ファンド通信

四半期レポート

販売用資料
2025年6月17日

グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

追加型投信／内外／資産複合

足もとの運用状況と今後の運用見通しについて

分配金に関するお知らせ

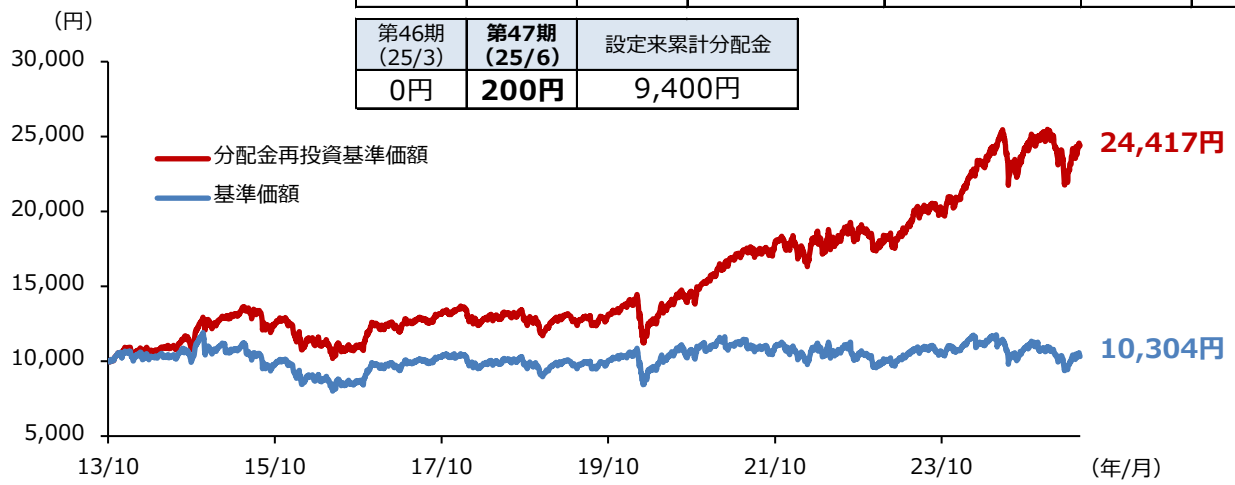
■ 2025年6月16日の決算において、グローバル・アロケーション・オープンBコース（年4回決算・為替ヘッジなし）は収益分配方針に基づき、分配金を200円（税引前、1万口当たり）といたしました。

Bコースの運用実績

【分配金実績（直近3年）】

第36期 (22/9)	第37期 (22/12)	第38期 (23/3)	第39期～第41期 (23/6～23/12)	第42期～第43期 (24/3～24/6)	第44期 (24/9)	第45期 (24/12)
500円	150円	0円	各250円	各750円	0円	500円

第46期 (25/3)	**第47期 (25/6)**	設定来累計分配金
0円	**200円**	9,400円

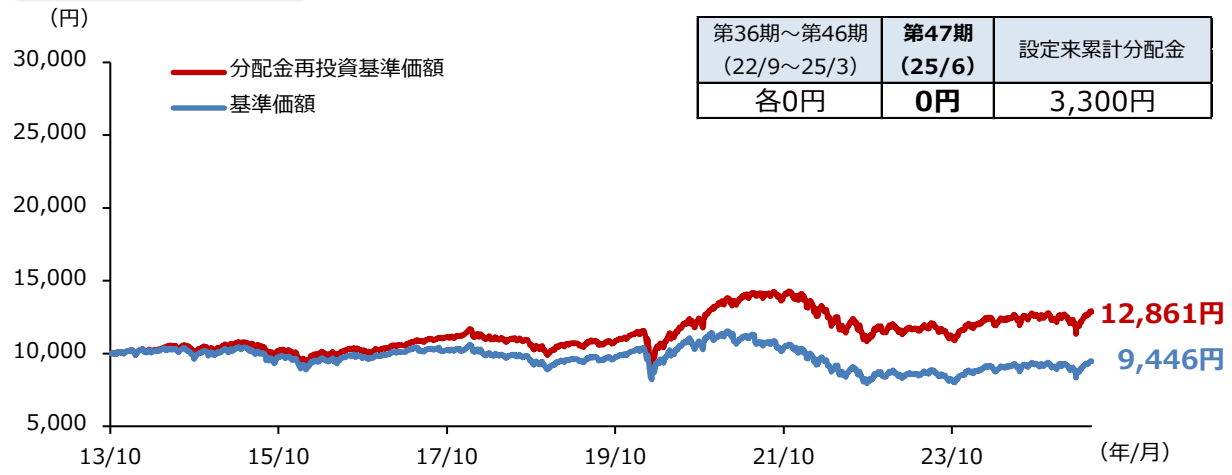


■ 2025年6月16日の決算において、グローバル・アロケーション・オープンDコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）は収益分配方針に基づき、分配金を0円（税引前、1万口当たり）といたしました。

Dコースの運用実績

【分配金実績（直近3年）】

第36期～第46期 (22/9～25/3)	**第47期 (25/6)**	設定来累計分配金
各0円	**0円**	3,300円



※期間：2013年10月18日（設定日前営業日）～2025年6月16日（日次）
※基準価額は１万口当たり、信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金をファンドに再投資したとみなして計算した理論上のものであり、実際の基準価額とは異なります。
※分配金実績は、1万口当たりの税引前分配金を表示しています。運用状況によっては分配金が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。上記は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

※P12の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご確認ください。

Asset Management One アセットマネジメントOne

商 号 等 ： アセットマネジメントOne株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第324号
加入協会： 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

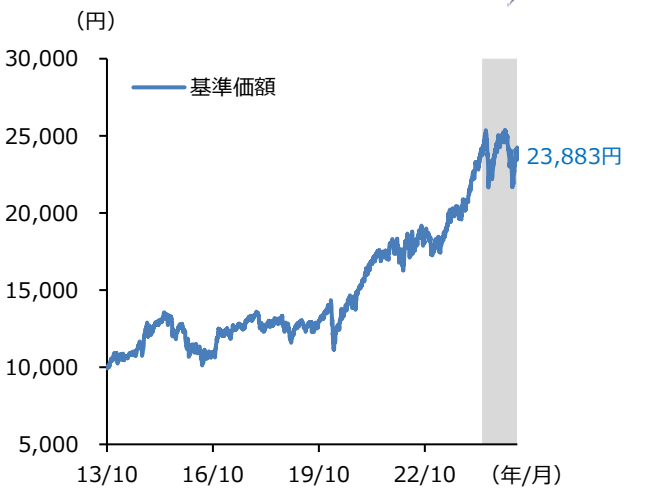
グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

