

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20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)がございませ、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、PDFのみの添付でございませ。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HP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せ。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るか(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。 ・連結子会社を含めると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、ここでいう指数投資は、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、バリュエーション、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・バリュエーションで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。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> <ul style="list-style-type: none"> ・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>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いと存じます。</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。</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くと存じますが、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>	

番号	ご質問	ご回答	回答日																											
21	<p>想定なさっている契約形態は以下のどちらになるかご教示いただけますでしょうか。</p> <p>① 投資一任契約 ② 単独運用指定包括信託契約(指定単)</p> <p>【記載項目】2.運用商品に関する事項(7)当該運用商品の運用報酬テーブル、報酬額および報酬料率合計について、上記①②いずれかについて回答させていただきたく存じます。</p>	<p>契約形態は①投資一任契約を想定しておりますので、「運用報酬テーブル、報酬額及び報酬料率合計」は、投資顧問料をご記入下さい。</p>	<p>ご質問への回答 (令和8年2月20日公表)</p>																											
22	<p>別紙2 1.運用機関に関する事項(11)法人組織図 の設問につきまして、具体的な部門名を列挙していただいておりますが、うち「アカウントマネジメント」を担当する部門とは、狭義に「直接顧客対応、説明を行う部署」を指すでしょうか。もしくは幅広く「顧客対応用の資料を作成する部署」までを含む、と解釈すればよろしいでしょうか。</p>	<p>アカウントマネジメントには、運用報告書の作成等を行う部署も含めていただいております。</p>																												
23	<p>国内株式運用機関の応募資料の提出方法について、確認させていただきたい点がございませう。 「別紙2:ご提出いただく資料内容等について」にその内容について記載がございました。但し、認識のズレがあるとご迷惑をおかけすることになると思われましたので、提出資料の一覧表を作成してみました。この内容で問題がないか、ご確認を頂ければ幸いです。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>メール提出</th> <th>書面提出(部数)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 運用機関応募に係る提出資料 (Word)</td> <td>○</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>2 パフォーマンス実績報告 (Excel)</td> <td>○</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>3 金融商品取引法に基づく登録票 (写)</td> <td>○</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>4 現在事項全部証明書または履歴事項全部証明書 (コピー可)</td> <td>○</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>5 直近3年度分の連結・単独決算書および監査証明書 (写)</td> <td>○</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>6 会社パンフレット</td> <td>○</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>7 外部監査報告書 (写)</td> <td>○</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>8 最良執行およびソフトダラーに関する基準</td> <td>○</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>			メール提出	書面提出(部数)	1 運用機関応募に係る提出資料 (Word)	○	9	2 パフォーマンス実績報告 (Excel)	○	9	3 金融商品取引法に基づく登録票 (写)	○	9	4 現在事項全部証明書または履歴事項全部証明書 (コピー可)	○	-	5 直近3年度分の連結・単独決算書および監査証明書 (写)	○	1	6 会社パンフレット	○	9	7 外部監査報告書 (写)	○	-	8 最良執行およびソフトダラーに関する基準	○	-	<p>紙媒体での提出書類については、別紙2に記載の添付書類を1部ずつ(会社パンフレットのみ9部)、別紙3(表紙)・別紙2(word)・別紙4(excel)を9部ずつ、紙媒体のご提出をお願いします。</p> <p>※整理いただいた一覧表については、「3.金商法の登録票(写)」は1部のみで結構ですが、4,7,8の「-」となっているものも1部ずつ、加えて別紙3も9部、ご提出が必要です。</p>
	メール提出	書面提出(部数)																												
1 運用機関応募に係る提出資料 (Word)	○	9																												
2 パフォーマンス実績報告 (Excel)	○	9																												
3 金融商品取引法に基づく登録票 (写)	○	9																												
4 現在事項全部証明書または履歴事項全部証明書 (コピー可)	○	-																												
5 直近3年度分の連結・単独決算書および監査証明書 (写)	○	1																												
6 会社パンフレット	○	9																												
7 外部監査報告書 (写)	○	-																												
8 最良執行およびソフトダラーに関する基準	○	-																												
24	<p>貴法人より2月4日に公表されました各社からの質問へのご回答の中で、番号13で、「英語版の資料につきましては、和訳してご提出ください。」との回答がございましたが、再委託先の拠点のある当局からの認可書、再委託先の決算書および監査証明書、外部監査報告書については和訳不要であるとの認識で良いでしょうか？</p> <p>英語で作成された書類のうち、外部監査報告書については再委託先拠点の詳細な内容が数十ページにわたり含まれていることから、外部監査人のレポートに関する箇所を和訳し、残りの部分はそのままお出しする形で良いでしょうか？</p>	<p>再委託先に係る日本語以外の資料も、できるだけ和訳してご提出ください。なお、資料のページ数が多い場合は、要約した概要の和訳でも構いません。</p>																												
25	<p>提出部数のご指定が無い下記の添付資料は、紙媒体の提出は1部でしょうか。あるいは電子メールの添付ファイルのみの提出で宜しかったですでしょうか。念のため、確認させて頂ければ幸いです。</p> <p>○ 「金融商品取引法」に基づく登録票(写)。実質的な投資判断が他の法人で行われている運用機関については、再委託先の運用拠点のある国の監督当局から受けた認可書(写)または監督当局への登録、届出内容を証明する書類(和訳を含む)。 ○ 現在事項全部証明書または履歴事項全部証明書(コピー可、発行日が資料提出締切日から3ヶ月以内のもの) ○ 外部監査報告書(写) ○ 最良執行およびソフトダラーに関する基準</p>	<p>該当資料につきまして、電子媒体に加えて、紙媒体も1部ご提出をお願いいたします。</p>																												
26	<p>連結決算書(直近3年度分)に関して、弊社グループのAnnual Report を提出する予定ですが、当該Annual Report は各年で300ページ超、3年分で1000ページを超える為、貴機構の受領・確認のご負担が大きくなることを懸念しております。異なる選択肢として、直近2024年Annual Report の冒頭数ページで、Financial Highlightsと記載された過去3年の概要を記載しており、当該ページは「債務超過、3年連続経常赤字等経営上の問題がないことを示す文書」であるため、これを紙媒体の資料として提出する方法もあるかと思料いたします。</p>	<p>資料のページ数が多い場合は、概要版でも構いません。</p>																												

