

# はまぎん高格付国債ファンド（為替ヘッジ70） （愛称）オールラウンダー

## ファンドの概要

設定日 2012年12月10日  
償還日 2022年11月1日  
決算日 原則毎月1日  
収益分配 決算日毎

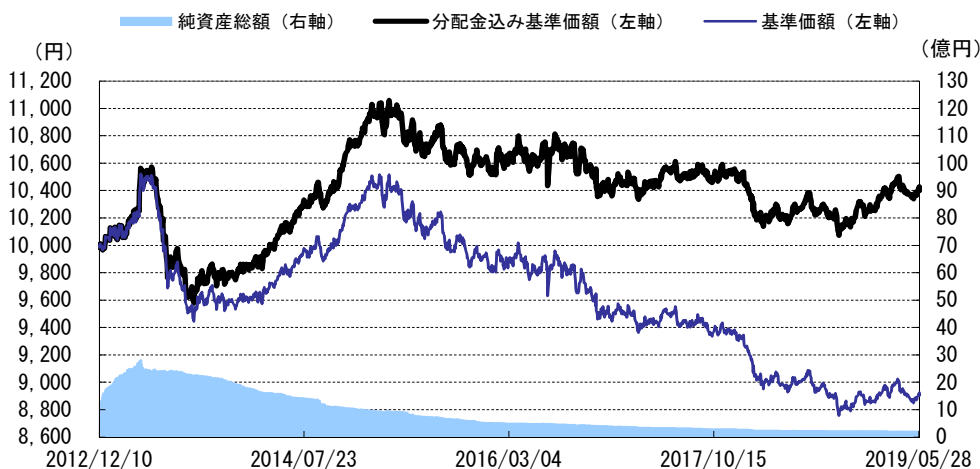
## ファンドの特色

1. 主として、世界の高格付国の国債を中心に、中長期のソブリン債券に投資し、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざします。
2. 原則として、純資産の70%を目標として対円で為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減をめざします。
3. 原則として、毎月、収益分配を行なうことをめざします。

## 運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

### <基準価額の推移>



基準価額 : 8,902円  
純資産総額 : 2.14億円

※分配金込み基準価額は、分配金（税引前）を再投資したものを表示しています。  
※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

### <基準価額の騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
0.11%	0.32%	1.42%	1.19%	-2.21%	4.02%

※基準価額の騰落率は、分配金（税引前）を再投資し計算しています。

### <分配金実績（税引前）>

設定来合計	直近12期計	18・6・1	18・7・2	18・8・1	18・9・3	18・10・1
1,500円	240円	20円	20円	20円	20円	20円
18・11・1	18・12・3	19・1・4	19・2・1	19・3・1	19・4・1	19・5・7
20円	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

### <基準価額変動の要因（直近1ヵ月）>

通貨	債券要因	内訳		為替要因	信託報酬等 要因	収益分配金 要因
		インカム	キャピタル			
カナダドル	11円	2円	9円	-23円	/	/
ノルウェークローネ	72円	12円	60円	-33円		
オーストラリアドル	26円	2円	23円	-34円		
小計	108円	16円	93円	-89円	-9円	-20円
各要因合計：債券＋為替＋信託報酬等＋収益分配金＝						-10円

※上記の要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容

<資産構成比率>

公社債	96.1%
うち現物	96.1%
うち先物	0.0%
現金その他	3.9%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、純資産総額比です。

<債券セクター別構成比率>

国債	100.0%
政府保証債・政府機関債	0.0%
国際機関債	0.0%
その他	0.0%

※マザーファンドの状況です。組入債券評価額比の数値です。

<債券格付別構成比率>

AAA	100.0%
AA	0.0%
A以下	0.0%
無格付	0.0%
平均格付	AAA

※マザーファンドの状況です。組入債券評価額比の数値です。  
 ※平均格付とは、データ基準日時点で当マザーファンドが保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均したものであり、当マザーファンドに係る信用格付ではありません。

<利回り等>

平均クーポン	1.99%
平均最終利回り（為替ヘッジ前）	1.53%
平均直接利回り（為替ヘッジ前）	1.91%
平均デュレーション	8.0年
平均残存期間	8.7年

