契約規模別分布状況 (2021年 3月末現在)

(金額単位：百万円)

		1,000万円未満	1,000～2,000万円未満	2,000～5,000万円未満	5,000万円～1億円未満	1～10億円未満	10億円以上
件数	件数	55,374	10,821	3,313	541	209	4
	構成比(%)	78.8%	15.4%	4.7%	0.8%	0.3%	0.0%
金額	金額	245,308	130,904	88,389	33,559	33,615	5,365
	構成比(%)	45.7%	24.4%	16.5%	6.2%	6.3%	1.0%

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

【信託財産運用 関連】

○運用の基本方針

国内屈指のリテール網と長年の年金運用で培った長期国際分散投資のノウハウを活かし、幅広いお客さまの中長期の資産形成をサポートする良質な運用サービスをお届けすることを目指します。

○運用哲学

以下に掲げる一貫した運用哲学に沿った投資戦略の立案を通じて、中長期的に安定した付加価値を追求していきます。

- ・ 徹底したボトムアップ型の個別銘柄調査と、経済・金融情勢・マネーフロー及び市場動向の分析に基づくトップダウン型調査、及びクオンツ分析に基づく銘柄選定・スクリーニングの融合。
- ・ 国・通貨・セクター内の縦割り分析とグローバルな視点での横割り分析の立体的結合。
- ・ 定性分析と定量分析の有機的結合。

【不動産関連特定投資運用業 関連】

1. 投資助言業務又は投資一任業務の対象となる不動産の種類

(1) 方針

顧客の意向に応じて、原則として、下記(2)～(4)に基づきポートフォリオを構築します。

(2) アセットタイプ

原則として、オフィス、住宅、商業施設、物流施設、ホテル、高齢者向け施設・住宅及び底地を主たる投資対象とし、その他の用途についても個別判断で投資対象に含めるものとします。

(3) 投資対象地域

不動産市場の規模及び安定性等を勘案し、原則として、東京圏（東京都、神奈川県、埼玉県、千葉県）及び地方主要都市（大阪府及び政令指定都市）を主たる投資対象地域とし、その他の地域については投資リスクを考慮の上、個別判断で投資対象地域に含めるものとします。

(4) 規模

運用管理における投資経済性及び不動産マーケットにおける流通性等を勘案し、原則として、全てのアセットタイプについて1件当たり1億円以上を投資対象とします。

2. 助言の方法

助言の方法につき特段の制限を設けません。

3. その他

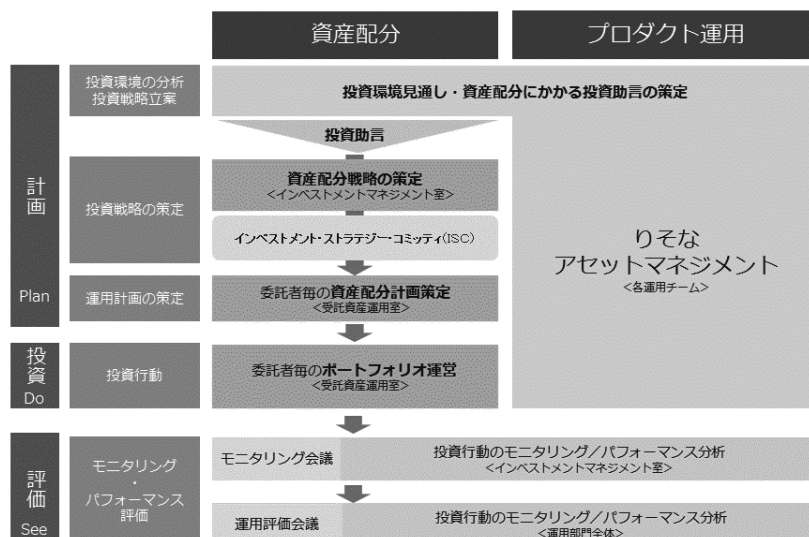
投資助言業務または投資一任業務の実施にあたっては、必要に応じて、匿名組合、信託及び特定目的会社を用います。

この場合の投資ビークル選択方法については、特段の定めを設けません。

9. 投資に関する意思決定プロセス

【信託財産運用 関連】

運用哲学及びファンド毎に設定した運用コンセプトの一貫性を保持することを目的として、チーム制・合議制による組織的な運用体制を構築しています。



【不動産関連特定投資運用業 関連】

○不動産営業部 不動産アセットマネジメント室

- ・対象不動産のデューデリジェンスを通じて収益性評価を行い、物件の取得もしくは売却を検討します。
- ・運用資産の運用に係る資産運用計画を策定し、資産運用計画に沿った運営・管理を行います。資産運用計画は、原則として1年に1回以上見直し、必要に応じて変更します。

○投資協議会

- ・善管注意義務や忠実義務の観点から、利益相反管理または不動産アセットマネジメント業務遂行に際して重要な協議事項等について多角的に検証を行うために、投資協議会を設置しています。
- ・投資協議会は、不動産アセットマネジメント室長を議長とし、外部専門家も構成メンバーに加え協議を実施し、決議したものについて投資を行います。

○コンプライアンス体制

- ・営業部門である不動産アセットマネジメント室にコンプライアンス責任者を設置し、所管業務における各種の意思決定や文書作成にあたってコンプライアンス上の点検を行い、弊社規程や法令、ルール等に照らした問題の有無について一次確認を行った上で、管理部門である不動産管理室における二次検証を行う体制とし、コンプライアンスを適切に管理することとしています。また、不動産アセットマネジメント室は、コンプライアンス基本方針に規定される弊社のコンプライアンス体制の中でコンプライアンス統括部署により統制される体制としています。
- ・不動産管理室では、社内規程を整備するとともに、コンプライアンスおよびリスクの統括部署と連携し投資助言業務又は投資一任業務に係る必要に応じた改善策を講じる他、不動産アセットマネジメント室の業務執行状況のモニタリング等により業務の適切性確保を図ることとしています。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

【信託財産運用 関連】

基準日時点での契約純資産総額に所定の料率を乗じて算出します。

※ ファンド毎に料率、計算方法が異なります。

※ 運用方法、運用内容、その他のサービス等により、個々のお客さまと協議の上、別途料率を定める場合があります。

【不動産関連特定投資運用業 関連】

投資助言業務・投資一任業務に係る報酬の種類、額、計算方法及び支払時期は、個別契約ごとに顧客と協議の上決定します。

11. その他、特記事項

会社名	レオス・キャピタルワークス株式会社				
所在地	〒 100-6227 東京都千代田区丸の内一丁目11番1号				
電話	03-6266-0124	ファックス	03-5220-3205		
		HPアドレス	https://www.rheos.jp/		
代表者	代表取締役 会長兼社長 藤野 英人				
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第1151号		登録年月日	平成19年9月30日	
協会会員番号	011-01159				
業務開始年月	平成15年4月16日		資本金	1.0億円	
作成部署	総務部		電話	03-6266-0124	

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
営業所	ひふみ東北センター	宮城県仙台市青葉区花京院1丁目1-5 タカノボル第25ビル 5階
営業所	ひふみ九州センター	福岡県福岡市博多区博多駅中央街5番11号 第13泰平ビル304
子法人	レオス・キャピタル パートナーズ株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目11番1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
SBIファイナンシャルサービシーズ 株式会社	51.28%	遠藤美樹	1.50%
株式会社ISホールディングス	25.39%	株式会社3A	1.49%
遠藤昭二	11.88%	岩田次郎	0.45%
藤野英人	4.49%	上神田恵子	0.01%
湯浅光裕	3.50%	株式会社三菱UFJ銀行	0.01%

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
2021年3月期	334	6,783	1,265	849	3,962
2020年3月期	244	6,099	1,452	962	3,401
2019年3月期	297	6,157	1,794	1,175	2,727

