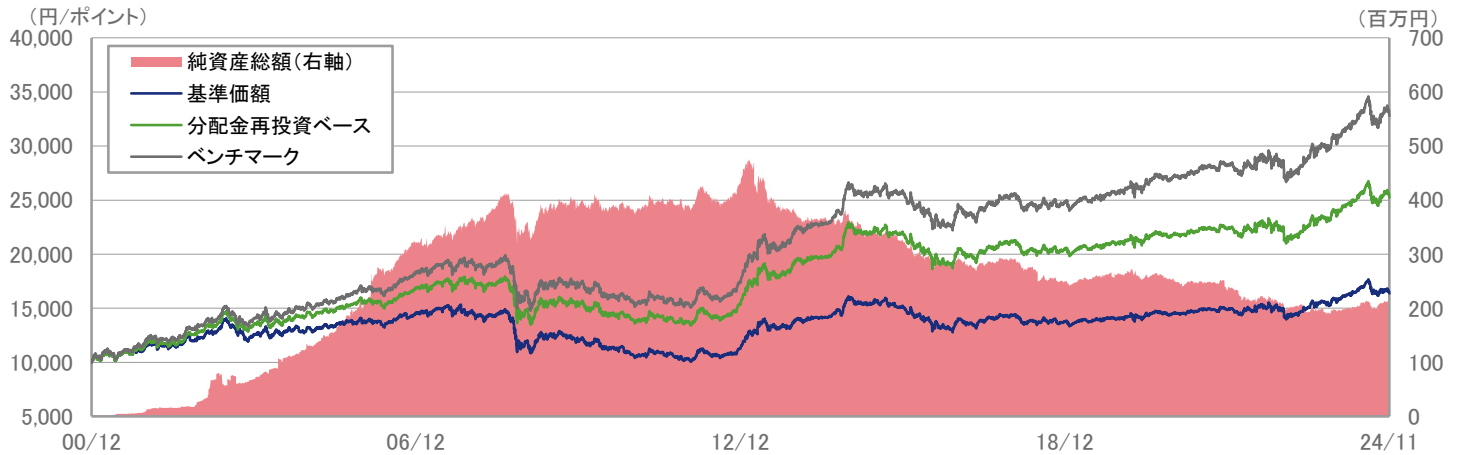


■ 基準価額・純資産総額の設定来推移



※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。

■ 設定来の運用実績

	基準価額 (分配金再投資)		ベンチマーク (FTSE世界国債インデックス(除く 日本、当社円換算ベース))		差異 ①-②
	(円)	①騰落率(%)	(ポイント)	②騰落率(%)	
当月末	25,251	-	150,442	-	-
過去1ヵ月	25,822	-2.21	153,730	-2.14	-0.07
過去3ヵ月	24,808	1.79	147,108	2.27	-0.48
過去6ヵ月	25,566	-1.23	151,556	-0.74	-0.50
過去1年	23,985	5.28	141,488	6.33	-1.05
過去3年	22,355	12.96	129,217	16.43	-3.47
設定日来	10,000	152.51	45,871	227.97	-75.46

※1 基準価額騰落率(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 基準価額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

	当月末	前月末	前月末比
基準価額 (円)	16,365	16,735	-370
純資産総額 (百万円)	195	214	-18

※ 月中に分配があった場合の基準日の基準価額は、分配金込みです。

	基準価額 (円)	日付
設定来高値	17,666	2024年7月11日
設定来安値	10,000	2000年12月22日

※1 基準価額は信託報酬等控除後で算出されます。

※2 設定来高値及び設定来安値は分配落ち後の基準価額で、該当した日付が複数日ある場合には、その初日を表示しております。

■ 運用資産構成比率

ファンド	比率(%)
外国債券	98.5
短期資産等	1.5
合計	100.0

※1 比率はベビーファンドの実質組入比率(純資産総額比)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。

■ 分配実績

決算年月日	分配金 (課税前) (円)
2024/10/16	310
2023/10/16	130
2022/10/17	0
2021/10/18	0
2020/10/16	40
2019/10/16	100
設定来合計	5,699

