

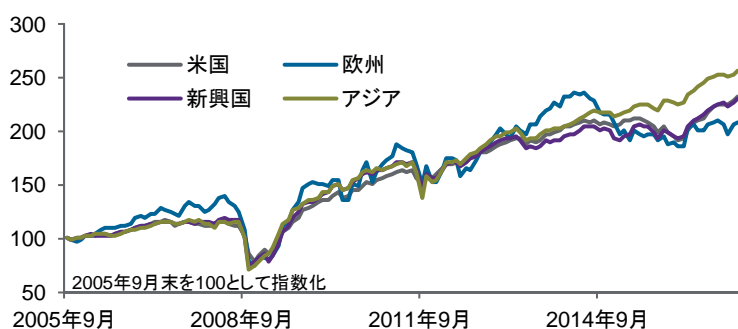
# ハイ・イールド債券の市場環境(2017年1月)

2017年2月

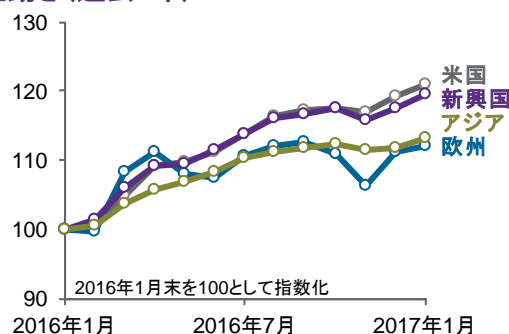
## ハイ・イールド債券の市場概況(2017年1月末現在)

	米国	欧州	新興国	アジア
利回り(%)	5.9	3.2	6.8	6.9
スプレッド(bp)	400	353	459	455
デュレーション(年)	4.2	3.3	4.0	3.3
時価総額(億米ドル)	12,996	3,014	1,629	1,215
デフォルト率*(%)	2.8	2.1	3.1	2.9

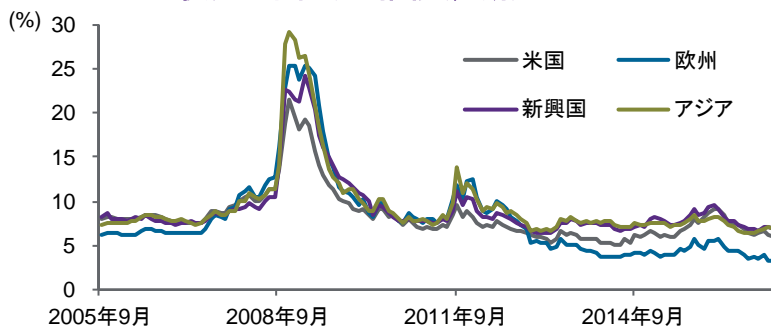
### ハイ・イールド債券の値動き(長期)



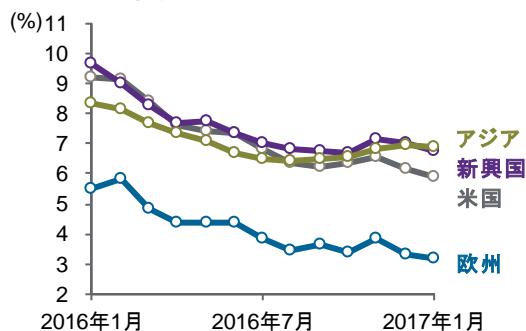
### 値動き(過去1年)



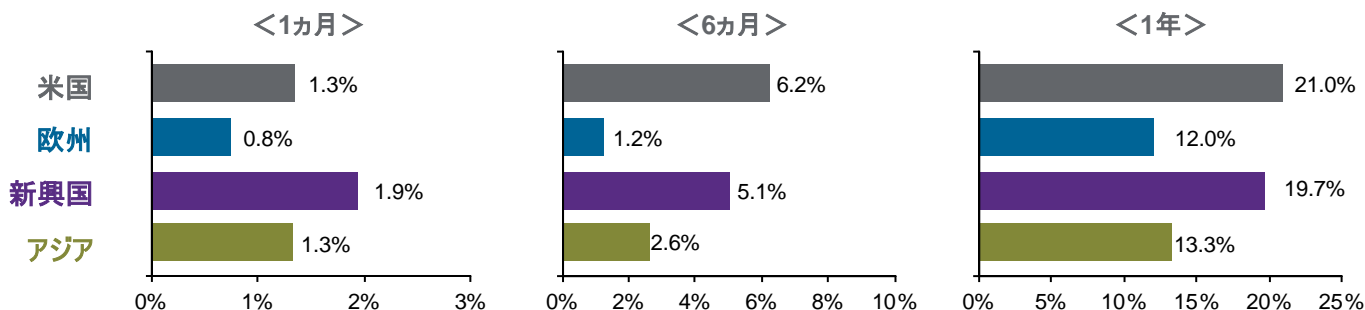
### ハイ・イールド債券の利回りの推移(長期)