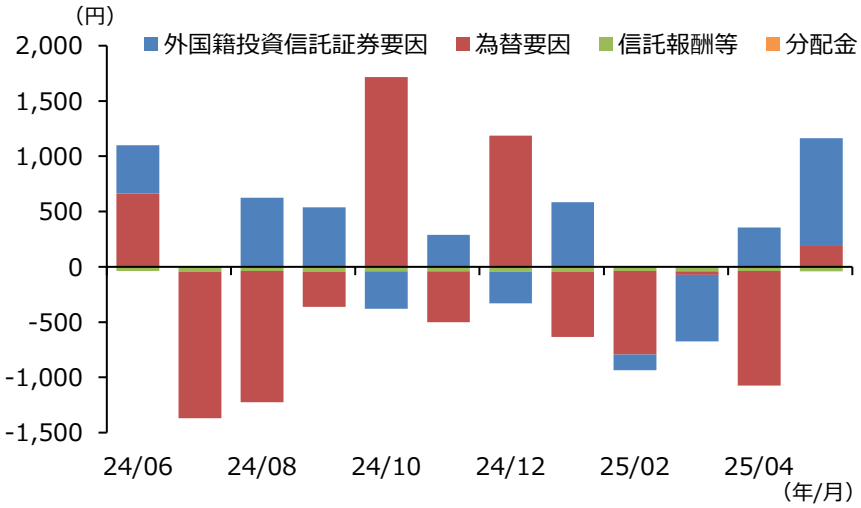
2025年5月末時点の運用状況

Aコース（年1回決算・為替ヘッジなし）

基準価額の推移



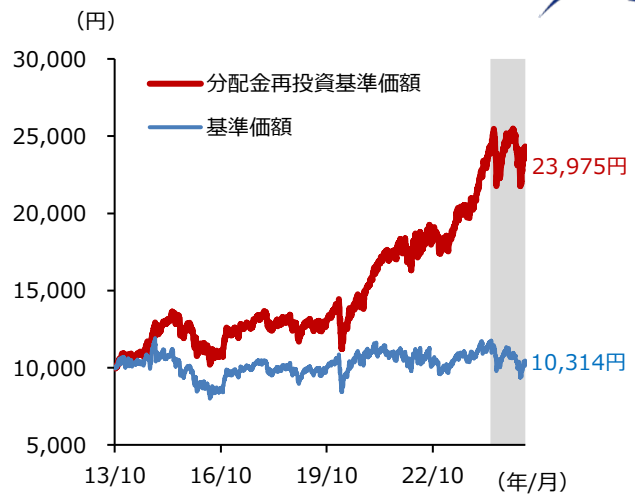
基準価額の月別変動要因（過去1年）



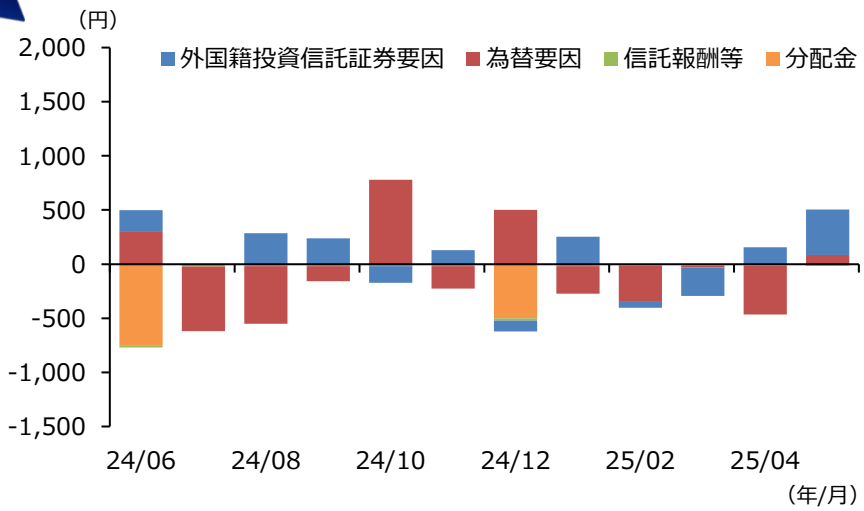
2024/5/31 基準価額	外国籍投資信託証券要因	為替要因	信託報酬等	分配金	合計	2025/5/30 基準価額
23,887円	2,432円	▲ 1,939円	▲ 496円	0円	▲ 4円	23,883円

Bコース（年4回決算・為替ヘッジなし）

基準価額の推移



基準価額の月別変動要因（過去1年）



2024/5/31 基準価額	外国籍投資信託証券要因	為替要因	信託報酬等	分配金	合計	2025/5/30 基準価額
11,546円	1,097円	▲ 859円	▲ 221円	▲ 1,250円	▲ 1,232円	10,314円

※期間:（基準価額の推移）2013年10月18日（設定日前営業日）～2025年5月30日 （日次）
（基準価額の月別変動要因）2024年6月～2025年5月（月次）。（表）は2024年5月31日～2025年5月30日
※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金をファンドに再投資したとみなして計算した理論上のものであり、実際の基準価額とは異なります。
※分配金実績は、1万口当たりの税引前分配金を表示しています。
※運用状況によっては分配金が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。上記は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
※基準価額の月別変動要因は、該当期間中の日々の為替レートなどをもとに、アセットマネジメントOneが算出した概算値であり、傾向を説明する為の参考値です。信託報酬等は基準価額前月末比より、外国籍投資信託証券要因、為替要因、分配金を引いて算出したものです。また、四捨五入の関係で合計が一致しない場合があります。

※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

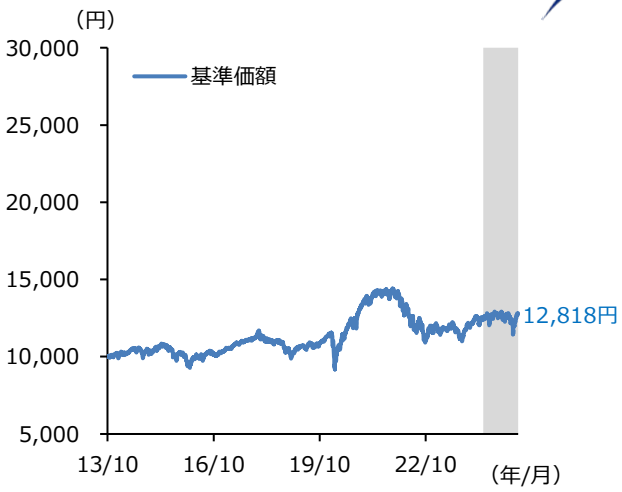
グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