※ 1万口当たりの実績です。

■ 運用概況

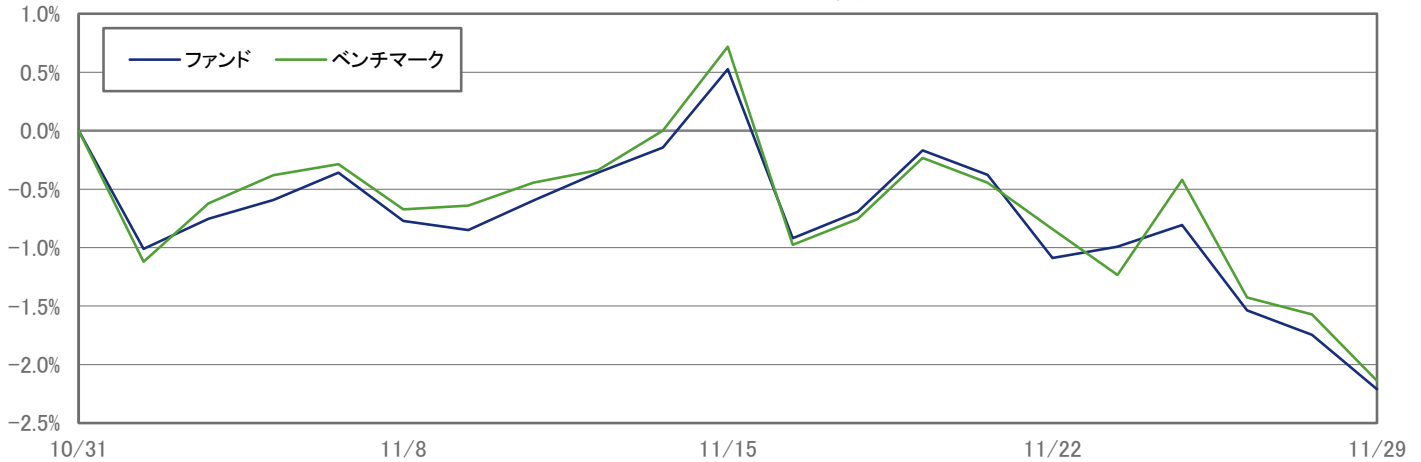
当月末の基準価額は、16,365円(前月比-370円)となりました。

また、税引き前分配金を再投資した場合の月間騰落率は-2.21%となり、ベンチマークの月間騰落率は-2.14%となりました。

<運用担当者のコメント>

■ 11月の市場動向と運用状況

当月のパフォーマンス推移



※ 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。

<参考／基準価額の要因分解>

(単位: 円)		(単位: %)
	基準価額	月次騰落率
2024年11月29日	16,365	-
2024年10月31日	16,735	-
増減	-370	-2.21
債券要因	157	0.94
キャピタル	111	0.66
うち現物	(111)	(0.66)
うち先物	(-)	(-)
インカム	46	0.28
為替要因	-511	-3.06
小計	-354	-2.12
その他要因	-16	-0.10
要因合計	-370	-2.21

※ 上記の要因分解は、主要項目別に寄与度を概算した参考値です。
※ 月中に分配があった場合の基準日の基準価額は、分配金込みです。

市場動向

米国金利は、月前半は、旺盛な起債や米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）高官からのタカ派な発言に加え、接戦が予想された大統領・議会選挙において早々にトランプ氏および共和党の優勢が報じられ、将来的な財政拡大やインフレ再燃への懸念が意識されたことを背景に上昇しました。月後半は、イスラエルとレバノンの停戦合意にかかる報道を受けた原油安に加え、トランプ次期政権における財務長官候補に財政赤字縮小を志向するベッセント氏が指名され財政拡大懸念が後退したことを背景に低下し、月間でも低下しました。独国金利は、月前半は、財政緊縮を志向するリントナー財務相が解任されたことを受けて上昇する場面もあったものの、予想対比較調な欧州各国の経済指標に加え、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が主張する追加関税政策の欧州経済に対する悪影響が意識されたことを背景に低下しました。月後半は、ウクライナ情勢の緊迫化や予想対比較調な欧州景況感指標を背景に低下し、月間でも低下しました。為替については、ドルは月前半、米国大統領選挙の結果を受けた米国長期金利の上昇やタカ派なFRB高官発言等を背景に円安・ドル高となりました。月後半は、米国長期金利の低下に加え、12月日銀金融政策決定会合での追加利上げ観測の高まりを背景に円高・ドル安となり、月間でも円高・ドル安となりました。ユーロは、月前半は、独国長期金利の低下や米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が主張する追加関税政策の欧州経済に対する悪影響が意識されたことを背景に円高・ユーロ安となりました。月後半は、ウクライナ情勢の緊迫化や予想対比較調な欧州経済指標に加え、12月日銀金融政策決定会合での追加利上げ観測の高まりを背景に円高・ユーロ安となり、月間でも円高・ユーロ安となりました。

