

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 牛窪 克彦

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 1,466,400,002円

作成部署 総務部 電話 03-5210-8510

### 1. 業の種類

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
事務所	半蔵門事務所	東京都千代田区 麹町二丁目1番 PMO半蔵門9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
農林中央金庫	66.66%		%
全国共済農業協同組合連合会	33.34%		%
	%		%
	%		%
	%		%

### 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
2022年3月期	11,927	20,589	9,976	6,964	17,114
2021年3月期	971	9,318	2,702	1,891	18,262
2020年3月期	1,179	9,637	3,689	2,555	17,589

### 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 218 名

②運用業務従事者数 84.5 名

内 ファンド・マネージャー数 57.2 名、平均経験年数 9 年 6 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

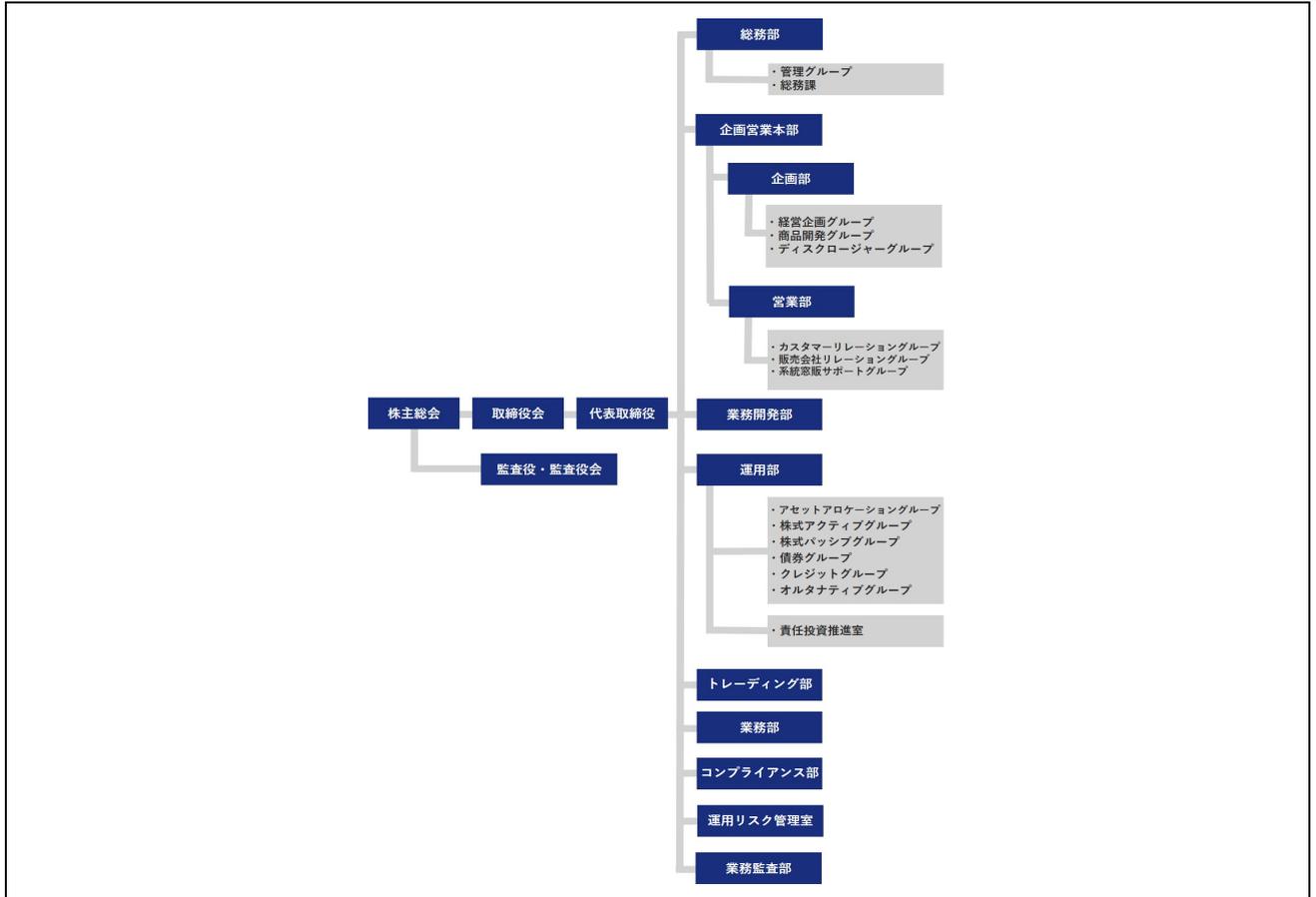
投資顧問・投信部門兼任者 28.6 名、平均経験年数 9 年 6 ヶ月

内 調査スタッフ数 15.7 名、平均経験年数 3 年 1 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 54 名

CFA協会認定証券アナリスト数 1 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 2021年4月1日～2022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	モルガン・スタンレー-MUFG	19.6 %	
	ウェルズファーゴ証券	17.6 %	
	シティグループ証券	13.6 %	
		. %	
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（2022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	法	公的年金	-	-	-	-
		私的年金	2	14,559	-	-
		その他	17	5,644,405	5	4,466,291
	計	19	5,658,964	5	4,466,291	
内	個人		-	-	-	-
	国内計		19	5,658,964	5	4,466,291

海	法	年金	-	-	-	-
		その他	17	1,207,768	-	-
		計	17	1,207,768	-	-
外	個人		-	-	-	-
	海外計		17	1,207,768	-	-

総合計			36	6,866,732	5	4,466,291
-----	--	--	----	-----------	---	-----------

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、5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（2022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	3	1	3	10	15	-	-	2	2
金額	28,470	14,203	38,884	315,616	6,310,708	-	-	144,292	14,559

## ④契約規模別分布状況（2022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	0	1	9	8	7	11
構成比(%)	0.0%	2.8%	25.0%	22.2%	19.4%	30.6%
金額	0	3,790	62,394	206,034	471,828	6,122,686
構成比(%)	0.0%	0.1%	0.9%	3.0%	6.9%	89.2%

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

### 【経営理念】

高い倫理観のもとで受託者責任を全うする資産運用会社として、お客様の利益に貢献することを目的に最良の投資手段・サービスを提供し、あらゆるステークホルダーの皆様の中長期的な利益と、持続可能な環境社会の構築が好循環している「みのりある豊かな未来」を目指します。

### 【経営理念を実現するための投資哲学について】

当社は、お客様の利益に貢献するために、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、投資目的に相応しい質の高い商品を、インハウス運用と外部委託運用を効果的に活用し、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、持続性と再現性の高いチーム運用を志向し、投資プロフェッショナルによる徹底したファンダメンタルズ分析に基づくトップダウン・アプローチとボトムアップ・アプローチを融合し、お客様にとって最良の投資パフォーマンスを追求するとともに、投資を通じて持続可能な環境社会の構築を目指します。

#### <債券運用>

安定した収益を獲得可能なコア資産であるとの認識のもと、先進国から新興国に至る債券・通貨をはじめとした幅広い投資機会を捕捉し、収益の獲得を追求します。

#### <株式アクティブ運用>

多様な市場参加者の期待により非効率性が存在する代表的な資産との認識のもと、アクティブ運用が有効と判断する領域にフォーカスし、超過収益の獲得を追求します。

#### <株式パッシブ運用>

低コストかつ高品質での指数再現を目指すとともに、指数の研究・開発・品質向上に向けた取組みにより、多彩な投資機会を提供します。

#### <クレジット運用>

適切な信用リスク評価により安全資産対比で追加的な収益獲得が可能な資産との認識のもと、企業の本質的価値を見極め、負け組回避の投資手法の徹底により、安定的な収益の獲得とともに超過収益の獲得を追求します。

