

世界標準債券ファンド

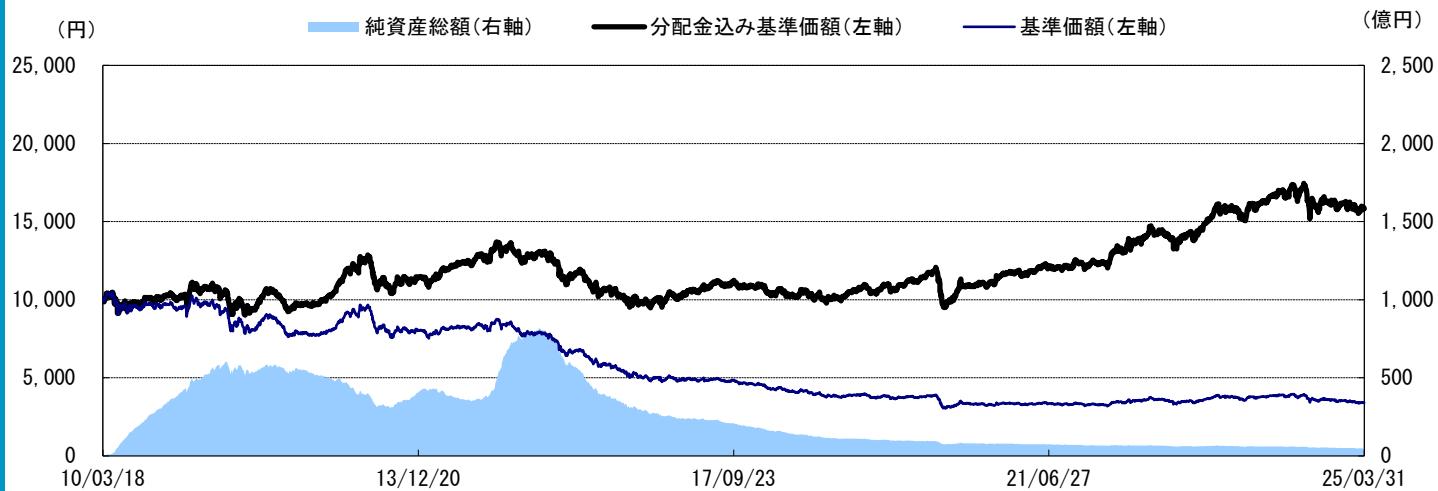
(愛称：ニューサミット)

| | |
|------------------|---|
| ファンダの概要 | ファンダの特色 |
| 設 定 日 2010年3月18日 | 1. 國際經濟・政治の動向に大きな影響を与えるとみられる國や地域※の通貨を投資対象とします。 ※G20の構成国・地域とします。投資対象通貨は将来変更となる可能性があります。 |
| 償 還 日 2030年1月17日 | 2. 投資対象通貨の中から3通貨※程度を選定し、当該通貨建てのソブリン債に投資します。 ※市況動向および資金動向などにより、組入通貨数が変動する可能性があります。 |
| 決 算 日 原則毎月17日 | 3. 原則として、毎月、安定した分配を行なうことをめざします。 |
| 収益分配 決算日毎 | |

運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<基準価額の推移>



※分配金込み基準価額は、当ファンダに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。
信託報酬の詳細につきましては、後述の「手数料等の概要」をご覧ください。

基準価額 : 3,401円

純資産総額 : 47.54億円

<基準価額の騰落率>

| 1ヶ月 | 3ヶ月 | 6ヶ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 0.23% | -2.38% | -2.32% | -6.69% | 21.36% | 58.20% |

※基準価額の騰落率は、当ファンダに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものとして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

<分配金実績（税引前）>

| 設定来合計 | 直近12期計 | 24・4・17 | 24・5・17 | 24・6・17 | 24・7・17 | 24・8・19 |
|---------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|
| 8,720円 | 240円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |
| 24・9・17 | 24・10・17 | 24・11・18 | 24・12・17 | 25・1・17 | 25・2・17 | 25・3・17 |
| 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |

※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。

<基準価額騰落の要因分解>

| | |
|-------------|---------------|
| 前月末基準価額 | 3,413円 |
| 当月お支払いした分配金 | -20円 |
| 要 因 | メキシコペソ 5円 |
| | インドネシアルピア -5円 |
| | オーストラリアドル 10円 |
| | 債券・その他 -1円 |
| 当月末基準価額 | 3,401円 |

※要因分解は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。
傾向を知るための参考値としてご覧ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンダへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

<資産構成比率>

| | |
|----------------------------|-------|
| ワールド・コア・ソブリン・ボンド・ファンド クラスA | 98.7% |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 0.1% |
| その他 | 1.2% |