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。

ファンド・レビュー

11月のファンドのパフォーマンスは前月比－2.21%、ベンチマークのパフォーマンスは前月比－2.14%、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－0.07%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(ドルベース)の11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、ベンチマークに対して中立となりました。

- (－)構造的なインフレ上昇などが金利上昇要因になると見て、米国や英国国債をアンダーウェイトしたことは、主要国の国債利回りが低下する中でマイナス寄与しました。
- (＋)通貨戦略は小幅なプラス寄与となりました。特に中国の緩和政策継続見込みから、米中金利差は拡大した状況が続くと見て、中国元を米ドルに対してアンダーウェイトしたことは、米国大統領・議会選挙におけるトランプ氏の再選および上下院での共和党勝利(トリプルレッド)を受けて、米ドルがほとんどの通貨に対して上昇したことから、プラス寄与しました。
- (＋)国別配分戦略は小幅なプラス寄与となりました。
- (0)イールドカーブ戦略の寄与は中立でした。
- (0)信用戦略の寄与は中立でした。

■ 今後の市場見通しと運用方針

■2025年、市場は「ソフトランディング」を前提とした取引に見切りをつけると思込んでいます。世界的に見て、失業率は少なくとも過去35年の最低水準で推移しているほか、インフレ率は依然として高く、GDPギャップ(経済全体の総需要と潜在供給力の差)もほとんどないものの、多くの主要国で追加緩和が実施されています。各国政府の財政赤字拡大が継続し、中央銀行が景気後退を防ごうとするのは、持続可能な財政やインフレ目標の達成よりも経済成長を優先しているためです。リスク資産は当面上昇する可能性はあるものの、その持続性は、政策当局が景気を刺激する中でインフレを容認している事実と市場が気づき、経済成長よりもリスクプレミアム(リスク相当分の上乗せ金利)主導の金利上昇が起こるまでと見込んでいます。リスクプレミアムが上昇する時期を予測するのは難しいものの、その方向性は明らかであり、構造的な金利上昇といった見通しに沿うものであると考えます。米国大統領選挙の結果は、このリスクを浮き彫りにし、市場がこれらの構造的テーマに取り組み始める時期を早める可能性があります。さらに、米国では財政支出による需要の増加に加えて、関税引き上げや移民制限といった供給減少要因によって、既存の労働者の交渉力が強まると見られます。これらは、より大きな景気変動、インフレ主導の名目成長率の上昇、構造的な長期金利の上昇といった中期的な構造的テーマにつながります。また、2025年以降のもう一つの主要なテーマは、国ごとの格差の拡大です。グローバル化はより縮小し、個別国の市場を理解することへの価値が高まり、それに伴う投資機会が増える見込みです。今後、各国間の相関性は低下し、政策のばらつきは広がると見えています。短期的には、米国の名目成長率はユーロ圏や中国を上回る見込みですが、米国による関税引き上げの影響は中国よりもユーロ圏にとってより大きな問題となると考えます。英国は引き続きインフレ上昇を容認する方向に進むと見られ、2025年後半に利上げを再開する可能性があります。一方で日本の債券市場は、円金利が今後1～2年で中立金利を大きく下回って推移すると見られる中、世界経済の後退を依然として最も大きく織り込んでいます。マクロ環境や為替市場は、新たな関税政策の影響やFRBの金融政策の先行き不透明感を主要因として、今後3～6か月間不安定な状況が続く見込みです。米国外では、中東やロシア・ウクライナにおいて長引く地政学的緊張の高まり、ドイツの政局不安、米国の関税引き上げに伴う中国政策当局による刺激策の拡大等が見込まれます。これらを念頭に、米ドルは短期的にレンジ圏での推移見込み、必要に応じてポジションを機動的に調整する方針です。引き続き、相応の金利変動が続くと見られるものの、投資適格社債の発行体のファンダメンタルズについては全般に前向きな見方を維持しており、個別企業や消費者の良好なバランスシートを背景に、クレジットサイクルは長期化していると考えています。加えて、魅力的な利回り、市場における利回り志向の買い手の存在、資金フローの全てが同資産クラスにとってテクニカル面で強力な下支えとなる見込みです。そのため、クレジット・スプレッド(国債と投資適格社債の利回り差)は短期的にはレンジ圏で推移すると見ているものの、米国大統領選挙が財政・貿易政策に与える影響がより明らかになることや地政学的緊張の高まり等、強弱交錯した経済環境が続く中、クレジット・スプレッドのボラティリティが一段と高まる可能性には留意が必要です。こうした中、デュレーション戦略では、引き続き米国およびユーロ圏のイールドカーブのステイプ化を想定します。また、一部の小国開放経済(オーストラリア、ニュージーランド)の国債をオーバーウェイトとします。加えて、物価連動国債を選別的に保有します。通貨戦略では、米ドルの割高なバリュエーションが続くと見て、一部の先進国通貨(英ポンド、豪ドル)に対する米ドルのアンダーウェイトを選択します。また、スイス・フランをアンダーウェイトとします。引き続き中国元に対しては弱気見通しです。信用戦略では、高格付かつ高利回りの短期債や、前向きな材料が未だ市場価格に反映されていないような発行体を選択します。

