

## 金融庁「顧客本位の業務運営に関する原則」「プロダクトガバナンスに関する補充原則」との対応関係表

| 金融事業者の名称   |   | UBSアセット・マネジメント株式会社                                    |   |  |
|--|---|---|---|--|
| ■取組方針掲載ページのURL   |   | http://japan1.ubs.com/am/pages/importance/ClientFocus |   |  |
| ■取組状況掲載ページのURL   |   | http://japan1.ubs.com/am/pages/importance/ClientFocus |   |  |
| 原則   |   | 実施・不実施  | 取組方針の該当箇所   | 取組状況の該当箇所  |
| 原則2  | 【顧客の最善の利益の追求】<br>金融事業者は、高度の専門性と職業倫理を保持し、顧客に対して誠実・公正に業務を行い顧客の最善の利益を追求すべきである。金融事業者は、こうした業務運営が企業文化として定着するよう努めるべきである。   | 実施  | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針<br>2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／顧客の最善の利益の追求 | 2.ポートフォリオ提案型資産運用サービス提供の強化<br>4.「顧客中心主義」を意識したサービス・クオリティの維持  |
|  | 注<br>金融事業者は、顧客との取引に際し、顧客本位の良質なサービスを提供し、顧客の最善の利益を追求することにより、自らの安定した顧客基盤と収益の確保につなげていくことを目指すべきである。  | 実施  | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針<br>2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／顧客の最善の利益の追求 | 2.ポートフォリオ提案型資産運用サービス提供の強化<br>4.「顧客中心主義」を意識したサービス・クオリティの維持  |
| 原則3  | 【利益相反の適切な管理】<br>金融事業者は、取引における顧客との利益相反の可能性について正確に把握し、利益相反の可能性がある場合には、当該利益相反を適切に管理すべきである。金融事業者は、そのための具体的な対応方針をあらかじめ策定すべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／利益相反の適切な管理  | 5.利益相反の適切な管理   |
|  | 注<br>金融事業者は、利益相反の可能性を判断するに当たって、例えば、以下の事情が取引又は業務に及ぼす影響についても考慮すべきである。<br>・金融商品の販売に携わる金融事業者が、金融商品の顧客への販売・推奨等に伴って、当該商品の提供会社から、委託手数料等の支払を受ける場合<br>・金融商品の販売に携わる金融事業者が、同一グループに属する別の会社から提供を受けた商品や販売・推奨等する場合<br>・同一主体又はグループ内に法人営業部門と運用部門を有しており、当該運用部門が、資産の運用先に法人営業部門が取引関係等を有する企業を選ぶ場合                              | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／利益相反の適切な管理  | 5.利益相反の適切な管理   |
| 原則4  | 【手数料等の明確化】<br>金融事業者は、名目を問わず、顧客が負担する手数料その他の費用の詳細を、当該手数料等がどのようなサービスの対価に関するものであるかを、顧客が理解できるように提供すべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／手数料の明確化   | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み  |
| 原則5  | 【重要な情報の分かりやすい提供】<br>金融事業者は、顧客との情報の非対称性があることを踏まえ、上記原則4に示された事項のほか、金融商品・サービスの販売・推奨等に係る重要な情報を顧客が理解できるよう分かりやすく提供すべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／重要な情報の分かりやすい提供                                    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み  |
|  | 注1<br>重要な情報には以下の内容が含まれるべきである。<br>・顧客に対して販売・推奨等を行う金融商品・サービスの基本的な利益(リターン)、損失その他のリスク、取引条件<br>・顧客に対して販売・推奨等を行う金融商品の構成に携わる金融事業者が販売対象として想定する顧客属性<br>・顧客に対して販売・推奨等を行う金融商品・サービスの選定理由(顧客のニーズ及び意向を踏まえたものであると判断する理由を含む)<br>・顧客に販売・推奨等を行う金融商品・サービスについて、顧客との利益相反の可能性がある場合には、その具体的内容(第三者から受け取る手数料等を含む)及びこれが取引又は業務に及ぼす影響 | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／重要な情報の分かりやすい提供                                    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み<br>11.成果指標(KPI)について  |
|  | 注2<br>金融事業者は、複数の金融商品・サービスをパッケージとして販売・推奨等する場合には、個別に購入することが可能であるか否かを顧客に示すとともに、パッケージ化する場合としない場合を区分することが可能なよう、それぞれの重要な情報について提供すべきである(注2)。(注3)は手数料等の情報を提供する場合においても同じ。  | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
|  | 注3<br>金融事業者は、顧客の取引経験や金融知識を考慮の上、明確、平易であって、誤解を招くことのない適度な内容の情報提供を行うべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／重要な情報の分かりやすい提供                                    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み  |