ワールド・コア・ソブリン・ボンド・ファンド クラスAのポートフォリオの内容

※日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッドより提供された情報です。当外国投資信託の数値です。
※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。

<通貨別構成比>

| | |
|-----------|-------|
| メキシコペソ | 35.3% |
| インドネシアルピア | 32.7% |
| オーストラリアドル | 31.4% |
| 日本円 | 0.5% |
| アメリカドル | 0.0% |
| ユーロ | 0.0% |
| 南アフリカランド | 0.0% |
| イギリスポンド | 0.0% |

※決済用にアメリカドルやユーロなどの主要通貨を保有する場合
があります。
※比率は小数点以下第2位を四捨五入しています。比率はその他
があるため100%とならない場合があります。

<格付別構成比>

| | | |
|--------|-------|-------|
| 短期金融商品 | A-1 | 0.0% |
| | A-2 | 0.0% |
| | A-3以下 | 0.0% |
| | 平均格付 | — |
| 債券 | AAA | 25.9% |
| | AA | 9.8% |
| | A | 0.0% |
| | BBB以下 | 62.9% |
| | 平均格付 | A |

※格付はMoody's、S&Pのうち、高い格付を採用しています。
※平均格付とは、データ基準日時点での当外国投資信託が
保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均した
ものであり、当外国投資信託に係る信用格付ではありません。

<公社債種別構成比>

| | |
|-------|-------|
| 国債 | |
| 政府機関債 | 89.7% |
| 政府保証債 | |
| 国際機関債 | 8.9% |

<ポートフォリオの特性値>

| | |
|--------|--------|
| 最終利回り | 7.09% |
| 平均残存年数 | 10.92年 |

※最終利回りは、個別債券および短期金融資産について加重平均
したものです。
※最終利回りは、債券および短期金融資産を満期まで保有した場合
の利回りです。将来得られる期待利回りを示すものではありません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎市場環境

【メキシコ】

メキシコペソは対円で上昇しました。市場のリスク選好姿勢が追い風となるなか、市場の動きに敏感な他の新興国通貨全般の動向と概ね同じような動きとなりました。メキシコはトランプ米大統領が示唆する相互関税リストで特に厳しい対象になるとされている国の一であるにもかかわらず、メキシコペソは上昇しました。メキシコペソの取引の範囲が比較的狭かったことなどを考慮すると、メキシコペソの上昇は、投資家が昨年後半に経済に関連するリスクをすでに織り込んでいたことを示しているか、或いはトランプ米大統領が「解放の日」と呼ぶ4月2日を控えて市場が油断した状態であったことを示している可能性があります。国内では、メキシコの中央銀行が、3月の金融政策決定会合で市場予想通り政策金利を0.50%引き下げて9.00%としました。この動きはインフレの鈍化と経済成長見通しの弱まりを反映しており、これらはともに金融緩和継続の必要性を示しています。また、同中銀は、今後も利下げを継続するとの見通しを示しました。

【インドネシア】

インドネシアルピアは対円で概ね変わらずとなりました。市場では、2024年後半に選出された新大統領が、前大統領の政策を継続して取り組むのか否かについて、疑問視され始めました。また、社会福祉計画などへの支出が大幅に拡大することを受けて、懸念が強まりました。インドネシアの中央銀行は、3月の金融政策決定会合で政策金利を5.75%に据え置きました。しかし、国内のファンダメンタルズ（基礎的条件）の様子からは、さらなる金融緩和が必要な状況が続いています。市場では、2025年の残りの期間で複数回の追加利下げが実施されると予想されています。しかし、同中銀は、自国通貨ルピアの最近のボラティリティ（変動性）や2024年第3四半期末以降の下落傾向を受けて、当分のあいだは、急速な金融緩和よりも、自国通貨ルピアの安定を優先する可能性があり、慎重な姿勢を維持するとみられます。

【オーストラリア】

オーストラリアドルは円に対して上昇しました。日本の2025年春季労使交渉（春闘）で要求する平均賃上げ率が高水準となり、日銀の追加利上げ観測が強まつたことなどが円高要因となったものの、公表されたオーストラリア準備銀行（RBA）の金融政策決定会合の議事要旨で今後の利下げに慎重な姿勢が示されたことや、オーストラリアの製造業とサービス業の購買担当者景気指数（PMI）速報値が前月より上昇したことなどがオーストラリアドルの支援材料となり、オーストラリアドルは円に対して上昇しました。

