

交付運用報告書

J A海外債券ファンド（隔月分配型）

商品分類（追加型投信／海外／債券）

第82期（決算日：2020年7月10日）

第83期（決算日：2020年9月10日）

第84期（決算日：2020年11月10日）

作成対象期間：2020年5月12日～2020年11月10日

第84期末（2020年11月10日）	
基準価額	9,796円
純資産総額	97百万円
第82期～第84期	
騰落率	2.9%
分配金合計	60円

（注）騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

受益者の皆様へ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

「J A海外債券ファンド（隔月分配型）」はこの度、第82期、第83期、第84期の決算を行いました。ここに、当作成期中の運用状況等をご報告申し上げます。

この投資信託は、「J A海外債券マザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）」の受益証券を主要投資対象とし、当該親投資信託を通じて、日本を除く世界各国の公社債、アセットバック証券およびモーゲージ証券等に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、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、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。右記<照会先>ホームページの「ファンドラインナップ」から当ファンドのファンド名称を選択することにより、「各種資料」より運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

<照会先>

- ホームページアドレス
<https://www.ja-asset.co.jp/>
- お客様専用フリーダイヤル
0120-439-244
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時、
土・日・休日・12月31日～1月3日を除く）



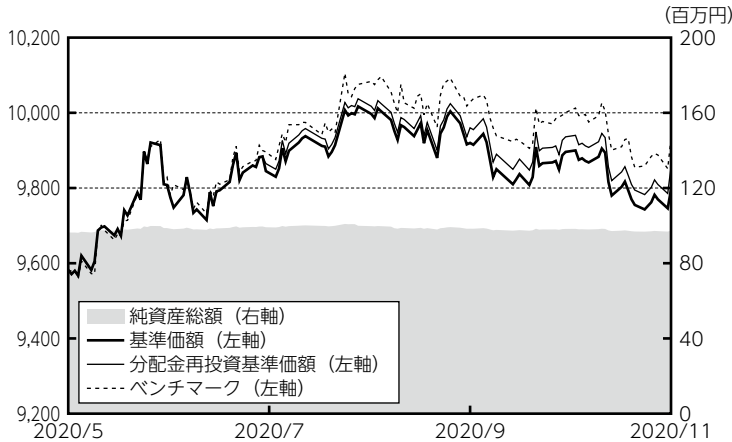
NZAM

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0093 東京都千代田区平河町2-7-9

《運用経過》

【当作成期中の基準価額等の推移について】（第29作成期：2020年5月12日～2020年11月10日）



第82期首 : 9,582円
 第84期末 : 9,796円
 (既払分配金 60円)
 騰落率 : 2.9%
 (分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）です。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。当ファンドの運用にあたっては、同インデックス（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を採用しています。当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、同インデックス（米ドルベース）は、前日の値を採用しております（以下同じ）。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

第82期（2020年5月12日～2020年7月10日）

基準価額は、期首9,582円で始まり、ドイツ10年国債利回り（以下「独国長期金利」という）が上昇したことがマイナスに寄与したものの、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）が低下したことや、ドル・ユーロに対し円安となったことがプラスに寄与したことから、期末9,865円（分配金込み）となり、騰落率は3.0%の上昇となりました。

第83期（2020年7月11日～2020年9月10日）

基準価額は、期首9,845円で始まり、米国長期金利が上昇したことや、ドルに対し円高となったことがマイナスに寄与したものの、ユーロに対し円安となったことがプラスに寄与したことから、期末9,940円（分配金込み）となり、騰落率は1.0%の上昇となりました。

第84期（2020年9月11日～2020年11月10日）

基準価額は、期首9,920円で始まり、独国長期金利が低下したことがプラスに寄与したものの、米国長期金利の上昇やドル・ユーロに対し円高となったことがマイナスに寄与したことから、期末9,816円（分配金込み）となり、騰落率は1.0%の下落となりました。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第82期～第84期 2020年5月12日 ～2020年11月10日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	65 (35) (27) (3)	0.662 (0.358) (0.276) (0.028)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (0) (0)	0.012 (0.010) (0.002) (0.000)	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務に係る諸費用
合計	66	0.674	

