

実績配当型金銭信託【信託のチカラ】

りそな世界公共・金融債オープン

〔第2期〕信託財産の状況報告書

〈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、このたび実績配当型金銭信託【信託のチカラ】りそな世界公共・金融債オープン（以下「本商品」）は、2014年9月25日に第2期の決算を行いましたので、決算および期中の運用状況について、ご報告申し上げます。

なお、本商品は単独運用指定金銭信託（以下「指定単独運用信託」）を通じて運用しているため、指定単独運用信託の状況もあわせてご報告いたします。

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。

本報告の対象となる決算日および計算期間

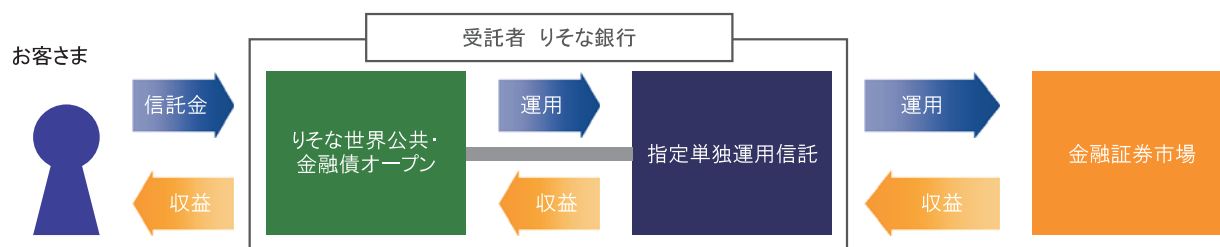
第2期 決算日 2014年9月25日(計算期間 2014年3月26日～2014年9月25日)
※指定単独運用信託の決算日および計算期間も上記と同様です。

商品の概要

信託期間	無期限(信託約款に定める信託終了事由によって終了するまでが信託期間となります。)
運用の基本方針	指定単独運用信託を通じて、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	指定単独運用信託を通じて、主として、外貨建である世界の公共債および金融機関の発行する債券に分散投資を行います。
投資態度	・原則として、取得時において主要格付機関よりA格以上の格付が付与されている外貨建債券に投資します。 ・柔軟に為替予約取引(為替ヘッジ取引)を行います。
投資制限	・同一銘柄の債券への投資は、購入時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。ただし、各国政府が発行する国債についてはこの限りではありません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益分配	本商品は、毎年3月25日および9月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配金は、税金※を差し引いた後、あらかじめご指定いただいた預金口座に入金します。 なお、本商品は実績配当型の金銭信託であり、運用状況等により、分配が行われない場合があります。 ※税金は、利子所得として税率20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、住民税5%、2014年5月1日現在)の源泉分離課税となります。

本商品の仕組み

○当社が受託者としてお預かりした財産を当社が委託者兼受託者となる指定単独運用信託を通じて運用します。
※指定単独運用信託については、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社への再信託を通じ、信託業務の一部を委託しています。



1. 運用実績

1. 1. 基準価額の推移と運用経過

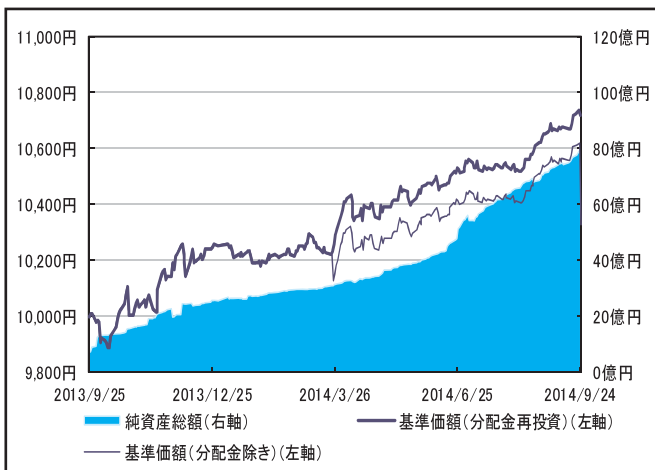
決算期(決算日)	基準価額(1万口あたり)				債券組入比率 (%) (※3)	純資産総額 (円)
	(分配後) (円) (※1)	税引前分配金 (円)	期中騰落率 (%) (※2)	基準価額+累 計分配金(円)		
第1期(2014年3月25日)	10,127	109	2.4	10,236	91.4	3,104,038,278
第2期(2014年9月25日)	10,330	278	4.7	10,717	92.6	7,811,801,019

