

ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

Aコース(限定為替ヘッジ) / Bコース(為替ヘッジなし) / Cコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ) / Dコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)

追加型投信 / 内外 / 債券

投資信託説明書
(交付目論見書)

使用開始日 2021.8.28



- 本書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。
- ファンドに関する「投資信託説明書(請求目論見書)」を含む詳細な情報は委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードすることができます。また、本書には約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されています。
- ファンドの販売会社、ファンドの基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
追加型	内外	債券	その他資産(投資 信託証券(債券))	A、Bコース 年2回 C、Dコース 年12回(毎月)	グローバル (日本を含む)	ファミリー ファンド	A、Cコース あり(部分ヘッジ) B、Dコース なし

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。商品分類および属性区分の内容につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

- この目論見書により行うゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)およびBコース(為替ヘッジなし)ならびにゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)およびDコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)(以下「本ファンド」と総称します。)の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第5条の規定により、有価証券届出書を2021年8月27日に関東財務局長に提出しており、2021年8月28日にその届出の効力が生じております。
- 本ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律に基づいて組成された金融商品であり、同法に基づき、本ファンドでは商品内容の重大な変更を行う場合に、事前に投資家(受益者)の意向を確認する手続き等を行います。
- 本ファンドの信託財産は、受託会社により保管されますが、信託法によって受託会社の固有財産等との分別管理等が義務付けられています。
- 請求目論見書は投資家の請求により販売会社から交付されます(請求を行った場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。)
- 本書においてゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)を「Aコース」、ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)を「Bコース」、ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)を「Cコース」、ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)を「Dコース」ということがあります。
- ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

[委託会社] ファンドの運用の指図を行う者

ゴールドマン・サックス・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325号
 設立年月日: 1996年2月6日 / 資本金: 4億9,000万円(2021年8月27日現在)
 運用する証券投資信託財産の合計純資産総額: 3兆2,893億円(2021年6月末現在)
 グループ資産残高(グローバル): 1兆9,538億米ドル(2020年12月末現在)

[受託会社] ファンドの財産の保管および管理を行う者

三菱UFJ信託銀行株式会社

ファンドの目的

日本を含む世界各国の債券への分散投資を通じて、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

ファンドの特色

ファンドのポイント

- 1 主として日本を含む世界各国の投資適格債券に投資します。
- 2 外貨建資産に対して、為替ヘッジを行う(為替変動リスクを低減する)コース(AコースおよびCコース)と、為替ヘッジを行わないコース(BコースおよびDコース)があります。
- 3 年2回分配を行うコース(AコースおよびBコース)と、毎月分配を行うコース(CコースおよびDコース)があります。
- 4 JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)をベンチマークとし、長期的に同指数を上回る投資成果をめざします。

AコースおよびCコース・・・為替ヘッジにはヘッジコストがかかります。

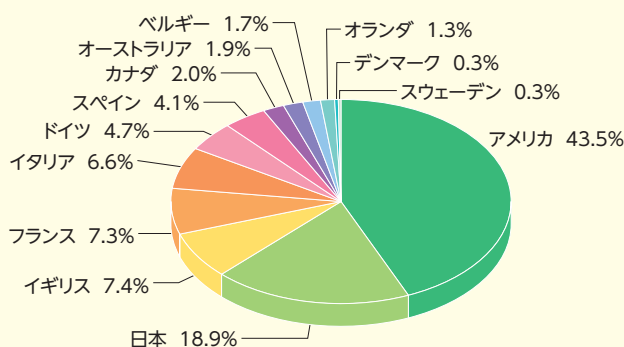
市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

本ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。委託会社は、本ファンドならびに世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドおよび世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンド(以下両マザーファンドを総称して「マザーファンド」といいます。)の運用をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーおよびゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティーイー・リミテッド(投資顧問会社。以下それぞれ「GSAMロンドン」、「GSAMニューヨーク」および「GSAMシンガポール」といいます。)に委託します。GSAMロンドン、GSAMニューヨークおよびGSAMシンガポールは運用の権限の委託を受けて、債券および通貨の運用を行います。委託会社が属するゴールドマン・サックスの資産運用部門を「ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント」といいます。文脈上「本ファンド」にマザーファンドを含むことがあります。

ファンドのベンチマーク

本ファンドは、世界各国の国債、政府関係機関債、社債を主要投資対象とします。投資対象国を広く分散することにより、特定の国の景気や政治動向、金利動向等の影響を低減することをめざします。

ベンチマークの国別構成比(2021年5月末現在)



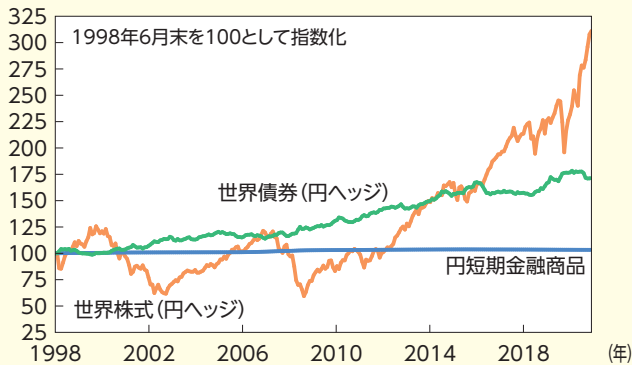
- AコースおよびCコース・・・
JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)
(円ヘッジ・ベース)
- BコースおよびDコース・・・
JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)
(円ベース)

ベンチマークとは、運用において投資収益目標を設定する際に基準とする指標です。また、投資家がファンドの運用対象や資産の基本配分比率を確認する際の目安となります。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)とは、JPモルガンが発表している、世界主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。

なぜ世界債券投資なのでしょう

各資産クラスに投資した場合の値動きの推移



債券への投資は、短期金融商品(預貯金等)を上回る収益を追求することができます。一方で、値下がりリスクがあり、その価格変動幅は、一般に短期金融商品より大きくなりますが株式への投資と比べ小さくなります。

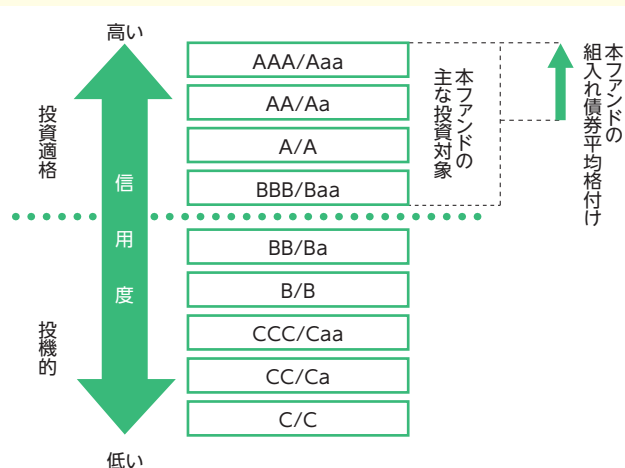
期間：1998年6月末～2021年5月末
 出所：ブルームバーグ、JPモルガン、MSCIのデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント作成
 世界株式：MSCIワールド・インデックス(円ヘッジ)、世界債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル、円ヘッジ)、円短期金融商品：1ヵ月円LIBOR

左記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。左記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご注意ください。本ファンドの実績は、後記「運用実績」をご覧ください。

AコースおよびCコースの場合は、為替ヘッジを行う一方でアクティブ通貨運用を行うため一定の為替変動リスクを伴いますので、左記の円ヘッジのデータとは異なる値動きとなります。また、円ヘッジされていないBコースおよびDコースの場合は為替変動の影響を直接受けるため、値動きは大きくなりますのでご注意ください。

高格付け債券への投資

投資対象債券の信用格付けの位置付け



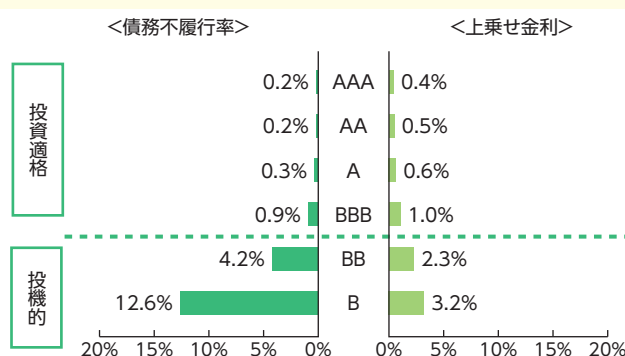
格付けが公表されていない債券の場合は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが発行体の財務内容等を分析して適切と判断した格付けとします。

