

オルタナティブ投資に係るマネジャー・エントリー制について

地方公務員共済組合連合会（以下「連合会」という。）は、オルタナティブ資産を投資対象とする運用プロダクトについて、マネジャー・エントリー制を実施します。

マネジャー・エントリー制とは、運用プロダクトの選定、契約のために運用機関から運用プロダクトについて随時登録（エントリー）を受け付けるとともに、連合会が随時評価、選定を行うための制度です。

オルタナティブ資産への投資は、積立金の運用を長期的な観点から安全かつ効率的に行うことを目的として、積立金の分散投資を進めるために行うものであり、オルタナティブ投資の構成割合は、厚生年金保険給付調整積立金の5%を上限としています。

投資対象とするオルタナティブ資産は、以下のとおりです。また、インフラストラクチャーとプライベート・エクイティについては、ファンドオブファンズマネジャーによるSMA (Separately Managed Account) 型（以下「SMA型」という。）も投資対象としております。

なお、現在募集中の資産及び地域・戦略等については、「オルタナティブ投資に係るマネジャー・エントリー制に関する留意事項」をご確認ください。

資産	投資目的	投資対象とする地域、戦略等
不動産	主に賃料収入や施設使用料収入等に基づく長期的なインカムゲイン及び流動性プレミアムの獲得（一部バリューストック戦略が含まれていても可）	・エクイティ、デットはいずれも可 ・地域特化、セクター特化はいずれも可
インフラストラクチャー	主に賃料収入や施設使用料収入等に基づく長期的なインカムゲイン及び流動性プレミアムの獲得（一部バリューストック戦略が含まれていても可）	・エクイティ、デットはいずれも可 ・地域特化、セクター特化はいずれも可 ・SMA型については海外を想定
プライベート・エクイティ	主に企業価値向上に伴う長期的な収益及び流動性プレミアムの獲得	・地域特化、戦略特化は可 ・プライマリー、セカンダリーいずれも可 ・SMA型については国内特化又は海外を想定
プライベート・デット	主に貸付先企業の事業収入等に基づく長期的なインカムゲイン及び流動性プレミアムの獲得	・地域特化は可 ・主にダイレクトレンディングを想定
バンクローン	主に貸付先企業の事業収入等に基づく長期的なインカムゲインの獲得	・米国又は欧州を想定

1. エントリーの方法

連合会は、以下の方法により運用機関から随時エントリーを受け付けます。

- (1) 下記のエントリー専用メールアドレス宛に、下記内容を記載したメールを送付してください。なお、この時点ではエントリーは完了していませんのでご注意ください。

標題：【運用機関名】エントリー用資料希望（エントリーを希望する資産クラス^{*1}）

本文：①会社名

②担当者名

③担当者所属

④電話番号

⑤連絡用メールアドレス

⑥エントリー資格・要件^{*2}を満たしていることを確認した旨

（※1）国内／海外の別、不動産／インフラストラクチャー（シングルファンド・SMA型）／プライベート・エクイティ（シングルファンド・SMA型）／プライベート・デット／バンクローンの別

（※2）エントリー資格・要件は、下記2. に記載しています。

エントリー専用メールアドレス：manager-entry@chikyoren.or.jp

- (2) 連合会は、メールの内容を確認の上、運用機関の連絡用メールアドレス宛に、マネジャー・エントリーに必要なファイル一式を送付します。

エントリーを希望する運用機関は、上記エントリー専用メールアドレス宛に必要資料のファイル一式を添付の上、下記内容を記載したメールを送付してください。

標題：【運用機関名】エントリー用資料送付（エントリーを希望する資産クラス）

本文：①プロダクト名

②資産クラス

③募集終了日（オープンエンドの場合、その旨を記載）

エントリーは、連合会がエントリー資格・要件を満たしていると判断し、エントリー完了のメールを当該運用機関の連絡用メールアドレス宛に送信した時点で完了とします。エントリー資格・要件を満たしていない、又はファイル一式に不備があると判断した場合、連合会から運用機関の連絡用メールアドレス宛にその旨を連絡します。

2. エントリー資格・要件

(1) 運用機関

- ア 「金融商品取引法」(昭和23年法律第25号)に基づく金融商品取引業者としての登録を受けており、投資運用業を行うことができること、又は「金融機関の信託業務の兼営等に関する法律」(昭和18年法律第43号)に基づく認可を受けていること。
実質的投資判断が他の法人(以下「実質的運用機関」という。)で行われている運用プロダクトについては、実質的運用機関が運用拠点のある国の監督当局から必要な認可等を受けていること、又は当該国の法令等に基づく登録・届出を行っていること。
- イ 経営上の問題(債務超過、3年連続経常赤字等)がないこと。
- ウ 国内外における直近の3月末現在の運用資産残高(投資一任契約、投資助言又は単独運用指定信託契約)が1,000億円以上であること。
- エ 法令遵守体制に問題がないこと。
- オ 実質的運用機関においてもイ、ウ及びエについて同様とする。ただし、ウについては、国内のインフラストラクチャー、国内のプライベート・エクイティ又は国内のプライベート・デットを投資対象とする運用プロダクトは、実質的運用機関の運用資産残高が1,000億円に満たない場合であっても応募できるものとする。
- カ 運用と併せて資産管理を行う運用機関にあっては、下表に記載の格付機関のうち2社以上の格付機関からBBB格以上の格付(依頼格付による発行体格付であって、長期格付に限る。)を得ており、かつ、格付機関のいずれからでもBB格以下の格付を得ていないこと。

