

# ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス ＜為替ヘッジなし＞

追加型投信／内外／資産複合

## 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、主としてシラー・バークレイズ・ケープ米国セクターⅡ指数を活用した米国株式戦略およびダブルラインの債券戦略を活用して、トータルリターンの上を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2020年4月28日～2021年4月26日

第4期	決算日：2021年4月26日	
第4期末 (2021年4月26日)	基準価額	16,152円
	純資産総額	3,028百万円
第4期	騰落率	58.3%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)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、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者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。

## ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

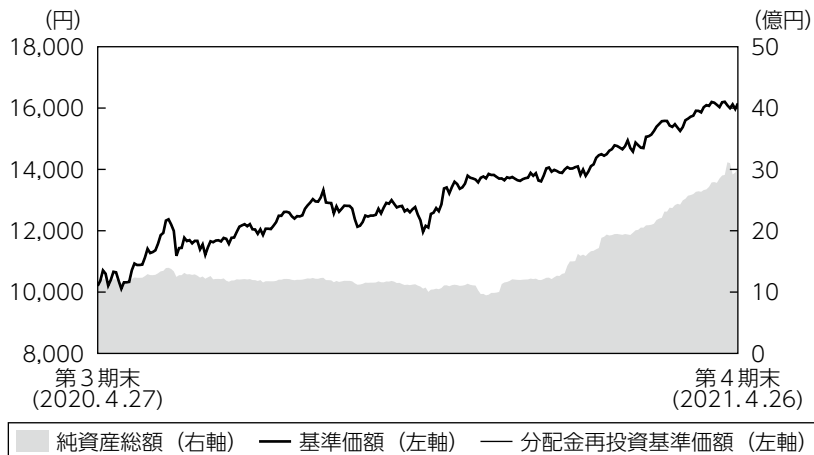
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第4期首：10,205円  
 第4期末：16,152円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率：58.3%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

「ダブルライン・ケイマン・ユニット・トラストーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ・サブファンド」並びに「ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラスI」(以下、「ダブルライン・ファンド」という場合があります。)等への投資を通じ米国株式、債券を中心に投資を行いました。上記の運用の結果、米国株式の上昇を背景に基準価額は上昇しました。

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2020年4月28日 ～2021年4月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	164円	1.240%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,198円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 51)	(0.384)	
(販売会社)	(109)	(0.823)	
(受託会社)	( 4)	(0.033)	
(b) その他費用	1	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(監査費用)	( 1)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	164	1.244	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

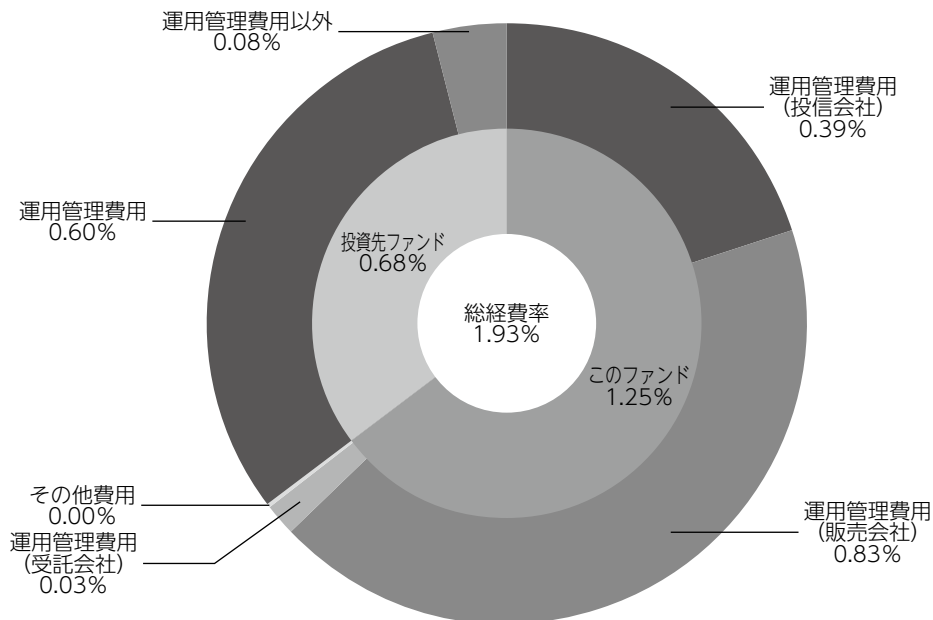
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.93%です。