(※1) 基準価額の計算において運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用は控除しています。後述の本商品の費用をご覧ください。

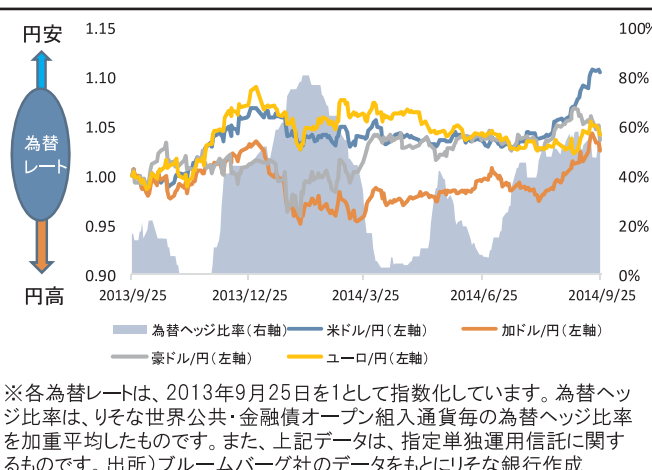
(※2) 基準価額の期中騰落率は、決算日の基準価額に累計分配金(税引き前1万口あたり)を合わせた金額を基に算出しています。

(※3) 本商品は、指定単独運用信託を通じて運用を行うため、債券組入比率は指定単独運用信託における債券の組入比率を記載しています。

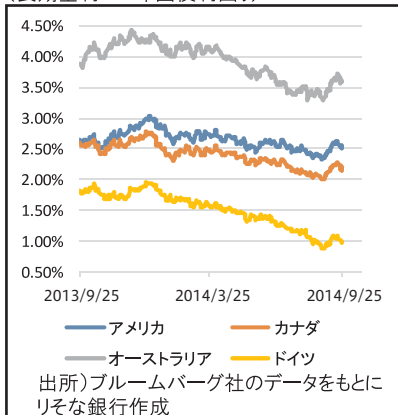
基準価額と純資産総額の推移



(参考1) 為替レートとヘッジ比率の推移



(参考2) 各国の長期金利推移 (長期金利:10年国債利回り)



(参考3) 期中騰落率要因分析

騰落率(%)	4.7
債券要因(※1)	2.4
為替要因(※2)	2.2
信託報酬要因等(※3)	0.1

※1【債券要因】債券のクーポン及び金利変動で得られた実績
 ※2【為替要因】為替変動で得られた実績
 ※3【信託報酬要因等】信託報酬と、騰落率から債券要因、為替要因、信託報酬を差し引いた残差の和
 (注意)上記の変動要因は、簡便法により試算した概算値であり、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。各要因の数値は小数点第2位以下を四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。

(参考4) 各種構成比(2014年9月25日時点)

【通貨】			
米ドル	豪ドル	加ドル	ユーロ
32.8%	24.5%	22.2%	20.5%
【債券種別】			
国際・政府 機関債39.9%	国債	州政府債	金融債
	27.0%	17.9%	15.2%
【格付※】			
AAA65.0%	AA29.9%	A5.1%	

※格付は、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchのうち最も高い格付を表示しています。また、上記データは、指定単独運用信託に関するものです。

