

# 運用ファンド一覧

## ファンド形態と運用会社／運用担当チームについて

ファンド名称	設定日	ファンド形態	運用会社*／運用担当チーム
イーストスプリング米国高利回り社債オープン	2003年1月30日	マザーファンドで運用	④ピーピーエム アメリカ インク (PPMA) / 債券ポートフォリオ・マネジメント
イーストスプリング・インド株式オープン	2004年9月30日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・アジア・オセアニア好配当株式オープン (毎月分配型)	2006年3月30日	マザーファンドで運用	②イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 株式運用部 インカム株式チーム
イーストスプリング・アジア・オセアニア好配当株式オープン	2006年4月17日	マザーファンドで運用	②イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 株式運用部 インカム株式チーム
イーストスプリング・インド・インフラ株式ファンド	2006年11月8日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・グローイング・アジア株式オープン	2007年6月29日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・インド株式ファンド (3ヵ月決算型)	2007年12月18日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・インド消費関連ファンド	2008年5月30日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・インドネシア株式オープン	2009年11月30日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・インドネシア債券オープン (毎月決算型)	2012年2月29日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・フィリピン株式オープン	2012年9月28日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・タイ株式オープン	2013年6月28日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・ジャパン中小型厳選バリュー株ファンド	2014年8月8日	マザーファンドで運用	②イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 株式運用部 日本株式チーム
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド (毎月決算型)	2015年2月10日	マザーファンドで運用	③イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 債券運用部 ポートフォリオ・マネジメントチーム
イーストスプリング・インド公益インフラ債券ファンド (年2回決算型)	2015年4月10日	マザーファンドで運用	③イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 債券運用部 ポートフォリオ・マネジメントチーム
イーストスプリング・アジア・オセアニア公益インフラ債券ファンド (毎月決算型) / (年2回決算型)	2015年6月16日	マザーファンドで運用	③イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド / 債券運用部 ポートフォリオ・マネジメントチーム
イーストスプリング・アジア・インフラ株式ファンド (3ヵ月決算型) / (年2回決算型)	2015年9月11日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリングUS投資適格債ファンド・為替ヘッジ付 (毎月決算型) / (年2回決算型)	2016年5月10日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング米国小型厳選バリュー株ファンド Aコース (為替ヘッジあり) / Bコース (為替ヘッジなし)	2017年4月20日	マザーファンドで運用	⑤ピーピーエム アメリカ インク (PPMA) / 株式ポートフォリオ・マネジメント
イーストスプリング・インドネシア債券オープン (年2回決算型)	2018年2月28日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング・インド株式オープン (資産成長型)	2018年3月20日	ファンド・オブ・ファンズ	①イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 / 運用部
イーストスプリング新興国スタープレイヤーズ	2018年10月26日	マザーファンドで運用	⑥フロントベル・アセット・マネジメントAG / mtz運用チーム

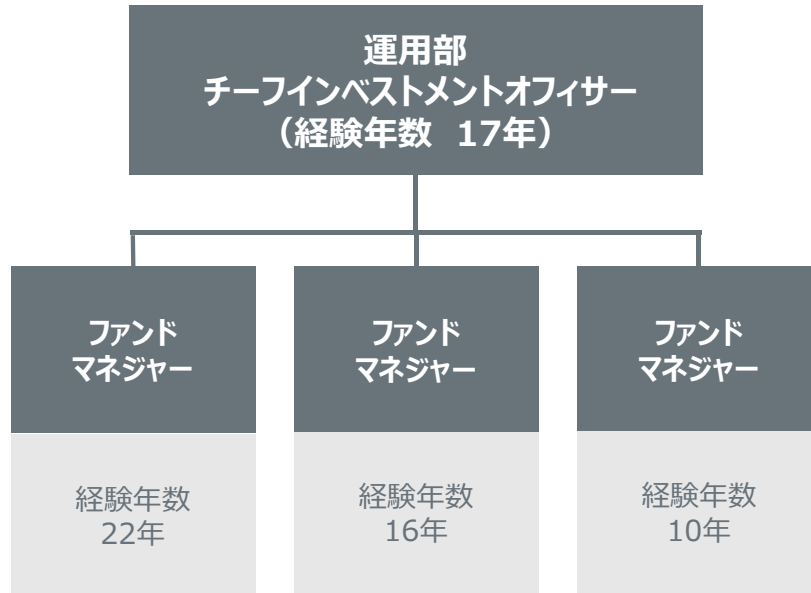
出所) イーストスプリング・インベストメンツ株式会社、2018年10月31日時点。マザーファンドを通じて投資を行っているファンドについては、マザーファンドの運用会社／運用担当チームを表示しています。

