

# JA海外債券ファンド

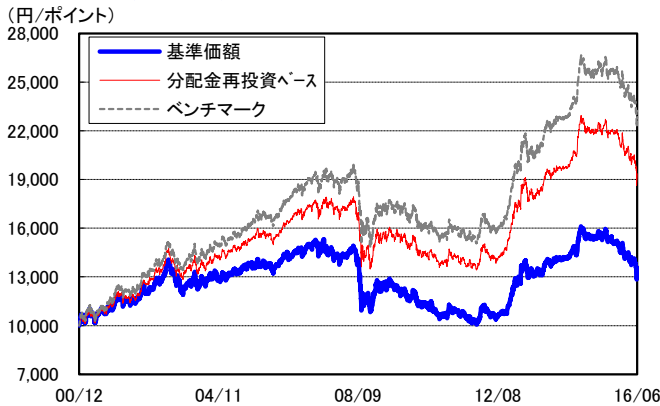
設定日:2000年12月22日 償還日:無期限 決算日:10月16日(休業日の場合は翌営業日)

追加型投信/海外/債券

## ●商品の特徴

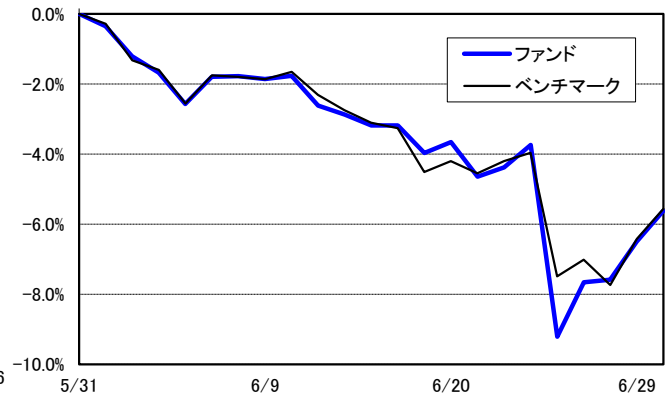
- 当ファンドは、JA海外債券マザーファンドを主要投資対象とし、マザーファンドを通じて、日本を除く世界各国の公社債を中心に投資を行います。
- マザーファンドの運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限を委託します。
- 当社が円ベースに換算したシティ世界国債インデックス(除く日本)をベンチマークとし、ファンダメンタルズ分析と計量分析を併用した手法により運用を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ポートフォリオ全体の平均格付(保有している有価証券に係る信用格付けを加重平均したものは、原則としてA格以上を維持することとします。外貨建資産については、原則として対円為替ヘッジは行いません。

## ●基準価額の設定来推移



※1 分配金再投資ベースは分配金(課税前)を再投資したものと計算しており、分配金があった場合は実際の基準価額とは異なります。  
また、実際のファンドにおいては、課税の条件によってお客様ごとに値は異なります。  
※2 ベンチマークの設定来推移は、設定日を10,000として指数化したものです。  
※3 上記のグラフは過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

## ●当月のパフォーマンス推移



## ●設定来の運用実績

	ファンド騰落率 (分配金再投資) (1) (%)	ベンチマーク 騰落率 (2) (%)	差異 (1)-(2) (%)
過去1ヵ月	-5.62	-5.57	-0.06
過去3ヵ月	-8.00	-7.89	-0.11
過去6ヵ月	-10.04	-9.42	-0.63
過去1年	-12.22	-11.02	-1.20
過去3年	8.21	12.05	-3.84
設定日	93.60	128.55	-34.96

※1 ファンド騰落率(分配金再投資)は、当ファンドの決算時に収益の分配金があった場合に、その分配金(課税前)を再投資した場合の騰落率です。  
また、実際のファンドにおいては、課税の条件によってお客様ごとに騰落率は異なります。  
※2 ファンド騰落率は過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

## ●基準価額と純資産総額

年月日	基準価額 (円)	シティ 世界国債インデックス (除く日本、当社円 換算ベース) (ポイント)	純資産総額 (百万円)	マザーファンド 純資産総額 (百万円)
2016/06/30	13,356	104,838.51	281	18,064
2000/12/22 (設定日)	10,000	45,870.69	1	11,048

※1 基準価額は信託報酬等控除後で算出されます。  
※2 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

