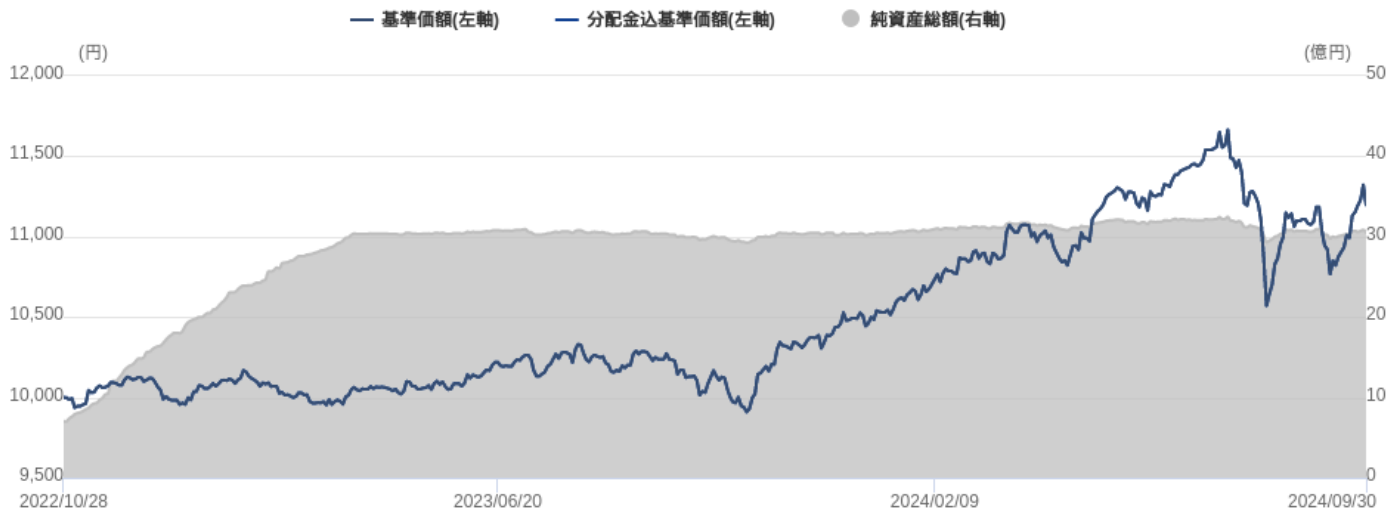




あおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2022-II  
愛称：十年十色06

基準価額の推移（日次）

2022年10月28日 ~ 2024年9月30日



※上記の基準価額の推移は、設定日前日2022年10月27日を10,000円として計算しています。  
※基準価額の推移は、本ファンドの信託報酬控除後の価額です。  
※上記は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

運用実績

2024年09月30日現在

基準価額

11,198円

前月末比 +105円 (0.9%)

純資産総額

30.50億円

前月末比 △0.17億円 (△0.6%)

< 期間騰落率 > (年率換算前)

期間	騰落率
1カ月	0.9%
3カ月	△2.2%
6カ月	1.1%
1年	10.6%
3年	-
設定来	12.0%

< 分配金の推移 > (1万口当たり、税引前)

決算期	分配金
2023年10月	0円
設定来累計	0円

設定日：2022年10月28日

※本ファンドの期間騰落率は、信託報酬控除後のものです。なお、換金時の費用、税金等を考慮しておりません。  
※本ファンドの期間騰落率は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しています。また、実際の投資家利回りとは異なります。  
※上記は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。  
※収益分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。  
※本ファンドは長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。また、分配を行わないこともあります。

## 運用実績（続き）

### <資産構成比>

資産	比率
株式	64.4%
（先進国株式<ESG>）	（51.1%）
（新興国株式<ESG>）	（13.3%）
債券	34.3%
（先進国債券<ESG>）	（29.4%）
（先進国債券）	（4.9%）
現預金・その他	1.3%
合計	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

※「株式」および「債券」欄は、投資する外国投資信託証券（以下「組入れファンド」といいます。）を示しています。

※「現預金・その他」がマイナスとなる場合がありますが、未払金が一時的に現預金残高を上回ることなどによるものです。

※各資産は投資する外国投資信託証券（以下「組入れファンド」といいます。）を示しています。

- ・先進国株式（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
- ・新興国株式（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
- ・先進国債券（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
- ・先進国債券：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

### <基準価額変動要因(概算値)等>

	2024年9月
基準価額騰落額	+105円
株式	+90円
（先進国株式<ESG>）	（+24円）
（新興国株式<ESG>）	（+66円）
債券	+25円
（先進国債券<ESG>）	（+25円）
（先進国債券）	（0円）
分配金	-
その他（信託報酬等）	△10円

※基準価額変動要因は、組入れファンドの値動きが基準価額に与えた影響をご理解いただくためにおおぞら投信株式会社（以下「当社」といいます。）が簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性等を示唆あるいは保証するものではありません。

