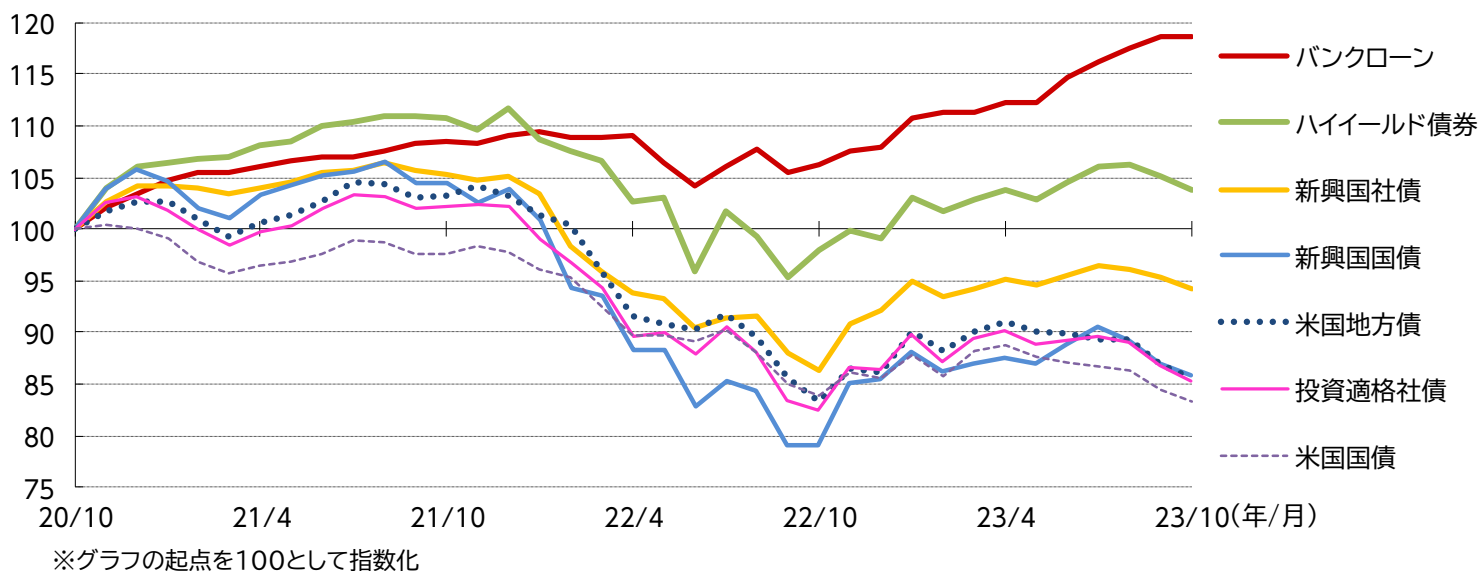


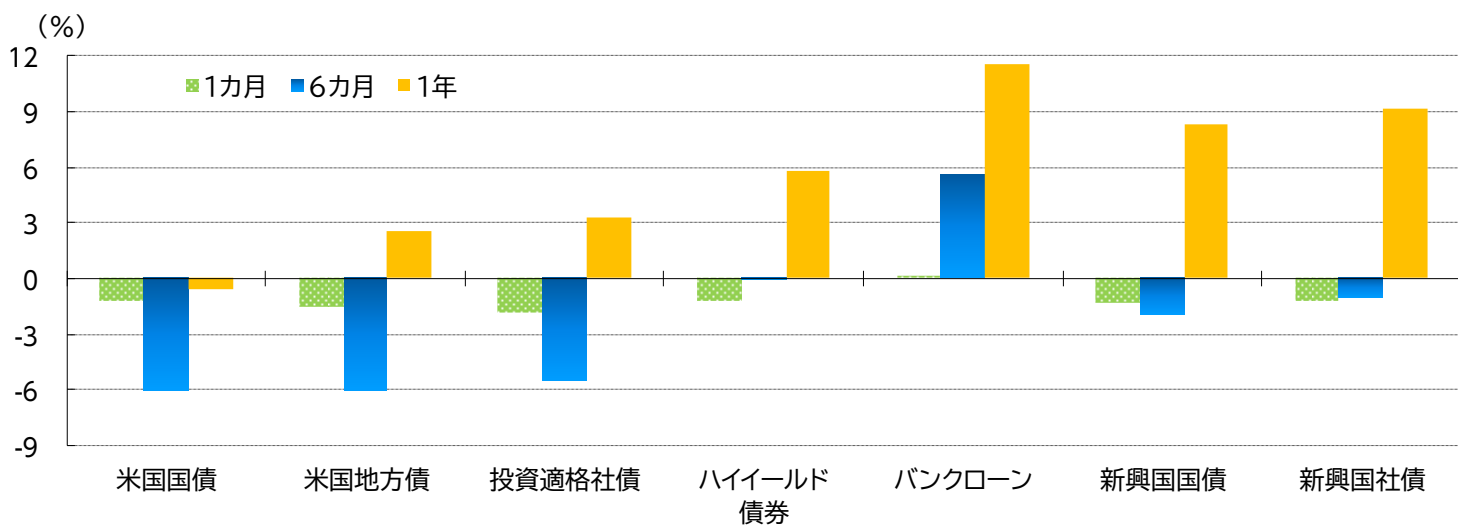
10月の市場の動き

米国国債利回りは上昇。堅調な経済指標による金融引き締め長期化観測、国債増発や下院議長選出を巡る混乱による先行きの財政運営への不安増加が影響。
 その他の米ドル建債券の利回りも上昇。先行きの景気悪化と金融不安を織り込んだ株式の下落を反映し、米国国債利回りに対するスプレッド(利回り差)は拡大。