投資する債券の信用格付けについては組入れ時においてトリプルB格(トリプルBマイナス格も含まれます。)相当以上とします。また、原則として、ポートフォリオの平均格付けはダブルA格(ダブルAマイナス格も含まれます。)相当以上に維持するように運用します。投資対象債券の信用格付けを投資適格に限定することで、リターン安定化をめざします。

ポイント

- 債務不履行の可能性を第三者が評価したものが格付けです。債券を購入するにあたって、債券を発行した企業等の元本・利息の支払能力を知る上で重要な情報の一つといえます。
- 格付けは英字の記号で表されます。左図の例では、トリプルAが最も信用度が高い、つまり債務不履行が生じる可能性が最も低いことを表しています。

米国社債の格付け別債務不履行率と利回り格差



上記は過去のデータであり、将来の債務履行の確実性、将来の利回り水準や米国債との利回り格差(スプレッド)を保証するものではありません。

社債市場では、信用力の高い(格付けが高い)銘柄は、国債に対する上乗せ金利が低くなっていますが、債務不履行が生じる可能性が低く、比較的安定したリターンが期待できます。

<債務不履行率>
 期間：1981年～2020年 出所：S&P
 1981年～2020年の期間について、債務不履行を起こした米国社債の割合を格付け別に算出。なお、該当社債の格付けは、債務不履行時の3年前(各年1月1日時点)の格付けを参照。(2020年12月末現在)

<上乗せ金利>
 2021年5月末現在 出所：ブルームバーグ

Aコース／Cコース(限定為替ヘッジ)の特徴

高格付けの世界債券への分散投資

世界の高格付け債券に投資します。また、さまざまな国の債券に投資することにより分散効果が期待できます。

為替変動リスクのヘッジ(低減)

為替ヘッジを行うため、為替変動リスクが低減されます。*

為替ヘッジに加えて、アクティブ通貨運用によるプラスαの収益を追求します。

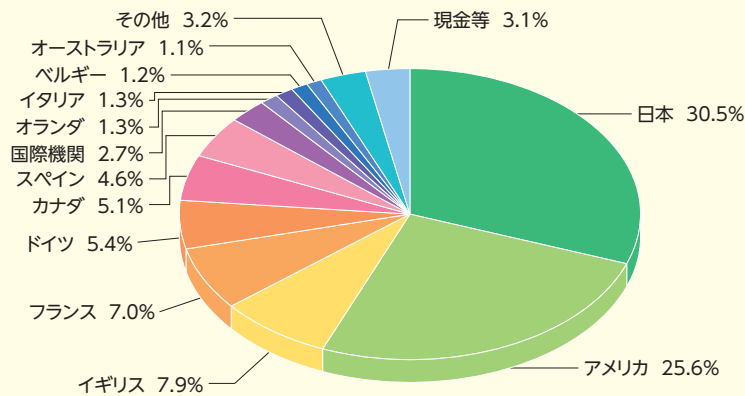
国内債に近い性質

過去の実績を見ると為替ヘッジ付きの世界債券は日本債券に近い動きとなっています。

*AコースおよびCコースは為替ヘッジを行う一方、アクティブ通貨運用を行うため、一定の為替変動リスクを伴います。日本円の短期金利が現地通貨の短期金利より低い場合、その金利差相当分がヘッジ・コストの目安となります。

AコースおよびCコースの債券国別構成比率

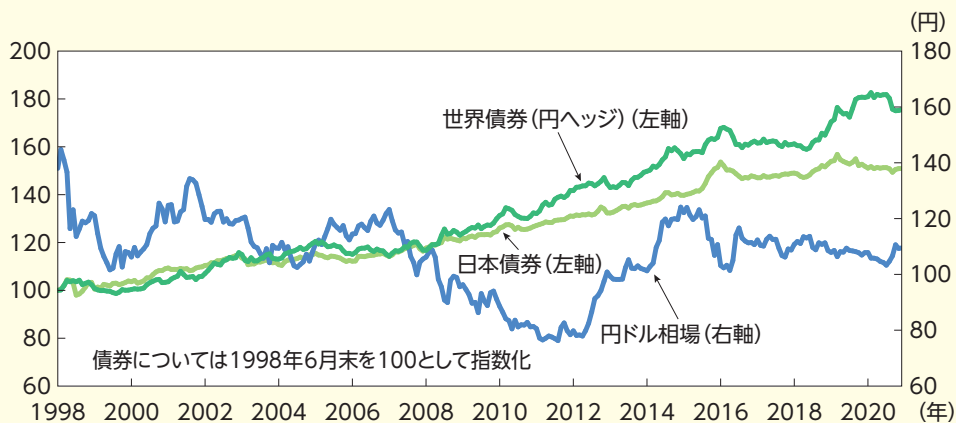
世界各国に分散して投資することにより、リスクの低減効果が期待できます。



2021年5月末現在
上記はマザーファンドの数値です。また、上記の数値は先物を含みません。

世界債券(円ヘッジ)の値動きの推移と円ドル相場

ヘッジ付き世界債券は為替相場変動の影響を低減しており、比較的日本債券に近い動きになっています。



期間：1998年6月末～2021年5月末
出所：ブルームバーグ、JPモルガンのデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメン作成
世界債券(円ヘッジ)：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル、円ヘッジ)
日本債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(日本)

上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。上記はインデックスのデータであり、本ファンドの実績ではありません。信託報酬等の諸費用や、流動性等の市場要因は考慮されておりませんのでご注意ください。