## <マーケット・コメント>

### <市場環境>

9月の先進国株式市場はまちまちでした。米国では、米8月ISM製造業景況感指数が5ヵ月連続で50割れとなったことや、米8月雇用統計も市場予想を下回ると、米景気後退懸念が強まり大幅に下落しました。また、米8月CPI（消費者物価指数）でコアCPIが予想に反して伸びが加速し、FRB（米連邦準備理事会）による大幅利下げ観測が後退したことも重石となりました。しかし、FOMC（米連邦公開市場委員会）で4年半ぶりに0.5%の大幅利下げを決定したことが好感され、上昇に転じました。また、中国の追加景気刺激策も追い風となり、米国株式市場は上昇しました。欧州では、米景気後退懸念に加え、ユーロ圏4-6月期GDP（国内総生産）改定値が速報値から下方修正されるなど、ユーロ圏景気の先行き不透明感が重石となりました。その後、ECB（欧州中央銀行）による0.25%の追加利下げに加えて、米景気に対する過度な懸念が和らぐと上昇に転じました。月末にかけては、中国の追加景気刺激策が追い風となったほか、軟調な域内経済指標を背景にECBによる追加利下げ期待が強まったことから、欧州株式市場は上昇基調を維持しました。国内株式市場は、米景気後退懸念が強まる中、投資家のリスク回避姿勢の強まりや円高進行を受けて大幅に下落しました。米景気のソフトランディング（軟着陸）期待や為替市場の落ち着きから、月末にかけて持ち直したものの、自民党総裁選で石破氏が勝利すると急速に円高が進み、国内株式市場は大幅に下落しました。

新興国株式市場は上昇しました。月初は世界的な景気後退への警戒から投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅に下落しました。その後、米景気後退懸念が和らいだことや欧米金利の低下が支えとなり、上昇に転じました。月末にかけて、中国の相次ぐ景気支援策や追加金融緩和への期待が好感され、新興国株式市場は一段と上昇しました。

先進国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。米国では、米8月ISM製造業景況感指数の悪化や米8月雇用統計で労働市場の減速が確認されると、FRBによる大幅利下げ観測が台頭し利回りは低下しました。その後、FRBが0.5%の大幅利下げを決定したものの、パウエルFRB議長が利下げを急がない姿勢を示したことや、底堅い米景気指標を受けてソフトランディング期待も高まり、米国債券利回りは低下幅を縮小しました。欧州では、世界的な景気後退懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったほか、ECBが0.25%の追加利下げを決定したことで、利回りは低下しました。過度な景気後退懸念が和らいだことが利回り上昇要因となったものの、ユーロ圏の景況感悪化を示す経済指標を受けて、ECBによる10月追加利下げの織り込みが進んだことに加えて、スウェーデン中央銀行やスイス中央銀行が追加利下げを決定し、さらなる利下げを示唆したことから、欧州債券利回りは低下しました。

信用スプレッド（国債に対する上乗せ金利）はほぼ横ばいでした。米景気後退懸念がスプレッド拡大要因となった一方で、米景気のソフトランディング期待がスプレッド縮小要因となりました。

為替市場では、ドル円為替レートが円高が進みました。軟調な米経済指標などを背景にFRBによる大幅利下げ観測が強まると、日米金利差縮小が意識されて、月半ばにかけて139円台まで急伸びしました。その後、日銀が利上げを急がない姿勢を示したことや、自民党総裁選での高市氏当選期待から146円台まで円安が進みましたが、月末の石破氏逆転勝利を受けて143円台まで戻りました。

### <パフォーマンス>

9月末の基準価額は11,198円（8月末比+105円、信託報酬控除後）となりました。当月は、先進国株式<ESG>がプラス寄与（+24円）、新興国株式<ESG>がプラス寄与（+66円）、先進国債券<ESG>がプラス寄与（+25円）、先進国債券がニュートラル（±0円）となったものです。なお、先進国株式<ESG>と新興国株式<ESG>への投資については為替ヘッジを行っていないため、当月の円高がマイナスに働いています。

### <今後の投資方針>

本ファンドは2022年10月28日に設定し、約1年11ヵ月が経過しました。当月末現在の目標組入比率は株式65%：債券35%となっています。償還日（2032年10月20日）までの残存期間は約8年1ヵ月です。

今後は2ヵ月に1度、株式組入比率を5%ずつ段階的に引き上げます。次回は11月初に株式組入比率を65%から70%に引き上げます。

# 組入れファンドの運用状況（株式）

2024年9月30日現在

## <各組入れファンド（株式）の価格推移（日次）>



※組入れファンドの当初組入れ時（2022年10月31日）を10,000として指数化しています。

※価格推移、期間収益率は、組入れファンドの運用報酬控除後のものです。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

①先進国株式（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

②新興国株式（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

## <期間収益率（年率換算前）>

期間	①先進国株式 (ESG)	②新興国株式 (ESG)
1ヵ月	0.4%	4.5%
3ヵ月	△5.0%	△4.2%
6ヵ月	1.7%	5.6%
1年	25.1%	17.3%
3年	-	-
組入開始来	40.7%	40.5%

銘柄数（①+②） 10,354

## <業種別構成比>

業種	比率
情報技術	20.9%
金融	18.5%
資本財・サービス	13.8%
一般消費財・サービス	11.9%
ヘルスケア	10.4%
その他	24.6%
合計	100.0%

