

# 運用ファンド一覧

## ファンド形態／運用会社／運用担当チーム／運用担当者 経験年数

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	運用担当者 経験年数
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	20年**
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	20年**
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	20年**
イーストスプリング・インド株式ファンド（3カ月決算型）	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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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	20年**
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 アジア地域コア株式 インカム株式チーム	26年
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 アジア地域コア株式 インカム株式チーム	26年
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	29年
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	25年
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	25年
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	17年
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） / 債券運用部	22年
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） / 株式運用部	32年
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 / mtx運用チーム	23年/22年

出所）イーストスプリング・インベストメンツ株式会社、2021年3月31日時点。経験年数は、金融業界/運用業界における経験年数をおおよその数字で表示しています。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。\*\*イーストスプリング・インベストメンツ株式会社 運用部長の経験年数を表示しています。

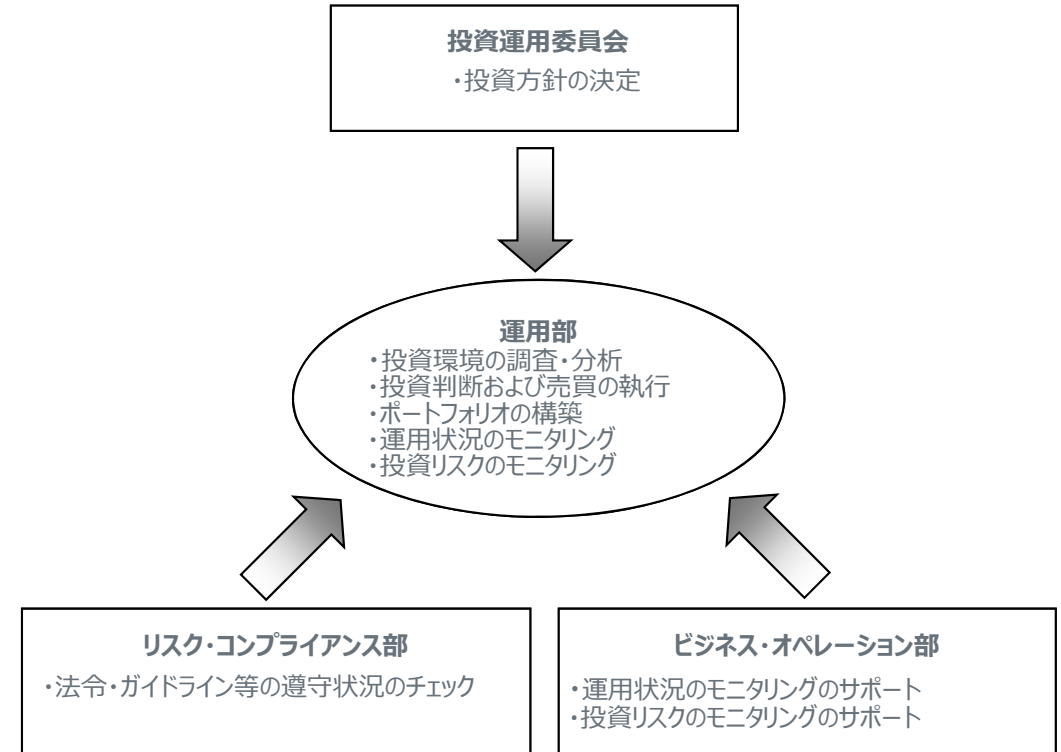
# 当社の運用体制

## ① 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>

運用部	経験年数
運用部長	20年
ファンド・マネジャー	24年
ファンド・マネジャー	29年

### <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。

# 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

### ② 株式運用部

新興国およびアジア地域 バリュー株式 責任者（1名）	新興国株式	8名 <sup>*1</sup>
	アジア地域バリュー株式	5名 <sup>*1</sup>
	中国・インド / アジア小型株	2名 <sup>*2</sup>
アジア地域コア株式 責任者（1名）	中国圏株式	4名 <sup>*3</sup>
	インカム株式	5名
	アセアン株式	3名
	アジア地域コア株式	2名 <sup>*3</sup>
	インドコア株式	2名
日本株式 責任者（1名）	日本株式	5名 <sup>*3</sup>