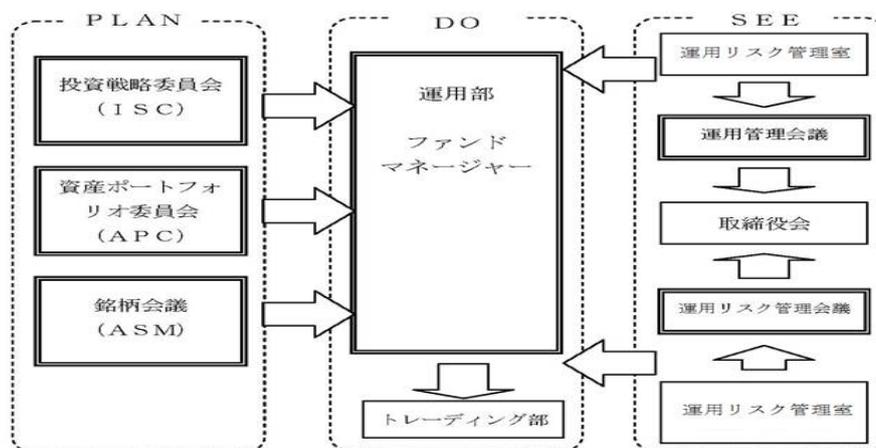
#### <オルタナティブ運用>

低流動性リスクと情報の非対称性による不確実性が存在するとの認識のもと、国内有数の強固なリレーションと卓越した目利きを強みに、収益の獲得を追求します。

#### <アセットアロケーション運用>

フルラインナップの商品群を取り扱う運用会社としての強みを基盤に、複数資産の組み合わせによる最適配分・ポートフォリオ構築を志向し、収益の獲得を追求します。

## 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

2022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 （内外株式・転換社債 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 （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 （内外株式・転換社債 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 （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。

会社名 農林中金バリューストメンツ株式会社

所在地 〒 100-0011 東京都千代田区内幸町 2-2-3 日比谷国際ビル14階

電話 03-3580-2050 (代表) ファックス 03-3580-2051

HPアドレス <https://www.nvic.co.jp/>

代表者 代表取締役社長 湯田博

金融商品取引業登録番号 関東財務局長(金商)第2811号 登録年月日 2014年11月17日

協会会員番号 012-02683

業務開始年月 2015年2月 資本金 4.4億円

作成部署 企画総務部 電話 03-3580-2050

### 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	本店	東京都千代田区内幸町 2-2-3 日比谷国際ビル14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
農林中央金庫	64.8%		
農中信託銀行株式会社	27.8%		
奥野 一成	7.5%		

### 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
2022年3月期	2,488	3,271	2,114	1,466	3,466
2021年3月期	3,326	3,871	2,611	1,818	3,818
2020年3月期	1,935	1,988	1,043	717	2,964

### 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 16 名

内 ファンド・マネージャー数 6 名、平均経験年数 16 年 5 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 月

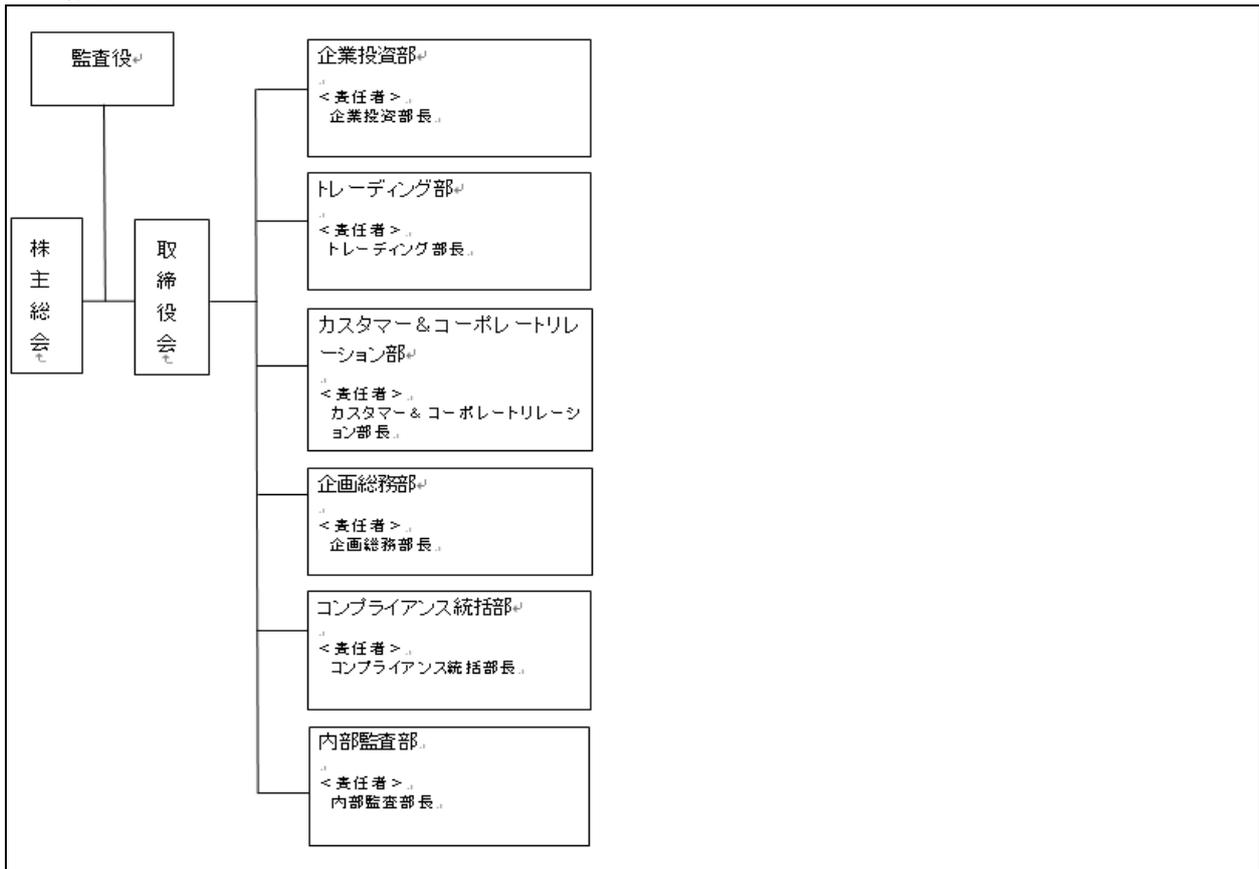
投資顧問・投信部門兼任者 6 名、平均経験年数 16 年 5 ヶ月

内 調査スタッフ数 4.0 名、平均経験年数 10 年 9 ヶ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 10 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 2021年4月1日～2022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	野村証券株式会社	22.2 %	
	JPモルガン証券株式会社	17.9 %	
	大和証券株式会社	16.4 %	
	岡三証券株式会社	13.8 %	
	シティグループ証券株式会社	11.3 %	
	ゴールドマン・サックス証券株式会社	11.0 %	
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（2022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	5	68,684	7	123,389
	計	5	68,684	7	123,389	
	個人	-	-	-	-	
	国内計	5	68,684	7	123,389	

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	-	-	4	128,255
		計	-	-	4	128,255
	個人	-	-	-	-	
	海外計	-	-	4	128,255	

総合計		5	68,684	11	251,644
-----	--	---	--------	----	---------

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（2022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	15,735	-	-	52,950	-	-	-	-	-

④契約規模別分布状況（2022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	-	-	9,186	59,499	-	-
構成比(%)			13.4%	86.6%		

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

構造的に強靱な企業への長期厳選投資を通じて、運用資産の長期的な保全・安定的な拡大を実現することが弊社の運用哲学になります。弊社の運用チームは、2007年より、長期厳選投資を実践しており、構造的に強靱な企業への長期厳選投資を通じ、安定的なリターンの獲得が可能になることを実証して参りました。構造的に強靱な企業の選定に際しては、①付加価値の高い産業であるか（バリューチェーン上の当該産業の位置付け、商品・サービスの提供を通じ様々な問題を解決することで高い収益をあげている産業であるか等）、②圧倒的な競争優位性があるか（限定的な競合環境であるか、競合上の優位性（ビジネスモデル等）、高い参入障壁が築けているか等）、③長期的な潮流に乗っているか、などの観点から、企業を分析し、持続的なキャッシュフロー創出能力を持つ企業であるかを評価します。

弊社の強みとしては、2007年より長期厳選投資を実践している運用経験に加え、企業がグローバルに競争する現在において、グローバルな産業・競合分析を必須のものと捉え、日本の運用会社でありながら、運用開始当初から海外企業の分析・企業訪問を繰り返し、グローバルな知見を蓄積してきたことが挙げられます。弊社では、グローバルな観点から強靱な企業を選定するとともに、海外企業に関する知見を活かした、日本企業へのエンゲージメント活動を行い、経営者に中長期的な観点からの気づきを促すことで、企業に対する付加価値を提供しております。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

