

## 愛称 パワード・インカム

### 分配金のお知らせ

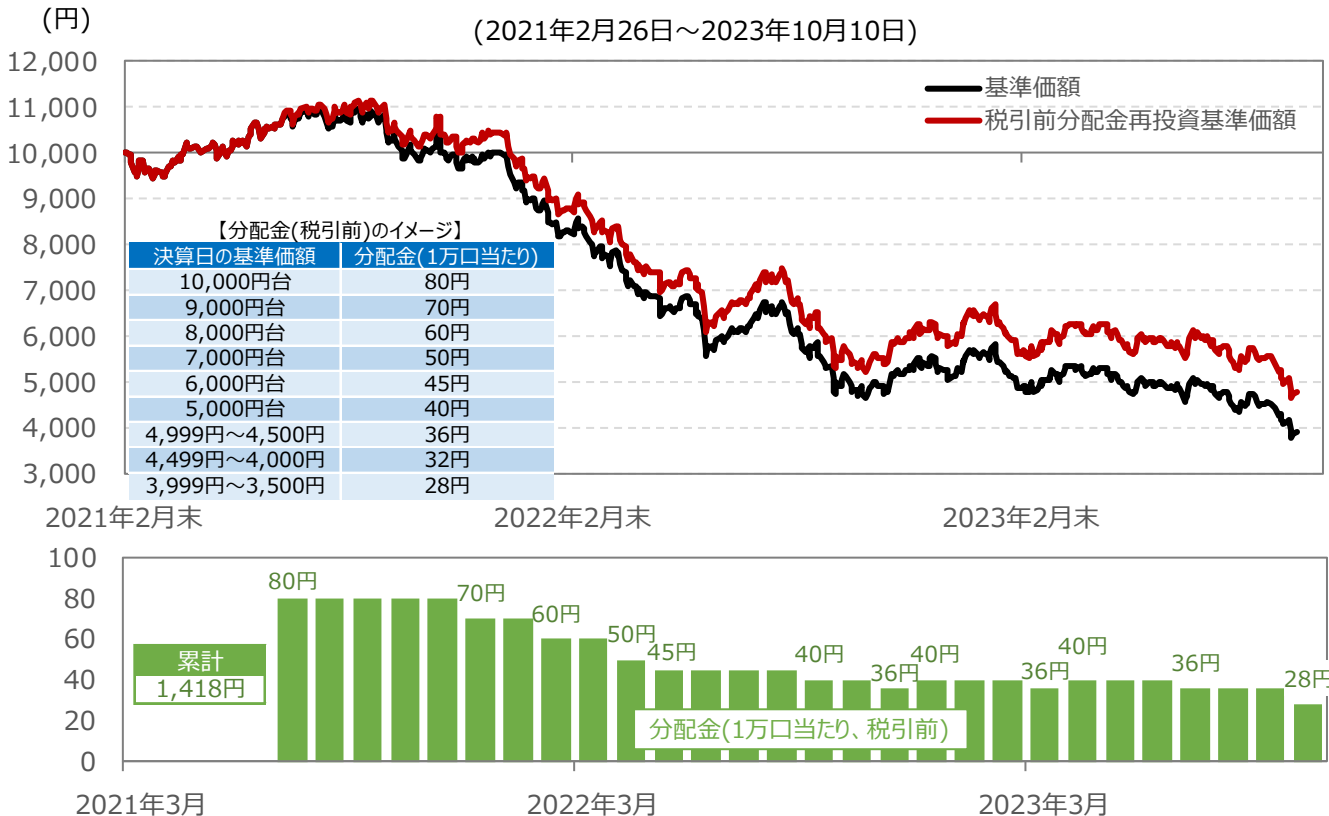
#### 毎月分配型の分配金を36円から**28円に引き下げ**

当ファンドは2023年10月10日に第28期決算を迎えました。今期は9月19日～20日に開催された米連邦公開市場委員会(FOMC)での2024年と2025年の利上げ見通しの上方修正や当局者による相次ぐ年内の追加利上げと金融引き締め長期化を示唆するタカ派発言、一部経済指標の上振れを受けた米国金利の上昇(債券価格は下落)などにより、決算日の基準価額が3,000円台後半となったため、分配金(1万口当たり、税引前)を前期の36円から**28円に引き下げ**ました。

※下表はイメージであり、分配金の水準をお約束するものではありません。  
 ※目標利回りを達成できないなど市場環境等によっては、分配金の水準を引き上げる場合があります。