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 93 名

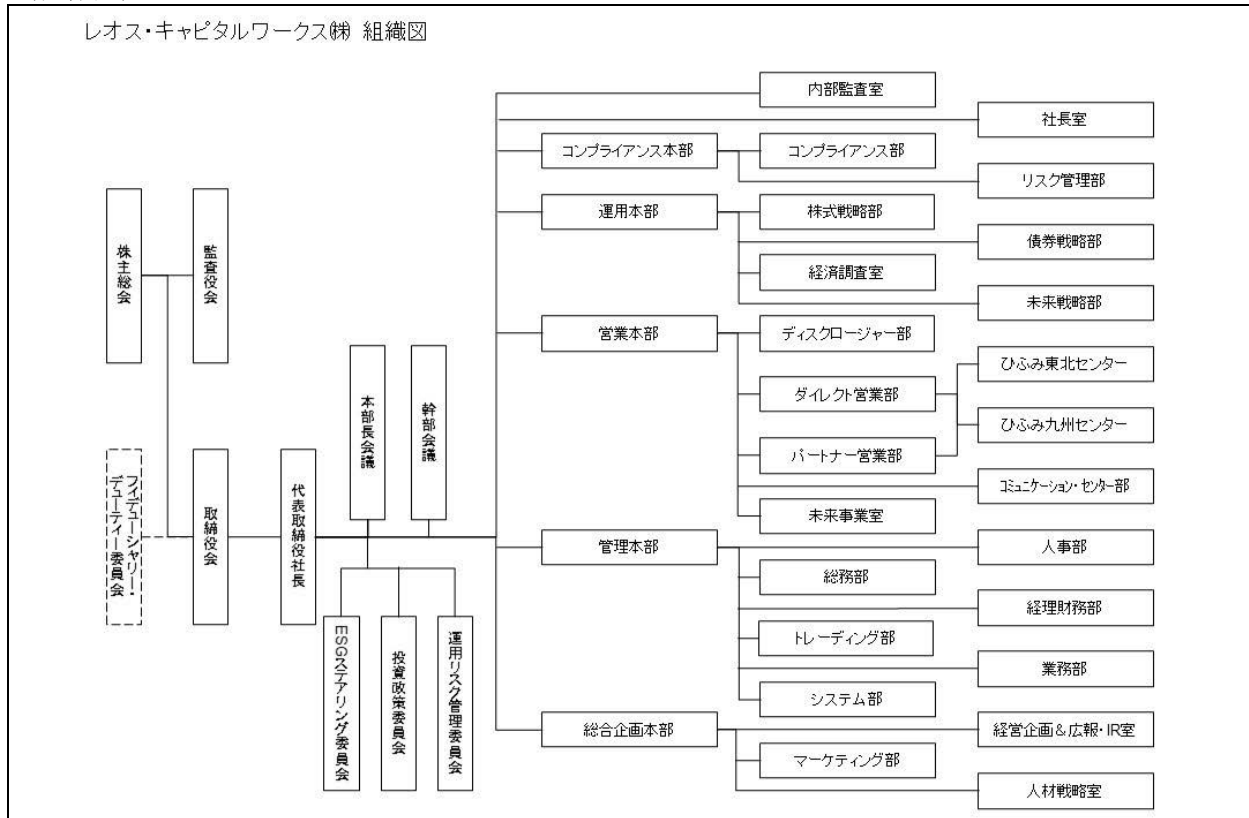
② 運用業務従事者数 19 名

内 ファンド・マネージャー数 5 名、平均経験年数 25 年 5 カ月

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 カ月

投資顧問・投信部門兼任者 5 名、平均経験年数 25 年 5 ヶ月
 内 調査スタッフ数 11 名、平均経験年数 12 年 10 ヶ月
 ③ 日本証券アナリスト協会検定会員数 11 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 2020年4月1日～2021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	SBI証券	3.4 %	
		. %	
		. %	
下記②に該当する法人との取引	三井住友信託銀行	32.3 %	
	みずほ証券	11.2 %	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2021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	3	8,387	-	-
		その他	-	-	1	80
		計	3	8,387	1	80
	個人		-	-	-	-
	国内 計		3	8,387	1	80

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	3	99,563	-	-
		計	3	99,563	0	0
	個人		-	-	-	-
	海外 計		3	99,563	0	0

総合計			6	107,950	1	80
-----	--	--	---	---------	---	----

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、1 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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	6	-	-	-	-	-	-	-	-
金額	107,950	-	-	-	-	-	-	-	-

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

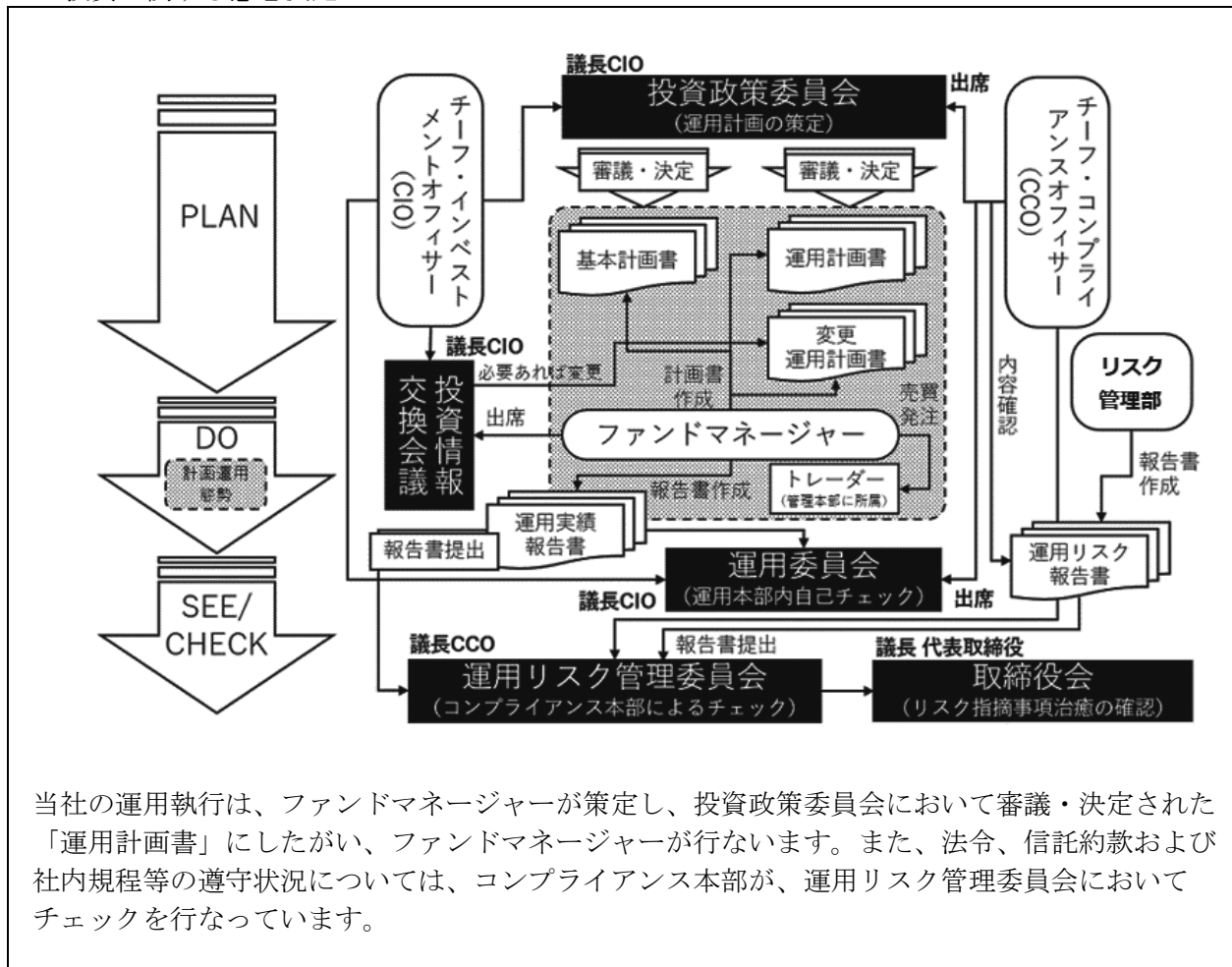
	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	-	4	1	-	1	-
構成比(%)	0.0%	66.7%	16.7%	0.0%	16.7%	0.0%
金額	-	12,098	6,017	-	89,835	-
構成比(%)	0.0%	11.2%	5.6%	0.0%	83.2%	0.0%