企業投資部担当役員（CIO）および企業投資部長、シニアリサーチアナリストを構成員とするポートフォリオ運営会議において議論のうえ、CIOがポートフォリオを決定しております。（ファンド毎の運用方針、投資ガイドライン等についても留意のうえ、決定いたします。）

## 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、投資対象や契約資産額等を勘案し、決定いたします。

## 11. その他、特記事項

会社名 ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社

所在地 〒 106-0032 東京都港区六本木1丁目9-10 アークヒルズ仙石山森タワー

電話 03-5575-5780 ファックス 03-5575-5798HPアドレス http://northerntrust.jp/代表者 代表取締役社長 山本 圭志金融商品取引業登録番号 関東財務局長(金商)第140号 登録年月日 平成19年9月30日協会会員番号 011-01117業務開始年月 2003年4月 資本金 4.95億円作成部署 コンプライアンス部 電話 03-5575-5638

## 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
ノーザン・トラスト・インベストメンツ・インク	100%		%
	%		%
	%		%

## 4. 財務状況（直近3年度分）

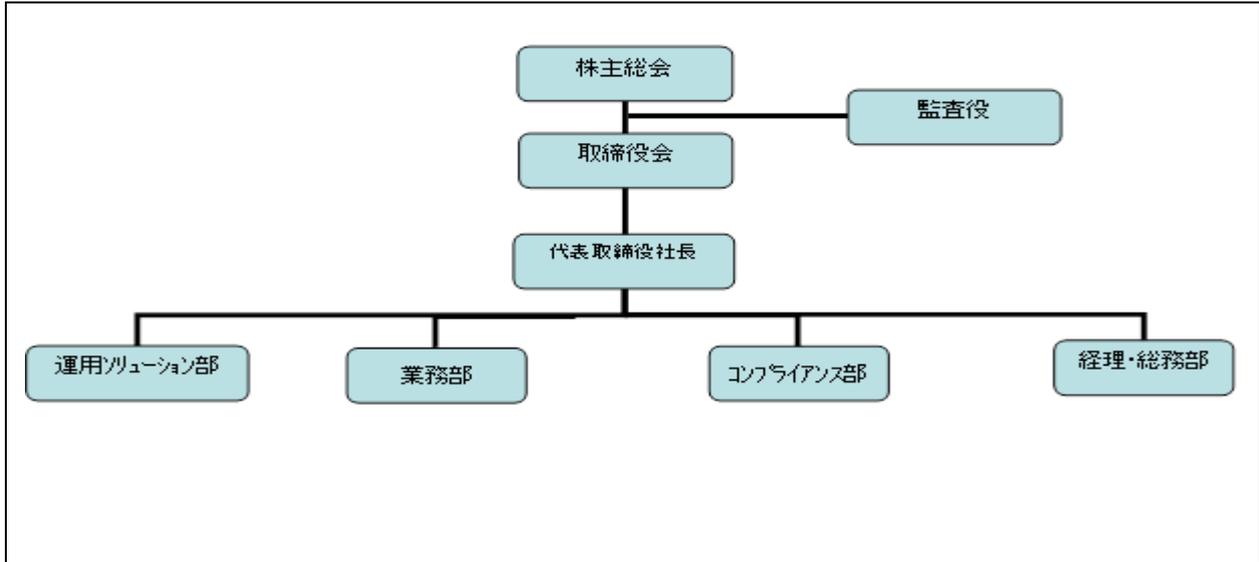
（単位：百万円）

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	103	475	97	59	1,194
2020年3月期	89	481	84	49	1,135
2019年3月期	32	428	80	50	1,085

## 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 16 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 19 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 2 名、平均経験年数 19 年 0 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検定会員数 5 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 2021年4月1日～2022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	インベストメント・テクノロジー・グループ	69.5 %	
	ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ・アイルランド・リミテッド	23.4 %	
下記③に該当する法人との取引	ノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ・アイルランド・リミテッド	23.4 %	
	ノーザン・トラスト・カンパニー	3.7 %	

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（2022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	-	-
		私的年金	5	26,748	-	-
		その他	3	5,795	-	-
		計	8	32,543	0	0
	個人	-	-	-	-	
	国内計	8	32,543	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	32,543	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（2022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	-	-	-	-	2
金額	-	-	-	16,362	-	-	-	-	16,181

## ④契約規模別分布状況（2022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	5	1	1	0	0
構成比(%)	12.5	62.5	12.5	12.5	0	0
金額	241	8,893	7,469	15,940	0	0
構成比(%)	0.7	27.3	23.0	49.0	0	0

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

当社では、顧客の幅広いニーズに対応するため、顧客のリスク許容度に応じた様々な特性をもった商品の提供を行っております。

### 1. アクティブ運用

当社では、自社グループ運用、他社運用を問わず、世界中から優れたアクティブ運用戦略を発掘し、それをお客様のニーズに合わせた形で日本でご提案しております。当社グループ米国拠点の持つ優れたソーシング能力と、当社の持つ提案能力を組み合わせ、お客様とじっくりと対話を行いながら、最適な運用戦略をご一緒に探してまいります。これまで、グローバル株式や米国株式を中心に、世界的に見ても実績豊富かつ特徴のある運用戦略を日本で紹介してまいりました。今後は、資産クラスや戦略を更に拡大させていく方針です。

### 2. クオンツ・アクティブ運用

当社グループでは、お客様の要請にお応えすべく、様々なファクターへのエクスポージャーを取る運用（クオンツ・アクティブ運用）を行っております。当社も、運用コストを抑制しつつも自らが意図したリスク水準やパフォーマンス特性を実現したいお客様に、同運用戦略のご提案を日本で行っております。近年ではESGのファクターを取り入れた戦略を多数用意しており、同分野のニーズの高まりにも対応していく計画です。

### 3. インデックス運用

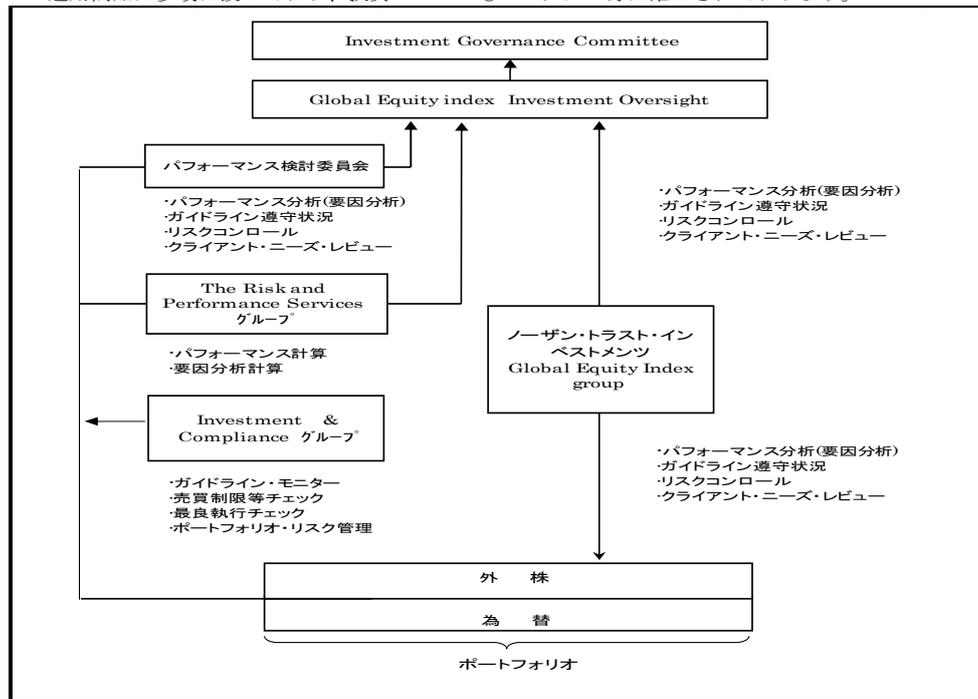
当社グループのインデックス運用は、インデックスのリスク・リターン特性を再現しつつ、お客様のポートフォリオの価値の最大化を図ることを追求します。このために、当社グループでは独自開発したインテリジェント・インデクシング®によって運用を行います。この手法は、ポートフォリオに対する多面的なリスク管理を行いつつ、流動性の最大化や、明示的及び潜在的な売買執行に伴うコストの最小化を重視するインデックスの運用手法です。当社は、インテリジェント・インデクシング®により、コーポレート・アクション、他のインデックス・イベントや定例でのインデックス・リバランス、お客様からのキャッシュ・フローに適切に対応することで、付加価値の高い、優れたパフォーマンスの実現を目指します。

