

交付運用報告書
日本金融ハイブリッド証券オープン(毎月分配型)

円ヘッジなしコース

<愛称> ジェイブリッド

追加型投信/海外/その他資産 (ハイブリッド証券)

作成対象期間：2017年6月15日～2017年12月14日

第47期 決算日：2017年7月14日 **第48期** 決算日：2017年8月14日

第49期 決算日：2017年9月14日 **第50期** 決算日：2017年10月16日

第51期 決算日：2017年11月14日 **第52期** 決算日：2017年12月14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。

当ファンドは、日本の金融機関グループが発行した外貨建てのハイブリッド証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

第52期末 2017.12.14

 基準価額 **10,686円**

 純資産総額 **848百万円**
第47期～第52期
 2017.6.15～2017.12.14

 騰落率* **2.8%**

 期中分配金合計 **240円**

※ 騰落率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書(全体版)は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書(全体版)の閲覧方法

<http://www.sjnk-am.co.jp/>

にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。


損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

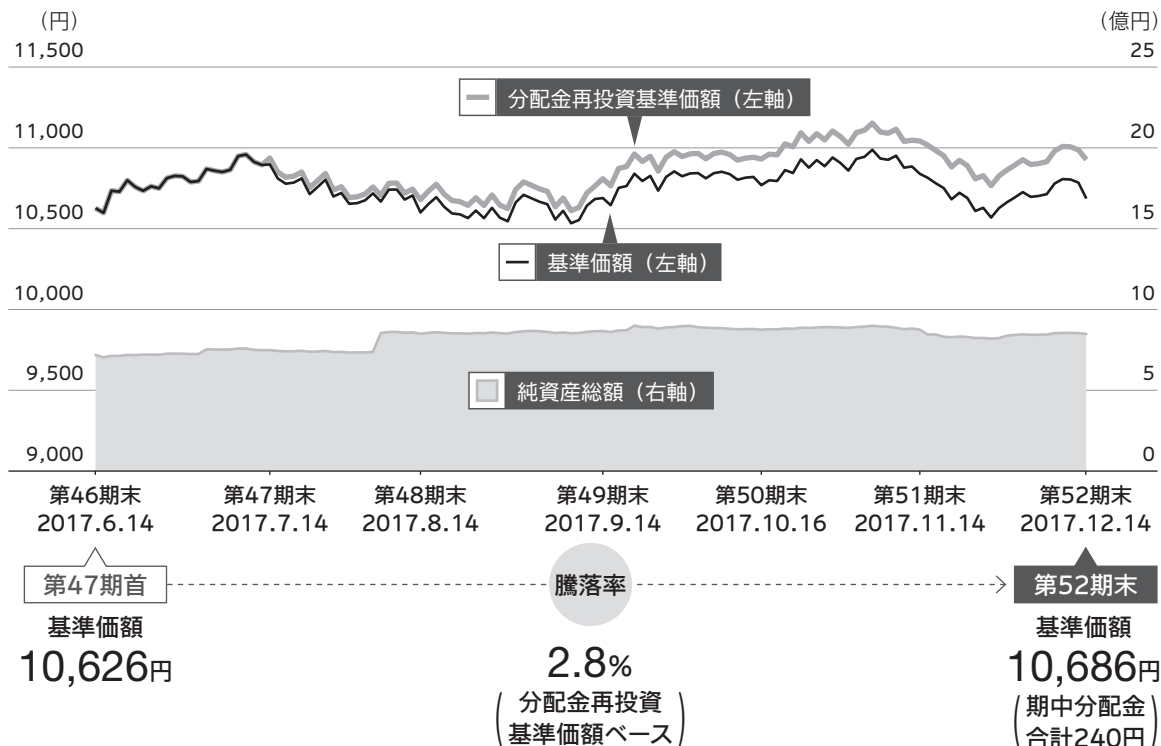
 東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル
 お問い合わせ先：クライアントサービス第二部

(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)


0120-69-5432

運用経過

● 基準価額の推移



基準価額の推移

- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年6月14日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