本ファンドの実績は、後記「運用実績」をご覧ください。

Bコース／Dコース(為替ヘッジなし)の特徴

高格付けの世界債券への分散投資

世界の高格付け債券に投資します。また、さまざまな国の債券に投資することにより分散効果が期待できます。

為替変動リスク

為替ヘッジを行わないため、基準価額は為替相場変動の影響を受けます。

加えて、アクティブ通貨運用によるプラスαの収益を追求します。

海外の好金利

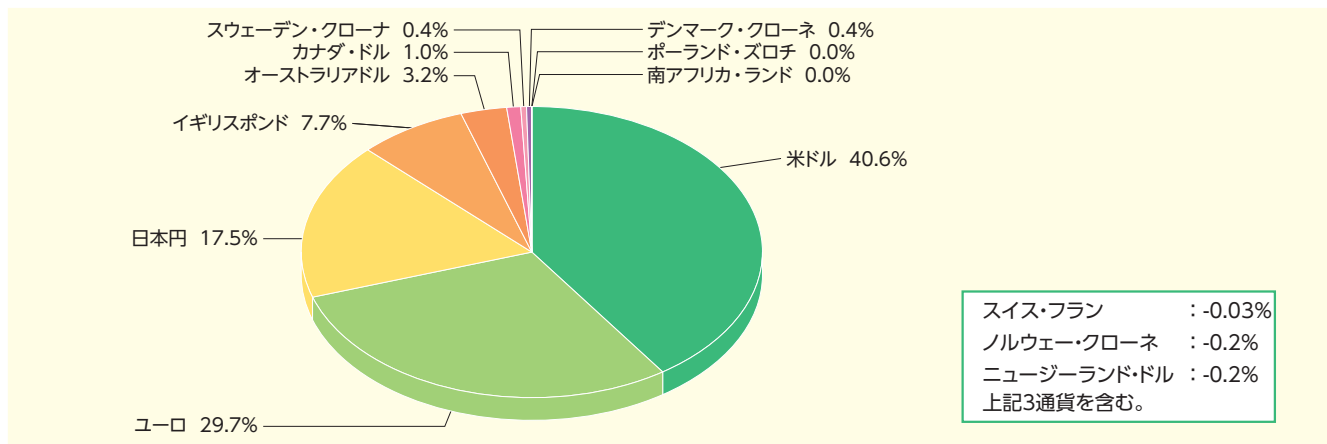
海外の好金利を直接享受するメリットを追求できます。

世界の通貨への分散投資

為替ヘッジを行わないため、世界の通貨への分散効果も期待できます。

BコースおよびDコースの通貨別構成比率

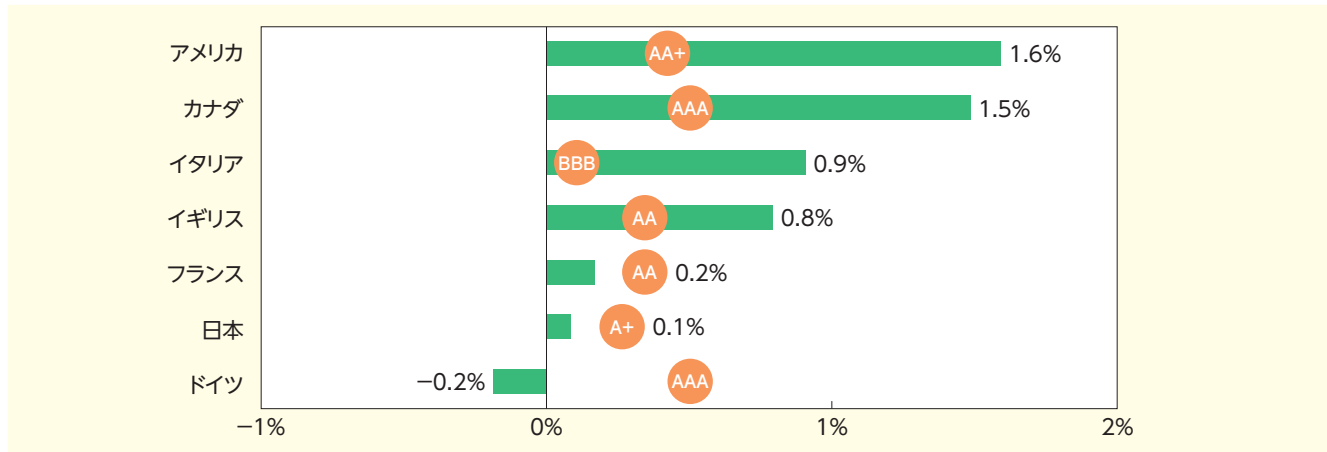
債券の分散効果とともに、通貨の世界分散投資効果も期待できます。



2021年5月末現在
 上記はマザーファンドの数値です。

先進7カ国の10年国債利回りと格付け

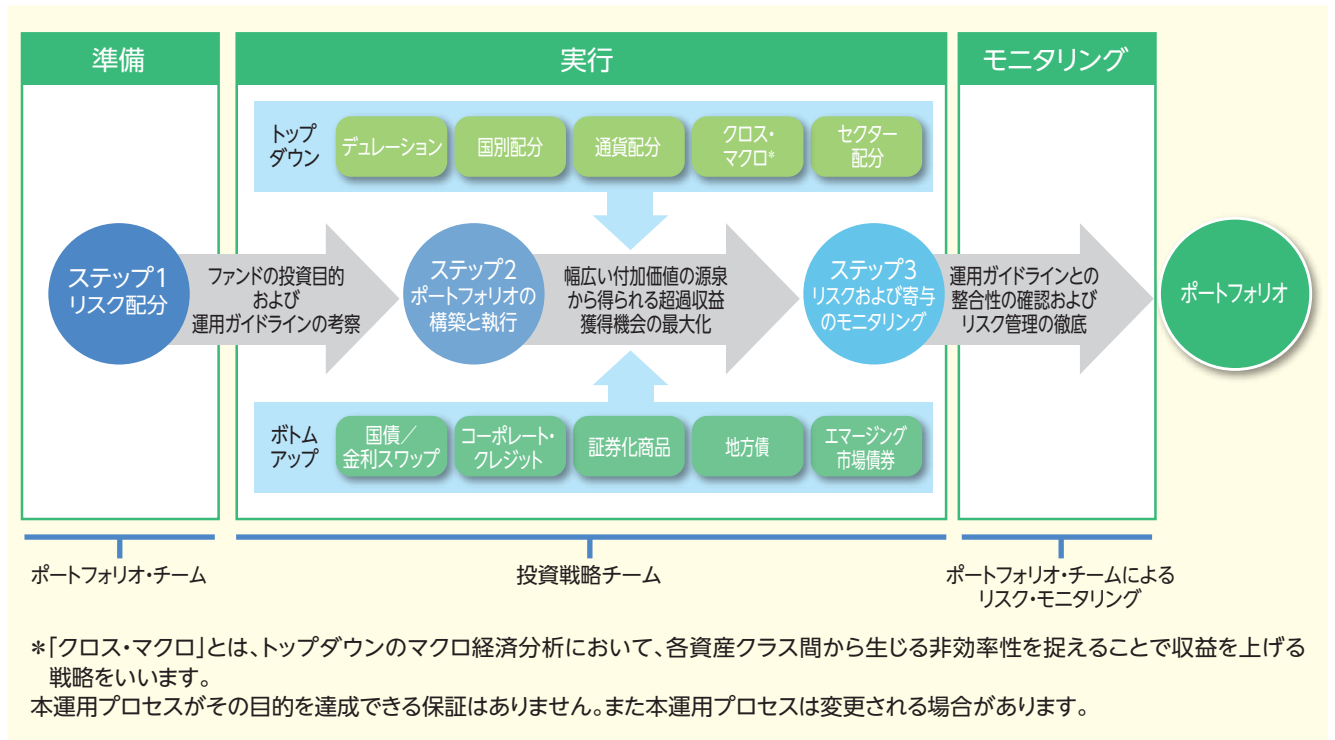
外国債券の利回りは、日本国債と比較して相対的に高い水準にあります。



2021年5月末現在
 出所：ブルームバーグ、S&P (格付けは自国通貨建て長期債務)
 上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。信託報酬等の諸費用は考慮されておりませんのでご注意ください。
 上記の利回り水準は、将来大きく変動することがあります。

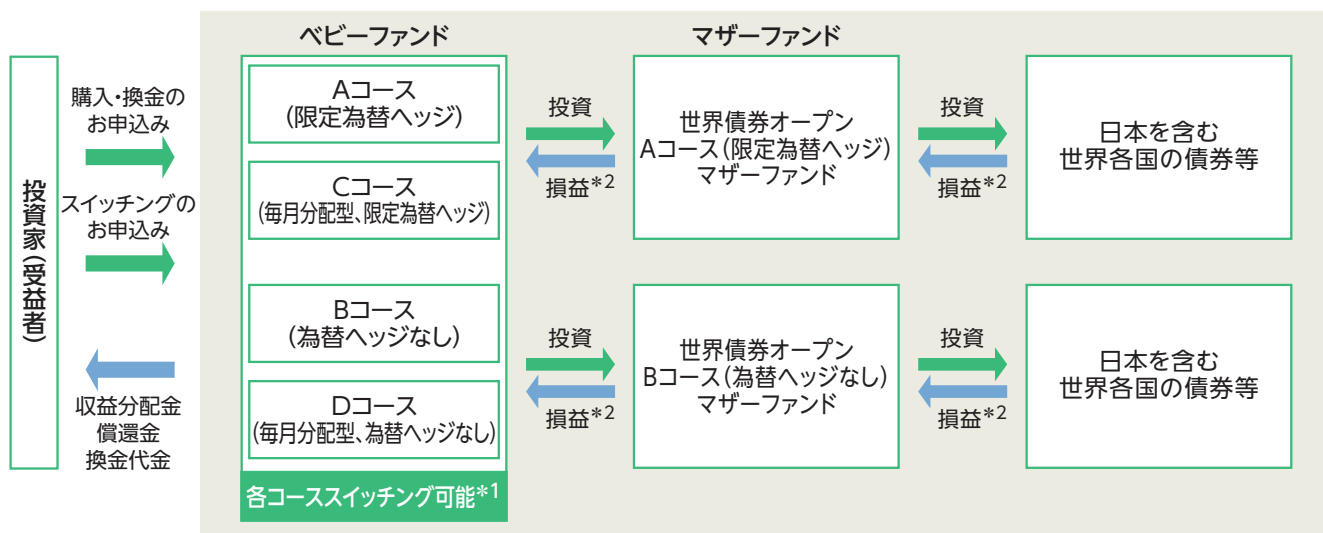
ファンドの運用

本ファンドの運用は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグローバル債券・通貨運用グループによって行われます。同グループは世界各地に運用拠点を展開し、幅広い調査能力ならびに専門性を活用した運用を行っています。なお、本ファンドにおいて債券はGSAMロンドン、GSAMニューヨークおよびGSAMシンガポールが運用を担当しており、通貨についてはGSAMロンドンおよびGSAMシンガポールが主に運用を担当しております。