## <国別構成比>

国	比率
米国	57.4%
中国	5.6%
日本	4.7%
インド	4.1%
台湾	4.0%
その他	24.2%
合計	100.0%

※各項目の比率は、各組入れファンド（株式）の資産総額の合計値に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

※本頁の国・業種は、投資顧問会社による定義です。国は当該銘柄のリスク所在国を示しています。

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズのデータを基に当社が作成したものです。

①先進国株式（ESG）（為替ヘッジなし）  
 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー  
 グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

銘柄数	6,011
-----	-------

<組入上位5銘柄>

銘柄名	国	業種	比率
アップル	米国	情報技術	5.4%
エヌビディア	米国	情報技術	3.6%
メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	2.2%
マイクロソフト	米国	情報技術	1.8%
アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.8%

<業種別構成比>

業種	比率
情報技術	20.8%
金融	18.2%
資本財・サービス	14.4%
ヘルスケア	11.6%
一般消費財・サービス	11.1%
コミュニケーション・サービス	7.3%
その他	16.5%
合計	100.0%

<国別構成比>

国	比率
米国	72.3%
日本	5.9%
英国	3.4%
カナダ	2.9%
スイス	2.4%
その他	13.0%
合計	100.0%

※各項目の比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しております。

※業種別構成比、国別構成比は、四捨五入により、合計が100%にならない場合があります。

※本頁の国・業種は、投資顧問会社による定義です。国は当該銘柄のリスク所在国を示しています。

※個別銘柄を推奨するものではありません。

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ

②新興国株式 (ESG) (為替ヘッジなし)  
 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー  
 エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

銘柄数	4,343
-----	-------

<組入上位5銘柄>

銘柄名	国	業種	比率
台湾セミコンダクター	台湾	情報技術	4.5%
テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	3.4%
サムスン電子	韓国	情報技術	1.8%
アリババ・グループ・ホールディング	中国	一般消費財・サービス	1.4%
インフォシス	インド	情報技術	1.2%

<業種別構成比>

業種	比率
情報技術	21.0%
金融	19.4%
一般消費財・サービス	14.9%
資本財・サービス	11.3%
コミュニケーション・サービス	8.4%
素材	6.8%
その他	18.3%
合計	100.0%

<国別構成比>

国	比率
中国	27.2%
インド	19.7%
台湾	19.2%
韓国	12.3%
ブラジル	3.9%
その他	17.6%
合計	100.0%

※各項目の比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しております。

※業種別構成比、国別構成比は、四捨五入により、合計が100%にならない場合があります。

※本頁の国・業種は、投資顧問会社による定義です。国は当該銘柄のリスク所在国を示しています。

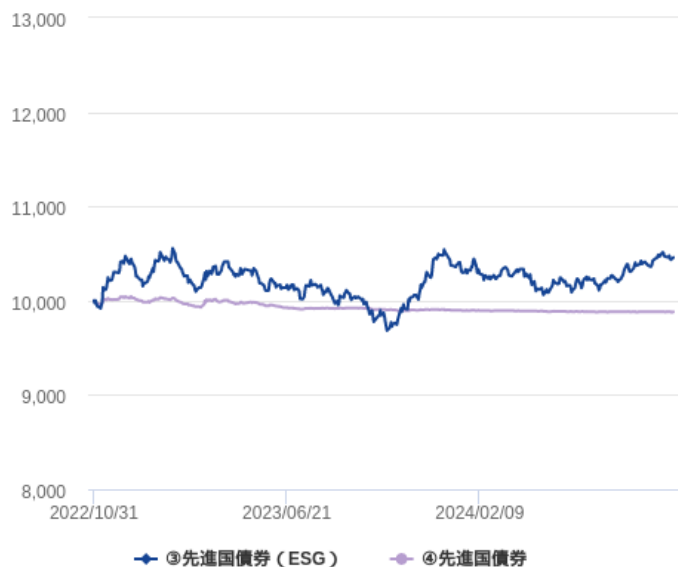
※個別銘柄を推奨するものではありません。

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ

# 組入れファンドの運用状況（債券）

2024年9月30日現在

## <各組入れファンド（債券）の価格推移（日次）>



## <期間収益率（年率換算前）>

期間	③先進国債券（ESG）	④先進国債券
1ヵ月	0.8%	0.0%
3ヵ月	2.7%	0.0%
6ヵ月	1.2%	△0.1%
1年	6.1%	△0.4%
3年	-	-
組入開始来	4.6%	△1.2%

※組入れファンドの当初組入れ時（2022年10月31日）を10,000として指数化しています。

※価格推移、期間収益率は組入れファンドの運用報酬控除後のものです。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

③先進国債券（ESG）：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

④先進国債券：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズのデータを基に当社が作成したものです。

③先進国債券（ESG）（為替ヘッジあり）  
 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー  
 グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

