

プレスリリース

ロベコ、ハードカレンシー建ておよび現地通貨建てソブリン債戦略を新規設定

- 新興国投資のラインアップを補完
- 優れたリスク調整後リターン獲得を目指す機関投資家が対象
- 経験豊富なチームが債券とサステナブル投資の強みを活かして運用

2025 年 1 月 28 日:ロベコは、新興国債券戦略と新興国現地通貨建て債券戦略という、ハイ・コンビクション戦略^{*1}2 本を新規設定しました。これにより、ロベコは新興国市場商品の提供を強化し、既存の債券ラインアップを拡充します。新戦略は、新興国ソブリン債(EMD)へのコアアロケーションとして、優れたリスク調整後リターンを目指すアクティブ運用ポートフォリオを求める機関投資家を対象としています。

これらの運用戦略は、昨年新たに入社した新興国債券チームが運用します。平均 15 年以上の新興国債券運用経験を有するチームメンバーが、ロベコの既存の債券運用の強みを活かしつつ、確固たる定評のあるクオンツおよびサステナブル投資チームとも緊密に連携し、広範な投資ユニバース全体で新興国市場の投資機会を十分に捉えます。

新たな 2 本の運用戦略は、体系的なトップダウン分析と包括的なボトムアップ分析の投資プロセスを採用し、マクロ経済、政治的リスクやサステナビリティ・リスクをアクティブにコントロールすることで、新興国市場の非効率性から価値を捉える設計となっています。市場環境に関わらず卓越した超過収益を提供するため、長年にわたるソブリン債の信用度や相対価値の評価プロセスにサステナビリティ要因を組み込んで強化したロベコ独自の社内フレームワークを開発しました。

ロベコの新興国債券(EMD)責任者である Diliانا Deltcheva は次のように述べています。「ロベコは、新興国債券投資に影響を及ぼすあらゆる情報を包括的に分析することにより、優れた投資リターンの創出を目指します。単にベンチマークに追随するのではなく、ロベコの経験や投資フレームワークを活用して、適切と判断すれば確信度の高いポジションを選別的に取ります。2 本の新戦略は、リターン向上を目指しながら、こうした厳格な投資アプローチを通じてより高水準のリスクも許容します。当チームはロベコでの運用実績はまだありませんが、市場サイクルの異なる局面を通じて、新興国債券運用で好成績を築いてきた豊富な経験があります。最終的には、徹底した投資フレームワークを適用すれば、新興国債券のような非効率な資産クラスの中に価値を見出し、資産成長につなげることが可能です」。

新興国市場は、ロベコが強みとする 5 つの主要分野の 1 つです。ロベコの 2021~2025 年企業戦略において、新興国ソブリン債運用を補強して新興国市場の運用能力を強化することは、市場からの需要に対応するための重要な一歩となります。

ロベコの債券運用責任者である Erik van Leeuwen は次のように述べています。「新興国債券は活気に満ち進化し続ける資産クラスであり、ロベコにおける新興国債券運用の今後に大きな期待を持っています。差別化の難しさは理解していますが、確信度の高い運用アプローチと堅牢な投資フレームワークを活かすことにより、新興国市場への多面的なアプローチが可能です。何よりも、お客様のために一貫した運用実績をお届けすることを目指します」。

^{*1} ハイ・コンビクション戦略は、広範なアプローチは取らずに、最も魅力的かつ高リターンの可能性が見込まれる投資機会に的を絞るものです。ポートフォリオは、新興国の中から選別した市場に対する深い理解と効率的なリスク管理を反映して構築され、運用者が持つ最善の投資アイデアを重視します。

プレスリリース

ロベコについて

ロベコは、1929年に設立された専門のグローバルな資産運用会社です。世界に15拠点を構え、オランダのロッテルダムに本社を置いています。1995年よりサステナブル投資を世界的にリードし、サステナビリティ、ファンダメンタル、およびクオンツ分野のリサーチを融合させることにより、機関投資家、個人投資家双方に対し、広範にわたる資産クラスを網羅した、幅広いアクティブ運用戦略を提供しています。2024年9月30日現在、ロベコ単体の運用資産総額は2,040億ユーロ（約32.567兆円*）であり、そのうち2,000億ユーロにESG要素が統合されています。ロベコは、オリックス・コーポレーション・ヨーロッパN.V.の子会社です。ロベコの詳細は、こちらをご覧ください：

www.robeco.com

ロベコ・ジャパン株式会社はロベコの日本法人で、2013年9月に設立。

* 1ユーロ=159.63979円で換算

重要事項

当資料は情報提供を目的として、ロベコ・ジャパン株式会社が作成したものです。資料中の個別の金融商品の売買の勧誘や推奨等を目的とするものではありません。記載された情報は十分信頼できるものであると考えておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。意見や見通しはあくまで作成日における弊社の判断に基づくものであり、今後予告なしに変更されることがあります。運用状況、市場動向、意見等は、過去の一時点あるいは過去の一定期間についてのものであり、過去の実績は将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。また、記載された投資方針・戦略等は全ての投資家の皆様に適合するとは限りません。当資料は法律、税務、会計面での助言の提供を意図するものではありません。

ご契約に際しては、必要に応じ専門家にご相談の上、最終的なご判断はお客様ご自身でなさるようお願い致します。

運用を行う資産の評価額は、組入有価証券等の価格、金融市場の相場や金利等の変動、及び組入有価証券の発行体の財務状況による信用力等の影響を受けて変動します。また、外貨建資産に投資する場合は為替変動の影響も受けます。運用によって生じた損益は、全て投資家の皆様に帰属します。したがって投資元本や一定の運用成果が保証されているものではなく、投資元本を上回る損失を被ることがあります。弊社が行う金融商品取引業に係る手数料または報酬は、締結される契約の種類や契約資産額により異なるため、当資料において記載せず別途ご提示させて頂く場合があります。具体的手数料または報酬の金額・計算方法につきましては弊社担当者へお問合せください。

当資料及び記載されている情報、商品に関する権利は弊社に帰属します。したがって、弊社の書面による同意なくしてその全部もしくは一部を複製またはその他の方法で配布することはご遠慮ください。

商号等：ロベコ・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2780号
加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会