\*運用再委託を行っているファンドについては、運用再委託先を表示しています。

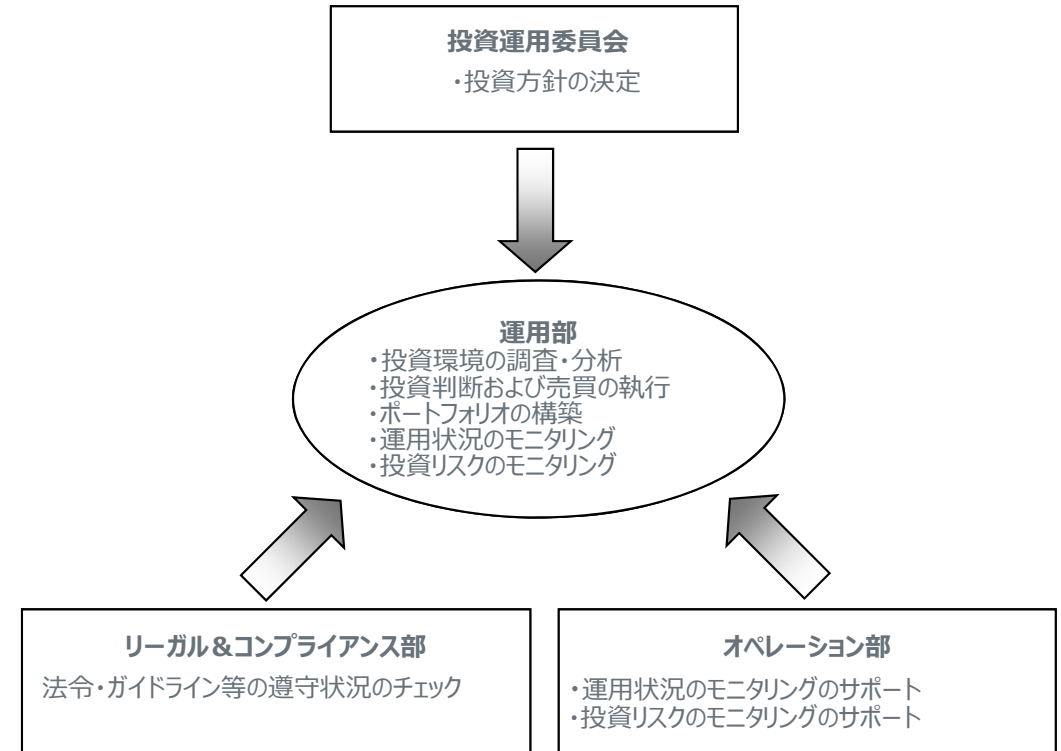
# ① 当社の運用体制

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

## <運用体制>



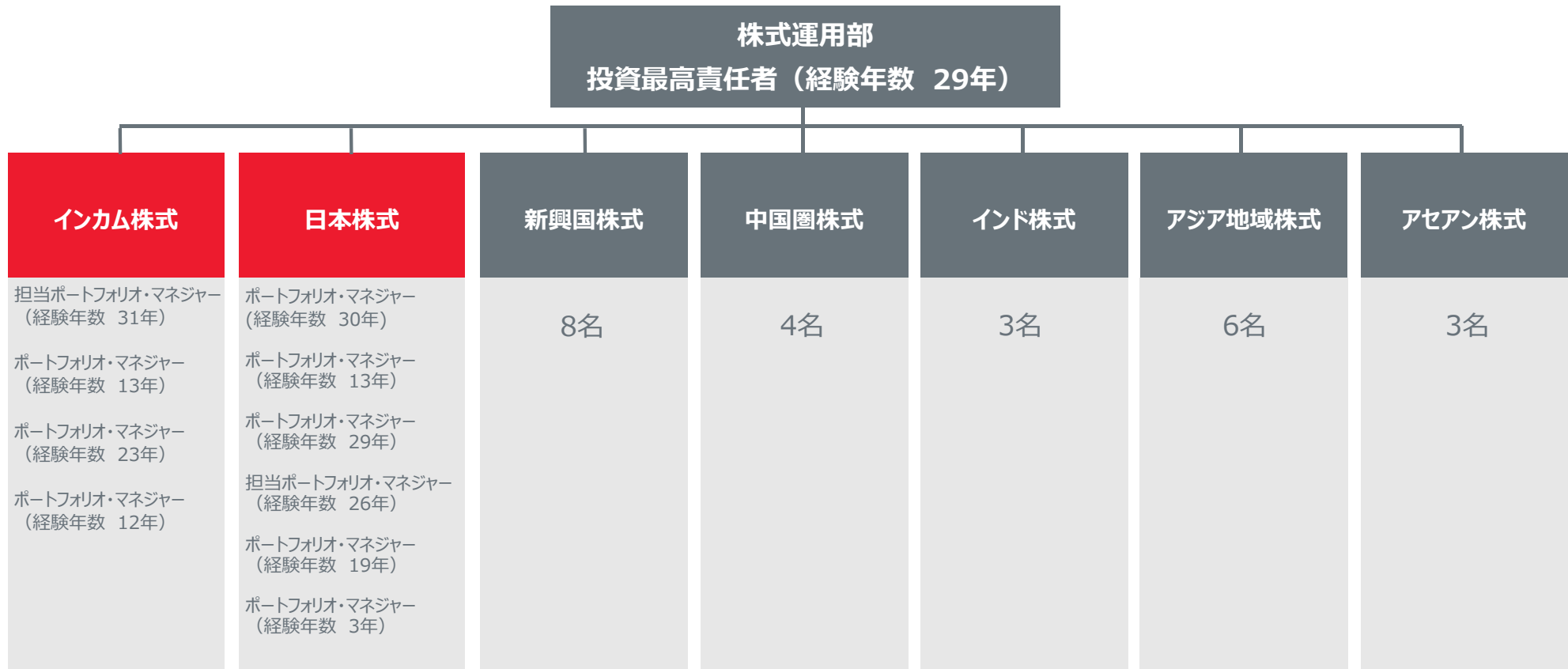
## <内部管理体制>



1. 投資運用委員会において投資方針の決定を行います。
2. 運用部は投資環境の調査・分析を行います。これらの調査・分析結果を踏まえ、投資運用委員会により決定された投資方針に基づいて、運用部が投資判断を行います。
3. 投資判断を行うにあたっては、ガイドラインに抵触しないことの確認が求められます。また、投資リスクのモニタリング等も行います。

## ②運用委託先の運用体制

イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド



組織図中、赤色でハイライトしているチームが当社ファンドの実質的な運用を行っています。

