

受益者の皆様へ

2019年2月4日

野村アセットマネジメント株式会社

「北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2016-01
【愛称:オーロラギフト2(為替ヘッジあり)】
信託終了(繰上償還)予定のお知らせ

時下益々ご清祥のこととお慶び申し上げます。また、平素は格別のお引立てを賜わり厚く御礼申し上げます。

さて、弊社運用の「北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2016-01」(以下、当ファンド)の基準価額は2019年2月1日に11,740円となり、支払済みの分配金累計額を加算した基準価額が12,290円となりましたので、投資方針に従い、安定運用に切り替えを行なった後、信託終了を予定していることをご報告申し上げます。

＜ご参考＞投資方針

2019年2月1日以降に、支払済みの分配金累計額を加算した基準価額(1万口あたり)が一定水準(11,000円)以上となった場合には、一定期間内で「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドA JPYクラス」の組入比率を引き下げ、国内の短期有価証券、短期金融商品等(野村マネーインベストメント マザーファンドを含みます。)の安定資産による安定運用に切り替えることを基本とします。

- ・市況動向等によっては安定運用への切り替えを速やかに行なうことができない場合があります。
- ・安定運用に切り替えた場合は繰上償還します。

安定運用への切り替えは、実質的な投資対象である「北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行するハイ・イールド債等の社債」の流動性等を考慮し、1か月程度かけて段階的に行ないます。

基準価額は、安定運用への切り替え開始以降におきまして、組入有価証券の価格変動等の影響を受けます。つきましては、2月4日以降の当ファンドの基準価額および償還価額(ともに支払済みの分配金累計額を加算した額)が11,000円以上であることを保証するものではありません。

安定運用への切り替え後、2019年3月19日に信託終了を予定しています。

次ページでは、当ファンドの運用状況と北欧ハイ・イールド債券の市場状況についてご説明しています。

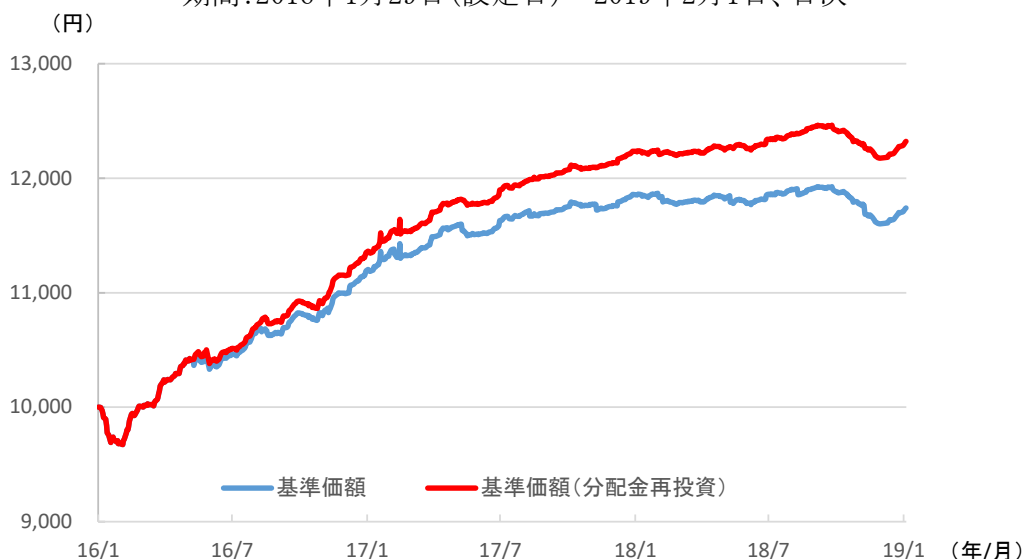
また当ファンドと同様の投資対象で運用する追加型の投資信託「ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり」がございます。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

長期にわたりご愛顧いただき誠にありがとうございました。今後とも、弊社の投資信託にご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<ファンドの運用状況(ご参考)>

(ご参考) 基準価額の推移

期間: 2016年1月29日(設定日)～2019年2月1日、日次



基準価額(分配金再投資)とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したもとして計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

<北欧ハイ・イールド債券市場状況について>

2016年のファンドが設定された当初は、原油価格が下落基調だったため、軟調に推移する局面もありましたが、その後は良好な北欧地域の経済状況、ノルウェーとスウェーデンの中央銀行が政策金利を据え置いたことなどを背景に、北欧ハイ・イールド債券市場も堅調に推移しました。

2017年前半は、前年と比較して北欧ハイ・イールド債券市場に非常に多くの資金流入が継続しました。またフランス、米国、ロシア等の政治情勢が不安視される局面もありましたが、北欧地域の政治や経済状況が良好であり、大きな影響はありませんでした。年間を通して良好な市場環境となりました。

2018年においては、軟調なエネルギー価格や、米中貿易摩擦激化への警戒感、ノルウェー中央銀行による利上げ懸念などを背景に小幅に下落する局面もありましたが、北欧地域の良好な経済指標を背景に堅調に推移しました。同年9月にノルウェー中央銀行が7年ぶりに利上げを実施しましたが、北欧ハイ・イールド債券市場は欧米のハイ・イールド債券市場に比べてデレシオンが短く、金利上昇時の価格下落は相対的に小さくなりました。また変動金利債券の割合が高い北欧ハイ・イールド債券は、金利上昇局面ではクーポンが見直される特徴があり、利上げが実施されたことによってインカム・ゲインを獲得することができました。

足元、北欧地域は政治情勢が安定しており、経済状況も良好で北欧市場は外部の政治情勢の影響を受けにくい市場です。ノルウェーの経済状況は2019年も2%程度の経済成長が見込まれており、財務状況も強靱であることから、もし今後世界経済が低迷した場合においても、十分に耐える状況にあると考えています。

◆このお知らせに関するお問合せ先◆

野村アセットマネジメント株式会社 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)