◎運用概況

当ファンドは、先進国市場や新興国市場の高金利通貨建て国際機関債や国債に投資しています。当ファンドの基準価額（分配金考慮後）は、前月末比で上昇しました。多くの投資対象通貨が当ファンドの基準通貨である日本円に対して上昇しました。また、保有債券からの受取利息が当ファンドのリターンに寄与しました。

◎今後の見通し

新興国市場では、変化するマクロ経済状況や地政学的な不確実性の高まり、地域別の経済成長のばらつきなどを背景に、引き続きボラティリティ（変動性）の高い展開となりました。米国の関税政策が引き続き主な政治圧力の対象となっており、トランプ米大統領による関税措置が中国のみならず、世界貿易に広範な影響を及ぼしています。経済協力関係などの地政学的リスクの高まりも、投資資金の流れを圧迫し、投資家心理の重しとなりました。米国経済に対する不確実性の高まりが、米国資産の上昇期待を後退させており、米国の景気減速の可能性と新興国経済への波及効果に対する懸念が再燃しています。北米の経済成長が軟化するという見通しを受けて、投資家は特に貿易や投資の分野で北米との結びつきが強い新興国市場への投資割合の再評価を行っています。一方、欧州では、財政規律の緩和により一定程度の財政赤字拡大を容認し、防衛関連の支出やインフラ投資などへの積極的な財政出動を行うなど、拡張的な財政政策への転換が始まっています。これによって新たな投資機会がもたらされています。欧州と緊密な貿易関係を持つ新興国市場は、投資家から新たな関心を集め、資本配分の決定に影響を与えていることから、この恩恵を受ける可能性があります。新興国市場に対する投資家心理は変化し始めており、マクロ経済が変化するなかで、米国に対する需要の減少や欧州での景気刺激策の可能性、地政学的リスクの継続などの影響を比較するようになっています。注目すべきは、新興国債券を中心に新興国市場への投資資金の流入が戻りつつあることを示唆する兆候がみられることです。投資家は、魅力的な利回りと新興国市場の比較的安定した政策環境に惹かれて、新興国市場の現地通貨建て債券を選好しています。しかし、当分の間は、トランプ米大統領が「解放の日」と位置付ける4月2日に発表した広範な関税に関する潜在的なリスクと、今後の貿易ルートや貿易量への影響を注視することになるでしょう。

オーストラリアでは、オーストラリア準備銀行（RBA）が4月初旬に開催された金融政策決定会合で、市場予想通り政策金利を4.10%に据え置くことを決定しました。RBAは2月に約4年ぶりの利下げに踏み切り、政策金利を0.25%引き下げました。RBA総裁は、基調的なインフレ率は減速しているが、それが持続的に目標範囲の中心に向かっているとの確信を強める必要があると強調しました。さらに、オーストラリアの経済活動やインフレに大きな影響を及ぼす可能性のある、米国の関税政策による貿易摩擦の激化を中心に、国際情勢の進展を注視することの重要性を強調しました。足もとの経済指標の動向を踏まえ、市場では、2025年の残りの期間に追加利下げが実施されることが予想されています。インフレ率の減速傾向は継続しており、2月の総合消費者物価指数（CPI）の上昇率は前年同月比2.4%となり、市場予想を下回りました。労働市場では、2月の失業率が前月から横ばいの4.1%になったものの、雇用者数が減少し、労働参加率が低下したことが示されています。経済活動データは強弱入り交じった内容となっており、3月のサービス業購買担当者景気指数（PMI）は前月から上昇しましたが、製造業PMIは前月から低下しています。一方、2月の小売売上高は前月比0.2%増となりましたが、市場予想を小幅に下回りました。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込みメモ

| | |
|-------------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 |
| 購入単位 | 販売会社が定める単位 |
| 購入価額 | ※販売会社の照会先にお問い合わせください。 |
| 信託期間 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 決算日 | 2030年1月17日まで(2010年3月18日設定) |
| 収益分配 | 毎月17日(休業日の場合は翌営業日) 毎決算時に、分配金額は、委託会社が決定するものとし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 購入・換金申込不可日 | 販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・英国証券取引所の休業日・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行休業日・ニューヨークの銀行休業日 |
| 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。 |
| 課税関係 | 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※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。 ※当ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。 |

■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

＜申込時、換金時にご負担いただく費用＞

購入時手数料 購入時の基準価額に対し3.3%(税抜3%)以内

※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

《ご参考》

(金額指定で購入する場合)

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。
例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(口数指定で購入する場合)

例えば、基準価額10,000円のときに、購入時手数率3.3%(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。

購入金額=(10,000円／1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×3.3%(税込)=33,000円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万3,000円をお支払いいただくことになります。