<利回り・特性値>

最終利回り	4.05%
平均クーポン	3.04%
平均残存期間	8.98年
平均デュレーション	7.13年
平均格付	A+
銘柄数	413銘柄

※最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。なお、ヘッジコストは-3.98%程度です。

※デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い（短い）ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく（小さく）なります。

※平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、組入れファンドに係る信用格付ではありません。

<国別構成比>

国	比率
米国	39.4%
カナダ	9.9%
日本	9.6%
フランス	9.3%
国際機関	6.2%
オーストラリア	5.8%
その他	19.8%
合計	100.0%

※国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。  
 （投資顧問会社による定義）

<格付別構成比>

格付	比率
AAA	17.1%
AA	32.2%
A	35.7%
BBB	14.9%
その他	-
合計	100.0%

※格付構成は投資顧問会社が定義した分類によるものです。

※各項目の比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

出所：ディメンショナル・ファンズ・アドバイザーズ

<発行通貨別構成比>

通貨	比率
米ドル	43.9%
ユーロ	24.1%
英ポンド	12.4%
その他	19.6%
合計	100.0%

※債券の発行通貨別の構成比であり、為替変動への感応度を表したものではありません。組入れファンドは為替ヘッジを行っております。

<種別構成比>

種別	比率
国債/政府機関債	42.6%
社債	53.4%
その他	4.0%
合計	100.0%



④先進国債券（為替ヘッジあり）  
 ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー  
 グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

<利回り・特性値>

最終利回り	4.39%
平均クーポン	2.27%
平均残存期間	0.14年
平均デュレーション	0.14年
平均格付	AA+
銘柄数	292銘柄

※最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。なお、ヘッジコストは-4.47%程度です。

※デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い（短い）ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく（小さく）なります。

※平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、組入れファンドに係る信用格付ではありません。

<国別構成比>

国	比率
国際機関	17.7%
米国	12.0%
英国	11.5%
オーストラリア	10.4%
カナダ	9.3%
ドイツ	8.7%
その他	30.4%
合計	100.0%

※国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。  
 （投資顧問会社による定義）

<格付別構成比>

格付	比率
AAA	55.8%
AA	43.6%
A	0.6%
BBB	-
その他	-
合計	100.0%

※格付構成は投資顧問会社が定義した分類によるものです。

※各項目の比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。また、小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