## ●直近6期の分配実績

決算年月日	分配金 (課税前) (円)
2015/10/16	270
2014/10/16	310
2013/10/16	300
2012/10/16	240
2011/10/17	220
2010/10/18	250
設定来合計	4,769

※ 1万口当たりの実績です。

## ●信託財産の構成

ファンド	比率(%)
マザーファンド 受益証券	100.3
短期資産等	-0.3
合計	100.0
うち実質外貨建比率	99.8

※1 比率は純資産総額対比です。  
※2 短期資産等には、コール、CD、CP、  
現先、未収金、未払金等が含まれます。

マザーファンド	比率(%)
外国債券	98.1
短期資産等	1.9
合計	100.0

※1 比率は純資産総額対比です。  
※2 短期資産等には、コール、CD、CP、  
現先、未収金、未払金等が含まれます。

# JA海外債券ファンド

追加型投信/海外/債券

## <マザーファンドの運用状況>

### ● 国別組入比率とデュレーション

国名	① 組入比率 (%)		② 修正デュレーション(年)		加重デュレーション(①×②)		
	ファンド	ベンチマーク	ファンド	ベンチマーク	ファンド	ベンチマーク	差
米国	40.2	43.1	6.59	6.18	2.65	2.66	-0.02
カナダ	1.9	2.0	9.43	7.46	0.18	0.15	0.03
イギリス	8.2	7.8	11.10	11.89	0.91	0.93	-0.02
ユーロ	40.0	40.6	7.65	7.66	3.06	3.11	-0.06
ドイツ	6.4	7.5	9.02	7.76	0.58	0.58	-0.00
フランス	9.9	10.0	8.05	8.11	0.80	0.81	-0.01
アイルランド	1.0	0.8	5.33	6.26	0.05	0.05	0.00
イタリア	10.1	9.6	6.59	7.11	0.67	0.68	-0.01
オーストリア	1.5	1.6	8.19	7.98	0.12	0.12	-0.00
オランダ	2.4	2.4	8.12	8.07	0.19	0.20	-0.01
スペイン	5.2	5.5	7.07	6.94	0.37	0.38	-0.01
フィンランド	0.9	0.6	5.24	7.12	0.05	0.04	0.00
ベルギー	2.6	2.6	8.93	9.28	0.23	0.24	-0.01
その他	-	-	-	-	-	-	-
スイス	0.2	0.2	5.69	5.08	0.01	0.01	-0.00
スウェーデン	0.5	0.5	5.94	6.30	0.03	0.03	-0.00
ポーランド	0.5	0.6	4.49	4.34	0.02	0.03	-0.00
デンマーク	0.8	0.7	7.35	8.91	0.06	0.06	-0.01
ノルウェー	0.5	0.3	2.95	5.62	0.01	0.01	-0.00
オーストラリア	2.3	1.9	6.07	6.13	0.14	0.12	0.02
シンガポール	1.5	0.4	3.17	6.91	0.05	0.03	0.02
マレーシア	-	0.5	-	5.41	-	0.03	-
メキシコ	0.9	0.9	5.59	5.92	0.05	0.05	-0.00
南アフリカ	0.4	0.5	7.02	6.97	0.03	0.03	-0.01
ニュージーランド	0.3	-	3.56	4.51	0.01	-	0.01
債券合計	98.1	100.0	7.32	7.26	-	-	-
その他	1.9	-	-	-	-	-	-
合計	100.0	100.0	-	-	7.19	7.26	-0.07