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

レオス・キャピタルワークスでは、「資本市場を通じて社会に貢献します」という経営理念のもと、市場の非効率性、環境の変化に収益の源泉があると確信し、その収益機会をとらえるための有効な方策が徹底した個別銘柄のファンダメンタルズ分析とアクティブ運用にあると考えます。このような投資を行なうことは長期にわたり企業成長の一助にもなり、持続的な社会貢献が実現できるというのが基本的な考え方です。

レオス・キャピタルワークスではアクティブ運用商品を中心に提供しています。独自の定量評価に基づき調査対象企業を絞り込み、ファンドマネージャー、アナリストの独自視点で対象企業を選別し、企業訪問、工場見学などを通して定性分析を行ない、ポートフォリオを構築いたします。定量評価のトップダウンと定性評価のボトムアップアプローチを融合したアクティブ運用が効率的に顧客資産拡大につながると確信していますが、運用スタイルはこれに限定されるものではありません。

9. 投資に関する意思決定プロセス



当社の運用執行は、ファンドマネージャーが策定し、投資政策委員会において審議・決定された「運用計画書」にしたがい、ファンドマネージャーが行ないます。また、法令、信託約款および社内規程等の遵守状況については、コンプライアンス本部が、運用リスク管理委員会においてチェックを行なっています。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

運用受託報酬	最大	1.65% (年率、税込み)
投資助言報酬	最大	1.65% (年率、税込み)

11. その他、特記事項

レオス・キャピタルワークスは、2003年に運用助言業務を開始して以来、2007年に投資信託委託業の認可を取得し、投資一任業務に係る登録を行なうなど、着実に業容を拡大しております。

弊社は企業訪問をベースに、徹底した調査および分析に基づく投資判断を行ないます。また、弊社公表のスチュワードシップ・コード原則に基づき、投資対象企業経営者などとの建設的な対話を継続し、中長期投資スタンスのアクティブ運用を投資家のみなさまにご提供しています。

弊社運用理念および運用戦略は国内外大手年金基金や政府系ファンドなどからも支持されています。運用委託先選定に過去の運用実績のみならず運用理念や経営姿勢をも重視するお客様からの高い評価は、我々の自信になっています。変化を続ける資本市場で、今後も過去の慣習に囚われずフレキシブルな発想で付加価値を創造し、お客様からの信頼を得られるよう邁進します。

会社名	Red Phoenix Investments 株式会社		
所在地	〒 162-0827 東京都新宿区若宮町17番 神楽坂コート102		
電話	03-6280-8644	ファックス	
		HPアドレス	https://redphoenix.jp
代表者	代表取締役 立花 浩毅		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長（金商）第3124号 登録年月日 2019年2月13日		
協会会員番号	012-02857		
業務開始年月	2019年3月1日	資本金	1,000万円
作成部署	バックオフィス・コンプライアンス部	電話	03-6280-8644

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	議決権保有比率	株主名	議決権保有比率
立花 浩毅	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9月期	13	13	△47	△47	160
2019年12月期	0	0	0	0	178
2018年12月期	0	0	0	0	60

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 4 名

②運用業務従事者数 1 名

内 ファンド・マネージャー数 1 名、平均経験年数 12 年 2 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

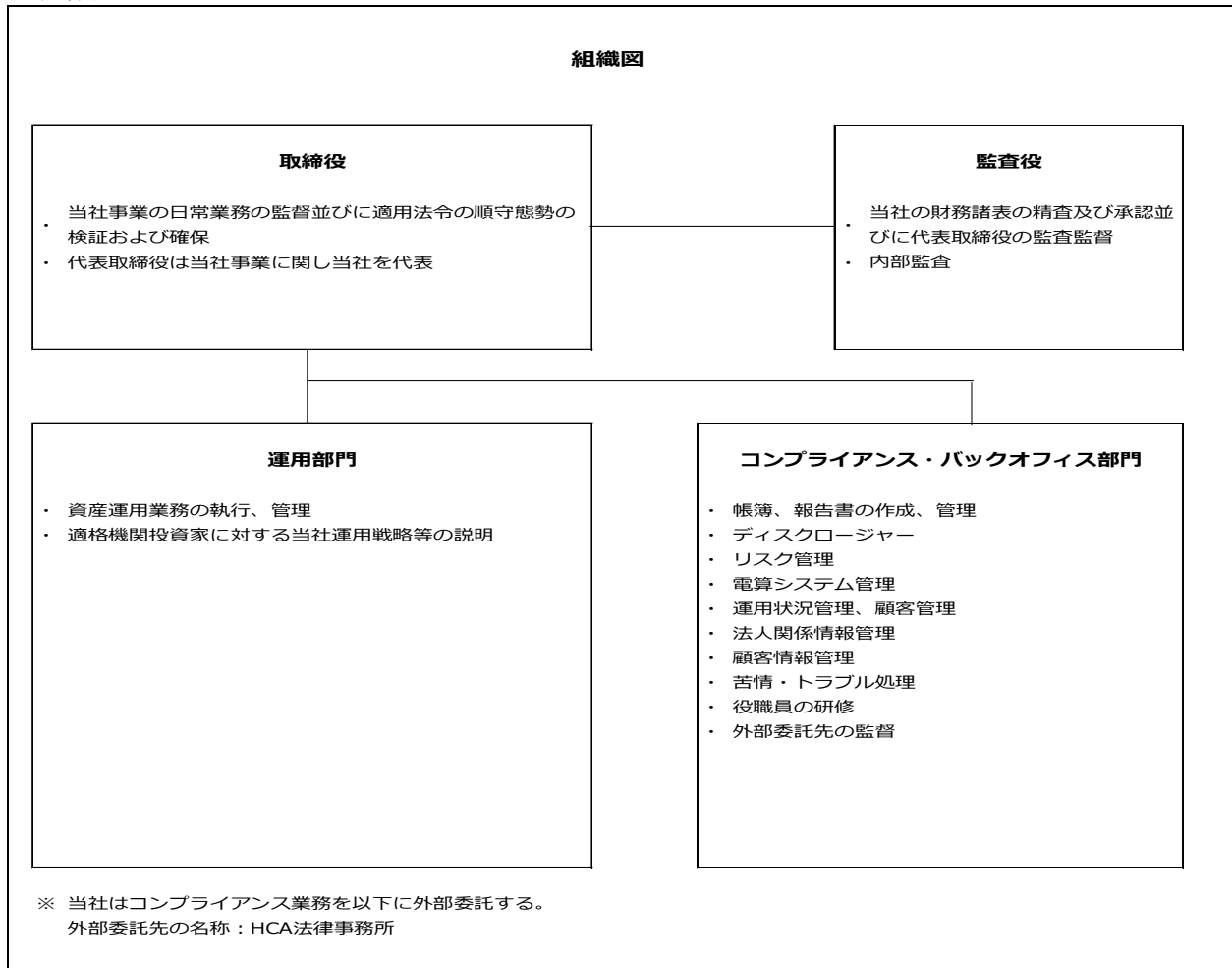
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

内 調査スタッフ数 0 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 2020年1月1日 ～ 2020年9月30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に該当する法人との取引		0.0 %	
		. %	
		. %	
下記②に該当する法人との取引		0.0 %	
		. %	
		. %	
下記③に該当する法人との取引		0.0 %	
		. %	
		. %	

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（2021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	1	4,932	-	-
		計	1	4,932	-	-
	個人		-	-	-	-
	国内 計		1	4,932	-	-

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	1	1,725	-	-
		計	1	1,725	-	-
	個人		-	-	-	-
	海外 計		1	1,725	-	-

総合計			2	6,657	-	-
-----	--	--	---	-------	---	---

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 -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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	-	-	-	1	-	1
金額	-	-	-	-	-	-	1,725	-	4,932

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

		10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	構成比(%)	0	2	-	-	-	-
	金額	0	6,657	-	-	-	-
金額	構成比(%)	0.0%	100.0%	-	-	-	-
	構成比(%)	0.0%	100.0%	-	-	-	-

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

・サステナブルリターン戦略

国内の不動産、インフラ、再生エネルギー施設を対象とするLPS、投資事業組合、匿名組合、私募REIT、不動産ブリッジ、その他社債等。海外アセットに投資をする際は為替ヘッジを前提とし、上場株式には投資を行わない。プライベートエクイティ、ヘッジファンドには原則投資を行わないが、リスクリターンの観点から良好な投資機会である場合にはポートフォリオに占める割合を制限して投資を行う事もある。

