

投資信託運用会社の確定拠出年金向け「定性評価」結果を発表

㈱大和総研 投信評価研究所は、確定拠出年金運営管理機関およびプランスポンサー向けを想定した投資信託の定性評価活動を行ってまいりました。その結果に基づき、当研究所の定性評価基準において確定拠出年金用として「適格」の評価を行ったファンドを持つ投資信託運用会社（26社）を公表いたしました（【別紙1】参照）。

本調査は国内の主要な投資信託運用会社に対し、各社が主として確定拠出年金向けラインナップと位置付けるファンドを中心にアンケートを実施し、その内容に基づいてヒアリングを行うという方法により実施したものです。

評価は、各社の経営基盤・情報開示など会社全般に亘るポイントと論理性・効率性などそのファンドの運用に関するポイントについて実施し、各々のポイントを総合的に勘案して適否を判断する「定性評価」に拠っています（【別紙2】参照）。

㈱大和総研は、定性評価と定量評価を相互補完的に行うことによってより精緻な投信評価を目指す日本でも数少ない投信評価会社です。また、確定給付年金の運用コンサルティングにおいて豊富な実績を有しており、その経験を通じて蓄積した運用機関評価ノウハウを活用できることも当社の大きな強みとなっております。

今後は、評価スキルの向上に努め、確定拠出年金運営管理機関およびプランスポンサー向けのみならず、金融機関の窓販ラインナップ向けのサービス提供も行っていく予定です。

以上

【別紙 1】

確定拠出年金向け「適格」ファンドを有する投資信託運用会社一覧

(26社)

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

インベスコ投信投資顧問株式会社

エスエスピーシティ・アセット・マネジメント株式会社

エスジー山一アセットマネジメント株式会社

クレディ・スイス投信株式会社

興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社

ゴールドマン・サックス投信株式会社

ジャーディン フレミング投信・投資顧問株式会社

シュローダー投信投資顧問株式会社

スカダー・インベストメンツ投信株式会社

ステート・ストリート投信投資顧問株式会社

大同ライフ投信株式会社

大和証券投資信託委託株式会社

大和住銀投信投資顧問株式会社

東京海上アセットマネジメント投信株式会社

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

日興アセットマネジメント株式会社

野村アセットマネジメント株式会社

パートナーズ投信株式会社

フィデリティ投信株式会社

ベアリング投信投資顧問株式会社

三井海上アセットマネジメント株式会社

メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社

モルガン・スタンレー・アセット・マネジメント投信株式会社

安田火災グローバル投信投資顧問株式会社

ユービーエス・アセット・マネジメント株式会社

(アイウエオ順)

評価対象ユニバースの中に確定拠出年金向けを想定して「適格」となるファンドを有する投資信託運用会社です。

今回の評価は、評価するに十分なユニバースを得られた「国内株式型」・「外国株式（グローバル株式）型」・「外国債券（グローバル債券）型」のみを対象としております。

平成 12 年 12 月 7 日現在確定している評価で掲載しております。

対象ファンドおよび各投資信託運用会社に対しては、今後継続的に再調査と見直しを行ってまいります。

【別紙 2】評価概要

1. 評価プロセス

投信運用会社に対するアンケートの実施。

アンケート回答の分析

アンケートに基づくヒアリングの実施

- ・ヒアリングは3～4名1組で行い、個人の主観によるバイアスを極力排除している。

投信評価研究所内の評価

- ・下記ポイントに関し、各担当者が評価シートに評点を記入。
- ・担当者による平均点、バラツキの差異を統計的手法（各自の評点を偏差値換算）により修正。平均値をもって総合評点とする。
- ・総合評点をベースに投信評価チームとして最終チーム評価を議論し決定する。

確定給付年金コンサルティング向けマネージャー・セレクション・チームと意見交換し、最終評価を検証。

最終評価を決定。

当該投信運用会社への分析・評価結果のフィードバック

2. 評価ポイント

下記8ポイントに分類して評価

- ・当該投信運用会社全般に亘るポイント

経営基盤

情報開示

管理能力

- ・当該ファンドの運用に関するポイント

論理性・納得性

効率性・独自性

情報力

人材

統制力

3. アンケート対象社数

非公開。ただし、純資産残高ベースで約9割をカバー。

【ご参考】

「(株)大和総研 投信評価研究所」について

平成 12 年 11 月 1 日付けで(株)大和総研内に設立した投資信託の評価機関です。旧年金運用コンサルティング部投信評価チームの機能・陣容を拡充し、12 名体制でスタートいたしました。(株)大和総研では長年蓄積された確定給付年金の運用機関評価ノウハウを投信評価研究所の評価ノウハウに生かすことで、確定拠出年金の運営管理機関・サービスプロバイダー、投信販売会社、マスコミ等に高品質で精度の高い情報を提供してまいります。