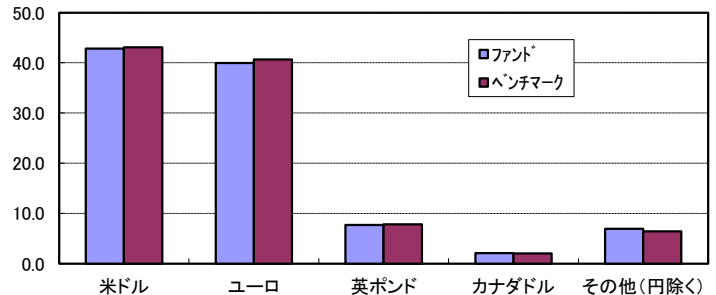
※1 比率は純資産総額対比です。

※2 加重デュレーションは、国別に修正デュレーション×組入比率で算出したものであり、金利エクスポージャーの大きさを表す数値です。

### ● 通貨別組入比率

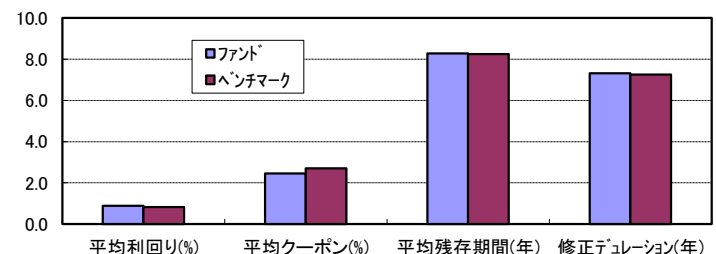
通貨	ファンド (%)	ベンチマーク (%)	差 (%)
米ドル	42.9	43.1	-0.2
ユーロ	40.0	40.6	-0.7
英ポンド	7.7	7.8	-0.1
カナダドル	2.1	2.0	0.0
その他(円除く)	6.9	6.4	0.5
合計	99.5	100.0	-0.5

※ 比率は純資産総額対比です。



### ● 保有債券の属性

	ファンド	ベンチマーク	差
平均利回り(%)	0.89	0.82	0.06
平均クーポン(%)	2.46	2.71	-0.25
平均残存期間(年)	8.27	8.25	0.02
修正デュレーション(年)	7.32	7.26	0.06



# JA海外債券ファンド

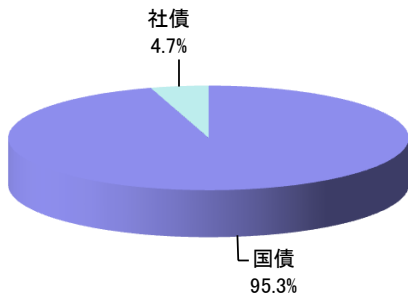
追加型投信／海外／債券

## <マザーファンドの運用状況>

### ●セクター別組入比率

セクター	ファンド(%)
国債	95.3
地方債	-
特殊債	-
社債	4.7
その他有価証券	-
合計	100.0

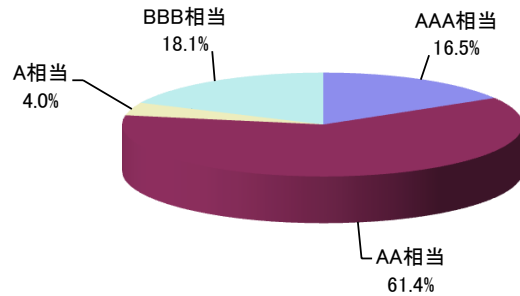
※1 比率は外国債券現物対比です。  
 ※2 特殊債にはGNMA、FHLMC、FNMAが含まれ、その他有価証券には外国貸付債権信託受益証券が含まれます。



### ●格付別組入比率

格付	ファンド(%)
AAA相当	16.5
AA相当	61.4
A相当	4.0
BBB相当	18.1
BB相当以下	-
合計	100.0

※1 比率は外国債券現物対比です。  
 ※2 格付けは、原則としてS&P社、Moody's社のうち低位のものを採用しています。



### ●組入上位15銘柄

順位	銘柄名	国名	通貨	クーポン (%)	償還日	組入比率 (%)	分類
1	T-NOTE 1.375 200430	アメリカ	USD	1.375	2020/4/30	7.7	国債
2	T-NOTE 3.125 210515	アメリカ	USD	3.125	2021/5/15	4.9	国債
3	T-NOTE 1.5 180831	アメリカ	USD	1.500	2018/8/31	3.9	国債
4	T-NOTE 2.0 250815	アメリカ	USD	2.000	2025/8/15	3.6	国債
5	OBL 0 200417	ドイツ	ユーロ	0.000	2020/4/17	2.3	国債
6	T-NOTE 2.125 210815	アメリカ	USD	2.125	2021/8/15	2.2	国債
7	BTPS 2.5 190501	イタリア	ユーロ	2.500	2019/5/1	2.1	国債
8	T-NOTE 0.75 171231	アメリカ	USD	0.750	2017/12/31	2.0	国債
9	GILT 2.0 200722	イギリス	英ポンド	2.000	2020/7/22	1.8	国債
10	T-BOND 3.0 450515	アメリカ	USD	3.000	2045/5/15	1.7	国債
11	OAT 2.25 240525	フランス	ユーロ	2.250	2024/5/25	1.7	国債
12	T-BOND 3.625 440215	アメリカ	USD	3.625	2044/2/15	1.6	国債
13	T-BOND 4.5 360215	アメリカ	USD	4.500	2036/2/15	1.6	国債
14	BUND 1.0 250815	ドイツ	ユーロ	1.000	2025/8/15	1.5	国債
15	BTPS 3.5 300301	イタリア	ユーロ	3.500	2030/3/1	1.4	国債