ファンドの仕組み

本ファンドの運用は、ファミリーファンド方式で行います。ファミリーファンド方式とは、投資家からの資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を実質的に同一の運用方針を有するマザーファンドに投資して、実質的な運用を行う仕組みです。ただし、ベビーファンドから有価証券等に直接投資することもあります。



*1 AコースまたはBコースにおいて、「自動けいぞく投資コース」を選択した投資家は、CコースおよびDコースへのスイッチングはできません。また、CコースまたはDコースの投資家がAコースおよびBコースへのスイッチングを行う際には、AコースおよびBコースにおいて「自動けいぞく投資コース」を選択することはできません。販売会社によってはスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。

*2 損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

主な投資制限

- 外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
- 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
- 1発行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取引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%以下とします。

ファンドの分配方針

Aコース
Bコース

原則として、年2回の決算時(毎年6月7日および12月7日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)に、利子等収益および売買益(評価益を含みます。)を中心に収益分配を行います。分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、基準価額水準や市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本(1万口=1万円)を下回る場合においても分配を行うことがあります。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。

利子等収益
売買益など

分配金

分配金

1月 2月 3月 4月 5月 6月 7月 8月 9月 10月 11月 12月

利子等収益
売買益など

分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金 分配金

Cコース
Dコース

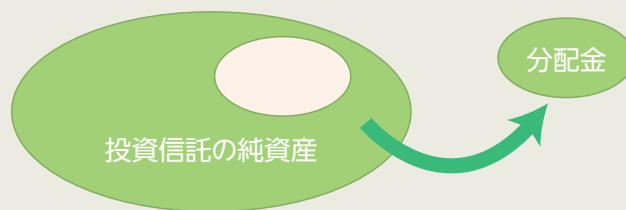
原則として、毎月の決算時(毎月7日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)に、利子等収益および売買益(評価益を含みます。)を中心に収益分配を行います。分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、基準価額水準や市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本(1万口=1万円)を下回る場合においても分配を行うことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※上記はイメージ図であり、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。

収益分配金に関わる留意点

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



ファンドの目的・特色

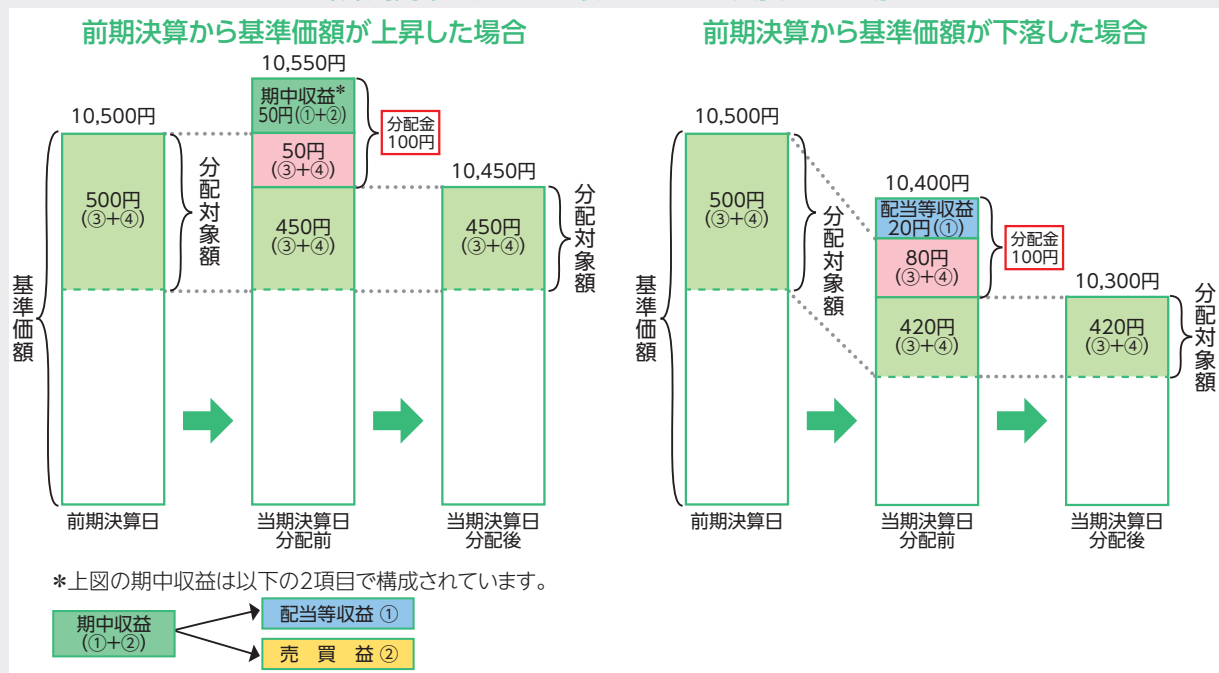
収益分配金に関わる留意点(続き)

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。したがって、ファンドの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唆するものではありません。

計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

※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。分配対象額とは、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(当該計算期間よりも前に累積した配当等収益および売買益)④収益調整金(信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分)です。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

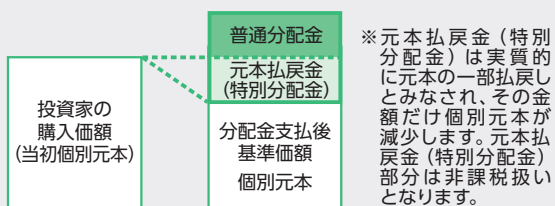


※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

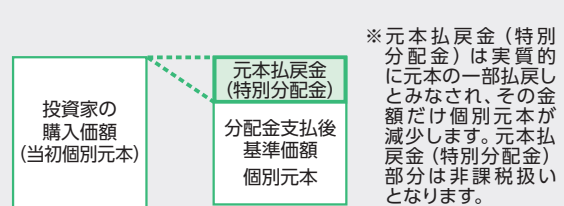
上記のとおり、分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合がありますので、元本の安全性を追求される投資家の場合には、市場の変動等に伴う組入資産の価値の減少だけでなく、収益分配金の支払いによる元本の払戻しにより、本ファンドの基準価額が減価することに十分ご注意ください。

投資家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。ファンド購入後の基準価額の値上がり、支払われた分配金額より小さかった場合も実質的に元本の一部払戻しに相当することがあります。元本の一部払戻しに該当する部分は、元本払戻金(特別分配金)として非課税の扱いになります。

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(投資家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。分配後の投資家の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額が変動します。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元金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、投資元金が割り込むことがあります。

信託財産に生じた損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。

主な変動要因



債券の価格変動リスク

債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。金利の変動による債券価格の変化の度合い(リスク)は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。



債券の信用リスク

債券への投資に際しては、債券発行体の倒産等の理由で、利息や元本の支払いがなされない、もしくは滞ること等(これを債務不履行といいます。)の信用リスクを伴います。一般に、債券の信用リスクは、発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

債券の格付けは、トリプルB格以上が投資適格格付け、ダブルB格以下が投機的格付けとされています。投資適合格付けと投機的格付けにおいては、債務不履行率に大きな格差が見られます。

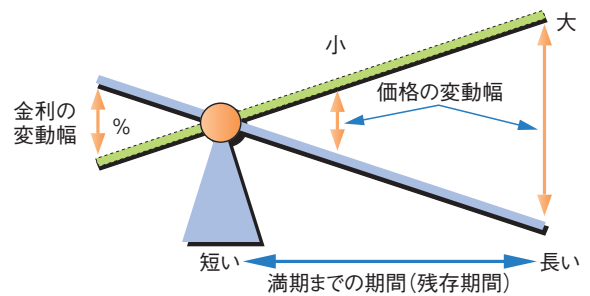


為替変動リスク

AコースおよびCコースは、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。一方、対円で為替ヘッジを行わないBコースおよびDコースは、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。

また、債券運用とは別に、本ファンドでは、収益の向上をめざし、多通貨運用戦略を行います。したがって、AコースおよびCコースへの投資であっても、為替変動リスクが伴います。

金利変動と残存期間の異なる債券の価格変動幅のイメージ



上記はあくまで例示をもって理解を深めるための概念図です。

過去の為替相場の推移



期間：1999年1月末～2021年5月末

出所：ブルームバーグ

上記は過去のデータであり、将来の結果を示唆または保証するものではありません。

その他の留意点

本ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

リスク管理体制

運用チームとは独立したリスク管理専任部門がファンドのリスク管理を行います。リスク管理専任部門では、運用チームと独立した立場で、運用チームにより構築されたポジションのリスク水準をモニタリングし、各運用チーム、委託会社のリスク検討委員会に報告します。

