

ご質問への回答(小規模企業共済資産運用の委託運用先の公募について)

令和8年2月4日公表

番号	ご質問	ご回答	回答日
1	別紙1「運用機関の選考基準について」、「3.法人経営が安定していること」の項目に「②国内外の年金受託資産額が1,000億円以上であること(令和7年12月末現在)」とございますが、この金額基準は必須基準(基準を満たさない場合は応募不可)でしょうか？尚、当該金額以外の他の選考基準に関しましては全て満たしています。	別紙1「運用機関の選考基準について」における「3. 法人経営が安定していること」の①～③の項目は例示項目であり、ご応募いただけます。	ご質問への回答 (令和8年1月19日公表)
2	「募集対象に『TOPIX(配当込み)』をベンチマークとする、国内株式アクティブファンドを応募対象とします。」とございますが、こちらは、御機構の政策ベンチマークではなく、あくまでも、運用戦略のベンチマークが「TOPIX(配当込み)」との理解でよろしいでしょうか。 例えば、ご採用(2025.3末)がございます、ラッセル野村スモールをベンチマークとします運用戦略は募集対象外との理解でよろしいでしょうか。	スタイル特性を有するファンドであっても、マネジャーBMをTOPIX(配当込み)で設定可能なファンドであれば、ご応募いただけます。	
3	「別紙2」につきましては、PDFのみの添付でございます。別紙2には、「本様式を使用し、以下の各項目について直接回答を記載してください。」とございますが、こちらは、Wordを頂くことは可能でしょうか。	別紙2「ご提出いただく資料内容等について」のWord版をHPIに掲載しました。	
4	別紙2にございます1(10)③(以下)の「指数投資の残高と件数の資産クラス別内訳」は、指数投資＝インデックス投資(パッシブ投資)の、残高と件数の資産クラス別内訳でよろしいでしょうか。	パッシブ運用全体での残高と件数の資産クラス別内訳について、ご記入下さい。	
5	今回応募申し上げる戦略のうち、公募投信での実績はございますが、年金資産運用としての実績はないものがございます。今回の募集基準において上記にかかる特段の条件はない認識ですので、応募準備を進める所存ですが、念のため問題がございませんか(応募不可ではないか)、ご確認を賜れますと幸いです。	ご応募いただけます。	
6	「別紙1:運用機関の選考基準について」の中に、「国内外の年金受託資産額が 1,000 億円以上であること(令和7年12月末現在)」とございます。 ・弊社は1,000億円以上の投資一任残高並びに1兆円超のAUMを有しており、法人経営は安定していると考えております。 ・連結子会社を含めますと1,000億円以上の年金受託資産額を有しております。 以上の基準での応募は可能でしょうか。	別紙1「運用機関の選考基準について」における「3. 法人経営が安定していること」の①～③の項目は例示項目であり、ご応募いただけます。	
7	「1. 運用機関に関する事項」は1つ(再委託先が存在する場合 は必要数に応じて)とありますが、再委託先についてもすべての項目について列挙する形で良いでしょうか？一部の質問内容については、再委託先と同じ回答のケースの場合には、どちらか一方を参照する形で良いでしょうか？	再委託先が存在する場合、再委託先毎に別紙2「ご提出いただく資料内容等について」の「1. 運用機関に関する事項」の全項目について記入をお願いします。同じ内容となる場合は、「〇〇ご参照」という記載で結構です。	
8	1(10)③について、「指数投資の残高 と件数の資産クラス別内訳。」とありますが、ここでの指数投資は、インデックス運用(パッシブ運用)との認識で良いでしょうか？	パッシブ運用全体での残高と件数の資産クラス別内訳について、ご記入下さい。	
9	1(10)の受託残高については、再委託先では年度の数字は12月を基準としていますが、2月末の提出時点では2025年12月末の数字は非公表であることから、直近記載できる数値を記載すれば良いでしょうか？	2025年12月末時点の受託残高をご記入ください。決算未確定等の事情がございましたら、その旨補記していただいた上、暫定値をご記入ください。	
10	エクセルファイル 別紙4-1 の「商品名称等」の項目の中で、(年間リバランス回数)とありますが、提案運用戦略は、週次とか月次といった定期的なものではなく、少額であっても個別銘柄のウェイトへの判断が変わる都度、売買を行いますので、実態に合わせた形で、記載すれば良いでしょうか？	定期的なリバランスを行われている場合に頻度・回数について記載をお願いします。定期的な実施がない場合は記載不要です。	
11	エクセルファイル 別紙4-1の「パフォーマンス等」の項目について、提案運用戦略は、TOPIX以外のインデックスを参照ベンチマークとしていますが、当該項目のベンチマークの数値は当該戦略が参照数値を記載すれば良いでしょうか？別紙4-2も同一となります。	今回の募集対象は、マネジャーBMをTOPIX(配当込み)とする運用戦略としておりますため、ベンチマークの数値は「TOPIX(配当込み)」と考えております。	
12	市場型、バリュー、グロース、クオンツ、ESG等、運用スタイル毎に応募ファンドを用意した方が、採用される可能性は上がるのか。	今回の選考につきましては、「市場型で1ファンド・バリューで1ファンド」のように運用スタイル毎の採用数は決めておりません。採用するアクティブファンド同士の組合せを重視する予定ですので、直近の数年(1年や3年)の超過収益率に関わらず、ご応募いただければと思います。	