高位に組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

期中の騰落率は+3.2%となりました。

為替が円安ドル高の動きとなったことが基準価格上昇の主な要因です。

保有する日本金融ハイブリッド証券は、基準となる米国債利回りが上昇したため価格は下落しましたが、高いクーポン収入が補い、所有期間利回りは小幅にプラスとなりました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 1万口当たりの費用明細

期中の総費用率は **0.461%** です。

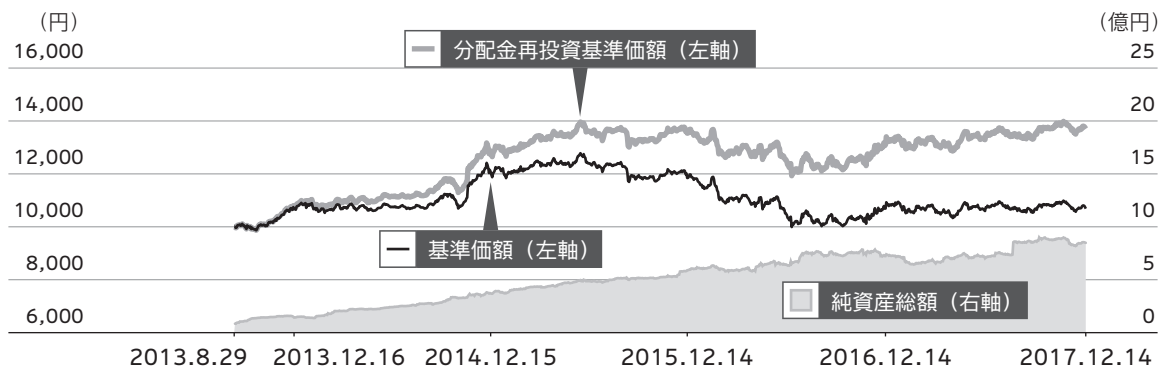
項目	第47期～第52期 2017.6.15～2017.12.14		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.454%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,761円です。</div>
（投信会社）	(23)	(0.216)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.216)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.007	(b)その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.005)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	50	0.461	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

● 最近5年間の基準価額等の推移 2013.8.29～2017.12.14



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額(10,000円)をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等)のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日		2013.8.29 設定時	2013.12.16 決算日	2014.12.15 決算日	2015.12.14 決算日	2016.12.14 決算日	2017.12.14 決算日
基準価額	(円)	10,000	10,675	12,066	11,847	10,689	10,686
期中分配金合計(税引前)	(円)	—	85	600	855	760	480
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	7.6	19.4	5.3	△ 3.2	4.5
純資産総額	(百万円)	84	142	371	589	723	848

● 投資環境

○米国債券市場

米国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

6月に欧州債券利回りが上昇すると米国債利回りも上昇しましたが、夏以降は北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりから、利回りは低下しました。その後9月に米国で年内利上げ観測や税制改革法案可決の観測が高まると、利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）は、景気回復を背景に金融政策の正常化を進め、10月からは保有資産の縮小、12月には利上げを実施しましたが、米国債市場への影響は限定的でした。

○欧州債券市場

ドイツ債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

6月にドラギECB（欧州中央銀行）総裁がデフレ圧力はリフレの力に置き換わったと発言したことから金融緩和と縮小観測が高まり、債券利回りは大きく上昇しましたが、夏以降は地政学リスクが高まりから、利回りは低下しました。その後9月に米国債券利回りが上昇するとドイツ債券利回りも上昇しました。10月にはECB理事会で、資産買入れ規模縮小が決定されたものの、今後の政策正常化への慎重姿勢が示されたため、その後の債券利回りは低下基調で推移しました。

○英国債券市場

英国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

6月にはカーニーBOE（イングランド銀行）総裁の利上げ容認発言を背景に、債券利回りは大きく上昇しましたが、夏以降は地政学リスクが高まり、利回りは低下しました。その後9月に米国債券利回りが上昇すると英国債利回りも上昇しました。BOEは11月に利上げを実施しましたが、今後の利上げは緩やかなものになるとの見方を示したため、利回りは小幅に低下しました。