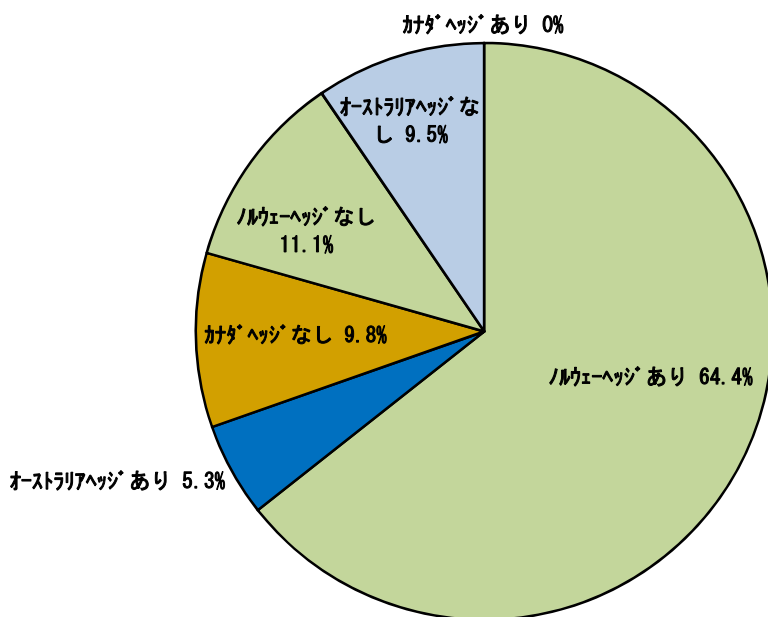
※マザーファンドの状況です。  
 ※利回りは信託報酬などを考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものでも、将来得られる期待利回りを示すものでもありません。  
 ※最終利回りは、債券を満期まで保有した場合の利回りです。  
 ※直接利回りは、債券の時価価格に対する1年間に受け取る利息の割合を表したものです。

<ご参考・為替ヘッジプレミアム/コスト>

全体	-1.15%
カナダドル	-1.96%
ノルウェークローネ	-1.65%
オーストラリアドル	-1.76%

※上記の数値は各通貨の短期金利等を用いて算出した理論的な数値であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<債券通貨別投資比率>



※マザーファンドの状況です。組入債券評価額比の数値です。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## &lt;債券組入上位10銘柄&gt; (組入銘柄数：4銘柄)

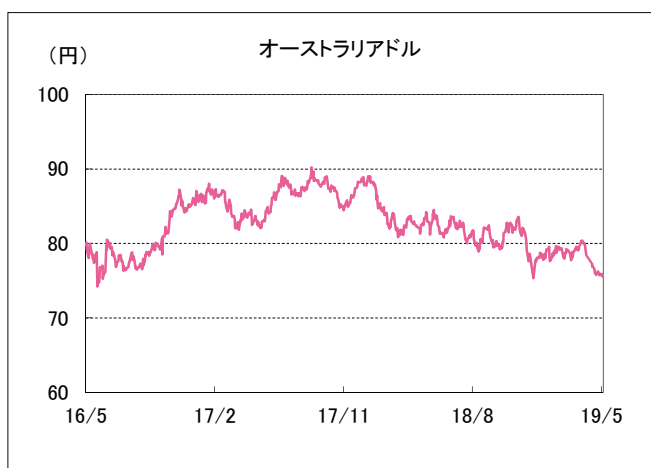
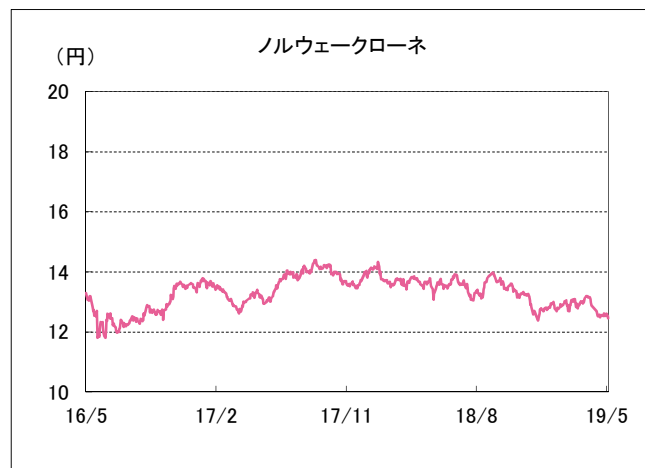
	銘柄	クーポン(%)	償還日	通貨	格付	比率
1	NORWEGIAN GOVERNMENT	2	2028/4/26	ノルウェークローネ	AAA	61.0%
2	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2028/5/21	オーストラリアドル	AAA	14.6%
3	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	2027/2/17	ノルウェークローネ	AAA	13.3%
4	CANADIAN GOVERNMENT	2	2028/6/1	カナダドル	AAA	9.6%
5						
6						
7						
8						
9						
10						