今後ともインカム収入の確保と信託財産の成長を目指して運用を行って参りますので、引き続きご愛顧賜りますようお願いいたします。

#### 当ファンドの基準価額と分配金(税引前)の推移



※税引前分配金再投資基準価額は分配実績があった場合に税引前の分配金を決算日の基準価額で再投資したものと計算しています。  
 ※基準価額及び税引前分配金再投資基準価額の計算において信託報酬は控除されています。  
 ※分配実績がない場合あるいは設定来累計の分配金額が少額の場合、基準価額及び税引前分配金再投資基準価額のグラフが重なって表示されます。  
 ※収益分配金額は委託会社が決定します。分配を行わないこともあります。

お申込みの際は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をよくお読みください。

## 愛称 パワード・インカム

## 今後の見通し①

## 減少しつつある当局者のタカ派発言と利上げ効果が浸透する米国経済

米国の長期金利は、10月11日の9月19日～20日開催分のFOMC議事録や10月12日の9月米消費者物価指数(CPI)、10月17日の9月米小売売上高、10月18日の米地区連銀経済報告(ベージュブック)、10月26日の7-9月期米国内総生産(GDP)、10月27日の9月米個人消費支出(PCE)デフレーター、要人発言などを見極めつつ、引き続き、不安定な相場展開が予想されます。

米国では物価の高い伸びが続いていますが、米S&Pグローバルが9月22日に発表した9月の購買担当者景気指数(PMI)調査では「9月のデータは利上げとインフレ率の高止まりに伴う需要動向に関する懸念をさらに強めた。雇用の伸びは加速したが、余剰人員の増加や受注残の減少がみられる中、この勢いは持続しないかもしれない」と指摘されています。

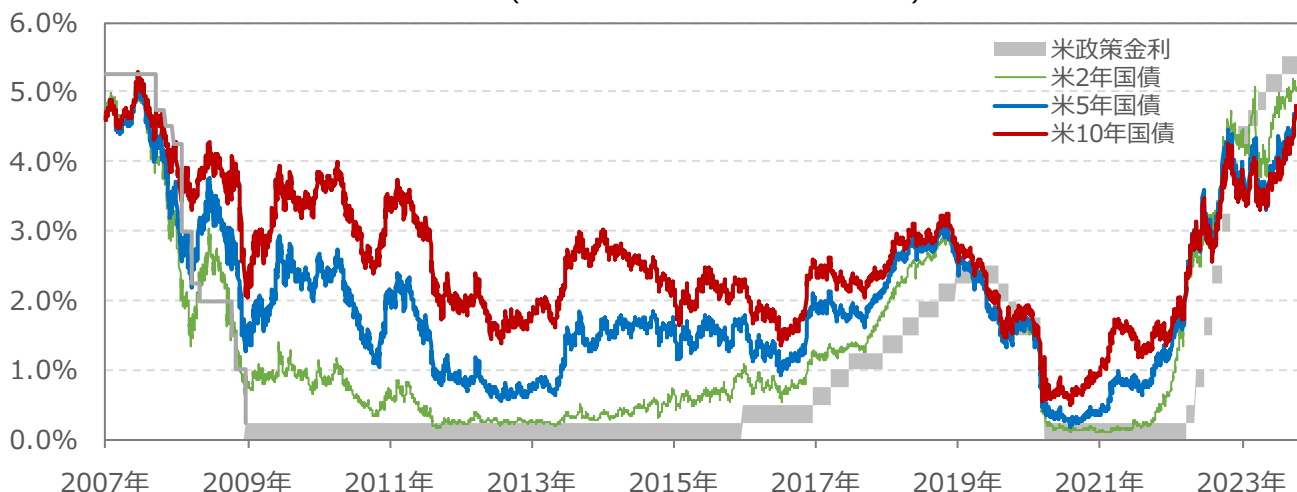
米シカゴ地区連銀のグールスビー総裁も、9月25日に「われわれの金融政策を巡る議論は、あとどれくらい引き上げるかに終止符を打ち、金利をピークの水準にどれくらい維持する必要があるかに変わるだろう」、9月28日にも「インフレと失業率の大きなトレードオフの必然性を強く信じすぎると、目先の政策を見誤る重大なリスクが伴う」と述べています。

米ミネアポリス地区連銀のカシュカリ総裁も、9月26日に「私も多数(0.25%の追加利上げ)派だ」としつつも、「米国経済がソフトランディング(軟着陸)する可能性を60%、そうでない可能性を40%とみている。良いニュースは、今すぐに利上げを決定する必要がないということだ。今後数か月間、インフレ率低下の実際の進捗状況を観察し、どちらのシナリオが優勢かを判断することができる」と指摘しています。