○日本金融ハイブリッド証券市場

日本金融ハイブリッド証券市場は、対国債スプレッドは銘柄によってまちまちな動きとなりましたが全体ではほぼ横ばいとなり、基準となる米国債利回りの上昇により、利回りは上昇（価格は下落）しました。

○為替市場

当期末は前期末に比べて円安ドル高となりました。

6月には米国債券利回りの上昇を背景にドル高の動きとなりましたが、8月から9月初旬にかけては北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりから円が買われました。その後は、米国の年内利上げ観測の高まりから再びドルが買われました。FRB（米連邦準備理事会）は、12月に利上げを実施しましたが、為替市場への影響は限定的でした。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

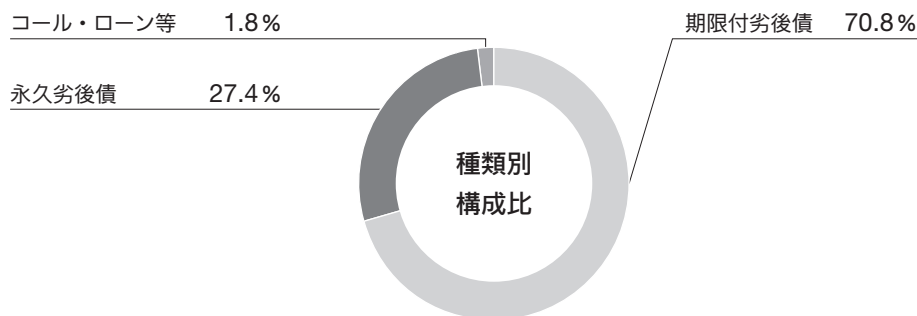
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して日本金融ハイブリッド証券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、99.0%です。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

決算日時点のポートフォリオは8銘柄で構成されています。投資している証券はすべて外貨建てとなっています。

第52期末時点のポートフォリオ構成は円グラフの通りです。



注1. 比率は、第52期末における純資産に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、合計240円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2017.6.15 } 2017.7.14	2017.7.15 } 2017.8.14	2017.8.15 } 2017.9.14	2017.9.15 } 2017.10.16	2017.10.17 } 2017.11.14	2017.11.15 } 2017.12.14
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.37%	0.38%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%
当期の収益	37	28	37	39	36	31
当期の収益以外	2	11	2	0	3	8
翌期繰越分配対象額	1,875	1,867	1,864	1,866	1,863	1,859

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

決算期毎にインカム収入^{*}を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

^{*} インカム収入とは、ハイブリッド証券の利子または配当収入等をいいます。

- ・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

● 今後の運用方針

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

今後も、日本金融ハイブリッド証券マザーファンドの組入水準を高位に維持することで、中長期的なトータルリターンの向上を目指します。



日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

投資環境の変化には引き続き注視しながら、現在のポートフォリオ特性を今後も原則維持する方針です。また、適宜利回りの高い債券への入替を行い、トータルリターンの向上を図る方針です。

