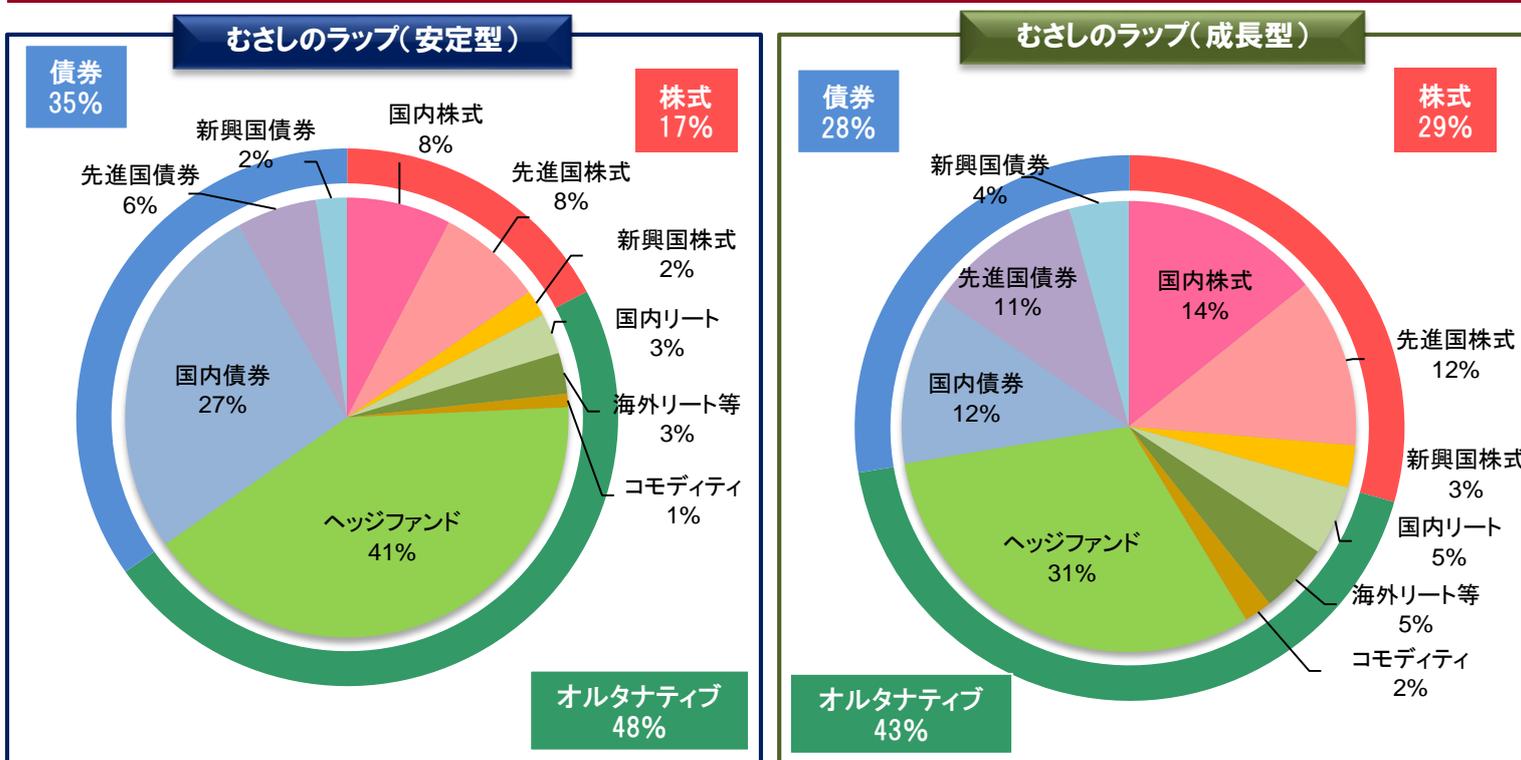


むさしのコア投資ファンド(安定型)／(成長型) [愛称:むさしのラップ・ファンド(安定型)／(成長型)]