### 4. ファンド・オブ・ヘッジファンズ運用

当社では、当社グループの包括的なリサーチ及びトップ・マネジャーに対するアクセスを通じて、長期の運用実績と競争力のあるファンド・オブ・ヘッジファンズ運用戦略を日本で提供しております。本運用の特徴は、世界有数の資産管理サービスを提供するノーザン・トラストのプラットフォームを活用していること、機動的な運用が可能でハングリー精神があり、小/中規模で、ユニークなマネジャーを積極的に採用していること、及び強固なリスク管理と監督管理体制を構築する為にポジション・レベルまでの透明性を求め、独特かつ精緻な運用、オペレーション及びコンプライアンス・デューデリジェンスを行っていることにあります。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

弊社グループの運用商品は多岐に渡っており、投資プロセスもプロダクツ毎に確立されております。



## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

当社が提供する投資顧問サービスにおいては、投資助言契約および投資一任契約の対価として、お客様の費用負担が発生いたします。

- 運用資産額に応じてお客様にご負担いただく報酬の料率は、個別運用戦略毎に異なる料率を設定しているため、一律に表示することはできません。
- 契約に当たっての報酬料率については、資産クラスの別、アクティブ・パッシブの別、運用再委託先の報酬、キャパシティ、運用実績、顧客サービス等について総合的に勘案し、お客様との協議において個別に決定するものとします。

上記報酬の他に以下のような手数料等が発生いたします。

- 投資一任契約に基づき契約資産に金融商品等を組入れた場合は、金融商品等の売買手数料等を契約資産でご負担いただく場合があります。
- 投資一任契約に基づき契約資産に投資信託を組入れた場合は、投資信託約款に基づき信託報酬、信託財産留保額、信託事務の諸費用等を契約資産でご負担いただく場合があります。
- また、組入れる投資信託が外国籍の場合は、外国運用会社に対する運用報酬・成功報酬、投資信託管理・保管会社に対する管理・保管手数料、トラスティ報酬、及びその他投資信託運営費用等を契約資産でご負担いただく場合があります。

※これらの手数料等は、契約内容・資産残高等により変動し予めその額が確定していないため、その上限額及び計算方法を記載することができません。

## 11. その他、特記事項

### ノーザン・トラスト・コーポレーションの歴史

1889年：イリノイ州シカゴにて創業

1995年：RCB Internationalの買収によりManager of Managersプログラム運用開始

1997年：ANB Investment Management Co.買収により、クオンツ運用機能を拡張

2001年：プライベート・エクイティ及びヘッジ・ファンド運用開始

2003年1月：パッシブ、エンハンスト・エクイティ・ビジネスをドイツ銀行より買収

2003年4月：ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ株式会社を設立し、日本国内での営業を開始

### ノーザン・トラストの伝統

1889年にイリノイ州シカゴにて創業。1929年の大恐慌の際、他の銀行が預かり残高を減らす中、それまでに築き上げてきた信頼をベースに預かり資産が急拡大しました。それ以降も合併等で名前が変わることなく同じブランド・ネームにて顧客に“信用”を提供し続けております。

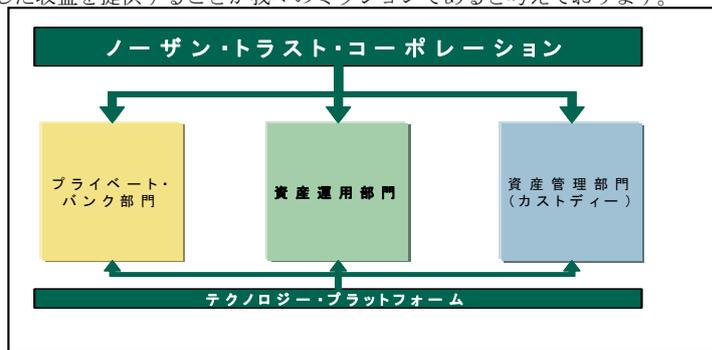
### 一貫したビジネス・フォーカス

ノーザン・トラストは130年以上に渡り、一貫して資産運用業務、プライベート・バンク業務及び資産管理業務に特化したビジネスを行っております。

### 安定性

ノーザン・トラストは収益の約7割を手数料収入から得ています。これによりマーケット環境に左右されることがなく、安定した収益を得る事が可能です。

安定性は我々の運用姿勢にも現れています。年金基金、プライベート・バンキング、財団及び寄付基金等を主要顧客とすることから、長期に渡り安定した収益を提供することが我々のミッションであると考えております。



会社名 野村アセットマネジメント株式会社

所在地 〒 135-0061 東京都江東区豊洲二丁目2番1号

電話 (03)6387-5000 ファックス (03)6387-5438

HPアドレス <https://www.nomura-am.co.jp/>

代表者 CEO兼代表取締役社長 小池 広靖

金融商品取引業登録番号 関東財務局長(金商)第373号 登録年月日 2007年9月30日

協会会員番号 011-00616

業務開始年月 1984年12月14日(設立1959年12月1日) 資本金 171.8億円

作成部署 総合企画部 電話 (03)6387-4028

### 1. 業の種類

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	大阪支店	大阪府大阪市中央区平野町3-5-12
営業所	福岡営業所	福岡県福岡市中央区天神3-4-5

### 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
野村ホールディングス株式会社	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
2022年3月期	16,870	133,935	36,477	24,904	86,407
2021年3月期	16,583	123,367	36,157	26,276	87,654
2020年3月期	17,170	133,247	35,555	23,996	85,281

### 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 1,027 名

②運用業務従事者数 306 名

内 ファンド・マネージャー数 225 名、平均経験年数 17 年 7 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