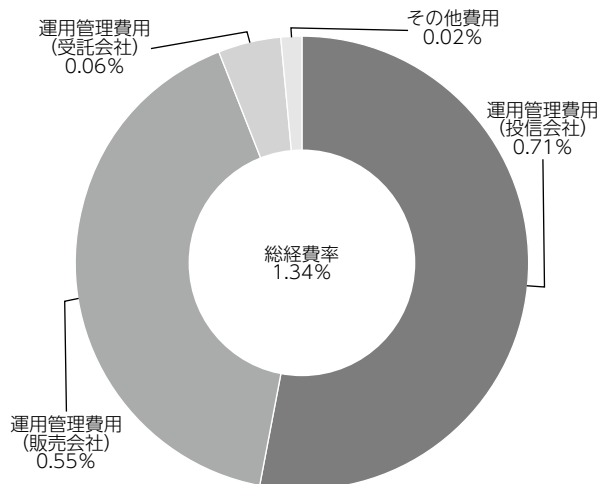
作成期中の平均基準価額は、9,841円です。

- (注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。
- (注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注3) 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4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

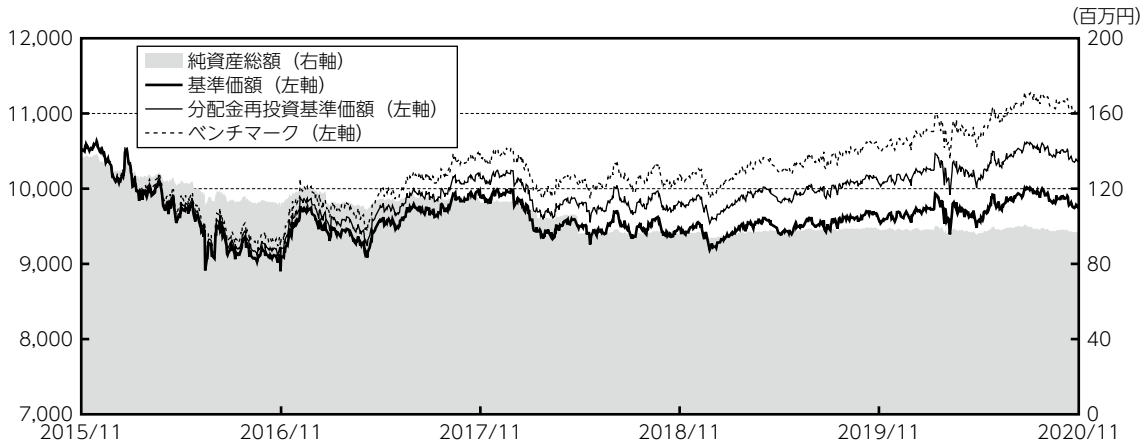
■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1万口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.34%です。



- (注1) 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、売買委託手数料及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) 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は異なります。

【最近5年間の基準価額等の推移について】



- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。また課税条件によっては、騰落率は一律に受益者の収益率を示すものではない点にご留意ください（以下同じ）。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- ・分配金再投資基準価額、ベンチマークは、2015年11月10日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）です。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。当ファンドの運用にあたっては、同インデックス（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を採用しています。当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、同インデックス（米ドルベース）は、前日の値を採用しております（以下同じ）。

■最近5年間の年間騰落率

	2015/11/10 期首	2016/11/10 決算日	2017/11/10 決算日	2018/11/12 決算日	2019/11/11 決算日	2020/11/10 決算日
基準価額（円）	10,502	9,082	9,888	9,449	9,564	9,796
期間分配金合計（税込み）（円）	—	120	120	120	120	120
分配金再投資基準価額騰落率（%）	—	△12.4	10.2	△3.2	2.5	3.7
ベンチマーク騰落率（%）	—	△11.0	11.3	△2.2	3.4	5.5
純資産総額（百万円）	136	112	112	95	98	97

（注）ファンド年間騰落率は、分配金がある場合は分配金（税込み）を再投資したものと計算します。実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか否かは受益者ごとに異なり、また課税条件によっても異なるため、上記の騰落率は一律に受益者の収益率を示すものではない点にご留意ください。

【投資環境について】

（第29作成期：2020年5月12日～2020年11月10日）

□海外債券市況

当作成期間、米国長期金利は上昇しました。

米国長期金利については、当作成期首から7月下旬にかけては、経済活動再開期待から米国長期金利は上昇する場面もあったものの、6月米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）において慎重な経済見通しと資産買入れ額の維持が示されたことや新型コロナウイルス感染再拡大懸念、米中対立の深刻化に対する警戒感を受けて米国長期金利は低下しました。8月上旬から9月末にかけては、国債需給環境悪化懸念や追加経済対策法案にかかる合意期待の高まりを受けて米国長期金利は上昇しました。10月については、米国の追加経済対策にかかる合意期待の高まりと剥落を背景に上下する中、米国大統領選挙にかかるバイデン氏優位との観測の広がりやポジション調整の動きから米国長期金利は上昇しました。当作成期末については、米国大統領選挙の行方に不透明感が漂う中、米国長期金利は低下した後、バイデン氏が勝利を宣言し不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスにかかるワクチンの開発に前向きな実証結果が示されたことから、米国長期金利は上昇しました。