番号	ご質問	ご回答	回答日
27	提出資料をお送りする電子メールに関しまして、1通当たりの受信サイズ制限はございますでしょうか。提出予定の資料の中に10MB以上のサイズとなるファイルがあるため、分割が必要な場合は適宜対応させて頂きたく存じます。	10MB超の添付ファイルは、受信できません。そのため、2~3分割程度であれば分割提出でも構いませんが、分割が難しい場合は当方のセキュアファイル転送システムをご案内いたしますので、ご連絡ください。	
28	「別紙4-1」の下段、直近3年間、5年間、10年間、運用開始来 のファンド収益率等のデータ入力箇所において、ファンド収益率およびベンチマーク収益率は、ご照会の各期間のデータはございますが、右方の項目において、「運用開始来」については一部データが揃わない項目がございます。 つきましては、当該項目についてはデータの入力漏れと区別するため、「—(横棒)」等の表記による対応で支障ございませんでしょうか。	できる限りご記入いただき、どうしても記入できない場合は「—」で問題ございません。	
29	1.運用機関に関する事項 (14)外部監査証明書(写)について、「SSAE18報告書」をご提出させて頂く対応でよろしいでしょうか？また、未取引のお客様向けに開示させていただいている「SSAE18報告書」は、監査法人との契約上、PDFファイルのみでご提供することとなっております。誠に恐縮ですが、紙ベースでは提出せず、PDFファイルのみでのご提出とさせていただきたいのですが、よろしいでしょうか？	SSAE18報告書は「財務報告に関連する統制とプロセスに関する報告の基準を定めたステートメント」だと思いますので、決算書を含めた財務内容が適正かどうかを監査した外部監査証明書をご提出ください。また、契約等の制約でご提出が難しい場合は、その旨が分かるように明記いただき、ご提出ください。	