

# ユーロ建てハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 2021-05 (限定追加型)

## 償還運用報告書(全体版)

第3期 (償還日2024年5月17日)

作成対象期間 (2023年5月18日～2024年5月17日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2021年5月17日から2024年5月17日までです。
運用方針	世界各国の金融機関または事業会社等が発行するユーロ建ての期限付劣後債、永久劣後債、優先証券等(以下「ハイブリッド証券」といいます。)および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。投資するハイブリッド証券は、取得時においてBB格相当以上の格付(格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)を有するものとし、ポートフォリオ構築完了時点における組入銘柄の平均格付はBBB格相当以上とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	世界各国の金融機関または事業会社等が発行するユーロ建てのハイブリッド証券および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分 込配	み騰 金落 中率			
(設定日) 2021年5月17日	円 銭 10,000	円	%	%	%	百万円 272
1期(2022年5月17日)	9,590	0	△4.1	94.5	—	1,120
2期(2023年5月17日)	9,065	0	△5.5	94.6	—	1,028
(償還時) 3期(2024年5月17日)	(償還価額) 9,191.92	—	1.4	—	—	853

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 円 銭	価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰落率	率			
(期首) 2023年5月17日	9,065	%	—	%	%	—
5月末	9,085	0.2	—	95.8	—	—
6月末	9,117	0.6	—	96.4	—	—
7月末	9,125	0.7	—	92.8	—	—
8月末	9,116	0.6	—	93.9	—	—
9月末	9,122	0.6	—	84.0	—	—
10月末	9,132	0.7	—	82.0	—	—
11月末	9,166	1.1	—	85.9	—	—
12月末	9,200	1.5	—	85.3	—	—
2024年1月末	9,197	1.5	—	70.4	—	—
2月末	9,192	1.4	—	72.2	—	—
3月末	9,195	1.4	—	71.4	—	—
4月末	9,194	1.4	—	—	—	—
(償還時) 2024年5月17日	(償還価額) 9,191.92	1.4	—	—	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首： 9,065円

期末 (償還日)：9,191円92銭 (既払分配金 (税込み)：－円)

騰 落 率： 1.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2023年5月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

(上昇) 債券の保有によるインカムゲイン (利子収入)

(上昇) 保有する債券のスプレッド (国債との利回り格差) 縮小に伴うキャピタルゲイン (値上がり益)

(下落) 為替ヘッジによるコスト

(下落) ドイツ国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス (値下がり損)

### ○投資環境

欧州市場の金利は当作成期首比で上昇しました。2023年11月から12月にかけては、米国のインフレ率の鈍化などをきっかけにユーロ圏でもインフレ率の鈍化が意識されたことや、ユーロ圏域内での景気減速が意識されたことから金利は低下しました。その後は、ユーロ圏域内での景気の底打ちが意識されたことで金利は上昇に転じ、当作成期首比で金利は上昇しました。

欧州クレジット市場では、当作成期首比でクレジットスプレッドは縮小しました。米欧のインフレ率の鈍化が意識される中、2024年1月にラガルドECB（欧州中央銀行）総裁の発言が緩和的と受け止められたことや、3月に複数のECB高官が今後の利下げに対して肯定的な見方を示したことなどから、クレジットスプレッドは縮小しました。

ユーロ建てハイブリッド証券市場は欧州クレジット市場と概ね同様の動きとなりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

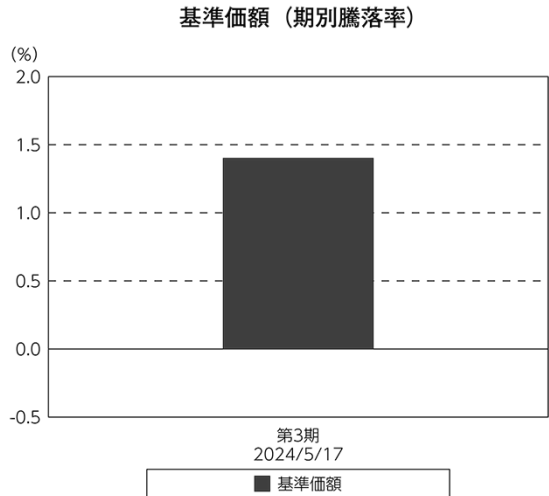
主要投資対象であるユーロ建てハイブリッド証券を高位に組み入れました。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

その後、保有銘柄の売却および償還後は、コールローンで運用を行ないました。外貨建資産については円転を行ない、為替ヘッジ取引の解消を行ないました。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