総経費率 (①+②+③)	1.93%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

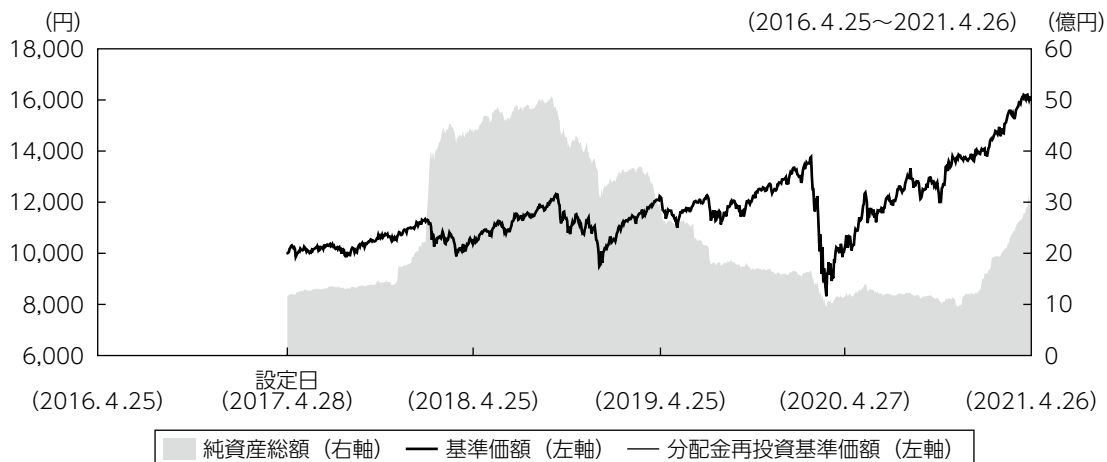
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

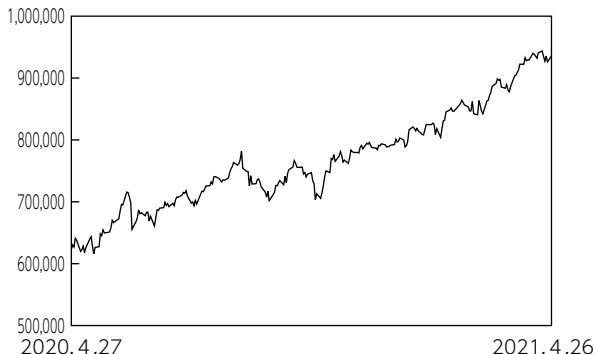
		2017年4月28日 設定日	2018年4月25日 決算日	2019年4月25日 決算日	2020年4月27日 決算日	2021年4月26日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	10,000	10,377	12,202	10,205	16,152
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	3.8	17.6	△16.4	58.3
参考指数の騰落率	(%)	—	10.0	16.9	△5.3	50.2
純資産総額	(百万円)	1,170	4,358	2,863	1,155	3,028

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はS&P500 (配当込み、円換算) です。参考指数については後掲の<当ファンドの参考指数について>をご参照ください。
- (注3) 参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準価額算出日前日の指数値を基準価額算出日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算してあります。