・クオンツモデル運用戦略

アブソルートリターン・マーケットニュートラルのマルチストラテジーを使用。当社のモデルはシャープレシオを最大化し、ボラティリティと”水面下のドロウダウン”リスク（会計年度の始めからの初期投資額の損失の割合）を減少させるよう最適化されています。当社のストラテジーは資産を保全しながら安定したリターンを追求することを目標としています。統計的裁定取引をシステムチックに追求することでこれらの目標を達成出来るものと考えています。全ての投資プロセスにおいて資産の保全とリスクマネジメントに強く結果を求めます。様々な市場へのトレードにおいて、データの統計、解析、定量分析によりリスクを最小限に抑え安定したリターンを追求します。投資家は、未来を創造し共に成長していくパートナーだと考えています。

9. 投資に関する意思決定プロセス

・サステナブルリターン戦略

国債・政府保証債・政府機関債・社債等債券、投資信託・外国投資信託、投資証券・新投資口予約権証券若しくは投資法人債券又は外国投資証券、集団投資スキーム持分・外国集団投資スキーム持分（国内外の不動産・インフラ・再生可能エネルギー関連事業及びこれらの事業に投資するファンド、プライベートエクイティおよびヘッジファンドを対象とする）について投資委員会の承認を得て投資を決定。

・クオンツモデル運用戦略

当社は、人間とコンピューターの相乗効果を利用する投資プロセスを行います。コンピューターがストラテジアルゴリズムにおいて売買注文を分析します。ストラテジアルゴリズムにより、注文リストを作成します。ポートフォリオ・マネージャーは、マクロ/ミクロ視点を考慮しオーダーリストを最終確認し市場に発注します。当社の投資戦略は裁定取引に近いものであり、システムが投資機会を判断し、ポートフォリオ・マネージャーが確認を行なった上で、投資を決定します。

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

主なファンドの種類と報酬は、以下のようになります

・サステナブルリターンファンド

管理報酬 年率1.2%（税抜き）

・アブソルートリターンファンド

基本報酬 年率 2%（税抜き）

成功報酬 運用成果の20%（税抜き）

11. その他、特記事項

事業における強み、他社優位性/差別化

クオンツモデル

当社の強みは独自に開発した、システムチックに裁定取引のような機会を見出すクオンツモデルです。それにより当モデルは低リスクで資産を保全しつつ安定したリターンを追求することを可能としています。

定量的思考のフレームワーク

当社の戦略は、独自のアルゴリズムとソフトウェアを駆使し開発しています。市場の状況変化、技術の進歩、投資のイノベーションなどに対応し常に進化し続けるダイナミックな投資戦略を持ちます。更に当社の戦略は、世界の市場にも対応可能な仕様としています。

拠点

当社は、日本で稼働しているクオンツ・ファンドの一つです。グローバルな投資戦略に対応すべく、英語、日本語でのサポートを提供します。

TUS（東京理科大学）との連携

当社は、東京理科大学インベストメント・マネジメントを通じ、優秀な学生（インターンシップ・プログラム）と共に戦略やリスクマネジメントを改善するための方法を研究しています。これまでにインターンシップ・プログラムから正社員を採用した実績があります。

豊富な経験

当社の運用部門の主要メンバーは、様々なアセットクラスへの投資経験を10年以上有しており、市場の価格変動と各データの相関関係についても十分な経験と知識を有しています。

企業理念

強固なチームワークの構築こそが、ビジネスの成功に不可欠であると考え、弊社の企業理念としています。メンバーがお互いを信頼し合い、チーム全体で仕事に取り組むことで最良の結果が得られると信じています。各部門のプロフェッショナルが集まることにより、効率性の高いビジネスの成功の確度が上がると考えています。

会社名	Rogers Investment Advisors株式会社		
所在地	〒 105-0011 東京都港区芝公園三丁目4番30号 32芝公園ビル		
電話	03-4520-5580	ファックス	03-4520-5582
	HPアドレス http://www.rogersia.com		
代表者	代表取締役 エドワード・ロジャーズ		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長（金商）第1159号 登録年月日 平成18年6月6日		
協会会員番号	012-02281		
業務開始年月	平成18年6月9日	資本金	5千5百万円
作成部署	コンプライアンス部	電話	03-4520-5580

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 保有比率	株主名	議決権 保有比率
エドワード・ロジャーズ	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 12月期	33	128	-7.3	-7.5	51
2019年 12月期	82	185	2.2	1.3	53
2018年 12月期	102	190	3.8	2.5	52

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 8 名

②運用業務従事者数 5 名

内 ファンド・マネージャー数 2 名、平均経験年数 23 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

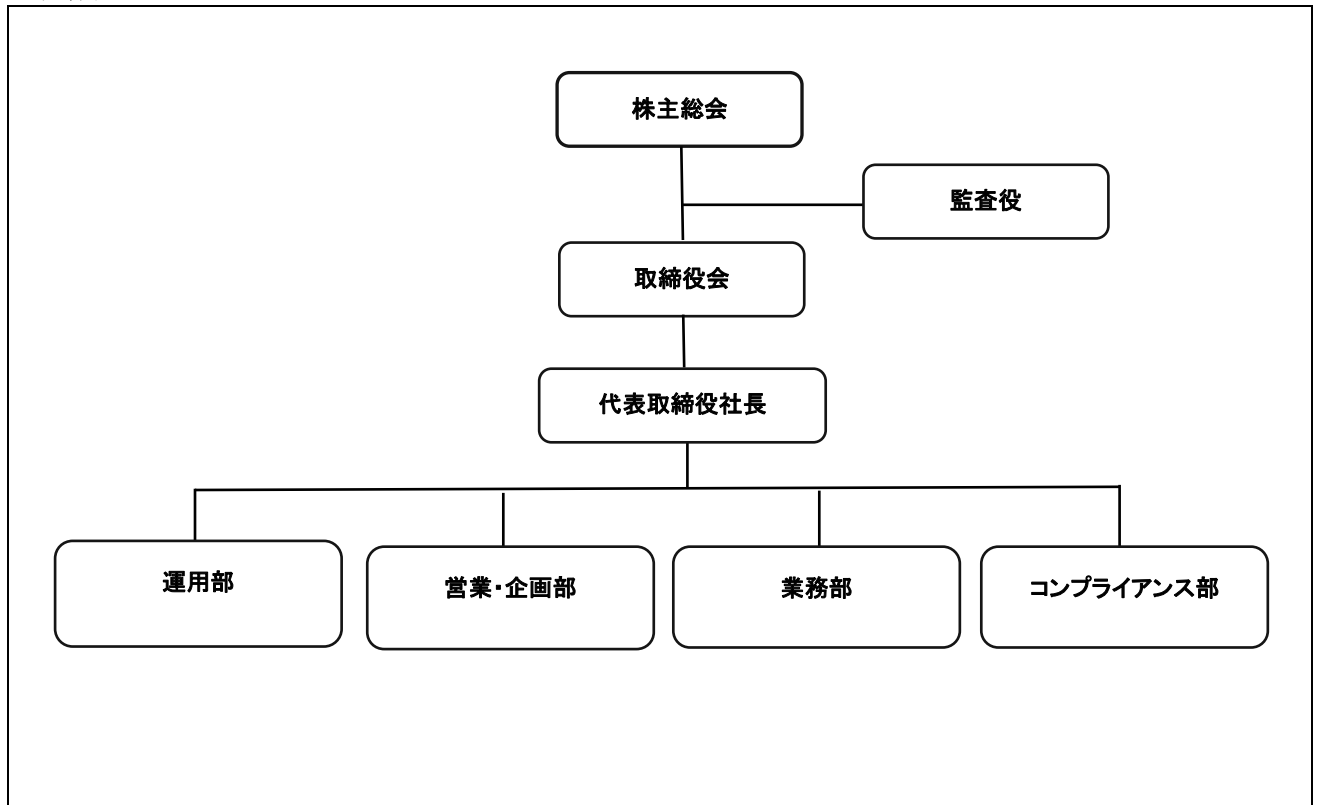
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