※ 比率は外国債券現物対比です。

組入銘柄数: 154銘柄

## JA海外債券ファンド

追加型投信／海外／債券

## &lt;運用担当者のコメント&gt;

## ●6月の市場動向と運用状況

## (市場動向)

当月は、英国の国民投票において欧州連合(EU)離脱が決定されたことを受け、リスク回避志向が高まったことや各国中央銀行が金融緩和を維持するとの観測から主要国の国債利回りが低下しました。為替市場では、日銀の金融政策の据え置きと英国のEU離脱の余波から円高が進行しました。英ポンドは英国国民投票の結果を受けて大幅に下落しました。

■米国では、非農業部門雇用者数が2010年以来の低い伸びに留まりました。一方、ISM製造業景況指数は予想外の上昇となり、製造業受注は増加し、小売売上高は予想を上回りました。個人消費支出は自動車販売の増加などで大幅な伸びとなりました。住宅関連統計はまちまちの結果となりました。

■欧州では、ユーロ圏の1-3月期GDP確定値が年率1.7%増と設備投資の上方修正により改定値の1.5%増を上回りました。一方で、消費者信頼感は予想外の悪化となりました。英国の経済統計は国民投票を巡る不透明感にもかかわらず相対的に好調な結果となりました。鉱工業生産は上向き、失業率は10年ぶりの低い水準に低下し、小売売上高は増加しました。

■中国では、内外需ともに不振であるため、製造業PMIは小幅な拡大を示唆するに留まりました。5月の消費者物価指数上昇率は食品価格の下落などにより、予想を下回る2.0%と前月の2.3%から鈍化しました。

■米連邦準備制度理事会(FRB)は強弱交錯する経済指標やグローバル経済と金融情勢を巡る不透明感を理由に、成長率と金利見通しを下方修正しました。結果的に、米国の次回利上げは2018年にずれ込むとの観測が高まりました。イングランド銀行(BOE)は今夏に利下げを実施する可能性を示唆しています。その他の主要国中央銀行は概ね政策金利を据え置きました。

## (ファンド・レビュー)

6月のファンドのパフォーマンスは前月比-5.62%、ベンチマークのパフォーマンスは前月比-5.57%、ファンドのベンチマークに対する相対パフォーマンスは-0.06%となりました。当ファンドが組入れているマザーファンドの6月のパフォーマンスをベンチマークと基準を揃えて比較すると、ファンドのパフォーマンスは以下の要因から、ベンチマークと同水準となりました。

■(-)デレレーション戦略はマイナスに寄与しました。主要国の利回りが低下する環境下、市場がFRBの利上げに関し過度に緩慢なペースを想定しているとの見方に基づく米国債のアンダーウェイトはマイナスに寄与しました。一方、生産性が低く、賃金インフレの兆候が見られないことからBOEは市場の予想よりハト派姿勢を強めるとの見方に基づいて英国中期債をオーバーウェイトとしたことはプラスに寄与しました。

■(0)国別配分戦略の寄与は中立となりました。

■(0)イールドカーブ戦略の寄与は中立となりました。

■(+ )通貨戦略はプラスに寄与しました。英国のEU離脱懸念と対外収支の不均衡が英ポンドを圧迫するとの見方に基づき、英ポンドをアンダーウェイトとしたことは英国のEU離脱決定を受けて英ポンドが下落したためプラスに寄与しました。一方、北米と欧州・アジア間で経済政策の違いと経済成長の格差が広がるとの考えに基づき、主に豪ドルに対してメキシコ・ペソをオーバーウェイトとしたことは、米国内で低金利が長期化するとの観測により、豪ドル、ニュージーランド・ドル、韓国ウォンなどの高金利通貨が上昇したため、若干マイナスに寄与しました。

