

2016年2月12日

アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)
＜毎月決算型＞／＜年2回決算型＞
「欧州リート市場の状況と見通しについて」

アムンディ・ジャパン株式会社

2016年1月終わりからの原油価格下落に合わせ、今月に入り欧州リート市場は下落傾向にあります。「アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)」(以下、当ファンド)が主要投資対象とする「アムンディ・インターインベストリート・欧州」の運用状況および今後の運用方針について以下の通りご案内いたします。

欧州リート市場の動向と運用状況について

2016年の金融市場は世界的に極めて変動の激しい幕開けとなりました。昨年8月の世界的な株価急落時には限定的な下げにとどまった欧州リート市場ですが、年初来の動きは株式市場の影響を大きく受けています。当ファンドの主要投資対象である「アムンディ・インターインベストリート・欧州」は年初来の3週間で13%を越す下落を記録、その後2月初めまでには下げ幅を大きく縮めていましたが、2月3日以降は再び急落に見舞われました。2月の下落は、世界的に景気見通しが一段と不透明感を増してきたことに加え、一部の欧州銀行株の健全性に対する懸念も理由となっています。低金利、マイナス金利が経済の活性化に必ずしも結びついていないことが懸念されています。

今後の見通しと運用方針について

賃料の伸びには鈍化傾向が見られますが、欧州が低水準ながらも安定的な成長が続く環境では、賃貸面積および面積当たりの賃料がマイナス成長に陥るリスクは極めて低いと見られます。

「アムンディ・インターインベストリート・欧州」で投資しているリートは高い配当水準を維持しており、低金利による資本コスト低下、資産価値下支えにより、欧州リートの相対的な投資妙味は増していると考えています。

ポートフォリオでは、大規模ショッピング・センターを運営する銘柄、ドイツの住宅用不動産銘柄、英国、フランス、ドイツなどの大都市中心部のオフィス不動産運営銘柄などで、物件の開発もしくは買収を通じて価値を創造し、配当金の引き上げが可能なリートなどを多く組み入れた運用を継続する方針です。

高金利通貨の動向と見通しについて

2月に入り、中国景気不安、世界株安、原油下落、欧米市場の銀行株安、米利上げ見通しの後退などを材料にしたリスク回避行動を背景に、高金利国通貨が下げ足を速め、ユーロ売り／高金利通貨買いのポジションにはマイナスとなりました。

当ファンドでは相対的に為替プレミアムが大きいとみなされるトルコリラ、ブラジルリアル、インドネシアルピア、インドルピー、南アフリカランドの5通貨への分散投資を継続しています。

以上

ファンドの目的

当ファンドは、インカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

「アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)＜毎月決算型＞」、「アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)＜年2回決算型＞」を、それぞれ「毎月決算型」、「年2回決算型」と略す場合があります。また2本のファンドを総称して「アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)」または「当ファンド」という場合、また個別に「各ファンド」という場合があります。

ファンドの特色

① 当ファンドは、欧州の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券(リート)を実質的な主要投資対象とします。

* 不動産投資信託証券を、以下「リート」といいます。

● 欧州のリートを主要投資対象とする円建の外国籍投資信託「アムンディ・インターインベスターリート・欧州」と、円建の国内籍投資信託「CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)」を投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式[※]で運用します。

※ファンド・オブ・ファンズとは複数の投資信託証券に投資する投資信託のことをいいます。投資信託証券を、以下「投資信託」と記載します。

● 欧州のリーートの運用は、アムンディ アセットマネジメントが行います。

■ 不動産投資信託証券(リート)(REIT: Real Estate Investment Trust)とは

不動産を主な投資対象とする投資信託あるいは投資法人の総称です。賃貸オフィスビルや賃貸マンションなど安定した収益を生んでいる不動産を取得し、その賃貸収入や売却により生じた収益から不動産の維持・管理費用や支払金利を差し引いた利益を投資家に分配します。

② 主要投資対象とする外国籍投資信託において、為替取引を行います。

● ユーロ売り／取引対象通貨(当ファンドにおいては「選定通貨」を指します)買いの為替取引を行います。

選定通貨とは

選定通貨とは、投資対象とする外国籍投資信託の投資顧問会社(副投資顧問会社を含む)が選定した通貨をいいます。

原則として、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロードの構成国通貨の中から金利、流動性、ファンダメンタル等を勘案し、5通貨程度を選定します。選定通貨は、定期的に見直しを行います。

③ ＜毎月決算型＞と＜年2回決算型＞があります。

● ＜毎月決算型＞は、毎決算時(原則として毎月25日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として収益分配方針に基づき収益分配を行います。

● ＜年2回決算型＞は、毎決算時(原則として毎年2月および8月の25日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として収益分配方針に基づき収益分配を行います。

◆ 資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主としてリートなど値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクがあります)に実質的に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではありません**。各ファンドの基準価額の下落により、損失を被り投資元本を割込むことがあります。各ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

基準価額の主な変動要因としては、リーートの価格変動リスク、為替変動リスク、流動性リスク、信用リスク等が挙げられます。なお、基準価額の変動要因(投資リスク)は、これらに限定されるものではありません。また、その他の留意点として、各ファンドの繰上償還等があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

