

2023年10月16日

一般社団法人投資信託協会 御中

一般社団法人全国銀行協会

「投資信託等の運用に関する規則」等の一部改正に対する意見について

2023年9月15日付で意見募集が開始された「投資信託等の運用に関する規則」等の一部改正について、別紙のとおり意見を提出いたしますので、何卒ご高配を賜りますようお願い申し上げます。

以 上

「投資信託等の運用に関する規則」等の一部改正に対する意見

〔意見〕

規則等	該当箇所	意見
投資信託財産の評価及び計理等に関する規則	第14条 (未上場株式の評価)	<p>今回の改正案は、未上場株式について公正価値測定を用いて時価で評価している。この点、市場価格のない株式は取得原価をもって貸借対照表価額とするわが国の現行会計基準と整合していないため、会計基準との関係を明らかにするとともに、現行実務に混乱をもたらさないよう、慎重な検討を行うことが必要と考える。なお、「時価の算定に関する会計基準」等では、公正価値は出口価格と規定されているが、今回の未上場株式の評価は、出口価格を算定することを想定しているのか確認したい。</p> <p>また、未上場株式の評価については、評価の妥当性の検証が難しいとの監査人からの指摘があるほか、マルチプル法等で評価した場合であっても出口価格は純資産価額となることが多いという作成者からの指摘があるなど、付与する公正価値の妥当性の検証には議論があるところである。投資信託財産の評価に関して、監査の実務上の実施可能性も含め監査人、日本公認会計士協会と十分な議論を行ったうえで、慎重に検討されたい。</p>

以上