

ワールド・ソブリンインカム (1年決算型) (愛称 十二単衣(1年決算型))

追加型投信／内外／債券

作成対象期間：2020年9月26日～2021年9月27日

交付運用報告書

第13期(決算日2021年9月27日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ワールド・ソブリンインカム(1年決算型)(愛称 十二単衣(1年決算型))」は、このたび、第13期の決算を行いました。

当ファンドは、ワールド・ソブリンインカム マザーファンドを通じて、日本を含む主要先進各国のソブリン債(国債および政府保証債等)に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

第13期末(2021年9月27日)

基準価額	12,234円
純資産総額	497百万円
第13期	
騰落率	1.4%
分配金(税引前)合計	100円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、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・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

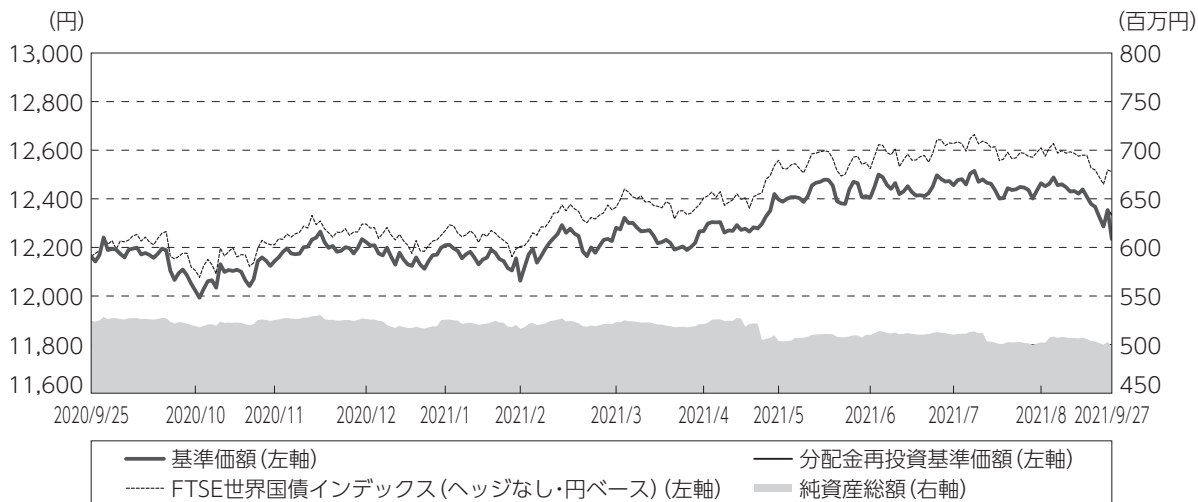
<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年9月26日～2021年9月27日)



期 首：12,163円

期 末：12,234円 (既払分配金(税引前)：100円)

騰落率： 1.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、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はありません。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)です。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2020年9月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・全ての投資通貨が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・米国を筆頭にイタリアを除く投資国の債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したこと。

1万口当たりの費用明細

(2020年9月26日～2021年9月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	142	1.161	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.332)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(95)	(0.774)	交付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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.016	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	144	1.177	
期中の平均基準価額は、12,264円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

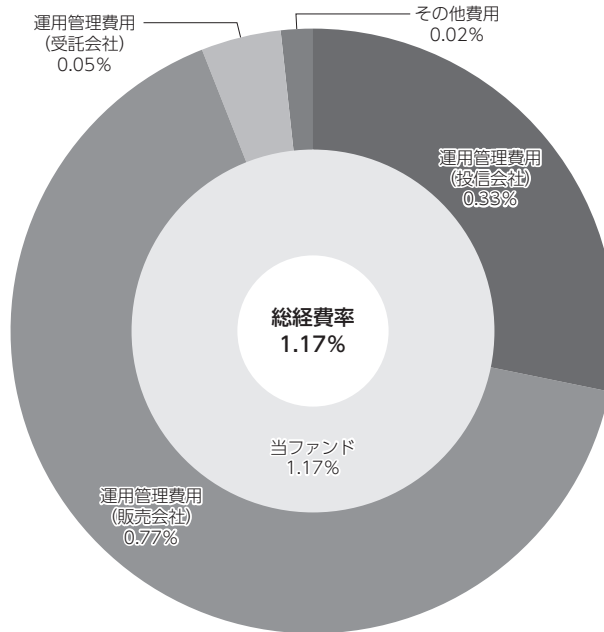
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.17%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