\*1 新興国およびアジア地域 バリュー株式 責任者を含む人数です

\*2 2名ともアジア地域バリュー株式も兼務しています

\*3 アジア地域コア株式 責任者を含む人数です

\*4 日本株式 責任者を含む人数です

- 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、投資戦略とポートフォリオの整合性を検証します。
- 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。

表中、赤文字で記載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。

出所) 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、2021年3月31日時点。運用体制は今後変更となる場合があります。

### ③ 債券運用部

債券運用部 責任者（1名）	
ポートフォリオ・マネジメン ライフ/ソリューションズ	3名 <sup>*1</sup>
ポートフォリオ・マネジメン クレジット戦略	2名
ポートフォリオ・マネジメン 現地通貨債券	4名
クレジット・リサーチ	9名 <sup>*2</sup>
クレジット・リサーチ（中国） <sup>*3</sup>	2名

\*1 うち1名はクレジット・リサーチも兼務しています

\*2 うち2名はポートフォリオ・マネジメンも兼務しています

\*3 イーストスプリング・インベストメンツの中国拠点に在籍

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。

# 運用委託先の運用体制

## ピーピーエム アメリカ インク (PPMA)

### ④ 債券運用部

CIO (1名) *1	
ポートフォリオ・マネジメント	
投資適格社債	9名
高利回り社債	3名
バンクローン	4名
プライベート・プレースメント	4名
リサーチ*2	35名
トレーディング	13名

\*1 株式・債券を含む運用部門全体を統括しています。

\*2 クレジット・リサーチ、ABS、デット・リストラクチャリング、CMBS / REIT担当者を含む人数です。

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。これらの分析結果は、クレジット・コミティーに報告されます。
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. 債券運用部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・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 株式運用部

CIO (1名) *1	
ポートフォリオ・マネジメント	5名
トレーディング	2名

1. 株式運用部において、投資ユニバースに対するスクリーニング、投資対象銘柄の業界内での競争力、財務基盤、銘柄の割安度などの分析を行い、投資アイデアを創出します。
2. 運用の意思決定はポートフォリオ・マネジャーの合議により行われ、月1回以上行われる運用委員会において現状のポートフォリオのレビューと今後の運用計画を決定します。意思決定には新規投資、売却銘柄の選定、投資ウェイトの決定などが含まれます。
3. 同部の合議により、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. ポートフォリオ・マネジャーが策定した運用計画に基づいて、トレーダーが売買の執行を行います。
5. 株式運用部およびリスク・マネジメント・チームが定期的にポートフォリオ・リスクのモニタリングを行います。

表中、赤文字で記載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。CIO = チーフ・インベストメント・オフィサー。

出所) ピーピーエム アメリカ インク、2021年3月31日時点。運用体制は今後変更となる場合があります。

# 運用委託先の運用体制

## ⑥ フォントベル・アセット・マネジメントAG

サステイナブル株式運用部門 mtx運用チーム・ヘッド、ポートフォリオ・マネジャー（1名）	
ポートフォリオ・マネジメント	3名
アナリスト*	15名
クライアント・ポートフォリオ・マネジャー	2名

\*ファンダメンタル・リサーチ、戦略・クオンツ、ESGアナリストの合計です。

1. 運用部は、ポートフォリオ・マネジャーやアナリストなどから構成され、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。
2. 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
3. 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。
4. 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リスクの管理を行います。

表中、赤文字で記載しているチーム/担当者が当社ファンドの実質的な運用を行っています。

出所) フォントベル・アセット・マネジメントAG、2021年3月31日時点。運用体制は今後変更となる場合があります。