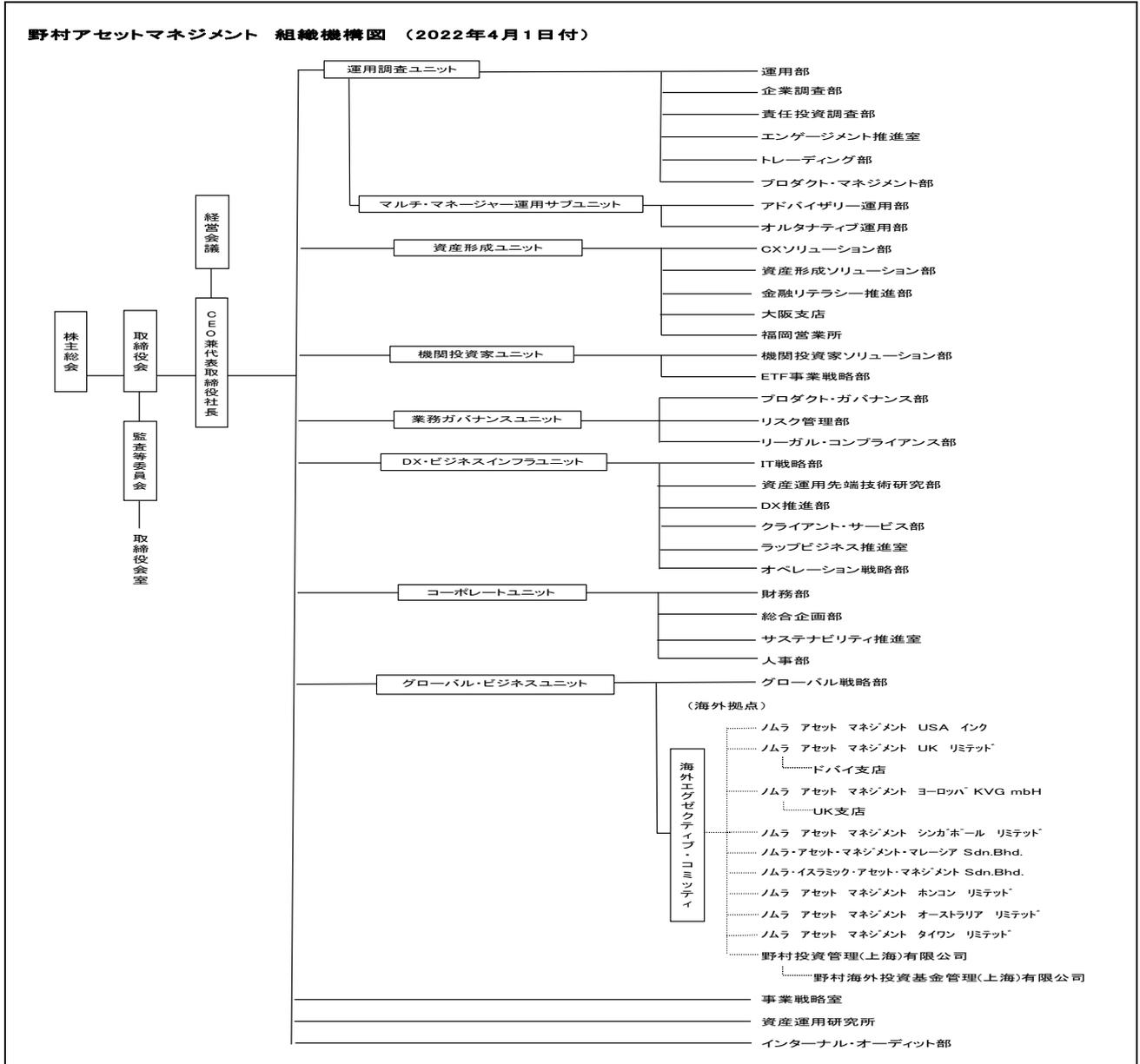
投資顧問・投信部門兼任者 139 名、平均経験年数 19 年 8 カ月

内 調査スタッフ数 41 名、平均経験年数 24 年 3 カ月

③日本証券アナリスト協会検定会員数 443 名

CFA協会認定証券アナリスト数 63 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)

- 対象期間 2021年4月1日～2022年3月31日
- 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	野村証券	1.3%	
	野村信託銀行	0.3%	
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	野村証券 (海外現地法人)	0.3%	
	ノムラ・バンク・ルクセンブルグ S.A.	32.3%	
	ノムラ・インターナショナルPLC	0.2%	
	Nomura Financial Investments (Korea) Co., Ltd.	0.0%	
	インステイネット証券	0.0%	
	Nomura Financial Products Europe GmbH	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（2022年3月末現在）（金額単位：百万円）

国	法人		投資運用		投資助言	
			件数	金額	件数	金額
国内	法人	公的年金	56	7,728,066	0	0
		私的年金	262	1,343,563	0	0
		その他	19	372,211	0	0
	計	337	9,443,840	0	0	
	個人	0	0	0	0	
		国内計	337	9,443,840	0	0

海外	法人	年金	19	573,722	3	242,243
		その他	126	2,564,520	16	464,558
		計	145	3,138,242	19	706,801
	個人	0	0	0	0	
		海外計	145	3,138,242	19	706,801

総合計	482	12,582,082	19	706,801
-----	-----	------------	----	---------

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、20件。

## ②海外年金内訳（運用+助言）

米国	0件 0百万円
欧州	12件 419,600百万円
アジア	7件 346,744百万円
その他	3件 49,622百万円

## ③投資対象別運用状況（2022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	118	18	39	39	50	62	67	18	71
金額	3,592,827	1,600,013	192,345	469,833	4,264,751	799,231	1,017,488	80,792	564,804

## ④契約規模別分布状況（2022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	96	173	66	106	23	18
構成比(%)	19.9	35.9	13.7	22.0	4.8	3.7
金額	39,050	460,535	438,039	2,414,572	1,654,483	7,575,403
構成比(%)	0.3	3.7	3.5	19.2	13.1	60.2

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

運用の原点は、ファンダメンタルズの調査・分析。ベストパフォーマンスの提供をめざして、豊富な情報力と長年の運用実績に基づく確固とした運用スタイルを構築しています。

＜運用の基本的な考え方＞

- ・当社の原点は「リサーチ」  
「ファンダメンタルズの調査・分析が運用パフォーマンスの原点」を信念に、徹底的な調査・分析をベースとした中長期投資を基本としています。
- ・当社の誇りは「テクノロジー」  
当社が独自に構築した運用力、情報力、計量分析システムを統合。高度な投資技術と情報技術を結集して、運用を行います。
- ・当社の活動領域は「グローバル」  
常に世界の金融マーケット動向を捉えて、グローバルな観点から情報収集と運用に取り組み、最良の投資機会を求めます。
- ・当社のスタンダードは「一貫性・透明性の遵守」  
投資対象やお客様のニーズに応じて明確な運用目標を設定し、商品特性に基づく一貫した投資スタイルと運用プロセスを維持すると共に、お客様に対するディスクロージャーを徹底します。
- ・当社の品質は「リスク・マネジメントの徹底」  
明確な運用目標を設定し、最先端のリスク管理システムを駆使して、投資行動上で想定される様々な状況下のリスクを把握し、より適切な運用を実現します。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

＜運用のプロセス＞

- ・投資政策委員会で基本的な投資戦略を決定  
投資政策委員会が、運用・調査を全面的に統括し、運用スタイルに一貫性を持たせつつ、個々のポートフォリオマネージャーの能力を最大限に活かした運用を行います。
- ・専門能力を結合した組織的な運用  
投資対象別に、専門性の高い投資技術やノウハウを統合することで、個々のファンド特性に即した運用スタイルと運用プロセスを維持し、運用担当者がチームになって、より良い運用成果の実現をめざします。
- ・リスク・マネジメントの徹底  
日々のリスク・マネジメントは、運用部が行っています。さらにPRC（パフォーマンス・レビュー・コミッティー）が投資目的にそった分析・評価を行います。また、諸法令・ルール遵守などのコンプライアンスについても常時監視しています。
- ・インベストメント・テクノロジー  
計量的手法などを駆使するインベストメント・テクノロジーが運用全体をサポートします。またパッシブ運用からクオンツ・アクティブ運用まで、運用モデルの開発と運用が一体となり、多様化する運用ニーズに応えています。

## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

<投資顧問料率（一任・助言）>

## ① 主な運用商品の一般料率（年金等）

<契約資産額>	国内株式 ・外国債券	国内債券	外国株式	国内株式 小型株 (直投)	RAFI 国内株式	RAFI 外国株式
10億円までの部分	0.49500%	0.27500%	0.52800%	0.77000%	0.33000%	0.35200%
10億円超 20億円まで	0.38500%	0.22000%	0.41800%		0.30800%	0.33000%
20億円超 30億円まで	0.33000%		0.36300%	0.66000%	0.25300%	0.27500%
30億円超 50億円まで	0.27500%	0.16500%	0.33000%		0.22000%	0.24200%
50億円超 100億円まで	0.22000%	0.11000%	0.25300%	0.55000%	0.20900%	0.20900%
100億円超 200億円まで	0.16500%	0.09240%	0.19800%	0.44000%		
200億円超 300億円まで	0.15400%	0.08470%	0.18150%			
300億円超 500億円まで	0.14300%	0.08140%	0.17050%			
500億円超	0.13750%	0.07700%	0.16500%			

(注) バランス型は、別途定める料率を適用します。

## ② 補足

- ・上記は投資顧問料率のうち、代表的な一部を掲載しております。
- ・上記の報酬体系は消費税率と地方消費税率の合計が10%の場合となっております。
- ・上記の報酬料率以外に、運用対象、運用方法、運用期間を勘案し、成功報酬等の報酬料率を別途協議のうえ、取り決めさせていただくこともございます。

## 11. その他、特記事項

野村アセットマネジメントは、常にお客様に最高のご満足をいただき、深く信頼される運用会社をめざします。お客様のニーズに対応した商品、最良のパフォーマンスとサービスを提供することこそ、資産運用ビジネスの本質であり、私たちの使命であると考えます。

## ① 最高の付加価値の創造

野村アセットマネジメントは、グローバルな業務展開により、最良の品質を備えた商品とサービスをもってお客様に最高の付加価値を提供するために、たゆまない努力を続けます。

## ② 高度な専門性の追求

野村アセットマネジメントは、人材こそ最も重要な会社資産であると考えます。それぞれの業務分野における高度な専門性を有した人材の育成に全力を傾け、創造性豊かな活力ある資産運用会社をめざします。