内 調査スタッフ数 1 名、平均経験年数 13 年 カ月

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

<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 2020 年 1 月 1 日～ 2020 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	Goldman Sachs International	95.1 %	
		. %	
		. %	
		. %	
		. %	
下記③に該当する 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（2021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	1	1,014	—	—
		その他	—	—	—	—
		計	1	1,014	—	—
	個人		—	—	—	—
	国内 計		1	1,014	—	—

海外	法人	年金	—	—	—	—
		その他	2	3,409	3	951
		計	2	3,409	3	951
	個人		—	—	—	—
	海外 計		2	3,409	3	951

総合計			3	4,423	3	951
-----	--	--	---	-------	---	-----

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、3 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（2021年 3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	—	—	1	—	1	—	1	—	—
金額	—	—	848	—	1,014	—	2,560	—	—

④契約規模別分布状況（2021年 3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	1	2	—	—	—	—
構成比(%)	33.3	66.7	—	—	—	—
金額	848	3,574	—	—	—	—
構成比(%)	19.2	80.8	—	—	—	—

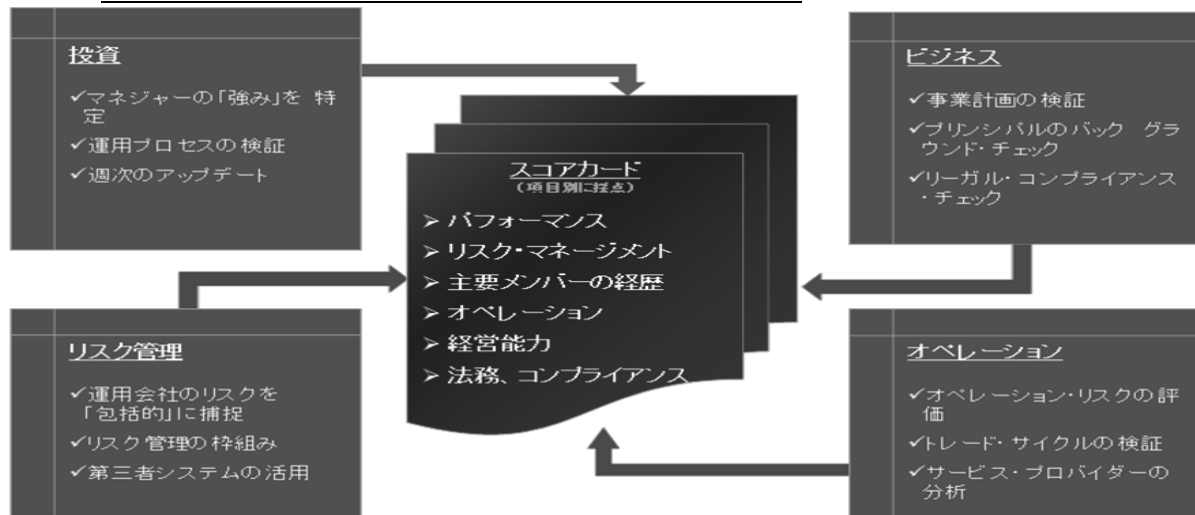
8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

- ファンド・オブ・ヘッジファンドの運用
優秀なヘッジファンド・マネージャーを選別するために、当社ではリサーチに経営資源を重点的に配分し、ファンド・オブ・ヘッジファンドの運用を行っています。
- 各マネージャーのデューディリジェンスを、運用の側面だけでなく、オペレーション、リスク管理、ビジネス・マネージメントも含む多面的なアプローチに基づいて行います。複数回にわたるオンサイト訪問を含む徹底した調査を行い、高い絶対リターンを生み出すことの出来る優秀なマネージャーの選別に努めます。
- 戦略別・スタイル別の分散を図り、リスクの軽減と安定した収益の確保に努めます。
- 投資先ファンドに対してポジションの全開示を要求し、ヘッジファンドの透明性を追求します。
- 海外運用会社の運用手法を提供
海外の実績ある資産運用会社の運用戦略を一任勘定運用を通じて提供します。
- 徹底したデューディリジェンスを行い、厳選した運用戦略をお客様のニーズに合わせ提供します。
- 欧州ABS戦略、絶対収益型クレジット戦略、ダイレクト・レンディング戦略、不動産融資戦略、トレード・ファイナンス戦略、プライベート・エクイティ・ファンド、インフラストラクチャー・ファンド等の幅広い運用戦略について、徹底したデューディリジェンスを実施しています。

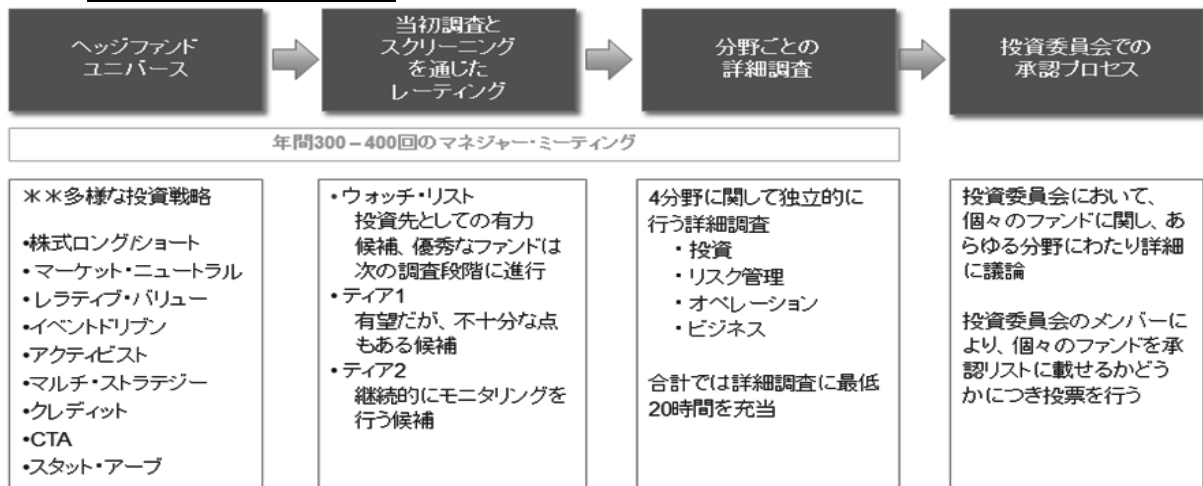
9. 投資に関する意思決定プロセス

● ファンド・オブ・ヘッジファンド運用

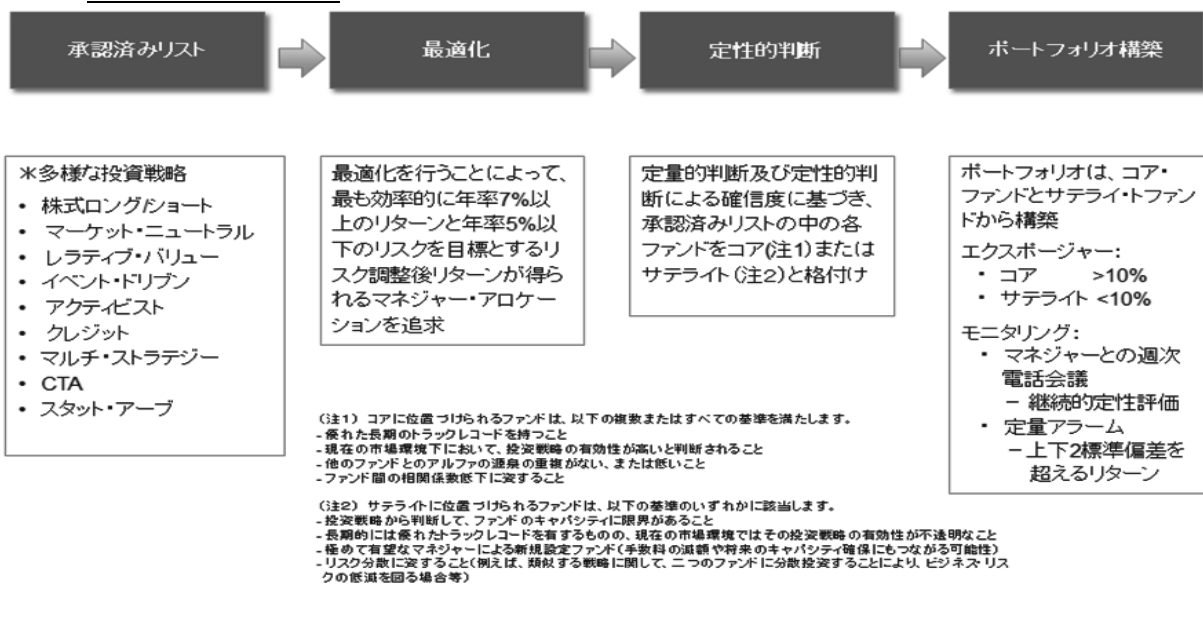
（1） 投資対象ヘッジファンドの多面的デュー・デリジェンス



(2) 運用戦略の承認プロセス



(3) ポートフォリオ構築



10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約については、運用商品や投資スタイル、契約資産額などを勘案して、事前に個別協議のうえ決定します。