米コンファレンス・ボード(CB)が9月26日に発表した9月の消費者信頼感調査でも、「消費者が引き続き物価全般、特に食料品とガソリン価格の上昇に頭を悩ませていることが示された。消費者はまた政治情勢や金利上昇への懸念も表明した。消費者心理の落ち込みは全ての年齢層でみられ、特に世帯年収5万米ドル以上で顕著であった」と総括されています。

## 米国の政策金利と債券利回りの推移

(2007年1月2日～2023年10月6日)



愛称 **ワード・インカム**

## 今後の見通し②

## 米国の長期金利の上昇余地は限定的にとどまる見通し

米リッチモンド地区連銀のバーキン総裁も、9月28日に「追加利上げの見通しについて判断するのは時期尚早だ。経済が直面する結果には様々な可能性がある。このような不確実性があるため、われわれがいくらか時間をかけデータがどのように推移するのかをみるのは適切だ。米国経済は年初にみられたペースから鈍化すると予想している」と述べています。

全米不動産業者協会(NAR)のチーフエコノミストであるユン氏も、9月28日に「住宅市場の活性化には住宅在庫の増加とローン金利の低下が不可欠であることは明らかだ。米連邦準備制度理事会(FRB)は、今後の金融政策を検討するにあたり、家賃の伸びが急激に減速していることを考慮しなければならない。金利を引き上げる必要はない」と述べています。

米ニューヨーク連銀のウィリアムズ総裁も、9月29日に「インフレ率は今年のピークから下がってはいるが、まだ高すぎる」としつつも、「私の現在の評価では、フェデラル・ファンド(FF)金利は目標レンジのピークか、それに近い水準にある。インフレ圧力は依然として高いものの、目標の2%に向けて戻りつつあることから、FRBは利上げを終了する可能性がある」と述べています。

FRBのバー副議長も、10月2日に「現時点で最も重要な問題は、目標達成に向け十分に制約的な金利水準をいつまで維持する必要があるかであり、年内の追加利上げの是非ではないと考えている。さまざまな指標を踏まえ適切な政策を見極めていく。インフレ情勢に多くの進展があり、慎重にものごとを進めることができる段階に来ている」と述べています。

米供給管理協会(ISM)が10月2日に公表した9月の製造業価格指数も、金属加工製品や紙製品、家具・同関連製品、繊維製品、電気機器・家電製品・部品、食品・飲料・たばこ製品、輸送機械、機械など、石油・石炭製品以外の12業種からの原材料価格の引き下げ報告により、8月の48.4%から43.8%に低下し、横這いを示す50%も5か月連続で下回っています。

米アトランタ地区連銀のボスティック総裁も、10月3日に「私は利上げを急ぐつもりはないし、利下げを急ぐつもりもない。これ以上何かをする緊急性はないと思う。私は据え置きを望んでいる。それが長い時間行うべき適切なことだ。現在の政策金利は、経済を減速させ始めている。さらなる政策変更には忍耐強いアプローチで取り組むべきだ」と述べています。

米サンフランシスコ地区連銀のデイリー総裁も、10月5日に「労働市場が冷え込み、インフレ率が目標に戻りつつあることが続けば、金利を安定的に維持し、金融政策の効果を持続させることができる。このところの米国債利回りの上昇は、FRBに代わりある程度の仕事をしているため、われわれが一段の行動をとる必要性を薄めている」と指摘しています。

米国の債券市場では、金融引き締め長期化観測などを背景に、当面、米国金利に上昇圧力の掛かりやすい展開が予想されますが、上記にみられるような環境の中、米国経済は減速し、物価の伸びも鈍化傾向が続き、政策金利もターミナルレート(最終到達点)付近に到達した可能性が高く、米10年国債利回りの上昇余地も限定的にとどまるものと考えられます。

※パークレイズ証券からの資料をもとに当社が作成



# ファンドの主なリスクと留意点



くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。

## 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組入れられる有価証券等の値動き等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属いたします。したがって、投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金とは異なります。