当作成期間、独国長期金利は上昇しました。

独国長期金利については、当作成期首から6月上旬にかけては、復興基金に関する提案が発表され、欧州連合（以下「EU」という）共同での積極的な財政政策に対する期待が高まったことを受けて独国長期金利は上昇しました。6月中旬から8月上旬にかけては、軟調な経済指標や欧州での新型コロナウイルス感染再拡大懸念を背景に独国長期金利は低下しました。8月中旬から8月末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待感や欧州の景況感指標が堅調な結果となったこと、今後の国債需給に対する悪化懸念を背景に独国長期金利は上昇しました。9月から10月末にかけては、欧州中央銀行（以下「ECB」という）高官によるユーロ高牽制発言や新型コロナウイルス感染再拡大に伴い移動制限措置が再度導入されたこと、ECB理事会で12月の追加緩和が示唆されたことから、独国長期金利は低下しました。当作成期末については、米国大統領選挙において、バイデン氏が勝利を宣言し不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスにかかるワクチンの開発に前向きな実証結果が示されたことから、独国長期金利は上昇しました。

□為替市況

当作成期間、ドル／円は、円高・ドル安となりました。

当作成期首から7月下旬にかけては、経済活動再開期待や堅調な米経済指標の結果から円安・ドル高となった場面があったものの、6月FOMCにおいて慎重な経済見通しと資産買入れ額の維持が示されたことや新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から円高・ドル安となりました。8月上旬から10月上旬にかけては、米国追加経済対策にかかる不透明感の継続や安倍首相の辞任表明を受けて円高・ドル安となった場面があったものの、堅調な米経済指標の結果や菅官房長官が自民党総裁に就任しアベノミクス路線の継続が示唆されたことから円安・ドル高となりました。10月中旬から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン治験中断との報道や、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大に伴う移動制限措置の再導入による景気悪化懸念を受けて円買い地合いとなったことを受けて円高・ドル安となった場面があったものの、米国大統領選挙において、バイデン氏が勝利を宣言し不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスにかかるワクチンの開発に前向きな実証結果が示されたことから、円安・ドル高となりました。

当作成期間、ユーロ／円は、円安・ユーロ高となりました。

当作成期首から6月中旬にかけては、復興基金に関する独仏共同提案や欧州委員会案が発表されたことを背景に、EU共同での積極的な財政政策に対する期待が高まったことを受けて円安・ユーロ高となったものの、株式市場の下落を受けて円安・ユーロ高の進行幅を縮小しました。

6月下旬から8月末にかけては、ECB理事会におけるパンデミック緊急購入プログラム（PEPP）の増額発表やドイツの追加景気刺激策への期待、臨時EUサミットでの復興基金に関する合意期待お

よび合意成立を受けて円安・ユーロ高となりました。9月については、ECB高官によるユーロ高率制発言や欧州での新型コロナウイルス感染再拡大懸念を背景に円高・ユーロ安となりました。10月から当作成期末にかけては、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大に伴う移動制限措置の再導入による景気悪化懸念を受けて円高・ユーロ安となる場面もあったものの、米国大統領選挙において、バイデン氏が勝利を宣言し不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスにかかるワクチンの開発に前向きな実証結果が示されたことから、円安・ユーロ高となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、J A海外債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。J A海外債券マザーファンドは、日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る投資成果を目指します。J A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・リミテッドに委託しています。

前述のような投資環境のもと、当ファンドはJ A海外債券マザーファンドを通じて以下のような運用を行いました。

デュレーション調整（※）

ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、ベンチマーク対比で機動的に調整しました。米中対立、新型コロナウイルス感染の拡大、それに伴う日米欧の金融政策の動向、英国のEU離脱問題、地政学リスクなどが各国の国債利回りに影響を与える中、各国のデュレーションについては機動的に調整しました。
※組入債券の入替え等によるポートフォリオ全体のデュレーション（市場金利の変化に対する債券価格の感応度）の調整。