- 運用部の各運用チーム（以下「運用チーム」）が、個別銘柄の調査・分析を行います。
- 運用チームのポートフォリオ・マネジャーはアナリストを兼務し、調査・分析を行います。分析結果をチームで共有し、投資方針に基づきポートフォリオの構築を行います。
- 運用部はリスク管理も運用プロセスの一部とし、ポートフォリオ・ストラテジスト・チームが週次にてリスク特性のレビュー、ポートフォリオの精査を確認します。
- 運用チームから独立したリスク管理部門や四半期ごとに開催されるオーバーサイト・コミッティーにおいて、カウンターパーティ・リスク等の投資プロセス・リスクおよびオペレーショナル・リスクの監視を行います。また、コンプライアンス・チームでは、法令および規制上のリスクを管理し、運用ガイドライン等の遵守状況の確認を行います。

### ③運用委託先の運用体制

イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド



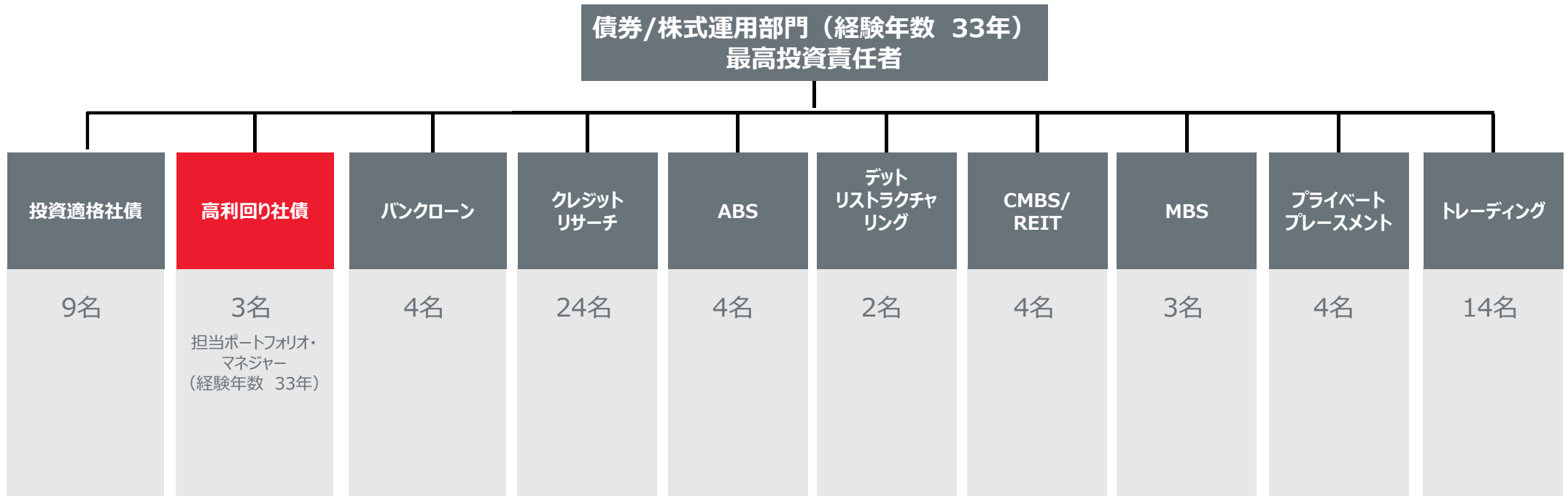
組織図中、赤色でハイライトしているチームが当社ファンドの実質的な運用を行っています。