## ③ 信頼の獲得と社会への貢献

野村アセットマネジメントは、資産運用を託される者として高い倫理観を持ち、お客様からの深い信頼を獲得するとともに健全な運営を志向することにより、資産運用ビジネスを通じて広く社会の発展に貢献します。

会社名 野村信託銀行株式会社

所在地 〒 100-0004 東京都千代田区大手町二丁目2番2号

電話 03-5202-1648 ファックス 03-3275-1313HPアドレス https://www.nomura-trust.co.jp/

代表者 代表取締役 岡田 伸一

金融商品取引業登録番号 関東財務局長(登金)第29号 登録年月日 2007年9月30日協会会員番号 011-01465業務開始年月 2005年12月1日 資本金 500億円作成部署 総合企画部 電話 03-5202-1636

## 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
野村ホールディングス株式会社	100%		%
	%		%
	%		%
	%		%
	%		%

## 4. 財務状況 (直近3年度分)

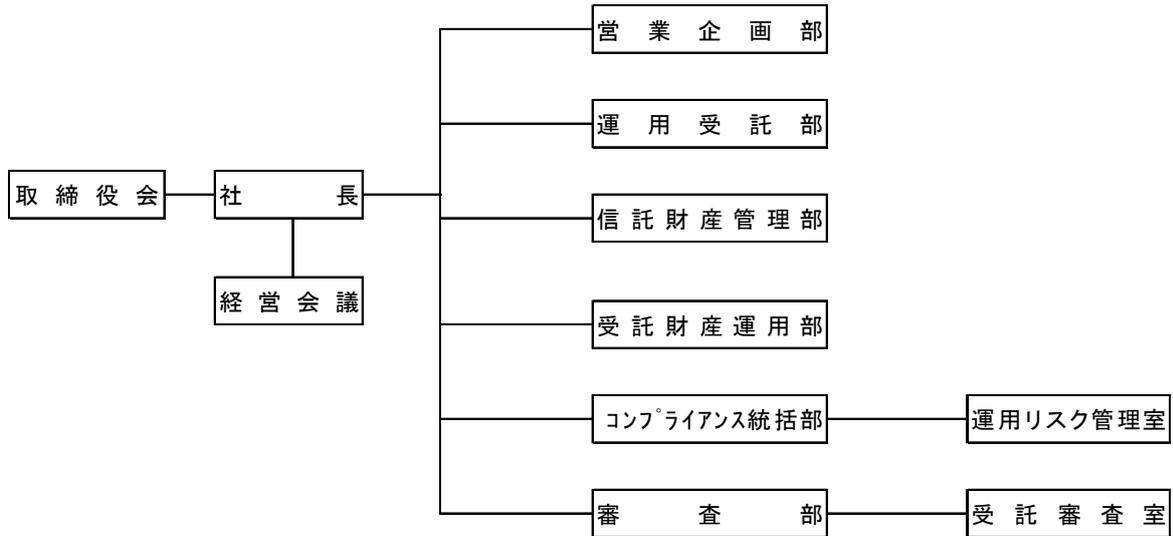
(単位：百万円)

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
2022年3月期	1	27,946	3,612	2,345	88,878
2021年3月期	1	25,289	1,102	743	90,469
2020年3月期	3	24,127	590	231	57,228

## 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 28.4 名②運用業務従事者数 7 名内 ファンド・マネージャー数 7 名、平均経験年数 19 年 7 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 6.3 名CFA協会認定証券アナリスト数        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 2021年4月1日～2022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	Fortress Japan Opportunity II GP L.P.	100.0%	
		. %	
		. %	
		. %	
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（2022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	319	-	-
		その他	-	-	-	-
		計	2	319	-	-
	個人		-	-	-	-
	国内計		2	319	-	-

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

総合計			2	319	-	-
-----	--	--	---	-----	---	---

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（2022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	-	-	-	-	-	2	-	-	-
金額	-	-	-	-	-	319	-	-	-

## ④契約規模別分布状況（2022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	-	-	-	-	-
構成比(%)	100.0%	-	-	-	-	-
金額	319	-	-	-	-	-
構成比(%)	100.0%	-	-	-	-	-

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

### ○ お客様のニーズに応える運用

野村グループの機能を活用しながら、信託銀行としての専門性を活かし、お客様の様々なニーズに応じたグループ内外の高品質な運用機能を提供します。

運用商品の採用にあたっては、運用体制、運用戦略、パフォーマンス、リスク管理、ストラクチャー、情報開示といった観点からデュー・ディリジェンスを行います。

### ○ お客様の立場に立った運用

お客様の投資目的、投資方針、運用ガイドラインおよび適合性等を総合的に検討した上で、独立した体制のもと適切な運用に努めます。

また、運用会社や運用商品に関し定期的かつ組織的なモニタリングを行い、その状況を適宜お客様にご報告します。

### ○ お客様に信頼される運用

高い倫理観を持ち法令遵守の精神に則ったリスク管理体制を整えることで、お客様に信頼される運用を目指します。

## 9. 投資に関する意思決定プロセス

### ○ 運用委員会

（事務局：受託財産運用部）（1年に1回以上及び適宜開催）

- 当社が受託する指定運用ならびに顧客との間で締結した投資助言・代理業務および投資運用業における、受託財産の裁量権のある運用に係る業務において、当社の基準となる運用方針（ファンド等への投資に関する運用商品のラインアップを含む。）について、審議・決定します。
- 受託資産に組み入れる運用商品に関して受託者責任の観点から踏まえて、採用の可否および採用済みの運用商品のラインアップからの除外について審議・決定します。受託財産の裁量権のある運用に係る業務において、信託契約ないし運用ガイドライン等に準拠して、運用委員会の決定した運用方針に従い運用商品の選定、投資後のリスク管理を行います。

### ○ 運用リスク管理委員会

（事務局：コンプライアンス統括部運用リスク管理室）（6か月に1回以上開催）

- 受託財産の裁量権のある運用に関連する業務を対象として、運用パフォーマンス評価・分析に関する事項、受託運用リスク管理状況に関する事項、受託運用の外部委託等に関する事項、受託運用モニタリングに関する事項、顧客説明および顧客宛報告に関する事項、顧客の苦情、要望、顧客サポート等に関する事項等について定期的に情報共有およびモニタリングし、必要に応じて改善の勧告、指示及び意見具申を運用委員会または関係部署に対して行う他、委員会の委員に必要な事項を周知することにより、受託財産が適切に運用されるよう図るとともに運用の質の向上を図ります。

### ○ コンプライアンス統括部運用リスク管理室

- 受託財産運用部が行う受託財産の裁量権のある運用に関連する業務を対象に、裁量権の行使が適切に行われていること、当社が遵守すべき法令等、内部規程・業務細則が適切に遵守されていること、および顧客保護等において適切な方法により業務が遂行されていることをコンプライアンス統括部運用リスク管理室は管理しています。

## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約にかかる投資顧問報酬

- 各計算期間の信託財産価額または信託元本金額の平均残高、もしくはコミットメント金額（上限金額）に対し、50bp/年（消費税別）。
- 但し、特定の投資商品について運用委員会にて別途料率が定められた場合は、当該料率をもって標準報酬とする。

会社名 野村バブコックアンドブラウン株式会社

所在地 〒 103-0007 東京都中央区日本橋浜町三丁目3番2号

電話 03-6757-2500 ファックス 03-6757-2511

HPアドレス <http://www.nbb.co.jp>

代表者 代表取締役社長 青木 健男

金融商品取引業登録番号 関東財務局長（金商）第1736号 登録年月日 平成20年2月13日

協会会員番号 012-02975

業務開始年月 昭和61年3月 資本金 10億円

作成部署 コーポレート統括部法務コンプライアンス課 電話 03-6757-2500

### 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	名古屋支店	名古屋市中区錦二丁目19番6号名古屋野村証券第二ビル5階
営業所	大阪支店	大阪市中央区平野町三丁目5番12号御堂筋野村ビル11階
営業所	福岡支店	福岡市中央区天神一丁目1番1号アクロス福岡12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
野村ホールディングス株式会社	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
2022年3月期	47	6,897	2,319	1,400	13,802
2021年3月期	-	8,581	2,311	1,565	13,620
2020年3月期	-	16,398	8,995	6,208	18,197