■(0)信用戦略の寄与は中立となりました。

## ●基準価額の変動要因分析

	(単位:円)	(単位:%)
	基準価額	月次騰落率
2016年6月30日	13,356	-
2016年5月31日	14,152	-
増減	-796	-5.62
債券要因	329	2.33
キャピタル	305	2.15
うち現物	(305)	(2.15)
うち先物	(-)	(-)
インカム	24	0.17
為替要因	-1113	-7.86
小計	-784	-5.54
その他要因	-12	-0.09
要因合計	-796	-5.62

※ 上記の要因分析は、主要項目別に寄与度を概算した参考値です。

運用担当者のコメントは、受益者向けに投資信託の運用状況を開示するため、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー(以下、ウエリントン社)から提供された情報を元に、農林中金全共連アセットマネジメントが作成したものです。ウエリントン社からの情報は、海外市場の月末を基準として提供されており、ファンドの評価基準日は一日異なります。また、上記コメントは、将来の市場環境の変動、正確性等を保証するものではありません。

## JA海外債券ファンド

追加型投信／海外／債券

## ＜運用担当者のコメント＞

## ●今後の市場見通しと運用方針

■世界経済は減速してきており、経済的・政治的に先行きが不透明なため、主要中央銀行の金融政策は依然として緩和的な姿勢を維持しています。英国のEU離脱によって、英国と欧州の経済的不均衡を是正することが困難になる可能性があると思われます。保護主義、反グローバル化、反体制の動きが勢いづくなかで、所得格差や政情不安が経済成長への逆風となっています。反体制的な情勢を緩和するため、世界的に財政出動が検討されると思われます。米国は主として大統領選挙の行方に対する懸念を受け、利上げを遅らせることが予想されます。

こうした状況のなか、ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、デュレーションを機動的に調整することを検討します。通貨別では、ユーロおよび英ポンドに対して米ドルをオーバーウェイトとすることを検討します。

## ■債券：

【北米】米国のGDPは1.5%程度の緩やかな成長となり、失業率は4.5%－5.0%の水準で安定し、コアインフレ率は徐々に上昇していると見えています。米国大統領選挙の先行き不透明感により設備投資意欲が低下し雇用が鈍化すると思われます。企業収益の低迷と政治的不透明感によって事業投資の見通しが悪化していることから、設備投資の減少がエネルギーセクター以外にも広がっています。

2016年4－6月期の好調な個人消費は設備投資と輸出の幾分かのみによって相殺されています。政治的不透明感が消費者心理に重くのしかかり、貯蓄率が上昇すれば、見通しはより大きな脅威に晒されると思われます。こうした環境の中、米国のデュレーションをオーバーウェイトとすることを検討します。

【中国】ここ数ヶ月の金融緩和と財政出動を好感した不動産市場とインフラ投資の活況により中国の国内景気は安定的であるといえます。国内の建設セクターの回復は向こう数ヶ月間は損なわれないと思われ、同国の景気は2015年や2016年初めに起こった株式市場の急落や通貨不安に陥った時のようには脆弱でないことが示唆されます。

【オーストラリア】世界的に経済成長が低迷していることから、金融政策は引き続き緩和的な姿勢を維持すると考えられるため、オーストラリアのデュレーションをオーバーウェイトとすることを検討します。

【ユーロ圏】英国のEU離脱は欧州全域でポピュリストや反EUの動きを勢いづかせ、EU加盟国に対して英国と同様の国民投票を要求する可能性があると思われます。EU分裂の可能性が高まれば、国境を越えておこなわれるクロスボーダー取引の資金フローが巻き戻される懸念があります。こうした動きは、銀行セクターを中心とした欧州資産（欧州の資産の評価は継続的なEUの結束に依存しているため）に対してマイナスに作用すると思われます。より逼迫した欧州の金融状況が下方リスクである一方、中国とグローバルの経済成長が欧州を支えると見えています。このような環境下、ユーロ圏のデュレーションを全体でオーバーウェイトとすることを検討します。