《当資料のお取扱いについてのご注意》

当資料は、「アムンディ・欧州リート・ファンド(高金利通貨戦略コース)＜毎月決算型＞／＜年2回決算型＞」の商品内容説明資料としてアムンディ・ジャパン株式会社が作成した資料です。当資料に記載したコメントは、将来を保証するものではなく、資料作成時点における当社の見解や予想であり、将来の経済・市場環境、政治情勢等の変化により予告なく変更することがあります。当資料に記載したデータは資料作成時点のものであり将来の傾向、数値等を示唆するものではありません。購入のお申込みを行う場合には、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)を必ずお受取りいただき、商品内容、リスク等の詳細をご確認の上、ご自身のご判断でお申込みください。

《投資信託ご購入時の注意点》

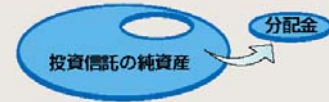
投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

● 投資信託は預金ではなく、預金保険の対象とはなりません。● 投資信託は保険契約ではなく、保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。● 銀行を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。● 投資信託の設定・運用は委託会社が行います(銀行は販売の窓口となります)。● 投資信託は値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクがあります)に投資するため、運用実績は市場環境等によって変動します。したがって、投資元本および分配金が保証された商品ではありません。● 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うことになります。● 投資信託のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。

収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

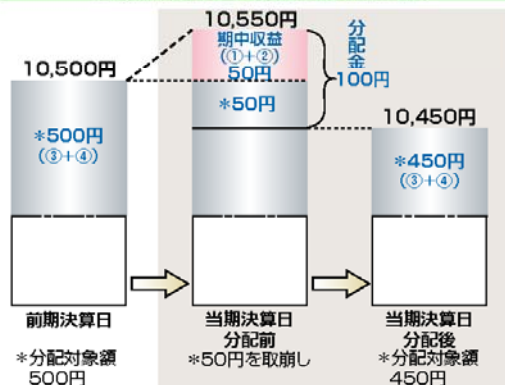
投資信託で分配金が支払われるイメージ



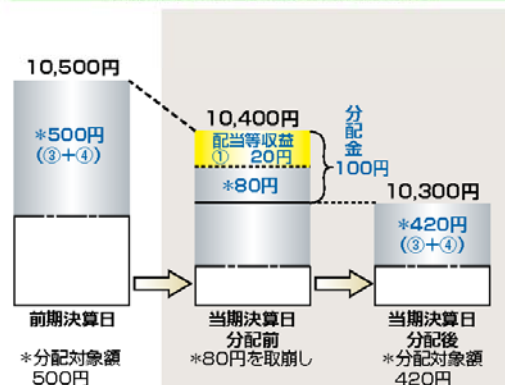
●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

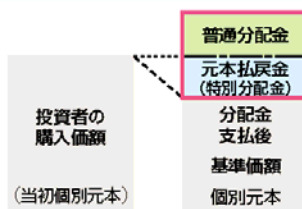


(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

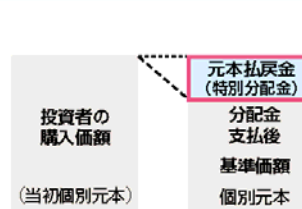
●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は、**非課税扱い**となります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目から販売会社においてお支払いします。
購入・換金申込受付不可日	ファンドの休業日(ユーロネクストの休業日、フランスの祝休日、ルクセンブルクの銀行休業日のいずれかに該当する場合、または12月24日である場合)には、受け付けません。
申込締切時間	詳しくは販売会社にお問合せください。
換金制限	委託会社の判断により、一定の金額を超える換金申込には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込受付を中止すること、および既に受付けた購入・換金の申込受付を取消すことができます。
信託期間	平成31年2月25日までとします。(設定日:平成26年3月14日)
決算日	＜毎月決算型＞年12回決算、原則毎月25日です。休業日の場合は翌営業日とします。 ＜年2回決算型＞年2回決算、原則毎年2月および8月の各25日です。休業日の場合は翌営業日とします。
収益分配	原則として毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。 販売会社によっては分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除および益金不算入制度は適用されません。
スイッチング	販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行う場合があります。スイッチングの際には、購入時および換金時と同様に、費用税金がかかる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が独自に定める料率を乗じて得た金額とします。有価証券届出書作成日現在の料率上限は 3.24%(税抜3.00%) です。
信託財産留保額	ありません。

投資者が投資信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	実質的な負担の上限:純資産総額に対して年率 1.8546%*(税込) ※各ファンドの信託報酬年率1.3446%(税込)に投資対象とする投資信託証券のうち信託報酬が最大のもの(年率0.51%)を加算しております。各ファンドの実際の投資信託証券の組入状況等によっては、実質的な信託報酬率は変動します。 ◆上記の運用管理費用(信託報酬)は有価証券届出書作成日現在のものです。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として下記の費用等が投資者の負担となり、ファンドから支払われます。 ・有価証券売買時の売買委託手数料および組入資産の保管費用などの諸費用 ・信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用、目論見書・運用報告書等の印刷費用、有価証券届出書関連費用等を含みます。) ・投資信託財産に関する租税 等 ※その他、組入投資信託証券においては、ルクセンブルクの年次税(年率0.01%)などの諸費用がかかります。 ※その他の費用・手数料の合計額は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することはできません。

◆各ファンドの費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社	アムンディ・ジャパン株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第350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
受託会社	株式会社 リそな銀行(再信託受託会社:日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
販売会社	販売会社については巻末をご参照ください。
ファンドに関する照会先	委託会社の名称:アムンディ・ジャパン株式会社 お客様サポートライン:0120-202-900(フリーダイヤル) 受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで ホームページアドレス: http://www.amundi.co.jp

販売会社一覧(業態別・五十音順)

金融商品取引業者等		登録番号	日本証券業協会	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	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○			○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○			○	○