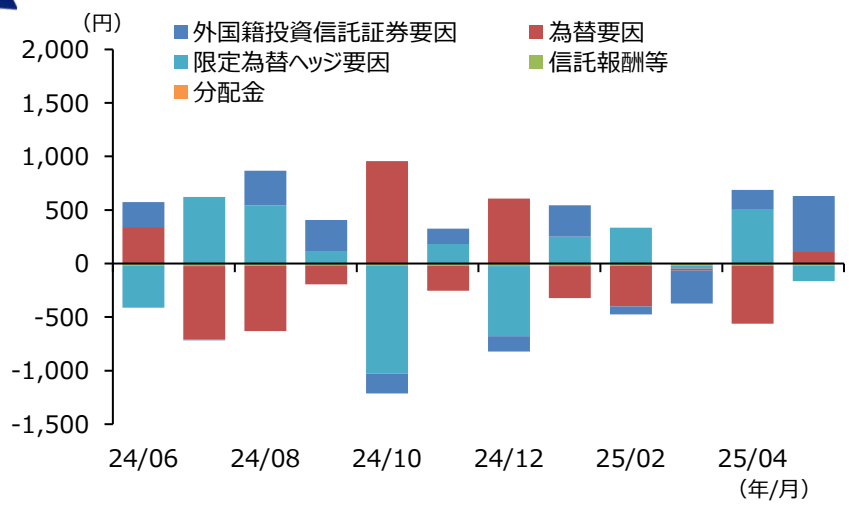
2025年5月末時点の運用状況

Cコース（年1回決算・限定為替ヘッジ）

基準価額の推移



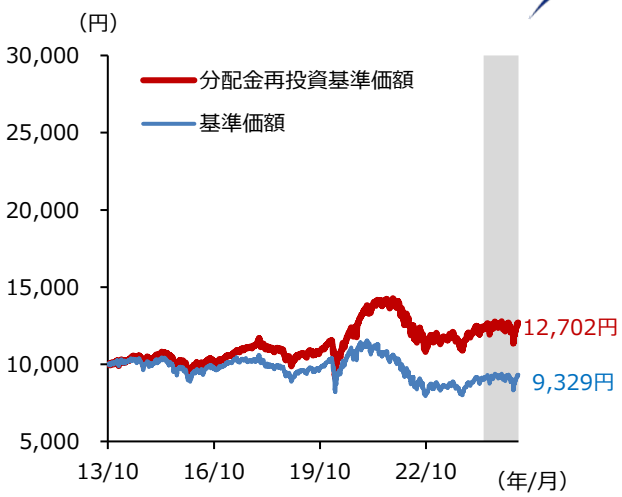
基準価額の月別変動要因（過去1年）



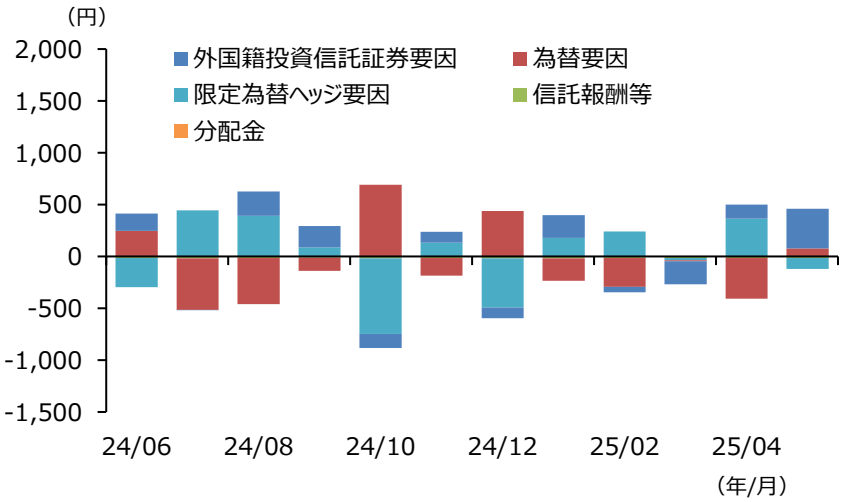
2024/5/31 基準価額	外国籍投資信託証券要因	為替要因	限定為替ヘッジ要因	信託報酬等	分配金	合計	2025/5/30 基準価額
12,396円	1,278円	▲ 928円	327円	▲ 255円	0円	422円	12,818円

Dコース（年4回決算・限定為替ヘッジ）

基準価額の推移



基準価額の月別変動要因（過去1年）



2024/5/31 基準価額	外国籍投資信託証券要因	為替要因	限定為替ヘッジ要因	信託報酬等	分配金	合計	2025/5/30 基準価額
9,010円	941円	▲ 673円	234円	▲ 183円	0円	319円	9,329円

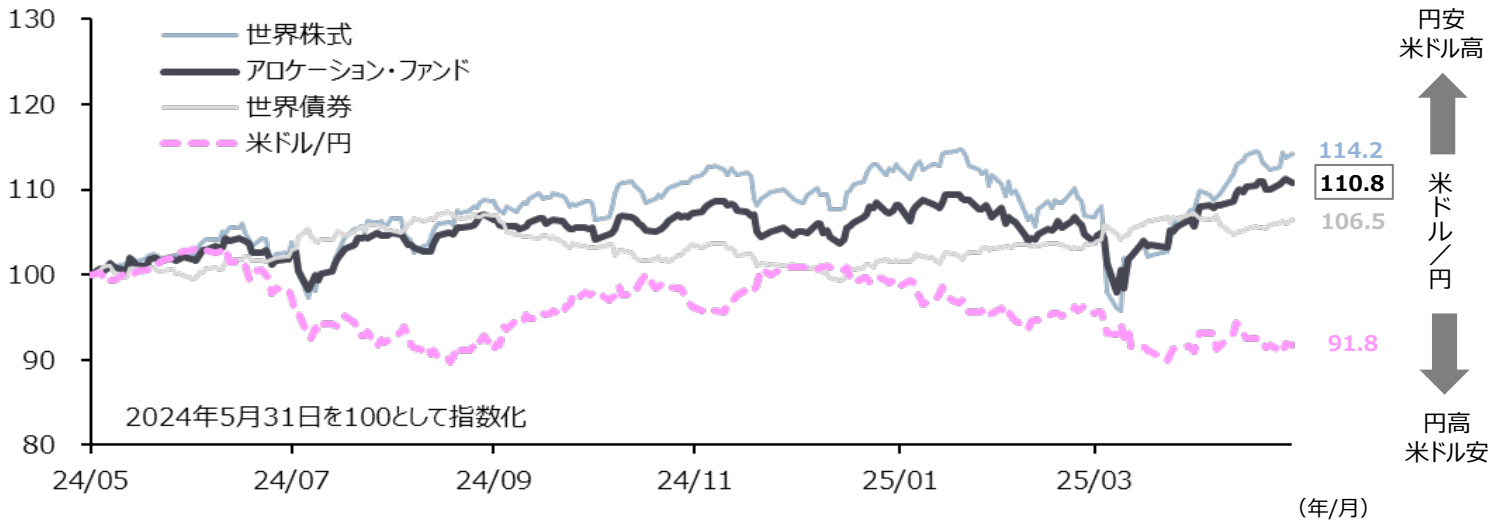
※期間:（基準価額の推移）2013年10月18日（設定日前営業日）～2025年5月30日 （日次）
（基準価額の月別変動要因）2024年6月～2025年5月（月次）。（表）は2024年5月31日～2025年5月30日
※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金をファンドに再投資したとみなして計算した理論上のものであり、実際の基準価額とは異なります。
※分配金実績は、1万口当たりの税引前分配金を表示しています。
※運用状況によっては分配金が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。上記は過去の実績であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
※基準価額の月別変動要因は、該当期間中の日々の為替レートなどをもとに、アセットマネジメントOneが算出した概算値であり、傾向を説明する為の参考値です。信託報酬等は基準価額前月末比より、外国籍投資信託証券要因、為替要因、限定為替ヘッジ要因、分配金を引いて算出したものです。また、四捨五入の関係で合計が一致しない場合があります。