出所：ディメンショナル・ファンズ・アドバイザーズ

<発行通貨別構成比>

通貨	比率
米ドル	38.3%
英ポンド	26.1%
ユーロ	14.0%
その他	21.6%
合計	100.0%

※債券の発行通貨別の構成比であり、為替変動への感応度を表したものではありません。組入れファンドは為替ヘッジを行っております。

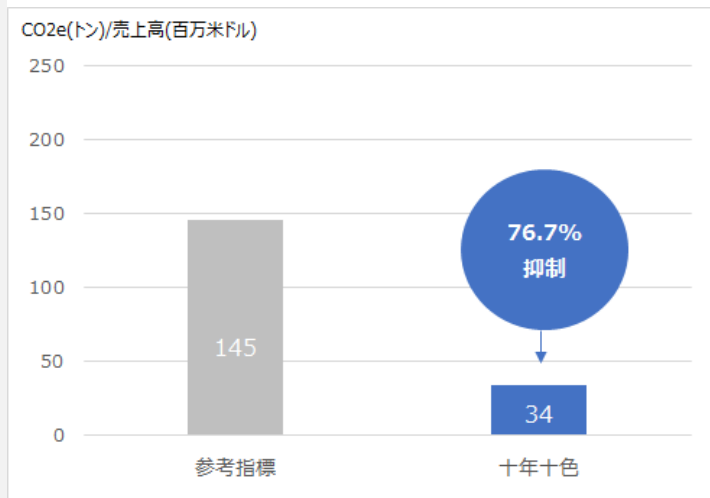
<種別構成比>

種別	比率
国債/政府機関債	75.6%
社債	2.2%
その他	22.2%
合計	100.0%

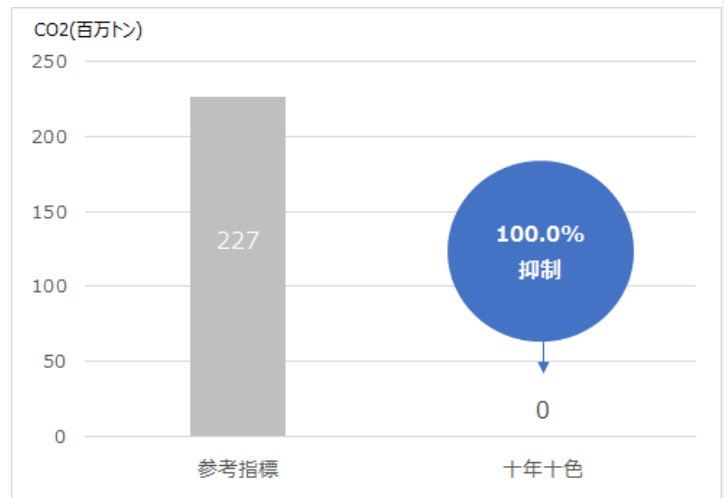
# (参考) 環境サステナビリティについて ①株式投資部分

2024年6月末現在

## ●温室効果ガス排出量（売上高あたり）



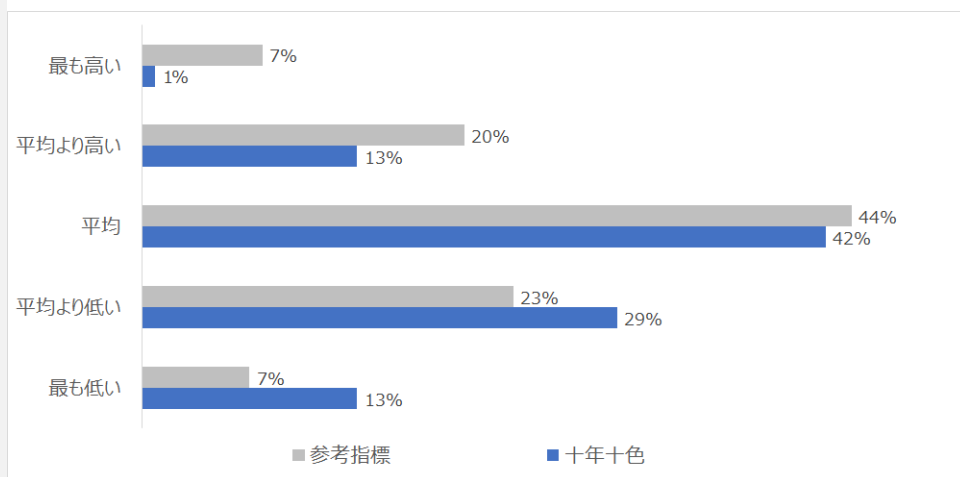
## ●埋蔵分からの潜在排出量



※CO2eとは、各種温室効果ガスをCO2に換算した数値です。

○温室効果ガス排出量（売上高あたり）、埋蔵分からの潜在排出量  
個別企業からの発表データ等に基づき計測すると、十年十色に投資した場合、参考指標（MSCIワールド・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックス）に投資したと仮定した場合に比べ、投資を通じた「温室効果ガス排出量（売上高あたり）」が約77%抑制され、投資を通じた「埋蔵分からの潜在排出量」が約100%抑制された運用となることが期待できます。  
本ファンドは投資を通じた温室効果ガス排出量が相対的に抑制された運用を通じて、環境サステナビリティへの貢献を目指しています。

## ●温室効果ガス排出量（売上高あたり）別配分



ポートフォリオの対象市場において、各企業を温室効果ガス排出量（売上高あたり）に関して「最も低い」から「最も高い」に分類。「最も低い」グループは下位10%、「平均より低い」グループは次の20%、「平均」グループは次の40%、「平均より高い」グループは次の20%、「最も高い」グループは上位10%と定義。

本ファンドは、温室効果ガス排出量（売上高あたり）の絶対値または業種内相対値が高い企業を投資除外またはアンダーウェイト、絶対値または業種内相対値が低い企業をオーバーウェイトしています。

当頁のグラフの参考指標は、十年十色の投資対象ファンドの資産構成に合わせてMSCIワールド・インデックスとMSCIエマージング・マーケット・インデックスを8：2の割合で合成したものです。また、十年十色は、投資対象ファンドと同じ戦略の代表口座\*のデータを基に算出したものです。過去の実績は将来における運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

\*ワールド・オール・キャップ・コア・サステナビリティ株式戦略とエマージング・マーケット・オール・キャップ・コア・サステナビリティ株式戦略の代表口座をいいます。代表口座とは、複数ある類似戦略の中の最も代表的なものを指します。

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズのデータを基にあおぞら投信が作成

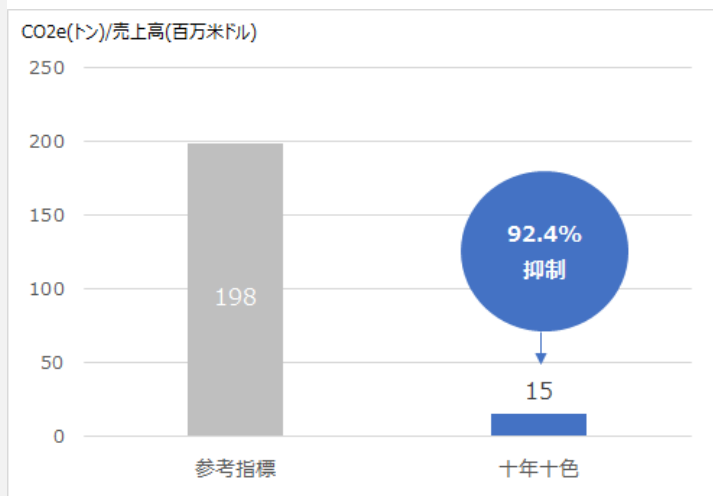
サステナビリティ投資の詳細:本ファンドのサステナビリティ投資の詳細については、下記アドレスからご参照頂くことができます。