|  | 注4<br>金融事業者は、顧客に対して販売・推奨等を行う金融商品・サービスの複雑さに見合った情報提供を、分かりやすく行うべきである。単純でリスクの高い商品の販売・推奨等を行う場合には適度な情報提供と併せて、複雑又はリスクの高い商品の販売・推奨等を行う場合には、顧客において同様の商品の内容と比較することが容易となるように配慮した資料を用いつつ、リスクやリターン間の関係など基本的な構造を含め、より分かりやすく丁寧な情報提供がなれるよう工夫すべきである。  | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
|  | 注5<br>金融事業者は、顧客に対して情報を提供する際には、情報を重要性に応じて区別し、より重要な情報については特に強調するなどして顧客の注意を促すべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／重要な情報の分かりやすい提供                                    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み  |
| 原則6  | 【顧客にふさわしいサービスの提供】<br>金融事業者は、顧客の買付状況、取引経緯、知識及び取引目的・ニーズを把握し、当該顧客にふさわしい金融商品・サービスの構成、販売・推奨等を行うべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／顧客にふさわしいサービスの提供                                   | 4.「顧客中心主義」を意識したサービス・クオリティの維持   |
|  | 注1<br>「金融事業者は、金融商品・サービスの販売・推奨等に関し、以下の点に留意すべきである」。<br>・顧客の意向を確認した上で、まず、顧客のライフプラン等を踏まえた目標資産額や安全資産と投資性資産の適切な割合を検討し、それに基づき、具体的な金融商品・サービスの提案を行うこと<br>・具体的な金融商品・サービスの提案は、自らが取り扱う金融商品・サービスについて、各手法の枠を超えて横断的に、類似商品・サービスや代替商品・サービスの内容(手数料を含む)  | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
|  | 注2<br>金融事業者は、複数の金融商品・サービスをパッケージとして販売・推奨等する場合には、当該パッケージ全体が当該顧客にふさわしいかについて留意すべきである。   | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
|  | 注3<br>金融商品の構成に携わる金融事業者は、商品の構成に当たり、商品の特性等を踏まえて、販売対象として想定する顧客属性を特定・公表するとともに、商品の販売に携わる金融事業者においては、それを十分に理解した上で、自らの責任の下、顧客の適合性を判断し、金融商品の販売を行うべきである。  | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／顧客にふさわしいサービスの提供                                   | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み<br>4.「顧客中心主義」を意識したサービス・クオリティの維持<br>7.プロダクトレビュー会議による継続的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議 |
|  | 注4<br>金融事業者は、特に、複雑又はリスクの高い金融商品の販売・推奨等を行う場合や、金融取引慣習を受けやすい属性の顧客グループに対して商品の販売・推奨等を行う場合には、商品や顧客の属性に応じ、当該商品の販売・推奨等が適当かより慎重に審査すべきである。   | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
|  | 注5<br>金融事業者は、従業員がその取り扱う金融商品の仕組み等に係る理解を深めるよう努めるとともに、顧客に対して、その属性に応じ、金融取引に関する基本的な知識を得られるための情報提供を積極的に行うべきである。   | 実施  | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取組み／重要な情報の分かりやすい提供／顧客にふさわしいサービスの提供                    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取組み<br>4.「顧客中心主義」を意識したサービス・クオリティの維持<br>7.プロダクトレビュー会議による継続的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議 |
|  | 注6<br>金融商品の販売に携わる金融事業者は、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、製法全体として顧客の最善の利益を実現するため、金融商品の構成に携わる金融事業者に対し、金融商品を実際に購入した顧客属性に関する情報や、金融商品に係る顧客の反応や買付状況に関する情報を提供するなど、金融商品の構成に携わる金融事業者との連携を図るべきである。  | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)                                | 冒頭文  |
| 注7<br>金融商品の販売に携わる金融事業者は、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、プロダクトガバナンスの実効性を確保するために金融商品の構成に携わる金融事業者においてどのような取組みが行われているかの把握に努め、必要に応じて、金融商品の構成に携わる金融事業者や商品の選定等に活用すべきである。 | 非該当   | 1.UBSアセット・マネジメントにおける顧客本位の業務運営に係る方針／末尾注記(※)            | 冒頭文   |  |

| 原則    | 原則   | 実施・不実施 | 取組方針の該当箇所                                   | 取組状況の該当箇所   |
|-------|--|--------|---|---|
| 原則7   | 【従業員に対する適切な勤機づけの枠組み等】<br>金融事業者は、顧客の最善の利益を追求するための行動、顧客の公正な取扱い、利益利益の適切な管理を促進するよう設計された報酬・賞与制度体系、従業員研修その他の適切な勤機づけの枠組みや適切なガバナンス体制を整備すべきである。   | 実施     | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取り組み／従業員に対する適切な勤機づけの枠組み | 10.従業員に対する適切な勤機づけの枠組み   |
