

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（1年決算型）」は、2024年11月11日に第12期決算を行いました。

当ファンドは、インカム・ゲインの確保と信託財産の成長を目指しており、当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。

ここに謹んで当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### 第12期末(2024年11月11日)

基準価額	8,536円
------	--------

純資産総額	6,350百万円
-------	----------

### 第12期

騰落率	△0.0%
-----	-------

分配金(税込み)合計	0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たもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりです。(以下同じ)

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 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、弊社ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方から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。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
ホームページにアクセス

(<https://www.barings.com/ja-jp/individual>)

⇒「投資信託情報」を選択⇒「運用報告書一覧」を選択  
⇒当ファンドを選択

# BARINGS

## 交付運用報告書

### BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド (1年決算型)

### (愛称)ウィンドミル1年

追加型投信/海外/債券

第12期(決算日2024年11月11日)

作成対象期間(2023年11月11日~2024年11月11日)

## 運用報告書に関する弊社お問い合わせ先

ベアリングス・ジャパン株式会社 営業本部

電話番号: 03-4565-1040

受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様の口座内容などに関するご照会は、お申込みされた販売会社にお尋ねください。

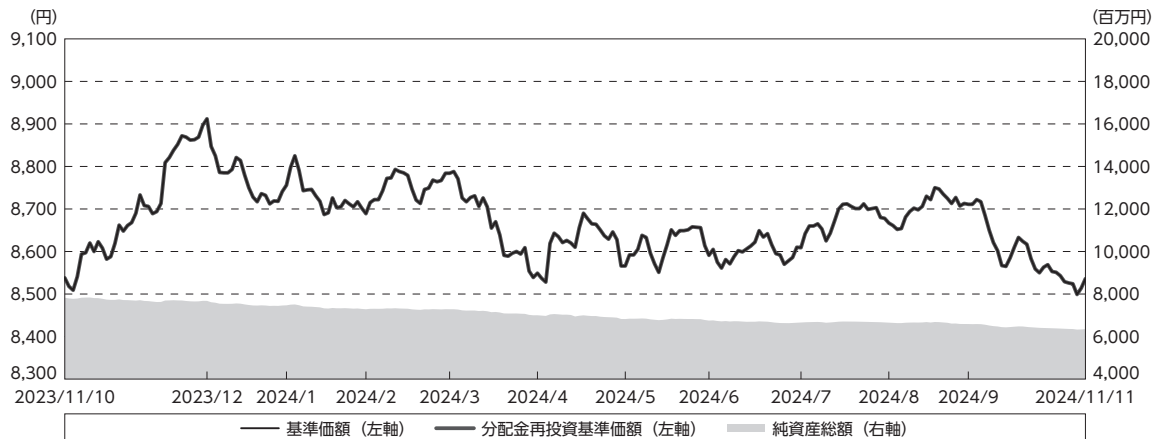
## ベアリングス・ジャパン株式会社

東京都中央区京橋二丁目2番1号 京橋エドグラン7階

<https://www.barings.com/ja-jp/individual>

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移 (2023年11月11日～2024年11月11日)



期首：8,538円  
 期末：8,536円 (既払分配金：0円)  
 騰落率：△0.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。(以下同じ)
- (注) 上記既払分配金は、期中の分配金(税込み)合計額です。

### ○基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」における期中の基準価額は、1.6%の上昇となりました。

#### 上昇要因

- 利下げ期待を背景に債券市場全般が底堅く推移し、金利低下が進行したカナダや米国での保有債券の価格が上昇したこと、対円で上昇したニュージーランドドルの買い持ち、イタリアやスペインのスプレッドが縮小したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

- 外貨エクスポージャーを円ヘッジする際に生じた為替ヘッジコスト等が基準価額の下落要因となりました。

## 1万口当たりの費用明細（2023年11月11日～2024年11月11日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 139	% 1.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（ 67）	（0.772）	投信会社分は、ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（販売会社）	（ 67）	（0.772）	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	（ 5）	（0.055）	受託会社分は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	（ 0）	（0.001）	
(c) その他費用	5	0.058	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 4）	（0.049）	保管費用は、資産を海外で保管する場合の費用
（監査費用）	（ 1）	（0.009）	監査費用は、ファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.001）	信託事務の処理に要する諸費用
合 計	144	1.658	
期中の平均基準価額は、8,669円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。なお、(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 信託報酬および監査費用にかかる消費税は期末の税率を採用しています。