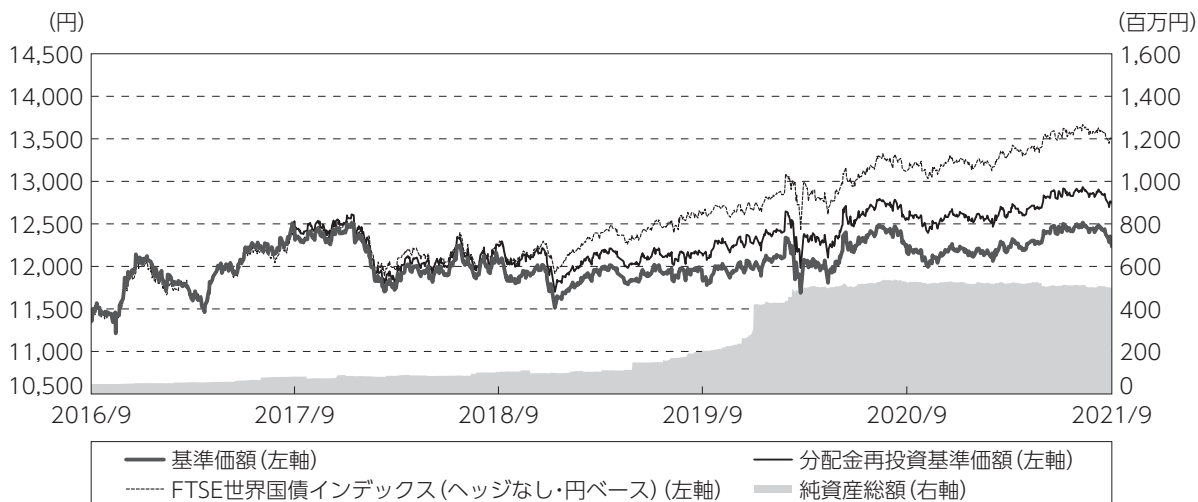
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2016年9月26日～2021年9月27日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)です。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2016年9月26日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2016年9月26日 期初	2017年9月25日 決算日	2018年9月25日 決算日	2019年9月25日 決算日	2020年9月25日 決算日	2021年9月27日 決算日
基準価額 (円)	11,383	12,431	12,053	11,847	12,163	12,234
期間分配金合計(税引前) (円)	—	100	100	100	100	100
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	10.1	△ 2.2	△ 0.9	3.5	1.4
FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)騰落率 (%)	—	9.0	△ 1.2	3.2	3.8	2.9
純資産総額 (百万円)	46	82	103	202	524	497

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

投資環境

(2020年9月26日～2021年9月27日)

<投資国の債券市場>

投資国の債券市場では、景気回復局面が続いたことや、2020年11月の米国の大統領選挙後に世界的な株高が進行したことを受けて、2020年中は債券利回りが総じて緩やかに上昇（価格は下落）しました。ただ、ユーロ圏では、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて景気回復ペースの鈍化が懸念されたことなどから、利回り上昇が抑制される展開が続きました。2021年に入ると、米国において大規模な追加経済対策が成立するとの見通しが強まったことや、世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けて経済活動の正常化への期待が高まったことから、米国を中心に投資国の債券利回りの上昇基調が鮮明となりました。しかし、4月以降は、景気回復と利上げを先行して織り込んだ反動に加え、新型コロナウイルスの変異株（デルタ株）の世界的な感染拡大や、中国を筆頭に世界経済の回復ペース鈍化への懸念が徐々に高まったことを受けて、投資国の債券利回りは総じて低下（価格は上昇）基調となりました。その後、9月に入ると、欧州中央銀行（ECB）や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の縮小が警戒され、期末にかけて投資国の債券利回りが急上昇する展開となりました。当期における投資国の10年国債利回りは、小幅な低下となったイタリアを除き全ての投資国で上昇しました。

<為替市場>

為替市場では、FRBが金融緩和策を長期間維持するとの見方が強かったことに加え、米国の大統領選挙後に世界的な株高が進行したことを受けて、2020年中は米ドルと円が総じて軟調に推移する展開となりました。この過程では、米ドルに対し小幅な円高となる一方、米ドル以外の投資通貨に対しては円安傾向となりました。2021年に入ると、世界的に債券利回りの上昇基調が鮮明となり、内外金利差が拡大（一部の国に対しては、内外金利差のマイナス幅が縮小）したことを受けて、投資通貨に対し円が全面安の展開となりました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済活動の正常化への期待などを背景に、6月中旬までは総じて円安基調が続きました。しかしその後は、FRBによる金融緩和策の縮小が意識される中、円を除く投資通貨に対し米ドルの上昇圧力が強まる展開となり、米ドルは対円で狭いレンジ内でのみみ合いに終始する一方、米ドル以外の投資通貨に対しては円高が進行しました。9月中旬には、中国の不動産開発大手の信用不安を背景に、リスク回避の円買いが優勢となる場面も見られましたが、海外の債券利回りが上昇に転じたことを受けて、期末にかけては投資通貨に対し円売りが優勢となりました。当期においては、イギリスポンドを筆頭に全ての投資通貨が対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年9月26日～2021年9月27日)