● お知らせ

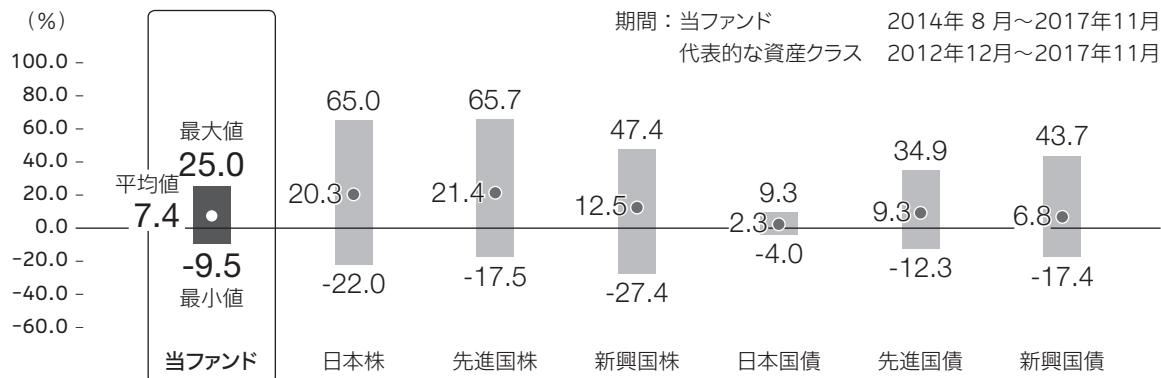
信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2018年6月13日から2023年6月14日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2017年9月14日）。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（ハイブリッド証券）
信託期間	2013年8月29日から2023年6月14日
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	 日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース 日本金融ハイブリッド証券マザーファンド受益証券  日本金融ハイブリッド証券マザーファンド 日本の金融機関グループが発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券
運用方法	① 日本の金融機関グループ（銀行本体、保険会社およびそれぞれの子会社、関連会社等を含みます。）が発行した外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、豪ドル建て等）のハイブリッド証券（期限付劣後債、永久劣後債、優先出資証券等をいいます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。 ② 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ③ 原則、毎月14日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に収益の分配を行います。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

ⓘ 当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金（税引前）再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は15～16ページをご参照ください。

当該投資信託のデータ

● 当該投資信託の組入資産の内容

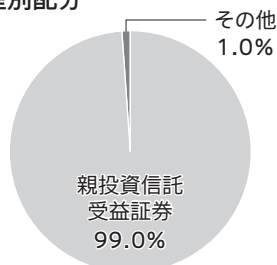
※ 全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

組入ファンド

	第52期末 2017.12.14
日本金融ハイブリッド証券マザーファンド	99.0%

注. 比率は第52期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

資産別配分



国別配分



通貨別配分



注. 比率は第52期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

● 純資産等

項目	第47期末 2017.7.14	第48期末 2017.8.14	第49期末 2017.9.14	第50期末 2017.10.16	第51期末 2017.11.14	第52期末 2017.12.14
純資産総額 (円)	748,083,921	849,751,044	866,146,707	874,188,594	874,628,336	848,233,456
受益権総口数 (口)	686,535,478	801,633,874	810,313,439	811,728,858	806,942,987	793,801,853
1万口当たり 基準価額 (円)	10,897	10,600	10,689	10,769	10,839	10,686

※ 当作成期間（第47期～第52期）中における追加設定元本額は302,324,437円、同解約元本額は184,732,179円です。

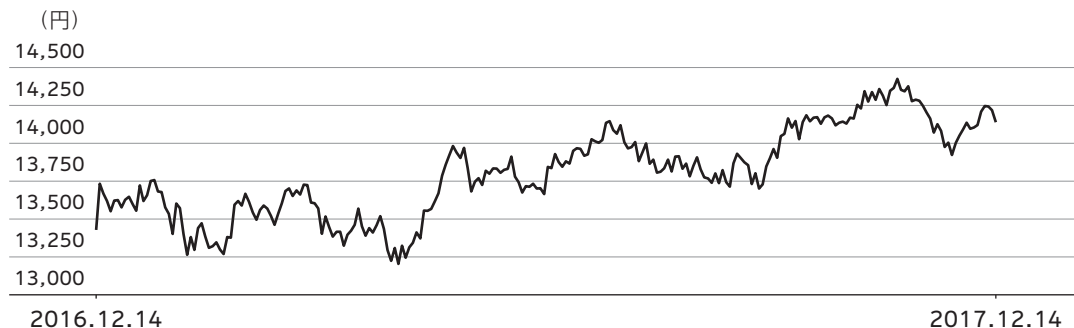
当該投資信託の組入資産の内容／純資産等

● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過および全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

日本金融ハイブリッド証券マザーファンド

基準価額の推移



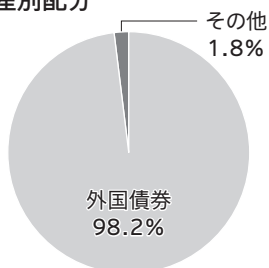
1万口当たりの費用明細

項目	2016.12.15~2017.12.14
その他費用	1円
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合計	1

