

償還交付運用報告書

こうぎん為替参照ファンド2006-12 〈愛称〉 こうぎんオリジナルファンド ビビッド3

単位型投信／海外／その他資産（通貨）／特殊型（条件付運用型）

繰上償還

作成対象期間（2014年12月23日～2015年12月21日）

最終期（償還日 2015年12月21日）

受益者のみなさまへ

償還時（2015年12月21日）	
償 還 価 額	10,937円24銭
純 資 産 総 額	98百万円
騰 落 率 [※]	△6.9%
期 中 分 配 金 合 計	－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〉

右記URLにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「こうぎん為替参照ファンド2006-12」は、信託約款の規定に基づき、2015年12月21日をもちまして早期償還いたしました。

当ファンドは、償還条件および利払額が米ドル／円為替レートの水準により決定するユーロ円債を主要投資対象とし、信託財産の安定的な収益を確保することを目指します。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。

今後とも当社商品につき引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



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



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

お問い合わせ先



営業第二部 03-5290-3519

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■当ファンドの特色

①為替（米ドル／円）に連動した分配金のお支払いを目指します。

1年目は1万口あたり約500円（税引前）の分配金のお支払いを目指します。

2年目以降は年1回設けられた評価日^{※1}の米ドル／円為替レート^{※2}（東京時間午前10時ロイターページJ P N U ミッドレート参照）に連動した分配金をお支払いすることを目指します。

尚、分配金は概ね以下の式に基づいて算出された金額になることを目指します。

$$100円 \times \{ \text{評価日為替} - (\text{当初為替}^{*3} - 15円) \}$$

*分配金の表記はそれぞれ1万口あたり、税引前です。

*分配金は1円単位で計算されます。

*償還となる場合は、分配金としてではなく、償還価額に含めてお支払いされます。

（注）最低0円、最大500円になります。

②以下の条件が満たされた場合、早期償還（あるいは満期償還）となります。

この場合、元本の103.5%を確保することを目指します。

1年目の目標分配金500円と、2年目以降の評価日に「100円×{評価日為替－(当初為替－15円)}」により計算される目標分配金の合計額が1,500円（ターゲット金額）に到達した場合、早期償還します。

③満期償還時には、円高に対するリスク軽減機能があります。

満期まで目標分配金累計額が1,500円に達しなかった場合、償還価額は米ドル／円為替レートに連動しますが、10円分の円高リスク軽減機能があります。

尚、1万口あたりの償還価額は概ね以下の式に基づいて算出されます。

$$10,000円 \times \{ \text{計算日為替}^{*4} \div (\text{当初為替} - 10円) \}$$

*分配金が発生する場合は、左記金額に分配金を加えた金額が償還価額としてお支払いされます。

※1 評価日：初回評価日は設定日から約1年後になっており、以降1年ごとに評価日を設定しております。2006年11月2日現在では以下の予定となっております。なお、法令の変更等により休業日が変更された場合には、この限りではありません。

2007年12月7日 2008年12月8日 2009年12月7日 2010年12月7日 2011年12月7日

2012年12月7日 2013年12月9日 2014年12月8日 2015年12月7日

※2 米ドル／円為替レート：1米ドルあたりの円換算額。当ファンドでは、東京時間午前10時のロイターページJ P N U ミッドレート（小数点第3位以下四捨五入）を参照します。