<ワールド・ソブリンインカム（1年決算型）（愛称 十二単衣（1年決算型））>

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、同受益証券の組入比率を概ね99%台と高位で推移させました。

○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

8カ国の主要先進国の国債に分散投資するとともに、各国の景気動向、各中央銀行の金融政策スタンス、相場動向等に留意し、金利変動リスクを測る尺度であるデュレーション^{*}を変化させました。デュレーションは、6.75年～8.78年の範囲内での推移となり、期末は8.12年となりました。また、6通貨に分散投資し、相場動向に対応し各通貨の投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期においては、米ドルとユーロ中心のポートフォリオを維持し、外貨建資産の投資比率は78.5%～93.6%の範囲内での推移となりました。円高リスクが懸念される場面では、外貨の投資比率を引き上げる対応を行いました。当期における各通貨の平均投資比率は、ベンチマークと比較し、オーストラリアドル、カナダドル、イギリスポンドは高め、円とユーロは低め、米ドルは概ね同程度となりました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジは行いませんでした。

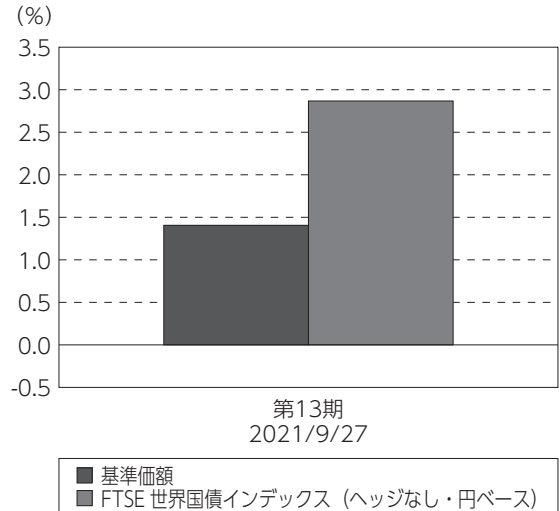
^{*}デュレーション：金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きい程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年9月26日～2021年9月27日)

分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率を1.5%下回りました。債券要因では、イタリアを除く投資国の長期債利回りが上昇する中で、ベンチマークと比較し、金利変動リスクを測る尺度であるデュレーションを短めに推移させましたが、国別の配分やデュレーション戦略が十分に機能せず、ベンチマークのパフォーマンスを下回る結果となりました。為替要因では、ベンチマークと比較し、オーストラリアドルを筆頭に外貨の投資比率を高めて推移させたことがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。

投資対象国の金利と為替

	10年国債利回り (現地終値)			為替相場		
	2020/ 9 /25	2021/ 9 /27	変化幅	2020/ 9 /25	2021/ 9 /27	変化率
アメリカ	0.67%	1.45%	0.78%	105.56	110.75	4.9%
カナダ	0.56%	1.38%	0.82%	79.07	87.63	10.8%
オーストラリア	0.80%	1.41%	0.61%	74.42	80.59	8.3%
日本	0.01%	0.06%	0.05%	—	—	—
ドイツ	△ 0.50%	△ 0.23%	0.27%	123.18	129.80	5.4%
フランス	△ 0.23%	0.11%	0.34%	123.18	129.80	5.4%
イタリア	0.89%	0.78%	△ 0.11%	123.18	129.80	5.4%
イギリス	0.22%	0.93%	0.71%	134.64	151.46	12.5%

(注) 10年国債利回りは、日本を除き当該日の現地前営業日の引値です。

(注) 為替相場は当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値です。

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の組入資産構成比

	2020/ 9 /25	2021/ 9 /27	変化幅
アメリカ国債	34.7%	36.9%	2.2%
カナダ国債	2.9%	2.2%	△ 0.7%
オーストラリア国債	4.8%	3.7%	△ 1.1%
日本国債	6.9%	5.8%	△ 1.1%
ユーロ	32.7%	29.8%	△ 2.9%
ドイツ国債	8.0%	6.6%	△ 1.4%
フランス国債	14.4%	10.5%	△ 3.9%
イタリア国債	10.3%	12.8%	2.5%
イギリス国債	6.1%	10.0%	3.9%
短期金融商品・その他	11.9%	11.6%	△ 0.3%
保有債券の平均最終利回り	0.31%	0.77%	0.46%
保有債券の平均直接利回り	3.07%	2.94%	△ 0.13%
ファンドのデュレーション	8.62年	8.12年	△ 0.50年
ベンチマークのデュレーション	8.70年	8.66年	△ 0.04年