|       | 金融事業者は、各原則（これらに付されている注を含む）に関して実施する内容及び実施しない代わりに譲る代替案の内容について、これらに携わる従業員に周知するとともに、当該従業員の業務を支援・検証するための体制を整備すべきである。  | 実施     | 2.顧客中心主義を実践するための具体的な取り組み／従業員に対する適切な勤機づけの枠組み | 10.従業員に対する適切な勤機づけの枠組み   |
| 補充原則1 | 【基本理念】<br>金融商品の組成に携わる金融事業者は、金融商品やサービスの提供を通じて、顧客に付加価値をもたらすと同時に自身の経営を持続可能なものとするために、金融商品の組成に携わる金融事業者の経営者として十分な資質を有する者のリーダークラスの下、顧客により良い金融商品を提供するための理念を明らかにし、その理念に沿ったガバナンスの構築と実施を行うべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>1.基本理念                | 1.Client Experience向上会議における取り組み   |
|       | 【体制整備】<br>金融商品の組成に携わる金融事業者は、顧客により良い金融商品を提供するための理念を踏まえ、金融商品のライフサイクル全体のプロダクトガバナンスについて実効性を確保するための体制を整備すべきである。<br>その上で、金融商品の組成に携わる金融事業者は、金融商品の組成・提供・管理の各プロセスにおける品質管理を適切に行うとともに、これらの実効性を確保するための体制を整備すべきである。   | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>2.プロダクトガバナンス体制の整備     | 1.Client Experience向上会議における取り組み<br>3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み／プロダクトガバナンス体制の開設 |
| 補充原則2 | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、金融商品の組成から選定に至る金融商品のライフサイクル全体をまたいだプロダクトガバナンスの実効性や組成・提供・管理の各プロセスにおける品質管理を確保するために、管理部門等による検証の枠組みを整備すべきである。また、事業モデルや提供する金融商品の特性等に応じて、必要な場合は、社外取締役や外部有識者のほか、ファンドの評価等を行う第三者機関等からの意見を取り入れる仕組みも検討すべきである。   | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>2.プロダクトガバナンス体制の整備     | 1.Client Experience向上会議における取り組み<br>3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み／プロダクトガバナンス体制の開設 |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、プロダクトガバナンスの実効性に関する検証等を踏まえ、適時にプロダクトガバナンスの確保に関する体制を見直すなどPDCAサイクルを確立すべきである。   | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>2.プロダクトガバナンス体制の整備     | 1.Client Experience向上会議における取り組み<br>3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み／プロダクトガバナンス体制の開設 |
| 補充原則3 | 【金融商品の組成時の対応】<br>金融商品の組成に携わる金融事業者は、顧客の真のニーズを想定した上で、組成する金融商品がそのニーズにも適合するものであるかを勘案し、商品の持続可能性や金融商品としての合理性を検証すべきである。<br>また、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、顧客の最善の利益を実現する観点から、販売対象として適切な想定顧客属性を特定し、金融商品の販売に携わる金融事業者において十分な理解が図られるよう情報連携すべきである。   | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>3.金融商品の組成時の対応         | 6.持続的に提供可能な運用商品の組成  |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、組成する金融商品が中長期的に持続可能な商品であるかの検証とともに、恣意性が生じない適切な検証期間の下でリスクリターンコストの合理性を検証すべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>3.金融商品の組成時の対応         | 6.持続的に提供可能な運用商品の組成  |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、想定顧客属性を特定するに当たっては、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、顧客の資産状況、取引経緯、知識及び取引目的、ニーズ等を基本として具体的に定めるべきであり、必要に応じて想定される販売方法に留意すべきである。その際、商品を購入すべきでない顧客（例えば、元本返還のしかたのある商品について、元本確保を目的としている顧客等）も特定すべきである。また、複合的な金融商品や運用・分散手法等が特徴的な金融商品については、どのような顧客ニーズに合致させるよう組成しているのか、また、それが当該金融商品に適切に反映されているか検証を行い、より詳細な想定顧客属性を慎重に特定すべきである。        | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>3.金融商品の組成時の対応         | 6.持続的に提供可能な運用商品の組成  |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、制度会社として最適な金融商品を顧客に提供するため、顧客のニーズの把握や想定顧客属性の特定に当たり、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、金融商品の販売に携わる金融事業者との情報連携や必要に応じて実態把握のための調査等に取り組みべきである。また、金融商品組成後の検証の実効性を高める観点から、金融商品の販売に携わる金融事業者との間で連携すべき情報等について、事前に取決めを行うべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>3.金融商品の組成時の対応         | 6.持続的に提供可能な運用商品の組成<br>9.販売会社との相互情報連携に向けた取り組み                                    |