投資顧問(助言)契約については、助言の範囲・内容等により、また、契約資産額などを勘案して、事前に個別協議のうえ決定します。

会社名	ロベコ・ジャパン株式会社		
所在地	〒 106-0032 東京都港区六本木一丁目4番5号 アークヒルズ サウスタワー6階		
電話	03-4589-5570	ファックス	03-4589-5579
	HPアドレス http://www.robeco.jp		
代表者	代表取締役社長 坪田 史郎		
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第2780号	登録年月日	平成26年5月26日
協会会員番号	012-02660		
業務開始年月	平成26年6月	資本金	2億円
作成部署	法務コンプライアンス部	電話	03-4589-5575

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 保有比率	株主名	議決権 保有比率
ロベコ・ホールディングスB.V.	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12月期	263	927	80	46	600
2019年12月期	469	1,291	113	61	554
2018年12月期	531	1,158	46	24	493

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 20 名

②運用業務従事者数 2 名

内 ファンド・マネージャー数 2 名、平均経験年数 24 年 0 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

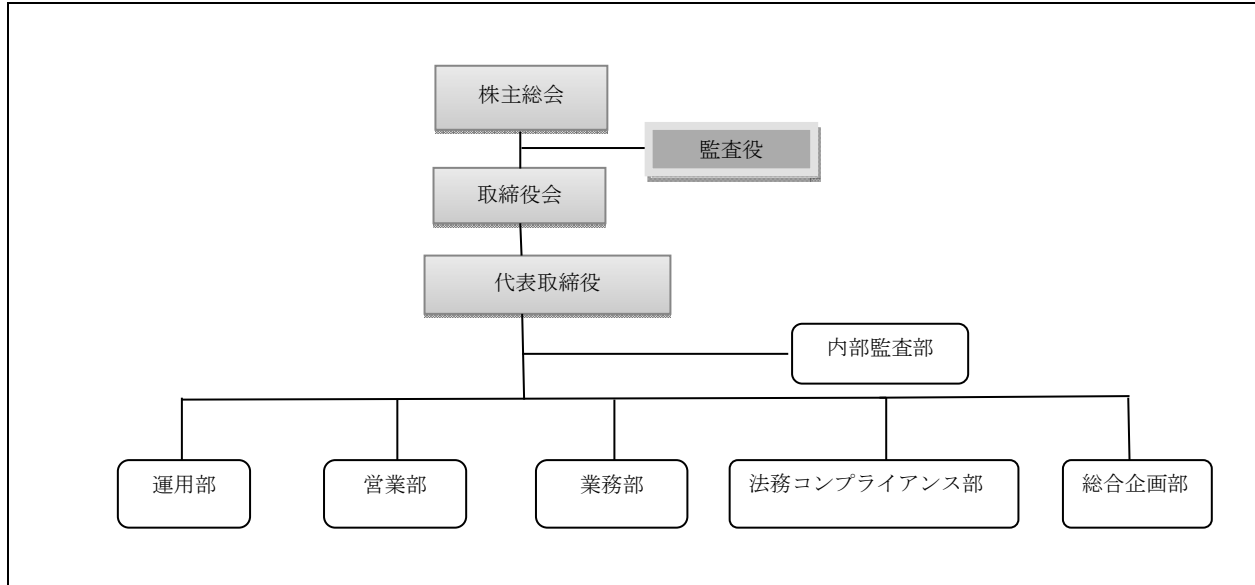
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

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 6 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 2020年1月1日～2020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		0. %	
下記①に該当する 法人との取引		0. %	
		0. %	
		0. %	
下記②に該当する 法人との取引		0. %	
		0. %	
		0. %	
		0. %	
		0. %	
下記③に該当する 法人との取引		0. %	
		0. %	
		0. %	

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（2021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	2	74,843	-	-
		私的年金	18	84,727	-	-
		その他	2	228,324	-	-
		計	22	387,895	0	0
	個人		-	-	-	-
	国内 計		22	387,895	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			22	387,895	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 - 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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	7	15	-	-	-	-
金額	-	-	-	127,422	260,472	-	-	-	-

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	1	16	-	4	-	1
構成比(%)	4.5	72.7	0.0	18.2	0.0	4.5
金額	947	42,096	-	117,760	-	227,091
構成比(%)	0.2	10.9	0.0	30.4	0.0	58.5

8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

資産運用に特化

当社は、一貫して資産運用を中核事業としています。アクティブ運用に特化しつつ、定量的戦略も取り入れながら、堅固なリスク管理のもと、規律ある投資アプローチを採用しています。また、オランダにおけるファンド運用の先駆者としての経験を活かし、新たな運用戦略・運用商品の開発に取り組んでいます。

リサーチに基づく投資

新たな革新的投資手法の開発には、科学的な研究に基づくアプローチが必要であるとロベコ（なお、ロベコ・グループN.V.は2018年1月1日よりオリックス・コーポレーション・ヨーロッパ・N.V.に商号変更）は考えます。そのため、投資を専門とする人材に、大学の非常勤講師を勤めることを奨励し、学界との深い関係を確立してまいりました。低ボラティリティ投資をはじめとする、当社のさまざまな定量的戦略は、学術研究を通じた投資手法革新の一例です。

異なる視点、独自のアプローチ

「ロベコ独自の思考」が、過去90年以上にわたる成功の柱となっています。「投資エンジニア」として、ロベコは物事を異なる視点から捉えることを大切にしています。将来の世界的なトレンド、経済的なトレンドに関する当社のビジョンを、対応するマーケットの分析に反映させ、より質の高いソリューションを投資家に提供しています。

特徴となるサステナブル投資

ロベコスイス

ロベコスイス（旧ロベコSAM）は、サステナブル投資に特化した運用商品およびサービスを幅広く提供するロベコの運用子会社です。その主要業務は、サステナブル投資（SI）リサーチ（スマートESGスコアやSDGスコアなど）と、インパクト投資やサステナビリティのテーマ型投資です。

9. 投資に関する意思決定プロセス

(i) 株式運用

ロベコの株式運用では、各運用チームが各々の投資判断に基づき各ポートフォリオの構築を行います。投資に関する意思決定プロセスにおいては下記の考えに基づいた厳格な投資プロセスを採っております。

各市場においては、投資家が繰り返し陥る投資行動の“誤り”を主たる要因とする非効率性が存在します。長期的に市場に存在する各種の“要素”を識別・理解する為には、実証主義に基づく研究が必要であり、これらの学術的な研究により各種“要素”の源泉となる動きを理解した上で、長期的かつ異なる市場局面を対象とする詳細な検証を実施し、他の投資家と同様の投資行動の“誤り”に陥る事を防ぎ、同時にこれらの“要素”が包含するリスクを理解した上で、取ることで報われないリスクを排除する事が行えると信じます。