ポートフォリオの見直しについて

今般、「むさしのコア投資ファンド(安定型)／(成長型) [愛称:むさしのラップ・ファンド(安定型)／(成長型)]」(以下、むさしのラップ)は、現在の市場環境を鑑み、各資産枠での見直しおよび各投資対象ファンドの目標配分比率の変更を実施します。変更後の目標配分比率は以下の通りです。

変更後の各ファンドの目標資産配分比率 (2016年10月11日現在)



	むさしのラップ(安定型)			むさしのラップ(成長型)		
	変更前	変更後	変化	変更前	変更後	変化
株式	15.3%	17.3%	2.0%	27.4%	29.4%	2.0%
国内株式	6.6%	7.6%	1.0%	13.2%	14.2%	1.0%
先進国株式	6.5%	7.7%	1.2%	10.6%	12.1%	1.5%
新興国株式	2.2%	1.9%	-0.2%	3.5%	3.0%	-0.5%
債券	37.7%	34.7%	-3.0%	30.6%	27.6%	-3.0%
国内債券	26.6%	26.6%	0.0%	12.3%	12.3%	0.0%
先進国債券	7.5%	5.9%	-1.6%	12.4%	11.1%	-1.3%
新興国債券	3.6%	2.2%	-1.4%	6.0%	4.2%	-1.7%
オルタナティブ	47.0%	48.0%	1.0%	42.0%	43.0%	1.0%
国内リート	3.0%	3.0%	0.0%	5.0%	5.0%	0.0%
海外リート等	2.0%	3.0%	1.0%	4.0%	5.0%	1.0%
コモディティ	1.0%	1.0%	0.0%	2.0%	2.0%	0.0%
ヘッジファンド	41.0%	41.0%	0.0%	31.0%	31.0%	0.0%

株式
配分比率の引き上げ(+2%)
(国内 ↑ 先進国 ↑、新興国 ↓)

債券
配分比率の引き下げ(-3%)
(先進国 ↓、新興国 ↓)

オルタナティブ
配分比率の引き上げ(+1%)
(海外リート等 ↑)

※「安定型」とは元本保証を意味するものではなく、「成長型」と比較して安定的な運用を目指すファンドであることを意味しています。
 ※目標資産配分比率は2016年10月11日時点のものであり、適宜見直しを行います。海外リート等(安定型:3%、成長型:5%)には、MLPファンド(安定型:1.0%、成長型:1.7%)の値を含みます。国内債券(安定型:27%、成長型:12%)には、国内債券の代替資産としてみなした、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る世界債券ファンド(安定型:16.0%、成長型:7.4%)およびバンクローンファンド(安定型:4.0%、成長型:1.8%)の値も含みます。先進国債券(安定型:6%、成長型:11%)には、一部を新興国債券に投資するファンド(安定型:2.0%、成長型:3.8%)の値も含みます。
 ※配分比率は、端数処理の関係で合計値が100%とならない場合があります。また、変化幅は端数処理の関係で数値が異なる場合があります。

ポートフォリオの見直しの背景について

むさしのラップは、ファンド運用方針として市場環境の変化等に対応し適切なポートフォリオへの見直しを実施することとしています。

足もとの市場環境は英国のEU(欧州連合)離脱問題や中国の景気減速懸念に加え、混迷する米大統領選挙など不透明要因が多く、投資家は積極的にリスクを取りづらい状況にあり、不安定な市場動向が継続しています。

一方で、世界経済は2017年にかけて3%台での緩やかな成長が見込まれており、また企業業績については、緩やかな経済成長のもとで底堅い業績推移が見込まれています。金融環境に関しては、米国では追加利上げ観測が高まっているものの、利上げペースは緩やかなものになることが予想されているほか、日本ではマイナス金利の深掘りが政策手段として検討されるなど日欧では追加金融緩和期待も根強く、世界的な金融緩和環境は継続することが想定されます。緩和的な市場環境の持続は株式などリスク資産の下支え要因になると見込んでいます。