【英国】英国の国民投票の結果はグローバル化からの転換を加速させる可能性があります。英国は財政緊縮のペースをより緩やかにすることを受け入れ、BOEは8月までに追加金融緩和を実施すると思われます。また、単に金利を引き下げるよりは、歪みを是正するためのより目的を絞った対策が実施されることが予想されます。英ポンド安は、輸出への恩恵よりも輸入物価の押し上げに影響することが予想され、実質所得の押し下げや個人消費への打撃になると見えています。このため、英国のデュレーションをオーバーウェイトとすることを検討します。

## ■通貨：

【米ドル】北米とその他地域との間で政策と経済成長の格差が依存として存在しており、米ドルの見通しについてはやや強気であることから、米ドルをオーバーウェイトとする方針です。

【ユーロ】需給ギャップが依然として大きく、政治的リスクはEUの妥当性が疑問視されていることを示唆しており、ユーロに対する見通しは弱気です。このためユーロをアンダーウェイトとする方針です。

【英ポンド】EU離脱は英国の双子の赤字に対してマイナスの影響があると思われ、英ポンドの見通しは弱気です。このため、英ポンドをアンダーウェイトとする方針です。

【スウェーデン・クローナ】インフレ及び賃金に安定化の兆しが見られるため、スウェーデンの中央銀行がECBに連動した金融緩和策を講じる可能性は低いと見ていることから、スウェーデン・クローナをオーバーウェイトとする方針です。

【豪ドル】ハト派的なFRBと中国経済の安定が豪ドルの支えになることが期待されるため、豪ドルを機動的にオーバーウェイトとする方針です。

## ■信用セクター：

経済成長環境は更に厳しくなると予想していますが、クレジット市場に対する明るい見通しを維持しています。中国経済の減速懸念とその結果として生じる新興市場の低迷がクレジット市場のボラティリティを高める可能性があると考えています。金属・鉱業を中心とした素材セクターなど一部の産業セクターについては慎重な姿勢を維持します。最近のコモディティ価格の回復によって魅力的な投資機会があると見ているエネルギーセクターの銘柄の組み入れ機会を探ります。引き続き、ECBの資産購入プログラムから最も直接的に恩恵を受けるセクターの銘柄や、米国の銀行を中心とした金融セクターを愛好します。

運用担当者のコメントは、受益者向けに投資信託の運用状況を開示するため、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー（以下、ウエリントン社）から提供された情報に元を、農林中金全共連アセットマネジメントが作成したものです。ウエリントン社からの情報は、海外市場の月末を基準として提供されており、ファンドの評価基準日とは一日異なります。また、上記コメントは、将来の市況環境の変動、正確性等を保証するものではありません。