■債券:

【北米】債券利回りの基調としては、トレンド成長率、平均インフレ率およびインフレ率のボラティリティの上昇に加え、米国の財政悪化を背景に、上昇を見込んでいました。トランプ次期政権下で、財政赤字の構造的拡大や労働力・モノの供給減を背景に、これらの動きはより勢いを増すと見えています。2025年に見込まれる重要な政策変更はインフレ率を短期的に大幅上昇させる見込みですが、それ以前に、米国のコア・インフレ率は、米連邦公開市場委員会(以下「FOMC」という)の目標を上回る水準で推移する兆しが一段と示されています。こうした指標は、FRBが12月の会合で0.25%の利下げを行うことと整合的ではあるものの、将来的なインフレへの影響を踏まえれば12月の利下げを見送るか、12月に利下げを行いつつ停止を示唆することも妥当とみています。政策当局は、トランプ次期政権下の関税引き上げや移民制限などの政策が短中期的な経済成長やインフレに与える影響を見極める中、様々な課題に直面する見込みです。また11月FOMCの声明文では、インフレ率が未だ目標水準に戻っていないことから、FRBが将来の政策決定においてインフレリスクをより重視することが暗示されています。こうした中、米国のイールドカーブのステイプ化を想定します。

【ユーロ圏】トランプ氏の再選によって欧州に対して10%の関税が課された場合、ユーロ圏の経済成長は押し下げられる見込みです。ユーロ圏は、独自の関税・非関税措置で対抗する可能性があるものの、実行には時間がかかるほか、比較的小規模になると見えています。欧州中央銀行(以下「ECB」という)においては、より迅速な追加利下げで対応すると見られ、既存の見通しに加えて0.50～1.00%の追加利下げを行う可能性があり、これは政策金利が1～2%まで低下する可能性を示唆しています。ドイツについては、ビジネスモデルが崩壊しています。ドイツは数十年にわたり、輸出主導の経済成長、低水準の個人消費、未曾有の財政制約、低インフレ、多額の貯蓄の積み上げを行ってきました。しかしながら、ウクライナ戦争、中国の景気減速、脱グローバル化、電気自動車への移行による構造的脅威など、一連のショックによってドイツの競争力は低下し、輸出主導の成長モデルが疑問視されています。ドイツにおける2025年2月の総選挙は非常に重要です。前回の選挙ではドイツを「欧州の病人」として、中道左派政権が改革プログラムを主導しましたが、皮肉なことに今回は中道右派政権が財政政策を主導すると見られます。負の構造的ショックが需要を押し上げる財政対応につながることで、ユーロ圏のインフレ率は高止まりする見込みです。今後数カ月にかけて、財政が改善している国と遅れをとっている国の間で格差が拡大する見込みです。ユーロ圏における財政健全性に対する監視強化と不透明な政治情勢は、各国の較差に基づく魅力的な投資機会をもたらします。トランプ大統領の就任に伴って、グローバルにタームプレミアム(保有期間に応じた上乗せ金利)の上昇が見込まれる中で、ユーロ圏で財政状況が最も厳しい国(特にイタリア、フランス、ベルギー)のスプレッドが一段と拡大する見込みです。こうした中、ユーロ圏のイールドカーブのステイプ化を想定します。また、イタリアや米国に対してドイツをオーバーウェイトとします。