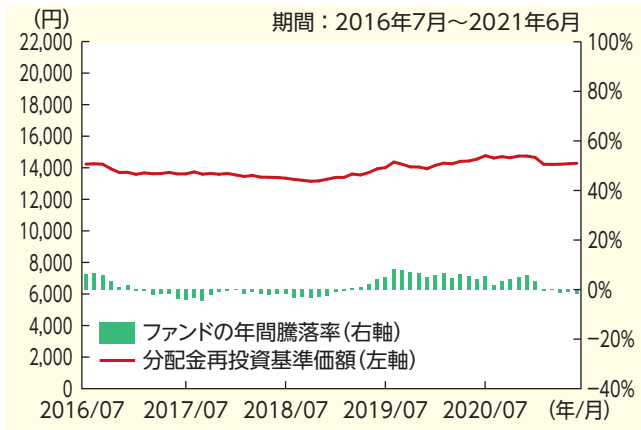
リスク検討委員会は、法務部、コンプライアンス部を含む各部署の代表から構成されており、リスク管理専任部門からの報告事項等(ファンドの運営に大きな影響を与えると判断された流動性に関する事項を含みます。)に対して、必要な報告聴取、調査、検討、決定等を月次で行います。

参考情報

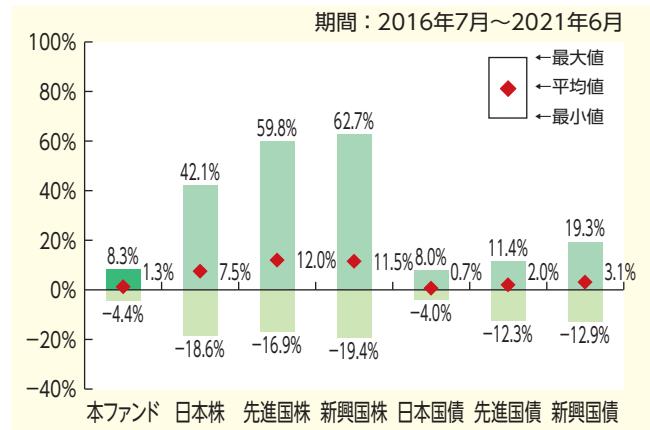
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)

本ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移

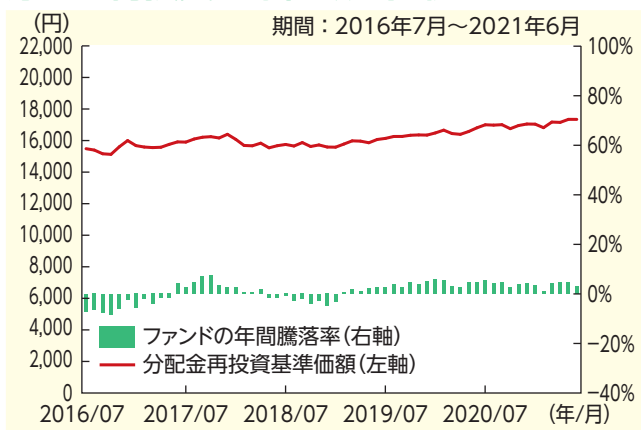


本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較

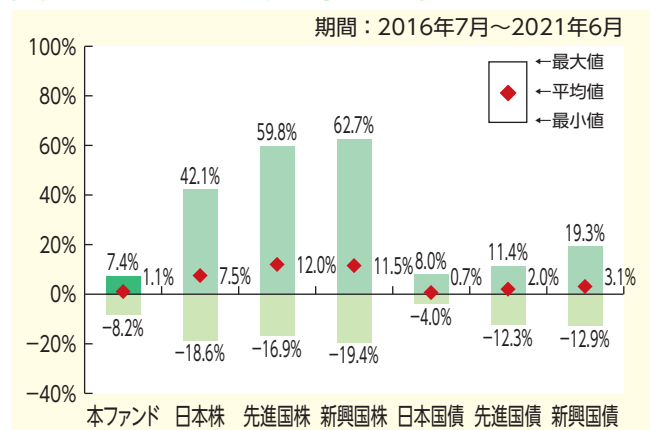


ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)

本ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



● 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

- グラフは、本ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
- すべての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

● 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 コクサイ・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・ダイバーシファイド (円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

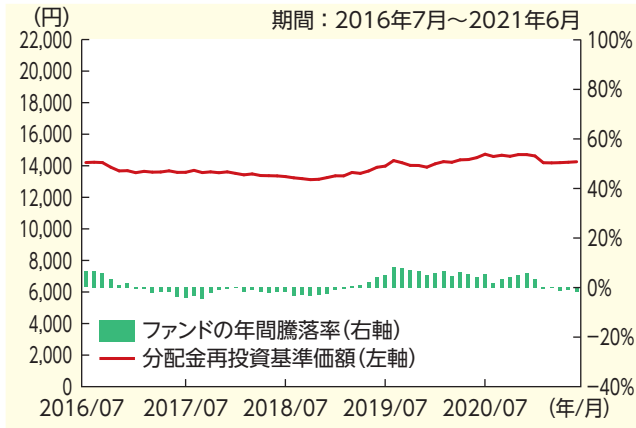
本ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算した基準価額および当該基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

参考情報

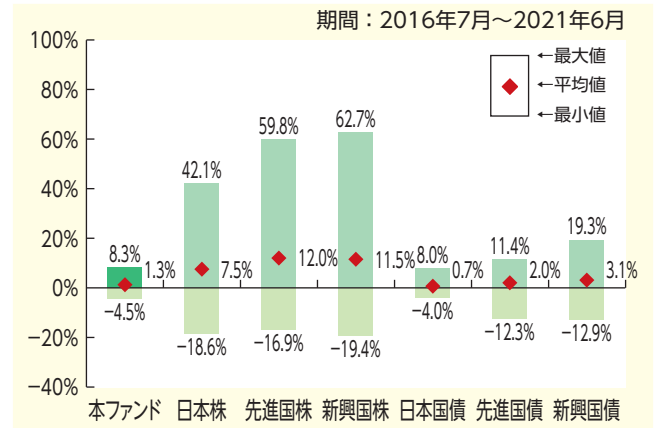
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)

本ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移

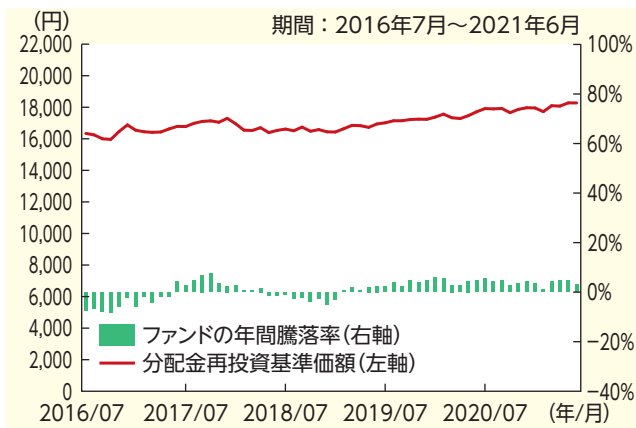


本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較

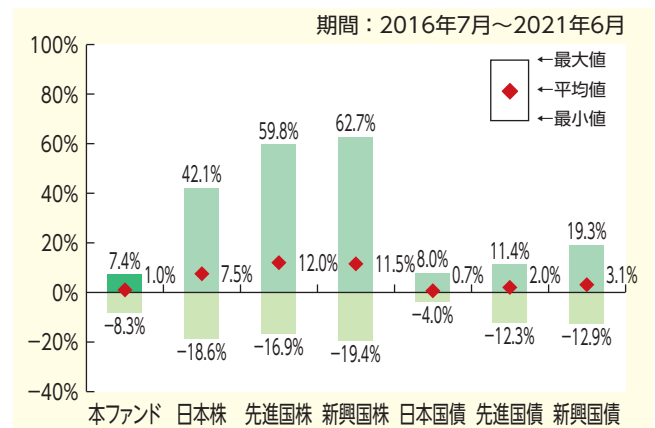


ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)

本ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移



本ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較



● 年間騰落率は各月末における直近1年間の騰落率を表示したものです。

● グラフは、本ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。
● すべての資産クラスが本ファンドの投資対象とは限りません。
● 上記のグラフは、過去5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

● 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 コクサイ・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・ダイバーシファイド (円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

本ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算した基準価額および当該基準価額の年間騰落率が記載されており、実際の基準価額および実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

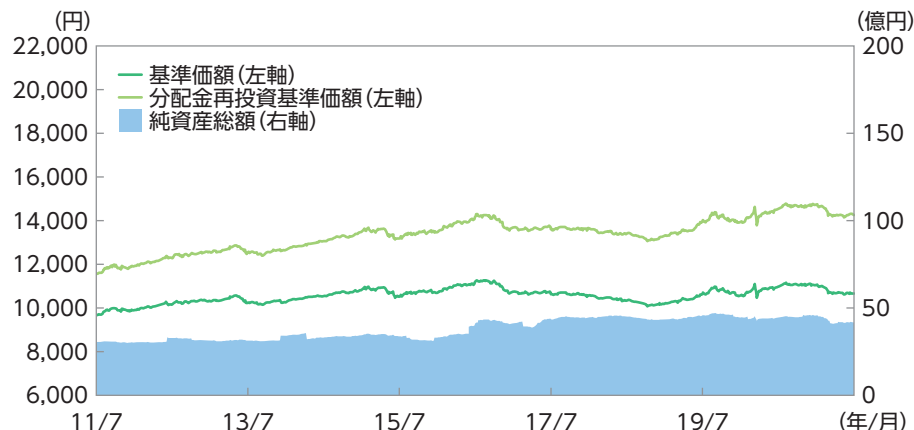
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年6月30日現在

Aコース(限定為替ヘッジ)

基準価額・純資産の推移

2011年7月1日～2021年6月30日



基準価額・純資産総額

基準価額	10,659円
純資産総額	41.8億円

期間別騰落率
(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	0.22%
3ヵ月	0.51%
6ヵ月	-3.09%
1年	-1.80%
3年	6.73%
5年	0.79%
設定来	42.85%

- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)は、収益分配金(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す。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	19/6/7	19/12/9	20/6/8	20/12/7	21/6/7	設定来累計
分配金	60円	60円	60円	60円	60円	2,930円

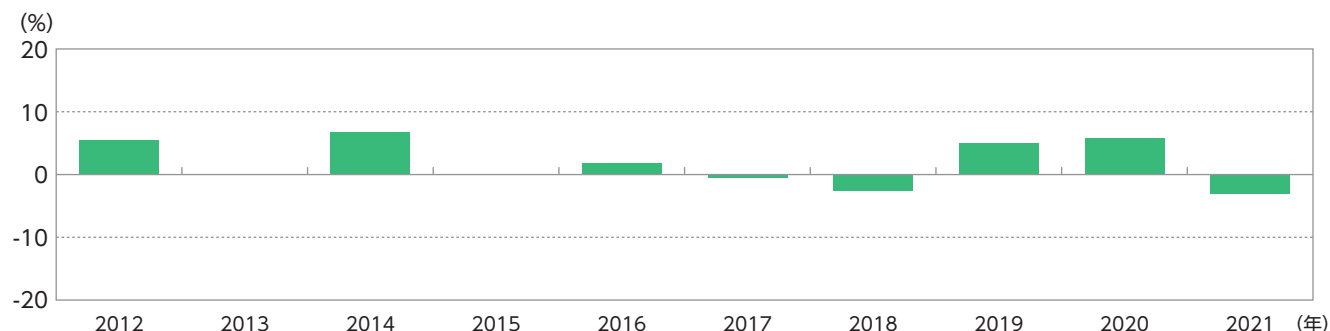
- 運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

	銘柄名	償還日	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	第425回利付国債(2年)	2023/ 6 / 1	A+/A1	0.005%	7.1%
2	アメリカ国債	2023/ 1 /31	AA+/Aaa	2.375%	5.3%
3	第987回国庫短期証券	2021/ 7 /26	A+/A1	0.000%	5.0%
4	アメリカ国債	2026/ 5 /15	AA+/Aaa	1.625%	3.9%
5	ドイツ国債	2023/10/13	AAA/Aaa	0.000%	3.3%
6	第176回利付国債(20年)	2041/ 3 /20	A+/A1	0.500%	3.2%
7	アメリカ国債	2023/ 6 /30	AA+/Aaa	2.625%	3.1%
8	第135回利付国債(5年)	2023/ 3 /20	A+/A1	0.100%	2.7%
9	イギリス国債	2046/12/ 7	AA/Aa3	4.250%	2.7%
10	カナダ国債	2029/ 6 / 1	AAA/Aaa	2.250%	2.5%

(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。
NAは格付け機関からの開示がないことを表しています。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- 2021年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

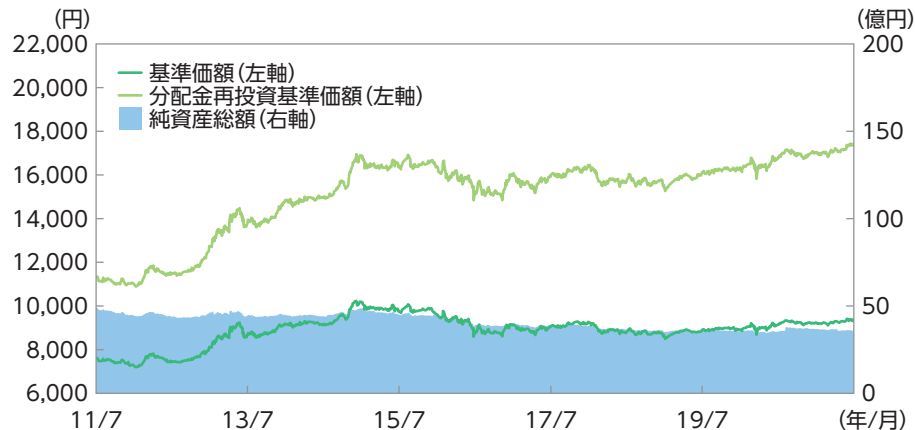
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年6月30日現在

Bコース(為替ヘッジなし)

基準価額・純資産の推移

2011年7月1日～2021年6月30日



基準価額・純資産総額

基準価額	9,328円
純資産総額	35.9億円

期間別騰落率
(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-0.01%
3ヵ月	0.99%
6ヵ月	1.72%
1年	3.17%
3年	10.64%
5年	13.58%
設定来	73.42%

- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)は、収益分配金(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す。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	19/6/7	19/12/9	20/6/8	20/12/7	21/6/7	設定来累計
分配金	60円	60円	60円	60円	60円	5,357円

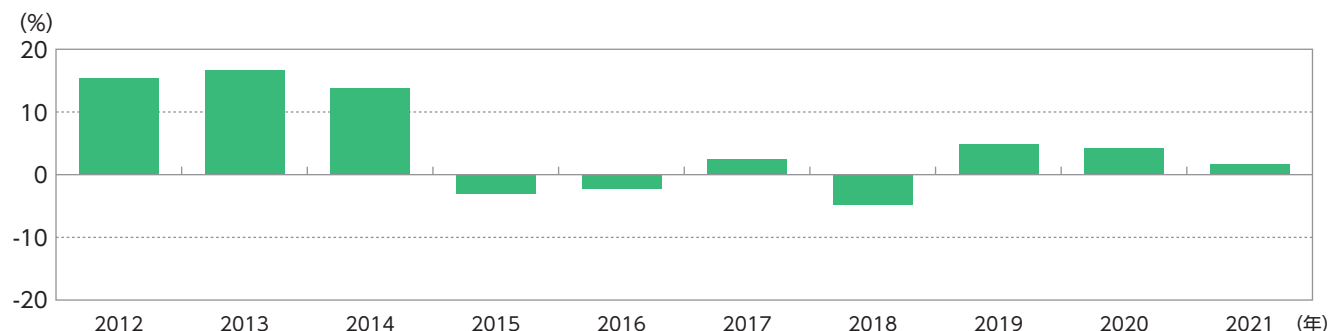
- 運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