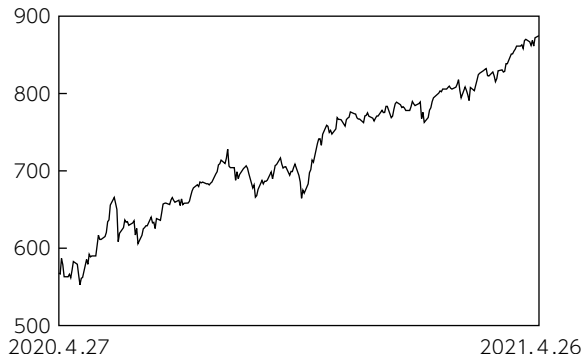
## 投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大が景気の下押しとなったものの、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和策や政府の財政政策などを背景に株式市場は堅調となりました。その後、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展が窺え、普及が進んだことが景気回復期待に繋がり、株式市場は上昇傾向が継続し、期末を迎えました。債券市場は、期初より金融緩和に下支えされたものの、景気回復期待を背景としたインフレ懸念などが上値を抑える展開となりました。

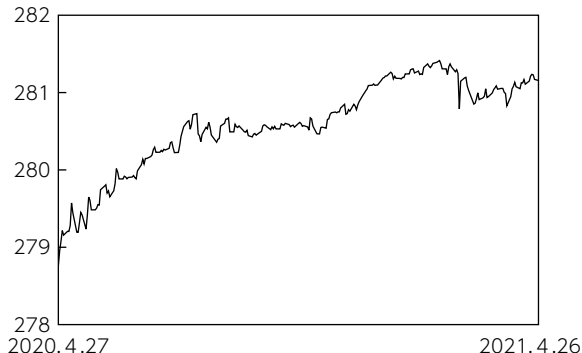
S&P500（配当込み、円換算）の推移



シラー・パークレイズ・ケープ米国セクターII指数（米ドルベース）の推移



ブルームバーグ・パークレイズ米国総合1-3年指数（米ドルベース）の推移



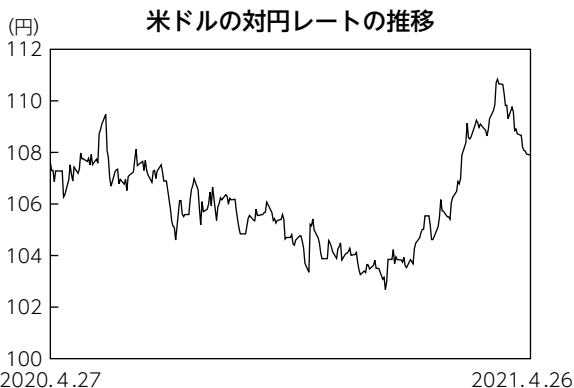
※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※パークレイズ・バンク・ピーエルシー及びその関連会社（以下「パークレイズ」と総称します。）は、ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>（以下「本ファンド」といいます。）の発行者又は作成者ではなく、パークレイズは、本ファンドの投資家に対して何ら責任又は義務を負いません。シラー・パークレイズ・ケープ米国セクターII指数（以下「本指数」といいます。）はパークレイズ・バンク・ピーエルシーの所有する商標であり、本ファンドによる使用のためにライセンスが付与されています。本ファンドは本指数について又は本指数に関連してパークレイズと取引をする場合がありますが、本ファンドの投資家は本ファンドに対する利益のみ取得し、投資家は、本ファンドへの投資にあたって、本指数に対するいかなる利益も取得せず、また、パークレイズとの間でいかなる種類の関係も取得しません。本ファンドはパークレイズによって出資、承認又は販売促進されおらず、パークレイズは、本ファンドの推奨度又は本指数若しくは本指数に含まれるいかなる情報の使用に関して何らの表明も行いません。パークレイズは、本指数又は本指数に含まれるいかなる情報の使用又は正確性に関して、本ファンド、投資家の皆様又はその他の第三者に対して、何らの責任も負わないものとします。