【英国】英国が直面している構造的な課題として、他国と比較して、需要が低迷する中でも高インフレが生じていることが挙げられます。供給促進策は正しいアプローチだと考えられますが、難しい問題としては、持続的なインフレの兆候が見られる中で、まず需要が押し上げられる形になってしまうことです。財政政策と金融政策の非整合性が差し迫った問題となっています。政府は、今後6～9カ月でGDPの約1%の財政緩和を計画しており、結果として、2025年前半までにGDPギャップはプラス(需要超過)となる見込みです。それはイングランド銀行(以下「BOE」という)による40～50bpsの利下げに相当し、英国のイールドカーブに織り込まれている早期利下げの可能性は低下すると見えています。また、英国が直面している最大のリスクは、財政スタンスが変化しようとしている時に、ペイリー・BOE総裁が金融政策反応関数をFRBに同調させようとすることです。失業率が低水準にある中、仮に新政府が財政緩和を志向し、かつBOEがそれに先立って利下げを実施しようとするれば、英国は元首相であるトラス氏が任時の失敗を繰り返す可能性があるため、現状よりも多くのリスクプレミアムが織り込まれる必要があると見えています。こうした中、英国国債をアンダーウェイトとします。

■通貨:

【米ドル】米ドルは、バリュエーションの割高感から一部先進国通貨(豪ドル、英ポンド)に対して引き続きアンダーウェイトを選択します。一方、新興国通貨の中では、中国元を米ドルに対して弱気見通しです。こうした中、米ドルは強弱交錯した見方をして、足元では機動的にアンダーウェイトとする方針です。

【ユーロ】トランプ氏の再選は、欧州に対して10%の関税を課した場合、ユーロ圏の経済成長を押し下げる見込みです。ユーロ圏は、独自の関税・非関税措置で対抗する可能性があるものの、その実行には時間がかかるほか、比較的小規模になると見えています。ECBは、より迅速な追加利下げで対応する見込みです。こうした中、ユーロはネガティブな見方から機動的にアンダーウェイトとする方針です。

【英ポンド】英国における投資主導の財政再建策は、不十分な生産性と供給能力という構造的な弱点に対する適切な処置であり、より緩慢な利下げとともに、英ポンドにとってプラス材料となる見込みです。こうした中、英ポンドはポジティブな見方から機動的にオーバーウェイトとする方針です。

※運用担当者のコメントは11月末時点のものです。また、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。

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。

<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)	
	ファンド	ベンチマーク	ファンド	ベンチマーク
米国	44.7	46.8	5.41	5.93
カナダ	6.7	1.9	3.46	6.87
イギリス	5.0	5.2	9.37	9.37
ユーロ	25.2	30.2	7.93	7.32
ドイツ	6.8	5.9	6.07	7.41
フランス	5.2	7.4	9.04	7.40
アイルランド	0.3	0.5	11.43	7.89
イタリア	4.7	6.9	8.32	6.49
オーストリア	0.9	1.1	12.13	8.89
オランダ	1.7	1.3	7.12	8.34
スペイン	3.5	4.4	8.53	7.04
フィンランド	0.4	0.5	9.65	7.71
ベルギー	1.3	1.6	10.01	8.80
ポルトガル	0.5	0.6	8.80	7.13
スウェーデン	0.1	0.2	8.30	5.81
ポーランド	0.4	0.5	7.31	3.94
デンマーク	0.4	0.2	7.51	9.31
ノルウェー	0.2	0.2	4.77	5.18
オーストラリア	2.8	1.2	9.86	6.49
シンガポール	0.3	0.4	7.41	8.63
マレーシア	-	0.5	-	7.56
メキシコ	1.6	0.8	3.54	4.62
イスラエル	-	0.3	-	6.20
中国	10.4	11.2	6.05	5.66
ニュージーランド	0.6	0.3	12.67	6.48
その他の国	0.5	-	0.05	-
債券合計	99.0	100.0	6.34	6.53
その他	1.0	-	-	-
合計	100.0	100.0	-	-