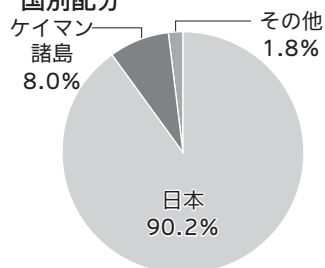
組入上位10銘柄

	銘柄名	債券種類	通貨	償還日	比率
1	DAI-ICHI LIFE 4.0% 2026/07/24	社債券	アメリカ・ドル	2026/7/24	27.4%
2	MEIJI YASUDA LIF 5.2% 2025/10/20	社債券	アメリカ・ドル	2025/10/20	26.0%
3	NIPPON LIFE INS 4.7% 2026/01/20	社債券	アメリカ・ドル	2026/1/20	18.5%
4	MIZUHO FIN GROUP 4.6% 2024/03/27	社債券	アメリカ・ドル	2024/3/27	8.0%
5	NIPPON LIFE INS 5.1% 2024/10/16	社債券	アメリカ・ドル	2024/10/16	7.7%
6	SUMITOMO LIFE 6.5% 2023/09/20	社債券	アメリカ・ドル	2023/9/20	6.8%
7	MITSUI SUMITOMO 7.0% 2022/03/15	社債券	アメリカ・ドル	2022/3/15	1.9%
8	SUMITOMO MITSUI 4.436% 2024/04/02	社債券	アメリカ・ドル	2024/4/2	1.7%
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数				8銘柄	

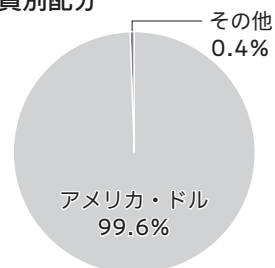
資産別配分



国別配分



通貨別配分



注1. 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2017年12月14日）現在のものです。資産別配分および国別配分のその他には、現金等が含まれます。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

注5. 線上償還条項が付与されている銘柄については、線上償還予定日を償還日に記載しています。

● 指数に関して

「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。また、Citigroup Index LLCは同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

■ JPMorgan GBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

検索

<http://www.sjnk-am.co.jp/fund/0939/price.html>

SOMPO ホールディングス
損保ジャパ日本興亜アセットマネジメント

| ENGLISH | Innovation for WellBeing
SOMPO ホールディングス

文字サイズ 大 中 小

ホーム Home | ファンド情報 Fund Information | マーケット・ファンドレポート Market & Fund Report | 当社の資産運用 Our Business | 会社情報 About Us

HOME > ファンド情報 > 日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型）円ヘッジなしコース（愛称 ジェイブリッド）

追加配投先/海外/その他資産（ハイブリッド証券）

日本金融ハイブリッド証券オープン（毎月分配型）円ヘッジなしコース（愛称 ジェイブリッド）

日本経済新聞掲載名：「ブリッドなし」
コースを選択してください

交	交付目論見書 (2017.09.14)	運	交付運用報告書 (2017.06.14)	休	海外休業日（申込不可日） 2018年
請	請求目論見書 (2017.09.14)	運	運用報告書（全体版） (2017.06.14)	重	分配金のお知らせ (2017.12.14)
販	販売用資料 (2017.09.14)	月	最新月次レポート (2017.11.30)		

ピックアップファンド
日本金融ハイブリッド証

① 交付運用報告書・運用報告書（全体版）バックナンバー

各書類の最新版をご確認いただけます。

交

交付目論見書

当ファンド購入に際して投資判断に必要な重要事項をご説明しております。

運
交

交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

休

海外休業日 （申込不可日）

購入・換金の申込不可日をご案内しております。

請

請求目論見書

交付目論見書より詳細な当ファンドの情報をご説明しております。

運
全

運用報告書（全体版）

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

重

分配金のお知らせ

決算期の分配金の推移についてお知らせいたします。

販

販売用資料

目論見書を補完する内容をご説明しております。交付目論見書と併せてご覧ください。

月

最新月次レポート

当ファンドの運用状況を月次でご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。