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

＜信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用＞

運用管理費用

純資産総額に対し年率1.454%(税抜1.35%)程度が実質的な信託報酬となります。

(信託報酬)

信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率1.144%(税抜1.04%)、投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率が年率0.31%程度となります。

受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は、投資対象とする投資信託証券の組入比率などにより変動します。

その他の費用・手数料

目論見書などの作成・交付に係る費用および監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

委託会社 日興アセットマネジメント株式会社

受託会社 三井住友信託銀行株式会社

販売会社 販売会社については下記にお問い合わせください。

日興アセットマネジメント株式会社

[ホームページ] www.nikkoam.com/

[コールセンター] 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

■お申込みに際しての留意事項**○リスク情報**

- 投資者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すべて投資者(受益者)の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- 当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- ・公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて市場規模や取引量が少ないとため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

- ・公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・新興国通貨建ての債券は、新興国の通貨の為替変動に影響を受けます。一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※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。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様に「世界標準債券ファンド／愛称：ニューサミット」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、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。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

| 金融商品取引業者等の名称 | 登録番号 | 加入協会 | | |
|---|----------|-----------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | 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 |
| 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証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第44号 | ○ | ○ ○ |
| 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) (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 | ○ | ○ |
| 株式会社さっぽじ銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第53号 | ○ | ○ |
| 株式会社千葉銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第39号 | ○ | ○ |
| 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 | ○ | ○ |
| 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 | ○ ○ | ○ ○ ○ |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第649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 | ○ ○ | ○ ○ ○ ○ |

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

収益分配金に関する留意事項

- 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き、その金額相当分、基準価額は下がります。

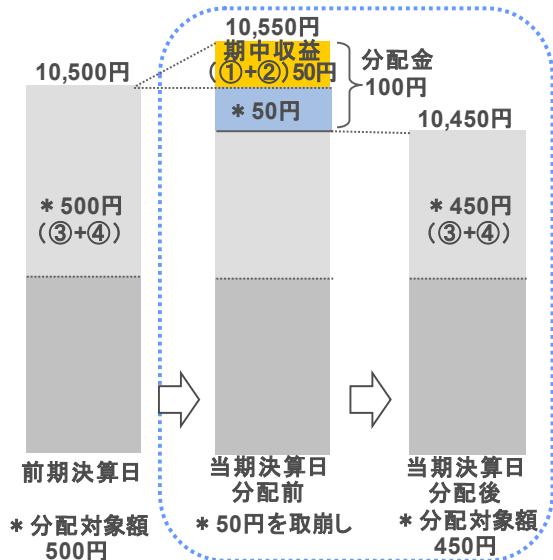
投資信託で分配金が支払われるイメージ



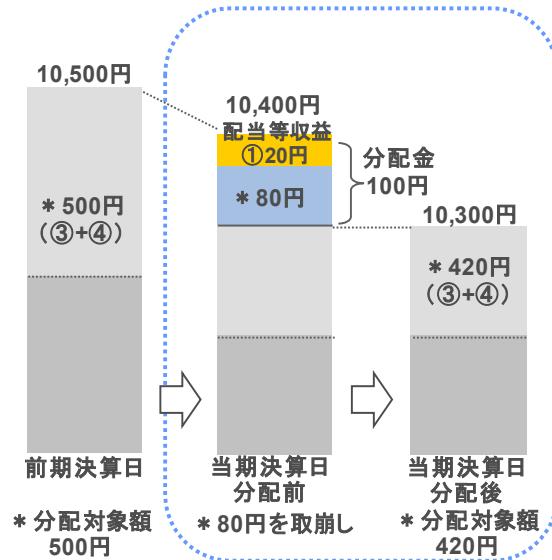
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの收益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



前期決算から基準価額が下落した場合

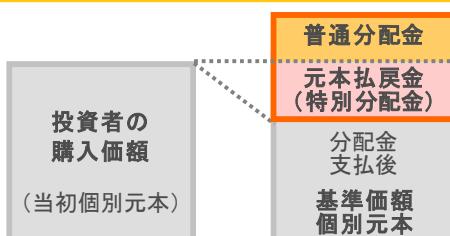


(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

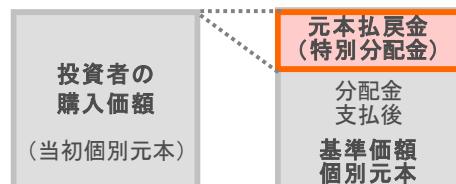
※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部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戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部戻しに相当する場合



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

普通分配金：個別元本(投資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。分配後の投資者の個別元本は、
(特別分配金) 元本戻金(特別分配金)の額だけ減少します。