番号	ご質問	ご回答	回答日
13	<p>別紙2にてご記載のございます添付資料のうち、下記資料につきましては提出ができない状況でございます。</p> <p>・単独の監査証明書の写し（連結の監査証明書の写しは提出可能です） ・会社パンフレット（現時点では作成しておりません） ・外部監査報告書（現在、外部監査を受けておりません）</p> <p>上記資料が提出できない場合、エントリー基準を満たさない扱いとなりますでしょうか。また、最良執行およびソフトダラーに関する基準につきましては、英語版の基準のみとなりますが、問題ありませんでしょうか。</p>	<p>別紙2記載の添付資料がご提出できない場合、できるだけ代替となる資料を添付いただき、代替する資料がない場合は提出できない理由を添えて、ご応募ください。 なお、英語版の資料につきましては、和訳してご提出ください。</p>	<p>ご質問への回答 （令和8年2月4日公表）</p>
14	<p>別紙2 運用機関応募に係る提出資料の「2. 運用商品に関する事項 - (1)運用哲学および運用プロセスについて - ②運用プロセスの詳細」についてです。 この中に「全体のルールや各工程の具体的な内容や手順および関与される人数や使用されるツール等についてもご記載ください。」ございます。 ・この「全体のルール」とは、「会社として投資を行わない銘柄」のような弊社全体のルールを指しているのでしょうか？そして、「(3)運用部門の体制」の運用ルールと同じものでしょうか？ ・違う場合、(3)は「国内株式については1銘柄10%以下の組入れとする」というような資産毎若しくは当該プロダクトにかかるルールでしょうか？ルールの指している範囲をご教示頂きたく存じます。</p>	<p>「2. 運用商品に関する事項」の(1)②と(3)の「ルール」は同じ意味です。(1)は運用プロセスの全体での「ルール」の中身をご記載ください。(3)については運用部門の体制についての記載項目となりますので、「ルール」の内容をご説明いただく項目ではございません。</p>	
15	<p>②「2. 運用商品に関する事項 - (14)コンプライアンスに関する対応状況（内部・外部監査状況等）」についてです。 ・添付資料とも絡みますが、「決算報告書（監査証明付き）」と「内部統制に関する監査報告書」の2つを提出すれば足りるでしょうか？また、他にも提出すべき報告書等があればご教示願います。</p>	<p>※に記載のとおり、(14)については内部監査は直近1年間の活動状況、外部監査は外部監査報告書の内容（概要）を記載の上、添付書類をご提出ください。</p>	
16	<p>別紙4-1のパフォーマンス実績報告－商品名称等 ・年間リバランス回数については、想定売買回転率（年間）を記載したいと考えております。よろしいでしょうか？</p>	<p>定期的なリバランスが行われている場合に頻度・回数について記載をお願いします。定期的な実施がない場合は記載不要です。</p>	
17	<p>別紙4-1の要因分析項目 ・分析項目に関する説明でよろしいでしょうか？それとも、分析結果に対するコメントの方がよろしいでしょうか？</p>	<p>別紙4-1の「要因分析項目（63～68行目）」には、各項目の内容・定義について記載してください。なお、分析結果に対するコメントがあれば記載していただいても構いません。</p>	
18	<p>複数プロダクトの応募を考えております。 ・運用機関応募に係る提出資料（Word）のファイル名称については、「運用機関応募に係る提出資料+プロダクト名称+社名.docx」としたいと考えております。よろしいでしょうか？ ・また、パフォーマンス実績報告（Excel）のファイル名称については、「パフォーマンス実績報告+プロダクト名称+社名.xlsx」としたいと考えております。よろしいでしょうか？</p>	<p>ファイル名称は適宜変更していただいても構いません。</p>	
19	<p>提出書類の要件となっております「外部監査報告書（写）」につきまして、弊社内で確認したところ、当該書面は既存契約のお客様のみにご提供可能となっております。 大変恐縮でございますが、代替策として、以下の対応を取らせていただきたく存じますが、いかがでしょうか。 ・監査人と弊社との間で締結している契約に基づき、指摘事項の有無の伝達につきまして、「外部監査人による保証業務を受けており、例外事項の指摘はございませんでした。」という説明のみ記載させていただきます。</p>	<p>ご記載の方法の対応で問題ございません。</p>	
20	<p>別紙2 1.運用機関に関する事項 (10)③ の「指数投資の残高」のデータ につきましては、弊社が受託している総資産をパッシブ投資とアクティブ投資に大別し、うちパッシブ投資の残高における件数や資産クラス別の内訳を記載するという理解で相違ないでしょうか。</p>	<p>ご理解のとおり、パッシブ運用全体での残高と件数の資産クラス別内訳について、ご記入下さい。</p>	