

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、様々な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、必要に応じて評価・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、不動産、インフラストラクチャー及びプライベート・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を獲得（一部バリュート戦略が含まれていても可）	<ul style="list-style-type: none"> ・エクイティ、デットはいずれも可 ・地域特化は可（ただし日本と米国以外の単一国は不可） ・セクター特化は可 ・SMA型については海外（グローバル又は欧州特化）を想定
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を獲得（一部バリュート戦略が含まれていても可）	<ul style="list-style-type: none"> ・エクイティ、デットはいずれも可 ・地域特化は可（ただし日本と米国以外の単一国は不可） ・セクター特化は可 ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・地域特化は可（ただし日本と米国以外の単一国は不可） ・主にバイアウトを想定 ・プライマリー、セカンダリー、共同投資いずれも可 ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・地域特化は可（ただし日本と米国以外の単一国は不可） ・主にシニアデットを想定
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	<ul style="list-style-type: none"> ・米国又は欧州を想定

1 エントリー方法

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（シングルファンド・SMA型）／ 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、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。

(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 SMA型以外は、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 SMA型においては、応募する資産について、応募する運用機関と実質的運用機関の組み合わせが同一のSMA型の投資一任契約受託実績を有していること。また、実質的運用機関において、応募する運用プロダクトと同じ、又は類似の地域・運用スタイルによる運用実績が原則3年以上あること。
上記に加えて、インフラストラクチャーにおいては、応募する運用機関について、連合会が投資対象とするオルタナティブ資産におけるSMA型の投資一任契約受託実績(応募する実質的運用機関とは異なる実質的運用機関との組み合わせによる受託実績を含む。)を有する場合は応募することができる。
- 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。ただし、不動産については、オープンエンドのプロダクトに限る。また、クローズドエンドについては、運用期間が延長を含め15年以内のプロダクトに限る。

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。詳細については、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。

- (1) エントリー申込書(表紙)
- (2) 運用機関概要等(様式1、様式2、様式5)
- (3) 運用プロダクト概要等(様式3、様式4、様式6)
- (4) 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については、様式2に投資運用業の登録票、及び運用拠点のある国の監督当局から受けた認可証をスキャンしたものを貼り付けてください。

4 エントリー後の対応

(1) 情報の更新

前記3の資料について、毎年3月末時点を基準として、6月末まで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。このほか、連合会が依頼した場合には、随時依頼した情報を更新してください。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) エントリーの取消し・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でエントリーを取り消すことができます。

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消してください。

前記(1)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、又は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、連合会は事前の通知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。

エントリーの取消しを行う場合、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】 エントリー取消し（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。

5 その他

（1）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。

また、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。

（2）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 オルタナティブ投資課

（担当） エントリー担当宛

（電話） 03-6807-3684

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

以上