国別配分

復興基金に関する独仏共同提案や欧州委員会案の発表を受けて、EU全体の不調和を警戒して上昇していた周辺国のリスクプレミアムは低下するとの見方から、6月、ドイツ国債に対してイタリア国債をオーバーウェイトとするポジションを構築しました。

イールドカーブ調整（※）

5月から8月にかけては、ドイツ国債のイールドカーブのスティープニングを想定したポジションを構築しました。

※イールドカーブ（市場金利の利回り曲線）の形状変化を予測することによる組入債券の残存期間別配分の調整。スティープニング（スティープ化）とは利回り曲線の急勾配化、フラットニング（フラット化）とは利回り曲線の平坦化を指します。

通貨配分

ユーロ圏加盟国の団結力の欠如から、一部の加盟国は必要とされる財政刺激策を実施することができないと見て、ユーロをアンダーウェイト基調としました。また、EU離脱交渉の不透明感を考慮して、ポンドをアンダーウェイト基調としました。一方、安全通貨としてドルについてはオーバーウェイト基調としました。

信用セクターの配分

当作成期を通じて投資適格社債の組入れを維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）との比較では、以下の通りとなりました。

第82期 ベンチマーク騰落率+3.3%に対して、0.3%下回りました。

第83期 ベンチマーク騰落率+1.3%に対して、0.4%下回りました。

第84期 ベンチマーク騰落率-1.0%に対して、0.1%下回りました。

□プラス要因（第82期～第84期）

・信用セクターの配分

新型コロナウイルス感染拡大の影響から世界的に経済活動の停滞が散見されていることから、慎重姿勢を維持しつつ、投資適格社債を選別的に組み入れたことは、プラスに寄与しました。

□マイナス要因（第82期～第84期）

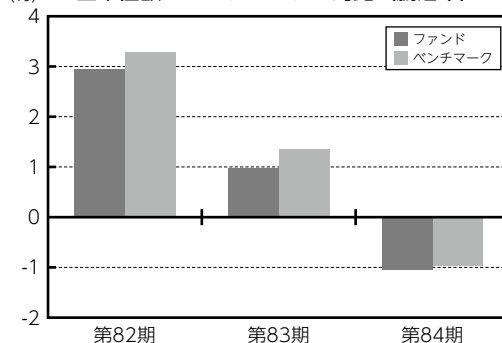
・デュレーション調整

8月、米国の不透明な政治情勢や新型コロナウイルス感染の再拡大の状況から、米国のデュレーションをオーバーウェイトとしたことはマイナスに寄与しました。

・通貨配分

7月、ユーロ圏加盟国の団結力の欠如から、一部の加盟国は必要とされる財政刺激策を実施することができないと見て、ドルに対してユーロをアンダーウェイトとしました。復興基金に関する独仏共同提案や欧州委員会案が発表されたことを背景に、EU共同での積極的な財政政策に対する期待が高まったことを受けてユーロが上昇したため、マイナスに寄与しました。

(%) 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

【分配金について】

収益分配金につきましては、利子・配当収入を中心に基準価額水準、市況動向等を勘案し、第82期、第83期および第84期いずれも、1万口当たり20円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

■分配原資の内訳

（1万口当たり、税込み）

項 目	第82期 2020年5月12日 ～2020年7月10日	第83期 2020年7月11日 ～2020年9月10日	第84期 2020年9月11日 ～2020年11月10日
当期分配金（円）	20	20	20
（対基準価額比率：％）	0.203	0.201	0.204
当期の収益（円）	20	20	2
当期の収益以外（円）	－	－	17
翌期繰越分配対象額（円）	1,184	1,185	1,168

（注1）「対基準価額比率」は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

（注2）「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

（注3）分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

（注4）分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

（注5）元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<分配金再投資（累積投資）コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

《今後の運用方針》

グローバル経済の動向については、新型コロナウイルスにかかるワクチン開発や、新型コロナウイルス感染の再拡大に対する政府による施策によって左右されると考えています。米国では、民主党圧勝のシナリオが崩れ、共和党との政治的調整が必要なことから、財政政策の規模が相対的に縮小され、金融政策に頼らざるを得ない状況になっている可能性があると考えます。米連邦準備制度理事会（FRB）は、資産購入プログラムの拡大、フォワード・ガイダンスの強化、保有証券の平均残存期間延長プログラムなどを検討する可能性が高いと予想します。

こうした状況の中、米国のデレートを機動的に変更することを検討します。通貨別では、スイス・フランを一定程度オーバーウェイトとすることを検討します。

以上の方針のもと、引き続きリスクに注視しつつ、国別配分、デレートを調整、イールドカーブ調整、通貨配分、信用セクターの配分調整および銘柄選択から幅広く収益機会を追及することで、FTSE世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る運用を目指します。