この様に、慎重に責任ある投資行動を取ることが、透明性の高い論理的な投資手法に繋がります。

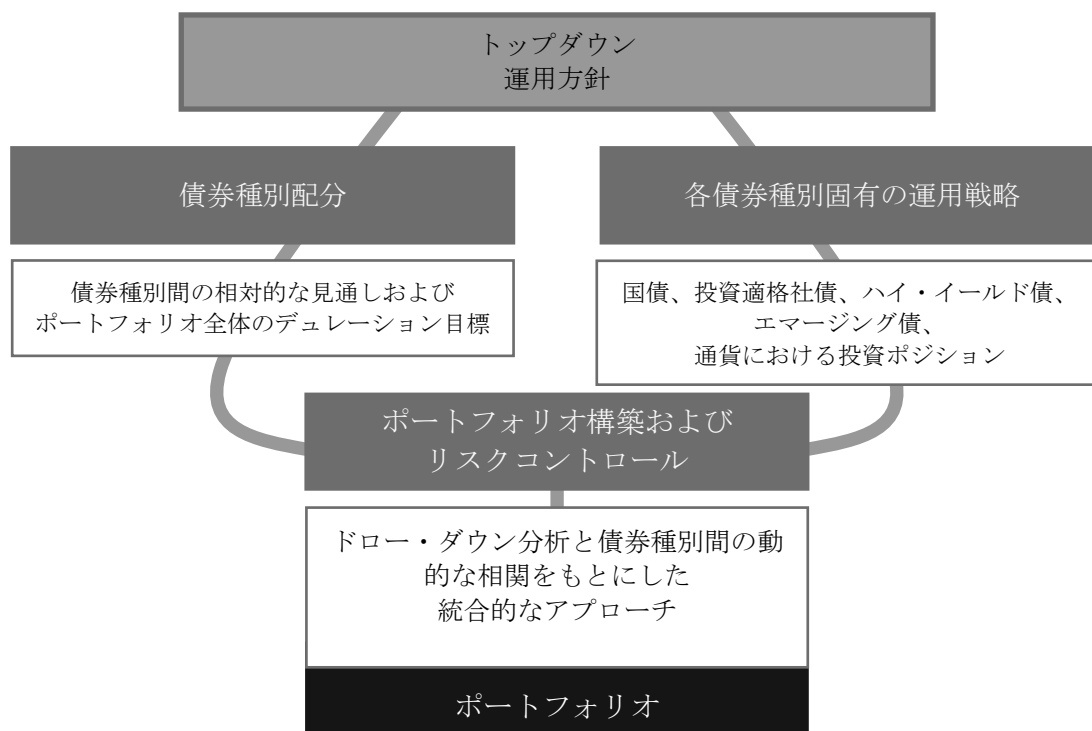
これらは、「投資アイディアの生成」→「投資分析対象銘柄の決定」→「各銘柄の詳細な分析」→「ポートフォリオ構築」の過程において、各運用チーム毎の日次・週次・月次でのミーティングを通じたコミュニケーションで確認され、各運用チームでの意思決定プロセスで実行されています。

(ii) 債券運用

ロベコの債券運用では、運用哲学、スタイル、プロセス、およびパフォーマンスに関する責任および説明責任はすべて、グローバル債券/マクロ・チームが担っています。当該運用チームは、投資アイ

ディアを完全に自由に執行することができ、他の会議の結果や投資最高責任者（CIO）が指示する全社的な投資戦略または投資方針の制約を受けることはありません。これは、リスクがしっかり管理された環境下においては、価値を創出する方法についてもっともよく知っているのは運用チーム自身であるという考えによるものです。

投資意思決定は、定期的に行われるチーム・ミーティングおよびナレッジ・シェアリング・セッションに加え、チーム・メンバーによる日々の意見交換に基づき行われています。正式なミーティングに加えて、運用メンバーの間では、市場およびポートフォリオの見通しに関する意見交換を継続的に行っています。すべてのチームがロッテルダム（ヘッド・オフィス）に拠点を置く集中的な体制を構築し、議論と討論を行います。



- ストラテジック:債券種別配分およびデュレーション目標
- タクティカル:専門性と優良な運用実績を有する各債券種別チームが債券種別内での投資戦略

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

運用受託報酬料は、運用戦略、運用資産額、スキーム等の内容等により異なり、その他の諸条件、個別案件や投資金額毎に異なりますので、業務内容等勘案の上、契約ごとに顧客との協議の上、事前に個別に決定します。

11. その他、特記事項

ロベコについて

当グループはヨーロッパ最大級の資産運用会社として、多くの資産クラスで幅広い顧客層に投資ソリューションを提供しています。またサステナブル投資分野においては、世界をリードする1社です。2020年12月31日現在の運用資産総額は2,850億ユーロ（約36兆円（1ユーロ＝126.53円で換算））にのびります。

ロベコは、資産運用を中核事業とし、幾多の市場サイクルを経て卓越した資産運用会社へと成長し、その歴史は90年を超えています。オランダ本社に加え、欧州、米国、中東、アジアに専門の運用拠点・顧客サービスチームを配し、グローバルにビジネスを展開しています。

会社名	ロンバー・オディエ信託株式会社				
所在地	〒 106-6041 東京都港区六本木一丁目 6 番 1 号 泉ガーデンタワー41階				
電話	03-5114-1796	ファックス	03-5114-1772		
		HPアドレス	http://www.lombardodier.com/japan		
代表者	代表取締役 シーマ・バヤット				
金融商品取引業登録番号	関東財務局長(金商)第470号		登録年月日	H19. 9. 30	
協会会員番号	011-00862				
業務開始年月	H11. 5. 24		資本金	3億円	
作成部署	コンプライアンス部		電話	03-5114-1419	

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 保有比率	株主名	議決権 保有比率
L0ホールディングSA	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
2021年3月期	649	1,300	203	145	617
2020年3月期	604	1,226	49	21	471
2019年3月期	594	1,185	18	5	450

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 32 名

②運用業務従事者数 17 名

内 ファンド・マネージャー数 3 名、平均経験年数 10 年 0 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

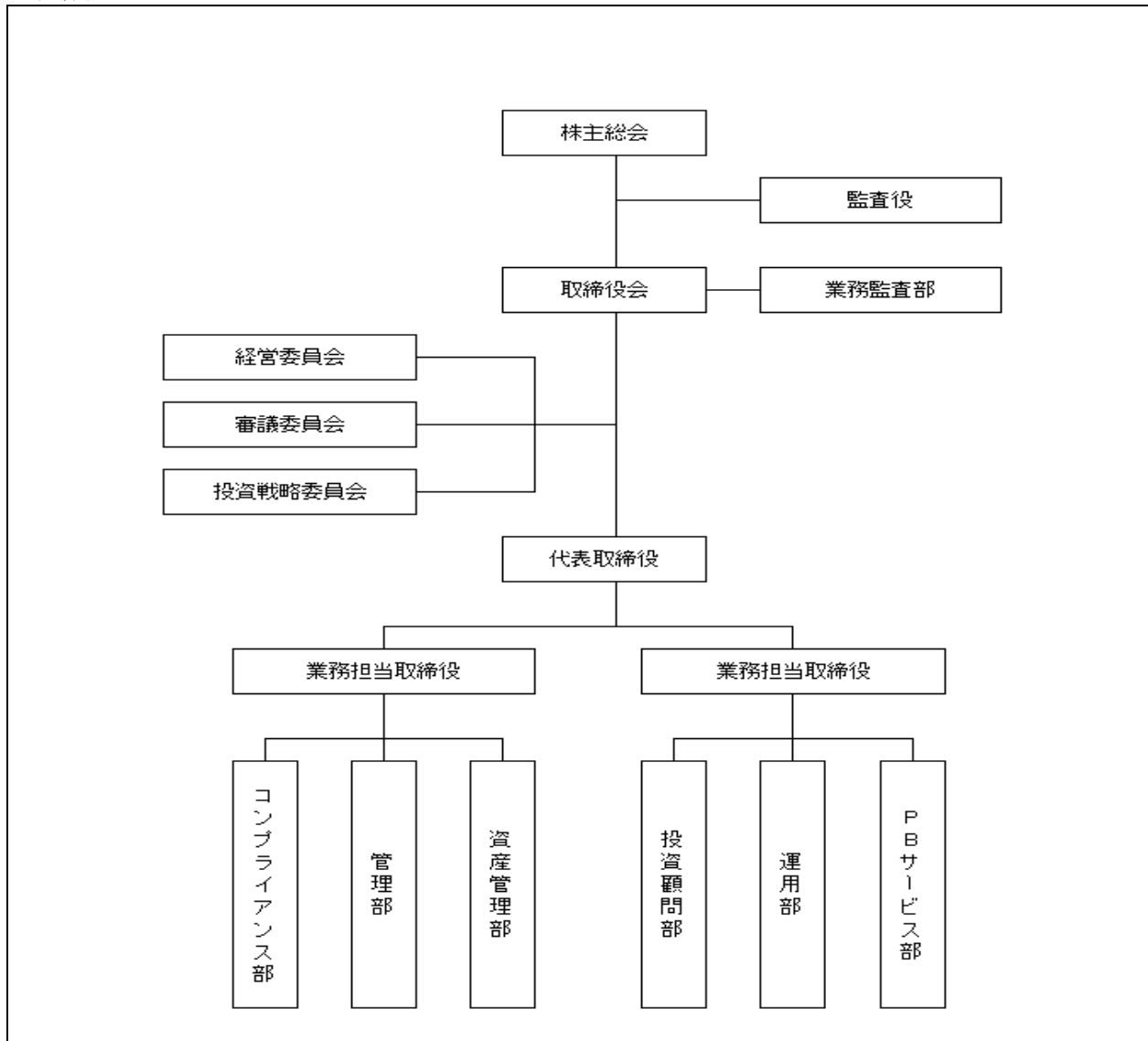
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 カ月