シラー・パークレイズ指数は、その一部につき、RSBB-I, LLC（主たる研究者はロバート・J・シラー氏）により開発されています。RSBB-I, LLCは、投資助言業者ではなく、シラー・パークレイズ指数又はシラー・パークレイズ指数に含まれる若しくはシラー・パークレイズ指数が依拠するいかなる情報若しくは手法の正確性又は完全性についても保証しません。RSBB-I, LLC又はロバート・J・シラー氏並びにそのコンサルタントであるIndexVestLAB, LLC及びそのコンサルタントは、シラー・パークレイズ指数のいかなる誤り、欠落又は障害についても責任を負わないものとし、シラー・パークレイズ指数に含まれる又はシラー・パークレイズ指数が依拠する情報の使用によりいかなる当事者に生じた運用実績又は結果についても、明示又は黙示を問わず、何らの表明も行わず、それらについての全ての商品性又は特定の目的に適合していることの保証を明示的に否認します。また、RSBB-I, LLC又は上記当事者のいずれも、当該情報の使用に関連するいかなる性質の請求又は損害（逸失利益、懲罰的損害又は間接的な損害を含みますが、それらに限られません。）について、仮に当該請求又は損害の可能性についてRSBB-I, LLC又は上記当事者が知っていた場合であっても、責任を負わないものとします。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。

期初よりFRBの金融緩和などから円高米ドル安傾向となり、2020年を終えました。2021年に入ると、新型コロナウイルスのワクチン普及など、徐々に景気の回復期待を背景としたインフレ懸念が強まったことで米国債券利回りが上昇し、日米金利差が拡大する流れとなったことから円安米ドル高の流れに転じ期末を迎えました。



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

「ダブルライン・ケイマン・ユニット・トラストーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ・サブファンド」の償還に伴い、2020年12月よりダブルライン・ファンドへの投資を開始しました。主要投資対象である上記両外国籍投信の投資配分については高位とし、日本短期公社債マザーファンドへの投資も継続しました。

### ●ダブルライン・ファンド

主要投資対象とした両外国籍投信では、トータル・リターン・スワップを活用することでシラー・バークレイズ・ケープ米国セクター指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券投資から得られる投資成果の確保を目指して運用を行いました。株式部分においては期末時点ではコミュニケーション・サービス、金融、不動産、情報技術セクターに投資しています。債券部分では米国国債、社債、資産担保証券のほか、様々な債券を保有しております。

### ●日本短期公社債マザーファンド

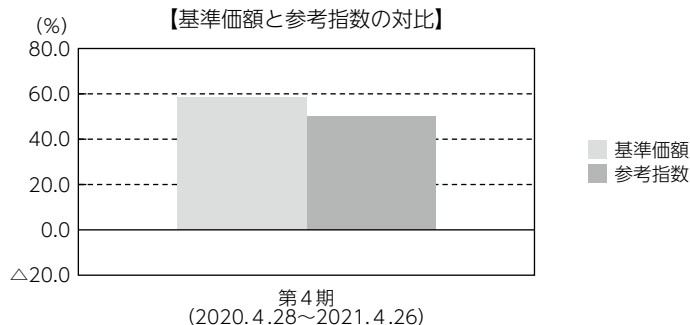
残存期間の短い地方債などで運用を行いました。



※当ファンドは2020年12月7日より組入れを開始しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2020年4月28日 ~2021年4月26日
当期分配金(税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,151円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。



## 今後の運用方針

### ●当ファンド

ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>では、資金動向や市場動向に留意し、引き続きダブルライン・ファンドの高位組み入れならびに日本短期公社債マザーファンドへの投資を継続する方針です。

### ●ダブルライン・ファンド

米国経済は、新型コロナウイルスのワクチン普及、大規模な財政政策、低金利政策などを受けて回復傾向が継続すると考えています。金融市場は、経済活動並びにインフレ状況に左右される展開を想定しています。債券部分の運用に関しては、トップダウン、ボトムアップの両面から慎重に投資機会を模索していく方針です。株式部分においては引き続きシラー・バークレイズ・ケープ米国セクター指数Ⅱに概ね連動する投資成果の獲得を図る方針です。

### ●日本短期公社債マザーファンド

日銀は新型コロナウイルスによる景気落ち込みに対処するため、緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用を目指していきます。