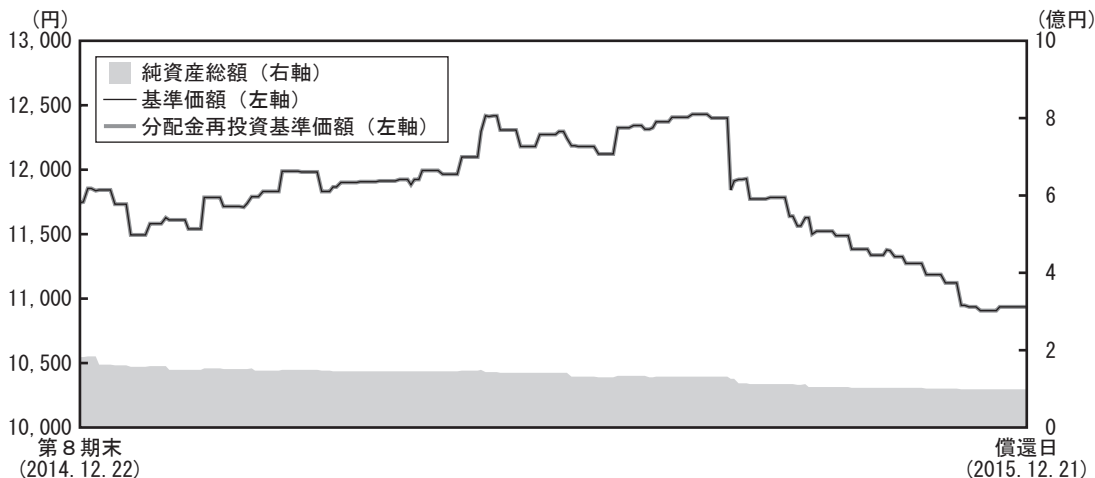
※3 当初為替：ファンド設定日（2006年12月22日）の東京時間午前10時における米ドル／円為替レート（ロイターページJ P N U ミッドレート参照）

※4 計算日為替：計算日（2016年12月7日）の東京時間午前10時における米ドル／円為替レート（ロイターページJ P N U ミッドレート参照）

※上記の数式は、わかりやすくご理解いただく為のイメージであり、実際の分配金、償還価額は中途解約等による影響を受けることがあります。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首：11,746円

償還時：10,937円24銭（期中分配金合計一円）

騰落率：△6.9%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2014年12月22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ご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- ・当ファンドは、主として償還条件および利払額が米ドル／円為替レートの水準により決定するユーロ円債に投資するファンドです。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

早期償還となったため、元本の103.5%を確保することを目指した結果、当期の分配金相当額500円も含めた償還価額は10,937円24銭となりました。

円安ドル高がやや進行しましたが、期の後半にかけて早期償還の可能性が高まり、投資しているユーロ円債の価値が当初取り決めていた償還価格に近づいたため、基準価額は低下しました。

■ 1万口当たりの費用明細

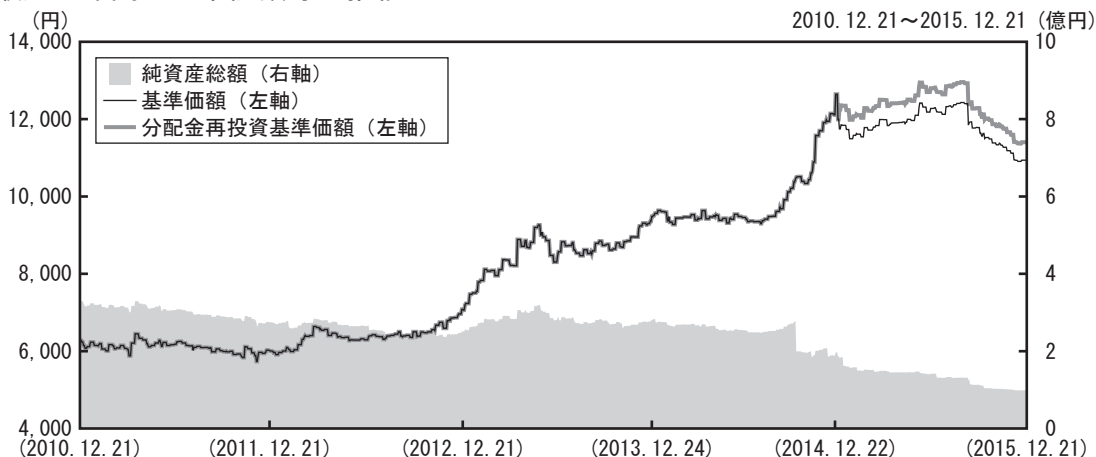
項目	最終期		項目の概要
	(2014年12月23日～2015年12月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	32円	0.274%	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期末の支払信託報酬額}}{\text{期末の受益権口数}}$
(投信会社)	(16)	(0.137)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(11)	(0.091)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.046)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.010	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.008)	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
合計	34	0.284	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は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。