- ファンドの主なリスクは以下のとおりです。 ※基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。

レバレッジリスク	当ファンドは投資信託証券を通じて、米国の4種類の債券(米国の国債、ジニーメイ債、投資適格社債、ハイイールド社債)に対し、各債券へのレバレッジの上限を250%、全体のレバレッジの上限を500%とし、分散投資を行います。最大で5倍のレバレッジを活用するため、債券市場が下落した場合には、レバレッジを利用しない場合に比べて、多額の損失が発生する場合があります。この場合、債券の値動き以上に基準価額が大きく変動します。
価格変動リスク	公社債の価格は、国内外の政治・経済情勢、金融政策等の影響を受けて変動します。一般に、金利が上昇すると、公社債の価格は下落します。組入れている公社債の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。
信用リスク	公社債の価格は、発行体の財務状態、経営、業績等の悪化及びそれらに関する外部評価の悪化等により下落することがあります。組入れている公社債の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、発行体の倒産や債務不履行等の場合は、公社債の価値がなくなることあり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。なお、当ファンドが投資信託証券を通じて組入れるハイイールド債券は、一般に投資適格の債券に比べ、発行体の業績等の悪化や景気動向等による価格変動が大きく、発行体の倒産や債務不履行等が生じるリスクが高いと考えられます。また、当ファンドが投資信託証券を通じて行う担保付スワップ取引は、取引の相手方の信用リスク等の影響を受けます。当該取引の相手方の倒産や契約不履行等により当初契約通りの取引が実行されない場合には、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。
流動性リスク	国内外の政治・経済情勢の急変、天災地変、発行体の財務状態の悪化等により、有価証券等の取引量が減少することがあります。この場合、ファンドにとって最適な時期や価格で、有価証券等を売買できないことがあり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、取引量の著しい減少や取引停止の場合には、有価証券等の売買ができなかったり、想定外に不利な価格での売買となり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。当ファンドは投資信託証券を通じて、担保付スワップ取引を活用します。市場環境の急変やパワード・インカム戦略のパフォーマンス算出がなされない等の理由により、当ファンドが投資信託証券を通じて行う担保付スワップ取引が当該戦略のパフォーマンスと連動することが困難となった場合には、当ファンドの基準価額が下落する場合があります。なお、当ファンドが投資信託証券を通じて組入れるハイイールド債券は、一般に投資適格の債券に比べ、市場規模や取引量が小さく、流動性が低いと考えられます。
為替変動リスク	外貨建資産の価格は、当該外貨と日本円との間の為替レートの変動の影響を受けて変動します。為替レートは、各国の政治・経済情勢、外国為替市場の需給、金利変動その他の要因により、短期間に大幅に変動することがあります。当該外貨の為替レートが、円高になった場合は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。
期限前償還リスク (プリペイメント・リスク)	ジニーメイ債の原資産となっている住宅ローンは、一般的に金利が低下すると借換えによる返済が増え、逆に金利が上昇すると借換えによる返済が減少する傾向があります。(期限前返済は金利変動の他にも様々な要因の影響を受けます。) この場合、ジニーメイ債の期限前償還の増減にともなう、金利感応度の変化によって、ジニーメイ債の価格も影響を受けます。

## その他の留意点

- クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。
- 大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、ファンドの基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込の受付が中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

# お申込みメモ

くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)にて必ずご確認ください。

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額
換金単位	販売会社が定める単位 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
換金価額	換金請求受付日の翌々営業日の基準価額
換金代金	換金請求受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込不可日	<申込日もしくは申込日の翌営業日以下の日に該当する場合> ・ニューヨーク、ロンドンの銀行の休業日 ・米国国債決済不可日
信託期間	2028年3月8日まで(設定日 2021年2月26日) ※委託会社は、信託約款の規定に基づき、信託期間を延長することができます。
決算日	毎月分配型 原則、毎月8日(休業日の場合は翌営業日) 資産成長型 原則、3月8日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月分配型 毎決算時(年12回)、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 資産成長型 毎決算時(年1回)、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ※分配金を受取る一般コースと、分配金を再投資する自動おしぞく投資コースがあります。販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。各コースのお取扱いにつきましては、販売会社までお問い合わせください。 ※分配対象収益が少額の場合は分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
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「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA(ニーサ)」の適用対象です。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

## 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に <b>3.3%(税抜3.0%)</b> を上限として販売会社が定めた手数料率を乗じた額です。 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
信託財産留保額	ありません。

## 投資者が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)	毎月分配型 ファンドの日々の純資産総額に対して <b>年率1.518%(税抜1.38%)</b> を乗じた額です。運用管理費用(信託報酬)は、毎日計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のときに、ファンドから支払われます。 資産成長型 ファンドの日々の純資産総額に対して <b>年率1.518%(税抜1.38%)</b> を乗じた額です。運用管理費用(信託報酬)は、毎日計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、ファンドから支払われます。
投資対象とする投資信託証券の信託報酬等	<b>年率0.231%(税抜0.21%)</b> ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等(監査費用、弁護士費用等)、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。
実質的な運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に対して <b>概ね1.749%(税込・年率)程度</b> となります。 ※ファンドの運用管理費用(信託報酬)年率1.518%(税抜1.38%)に投資対象とする投資信託証券の信託報酬等(年率0.231%)を加算しております。投資信託証券の組入状況等によって、ファンドにおける、実質的に負担する運用管理費用(信託報酬)は変動します。
その他の費用・手数料	以下の費用・手数料等が、ファンドから支払われます。 ・監査費用 ・ 売買委託手数料 ・ 外国における資産の保管等に要する費用 ・ 信託財産に関する租税 等 ※上記の費用・手数料については、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ができません。