### 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 92名

②運用業務従事者数 5名

内 ファンド・マネージャー数 1名、平均経験年数 13年 9ヵ月

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 ヵ月

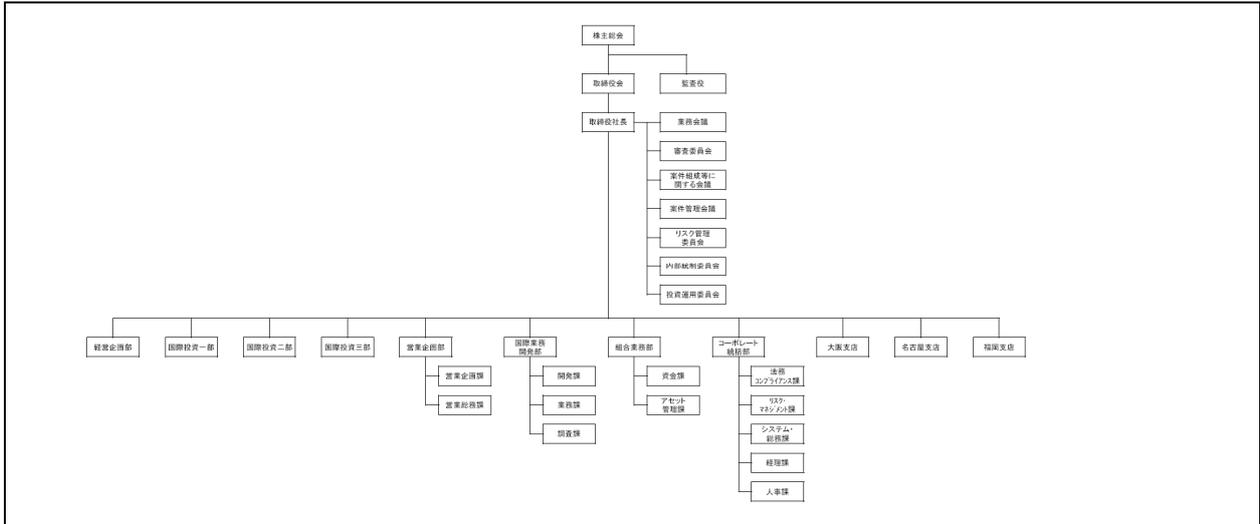
投資顧問・投信部門兼任者 名、平均経験年数 年 ヵ月

内 調査スタッフ数 4名、平均経験年数 8年 2ヵ月

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 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 2021年4月1日～2022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		. %	取引先との関係での守秘義務のため非開示といたします。
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（2022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	49	260,544	0	0
		計	49	260,544	0	0
	個人		0	0	0	0
	国内計		49	260,544	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			49	260,544	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 0百万円
欧州	0件 0百万円
アジア	0件 0百万円
その他	0件 0百万円

## ③投資対象別運用状況（2022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	0	0	0	0	0	49	0	0	0
金額	0	0	0	0	0	260,544	0	0	0

## ④契約規模別分布状況（2022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	0	9	40	0	0	0
構成比(%)	0	18.4	81.6	0	0	0
金額	0	24,744	235,799	0	0	0
構成比(%)	0	9.5	90.5	0	0	0

#### 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

当社は、主として、第二種金融商品取引業として航空機リースに係る投資商品の販売業務を行っているところ、かかる業務を適正に行うために、併せて投資運用業を行える体制をとっています。

当社では、原則として、航空機リースの一部について、その開始時に航空機を信託財産とする信託受益権を取得した後、当該リースの終了時まで当該受益権を保有する方法により運用を行います。

#### 9. 投資に関する意思決定プロセス

対象資産の取得又は売却の判断にあたっては、社内の投資運用規程及び投資運用委員会規程に則り、運用責任者、プロダクト担当取締役、組合業務部長、コーポレート統括部長及び運用責任者が指名する者で構成される投資運用委員会を通じて、適切な意思決定を行います。

#### 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

投資一任契約に係る報酬の報酬料率及び適用条件については、運用商品の特性及び提供するサービスの内容等を勘案し双方の合意に基づき決定します。

#### 11. その他、特記事項

会社名 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社

所在地 〒 103-0007 東京都中央区日本橋浜町三丁目21番1号

電話 (03)6636-0100 ファックス (03)3639-5785

HPアドレス https://www.nfrc.co.jp

代表者 代表取締役社長 荻島 誠治

金融商品取引業登録番号 関東財務局長(金商)第451号 登録年月日 平成19年9月30日

協会会員番号 011-00961

業務開始年月 平成12年6月20日 資本金 4億円

作成部署 コンプライアンス部 電話 (03)6636-0106

## 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
野村ホールディングス株式会社	100%		%
	%		%
	%		%
	%		%
	%		%

## 4. 財務状況(直近3年度分)

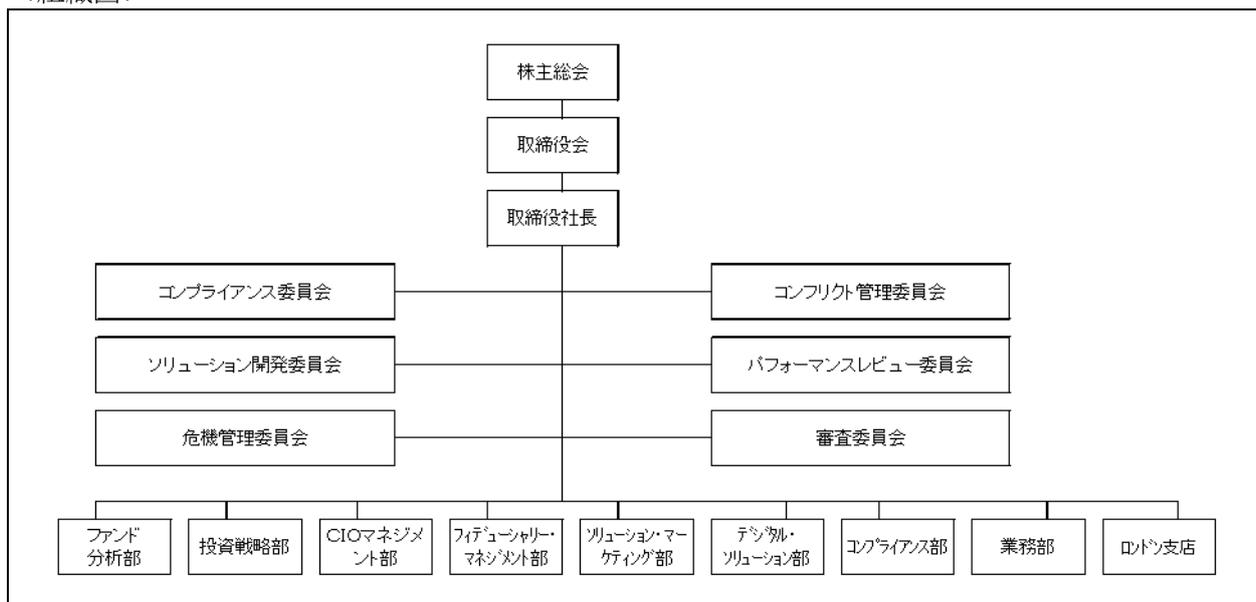
(単位:百万円)

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
2022年3月期	4,659	4,659	1,747	1,098	2,498
2021年3月期	4,025	4,025	1,379	934	2,330
2020年3月期	4,143	4,143	1,573	870	2,264

## 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 94 名②運用業務従事者数 70 名内 ファンド・マネージャー数 47 名、平均経験年数 15 年 7 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 23 名、平均経験年数 11 年 9 カ月③日本証券アナリスト協会検定会員数 55 名CFA協会認定証券アナリスト数 10 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 2021年4月1日～2022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（2022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	-	-	24	12,857,885
	計	-	-	24	12,857,885	
	個人	-	-	-	-	
	国内計	-	-	24	12,857,885	

海外	法人	年金	-	-	-	-
		その他	-	-	7	39,456
		計	-	-	7	39,456
個人	個人	-	-	-	-	
	海外計	-	-	7	39,456	

総合計	-	-	31	12,897,341
-----	---	---	----	------------

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、93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（2022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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## ④契約規模別分布状況（2022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(%)	-	-	-	-	-	-
金額	-	-	-	-	-	-
構成比(%)	-	-	-	-	-	-