※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

投資対象ファンド（米ドルベース）の運用状況（2024年5月末～2025年5月末）

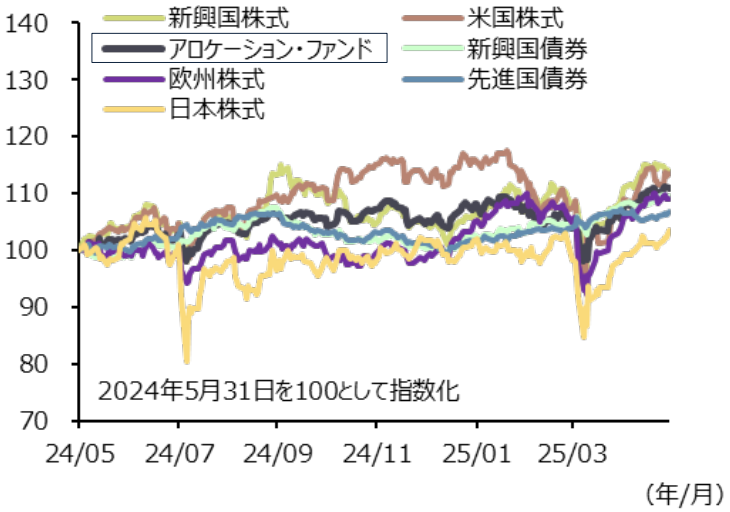
各コースが主要投資対象とするブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンドークラスＸ（以下「アロケーション・ファンド」といいます。）米ドル建投資証券は、米欧のインフレが鈍化し中央銀行による利下げサイクルが開始されるなか、米政権の相互関税発表を受け景気悪化懸念が強まり一時急落したものの、当期間はゆるやかな上昇傾向となりました。
個別資産については、各国・地域別株式を中心に値動きが大きいなか、分散投資を行い、機動的に配分比率を調整することで相対的にリスク（値ぶれ）を抑えた運用に努めました。

アロケーション・ファンド（米ドルベース）の基準価額の推移

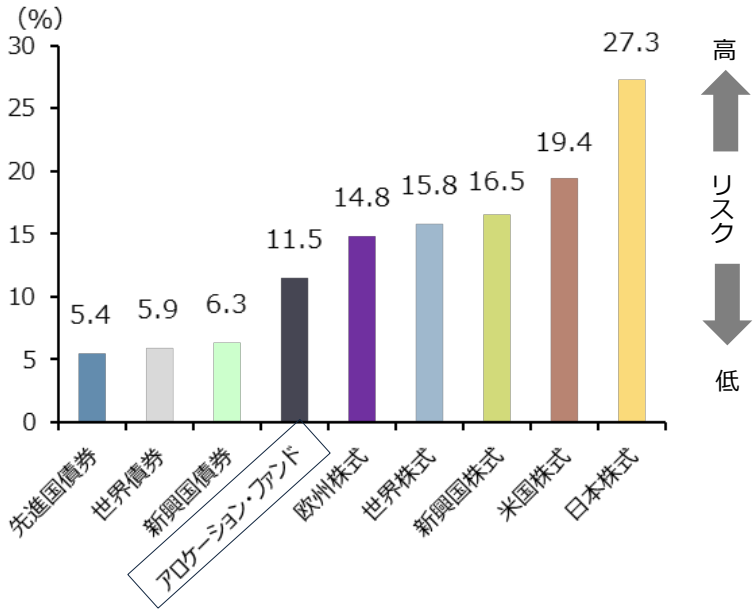


※ 上記は全て米ドルベースのデータを用いています。円ベースでは為替変動により、値動きが異なります。

各資産の推移



資産別リスク（年率換算）



※期間：2024年5月31日～2025年5月30日（日次）
アロケーション・ファンドは、分配金再投資ベース（米ドルベース）で算出。
世界株式：MSCIワールド・インデックス（配当込み、米ドルベース）、世界債券：FTSE世界国債インデックス（米ドルベース）、
米国株式：S&P 500種指数（配当込み、米ドルベース）、日本株式：東証株価指数（TOPIX）（配当込み、円ベース）、
欧州株式：MSCI欧州インデックス（配当込み、ユーロベース）、新興国株式：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）
先進国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）、新興国債券：JPモルガン GBI-EMブロード・ディバーシファイド（米ドルベース）
※上記各指数はアロケーション・ファンドのベンチマークではありません。
出所：ブルームバーグ、ブラックロックのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※ 上記は各コースの主要投資対象となるアロケーション・ファンドの米ドルベースの運用実績であり、各コースの運用実績ではありません。
上記の運用実績は費用・税金等は考慮していません。

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

アロケーション・ファンドの2024年5月以降の投資行動（2025年4月末時点）

北米株式
2024年4月末 44.3%
2025年4月末 40.0%
底堅い経済状況が株価の下支え要因となるとみて、高位保有を継続。

北米以外の株式
2024年4月末 22.4%
2025年4月末 18.4%
欧州と日本については、経済成長が相対的に低位となるとみて、保有を引き下げ。

北米債券
2024年4月末 11.2%
2025年4月末 12.5%
財政拡大の可能性や米国債の供給増加懸念等から利回りが上昇する可能性を勘案し、慎重な姿勢を維持。

北米以外の債券
2024年4月末 16.3%
2025年4月末 18.9%
ECB（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢を評価し、欧州の保有を引き上げ。一方、米大統領選や米関税政策等による不透明感の高まりを警戒し、新興国の保有を引き下げ。

コモディティ
2024年4月末 0.0%
2025年4月末 2.7%
地政学的リスク等を勘案し、金等の保有を引き上げ。

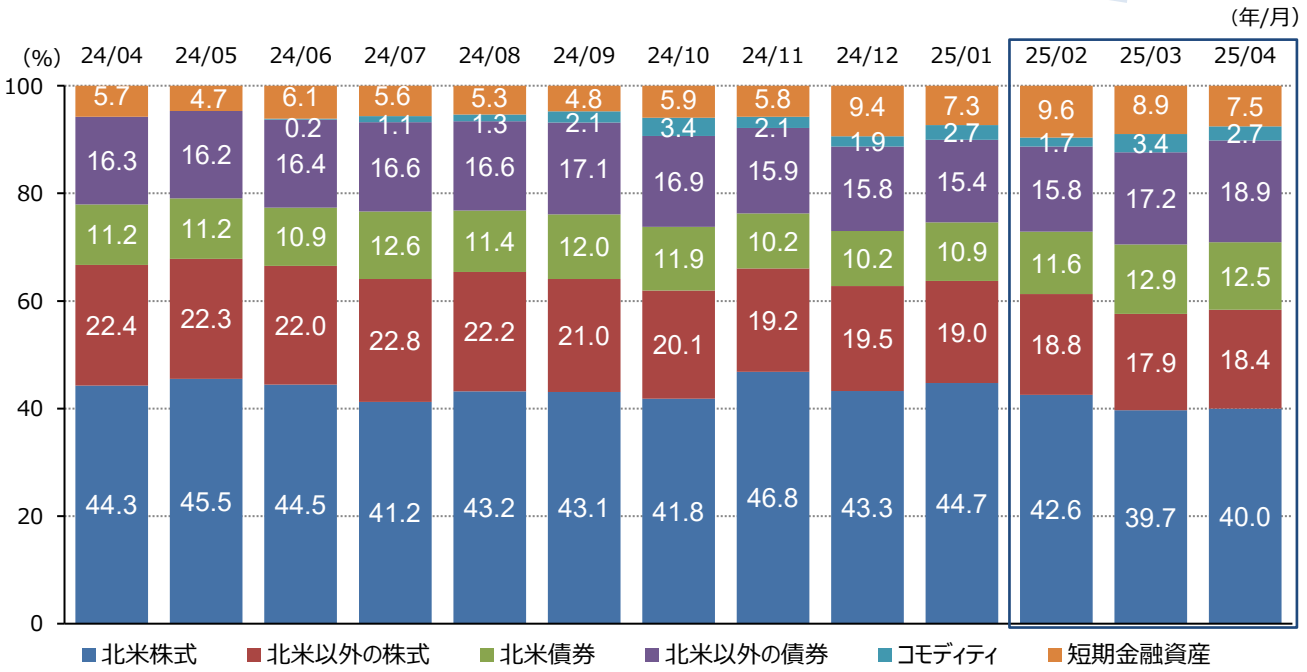
短期金融資産
2024年4月末 5.7%
2025年4月末 7.5%
金利変動リスクを回避しづらい環境とみて、リスク管理の観点から保有を引き上げ。