(注) 各国の保有債券の未取利息に関しては、「短期金融商品・その他」に含めて表示しております。このため、表中の国別構成比と文章中の通貨別投資比率とは正確には一致しません。

(注) 国別構成比は、小数点以下第2位を四捨五入しているため合計と合わない場合があります。

(注) 国別構成比は、「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の純資産総額に対する比率です。

分配金

(2020年9月26日～2021年9月27日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等の全額としております。

当期間におきましては、期末に1万口当たり100円(税引前)の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第13期
	2020年9月26日～ 2021年9月27日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.811%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,214

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

投資国の債券市場では、FRBなど多くの中央銀行が金融緩和策の縮小に前向きな姿勢を示していることから、2021年末に向けて緩やかな利回り上昇が進行する可能性が高いと考えています。一方、中国当局が不動産セクターへの引き締め姿勢を維持する中で中国経済の減速懸念が残るなど、世界経済の先行きに対する不透明感が強いことが、投資国の債券利回りの上昇を抑制する要因として働くと考えています。

為替市場では、中国の不動産大手、中国恒大集団の信用不安への懸念が残されているものの、現状では同社の問題が世界的な金融システム不安につながるリスクは低く、為替市場全般への影響は限定的と判断しています。このため、市場全般の落ち着きとともに、日本を除く主要中央銀行の金融緩和の縮小が意識され、緩やかな円安局面へ移行していく展開が想定されます。一方、中国当局は不動産セクターへの引き締め姿勢を維持していることから、中国経済の減速局面が長期化することにより、世界経済全般への波及を通じて為替市場に影響を与えるリスクには留意が必要と判断しています。

(運用方針)

<ワールド・ソブリンインカム(1年決算型)(愛称 十二単衣(1年決算型))>

主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券の組入比率は99%台の高位を維持する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

世界経済の構造的な変化や国際情勢の動向、各国の景気動向や物価動向、各中央銀行の金融政策スタンス等に留意するとともに、金融市場間の資金の流れを分析することにより、国別・通貨別配分やデユ

レーションを決定していく方針です。これにより、ポートフォリオの為替変動リスクと金利変動リスクのコントロールを図ってまいります。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

お知らせ

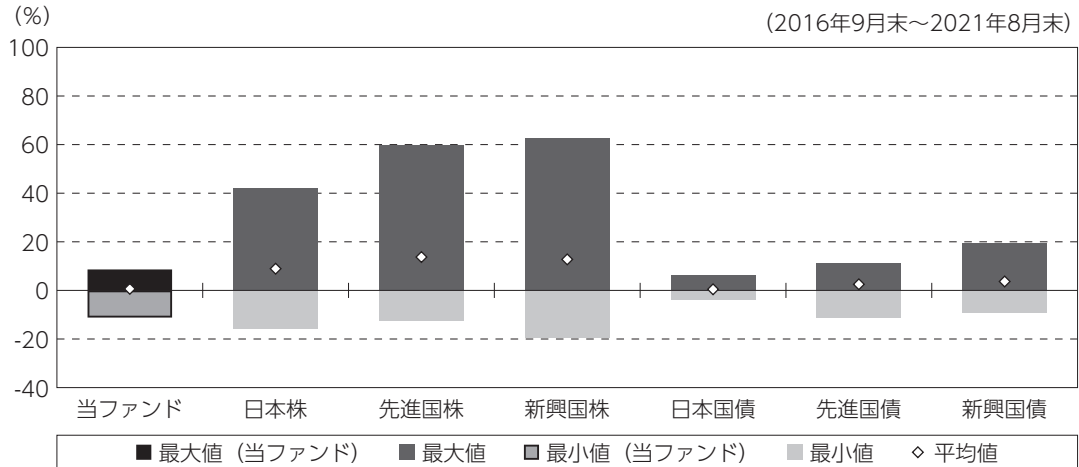
先進国のソブリン債の流動性等を考慮した結果、信託財産留保額を撤廃しても受益者の皆さまに不利益をもたらすものではないと判断したため、信託財産留保額を廃止するための約款変更を行いました。
(実施日：2020年12月23日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2008年10月15日から、原則として無期限です。	
運用方針	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）を主要投資対象とします。
運用方法	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	日本を含む主要先進国のソブリン債（国債および政府保証債等）に分散投資し、リスク分散を図ったうえで、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
分配方針	毎年9月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等には、マザーファンドの利子・配当収入等のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当収入等を含むものとします。（ファンドの分配対象収益の範囲には、売買益（評価益を含みます。）を含みません。）分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案し、決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	8.6	42.1	59.8	62.7	6.2	11.4	19.3
最小値	△ 11.2	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 4.0	△ 11.4	△ 9.4
平均値	0.6	8.9	13.7	12.8	0.4	2.5	3.7