## お知らせ

- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券をルクセンブルク籍外国投資法人「ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I」へ変更する約款変更を行いました。

(2020年12月4日)
- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券の変更に伴い、投資対象とする外国投資信託証券が連動する指数を「シラー・バークレイズ・ケープ米国セクター II 指数」へ変更する約款変更を行いました。

(2020年12月4日)
- 購入・換金申込受付不可日を「ニューヨーク証券取引所の休業日」、「ルクセンブルクの銀行の休業日」、「12月24日」へ変更する約款変更を行いました。

(2020年12月4日)
- 購入・換金申込受付の中止または取消しについて、投資を行う投資信託証券の申込が停止した場合に購入申込受付を中止および既に受付けた申込の受付を取消す場合がある旨を追加する約款変更を行いました。

(2020年12月4日)
- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券の変更に伴い、投資対象とする外国投資信託証券に係る運用管理費用が、純資産総額に対して年率0.56%程度となりました。

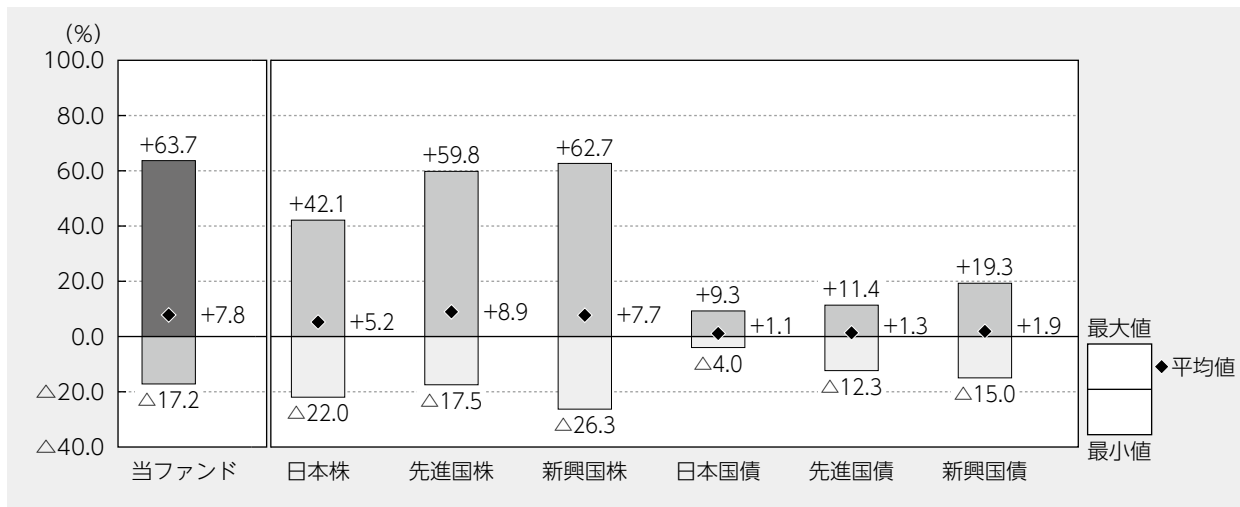
(2020年12月4日)
- 当ファンドにおいて、実質的な連動対象となる指数の名称の変更に伴い、所要の約款変更を予定しています。

(変更予定日：2021年7月27日)

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2027年4月26日まで	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象とします。	
主要投資対象	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	投資信託証券。
	ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I	国債や社債、証券化商品を含む様々な債券。また実質的な株式への投資手段としてトータル・リターン・スワップを活用します。
	日本短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
運用方法	<p>①主として、以下の投資信託証券に投資します。 ルクセンブルク籍外国投資法人 ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I（以下、「ダブルライン・ファンズ」といいます。）米ドル建投資証券 内国証券投資信託（親投資信託） 日本短期公社債マザーファンド受益証券</p> <p>②ダブルライン・ファンズは主としてトータル・リターン・スワップを活用することでロバート・シラー氏の理論を基に開発されたシラー・バークレイズ・ケープ米国セクター II 指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券をはじめとするグローバルの様々な債券に投資し、経済環境や市場動向を勘案した債券種別アロケーションや個別銘柄選定等を実施することで得られる投資成果の確保を目指します。</p> <p>③各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、ダブルライン・ファンズの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>	
分配方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p>	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2018年4月~2021年3月