<https://www.aozora-im.co.jp/esg/>

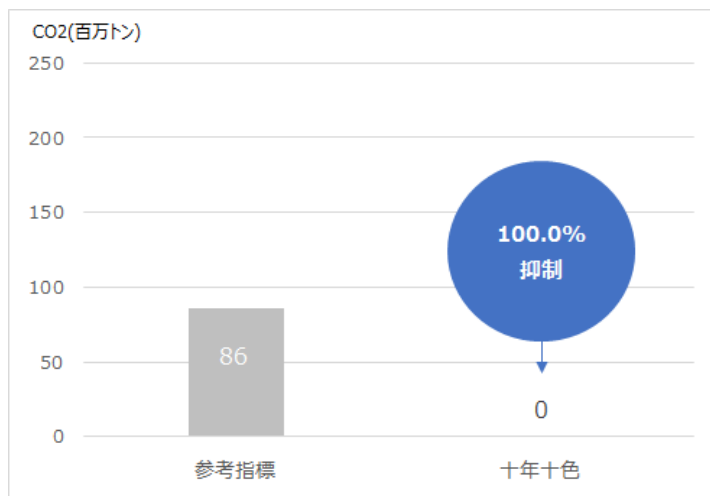
## (参考) 環境サステナビリティについて ②社債投資部分

2024年6月末現在

### ●温室効果ガス排出量（売上高あたり）



### ●埋蔵分からの潜在排出量

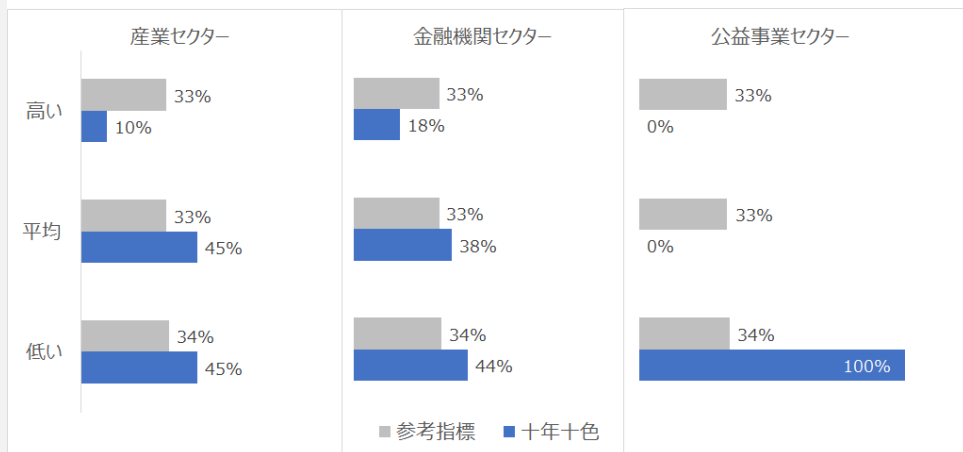


※CO2eとは、各種温室効果ガスをCO2に換算した数値です。

○温室効果ガス排出量（売上高あたり）、埋蔵分からの潜在排出量  
個別企業からの発表データ等に基づき計測すると、十年十色に投資した場合、参考指標（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス）に投資したと仮定した場合に比べ、投資を通じた「温室効果ガス排出量（売上高あたり）」が約92%抑制され、投資を通じた「埋蔵分からの潜在排出量」が約100%抑制された運用となることが期待できます。

本ファンドは投資を通じた温室効果ガス排出量が相対的に抑制された運用を通じて、環境サステナビリティへの貢献を目指しています。

### ●温室効果ガス排出量（売上高あたり）セクター別配分



ポートフォリオの対象市場において、各企業を温室効果ガス排出量（売上高あたり）に関して「低い」「平均」「高い」に分類。「低い」グループは下位34%、「平均」グループは次の33%、「高い」グループは上位33%と定義。

本ファンドは、温室効果ガス排出量（売上高あたり）の絶対値または業種内相対値が高い企業を投資除外またはアンダーウェイト、絶対値または業種内相対値が低い企業をオーバーウェイトしています。

当ページのグラフの参考指標は、ブルームバーグ・グローバル総合インデックスです。また、投資対象ファンドと同じ戦略の代表口座\*のデータを基に算出したものです。過去の実績は将来における運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

\*グローバル・サステナビリティ債券戦略の代表口座をいいます。代表口座とは、複数ある類似戦略の中の最も代表的なものを指します。

出所：ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズのデータを基にあおぞら投信が作成

サステナビリティ投資の詳細:本ファンドのサステナビリティ投資の詳細については、下記アドレスからご参照頂くことができます。

<https://www.aozora-im.co.jp/esg/>

# ファンドの特色

## 1. 世界の株式・債券に分散投資を行います。

- ・投資信託証券を通じて日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
- ・株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げることで、買付時期の分散を図ります。
- ・投資にあたってはサステナビリティ（持続可能性）を主要な要素として投資対象の選定を行います。