(注) 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。

(注) 2016年9月から2021年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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 - KOKUSAI 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、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 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・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「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」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2021年9月27日現在)

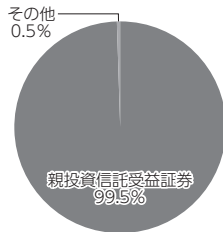
○組入上位ファンド

銘柄名	第13期末
ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	99.5%
組入銘柄数	1銘柄

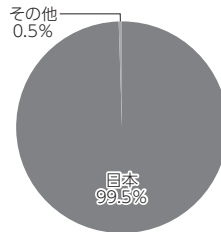
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

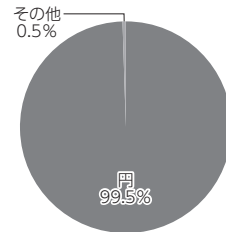
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

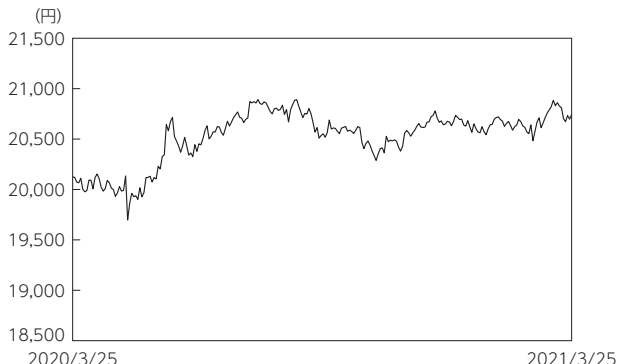
項目	第13期末
	2021年9月27日
純資産総額	497,854,774円
受益権総口数	406,936,475口
1万口当たり基準価額	12,234円

(注) 期中における追加設定元本額は31,785,086円、同解約元本額は56,046,774円です。

組入上位ファンドの概要

ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2020年3月26日～2021年3月25日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	2	0.012
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)
(そ の 他)	(0)	(0.001)
合 計	2	0.012

期中の平均基準価額は、20,480円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

(2021年3月25日現在)

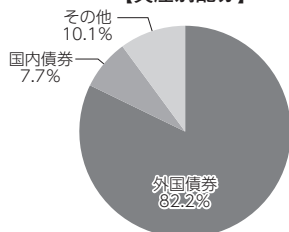
銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
				%
1 FRANCE O.A.T. 2.75	国債証券	ユーロ	フランス	7.0
2 US TREASURY N/B 8	国債証券	米ドル	アメリカ	6.8
3 US TREASURY N/B 1.75	国債証券	米ドル	アメリカ	6.4
4 BTPS 0.9	国債証券	ユーロ	イタリア	6.3
5 US TREASURY N/B 6.25	国債証券	米ドル	アメリカ	6.0
6 US TREASURY N/B 1.625	国債証券	米ドル	アメリカ	5.7
7 UK TSY GILT 4.25	国債証券	イギリスポンド	イギリス	4.3
8 第359回利付国債(10年)	国債証券	円	日本	3.6
9 US TREASURY N/B 1.875	国債証券	米ドル	アメリカ	3.5
10 US TREASURY N/B 2.25	国債証券	米ドル	アメリカ	3.3
組入銘柄数		29銘柄		

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

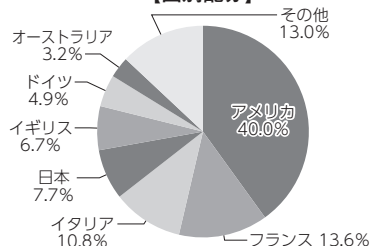
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

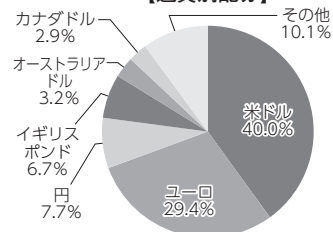
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 通貨別配分につきましては組入債券の通貨別比率を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

<当ファンドのベンチマークについて>

FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

<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>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI - KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

○NOMURA - BPI 国債

NOMURA - BPI 国債は、野村証券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、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。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。