| 補充原則4 | 【金融商品の組成後の対応】<br>金融商品の組成に携わる金融事業者は、金融商品の組成時に想定していた商品性が確保されているかを継続的に検証し、その結果を金融商品の改善や見直しにつなげるとともに商品組成・提供・管理のプロセスを含めたプロダクトガバナンスの体制全体の見直しにも、必要に応じて活用すべきである。<br>また、証券全体として顧客の最善の利益を実現するため、金融商品の販売に携わる金融事業者との情報連携等により、販売対象として想定する顧客属性と実際に購入した顧客属性が一致しているかを検証し、必要に応じて運用・商品提供の改善や、その後の金融商品の組成の改善に活かしていくべきである。                           | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>4.金融商品の組成後の対応         | 7.プロダクトレビュー会議による網羅的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議                                   |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、商品性の検証に当たっては、恣意性が生じない適切な検証期間の下でリスクリターンコストのバランスが適切かどうかを継続的に検証すべきである。当該金融商品により提供しようとしている付加価値の提供が達成できない場合には、金融商品の改善、他の金融商品との含み、種と連携等の検証を行うとともに、その他の商品組成・提供・管理のプロセスを含めたプロダクトガバナンス体制の見直しにも、必要に応じて活用すべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>4.金融商品の組成後の対応         | 7.プロダクトレビュー会議による網羅的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議                                   |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、商品の複雑さやリスク等の金融商品の特性等に応じて、商品組成後の検証に必要な情報の提供を金融商品の販売に携わる金融事業者から受けるべきである。情報連携すべき内容は、より良い金融商品を顧客に提供するために活用する観点から実効性のあるものであるべきであり、実際に購入した顧客属性に係る情報のほか、例えば顧客からの問い合わせ等も考慮される。金融商品の販売に携わる金融事業者から情報提供を受けられない場合には、必要に応じて金融商品の販売方法の見直しも検討すべきである。また、金融商品の販売に携わる金融事業者から得られた情報を踏まえ検証結果については、必要に応じて金融商品の販売に携わる金融事業者に還元すべきである。 | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>4.金融商品の組成後の対応         | 7.プロダクトレビュー会議による網羅的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議<br>9.販売会社との相互情報連携に向けた取り組み         |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、運用の外部委託を行う場合、外部委託先における運用についても検証の対象とし、その結果を踏まえて、必要に応じて金融商品の改善や見直しを行うべきである。金融商品の組成に携わる金融事業者と金融商品の販売に携わる金融事業者との間で連携する情報については、必要に応じて外部委託先にも連携すべきである。   | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>4.金融商品の組成後の対応         | 7.プロダクトレビュー会議による網羅的な検証<br>8.リスク委員会等における継続的な協議                                   |
| 補充原則5 | 【顧客に対する分かりやすい情報提供】<br>金融商品の組成に携わる金融事業者は、顧客がより良い金融商品を選択できるよう、顧客に対し、運用体制やプロダクトガバナンス体制等について分かりやすい情報提供を行うべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>5.顧客に対する分かりやすい情報提供    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み  |
|       | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、顧客に対し、自ら又は必要に応じて金融商品の販売に携わる金融事業者を通じて、その運用体制について他の金融商品の商品性に即した情報提供を行うべきである。例えば、運用を行う者の判断が重要となる金融商品については、当該金融事業者のビジネスモデルに応じて、運用投資や運用の歴史や実績に及ぼる影響について、本人の同意の下、氏名、業務実績、投資哲学等を情報提供し、又は運用チームの構成や業務実績等を情報提供すべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>5.顧客に対する分かりやすい情報提供    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み  |
| 注2    | 金融商品の組成に携わる金融事業者は、金融商品の商品性に関する情報についても、金融商品の販売に携わる金融事業者と連携して、分かりやすい情報提供を行うべきである。  | 実施     | 「プロダクトガバナンスに関する方針」<br>5.顧客に対する分かりやすい情報提供    | 3.「重要な情報の分かりやすい提供」への継続的な取り組み  |

【照会先】

|     |                     |
|-----|---------------------|
| 部署  | 企画管理部               |
| 連絡先 | oi-am-jp-bm@ubs.com |