※マザーファンドの状況です。純資産総額比の数値です。

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。

※上記銘柄については将来の組み入れを保証するものではありません。

## ご参考：為替推移



投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

## 【カナダ】

カナダの債券利回りは、カナダの雇用統計が景気の堅調さを示す内容だったことなどが利回りの上昇（債券価格は下落）要因となったものの、米中間の貿易摩擦を巡る緊張が高まり、世界経済への影響拡大が警戒されたことなどを背景に、低下（債券価格は上昇）しました。

カナダドルは、カナダの雇用統計が景気の堅調さを示す内容だったことなどが上昇要因となりましたが、カナダの主要な輸出品目である原油の価格が下落したことや、米中間の貿易摩擦を巡る緊張の高まりなどを背景にリスク回避の円買い需要が強まったことなどから、円に対して下落しました。

## 【オーストラリア】

オーストラリアの債券利回りは、オーストラリア総選挙で保守連合が政権を維持する見通しとなり、政治リスクが後退したことなどから上昇（債券価格は下落）する局面があったものの、オーストラリアの失業率が市場予想以上に悪化したことを受けて、オーストラリア準備銀行（RBA）による利下げ観測が高まったことや、RBA総裁が、早ければ次回の理事会で利下げを検討すると示唆したことなどから、低下（債券価格は上昇）しました。

オーストラリアドルは、オーストラリア総選挙で保守連合が政権を維持する見通しとなり、政治リスクが後退したことなどから上昇する局面があったものの、オーストラリアの失業率が市場予想以上に悪化したことや、オーストラリア準備銀行（RBA）総裁が政策金利引下げの可能性を示唆したことなどから、円に対して下落しました。

## 【ノルウェー】

ノルウェーの債券利回りは、ノルウェーの消費者物価指数が市場予想を上回ったことなどが上昇（債券価格は下落）要因となりましたが、ノルウェーの製造業購買担当者指数が市場予想を下回ったことや、欧州圏やドイツの景況感指数の結果を受けて、欧州の景気減速が懸念されたことなどを背景に、低下（債券価格は上昇）しました。

ノルウェークローネは、ノルウェーの中央銀行総裁が声明で追加利上げの時期について言及したことなどが上昇要因となりましたが、ノルウェーの製造業購買担当者指数が市場予想を下回ったことや、米中間の貿易摩擦を巡る緊張の高まりなどを背景にリスク回避の円買い需要が強まったことなどから、円に対して下落しました。

## ◎運用概況

各国の長期債利回り、短期金利の水準、また投資可能な銘柄やその流動性を考慮してポートフォリオの構築をしています。為替ヘッジあり部分の70%に関しては、ノルウェーとオーストラリアを投資対象としました。また為替ヘッジなし部分の30%については、カナダ、オーストラリア、ノルウェーを投資対象としました。パフォーマンスは、債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことからプラスとなりました。

## ◎今後の見通し

為替ヘッジなし部分と為替ヘッジあり部分ごとに、各国の長期債利回り、短期金利の水準を考慮して、組入国および債券の投資比率を決定します。引き続きポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度を維持することを検討します。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／債券
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2022年11月1日まで(2012年12月10日設定)
決算日	毎月1日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し1.62%( <u>税抜1.5%</u> )以内 ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。 《ご参考》 (金額指定で購入する場合) 購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。 例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。 ※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 (口数指定で購入する場合) 例えば、基準価額10,000円のときに、購入時手数料率1.62%(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。 購入金額=(10,000円/1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×1.62%(税込)=16,200円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額101万6,200円をお支払いいただくこととなります。
換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>	
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.6804%( <u>税抜0.63%</u> )
その他の費用・手数料	目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、 <u>ファンドの日々の純資産総額</u> に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。 組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.54(税抜0.5)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a> 〔コールセンター〕 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