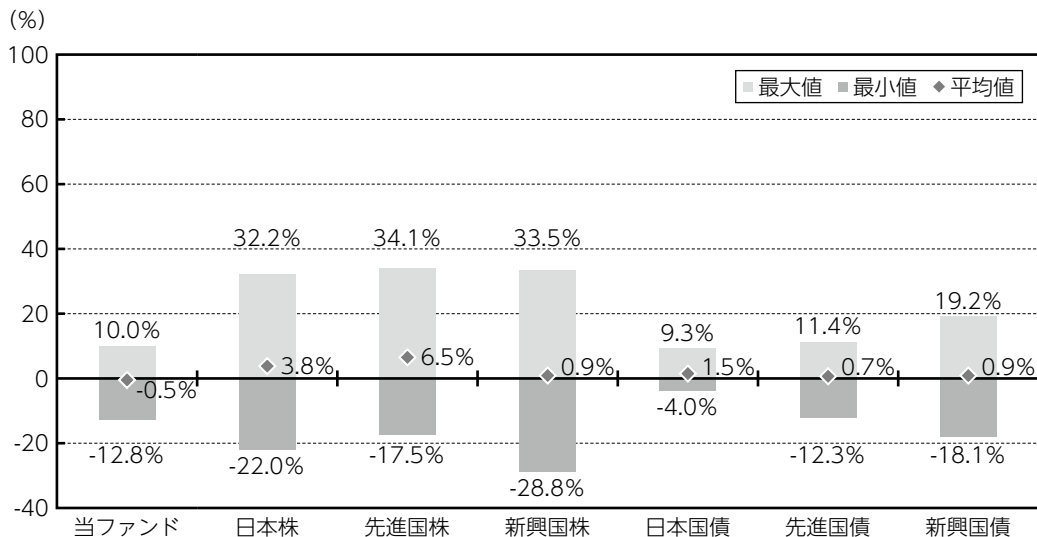
《お知らせ》

該当事項はありません。

《当ファンドの概要》

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	J A 海外債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、日本を除く世界各国の公社債に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	<p>J A 海外債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、当該親投資信託を通じて、日本を除く世界各国の公社債、アセットバック証券およびモーゲージ証券等に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>当社が円換算したFTSE世界国債インデックス（除く日本）を運用にあたってのベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資成果の実現を目指します。</p> <p>親投資信託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。</p> <p>親投資信託の受益証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p>	
分配方針	<p>毎決算時（原則として1、3、5、7、9、11月の各10日。各々休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、諸経費等を控除後の利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、利子・配当収入を中心に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定するものとし、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指します。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。</p> <p>※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。</p>	

《当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較》



* 2015年11月から2020年10月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示し、当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。

* 当ファンドの年間騰落率は、分配金（税込み）を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、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。

* 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（税引前配当込み、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（円換算ベース）

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：FTSE新興国市場国債インデックス（円ベース）

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（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。

* 全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。

* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

* 騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

《当該投資信託のデータ》

（2020年11月10日現在）

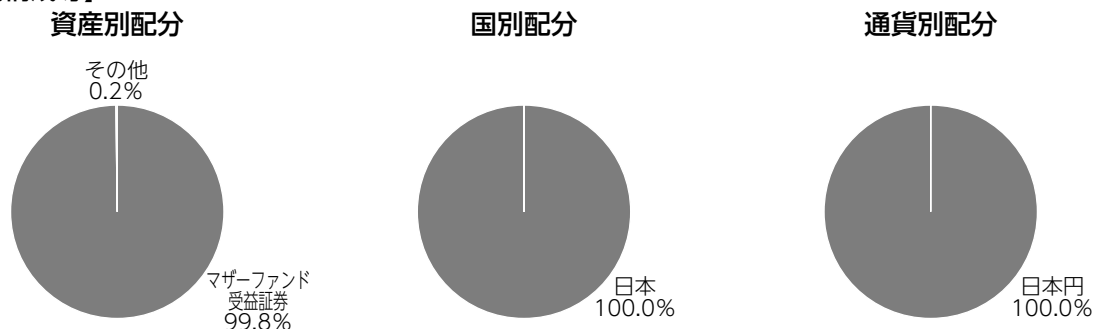
【組入ファンド等】

	第84期末
	2020年11月10日
J A 海外債券マザーファンド	99.8 %
コール・ローン等、その他	0.2

（注1）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）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。