アロケーション・ファンド資産別推移

直近3ヵ月の主な動き

【株式】 株式全体は保有比率を引き下げました。期初は底堅い米国のサービス消費が追い風となると考えたものの、消費者センチメントの悪化などを警戒し、一般消費財などの保有を引き下げました。

【債券】 米国の関税政策や欧州の財政方針転換などに応じて、保有比率を機動的に調整しました。財政拡大の影響を最も受けると考えられる米国の超長期国債への配分を抑制しました。



※期間：2024年4月末～2025年4月末（月次）
※数値は純資産総額に対する比率です。また、為替予約や先物などのデリバティブ取引による影響も加味しています。
※小数第2位を四捨五入しているため、合計が100%とならない場合があります。
出所：ブラックロックのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

【ご参考】 日本株式および日本債券の組入比率推移

	24/04	24/07	24/10	25/01	25/04
日本株式：	6.4%	5.9%	4.8%	3.8%	2.9%
日本債券：	0.09%	0.16%	0.11%	0.09%	0.11%

※ 上記は各コースの主要投資対象となるアロケーション・ファンドの資産配分の推移であり、各コースの資産配分の推移ではありません。

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。また、今後の見通し・運用方針等は環境変化などにより予告なく変更される可能性があります。

グローバル・アロケーション運用戦略チームの今後の見通し

投資環境の見通しについて

		注目している資産	様子見の資産
株式	地域	米国	欧州、日本
株式	業種	通信サービス、金融、コミュニケーション・サービス、エネルギー、ヘルスケア	生活必需品、情報技術、不動産、素材
債券・その他		社債、証券化商品	米国国債

注目している資産・業種

【株式／地域】 米国
米国経済の成長見通しは、他の先進国経済と比べて良好であり、米国には質の高い企業が数多く存在していることなどから、注目しています。

【株式／業種】 金融・コミュニケーション・サービス
金融では、多角的なビジネスモデルを展開し、トランプ政権の規制緩和による恩恵が期待される企業に注目しています。
コミュニケーション・サービスでは、収益の伸びや潤沢なキャッシュフローを生み出し、ＡＩの急速な普及による恩恵が期待される企業に注目しています。

【債券・その他】 社債・証券化商品
追加の利回り獲得を目的に、投資適格社債、ハイイールド債、証券化商品などに注目しています。

様子見の資産・業種

【株式／地域】 欧州・日本
欧州は貿易依存度が高い経済圏であり、米国の関税政策による影響を強く受ける恐れがあるとみて、様子見姿勢を維持します。
日本は経済成長を輸出に大きく依存しており、追加利上げが実施された場合には経済の下押し圧力となる恐れがあるとみて、様子見姿勢を維持します。

【株式／業種】 不動産
高金利環境の長期化や米国を中心とした在宅勤務の定着により、特にオフィス需要は不安定な状況となっており、慎重な見通しを維持します。

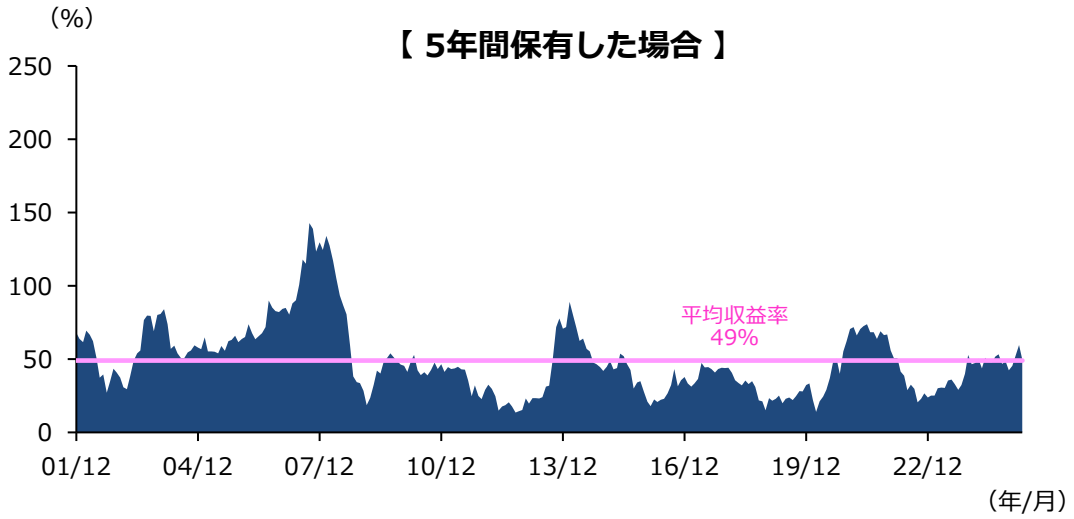
【債券・その他】 米国国債
米国の高水準の財政赤字を背景に、供給増加懸念が継続して利回りが上昇する可能性があるため、慎重にみています。

※業種名は、ブラックロックの分類方法に基づいて記載しています。

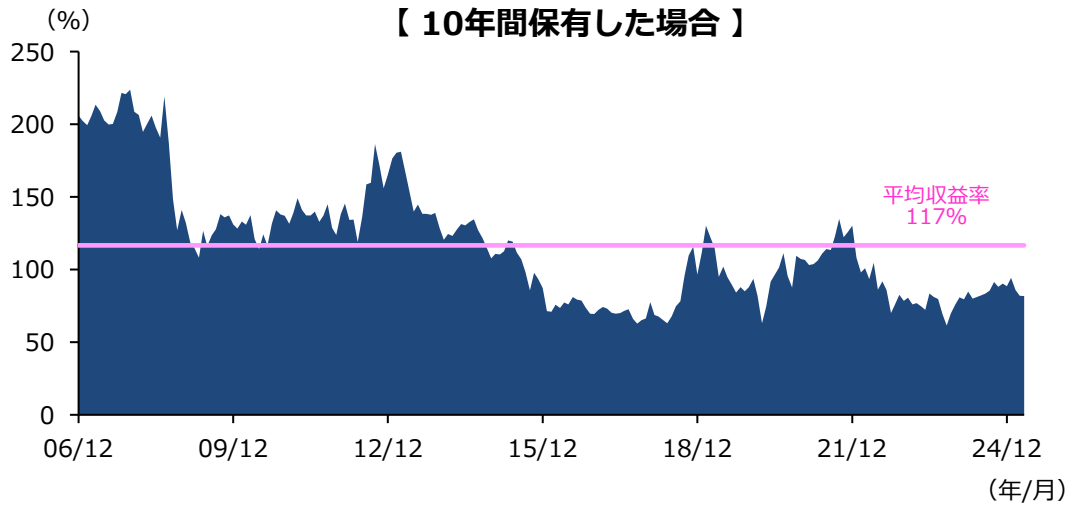
上記は、ブラックロックのグローバル・アロケーション運用戦略チームの2025年4月末時点の見解であり、その後の環境変化などにより予告なく変更される可能性があります。また、将来の運用成果等を保証するものではありません。また、当ページに記載された内容と異なった判断に基づく投資を行う可能性があります。当ページの記載はいかなる場合においても特定の投資行動を推奨するものではありません。