■ 当該手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間、売買金額等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社	SOMPOアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者(登録番号:関東財務局長(金商)第351号)であり、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に加入しています。信託財産の運用指図等を行います。 電話:0120-69-5432(受付時間:営業日の午前9時から午後5時) ホームページ・アドレス: <a href="https://www.sompo-am.co.jp/">https://www.sompo-am.co.jp/</a>
受託会社	野村信託銀行株式会社 信託財産の保管等を行います。
販売会社	受益権の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社において行います。

その他の項目につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 債券パワード・インカムファンド(毎月分配型)(愛称 パワード・インカム)

■ 販売会社(順不同、○は加入協会を表す)

2023年10月6日 現在

販売会社名	区分	登録番号	日本証券業協会	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	備考
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○	
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○	
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○				

<備考欄の表示について>

- ※1 記載の日付より新規お取扱いを開始します。
- ※2 記載の日付以降の新規お取扱いを行いません。
- ※3 新規のお取扱いを行っていません。

<ご留意事項>

- ・上記掲載の販売会社は、今後変更となる場合があります。
- ・上記掲載以外の販売会社において、お取扱いを行っている場合があります。
- ・詳細は販売会社または委託会社までお問い合わせください。

# 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。

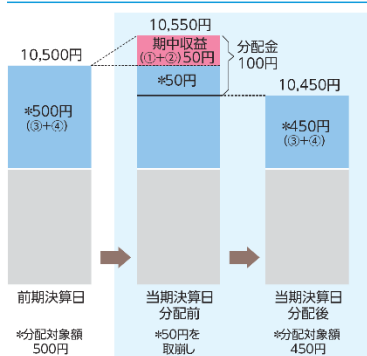
投資信託で分配金が支払われるイメージ



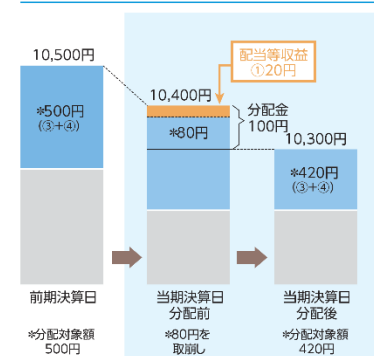
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 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

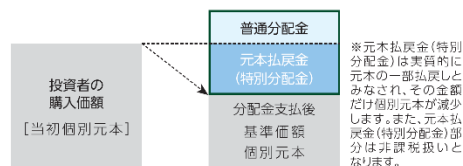


(注)分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。分配対象額は、以下①～④です。

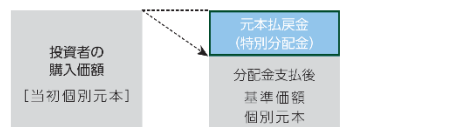
①経費控除後の配当等収益、②経費控除後の評価益を含む売買益、③分配準備積立金、④収益調整金  
※上記はイメージです。実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 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幅が大き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



## 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。

※普通分配金に対する課税は、投資信託説明書(交付目録見書)の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

当ファンドは最大で5倍のレバレッジを活用するため、市場環境によっては基準価額が大幅に下落する可能性があり、一般的な債券ファンドと比べリスクが高い商品です。ご投資の際には慎重にご判断ください。

設定・運用は



**SOMPOアセットマネジメント**

安心・安全・健康のテーマパーク

SOMPOアセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第351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

当資料はSOMPOアセットマネジメント株式会社(以下、弊社)により作成された販売補助資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なりリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、元本、分配金の保証はありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。当資料は弊社が信頼できると判断した各種情報に基づいて作成されておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。当資料に記載された意見等は予告なしに変更する場合があります。また、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。投資信託の設定・運用は委託会社が行います。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目録見書)をあらかじめまたは同時にお渡しますので、詳細をご確認の上、お客さま自身でご判断ください。なお、お客さまへの投資信託説明書(交付目録見書)の提供は、販売会社において行います。