

知っところ！！バンクローン

コア サテライト

はじまりの春

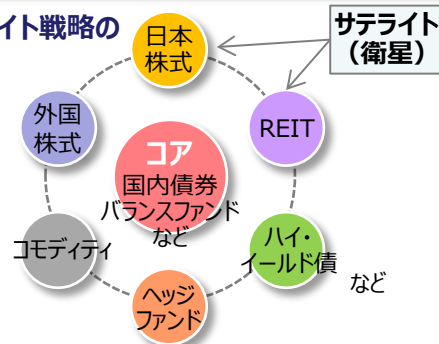
春は物事を始めるのに良い季節です。何か新しく始めようと考えている方も多いのではないのでしょうか。NISA（少額投資非課税制度）をきっかけに、投資を始める方も増えてきています。

どの投資信託を選べば良いのか分からないという方はもちろん、投資信託を既に保有されている方も改めて、資産運用に大切な“資産の組合せ”について見ていきましょう。

守りと攻めを分けて考える「コア・サテライト戦略」のご紹介

- 資産運用のベースとなるコア「守りの資産」と、積極的に運用するサテライト「攻めの資産」に分けて、資産を組合せる考え方をコア・サテライト戦略と言います。
- 「守りの資産」は、リスクが相対的に低めで、長期にじっくり保有できる資産が向いています。
- 「攻めの資産」は、ニーズに合わせて、リスクを見極めながら付け加えていきます。

■コア・サテライト戦略のイメージ



■コア・サテライト戦略の特徴

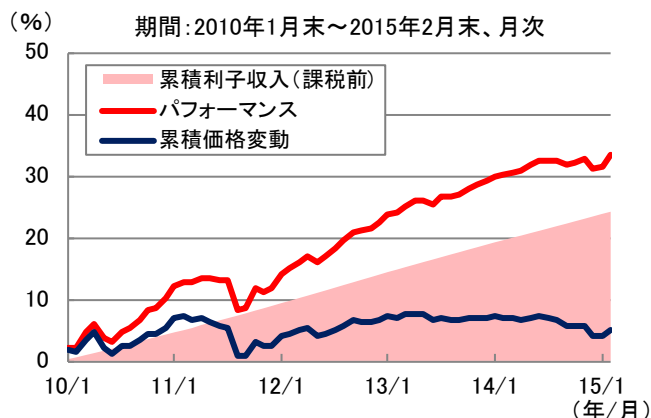
	コア	サテライト
役割	守り：安定的	攻め：積極的
リスク	相対的に低め	相対的に高め

右記のイメージおよび特徴は一例であり、全てを網羅するものではありません。

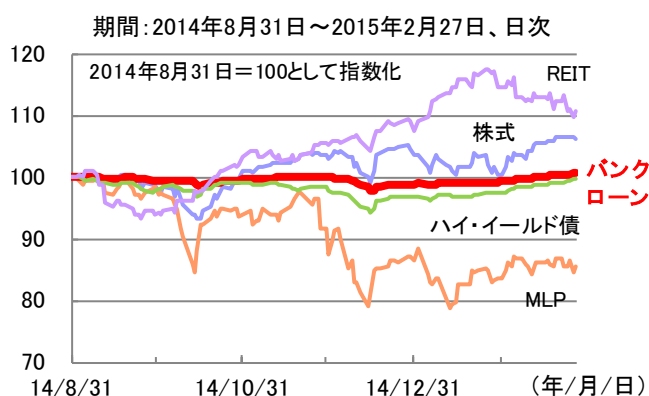
相対的に安定的なバンクローン

- バンクローンのパフォーマンスは、利子収入の積み上げにより、安定的な値動きとなりました（図1）。
- 原油価格が下落した昨年の夏以降も、バンクローンは相対的になだらかな動きとなりました（図2）。バンクローンを保有資産の一つとして、考えてみてはいかがでしょうか。

■ 図1 バンクローンのパフォーマンスの内訳（米ドルベース）



■ 図2 米国の各資産（米ドルベース）の推移



「パフォーマンスの内訳」は「累積利子収入」と「累積価格変動」からなり、「パフォーマンス」の変動要因を示したものです。各内訳は、バンクローン指数の月間変化率を2009年12月末を起点に、利子収入と価格変動に分解し、それぞれを月次ベースで累積したものです。複数期間の「パフォーマンスの内訳」を累積する過程で差異が生じる為、「累積利子収入」と「累積価格変動」を足し合わせたものは、「パフォーマンス」にはなりません。

使用したデータについては、2ページの「使用した指数について」をご参照ください。（出所）ブルームバーグ、S&Pのデータを基に野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

当資料は、参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された意見等は、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更される事があります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆ないし保証するものではありません。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。ご自身で判断ください。

【野村アセットマネジメントからのお知らせ】

●投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価格が変動します。したがって投資家の皆様のご投資された金額を下回り損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

●投資信託に係る費用について

2015年3月現在

ご購入時手数料 《上限4.32%(税込み)》	投資家が投資信託のご購入のお申込みをする際に負担する費用です。販売会社が販売に係る費用として受け取ります。手数料率等については、投資信託の販売会社に確認する必要があります。投資信託によっては、換金時(および償還時)に「ご換金時手数料」等がかかる場合もあります。
運用管理費用(信託報酬) 《上限2.1816%(税込み)》	投資家はその投資信託を保有する期間に応じてかかる費用です。委託会社は運用に対する報酬として、受託会社は信託財産の保管・管理の費用として、販売会社は収益分配金や償還金の取扱事務費用や運用報告書の発送費用等として、それぞれ按分して受け取ります。 *一部のファンドについては、運用実績に応じて報酬が別途かかる場合があります。 *ファンド・オブ・ファンズの場合は、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。
信託財産留保額 《上限0.5%》	投資家が投資信託をご換金する際等に負担します。投資家の換金等によって信託財産内で発生するコストをその投資家自身が負担する趣旨で設けられています。
その他の費用	上記の他に、「組入る有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料」、「ファンドに関する租税」、「監査費用」、「外国での資産の保管等に要する諸費用」等、保有する期間等に応じてご負担いただく費用があります。運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様はファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

【ご注意】

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、野村アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、投資家の皆様にご負担いただく、それぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をご覧下さい。

投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断下さい。

商号:野村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373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

【使用した指数について】

米国バンクローン:S&P/LSTAレバレッジド・ローン・インデックス
米国ハイ・イールド債:BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス
米国株式:S&P500株価指数
MLP:Alerian MLP Index
米国REIT:FTSE NAREIT エクイティ リート インデックス
*使用した市場指数は、すべて米ドル建て、配当込みです。

- BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックスは、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、米国のハイ・イールド・債券市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。
- S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されています。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。
- Alerian MLP Indexは、Alerianの商標であり、当該インデックスに関する全ての権利はAlerianに帰属します。
- FTSE NAREIT エクイティ リート インデックスは、The FTSE NAREIT US Real Estate Index Series("indexes")の中のサブインデックスになります。FTSEIによって計算され、インデックスの全ての権利はFTSEとNAREITに帰属します。

当資料は、参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。投資勧誘を目的とした資料ではありません。当資料は市場全般の推奨や証券市場等の動向の上昇または下落を示唆するものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された意見等は、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更される場合があります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆ないし保証するものではありません。投資に関する決定は、お客様ご自身でご判断なさるようお願いいたします。投資信託のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。