【種別構成等】



（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。「その他」は現金、コール・ローン等です。

【純資産等】

項 目	第82期	第83期	第84期末
	2020年7月10日	2020年9月10日	2020年11月10日
純 資 産 総 額	99,139,545円	98,374,893円	97,321,498円
受 益 権 総 口 数	100,703,842口	99,166,988口	99,351,832口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	9,845円	9,920円	9,796円

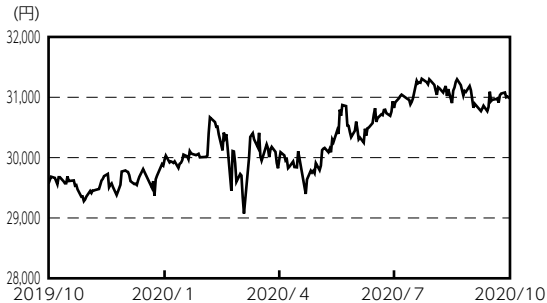
（注）当作成期間（第82期～第84期）中における追加設定元本額は566,270円、同解約元本額は1,809,141円です。

《組入上位ファンドの概要》

○ J A海外債券マザーファンド

（計算期間：2019年10月17日～2020年10月16日）

【基準価額の推移】



【組入上位10銘柄】

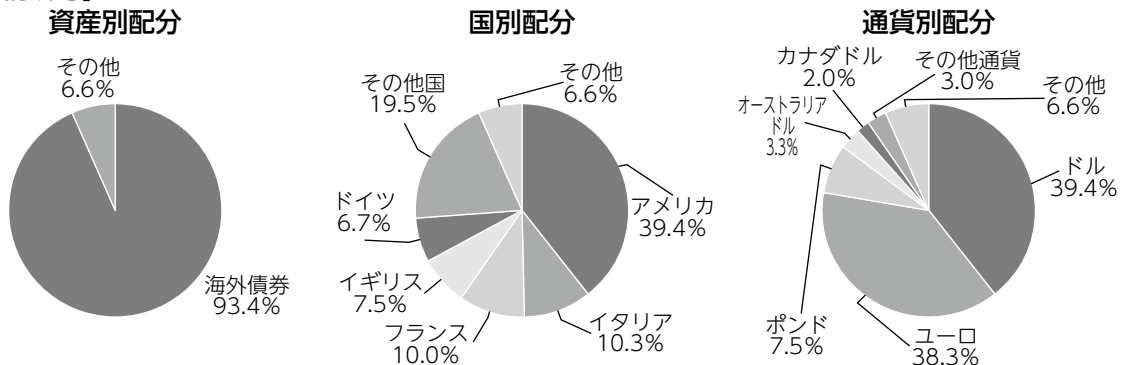
組入銘柄総数：138銘柄

	銘柄名	種別	投資国	比率 (%)
1	T-NOTE 2.5 240515	国債	アメリカ	7.6
2	T-NOTE 1.75 220430	国債	アメリカ	6.9
3	T-NOTE 2.375 240815	国債	アメリカ	4.2
4	T-NOTE 2.375 290515	国債	アメリカ	3.9
5	T-NOTE 0.5 250331	国債	アメリカ	3.1
6	BTPS 1.85 250701	国債	イタリア	3.0
7	OBL 0 241018	国債	ドイツ	3.0
8	T-BOND 3.0 480215	国債	アメリカ	2.5
9	GILT 0.375 301022	国債	イギリス	2.5
10	OAT 0 291125	国債	フランス	2.4

【1万口当たりの費用明細】

項目	当期
(a) その他費用	7円
(保管費用)	(7)
(その他)	(0)
合計	7

【種別構成等】



- * 基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2020年10月16日現在のものです。
- * 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。項目の概要及び注記については、2ページをご参照ください。
- * 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。「その他」は現金、コール・ローン等です。
- * 当マザーファンドの計算期間におけ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。
- * 通貨別配分のグラフはポートフォリオ部分に対する比率で、通貨エクスポージャーの比率とは異なります。
- * 国別・通貨別配分は、「海外債券」「債券先物」について分類しています。

《指数に関して》

■ 「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）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）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・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）の商標又は標章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。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、本件商品の発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

・ MSCI コクサイ・インデックス

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

・ MSCI エマージング・マーケット・インデックス

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、同指数に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

・ NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権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、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し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）

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。

・ FTSE新興国市場国債インデックス

FTSE新興国市場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。

(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。