	銘柄名	償還日	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	第987回国庫短期証券	2021/ 7 /26	A+/A1	0.000%	8.6%
2	第425回利付国債(2年)	2023/ 6 / 1	A+/A1	0.005%	7.4%
3	アメリカ国債	2026/ 5 /15	AA+/Aaa	1.625%	4.0%
4	アメリカ国債	2023/ 6 /30	AA+/Aaa	2.625%	3.4%
5	第176回利付国債(20年)	2041/ 3 /20	A+/A1	0.500%	3.2%
6	第989回国庫短期証券	2021/10/25	A+/A1	0.000%	3.0%
7	第992回国庫短期証券	2021/ 8 /10	A+/A1	0.000%	3.0%
8	ドイツ国債	2023/10/13	AAA/Aaa	0.000%	2.9%
9	第328回利付国債(10年)	2023/ 3 /20	A+/A1	0.600%	2.7%
10	フランス国債	2027/10/25	AA/Aa2	2.750%	2.3%

(注)上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。
NAは格付け機関からの開示がないことを表しています。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- 2021年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。

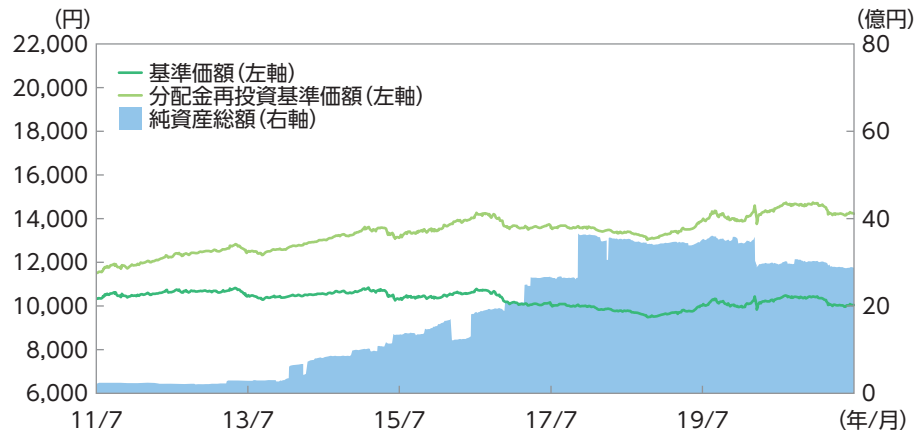
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年6月30日現在

Cコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)

基準価額・純資産の推移

2011年7月1日～2021年6月30日



基準価額・純資産総額

基準価額	10,039円
純資産総額	28.8億円

期間別騰落率
(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	0.22%
3ヵ月	0.50%
6ヵ月	-3.08%
1年	-1.80%
3年	6.71%
5年	0.76%
設定来	42.54%

- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)は、収益分配金(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す。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	20/7/7	20/8/7	20/9/7	20/10/7	20/11/9	20/12/7	21/1/7	21/2/8	21/3/8	21/4/7	21/5/7	21/6/7	直近1年累計	設定来累計
分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	120円	3,625円

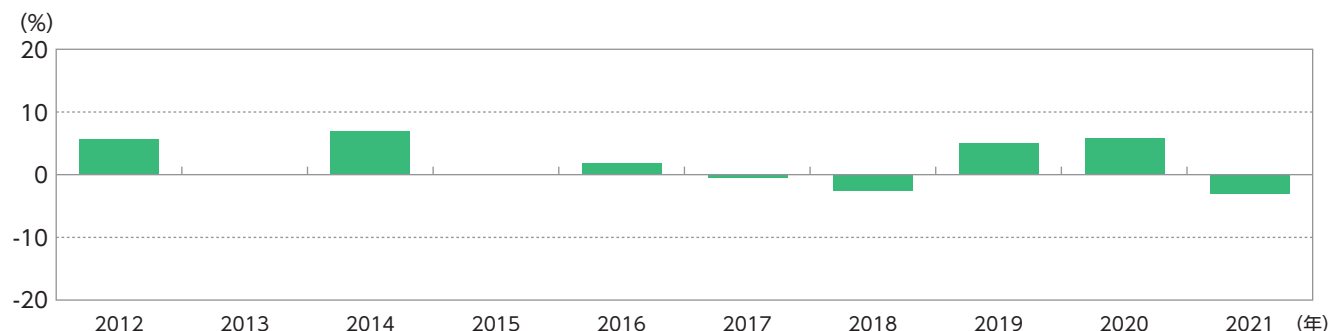
- 運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

	銘柄名	償還日	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	第425回利付国債(2年)	2023/ 6 / 1	A+/A1	0.005%	7.1%
2	アメリカ国債	2023/ 1 /31	AA+/Aaa	2.375%	5.3%
3	第987回国庫短期証券	2021/ 7 /26	A+/A1	0.000%	5.0%
4	アメリカ国債	2026/ 5 /15	AA+/Aaa	1.625%	3.9%
5	ドイツ国債	2023/10/13	AAA/Aaa	0.000%	3.3%
6	第176回利付国債(20年)	2041/ 3 /20	A+/A1	0.500%	3.2%
7	アメリカ国債	2023/ 6 /30	AA+/Aaa	2.625%	3.1%
8	第135回利付国債(5年)	2023/ 3 /20	A+/A1	0.100%	2.7%
9	イギリス国債	2046/12/ 7	AA/Aa3	4.250%	2.7%
10	カナダ国債	2029/ 6 / 1	AAA/Aaa	2.250%	2.5%

(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。
NAは格付け機関からの開示がないことを表しています。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- 2021年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

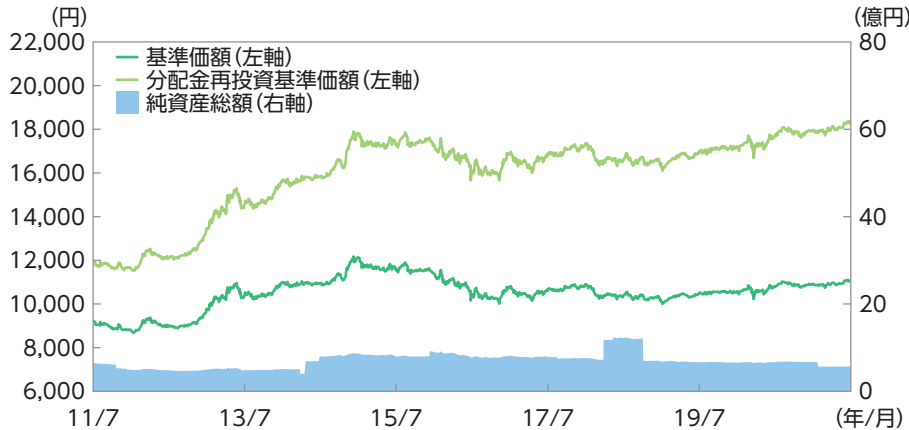
最新の運用実績は委託会社のホームページまたは販売会社でご確認いただけます。
下記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。

2021年6月30日現在

Dコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)

基準価額・純資産の推移

2011年7月1日～2021年6月30日



基準価額・純資産総額

基準価額	11,040円
純資産総額	5.7億円

期間別騰落率
(分配金再投資)

期間	ファンド
1ヵ月	-0.02%
3ヵ月	0.98%
6ヵ月	1.70%
1年	3.14%
3年	10.53%
5年	13.40%
設定来	82.73%

- 分配金再投資基準価額および期間別騰落率(分配金再投資)は、収益分配金(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す。
- 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たりの値です。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

決算日	20/7/7	20/8/7	20/9/7	20/10/7	20/11/9	20/12/7	21/1/7	21/2/8	21/3/8	21/4/7	21/5/7	21/6/7	直近1年累計	設定来累計
分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円	120円	5,275円

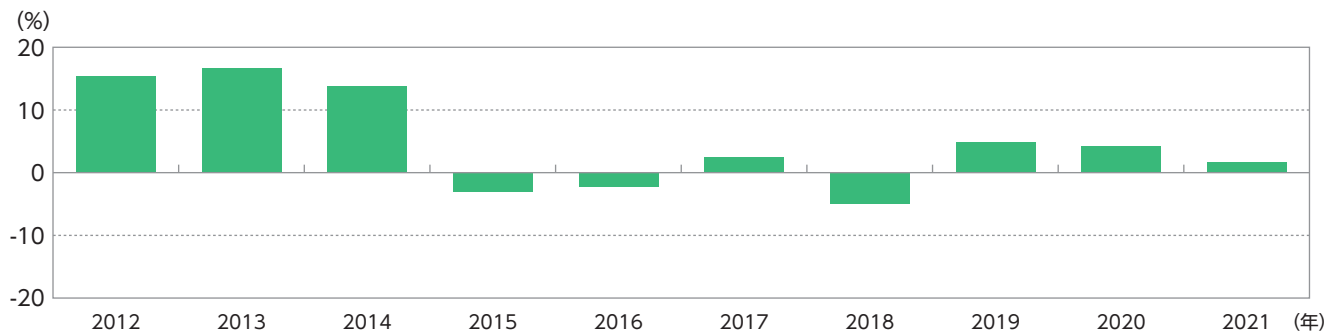
- 運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