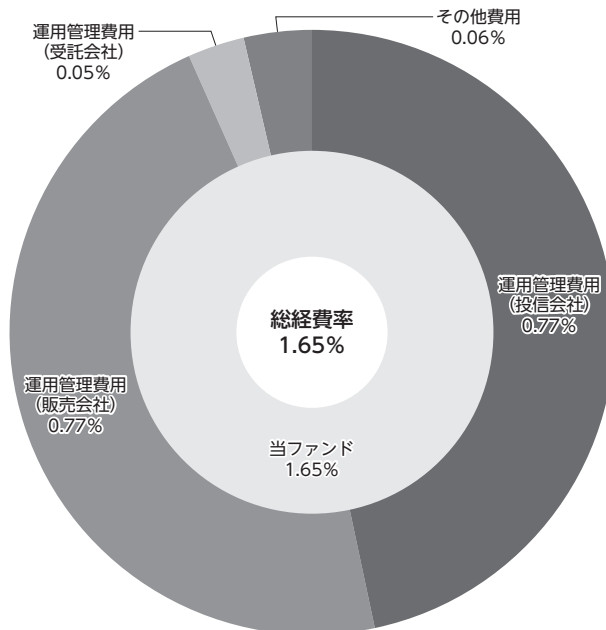
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ○総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.65%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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（2019年11月11日～2024年11月11日）



- (注) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年11月11日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

	2019年11月11日 決算日	2020年11月10日 決算日	2021年11月10日 決算日	2022年11月10日 決算日	2023年11月10日 決算日	2024年11月11日 決算日
基準価額(分配落ち) (円)	10,807	10,954	10,351	8,780	8,538	8,536
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.4	△5.5	△15.2	△2.8	△0.0
純資産総額 (百万円)	14,935	13,236	10,926	8,635	7,824	6,350

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 投資環境 (2023年11月11日~2024年11月11日)

### ◎債券市場

当期前半は、堅調な労働市場を背景に米金利が上昇する場面がありましたが、消費者物価指数（CPI）の減速や米連邦準備制度理事会（FRB）高官から、インフレ鈍化が続けば、高金利を維持する理由はなく、利下げを開始できるとの発言があったことから、米金利は低下しました。欧州では、インフレの減速が進展し、欧州中央銀行（ECB）高官から利上げ停止を支持する発言や2024年6月の利下げ開始を示唆する発言があり、金利が低下しました。

当期後半は、トランプ氏の大統領選挙勝利の前から市場でインフレ再燃や財政悪化を懸念した動きがあり、米金利が上昇する場面がありましたが、FRBが労働市場の悪化に警戒感を示し、7月米連邦公開市場委員会（FOMC）でインフレの減速や労働市場の緩和により、利下げに近づいていることが示唆されたことから、米金利は低下しました。欧州では、フランスでの政情不安の高まりがユーロ圏内で信用力の高いドイツ等の中核国の金利低下につながったほか、ECBが利下げを開始し、成長に対するリスクは下方に傾いているとの認識を示したことで、金利は低下しました。

当期の債券市場の動きを10年国債利回りで見ると、米国では当期首の4.65%から当期末4.30%へ低下、ドイツでは2.72%から2.33%へ低下しました。

### ◎為替市場

為替市場では、堅調な米国経済に加え、日銀がマイナス金利やイールドカーブ操作の撤廃後も緩和的な金融環境は維持する考えを示したことから、米ドルは対円で上昇しました。ユーロは対米ドルで、米国の利下げ期待の進展により上昇する場面がありましたが、その後、域内経済の弱さにより下落しました。一方、対円では上昇しました。当期の米ドル・円相場は、当期首の151円台半ばから当期末の153円台後半へ米ドル高・円安が進行しました。

**当ファンドのポートフォリオ（2023年11月11日～2024年11月11日）**

<BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（1年決算型）>

「ベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」を高位に組み入れました。

<ベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

<デュレーション>

海外中央銀行は、基調的なインフレの減速具合や労働市場の緩和を通じた賃金上昇率の落ち着き等を見極めながら、物価目標達成の確信度に応じて、利下げの開始あるいは追加利下げのペースを決定すると予想しました。一方、日銀はインフレと賃金上昇の持続性を手掛かりに、追加利上げの機会を模索すると考えました。各国の金融政策、景気の動向に加え、政治的要因が財政や経済活動にもたらす影響に十分留意しつつ、最適な国別配分、満期構成を思索しました。海外景気の動向、金融政策、政治的要因が財政や経済活動にもたらす影響等を慎重に見極めつつ、デュレーション\*の調整を行いました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、当期末時点で約6.9年としました。