# JA海外債券ファンド

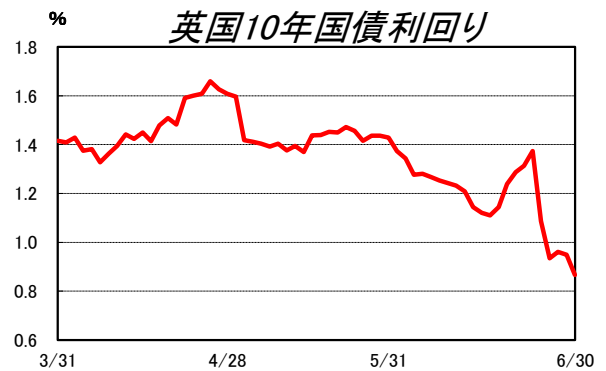
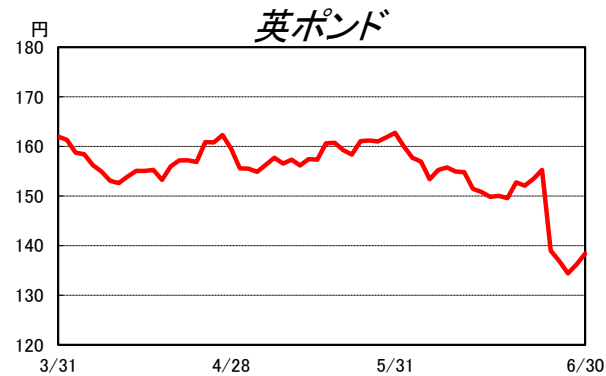
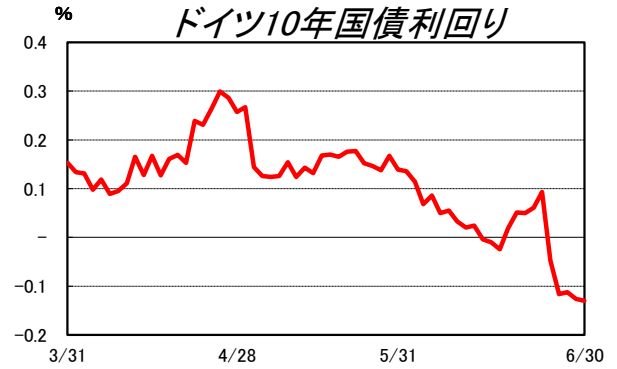
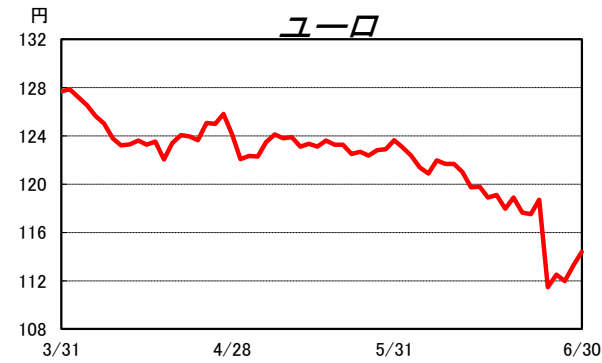
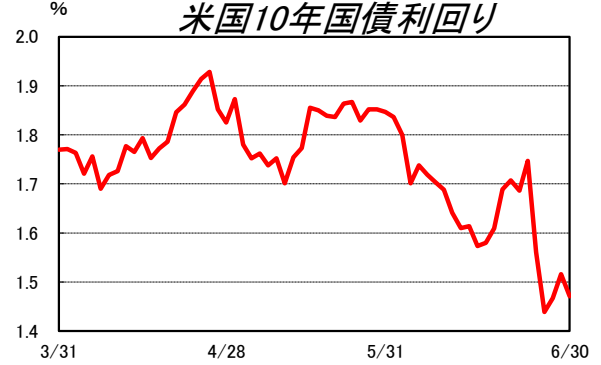
追加型投信／海外／債券

## <参考>市場動向(マーケット指標の推移)

### ○為替相場



### ○債券市場



当ファンドは、公社債などの値動きを生じる証券(外貨建資産には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は日々変動します。従って元金が保証されるものではありません。また、運用の成果は運用の実績により変動します。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に負っていただくことになります。当資料は当社が信頼できると判断したデータにより作成しましたが、その正確性、完全性等を保証するものではなく、また事前の通知なしに内容を変更する場合があります。投資信託は貯金(預金)保険制度の対象ではありません。当資料は金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。



## JA海外債券ファンド

追加型投信／海外／債券

## ○お申込みメモ

- 購入 いつでもご購入いただけます。  
ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日にはご購入の申込みの受け付けを行いません。
- 購入単位 販売会社が定める単位
- 購入価額 購入申込日の翌営業日の基準価額
- 購入時手数料 購入申込日の翌営業日の基準価額に1.62%(税抜1.50%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
  
- 信託設定日 2000年12月22日
- 信託期間 無期限
- 信託報酬 純資産総額に対して年1.296%(税抜1.20%)
- 決算日 毎年10月16日(休業日の場合は翌営業日)
- 収益分配 原則として実質的な利子・配当収益に相当する収益を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。  
分配金再投資(累積投資)専用ファンドですので、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。
  
- 換金 いつでも解約請求によってご換金いただけます。  
ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日にはご換金の申込みの受け付けを行いません。
- 換金単位 1口単位
- 換金価額 換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- 信託財産留保額 換金申込日の翌営業日の基準価額に0.20%を乗じた額
- 換金代金の支払い 換金代金は原則として換金申込日から起算して5営業日目から支払いを行います。
  
- 税金
  - <個人のお客様の場合>
    - ・収益分配時の普通分配金については、配当所得として取り扱われ、課税されます。
    - ・換金時ならびに償還により交付を受ける金銭等は、譲渡所得とみなし、譲渡益に対し課税されます。
  - <法人のお客様の場合>
    - ・収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額に対し課税されます。