《格付機関》

株式会社格付投資情報センター
株式会社日本格付研究所
ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク
スタンダード・アンド・プアーズ・グローバル・レーティング
フィッチレーティングスリミテッド

(2) 応募プロダクト

- ア 各投資対象資産を裏付けとした有価証券、信託の受益権その他の資産は投資対象に含む。但し、証券化商品(CMBS、CLO等)や上場有価証券を主要投資対象とするもの、上場ファンドは除く。
- イ 投資一任契約の形態で提供が可能な運用プロダクトであること。
- ウ 応募する運用プロダクトと同じ、又は類似の地域・運用スタイルの投資ファンド等の運用実績が原則3年以上あること。
- エ インフラストラクチャー(SMA型)、プライベート・エクイティ(SMA型)については、提案プロダクトの投資一任契約受託実績を有していること。
- オ オープンエンド、クローズドエンドのいずれも投資対象とする。

3. マネジャー・エントリーに必要な資料

前記1.(2)に記載のマネジャー・エントリーに必要なファイル一式において、次の情報提供が必要になります。詳細につきましては、ファイル一式の中で説明しておりますのでご確認ください。

また、エントリー後も継続的な情報提供が必要となります。正当な理由なく必要な情報提供がない場合、エントリーを解除しますので予めご了承ください。

(1) 登録申込書または情報更新申出書(様式1)

(2) 調査票(様式2～様式6 ※SMA型は様式2～様式7)

次のア、イに留意すること。

ア 運用機関概要等について(様式2、3)

初めて登録する場合は、直近3月末時点の情報を記載してください。登録後は、毎年3月末時点を基準として6月末までに、登録した情報を更新してください。また、登録した情報に重要な変更が生じた場合は、速やかに更新してください。

イ 運用プロダクト等について(様式4、5)

エントリーする運用プロダクトごとに、初めて登録する場合は、直近の3月末時点の情報を記載してください。

(3) 前記2.(1)アに係る応募資格を満たしていることが確認できる書類。

(4) 前記2.(1)カに係る応募資格を満たしていることが確認できる書類。
(運用と併せて資産管理を行う運用機関の場合のみ。)

4. その他

(1) ヒアリング

エントリーされた運用プロダクトについて、ヒアリングを行う場合があります。

なお、運用機関からの申し出による商品説明等は、原則お受けしないものとしますので、予めご了承ください。

(2) 評価

エントリーされた運用プロダクトの評価については、定量評価と定性評価を合わせて総合的に行うものとします。

なお、個別の運用プロダクトの評価や選考経過、選考スケジュール等に関するお問い合わせにはお答えしかねますので、予めご了承ください。

(3) 選定結果の通知

運用プロダクトの選定を行った場合、当該運用機関に対してその旨を通知します。

(4) エントリーの取り下げ・解除

運用機関は、エントリー後、随時連合会に申し出ることによってエントリーを取り下げることができます。また、エントリーした運用プロダクトの募集期間が終了するなど投資が可能ではなくなった場合は、速やかに当該エントリーを取り下げてください。

エントリーの取り下げを行う場合、エントリー専用メールアドレス宛に下記内容を記載したメールを送付してください。

標題：【運用機関名】 エントリー取り下げ（資産クラス）

本文：①プロダクト名

②資産クラス

③エントリーの取り下げを希望する旨を記載

(※) 理由等の記載は不要です。

前記3. に基づく情報の更新が正当な理由なく3ヶ月以上滞った場合、及び登録した連絡先担当者に連絡が取れなくなった場合には、連合会は事前の警告や確認の連絡等を行うことなくエントリーを解除します。

(5) 注意事項

マネジャー・エントリー制への申込みは、将来の契約を約束するものではありません。

マネジャー・エントリー制への申込み時期やエントリー期間の長短は、評価に何ら影響を与えるものではありません。

連合会は、当該実施方法について必要に応じて随時見直す場合がありますので、予めご了承ください。

(6) 連絡先

〒100-0011 東京都千代田区内幸町 2-1-1 飯野ビルディング 11 階

地方公務員共済組合連合会 資金運用部 運用第二課

(担当) オルタナ担当宛

(電話) 03-6807-3684

(E-Mail) manager-entry@chikyoren.or.jp

以上