<国別配分>

当期首は、先進国では、オーストラリア、ニュージーランド、米国、新興国では、メキシコへ厚めの配分を行いました。期中においては、オーストラリア、米国、フランス等から、カナダ、スペイン、ニュージーランド等への入れ替えを実施しました。また、オーストラリアの長期ゾーン、ニュージーランドの超長期ゾーン、米国の長期ゾーンの配分減を実行する一方で、カナダの超長期ゾーン、ニュージーランドの長期ゾーンの配分増を実行しました。物価連動国債については、欧州でのインフレの減速を受けフランスで、原油相場の落ち着きを受け米国で、リスクオフの動きが強まることを警戒しメキシコで、それぞれ全売却しました。新興国では、議会選挙で与党が圧勝し、財政悪化や司法の独立性への懸念が高まったメキシコの配分減を一部実施したことで、新興国の比率は低下しました。当期末時点では、メキシコとポーランドの厳選配分としました。

<通貨別配分>

当期の円ウェイトは、海外との金利差の縮小や原油価格の下落に加え、日銀の金融正常化への期待が高まると考えたことから、期末時点では約96%に引き上げました。また、円以外の通貨では、カナダドルを買い持ちから売り持ちに転換、ニュージーランドドルの買い持ち幅を縮小する一方、オーストラリアドルをほぼ中立から買い持ちに転換、英ポンドを売り持ちから中立に転換し、期末時点では米ドル、オーストラリアドル、ノルウェークローネ等を買持ち、ユーロ、カナダドル、スウェーデンクローナ等を売り持ちとしました。新興国通貨では、メキシコペソの買い持ち幅を縮小する一方、ポーランドズロチを中立から買い持ちに転換、シンガポールドルの買い持ち幅を拡大し、新興国通貨全体のエクスポージャーはネットで買い持ちとしました。

\*「金利変動に対する債券価格の感応度」を示すもので、デュレーションが大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## 【組入債券の種別構成】

期末（2024年11月11日現在）

No.	種 別	比率 (%)
1	国債証券	40.8
2	地方債証券	44.0
3	特殊債券	14.3
4	普通社債券	0.0

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## 【組入債券の通貨別構成上位5通貨】

期末（2024年11月11日現在）

No.	通 貨	比率 (%)
1	ニュージーランドドル	23.4
2	カナダドル	22.5
3	ユーロ	21.1
4	オーストラリアドル	13.9
5	米ドル	11.9

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## 【組入債券の上位5銘柄】

期末（2024年11月11日現在）

No.	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国(地域)	比率(%)
1	スペイン国債	5.75	2032年7月30日	スペイン	9.3
2	ニュージーランド国債	4.25	2034年5月15日	ニュージーランド	7.3
3	カナダ・ケベック州政府債	5.75	2036年12月1日	カナダ	6.2
4	オーストラリア・ビクトリア州財務公社債	4.75	2036年9月15日	オーストラリア	5.7
5	オーストラリア・ニューサウス・ウェールズ州財務公社債	4.75	2035年2月20日	オーストラリア	5.4

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■ 当ファンドのベンチマークとの差異（2023年11月11日～2024年11月11日）

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。



**分配金**（2023年11月11日～2024年11月11日）

基準価額の水準および市況動向等を勘案して見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（単位：円、1万円当たり、税込み）

項 目	第12期
	2023年11月11日～ 2024年11月11日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,273

（注）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ります。小数点以下第4位を四捨五入して表示しています。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨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。

**今後の運用方針**

## &lt;BAMワールド・ボンド&amp;カレンシー・ファンド（1年決算型）&gt;

引き続き、「ベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」を高位に組入れて運用を行います。

## &lt;ベアリングワールド・ボンド&amp;カレンシー・マザーファンド&gt;

各国で、物価目標達成が視野に入る中、海外中央銀行は目標達成の確信度に応じて、物価から雇用や景気に政策の焦点をシフトさせ、中立金利への利下げの道筋を模索する一方、日銀は賃金や為替の動向に留意し、追加利上げの機会を慎重に窺うものと予想します。インフレ退治に成功し、景気配慮へのシフトが一段と強まると見られるニュージーランド、カナダ、ユーロ圏等を有望と考えます。財政赤字の膨張やインフレ圧力の残存などスティープ化リスクに留意した満期構成を国ごとに構築します。利下げ局面の到来を受け、金利低下へのリスクテイクを基本とし、政治情勢や地政学リスク等の不確実性を踏まえた機動的なリスク管理、分散投資を施し、収益獲得を目指します。