ご参考：長期保有で発揮される効果

アロケーション・ファンド（米ドルベース）のパフォーマンス



収益率がプラス	収益率がマイナス	最大上昇率	最小上昇率
281回／281回	0回／281回	143%	14%



収益率がプラス	収益率がマイナス	最大上昇率	最小上昇率
221回／221回	0回／221回	224%	62%

※期間：1996年12月末～2025年4月末（月次）
※1997年1月3日（設定日）から2025年4月末までの期間において、各月末時点の5年前または10年前からアロケーション・ファンドに投資した場合のそれぞれの収益率（費用等控除前）を計算したものです。
出所：ブラックロックのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※ 上記は各コースの主要投資対象となるアロケーション・ファンドの米ドルベースの運用実績であり、各コースの運用実績ではありません。
上記の運用実績は費用・税金等は考慮していません。

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

「グローバル・アロケーション・オープン」各コースは、外国投資信託証券を通じて、主として世界の株式や債券などに投資します。実質的に組み入れる株式や債券などの価格変動や信用状況の変化、為替相場の変動などの影響により基準価額は変動しますので、これにより投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、各コースは元本が保証されているものではありません。

ファンドの特色（くわしくは投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください）

1．投資信託証券への投資を通じて、世界各国の株式や債券などさまざまな資産への分散投資で得られる収益の獲得を目指します。

◆各コースは、ルクセンブルグ籍の外国投資法人「ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸ」（以下「アロケーション・ファンド」という場合があります。）米ドル建投資証券（運用：ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー）と国内投資信託「国内マネー・マザーファンド」受益証券（運用：アセットマネジメントOne株式会社）を投資対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。

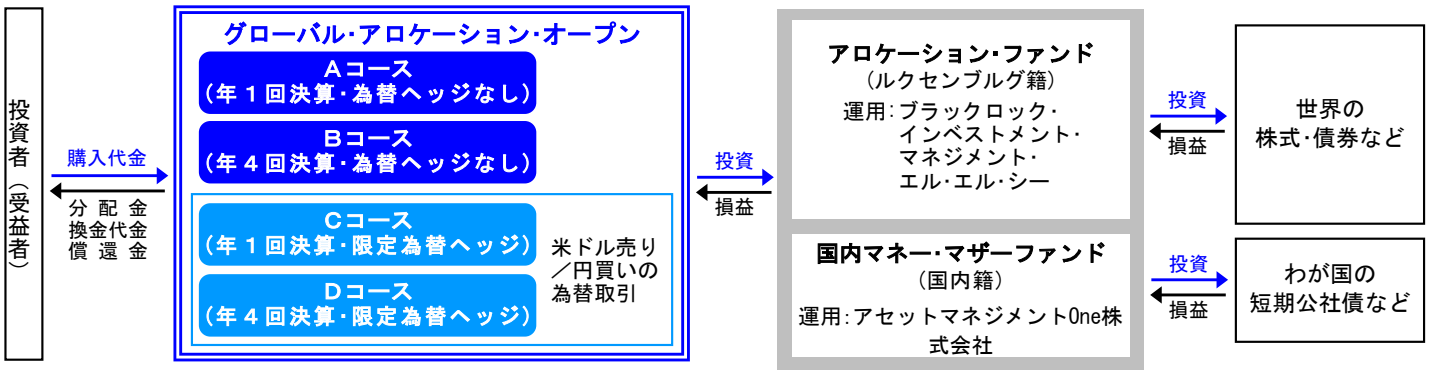
◆各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、アロケーション・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。

◆アロケーション・ファンドへの投資に係る指図権限を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。

2．為替ヘッジの有無および決算頻度の違いに応じて、「Ａコース（年１回決算・為替ヘッジなし）」、「Ｂコース（年４回決算・為替ヘッジなし）」、「Ｃコース（年１回決算・限定為替ヘッジ）」、「Ｄコース（年４回決算・限定為替ヘッジ）」の４コースからお選びいただけます。

◆ＡコースおよびＢコースでは、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて為替ヘッジを行いません。

◆ＣコースおよびＤコースでは、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて米ドル売り／円買いの為替取引を行います。



※各コースの間でスイッチングができる場合があります。販売会社によっては一部のコースのみのお取り扱いとなる場合もあります。詳しくは販売会社でご確認ください。

3．原則として、年１回または年４回の決算時に、収益の分配を行います。

◆ＡコースおよびＣコースの決算は、毎年９月15日（休業日の場合は翌営業日）です。特に定められた目標分配金額を設けずに資産の成長を狙います。

◆ＢコースおよびＤコースの決算は年４回、毎年３月、６月、９月、12月の各月15日（休業日の場合は翌営業日）です。毎決算期末の前営業日の基準価額に応じて、所定の金額の分配を目指します。

※ＢコースおよびＤコースの分配金額の詳細は投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

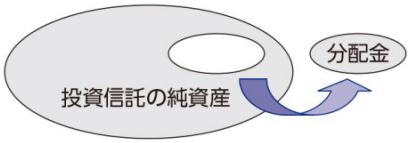
◇運用状況により分配金額は変動します。また、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

◆投資信託の分配金は、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



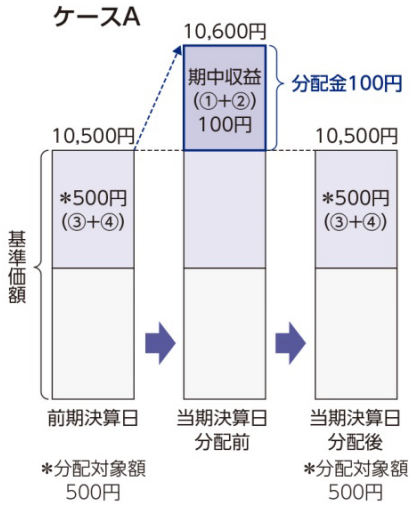
◆分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金額と基準価額の関係(イメージ)

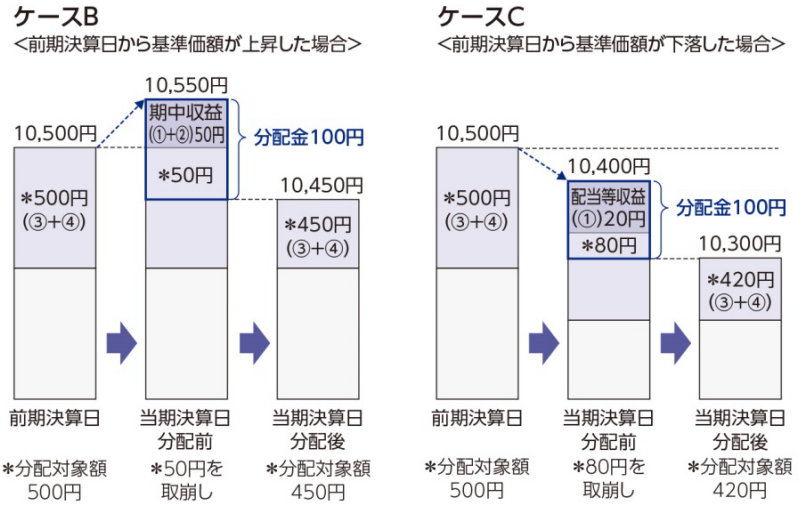
分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