内 調査スタッフ数 0 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 3 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 2020年4月1日～2021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			
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（2021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	1	21,421	-	-
		その他	6	10,699	-	-
		計	7	32,120	0	0
	個人		13	26,978	-	-
	国内 計		20	59,098	0	0

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	7	101,407	-	-
		計	7	101,407	0	0
	個人		5	8,385	-	-
	海外 計		12	109,792	0	0

総合計			32	168,890	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
	- 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（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	国内 株式特化	国内 債券特化	国内 その他	海外 株式特化	海外 債券特化	海外 その他	グローバル 株式特化	グローバル 債券特化	グローバル その他
件数	-	-	-	-	-	-	-	-	32
金額	-	-	-	-	-	-	-	-	168,890

④契約規模別分布状況（2021年3月末現在）

（金額単位：百万円）

	10億円未満	10～50億円 未満	50～100億円 未満	100～500億円 未満	500～1,000億円 未満	1,000億円以上
件数	22	6	1	2	1	0
構成比(%)	68.8	18.8	3.1	6.3	3.1	0
金額	6,673	12,548	6,815	45,265	97,588	0
構成比(%)	4.1	7.4	4.0	26.8	57.8	0

８．運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

＜投資哲学＞

ロンバー・オディエ・グループは、1796年にスイスのジュネーブにて創業した独立系プライベートバンクであり、創業以来7世代に亘り、どのような金融危機に直面しても常に長期的な視野でお客様の資産をお守りするという哲学を貫いてきました。当グループは創業家を中心としたパートナーシップによる経営を行っており、個人及び機関投資家の資産管理・運用に特化することで、グローバルに統一された質の高い運用を提供しています。ロンバー・オディエ信託株式会社においても、200年を超えるロンバー・オディエ・グループのノウハウを活かし、お客様の資産の長期的保全を目的に、各お客様の知識、経験、財産の状況を的確に把握し、それぞれの適合性等を考慮しながら、きめ細かい投資一任運用サービスを提供しています。

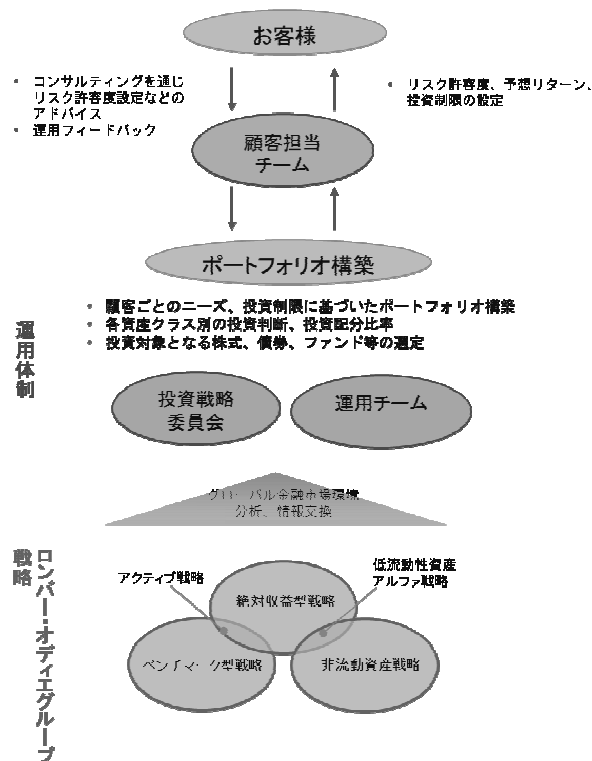
＜運用の特色＞

ロンバー・オディエのバランス運用戦略では、各資産クラス毎にリスク量を測定し、それらを均等に配分することによりベースとなる資産配分を決定します。これは、戦略的な資産配分を行う際はリスクを中心に据えるべきであり、資本を配分するのではなくリスクを配分することが一番重要であるという考えに基づいております。この手法により、ポートフォリオの損失額を最小限に抑え、中長期的に安定したリターンを獲得が可能となります。

債券運用戦略では、ロンバー・オディエが独自にリサーチした世界の質の高い企業が発行する債券を投資対象としています。更に、マクロ分析とマーケット分析を行うことで銘柄を機動的に入れ替えるアクティブ運用を採用することで超過収益の確保を目指しています。

９．投資に関する意思決定プロセス

弊社はお客様が必要とされる運用を提供することを最も重視しており、顧客別担当者が運用コンサルティングを通じ、お客様毎の期待収益目標、リスク許容限度、投資制限、運用期間等を個別に明確化し、目標達成のために必要な運用スキームの構築およびプロダクトの開発、提案を行ってまいります。



①顧客別担当者がお客様の運用ニーズを明確化

②マクロ分析、市場分析に基づき市場別期待収益率を算出し、投資戦略委員会において資産配分比率を決定

- ③地域別、産業別および信用リスク・アナリストの情報に基づき、株式・債券モデル・ポートフォリオの策定（グループ資源の活用）
- ④上記情報に基づき顧客別担当者がポートフォリオ構築後、資産管理部による運用リスク管理
- ⑤お客様への運用内容のフィードバックおよび次期戦略の提示。お客様の環境変化に基づく運用ニーズの変化等のチェック

10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約および投資助言契約にかかる報酬は、お客様との協議に基づき報酬算出方法を決定いたします。基本的な報酬体系は下記のとおりとし、消費税および地方消費税についてもお客様の負担といたします。

A 定率方式

主に、対象金額を特定し、契約を締結する場合、報酬計算期日の純資産総額に予め合意した一定料率を乗じ報酬額を算出します。なお、報酬の算出・支払期間は通常3ヶ月としますが、個別契約ごとにその他の設定も可能とします。基本的な年報酬率は残高に応じて以下のとおりとします。（別途消費税相当額をご負担いただきます。）

1億円以下の部分	税抜0.85%
1億円を超え、3億円以下の部分	税抜0.70%
3億円を超え、5億円以下の部分	税抜0.65%
5億円を超え、10億円以下の部分	税抜0.55%
10億円を超え、20億円以下の部分	税抜0.45%
20億円を超える部分	税抜0.35%

B 定額方式（投資助言契約のみ）

主に、対象金額を特定せず、助言を実施する場合、年間報酬額は税抜1億円（別途消費税相当額をご負担いただきます。）を基本としますが、個別にその助言範囲に基づき予め定額金額を設定し、報酬額とすることも可能とします。

11. その他、特記事項

ロンバー・オディエ銀行（Banque Lombard Odier & Cie SA） グループの資産運用会社

- 弊社はスイス・ジュネーブに本店を置く、1796年の創業以来、200年を超える伝統と信頼を誇るロンバー・オディエ銀行（Banque Lombard Odier & Cie SA）のグループ会社であり、信託業務及び投資顧問業務を通じたウエルス・マネジメント・サービス及び機関投資家向けサービスを提供いたしております。
- お客様の資産を守り育て、次世代がこれを継承できるよう、お客様に最も適した資産運用のプランを策定し、これを長期間に亘って、時代の変化に合わせて的確に実行することが、ロンバー・オディエ・グループがご提供するウエルス・マネジメント・サービスです。
- お客様の利益を優先し、国際分散投資を中心に、保守的ではありますが、長期的な視点で価値を創造し、お客様の資産を守り育てる努力を続けています。