国別では、各国の長短金利差や金融政策等を睨んだ満期構成戦略を実施し、金利リスクの最適配分を目指します。

通貨配分については、ポートフォリオの対円での為替ヘッジ比率は、75%～100%でコントロールする方針とし、円高が予想される局面ではヘッジ比率を引き上げ、円安が予想される局面ではヘッジ比率の引き下げを検討します。円以外の通貨の主要なポジションとしては、産業支援策等により人材や資金の流入が見込まれる米ドル、インフレの水準が依然として高く、中央銀行の利下げ転換に時間がかかるとされるオーストラリアドルやノルウェークローネの買い持ちポジションを維持し、金利戦略とのバランスを図る方針とします。

## お知らせ

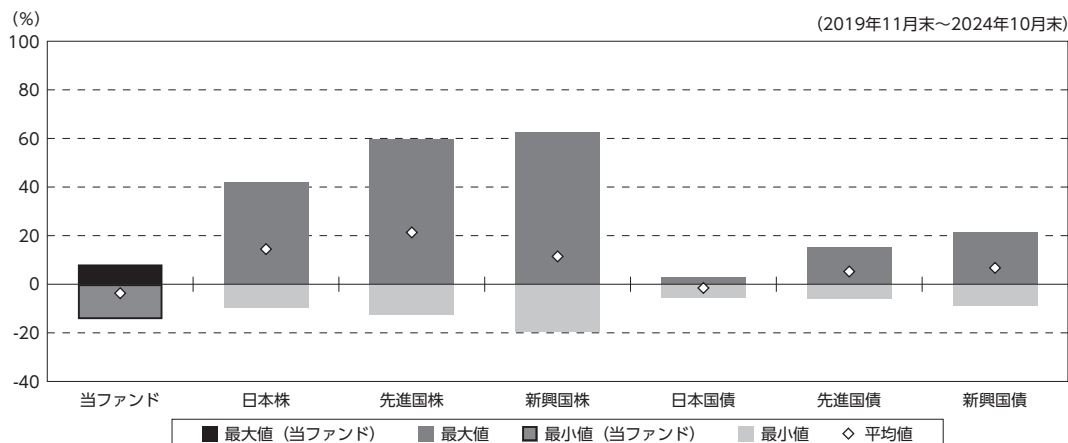
該当事項はございません。

## 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	信託期間は2013年10月21日から2028年11月10日までです。クローズド期間はありません。 なお、受益者に有利であると認めるときは、受託者と協議のうえ、信託期間を延長することができます。	
運 用 方 針	ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド受益証券に投資を行い、インカム・ゲインの確保とともに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。	
主 要 投 資 対 象	B A M ワールド・ボンド & カレンシー・ファンド（1年決算型）	ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ベアリング ワールド・ボンド & カレンシー・マザーファンド	世界の投資適格格付けの公社債を主要投資対象とします。
運 用 方 法	<p>①主としてマザーファンドの受益証券への投資を通じて、以下の方針に基づき行います。</p> <p>a) 世界の投資適格格付けの公社債に分散投資を行い、インカム・ゲインの確保と信託財産の長期的な成長を目指します。ただし、投資適格の格付けを得ていない場合でも、投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行うことがあります。</p> <p>b) 為替変動リスクのヘッジ目的および円ベースでの投資収益の確保を目的として、外国為替の予約取引を機動的に行います。</p> <p>c) 信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、先物取引を行うことができます。</p> <p>d) 公社債の組入比率は、原則として高位に維持することを基本とします。</p> <p>②マザーファンドの受益証券の組入比率は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③マザーファンドの運用にあたっては、ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド（英国法人）に運用の管理及び執行に関する権限を委託しています。</p>	
分 配 方 針	毎年1回決算（原則として11月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）を行い、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、基準価額水準、市況動向等を勘案するとともに、信託財産の成長にも留意し、委託会社が分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

## （参考情報）

### ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	8.1	42.1	59.8	62.7	2.9	15.3	21.5
最小値	△14.4	△9.5	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8
平均値	△3.7	14.5	21.3	11.4	△1.5	5.2	6.7

(注) 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。

(注) 2019年11月から2024年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を当ファンドおよ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。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額の年間騰落率が記載されており、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 - KOKUSAI インデックス（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（配当込み、円ベース）

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：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディパーシファイド（円ベース）