代表的な資産クラス : 2016年4月~2021年3月

(注1) すべ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2) 上記期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、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、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。なお、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3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*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GBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

(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。

※各指数については後掲の<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。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2021年4月26日現在）

#### ◆組入ファンド等

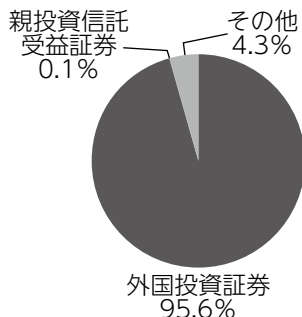
（組入ファンド数：2ファンド）

	当期末
	2021年4月26日
ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハンスド・ケープ クラス I	95.6%
日本短期公社債マザーファンド	0.1
その他	4.3

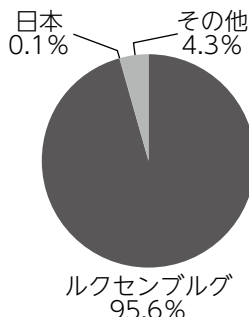
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

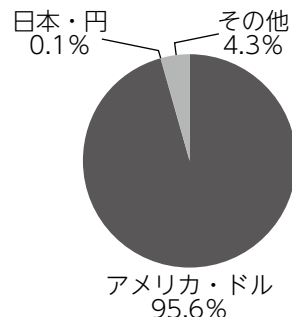
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

（注3）国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

### 純資産等

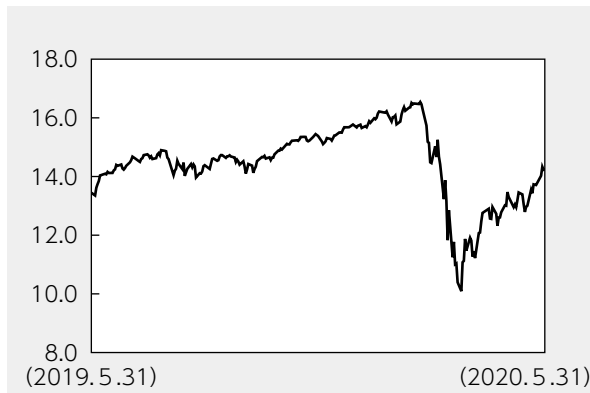
項目	当期末
	2021年4月26日
純資産総額	3,028,737,499円
受益権総口数	1,875,188,295口
1万口当たり基準価額	16,152円

（注）当期中における追加設定元本額は1,491,033,577円、同解約元本額は748,577,631円です。

## 組入ファンドの概要

[ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハスト・ケープ クラスI] (計算期間 2019年6月1日~2020年5月31日)

### ◆基準価額の推移



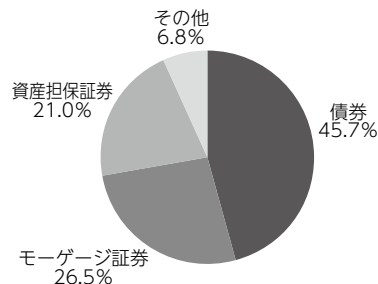
### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
U.S. Treasury Note 2.625% 15/05/2021	アメリカ・ドル	6.7%
U.S. Treasury Note 1.5% 30/09/2021	アメリカ・ドル	6.7
U.S. Treasury Note 2.25% 31/12/2023	アメリカ・ドル	6.7
U.S. Treasury Note 0.125% 15/05/2023	アメリカ・ドル	3.8
U.S. Treasury Note 1.375% 21/01/2022	アメリカ・ドル	2.7
Fannie Mae Pool 2% 01/03/2035	アメリカ・ドル	2.1
Long Beach Mortgage Loan Trust 0.278% 25/10/2036 Series 2006-9	アメリカ・ドル	2.1
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	アメリカ・ドル	2.0
Bellemeade Re Ltd FRN 25/10/2028A M1B Series 2018-3A	アメリカ・ドル	1.3
Freddie Mac Pool 2.5% 01/09/2034	アメリカ・ドル	1.3
組入銘柄数	306銘柄	