- ・ 投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・ 当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

## 【価格変動リスク】

- ・ 公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

## 【流動性リスク】

- ・ 市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

## 【信用リスク】

- ・ 公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

## 【為替変動リスク】

- ・ 「為替ヘッジあり部分」における外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なうにあたっては、円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低い場合、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。為替および金利の動向によっては、為替ヘッジに伴うヘッジコストが予想以上に発生する場合があります。
- ・ 「為替ヘッジなし部分」における外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

## 【有価証券の貸付などにおけるリスク】

- ・ 有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## ○その他の留意事項

- ・ 当資料は、投資者の皆様には「はまぎん高格付国債ファンド（為替ヘッジ70）／愛称：オールラウンダー」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・ 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・ 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・ 投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第36号	○		○	

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

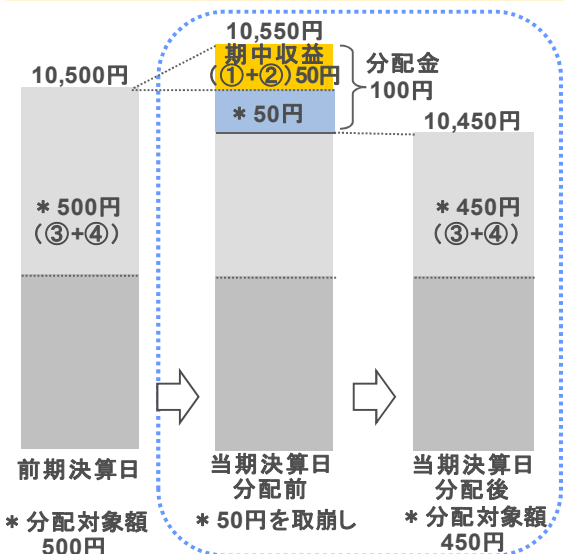
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



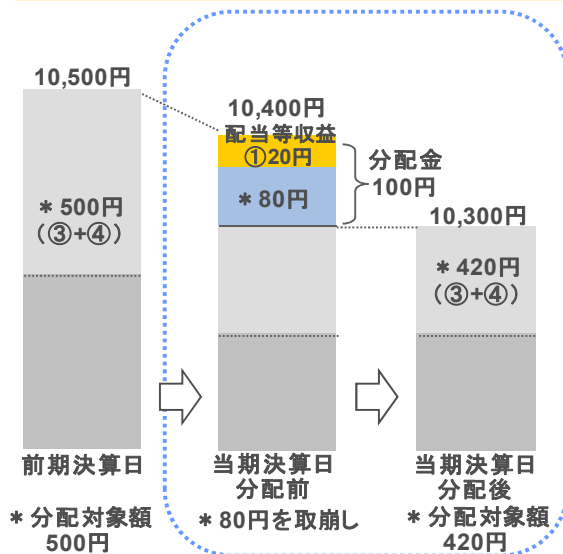
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



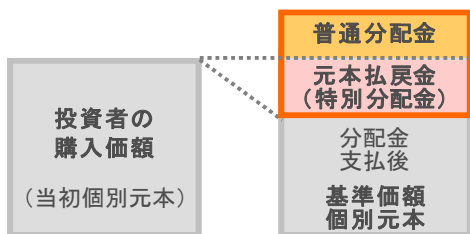
### 前期決算から基準価額が下落した場合



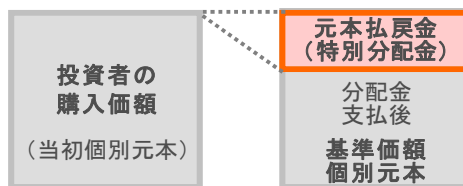
(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

## 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



## 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- 普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- 元本払戻金(特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。