(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(11,803円)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



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2010年12月21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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- ・当ファンドは、主として償還条件および利払額が米ドル/円為替レートの水準により決定するユーロ円債に投資するファンドです。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		2010年12月21日 決算日	2011年12月21日 決算日	2012年12月21日 決算日	2013年12月24日 決算日	2014年12月22日 決算日	2015年12月21日 償還時
基準（償還）価額	（円）	6,276	6,014	7,081	9,482	11,746	10,937.24
期中分配金合計（税引前）	（円）	—	0	0	0	500	0
分配金再投資基準価額騰落率	（%）	—	△4.2	17.7	33.9	29.1	△6.9
純資産総額	（百万円）	330	274	251	281	182	98

■投資環境

当期のドル円市場は、円安ドル高となりました。

期初から1ドル120円前後の比較的狭いレンジでの動きとなりましたが、5月後半に、イエレンFRB（米連邦準備理事会）議長が年内の利上げを示唆したことなどから、大幅に円安ドル高が進行しました。しかしその後、8月中旬に、中国景気の減速懸念の強まりや、原油価格の大幅下落などを契機とした世界同時株安を受けて、リスク回避の動きが強まったことから、円が大きく上昇しました。10月後半以降は、米国の年内利上げ観測が高まったことなどから再び円安ドル高が進行し、償還を迎えました。

■当該投資信託のポートフォリオ

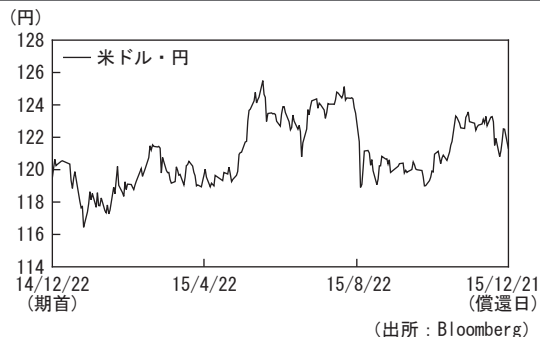
当ファンドは、ドル円レートの水準により分配額や償還条件が決定するユーロ円建債券（以下「ユーロ円債」）を主要投資対象とし、信託財産の安定的な収益を確保することを目的に、原則としてユーロ円債を可能な限り高位に組入れることを基本方針として運用いたしました。ユーロ円債は償還条件に抵触したため2015年12月14日に早期償還しました。

<米ドル／円為替レート的水準>

当初為替レート的水準	2006年12月22日	118.38円
当期の期中評価日の為替レート的水準	2015年12月7日	123.22円

(注) 当ファンドでは、米ドル／円為替レート（東京時間午前10時のロイターページJPNUミッドレート（小数点以下第3位を四捨五入））を参照します。

為替レートの推移



(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。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、主として償還条件および利払額が米ドル/円為替レートの水準により決定するユーロ円債に投資するファンドです。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

該当事項はありません。

<早期償還条件の判定>

当期の期中評価日（2015年12月7日）において、米ドル/円為替レートは123.22円となり、概ね100円×{評価日を替－（当初為替－15円）}により算出される金額を目指す当期の目標分配金は500円となりました。当期の分配金相当額は償還価額に含まれております。

第1期～第8期の分配金累計1,000円に当期の目標分配金を加えた目標分配金累計額は1,500円となり、早期償還のターゲット金額である1,500円に到達したため、早期償還となりました。

分配実績（税引前）

第1期 07/12/21	第2期 08/12/22	第3期 09/12/21	第4期 10/12/21	第5期 11/12/21	第6期 12/12/21	第7期 13/12/24	第8期 14/12/22
500円	—	—	—	—	—	—	500円