\*ポートフォリオ・マネジメント ライフ/ソリューションズチームも兼務しています。

1. 債券運用チームでは、グループ内の各運用会社からの情報を加味して、債券市場および為替市場の分析、ファンダメンタル分析等を行います。
2. 債券運用チーム・ミーティングにおいて、ポートフォリオ構築に関する意思決定を行います。
3. ポートフォリオ・マネジャーが最終的な投資判断および売買の執行に関する業務を行い、ファンドのポートフォリオを構築します。
4. リスク&パフォーマンス・ミーティングが月次で開催され、パフォーマンスおよびリスクについて総合的な分析を行います。

## ④運用委託先の運用体制

ピーピーエム アメリカ インク (PPMA)

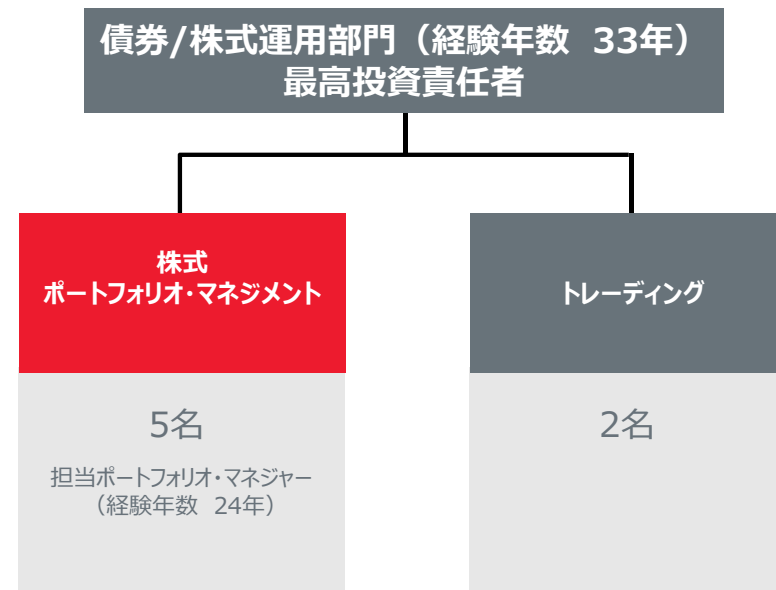


組織図中、赤色でハイライトしているチームが当社ファンドの実質的な運用を行っています。

1. クレジット・リサーチ・チームが、投資対象銘柄の発行企業の財務分析のほか、当該企業の経営者の資質・経営戦略・競争力・主要株主の構成など、幅広い観点から企業の分析を行い、投資銘柄選択のための情報提供を行います。これに基づき、クレジット・コミティーにおいて銘柄選択を検討・承認します。
2. ポートフォリオ・マネジャーが最終的な投資判断を行い、ポートフォリオの構築を行います。
3. トレーディング・チームにおいて、債券売買の発注を行います。
4. 債券運用チームおよび独立した立場である定量分析&リスク管理チーム（クオンツ・リサーチ・チーム）が、日次でポートフォリオ・リスクのモニタリングを行います。

## ⑤運用委託先の運用体制

ピーピーエム アメリカ インク (PPMA)