※ 税制が改正された場合等には、上記の内容が変更となることがあります。詳しくは、販売会社、税務署などへお問い合わせください。

ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行の休業日には、購入、換金のお申込みの受け付けを行いません。金融商品取引所や外国金融商品市場における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときには、購入、換金のお申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けた購入、換金のお申込みを取り消す場合があります。

## ○委託会社、その他の関係法人

- ◆委託会社:農林中金全共連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372号  
一般社団法人 投資信託協会会員/一般社団法人 日本投資顧問業協会会員)  
信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。  
:ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー(投資顧問会社)  
当ファンドの直接の関係法人ではありませんが、委託会社よりJA海外債券マザーファンドにおける外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限の委託を受けて投資判断・発注等を行います。
- ◆受託会社:三菱UFJ信託銀行株式会社(再信託受託会社:日本マスタートラスト信託銀行株式会社)  
追加信託に係る振替機関への通知等、信託財産の保管・管理・計算等を行います。
- ◆販売会社:以下をご覧ください。  
ファンドの募集の取扱い・販売、目論見書・運用報告書の交付、一部解約の請求の受付、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

販売会社等につきましては、以下の先までお問い合わせください。  
◆農林中金全共連アセットマネジメント株式会社  
ホームページ: <http://www.ja-asset.co.jp>  
フリーダイヤル:0120-439-244(受付時間:営業日の午前9時~午後5時)

お申込、投資信託説明書(交付目論見書)のご提供は



## JA海外債券ファンド

追加型投信／海外／債券

## ○主なリスクと手数料

下記の事項は、この投資信託(以下「当ファンド」という。)をお申込みされる投資家の皆様にあらかじめ、ご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、下記の事項および投資信託説明書(交付目論見書)の内容をよくお読みください。

## ＜当ファンドに係るリスクについて＞

当ファンドは、主に日本を除く世界各国の公社債を実質的な投資対象としますので、海外金利の上昇による組入公社債の価格の下落や、組入公社債の発行会社等の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資を行いますので、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、投資家の皆様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。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「金利変動リスク」「為替変動リスク」「信用リスク」などがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

## ＜当ファンドに係る手数料等について＞

◆申込手数料(1口当たり)・・・申込時にご負担いただくものです。

お申込日の翌営業日の基準価額に1.62%(税抜1.50%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

※詳しくは販売会社もしくは申込手数料を記載した書面にてご確認ください。

◆換金(解約)手数料・・・換金時にご負担いただくものです。

ありません。

◆信託報酬・・・保有期間中に間接的にご負担いただくものです。

ファンドの純資産総額に年1.296%(税抜年1.20%)の率を乗じて得た額とします。

◆信託財産留保額(1口当たり)・・・換金時にご負担いただくものです。

換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.20%の率を乗じて得た額とします。

◆監査費用・・・保有期間中に間接的にご負担いただくものです。

ファンドの純資産総額に年0.00324%(税抜年0.003%)の率を乗じて得た額とします。

◆その他の費用(\*)

有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引、オプション取引等に要する費用、外国における資産の保管時に要する費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、受託者の立て替えた立替金の利息、資金借入れを行った場合の借入金利

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「費用と税金」をご覧ください。

(\*)「その他の費用」については、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。

当該手数料等の合計額については、投資家の皆様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。

## ○留意事項

■ 当資料は、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。

■ 当資料は当社が信頼できると判断したデータ等により作成しましたが、その正確性、完全性等を保証するものではなく、また事前の通知なしに内容を変更する場合があります。市場環境等の見直しにつきましても、その確実性を保証するものではありません。また、将来の運用成果を保証するものでもありません。

■ 当ファンドは、公社債などの値動きの生じる証券(外貨建資産には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は日々変動します。したがって、元金および収益分配が保証されるものではなく、投資元本を割り込むことがあります。また、運用の成果は運用の実績により変動します。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に負っていただくこととなります。

■ 投資信託は預貯金や保険商品とは異なり、預金(貯金)保険機構、保険契約者保護機構の保護対象ではありません。投資信託のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。

■ ご購入の際は、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ずお受取りいただき、詳細をご確認のうえ、ご自身でご判断いただきますようお願いいたします。

■ シティ世界国債インデックス(除く日本・当社円換算ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した、シティ世界国債インデックス(米ドルベース)をもとに、シティグループ証券株式会社の許諾を得て、当社が独自に円換算したものです。