最終期の目標分配金

最終期 15/12/21
500円

（注）最終期の分配金相当額は償還価額に含まれております。

<償還価額の計算>

早期償還となったため、元本の103.5%を確保することを目指した結果、当期の分配金相当額500円も含めた償還価額は10,937円24銭となりました。

※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

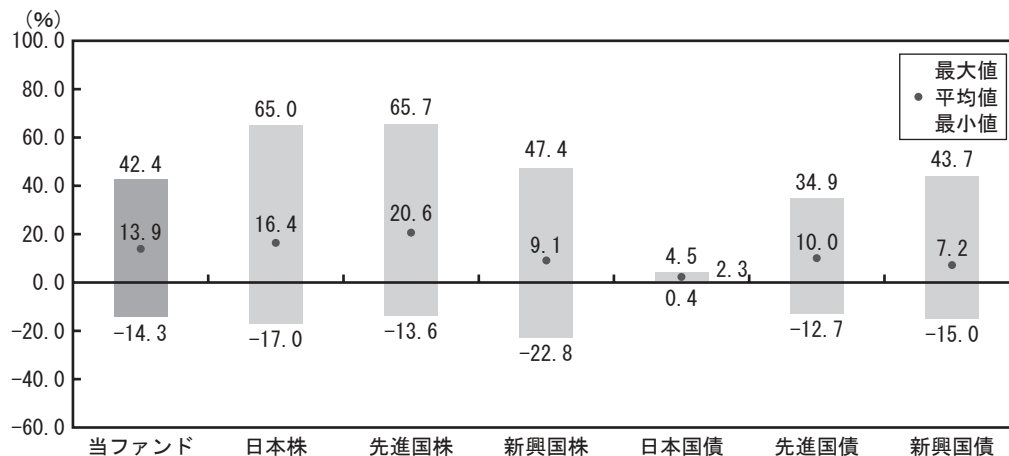
<償還を迎えて>

当ファンドは、2015年12月21日をもちまして信託期間を終了し、早期償還とさせていただくこととなりました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

■当該投資信託の概要

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（通貨）／特殊型（条件付運用型）
信託期間	2006年12月22日から2015年12月21日まで（当初、2016年12月21日まで、早期償還条項付）
運用方針	信託財産の安定的な収益を確保することを目的に運用を行います。
主要投資対象	S G A ソシエテ ジェネラル アクセプトランス NV発行のユーロ・ミディウム・ターム・ノート
運用方法	<p>①主として償還条件および利払額が米ドル／円為替レートの水準により決定するユーロ円債に投資します。なお、ユーロ円債が別に定める繰上償還条項に該当することとなった場合には、直後の計算期間末日において、当ファンドも早期償還されます。</p> <p>②原則としてユーロ円債を可能な限り高位に組み入れるものとし、組み入れたユーロ円債の銘柄入れ替えは行わないことを基本とします。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>①分配可能額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。</p> <p>②分配金額は、委託会社が、信託設定当初に定める目標分配額を参考として、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>

■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



期間：2010年12月～2015年11月

* 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。
 ※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

- ・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。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

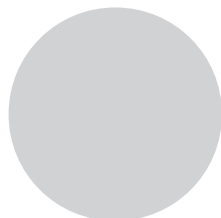
当該投資信託のデータ

■当該投資信託の組入資産の内容

○組入上位10銘柄

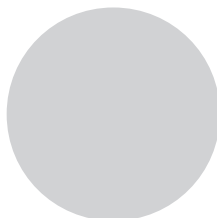
償還時における組入銘柄はありません。

○資産別配分



コール・ローン等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

(注) 比率は償還時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	償還時
	2015年12月21日
純資産総額	98,872,686円
受益権総口数	90,400,000口
1万口当たり償還価額	10,937円24銭

※当期中における解約元本額は65,300,000円です。

■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）

東証株価指数（TOPIX）とは、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コクサイ・インデックスは、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エマージング・マーケット・インデックスは、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

NOMURA-BPI国債は、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）

シティ世界国債インデックスは、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。

JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、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。



損保ジャパン日本興亜
アセットマネジメント