### 利回りの推移(過去1年)



## ハイ・イールド債券のパフォーマンス比較(2017年1月末現在)



出所: ブルームバーグ、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー、S&P

米国ハイ・イールド債券: BofAメリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、欧州ハイ・イールド債券: BofAメリルリンチ・欧州ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、新興国ハイ・イールド債券: JPモルガンCEMBI Broad Diversified Non Investment Grade、アジア・ハイ・イールド債券: J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) Non-Investment Grade Corporate、全て米ドルベース

\*デフォルト率とは、経営破たんにより利息や元本の支払いが遅延(債務不履行)した債券等の割合。

2015年12月末現在、S&Pのデータを使用(アジアについては、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーのデータを使用)。

上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

# ハイ・イールド債券の市場環境(2017年1月)

## <お客さまの投資判断において重要な情報ですので必ずお読みください>

投資信託は一般的に、株式、債券等様々な有価証券へ投資します。有価証券は市場環境、有価証券の発行会社の業績、財務状況等により価格が変動するため、投資信託の基準価額も変動し、損失を被ることがあります。また、外貨建の資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。そのため、投資信託は元本が保証されているものではありません。

### ■ ご注意していただきたい事項について

- 投資信託によっては、海外の証券取引所の休業日等に、購入、換金の申込の受付を行わない場合があります。
- 投資信託によっては、クローズド期間として、原則として換金が行えない期間が設けられていることや、1回の換金(解約)金額に制限が設けられている場合があります。
- 分配金の額は、投資信託の運用状況等により委託会社が決定するものであり、将来分配金の額が減額されることや、分配金が支払われないことがあります。

### ■ ファンドの諸費用について

投資信託では、一般的に以下のような手数料がかかります。手数料率はファンドによって異なり、下記以外の手数料がかかること、または、一部の手数料がかからない場合もあるため、詳細は各ファンドの販売会社へお問い合わせいただくか、各ファンドの投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

投資信託の購入時: 購入時手数料(上限3.78%(税抜3.5%))、信託財産留保額

投資信託の換金時: 換金(解約)手数料、信託財産留保額(上限0.5%)

投資信託の保有時: 運用管理費用(信託報酬)(上限年率2.052%(税抜1.9%))

\*費用の料率につきましては、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社が設定・運用するすべての公募投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しています。その他、有価証券の取引等にかかる費用、外貨建資産の保管費用、信託財産における租税等の実費(または一部みなし額)および監査費用のみなし額がかかります(投資先ファンドを含みます)。また、一定の条件のもと目論見書の印刷に要する費用の実費相当額またはみなし額がかかります。

### ■ 金融商品取引業者等について

投資信託委託会社: JPモルガン・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330号

加入協会: 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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

#### 本資料で使用している指数について

- BofAメリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、BofAメリルリンチ・欧州ハイ・イールド・コンストレインド・インデックスは、メリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッドが発表しており、著作権はメリルリンチ・ピアース・フェナー・アンド・スミス・インコーポレーテッドに帰属しています。
- JPモルガンの各インデックスは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

本資料はJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社(以下、「当社」という。)が作成したものです。本資料は投資に係る参考情報を提供することを目的とし、特定の有価証券の勧誘を目的として作成したものではありません。また、当社が特定の有価証券の販売会社として直接説明するために作成したものではありません。当社は信頼性が高いとみなす情報等に基づいて本資料を作成しておりますが、当該情報が正確であることを保証するものではなく、当社は、本資料に記載された情報を使用することによりお客さまが投資運用を行った結果被った損害を補償いたしません。本資料に記載された意見・見通しは表記時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。また、当該意見・見通しは将来予告なしに変更されることがあります。