※ 比率は純資産総額対比です。

■ 組入上位10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 4.5 290531	アメリカ	米ドル	4.500	2029/5/31	11.1	国債
2	T-NOTE 4.375 270715	アメリカ	米ドル	4.375	2027/7/15	7.9	国債
3	CGB 2.55 281015	中国	中国人民元	2.550	2028/10/15	6.0	国債
4	T-NOTE 4.125 310331	アメリカ	米ドル	4.125	2031/3/31	5.5	国債
5	T-NOTE 3.875 330815	アメリカ	米ドル	3.875	2033/8/15	4.0	国債
6	GILT 3.25 330131	イギリス	英ポンド	3.250	2033/1/31	3.7	国債
7	T-NOTE 4.625 260630	アメリカ	米ドル	4.625	2026/6/30	3.6	国債
8	OBL 2.1 290412	ドイツ	ユーロ	2.100	2029/4/12	3.4	国債
9	T-BOND 1.75 410815	アメリカ	米ドル	1.750	2041/8/15	3.1	国債
10	BUND 2.3 330215	ドイツ	ユーロ	2.300	2033/2/15	2.8	国債

※ 比率は外国債券現物対比です。

■ 通貨別組入比率

(%)

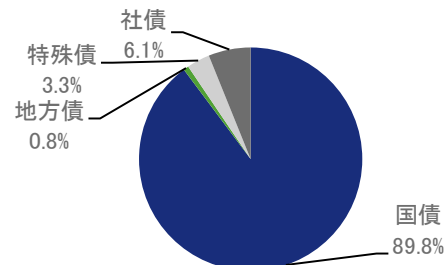
通貨	ファンド	ベンチマーク	差
米ドル	45.5	46.8	-1.3
ユーロ	30.1	29.6	0.5
英ポンド	5.7	5.2	0.4
カナダドル	2.0	1.9	0.1
その他(円除く)	15.9	16.4	-0.5
合計	99.3	100.0	-0.7

※ 比率は純資産総額対比です。

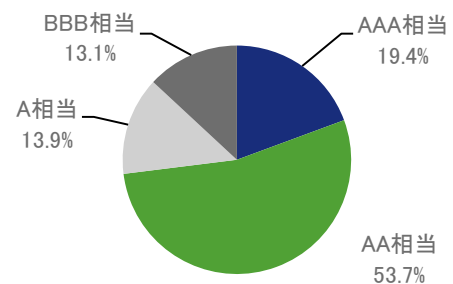
■ 保有債券の属性

	ファンド	ベンチマーク	差
平均利回り(%)	3.61	3.44	0.17
平均クーポン(%)	3.20	2.67	0.53
平均残存期間(年)	8.68	8.97	-0.29
修正デュレーション(年)	6.34	6.53	-0.18

■ セクター別組入比率



■ 格付別組入比率



※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。

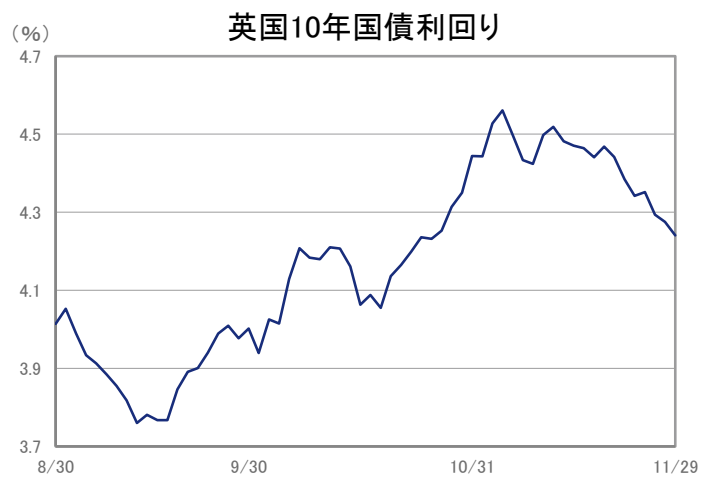
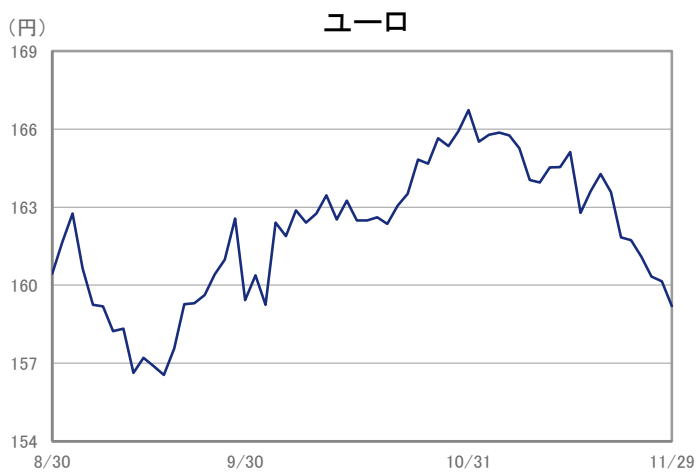
組入銘柄数: 127銘柄