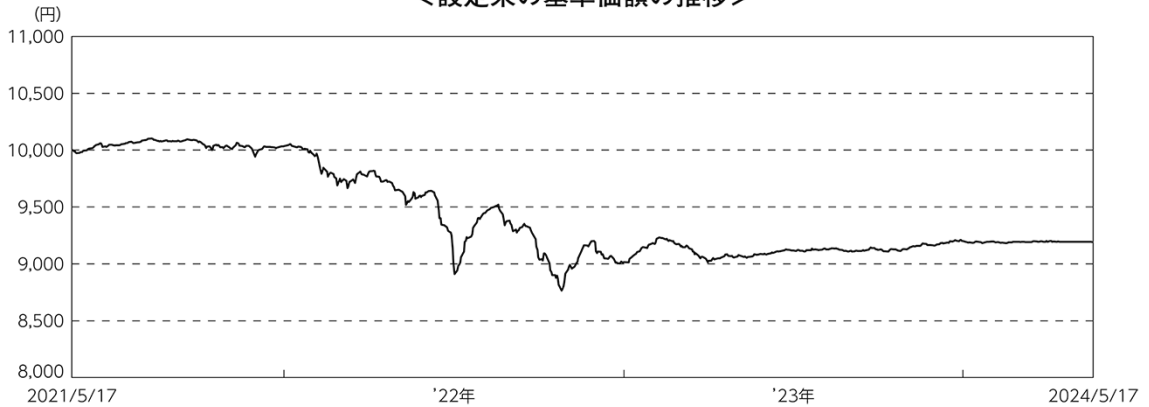


### ◎分配金

償還のため分配は行ないませんでした。

## ◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時9,191.92円となりました。  
設定来お支払した分配金は1万口当たり0円となりました。

#### 第1期～第3期

- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン
- (下落) 保有債券の価格下落
- (下落) 為替ヘッジによるコスト

ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年5月18日～2024年5月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.924	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.440)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.440)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	87	0.945	
期中の平均基準価額は、9,153円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

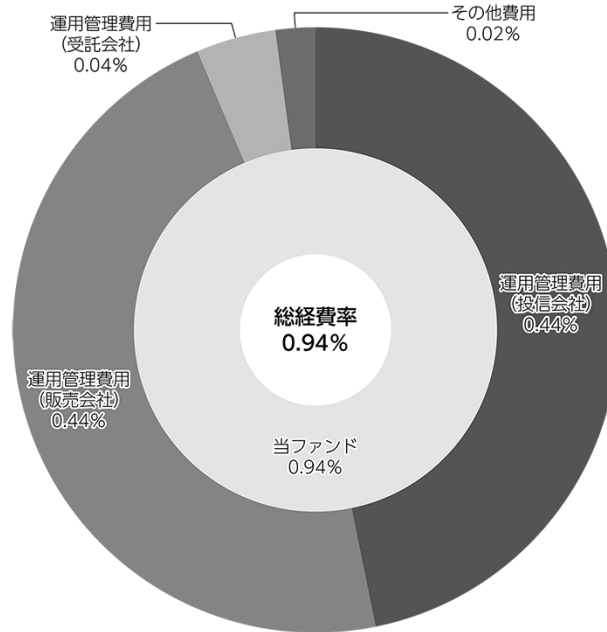
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.94%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

（2023年5月18日～2024年5月17日）

### 公社債

			買付額	売付額
			千ユーロ	千ユーロ
外 国	ユーロ			
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	—	584
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	693	966 (1,101)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	—	— ( 500)
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,394 (1,255)
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	—	111 ( 151)
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	199	— ( 500)
	ポルトガル	社債券（投資法人債券を含む）	—	— ( 500)
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	—	490

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年5月18日～2024年5月17日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

（2024年5月17日現在）

2024年5月17日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

（2024年5月17日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 867,044	% 100.0
投資信託財産総額	867,044	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2024年5月17日現在）

項目	償還時
	円
(A) 資産	867,044,540
コール・ローン等	867,038,621
未収利息	5,919
(B) 負債	13,338,073
未払解約金	9,072,532
未払信託報酬	4,250,423
その他未払費用	15,118
(C) 純資産総額(A-B)	853,706,467
元本	928,757,858
償還差損金	△ 75,051,391
(D) 受益権総口数	928,757,858口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,191円92銭

(注) 期首元本額は1,135,026,162円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は206,268,304円、1口当たり純資産額は0.919192円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,930,871円。

○損益の状況（2023年5月18日～2024年5月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	30,818,388
受取利息	30,451,831
その他収益金	381,056
支払利息	△ 14,499
(B) 有価証券売買損益	△ 10,359,268
売買益	139,970,143
売買損	△150,329,411
(C) 信託報酬等	△ 9,127,992
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,331,128
(E) 前期繰越損益金	△ 91,739,340
(F) 追加信託差損益金	5,356,821
(配当等相当額)	( 4,998,701)
(売買損益相当額)	( 358,120)
償還差損金(D+E+F)	△ 75,051,391

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2021年5月17日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年5月17日		資産総額	867,044,540円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	13,338,073円
				純資産総額	853,706,467円
受益権口数	272,995,585口	928,757,858口	655,762,273口	受益権口数	928,757,858口
元本額	272,995,585円	928,757,858円	655,762,273円	1万口当たり償還金	9,191円92銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,168,070,439円	1,120,231,290円	9,590円	0円	0%
第2期	1,135,026,162	1,028,869,353	9,065	0	0

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	9,191円92銭
----------------	-----------

○お知らせ

該当事項はございません。