

## ■ バックオフィス業務【 投信編 】 ( 6h )

全セッション 東中川 教明 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント ファンド・コントローラーズ部長

### プログラム概要

本講義では、投資信託における管理業務を体系的に学習します。

最初にオペレーションの全体像を把握し、①約定・受渡しに関する業務、②基準価額の計算に関する業務、③決算に関する業務、④追加・解約に関する業務、を一通り理解した上で、今後の展開を踏まえながら、業界課題として認識しておくべき点を明確化していきます。

同じ投資運用業でも投資一任とは異なる“ごんべんけいり”と呼ばれる独特の計理仕訳など、グローバルの観点からもユニークな点にスポットを当て、わかりやすく紹介します。

### Session1 投資信託のしくみと委託者の役割 ( 120 分 )

1. 投資信託の法令と規則
2. ファンドの形態と関係法人
  - ・ 契約型と会社型
  - ・ 投資信託・投資法人の分類 ~ それぞれの純資産総額及び、ファンド本数
  - ・ 公募と私募の違い
  - ・ 契約型ファンドの分類と具体例
  - ・ マザーファンドとベビーファンド ~ ファミリー方式のメリット
3. 基準価額計算及び追加・解約の流れ
4. 投資信託に関するオペレーション業務
  - ・ 1日の業務の流れ  
( 約定関連業務、追加解約関連業務、基準価額計算関連業務 )
  - ・ 投資信託に関するシステム
  - ・ 資金繰り照合
  - ・ マイナス金利対応
  - ・ 追加・解約
  - ・ 約定処理
  - ・ 時価評価
  - ・ 報酬及びファンドの諸費用と計上方法
  - ・ 利金・配当金・コーポレートアクション
  - ・ 基準価額の照合 ~ 相違の原因をいかに迅速に発見するか
5. 自社算出と受任銀行に業務委任する場合の違い
  - ・ 受任銀行に計算業務を委託する場合と主な役割分担
6. 投信振替制度

- 投信振替制度移行後の相関図 ～ S T PとD V Pの実現
  - 振替投信移行後の非 DVP 決済の資金の流れ
  - 受益証券の発行・管理と受益証券券面について
  - 基準価額適用日および、元本の増減
  - ブラインドルール / 希薄化
7. **法定帳簿の管理**
- 法定帳簿の種類と電磁的方法による保存
8. **レポート作成業務**
- 財務諸表
  - 運用報告書
  - 特別勘定のしおり
  - B I Sリスクアセットレポート／諸官庁・投信協会へのレポート
9. **その他**
- ファンドの監査（公募投信／私募投信）と価格調査

## **Session 2 計理仕訳 + ミニ演習（120分）**

1. **計理仕訳（主な計理処理について基本から例題を用いて解説）**
- 基本的な考え方 ～ 複式簿記と日計表
  - 基準価額の計算方法
  - ファンド設定時
  - 株式約定
  - 債券約定
  - 先物（買建&売埋め）
  - ファンド・オブ・ファンズ
  - 外貨建資産（為替送金、回金）～ 邦貨日計表と外貨日計表
2. **計理仕訳ミニ演習**
- 国内株
  - 国内債券
  - 追加約定／解約約定（株式投信・公社債投信／単位型・追加型）
  - 追加処理前と処理後の日計表
  - 解約処理前と処理後の日計表
  - 追加信託処理明細表の解説
  - 解約金処理明細表の解説
  - 勘定科目に関する解説

## **Session 3 決算関連業務／**

### **外国投信を組み入れたファンド・オブ・ファンズの留意点 ( 90 分 )**

#### **1. 決算関連業務**

- 一般的な分配金決定の流れ
- 追加処理後の分配原資 ～ 基準価額が元本を上回っている場合／下回っている場合
- 解約処理後の分配原資
- 分配金原資の計算方法（原資の内訳）
- 分配原資の一般的な引き落とし順序
- 運用報告書での開示強化
- 収益分配金計算書の解説 ～ 分配可能額算出の仕組みを理解する
- 外国所得税控除があった場合の分配金支払い ～ 税制改正が影響
- 分配のトレンド

#### **2. 外国投信を組み入れたファンド・オブ・ファンズの留意点**

- 概観図による解説
- ファンド・オブ・ファンズの形態と特徴
- 公募ファンド・オブ・ファンズのルール
- 外国投信を組み入れる際の主な要件
- 組み入れる外国投信のしくみ（ユニットトラスト／コーポレートファンド）
- 外国投信の評価
- 外国投信からの分配金受取の問題点
- ファンド・オブ・ファンズ設定のメリット
- 外国投信を組み入れる際の留意点 ～ 要件の裏返し、資金繰り etc…
- スナッププライスとフェアバリュー
- スウィングプライシング（Swing Pricing）～ 信託財産保留金のような効果
- 国籍による違いのイメージ

## **Session 4 投信業界における最近の話題 と 今後の課題 ( 30 分 )**

#### **1. 基準価額の一元化 ～ DUAL NAV と SINGLE NAV**

#### **2. マテリアリティポリシー**

#### **3. 最近のトピック**

- SMA／ラップ口座へのファンド提供
- 積立NISA、DCにおけるデフォルトファンドの設定
- バーゼルⅢ
- アジア地域ファンドパスポート（ARFP）