主要な資産の状況

	銘柄名	償還日	格付け ^(注)	クーポン	比率
1	第987回国庫短期証券	2021/ 7 /26	A+/A1	0.000%	8.6%
2	第425回利付国債(2年)	2023/ 6 / 1	A+/A1	0.005%	7.4%
3	アメリカ国債	2026/ 5 /15	AA+/Aaa	1.625%	4.0%
4	アメリカ国債	2023/ 6 /30	AA+/Aaa	2.625%	3.4%
5	第176回利付国債(20年)	2041/ 3 /20	A+/A1	0.500%	3.2%
6	第989回国庫短期証券	2021/10/25	A+/A1	0.000%	3.0%
7	第992回国庫短期証券	2021/ 8 /10	A+/A1	0.000%	3.0%
8	ドイツ国債	2023/10/13	AAA/Aaa	0.000%	2.9%
9	第328回利付国債(10年)	2023/ 3 /20	A+/A1	0.600%	2.7%
10	フランス国債	2027/10/25	AA/Aa2	2.750%	2.3%





(注) 上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。
NAは格付け機関からの開示がないことを表しています。

年間収益率の推移



- 本ファンドの収益率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- 2021年は年初から運用実績作成基準日までの収益率を表示しています。

お申込みメモ

 <p>購入時</p>	購入単位	Aコース/Bコース	a. 一般コース：1万口以上1口単位または1万円以上1円単位 b. 自動けいぞく投資コース：1万口以上1口単位または1万円以上1円単位 ※a. またはb. のいずれかをお選びください。ただし、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。なお、一度お選びいただいたコースは原則として途中で変更できません。	
		Cコース/Dコース	一般コース：1万口以上1口単位または1万円以上1円単位	
	購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額		
	購入代金	原則として購入申込日から起算して5営業日目までにお支払いください。		
 <p>換金時</p>	換金単位	Aコース/Bコース	a. 一般コース：1万口単位、1口単位または1円単位 b. 自動けいぞく投資コース：1口単位または1円単位	
		Cコース/Dコース	一般コース：1万口単位、1口単位または1円単位	
	換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額		
	換金代金	原則として換金申込日から起算して5営業日目から、お申込みの販売会社を通じてお支払いいたします。		
 <p>申込について</p>	購入・換金申込不可日	英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日(以下「ロンドンまたはニューヨークの休業日」といいます。)		
	申込締切時間	「ロンドンまたはニューヨークの休業日」を除く毎営業日の原則として午後3時まで		
	購入の申込期間	2021年8月28日から2022年2月25日まで (申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。)		
	換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、1顧客1日当たり10億円以上の大口のご換金は制限することがあります。 また委託会社の判断により、一定の金額を超えるご換金の場合には制限を設ける場合があります。		
	購入・換金申込受付の中止および取消	金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご購入およびご換金の受付を中止または既に受付けたご購入およびご換金のお申込みを取消す場合があります。		
 <p>その他</p>	信託期間	原則として無期限 (Aコース/Bコース 設定日：1998年6月26日、Cコース/Dコース 設定日：2002年6月28日)		
	繰上償還	受益権の総口数が、A/Bコースそれぞれについて26億口、C/Dコースそれぞれについて50億口を下回ることとなった場合等には繰上償還となる場合があります。		
	決算日	Aコース/Bコース	毎年6月7日および12月7日(ただし、休業日の場合は翌営業日)	
		Cコース/Dコース	毎月7日(ただし、休業日の場合は翌営業日)	
	収益分配	Aコース/Bコース	年2回の決算時に原則として分配を行います。販売会社によっては分配金の再投資が可能です。	
		Cコース/Dコース	毎月の決算時に原則として分配を行います。	
		※運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。		
	信託金の限度額	Aコース/Bコース	各コースにつき 3,000億円を上限とします。	
		Cコース/Dコース	各コースにつき 5,000億円を上限とします。	
	公告	公告を行う場合は日本経済新聞に掲載します。		
運用報告書	年2回(6月および12月)の決算時および償還時に、期中の運用経過などを記載した交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に対してお渡しいたします。			
スイッチング	販売会社によっては、各コース間でスイッチングが可能です。 ※換金時と同様に、税金をご負担いただきます。			
課税関係(個人の場合)	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少額投資非課税制度(NISA)の適用対象です。 配当控除の適用はありません。			

ファンドの費用・税金



ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用											
購入時	購入時手数料	<p>購入申込日の翌営業日の基準価額に、1.1%(税抜1%)を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。 (くわしくは販売会社にお問い合わせいただくか、購入時手数料を記載した書面等をご覧ください。)</p> <p>購入時手数料は、商品および投資環境に関する情報提供等、ならびに購入に関する事務手続きの対価として販売会社が得る手数料です。</p>									
換金時	信託財産留保額	なし									
投資者が信託財産で間接的に負担する費用											
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	<p>純資産総額に対して</p> <p style="text-align: right;">年率1.155%(税抜1.05%)</p>									
		<p>内訳</p> <table border="1"> <tr> <td>委託会社</td> <td> <p>ファンドの運用 受託会社への指図 基準価額の算出 目論見書・運用報告書等の作成 等</p> </td> <td>年率0.55%(税抜0.5%)</td> </tr> <tr> <td>販売会社</td> <td> <p>購入後の情報提供 運用報告書等各種書類の送付 分配金・換金代金・償還金の支払い業務 等</p> </td> <td>年率0.55%(税抜0.5%)</td> </tr> <tr> <td>受託会社</td> <td> <p>ファンドの財産の管理 委託会社からの指図の実行 等</p> </td> <td>年率0.055%(税抜0.05%)</td> </tr> </table>	委託会社	<p>ファンドの運用 受託会社への指図 基準価額の算出 目論見書・運用報告書等の作成 等</p>	年率0.55%(税抜0.5%)	販売会社	<p>購入後の情報提供 運用報告書等各種書類の送付 分配金・換金代金・償還金の支払い業務 等</p>	年率0.55%(税抜0.5%)	受託会社	<p>ファンドの財産の管理 委託会社からの指図の実行 等</p>	年率0.055%(税抜0.05%)
		委託会社	<p>ファンドの運用 受託会社への指図 基準価額の算出 目論見書・運用報告書等の作成 等</p>	年率0.55%(税抜0.5%)							
		販売会社	<p>購入後の情報提供 運用報告書等各種書類の送付 分配金・換金代金・償還金の支払い業務 等</p>	年率0.55%(税抜0.5%)							
受託会社	<p>ファンドの財産の管理 委託会社からの指図の実行 等</p>	年率0.055%(税抜0.05%)									
<p>支払先の配分 および 役務の 内容</p>											
<p>信託報酬の総額は、 日々のファンドの純 資産総額に信託報酬 率を乗じて得た額と します。</p>											
	信託事務の 諸費用	<p>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、印刷費用など信託事務の諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。</p>									
随時	その他の費用・ 手数料	<p>有価証券売買時の売買委託手数料や資産を外国で保管する場合の費用等 上記その他の費用・手数料は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、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。</p>									

※上記の手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。



税金

税金は表に記載の時期に適用されます。

以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時 期	項 目	税 金	
分配時	所得税および地方税	配当所得として課税	普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税	換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が軽減される場合があります。

上記は、2021年8月27日現在のものです。

少額投資非課税制度[愛称：NISA(ニーサ)]をご利用の場合

少額投資非課税制度(NISA)をご利用の場合、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方を対象に、以下の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・20歳以上の方…毎年、年間120万円まで
- ・20歳未満の方…毎年、年間80万円まで

NISAの非課税期間(5年)以内に信託期間が終了(繰上償還を含む)した場合、制度上、本ファンドで利用した非課税投資額(NISA枠)を再利用することはできません。

なお、税法が改正された場合には、税率等が変更される場合があります。また、法人の場合は上記とは異なります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