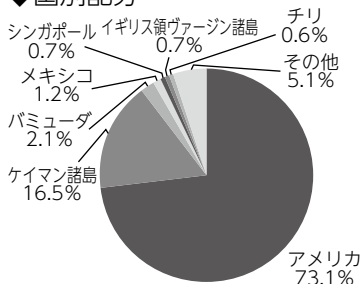
### ◆1万円当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

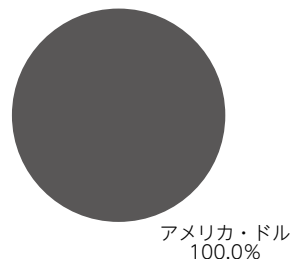
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



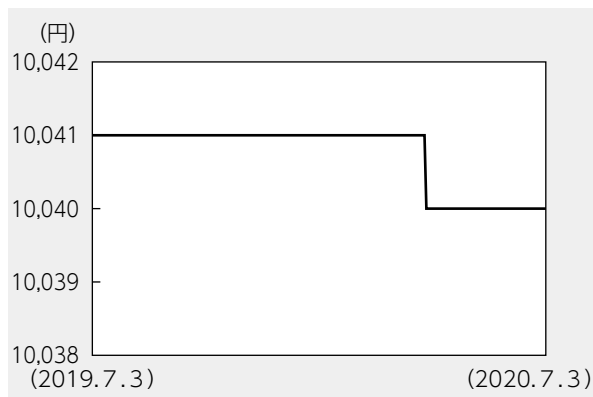
### ◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移はダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハスト・ケープ クラスIの計算期間のものであります。
- (注2) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハスト・ケープの決算日現在の状況を表示しております。
- (注3) 組入上位10銘柄、資産別配分の比率は、ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハスト・ケープの純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注4) 国別配分、通貨別配分の比率は、ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・シラー・エンハスト・ケープのポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。
- (注5) 国別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。
- (注6) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は、未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
- (注7) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分は、財務書類を基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) に記載されています。

【日本短期公社債マザーファンド】（計算期間 2019年7月4日～2020年7月3日）

◆基準価額の推移



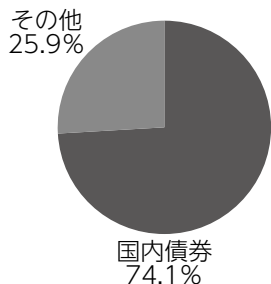
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
9 6回 共同発行市場公募地方債	日本・円	40.8%
2 7年度1回 あいち県民債	日本・円	33.3
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
組入銘柄数	2銘柄	

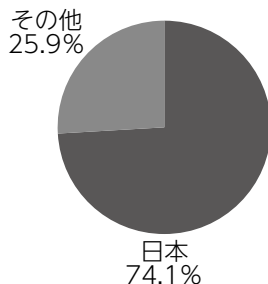
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

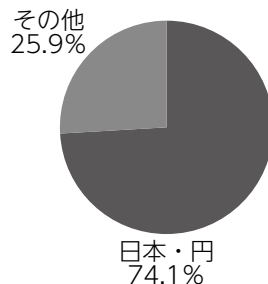
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## <当ファンドの参考指数について>

### ●S&P500（配当込み、円換算）

S&P500（配当込み）は米国の主要産業を代表する500社から構成される指数です。

S&P500（配当込み、円換算）は、S&P500（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

S&P500（配当込み）は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500（配当込み）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## <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>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」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。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。