### 投資する外国投資信託証券

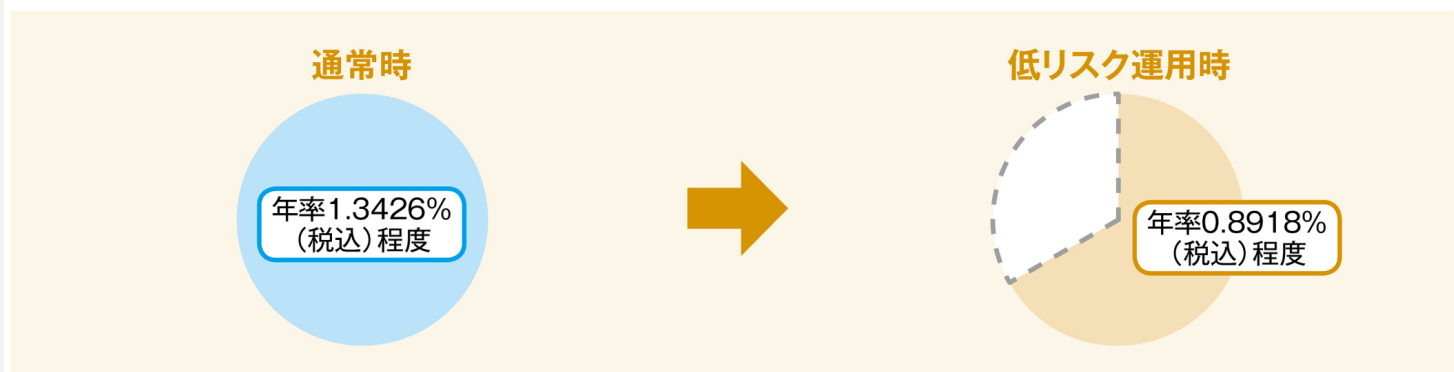
ESG	先進国株式	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
ESG	新興国株式	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
	先進国債券①	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
ESG	先進国債券②	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー	グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

※組入れファンドにおいて、先進国債券への投資については対円で為替ヘッジを行いますが、株式への投資については為替ヘッジを行いません。  
ESGは、投資にあたってサステナビリティを主要な要素として投資対象とするファンドを示しています。

## 2. 基準価額が一定水準(13,000円)に達成後は低リスク運用に切り替えます。

- ・低リスク運用は、基準価額が13,000円以上となった場合に、一定期間内で株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用に切り替えることを基本とします。
- ※基準価額（支払済の分配金（税引前）累計額は加算しません。）が13,000円に到達した後も運用は信託期間終了日まで継続されるため、基準価額は変動します。基準価額が13,000円に到達しての償還、買取をお約束するものではありません。

## 3. 低リスク運用に切り替え後、翌日から信託報酬\*を引き下げます。



\*本ファンドの信託報酬に投資対象とする投資信託証券の運用報酬を合わせた、投資者が実質的に負担する信託報酬です。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

## 基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので、基準価額は変動します。また、為替の変動による影響を受けます。したがって、**投資家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。**本ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資家の皆さまに帰属します。

## 主な変動要因

### ■ 株価変動リスク

本ファンドは実質的に株式に投資を行いますので、株価変動リスクを伴います。一般に株式市場が下落した場合には、本ファンドが実質的に投資を行う株式の価格は下落し、本ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合、当該企業の株式の価格が大きく下落し、本ファンドの基準価額により大きな影響を及ぼします。なお、本ファンドは一部新興国の株式に投資を行います。新興国の株価変動は先進国以上に大きいものになることが予想されます。

### ■ 為替変動リスク

本ファンドの実質的な主要投資対象は外貨建資産であり、一般に為替変動リスクを伴います。本ファンドの株式部分については原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接的に受け、円高局面ではその資産価値を大きく減少させる可能性があります。本ファンドの債券部分については、投資対象ファンドにおいて為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りますが、投資対象資産および投資対象資産から生じる収益の全てを完全にヘッジできるとは限りません。なお、為替ヘッジを行うにあたりヘッジ・コストがかかります（ヘッジ・コストとは、ヘッジ対象通貨の金利と円金利の差に相当し、円金利の方が低い場合この金利差分収益が低下します。）。

### ■ 債券価格変動リスク

本ファンドは実質的に債券に投資を行いますので、債券価格変動リスクを伴います。一般に債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。投資対象とする国・地域の金利が上昇し、保有する債券の価格が下落した場合には、本ファンドの基準価額が下落し投資元本を割り込むことがあります。また、債券への投資に際しては、発行体の債務不履行（デフォルト）等の信用リスクを伴います。一般に、発行体の信用度は第三者機関による格付で表されますが、格付が低いほど債務不履行の可能性が高いことを意味します。発行体の債務不履行が生じた場合、債券の価格は大きく下落する傾向があるほか、投資した資金を回収できないことがあります。また、債務不履行の可能性が高まった場合（格下げ等）も債券価格の下落要因となります。一般に、債券価格の変動幅および信用リスクは、残存期間が長いほど、また発行体の信用度が低いほど、大きくなる傾向があります。

### ■ カントリー・リスク

本ファンドの株式部分において、一部新興国の株式に投資を行いますので、カントリー・リスクを伴います。新興国市場への投資には、先進国市場への投資と比較して、社会・政治・経済の不確実性、市場規模が小さい故の低い流動性、通貨規制および資本規制、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートや現地通貨交換に要するコストの大きな変動、外国への送金規制等の影響を受けて、本ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