## 8. 運用の特色（投資哲学、運用スタイル等）

### ① 将来にわたっての期待度・信頼度を評価するファンド評価

#### 定性評価に注力した緻密な調査・分析に基づく独自のファンド評価

ファンドの過去の運用実績は必ずしも将来の運用実績を示唆するものではないという定量評価の限界を十分に認識し、将来にわたっての信頼度や期待度を評価する「定性評価」に注力したファンド評価を行っています。

長年にわたる経験に基づき、独自の評価手法を開発、一つのファンドを複数のアナリストが評価し、共通の評価尺度を用いて可能な限り客観的かつ精度の高い評価を追求しています。また、ファンド調査では、運用現場を直接訪問することを基本方針としています。ロンドン支店や子会社であるNomura Fiduciary Research & Consulting America, Inc.の海外ネットワークを活用し、ファンド調査力を一層強化しています。

### ② ファンド評価情報による投資助言

#### お客様のニーズに応じた投資助言

機関投資家、事業法人、諸法人及び海外投資家等の幅広い投資家層に対し、ファンド投資に関して企画・検討段階から投資後のモニタリングまでそれぞれのニーズに応じ、ファンド評価情報による投資助言を行います。

#### 投資候補ファンドの提案

グローバルに、また、株式・債券等の伝統的資産のみならず、ヘッジファンドやプライベート・エクイティ、インフラ、不動産などの低流動性資産を含むオルタナティブ資産までフルラインナップにカバーされたアセットクラスを対象としてファンドの調査・分析・評価を行い、お客様のポートフォリオ構築に最適となる候補ファンドを選定し、ご提案します。

#### 投資候補ファンドの評価

お客様が投資の意思決定を行う段階において、選定されているファンドの投資の適否につき当社評価手法に基づいたファンド調査を実施し、その結果をレポートの形で提供します。

#### モニタリングサービス

お客様が投資を実施しているファンドにつき、定期的にその運用状況を調査し報告書を提供します。また、必要に応じ、売却や運用会社に対する要請等、投資後にお客様が行う手続きについての助言を実施します。

### ③ 投資ソリューション提供

#### ファンド・オブ・ファンズとしての投資助言

世界中から高品質なファンドを選定し、最適な比率で組み合わせることにより、単一ファンドでは難しいリスク・リターン特性の実現を目指します。さらに、投資対象ファンドの継続的なモニタリングと評価により、投資比率の変更、投資対象ファンドの除外や新たなファンドの追加など、分散投資をサポートします。

#### ファンド評価を反映、リスク管理を重視した運用

20年超に及ぶ豊富な経験と実績に裏付けられたファンド評価の結果をポートフォリオの策定に反映し、高い運用力が期待されるファンドの集合体を目指します。投資比率の決定にあたっては、当社の投資テクノロジーを活用したリスク・マネジメントにより、効率的に付加価値を追求します。

### ④ 資産運用コンサルティング・サービス

#### 企業年金、公的年金などの機関投資家へ向けた資産運用コンサルティング・サービス

お客様の資産規模や年金制度、制約条件など、個々の状況に応じて、ポートフォリオ構築支援、運用戦略の立案、運用商品の選定、運用状況の評価・分析、リスク管理といった運用実務面での支援から、運用基本方針や各種年金規約の策定支援、資産運用委員会のサポート等のガバナンス支援まで、幅広く、かつきめ細やかに対応しています。

### ⑤ CIO (Chief Investment Office) サービス

#### 機関投資家向けの運用コンサルティングと同等のサービスを個人投資家向けに提供

CIOサービスは、野村グループが年金など大手投資家向け資産運用サービスで培ってきたノウハウを集結して、個人投資家へ資産配分やファンド選定を提案するサービスです。個人投資家の長期分散投資を支援するために、野村グループの幅広いリサーチ情報を活用し、投資判断を行います。CIOサービスは野村ファンドラップ、SMAなどの投資一任サービスや資産管理ツールを通して個人の投資家に提供されます。

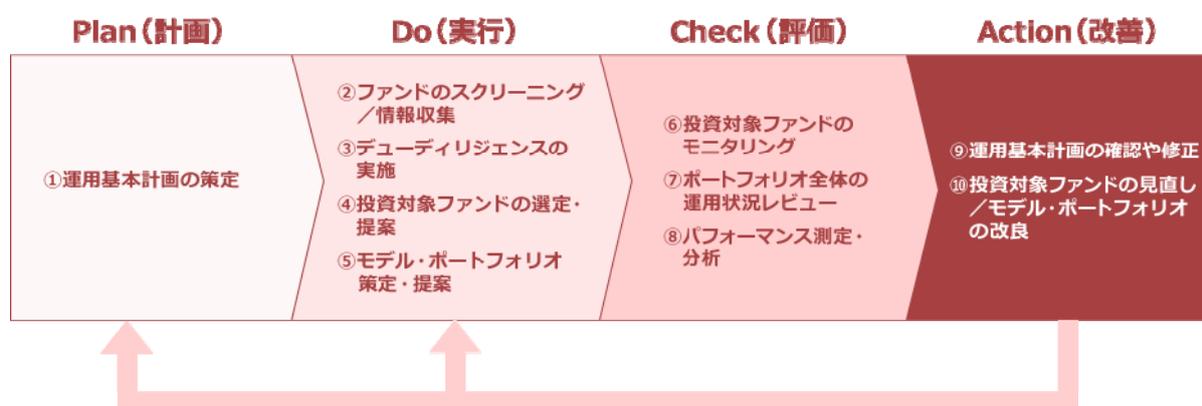
## 9. 投資に関する意思決定プロセス

### ファンド・オブ・ファンズの投資助言

当社の基本的な投資助言プロセスは、PDCA (Plan / Do / Check / Action) サイクルの考え方に基づいています。まず、お客様のニーズに応じ、運用基本計画の策定・検討を行います。次いで、決定された計画に基づいて、スクリーニングやデューデリジェンスを実施し、定性評価を重視して投資対象候補ファンドやモデル・ポートフォリオを提案します。お客様が運用を開始された後も、継続的に投資対象ファンドのモニタリングや投資助言を行うポートフォリオ全体のレビューを実施し、その結果をご要望に合わせた形式で提供します。更にモニタリング結果や、市場環境、あるいはニーズの変化等を踏まえて、現行の運用基本計画を継続するか修正するか、あるいはモデル・ポートフォリオの改善が必要か等、様々な選択肢を慎重に検討します。

当社は、一貫してPDCAサイクルに沿ったプロセスを継続することで、いかなる時でも最善の投資助言サービスを提供できるように努めています。

### 基本的な投資助言プロセス



## 10. 運用受託報酬・投資助言報酬

当社がサービスの対価として、お客様にご負担いただく報酬（税込）の上限は下表の通りですが、投資助言の対象、運用手法、サービス内容等に応じて、お客様との協議により個別に決定いたします。報酬額の計算方法はお客様との個別協議に基づいて決定するために、事前に表示することができません。

	助言契約	一任契約
年間基本料率	0.55%	0.825%
もしくは年間報酬額※	もしくは年間2,200万円	

※上記は単一のサービスに対するものであり、複数のサービスを組み合わせた契約には当てはまりません。

## 11. その他、特記事項

当社は、2000年にファンド等の評価会社として設立された野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）を前身とする投資顧問会社です。東京、ロンドン、ニューヨーク（現地法人）に拠点を有し、それぞれの拠点に在籍する専任のファンド・アナリストが世界中のファンドの調査・分析・評価を行い、その結果を販売会社等を通じてお客様へ提供しています。また、ファンド評価情報をもとに、投資するファンドの選定や投資比率等に関する投資助言サービスの提供も行っています。

2021年12月に、NFR&Tと野村証券株式会社フィデューシャリー・マネジメント部が統合し、新たに資産運用コンサルティングや、投資資産の配分を中心としたCIO（チーフ・インベストメント・オフィス）サービスという機能が加わり、総合的な資産運用アドバイスを提供する特徴的な投資顧問会社として生まれ変わりました。資産運用の高度化や複雑化が進む中、NFR&Tは多岐にわたる長年の経験や知見を活用し、お客様にとって中立的な立場から、付加価値の高いサービスをお届けしています。