今回こうした市場環境に対応し、緩やかな上昇基調が見込める国内外の株式、相対的に魅力的な利回りが期待できるグローバルREITおよび収益面で改善傾向にあるMLPファンドの配分比率を引き上げる一方、世界的な金利低下により収益力の低下が予想される外国債券の配分比率の引き下げを実施します。今回の見直しにより、下振れリスクの抑制機能を維持しつつも、ポートフォリオ全体の収益性の向上をめざしたバランスのとれたポートフォリオの構築につながるものと考えています。

目標配分比率に変更があった投資対象ファンドは以下の通りです。

		むさしのラップ(安定型)			むさしのラップ(成長型)		
ファンド名		変更前	変更後	変化	変更前	変更後	変化
国内株式	FOFs用JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用)	4.0%	4.6%	↑ 0.6%	7.9%	8.5%	↑ 0.6%
	FOFs用日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用)	0.7%	0.8%	↑ 0.1%	1.3%	1.4%	↑ 0.1%
	FOFs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	2.0%	2.3%	↑ 0.3%	4.0%	4.3%	↑ 0.3%
先進国株式	FOFs用外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	6.5%	7.7%	↑ 1.2%	10.6%	12.1%	↑ 1.5%
新興国株式	FOFs用新興国株式セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	2.2%	1.9%	↓ -0.2%	3.5%	3.0%	↓ -0.5%
先進国債券	FOFs用外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	5.3%	3.9%	↓ -1.4%	8.7%	7.3%	↓ -1.4%
	大和住銀ノウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	2.2%	2.0%	↓ -0.2%	3.7%	3.8%	↑ 0.2%
新興国債券	FOFs用新興国債券セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	3.6%	2.2%	↓ -1.4%	6.0%	4.2%	↓ -1.7%
海外リート等	FOFs用グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1.3%	2.0%	↑ 0.7%	2.7%	3.3%	↑ 0.7%
	FOFs用MLPインデックスファンド(適格機関投資家専用)	0.7%	1.0%	↑ 0.3%	1.3%	1.7%	↑ 0.3%

※端数処理の関係で合計値が合わない場合があります。

※目標資産配分比率および投資対象ファンドの目標配分比率は2016年10月11日時点のものであり、適宜見直しを行います。

ポートフォリオ見直し後の各資産における投資対象ファンドの配分比率は以下の通りです。

◆ 投資対象ファンドの目標配分比率

資産名	投資対象ファンド	安定型	成長型
		比率	比率
国内株式	FOFs用JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用)	4.6%	8.5%
	FOFs用日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用)	0.8%	1.4%
	FOFs用国内株式エンハンス運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	2.3%	4.3%
先進国株式	FOFs用外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	7.7%	12.1%
新興国株式	FOFs用新興国株式セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	1.9%	3.0%
国内債券	FOFs用国内債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	4.0%	1.8%
	FOFs用日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)	2.7%	1.2%
	FOFs用世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	16.0%	7.4%
	HYFI Loan Fund-JPY-USDクラス	4.0%	1.8%
先進国債券	FOFs用外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	3.9%	7.3%
	大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	2.0%	3.8%
新興国債券	FOFs用新興国債券セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	2.2%	4.2%
国内リート	FOFs用J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	3.0%	5.0%
海外リート等	FOFs用グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	2.0%	3.3%
	FOFs用MLPインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1.0%	1.7%
コモディティ	FOFs用グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	1.0%	2.0%
ヘッジファンド	TCAファンド(適格機関投資家専用)	4.1%	3.1%
	FOFs用FRM シグマ・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%
	ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	6.2%	4.7%
	Global Absolute Return Strategies Fund - Class D ^{A, H, JPY}	8.2%	6.2%
	FOFs用FRM ダイバーシファイド・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	8.2%	6.2%
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	4.1%	3.1%
	FOFs用KIM マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%
	FOFs用ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%
	FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%
	マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	2.1%	1.6%

※端数処理の関係で合計値が合わない場合があります。

※目標資産配分比率および投資対象ファンドの目標配分比率は2016年10月11日時点のものであり、適宜見直しを行います。

当資料はちばぎんアセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
当資料のお取扱いについては最終ページをご覧ください。