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

(注) 詳細は最終ページをご参照下さい。

## 当ファンドのデータ

### 組入資産の内容 (2024年11月11日現在)

#### ○組入上位ファンド

ファンド名	第12期末
ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	100.9 %
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

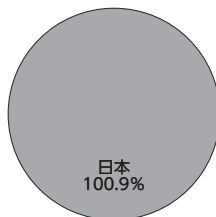
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。

(注) 計理処理上、組入比率が100%を超える場合があります。(以下同じ)

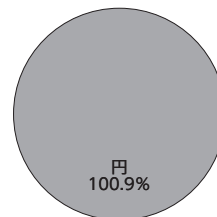
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しています。

### 純資産等

項 目	第12期末
	2024年11月11日
純資産総額	6,350,013,236円
受益権総口数	7,439,352,878口
1万口当たり基準価額	8,536円

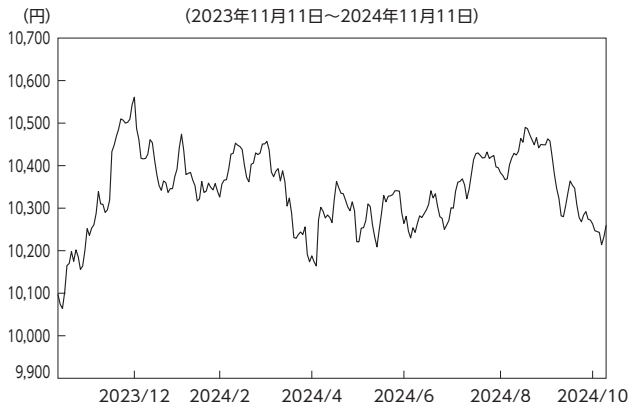
\* 期中における追加設定元本額は328,836,827円、同解約元本額は2,053,493,439円です。

## 組入上位ファンドの概要

### ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド

【基準価額の推移】

(2023年11月11日～2024年11月11日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.049 (0.049)
( そ の 他 )	(0)	(0.001)
合 計	5	0.050

期中の平均基準価額は、10,337円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

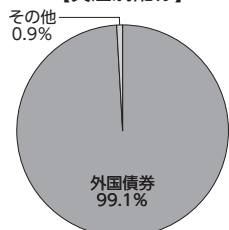
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

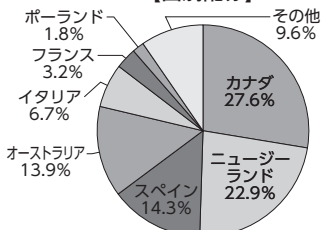
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	スペイン国債 5.75% 2032/7/30	国債証券	ユーロ	スペイン	9.3%
2	ニュージーランド国債 4.25% 2034/5/15	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	7.3%
3	カナダ・ケベック州政府債 5.75% 2036/12/1	地方債証券	カナダドル	カナダ	6.2%
4	オーストラリア・ビクトリア州財務公社債 4.75% 2036/9/15	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	5.7%
5	オーストラリア・ニューサウス・ウェールズ州財務公社債 4.75% 2035/2/20	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	5.4%
6	ニュージーランド国債 4.5% 2030/5/15	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	4.8%
7	ハイドロ・ケベック電力債 9.375% 2030/4/15	特殊債券	米ドル	カナダ	4.4%
8	イタリア国債 6% 2031/5/1	国債証券	ユーロ	イタリア	4.3%
9	ニュージーランド地方自治体資金調達機関債 3.5% 2033/4/14	地方債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	4.3%
10	ハイドロ・ケベック電力債 9.5% 2030/11/15	特殊債券	米ドル	カナダ	3.8%
	組入銘柄数		40銘柄		

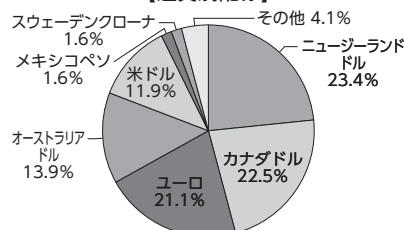
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2024年11月11日現在のものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しています。

(注) 組入上位10銘柄の国(地域)および国別配分につきましては発行国ベースです。

(注) 通貨別配分は組入債券にかかる通貨別構成比です。

## ○代表的な資産クラスにおける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－KOKUSAI インデックス (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 (配当込み、円ベース)

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－JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

### 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIX に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

### MSCI－KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、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 (配当込み、円ベース)

MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

### NOMURA－BPI 国債

野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA－BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

### FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

### JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

J.P. Morgan Securities LLC が算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLC に帰属します。