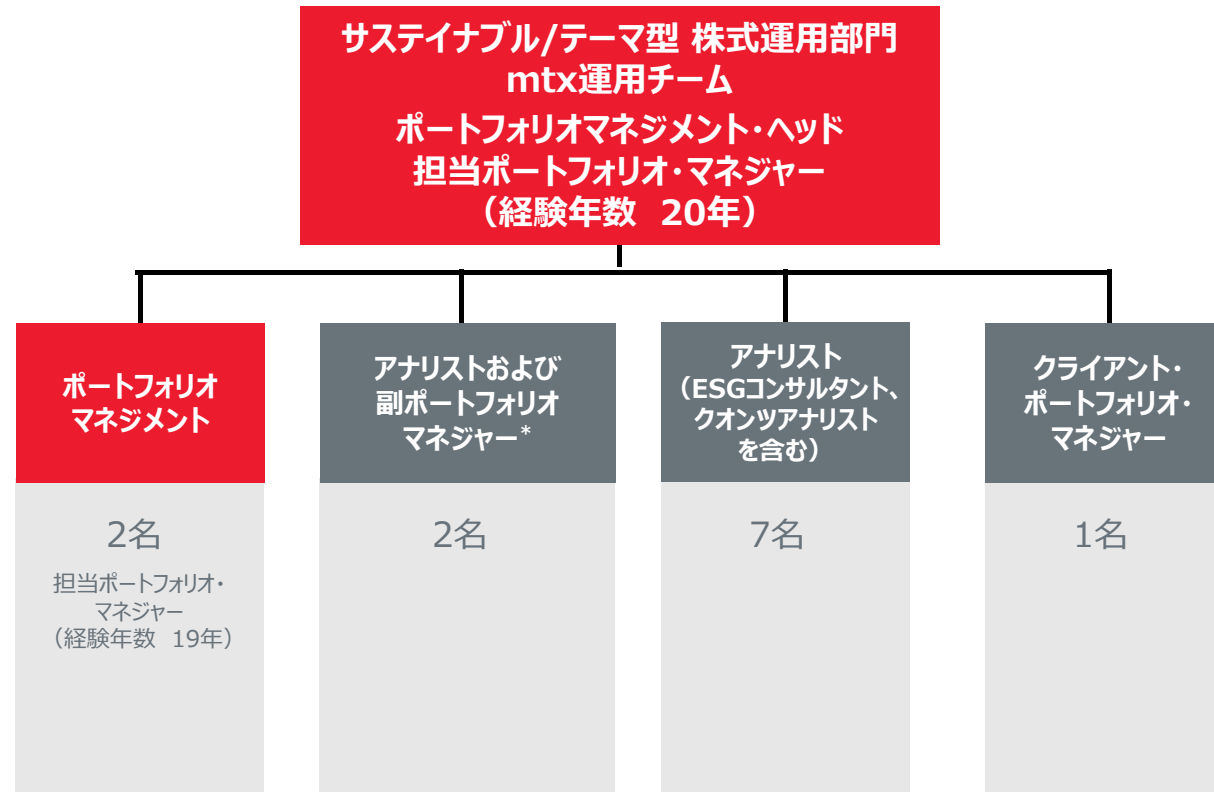


組織図中、赤色でハイライトしているチームが当社ファンドの実質的な運用を行っています。

1. 株式ポートフォリオ・マネジメントチームにおいて、投資対象ユニバースの中から割安となっている小型株銘柄を抽出します。
2. 同チームが、投資対象銘柄の業界内での競争力、財務基盤、経営等の質等を分析し、投資銘柄の選択を行います。
3. 同チームの合議により、高い確信度を持つ比較的少数の銘柄に集中投資を行います。
4. トレーディング・チームにおいて、株式売買の発注を行います。
5. 株式ポートフォリオ・マネジメントチームおよびリスク・マネジメント・チームが、日次でポートフォリオ・リスクのモニタリングを行います。

## ⑥運用委託先の運用体制

フロントベル・アセット・マネジメントAG



組織図中、赤色でハイライトしているチーム/担当者が当社ファンドの実質的な運用を行っています。\*当社ファンドの運用に関わるチームではありません。

- 運用部は、ポートフォリオマネジャーやアナリストで構成され、主に週次または隔週で行われる3つの会議にて議論を行い、投資の意思決定を行います。
- 会議には、投資の最終意思決定を行うポートフォリオマネジャーのほか、企業のファンダメンタル分析を担当するアナリストが参加します。
  - ファンダメンタル分析の対象となる企業の選定
  - ポートフォリオの組み入れ対象となる企業の選定、および投資先企業に対する評価の見直し
  - ポートフォリオ構築、実際の売買計画の策定
- 上記の会議を通じてポートフォリオマネジャーが策定した売買計画に基づいて、トレーディング・チームが売買の執行を行います。
- 運用部は、定期的にポートフォリオの各種リスクに関するモニタリングを行います。また運用リスク管理部門、コンプライアンス部門、経営および監査部門が協働して投資リスクの管理を行います。