各資産の推移 (2020年10月末～2023年10月末、月次) (米ドルベース)

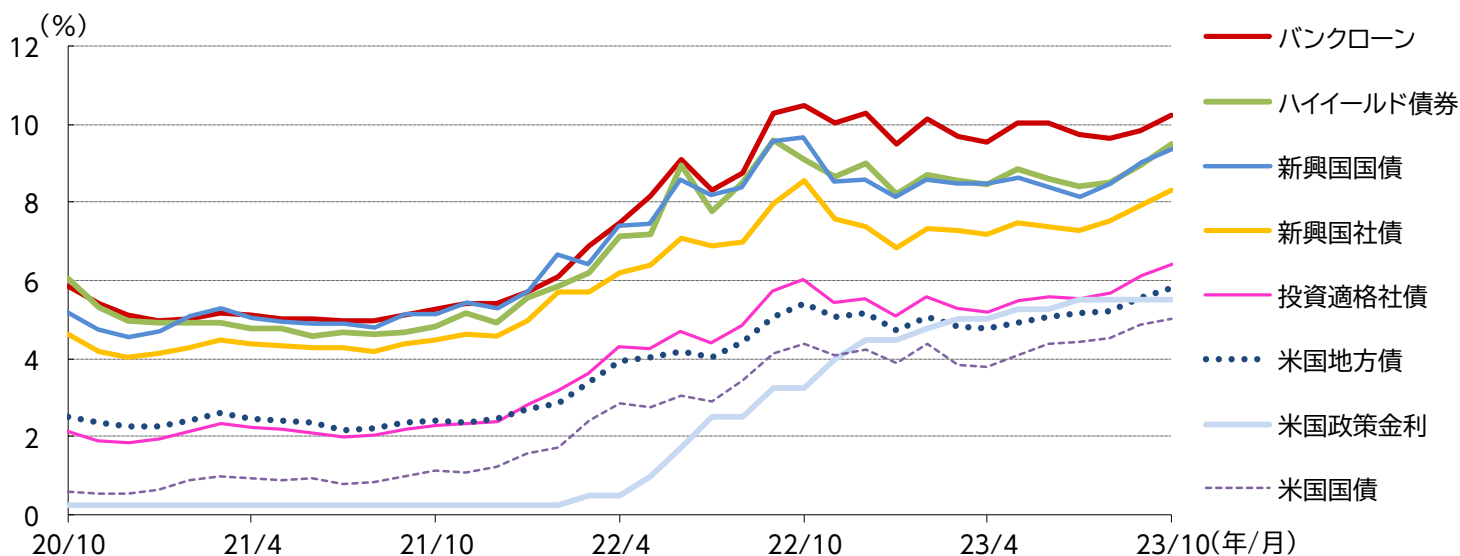


各資産の期間別リターン (2023年10月末現在) (米ドルベース)



(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

米国政策金利と各資産の利回り推移(2020年10月末~2023年10月末、月次)



各資産の利回り、デュレーション、格付(2023年10月末現在)

	利回り	変化幅		デュレーション	格付
	10月末	1カ月	6カ月		
米国国債	5.037%	0.180	1.236	5.66年	AA+
米国地方債	5.787%	0.218	1.014	7.83年	AA
投資適格社債	6.399%	0.298	1.208	6.33年	A-
ハイイールド債券	9.498%	0.529	1.033	3.67年	B+
バンクローン	10.233%	0.386	0.685	—	B
新興国国債	9.378%	0.340	0.915	6.29年	BBB-
新興国社債	8.285%	0.390	1.103	4.09年	BBB-

※格付は各債券インデックスの公表元の算出基準に基づきS&P表記で表示

【当資料で使用している指数について】

米国国債: FTSE米国国債インデックス、米国地方債: S&P米国地方債インデックス(課税債)、投資適格社債: ICE BofA 米国事業債インデックス、ハイイールド債券: ICE BofA US・ハイイールド債券インデックス、バンクローン: クレディ・スイス・レバレッジド・ローン・インデックス、新興国国債: JPモルガン EMBIグローバル・ディバーシファイド、新興国社債: JPモルガン CEMBIブロード・ディバーシファイド

(信頼できると判断したデータを基に三井住友トラスト・アセットマネジメント作成)

【ご留意事項】

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが投資判断の参考となる情報提供を目的として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。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当資料で使用している各指数に関する著作権等の知的財産権、その他の一切の権利はそれぞれの指数の開発元もしくは公表元に帰属します。