

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、下記2.（2）に記載の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、次のとおりマネジャー・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、不動産、インフラストラクチャー、プライベート・デット、バンクローン投資対象とする運用プロダクトのエントリーを受け付けるものです。またインフラストラクチャー（海外）に関してはファンド・オブ・ファンズ型のセパレート・マネージド・アカウント（SMA）型プロダクトも受け付けております。なお、プライベート・エクイティについては、現在募集を停止しております。

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／PD／BL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資料の一覧等を送付します。

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な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、また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

- ① 「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「再委託先等」という。）で行われている運用プロダクトについては、再委託先等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（再々委託は不可）。
- ② 経営上の問題（債務超過、3年連続経常赤字等）がないこと。
- ③ 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、単独運用指定信託契約）が1,000億円以上であること。
- ④ 法令遵守体制に問題がないこと。
- ⑤ 再委託先等においても②から④について同様とする。ただし、③については、国内のインフラストラクチャーおよび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。
- ⑥ 運用と併せて資産管理を行う運用機関にあつては、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つて、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) 募集中の運用プロダクト

- ① 国内外の不動産を投資対象とする運用プロダクト
 - ② 国内外のインフラストラクチャーを投資対象とする運用プロダクト
 - ③ 国内外のプライベート・デットを投資対象とする運用プロダクト
 - ④ 海外のバンクローンに投資対象とする運用プロダクト
- ※ 前記①、②、③、④のいずれも、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ものとし、当該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を含む。
- ※ 前記①、②、③、④のいずれも、投資一任契約の形態で提供が可能な運用プロダクト。
- ※ 前記①、②、③、④のいずれも、応募する運用プロダクトと同じ資産を対象にした運用実績が原則3年以上あること。
- ※ ②について、インフラストラクチャー（海外）はファンド・オブ・ファンズ型のセパレート・マネージド・アカウント（SMA）型プロダクトを含む。

募集中の運用プロダクト一覧表（SMA型含む。令和2年11月5日現在）

投資対象資産（対象地域）	シングルファンド	SMA型
不動産（国内外）	募集中	—
インフラストラクチャー（国内）	募集中	—
インフラストラクチャー（海外）	募集中	募集中
プライベート・エクイティ（国内外）	—	—
プライベート・デット（国内外）	募集中	—
バンクローン（海外）	募集中	—

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）

次の①～③に留意すること。

① 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、直近の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月末日までに登録した情報を定期的に更新してください。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。

② 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。

登録後は、毎年3月末時点を基準として6月末日までに登録した情報を定期的に更新してください。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。

③ 運用実績等について（様式6）

エントリーする運用プロダクトに運用実績がある場合（オープンエンドファンドなど）：

エントリーする運用プロダクトごとに、月末時点の出資確約（コミットメント）総額、コミットメント件数、投資実行額（元本ベース）、月次収益率などパフォーマンス（ファンドベンチマークがある場合は超過収益率を含む）等について記載してください（いずれも月次データがない場合は四半期ベースでも可）。

エントリーする運用プロダクトに運用実績がない場合（クローズドエンドファンドなど）：

エントリーする運用プロダクトと投資対象資産や地域、運用スタイルが同じ既存の運用プロダクト（同じものがない場合は、類似する既存の運用プロダクト）全て※について、月末時点のコミットメント総額、コミットメント件数、投資実行額（元本ベース）、月次収益率などパフォーマンス（ファンドベンチマークがある場合は超過収益率を含む）等について記載してください（いずれも月次データがない場合は四半期ベースでも可）。

※ 既に償還済みの運用プロダクトを含む。

(3) 前記2.(1)①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)⑥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、上記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エントリーの取消し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に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