※上記は基準価額に影響を及ぼす主なリスクであり、上記に限定されるものではありません。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。

# お申込みメモ ※購入のお申込み期間は終了しております。

## お申込みメモ

### ■ 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6営業日目から、お申込みの販売会社を通じてお支払いいたします。

### ■ 換金申込不可日

アイルランド証券取引所の休業日、ロンドン証券取引所の休業日またはニューヨーク証券取引所の休業日

### ■ 信託期間

2032年10月20日まで（設定日：2022年10月28日）

※委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認めた場合は、信託期間を延長することができます。

### ■ 繰上償還

受益権の総口数が10億口を下回る事となった場合等には繰上償還となる場合があります。

### ■ 決算日

毎年10月20日（ただし、休業日の場合は翌営業日）

### ■ 収益分配

年1回（10月20日）の決算時に原則として収益の分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。

※本ファンドは長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。

### ■ 課税関係

課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除の適用はありません。原則、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益（法人の場合は個別元本超過額）が課税の対象となります。

※税法が改正された場合等には変更される場合があります。

# 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

購入価額に、**税込2.75%を上限**として販売会社毎に定める率を乗じて得た額とします。

### ■ 信託財産留保額

なし

## 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)

	通常時	低リスク運用時*3
本ファンドの運用管理費用(信託報酬)：純資産総額に対して	年率1.10% (税抜1.00%)	年率0.66% (税抜0.60%)
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	最大で 年率0.2426%程度*1	最大で 年率0.2318%程度*1
<b>実質的な負担：純資産総額に対して</b>	<b>年率1.3426% (税込)程度*2</b>	<b>年率0.8918% (税込)程度*2</b>

\*1 投資対象とする投資信託証券を、投資方針に基づいて組入れた場合の最大値を委託会社が算出したものです。

\*2 本ファンドの信託報酬に投資対象とする投資信託証券の運用報酬を合わせた、投資者が実質的に負担する信託報酬です。

\*3 基準価額が13,000円に到達し、債券中心の低リスク運用に移行した場合は、その翌日から信託報酬を引き下げます。

※運用管理費用は、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に信託財産から支払われます。

### ■ その他の費用・手数料

信託事務の諸費用	監査費用、印刷費用等、計理業務およびこれに付随する業務に係る費用等、信託事務の諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.2%を上限として日々計上され、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に信託財産から支払われます。また、投資対象とする投資信託証券において管理報酬等が別途加算されますが、当該投資信託証券の資産規模ならびに運用状況等に応じて変動するため、受益者が実質的に負担する当該管理報酬等の率および総額は事前に表示することができません。
売買委託手数料等	有価証券売買時の売買委託手数料、借入金・立替金の利息、ファンドに関する租税等がファンドから支払われます。これらの費用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。

※上記手数料等の合計額については、ファンドの保有期間に応じて異なりますので、表示することができません。

※税法が改正された場合には、上記内容が変更される場合があります。

# 委託会社その他関係法人の概要について

## 委託会社

### ●あおぞら投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2771号 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
電話：050-3199-6343（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）  
ホームページ・アドレス：<https://www.aozora-im.co.jp/>

信託財産の運用の指図等を行います。

## 受託会社

### ●三井住友信託銀行株式会社

信託財産の保管・管理等を行います。

## 取扱販売会社一覧

金融商品取引業者等の名称 登録番号	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
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SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社香川銀行 登録金融機関 四国財務局長（登金）第7号	○			
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	○		○	
株式会社四国銀行 登録金融機関 四国財務局長（登金）第3号	○			
株式会社荘内銀行 登録金融機関 東北財務局長（登金）第6号	○			
スルガ銀行株式会社 登録金融機関 東海財務局長（登金）第8号	○			
株式会社栃木銀行 登録金融機関 関東財務局長（登金）第57号	○			
株式会社鳥取銀行 登録金融機関 中国財務局長（登金）第3号	○			
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	○			
株式会社富山第一銀行 登録金融機関 北陸財務局長（登金）第7号	○			
株式会社南都銀行 登録金融機関 近畿財務局長（登金）第15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	○			
株式会社北陸銀行 登録金融機関 北陸財務局長（登金）第3号	○		○	
株式会社北海道銀行 登録金融機関 北海道財務局長（登金）第1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	○	○	○	○

\*販売会社は本ファンドの販売業務等を行います。

\*投資信託説明書（交付目論見書）は、上記の販売会社で入手することができます。

\*販売会社は、今後変更となる場合があります。



## 本資料のご利用にあたってのご留意事項

■本資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的に当社が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）等をお渡しいたしますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。■投資信託は値動きのある有価証券等（外国証券には為替リスクもあります。）に投資するため、基準価額は変動します。したがって、投資元本および分配金が保証された商品ではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。■本資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。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さまが負うこととなります。■本資料に記載された市況や見通し、数値、図表、意見等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来の動向や結果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来予告なしに変更する場合があります。■投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。また、証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。