＜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。

商品の特色

- 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、ウエリントン・マネージメント香港リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド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FTSE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。

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社の指定する日までにお支払いください。
換金単位	1口単位
換金価額	換金申込受付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となります。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目から支払いを行います。
申込締切時間	原則として、購入・換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。
申込受付不可日	ニューヨーク証券取引所の休場日またはニューヨークの銀行の休業日には、購入・換金の申込受付を行いません。(詳しくは、販売会社または委託会社にお問い合わせください。)
換金制限	信託財産の資産管理を円滑に行うために大口の換金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及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止等により購入・換金の申込受付が中止または取消しとなることがあります。
信託期間	無期限(設定日:2000年12月22日)
繰上償還	受益権の総口数が5億口を下回った場合などには、繰上償還となる場合があります。
決算日	毎年10月16日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎年10月の決算時に分配を行います。販売会社との契約によっては、税引き後、無手数料で再投資が可能です。(年1回)
信託金の限度額	1兆円を限度とします。
公告	委託会社が投資者(受益者)に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	毎年10月の決算時及び償還後に交付運用報告書を作成し、販売会社より知れている投資者(受益者)に対して交付します。
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「愛称:NISA(ニーサ)」の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象外です。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。なお、税制が改正された場合等には変更される場合があります。

※確定拠出年金制度に基づく申込の場合は、取扱いが一部異なる場合があります。

※ご購入の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

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、ウエリントン・マネージメント香港リミテッドおよびウエリントン・マネージメント・インターナショナル・リミテッド(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 : 最終ページをご覧ください。
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。

主なリスクと費用

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。

■ 当ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	＜通常の申込＞ 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が個別に定める手数料率を乗じた額です。 ご購入時の手数料率の上限は1.65%（税抜1.5%）です。
	＜確定拠出年金制度に基づく申込＞ 無手数料
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.20%を乗じた額を、換金時にご負担いただきます。
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）	毎日、純資産総額に年1.32%（税抜1.20%）を乗じた額を計上します。毎計算期間の最初の6ヵ月終了日及び毎計算期間末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。
その他の費用・手数料	監査費用は、毎日、純資産総額に年0.0033%（税抜0.003%）を乗じた額を計上します。 毎計算期間末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。
	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、資産を外国で保管する場合の費用等は、その都度信託財産中から支払われます。 ※運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※ファンドの費用の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有す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。

※ご購入の際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

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。市場環境等の見通しにつきましても、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になります。
- 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。
- FTSE世界国債インデックス（除く日本・当社円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックス、FTSE世界国債インデックス（米ドルベース）をもとに、FTSE Fixed Income LLCの承諾を得たうえで、当社が独自に円換算したものです。

取扱い販売会社情報一覧表

※ 販売会社は今後変更となる場合、また、下記以外にもお取り扱いを行っている販売会社がある場合があります。
また、販売会社によっては、新規のお申し込みを停止している場合もあります。
詳しくは、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。

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	備考
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○	
JAバンク（JA/信連/農林中金）	お取り扱いについては、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）までお問い合わせください。 （注）一部のJAバンクでは、お取り扱いがない場合がございます。					

販売会社等につきましては、以下の照会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: <https://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)

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