計算期間中に発生した収益の中から支払われる場合



計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



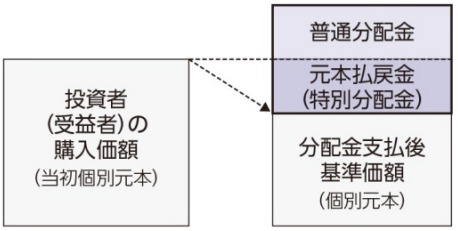
上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA:分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差0円=100円
ケースB:分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲50円=50円
ケースC:分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲200円=▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではないのでご留意ください。

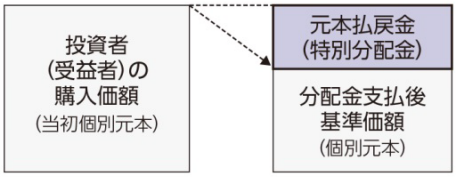
◆投資者(受益者)のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は、非課税扱いとなります。

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(投資者(受益者)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。分配後の投資者(受益者)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、投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。

主な投資リスクと費用（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）

各コースは、投資信託証券への投資を通じて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もあります。)に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。
また、投資信託は預貯金と異なります。

株価変動リスク	株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、金利動向、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係などの影響を受け変動します。一般に、株価が下落した場合にはその影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。
為替変動リスク	外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、各コースの基準価額が下落する可能性があります。 ＣコースおよびＤコースでは、外貨建資産については、原則としてそれぞれのコースにおいて米ドル売り／円買いの為替取引を行います。この為替取引によりアロケーション・ファンドが保有する米ドル建資産の対円での為替変動リスクは軽減されますが、米ドル建て以外の資産については米ドルに対する為替変動リスクを負うことになります。したがって、それらの通貨が米ドルに対して下落した場合には、それぞれのコースの基準価額が下落する可能性があります。また、円の金利が米ドルの金利よりも低い場合には、その金利差相当分のコストがかかります。
金利変動リスク	公社債の価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債の価格は下落し、各コースの基準価額が下落する可能性があります。
信用リスク	有価証券などの発行体が業績悪化・経営不振あるいは倒産に陥った場合、当該有価証券の価値が大きく減少すること、もしくは無くなることがあります。また、有価証券の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該有価証券の価格は下落します。これらの影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。 投機的格付けが付与されているハイイールド債券や当該格付けが付与されている国が多い新興国の債券は、投資適格の債券に比べ信用リスクは高くなります。
流動性リスク	有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。
カントリーリスク	投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、各コースの基準価額が下落する可能性があります。 一般に新興国市場は、先進国市場に比べて規模が小さく、流動性も低く、金融インフラが未発達であり、さまざまな地政学的問題を抱えていることから、カントリーリスクはより高くなる可能性があります。
特定の投資信託証券に投資するリスク	各コースが組み入れる投資信託証券における運用会社の運用の巧拙が、各コースの運用成果に大きな影響を及ぼします。また、外国投資法人を通じて各国の有価証券に投資する場合、国内籍の投資信託から直接投資を行う場合に比べて、税制が相対的に不利となる可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

各コースへの投資に伴う主な費用は購入時手数料、信託報酬などです。
費用の詳細につきましては、当資料中の「ファンドの費用」および投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

【各指数の著作権等】

・MSCIワールド・インデックス、MSCIエマージング・マーケット・インデックス、MSCI欧州インデックスに関する著作権、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。

・FTSE世界国債インデックスは、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。

・東証株価指数（TOPIX）の指数値および東証株価指数（TOPIX）にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数（TOPIX）にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。

・S&P500種指数は、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種指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

・JPモルガン GBI-EMブロード・ディバーシファイド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。

グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

お申込みメモ(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

購入単位	販売会社が定める単位 (当初元本1口=1円)
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 (基準価額は1万口当たりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として営業日の午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日分のお申込みとします。
購入・換金申込不可日	以下のいずれかに該当する日には、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を行いません。 ・ルクセンブルグの銀行の休業日 ・12月24日
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に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し	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、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金・スイッチングのお申込みを取り消す場合があります。
信託期間	2028年9月15日まで(2013年10月21日設定)
繰上償還	各コースが主要投資対象とするアロケーション・ファンドが償還した場合または以下に掲げる事項の変更により商品の同一性が失われた場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)させます。 ・アロケーション・ファンドの主要投資対象が変更となる場合 ・アロケーション・ファンドの取得の条件または換金の条件について、投資者に著しく不利となる変更がある場合 次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了(繰上償還)することがあります。 ・各コースにおいて受益権の総口数が30億口を下回った場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	【年1回決算コース】毎年9月15日 (休業日の場合は翌営業日) 【年4回決算コース】毎年3月、6月、9月、12月の各15日 (休業日の場合は翌営業日)
収益分配	「年1回決算コース」は年1回、「年4回決算コース」は年4回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※各コースのお申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 各コースは、NISAの対象ではありません。 ※原則、収益分配金の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。
スイッチング	各コース間において乗り換え(スイッチング)ができる場合があります。 スイッチングの取扱いの有無などは、販売会社により異なりますので、詳しくは販売会社でご確認ください。 ※スイッチングの方法などは、購入および換金の場合と同様になります。また、購入時手数料は販売会社が別途定めます。

ファンドの費用(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

下記の手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。
※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

●投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	購入価額に、**3.3%(税抜3.0%)**を上限として、販売会社が別に定める手数料率を乗じて得た額となります。
信託財産留保額	ありません。
●投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用 (信託報酬)	・実質的な負担:各コースの日々の純資産総額に対して**年率2.068%(税抜1.88%)** ・各コース:ファンドの日々の純資産総額に対して年率2.068%(税抜1.88%) ※運用管理費用(信託報酬)は、毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、「年1回決算コース」は毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、「年4回決算コース」は毎計算期末または信託終了のとき、ファンドから支払われます。 ※信託報酬には、アロケーション・ファンドへの投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社(ブラックロック・ジャパン株式会社)に対する報酬(ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.75%(税抜))が含まれます。 ・投資対象とする外国投資証券:直接の投資運用会社報酬などはありません。 ※ただし、各コースの委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社が受ける報酬から、各コースの投資顧問会社であるブラックロック・ジャパン株式会社に投資顧問報酬が支払われます。そして、その投資顧問報酬から、アロケーション・ファンドの投資運用会社などへの報酬が支払われます。アロケーション・ファンドの上記報酬制度は変更される場合があります。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。 ・組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・外国での資産の保管等に要する費用 ・監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 等 監査費用は毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、「年1回決算コース」は毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、「年4回決算コース」は毎計算期末または信託終了のとき、その他の費用等はその都度ファンドから支払われます。 ※投資対象とするアロケーション・ファンドにおいては、有価証券売買時の売買手数料、計算にかかる報酬、登録および名義書換代行事務会社報酬、税務顧問、法律顧問、ファンド監査人等への報酬、取締役の報酬、保管受託銀行への報酬等がかかります。 ※これらの費用等は、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

※P12の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご確認ください。

投資信託ご購入の注意

投資信託は、

① 預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。

② 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。

③ 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

当資料のお取扱いについてのご注意

○ 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。

○ お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(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、主に国内外の株式、公社債および不動産投資信託などの値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。

○ 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

○ 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

◆ファンドの関係法人 ◆

＜委託会社＞アセットマネジメントOne株式会社
[ファンドの運用の指図を行う者]
金融商品取引業者　関東財務局長(金商)第324号
加入協会:一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

＜受託会社＞株式会社りそな銀行
[ファンドの財産の保管および管理を行う者]

＜販売会社＞販売会社一覧をご覧ください

＜投資顧問会社＞ブラックロック・ジャパン株式会社
[アロケーション・ファンドの投資に係る指図権限の委託を受け、運用指図を行います。]

◆委託会社の照会先 ◆

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター　0120-104-694
(受付時間:営業日の午前9時～午後5時)
ホームページ　URL https://www.am-one.co.jp/

グローバル・アロケーション・オープン

Aコース(年1回決算・為替ヘッジなし)／Bコース(年4回決算・為替ヘッジなし)
Cコース(年1回決算・限定為替ヘッジ)／Dコース(年4回決算・限定為替ヘッジ)

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

○印は協会への加入を意味します。□印は取扱コースを意味します。

2025年6月17日時点

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース
株式会社りそな銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第3号	○	○	○		□	□	□	□
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第593号	○		○		□	□	□	□
ＰａｙＰａｙ銀行株式会社	登録金融機関　関東財務局長（登金）第624号	○		○		□	□	□	□
株式会社青森みちのく銀行	登録金融機関　東北財務局長（登金）第1号	○					□		
株式会社北都銀行	登録金融機関　東北財務局長（登金）第10号	○				□	□		
株式会社筑波銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第44号	○				□	□	□	□
株式会社きらぼし銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第53号	○		○		□	□	□	□
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第41号	○				□	□		
株式会社清水銀行	登録金融機関　東海財務局長（登金）第6号	○				□	□	□	□
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関　東海財務局長（登金）第3号	○		○		□	□		
株式会社百五銀行	登録金融機関　東海財務局長（登金）第10号	○		○		□	□	□	□
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第7号	○		○		□	□	□	□
株式会社紀陽銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第8号	○				□	□		
株式会社但馬銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第14号	○				□	□		
株式会社山口銀行	登録金融機関　中国財務局長（登金）第6号	○		○		□	□	□	□
株式会社十八親和銀行	登録金融機関　福岡財務支局長（登金）第3号	○					□		
株式会社沖縄銀行	登録金融機関　沖縄総合事務局長（登金）第1号	○				□	□	□	□
株式会社北九州銀行	登録金融機関　福岡財務支局長（登金）第117号	○		○		□	□	□	□
株式会社あおぞら銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第8号	○		○		□	□	□	□
株式会社大東銀行	登録金融機関　東北財務局長（登金）第17号	○					□		
株式会社東和銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第60号	○				□	□		
株式会社京葉銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第56号	○				□	□		
株式会社東日本銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第52号	○				□	□	□	□
株式会社あいち銀行	登録金融機関　東海財務局長（登金）第12号	○				□	□	※1	※1
株式会社みなと銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第22号	○		○			□		□
株式会社もみじ銀行	登録金融機関　中国財務局長（登金）第12号	○		○		□	□	□	□
株式会社高知銀行	登録金融機関　四国財務局長（登金）第8号	○				□	□	□	□
アーク証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第1号	○				□	□	□	□
三菱ＵＦＪ　ｅスマート証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第61号	○	○	○		□	□	□	
池田泉州ＴＴ証券株式会社	金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第370号	○				□	□	□	□
株式会社ＳＢＩ証券	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第44号	○		○	○	□	□	□	□
ＯＫＢ証券株式会社	金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第191号	○				□	□		
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者　沖縄総合事務局長（金商）第1号	○				□	□	□	□
木村証券株式会社	金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第6号	○				□	□	□	□
きらぼしライフデザイン証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第3198号	○				□	□	□	□
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第67号	○	○	○		□	□	□	□
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第10号	○				□	□	□	□
大山日ノ丸証券株式会社	金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第5号	○				□	□	□	□
大和証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○	□	□	□	□
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第114号	○				□	□	□	□
楽天証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○	□	□	□	□
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○	□	□	□	□
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第128号	○				□	□		
ｍｏｏｍｏｏ証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第3335号	○	○				□		
フィリップ証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第127号	○		○		□	□	□	□
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○		□		
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第170号	○	○			□	□	□	□
浜銀ＴＴ証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第1977号	○				□	□	□	□
百五証券株式会社	金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第134号	○				□	□	□	□
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第20号	○				□	□	□	□

※P12の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご確認ください。

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

○印は協会への加入を意味します。□印は取扱コースを意味します。　　2025年6月17日時点

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース
松井証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第164号	○		○		□	□	□	□
三木証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第172号	○					□		□
三豊証券株式会社	金融商品取引業者　四国財務局長（金商）第7号	○				□	□	□	□
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第8号	○				□	□	□	□
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第40号	○				※1	※1	※1	※1
株式会社富山銀行	登録金融機関　北陸財務局長（登金）第1号	○					※1	※1	
株式会社三十三銀行	登録金融機関　東海財務局長（登金）第16号	○				※1	※1	※1	※1
株式会社滋賀銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第11号	○		○		※1	※1	※1	※1
株式会社京都銀行	登録金融機関　近畿財務局長（登金）第10号	○		○		※1	※1	※1	※1
株式会社筑邦銀行	登録金融機関　福岡財務支局長（登金）第5号	○					※1		※1
株式会社佐賀銀行	登録金融機関　福岡財務支局長（登金）第1号	○		○			※1		
株式会社福島銀行	登録金融機関　東北財務局長（登金）第18号	○				※1	※1		
株式会社東京スター銀行	登録金融機関　関東財務局長（登金）第579号	○		○		※1	※1		
株式会社トマト銀行	登録金融機関　中国財務局長（登金）第11号	○					※1		※1
株式会社徳島大正銀行	登録金融機関　四国財務局長（登金）第10号	○					※1		
株式会社宮崎太陽銀行	登録金融機関　九州財務局長（登金）第10号	○					※1		
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第2938号	○				※1	※1		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者　近畿財務局長（金商）第15号	○	○	○		※1	※1		
北洋証券株式会社	金融商品取引業者　北海道財務局長（金商）第1号	○					※1		※1
中銀証券株式会社	金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第6号	○					※1		※1
東洋証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第121号	○			○	※1	※1	※1	※1
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○	※1	※1	※1	※1
野村證券株式会社	金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第142号	○	○	○	○	※1	※1	※1	※1

以下は取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース
株式会社ＳＢＩ新生銀行（委託金融商品取引業者　株式会社ＳＢＩ証券）	登録金融機関　関東財務局長（登金）第10号	○		○		□	□	□	□
株式会社ＵＩ銀行（委託金融商品取引業者　きらぼしライフデザイン証券株式会社）	登録金融機関　関東財務局長（登金）第673号	○				□	□	□	□
株式会社きらぼし銀行（委託金融商品取引業者　きらぼしライフデザイン証券株式会社）	登録金融機関　関東財務局長（登金）第53号	○		○		□	□	□	□
株式会社イオン銀行（委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社）	登録金融機関　関東財務局長（登金）第633号	○					□		
株式会社ＳＢＩ新生銀行（委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社）	登録金融機関　関東財務局長（登金）第10号	○		○			□		

※1：新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。
　また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

（原則、金融機関コード順）