1. 2. 運用経過と今後の運用見通し

〔市場環境〕

①2014年4月～7月:為替市場では米国の良好な経済環境を背景に米国株式市場が堅調に推移する一方、ウクライナ情勢の緊迫化などによる地政学的リスクの高まりを受け、ドル円は概ね101円～103円での膠着した値動きとなりました。債券市場ではFRB(米国連邦準備銀行)議長やFOMC(米国連邦公開市場委員会)の委員による早期利上げ観測の高まりを牽制する発言に加え、地政学的リスクの高まりにより、長期金利は低下基調となりました。②2014年8月～9月:為替市場では、ウクライナ情勢に対する懸念が徐々に後退する中、FOMC議事要旨公表に伴い多くの委員が雇用増加による利上げを早める必要性を認識していることが示唆されたことで、8月下旬には、ドル円は2014年4月以来となる104円台を上回り、9月に入るとドル高円安の流れがさらに加速、9月下旬には一時109円台半ばまで米ドルが上昇しました。債券市場では、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和策の期待を背景とした欧州金利低下を受け、米国長期金利も一時低下したものの、その後は米国の利上げ観測の高まりから、長期金利は上昇に転じました。

〔運用状況〕

4月中旬にかけては円安を受け、基準価額は上昇しました。5月以降は、米ドル・ユーロの為替ヘッジ比率を高めたことから、為替市場では特にユーロ安円高が進みましたが、基準価額の下落は限定的なものとなりました。6月上旬から7月上旬にかけては、為替ヘッジ比率を低めて運用を行いました。この間は、世界的な金利低下による債券価格の上昇を主として、基準価額は上昇しました。7月中旬以降は、豪ドルを中心に為替ヘッジ比率を引き上げて運用を行いました。為替市場でドル高円安、ユーロ高円安が進んだため、基準価額は上昇しました。

〔今後の見通しと運用方針〕

米国では景気回復を背景に利上げ開始時期が焦点となっています。一方、日本経済は消費税率引上げ後の落ち込みから明確な回復が見られず、日本銀行も緩和的な金融緩和策を継続することが想定されます。為替市場では、このような日米の景気や金融政策姿勢の違いを反映して、緩やかなドル高円安が予想されます。米国経済は着実に回復を続けているものの、雇用の質の改善が遅れていること、インフレ率が抑制されていることなどは景気が未だに加速する状況にはないことを示唆しており、当面、米国金利の上昇ペースは緩やかなものに留まることが予想されます。りそな世界公共・金融債オープンでは、引き続き通貨シグナル指標に基づき、機動的に為替ヘッジ比率を調整することで、安定した収益の獲得に努めてまいります。

2. リソな世界公共・金融債オープンについて

2. 1. 資産・負債・信託元本の状況

基準日 2014年9月25日

項目	金額(円)
(A)資産	8,118,641,881
金銭信託受益権	8,054,701,120
未収入金	63,940,761
(B)負債	306,840,862
未払収益分配金	210,230,111
未払解約金	63,940,761
未払信託報酬	32,407,490
その他未払費用	262,500
(C)純資産総額(A-B)	7,811,801,019
信託元本	7,562,234,243
次期繰越利益	249,566,776
(D)受益権総口数	7,562,234,243
基準価額(C/D*10,000)	10,330

用語解説	
(A)資産	当信託の財産となる金額
金銭信託受益権	当信託が保有している指定単独運用信託の受益権の時価評価額
未収入金	未払解約金支払いのため入金を予定している現金
(B)負債	当信託から支払いを予定している金額
未払収益分配金	支払い予定の収益分配金
未払解約金	支払予定の解約金
未払信託報酬	支払い予定の信託報酬
その他未払費用	支払い予定の監査費用等
(C)純資産総額	当信託の財産から支払いを予定している金額を差し引いた額
信託元本	受益者からお預かりした金額のうち、1口あたり1円の元本部分の残高
次期繰越利益	翌期に繰り越す損益金の合計
(D)受益権総口数	すべての受益者が保有している口数の合計
基準価額	1万口あたりのファンドの時価

2. 2. 収支の状況

計算期間 2014年3月26日～2014年9月25日

項目	金額(円)
(A)配当等収益	0
受取利息	0
(B)売買損益等	265,468,119
売買損益	22,530,598
評価損益	242,937,521
(C)信託報酬	△ 32,407,490
(D)その他費用	△ 262,500
(E)当期利益(A+B+C+D)	232,798,129
(F)前期繰越利益	38,945,629
(G)利益剰余金増減	188,053,129
(H)当期末処分利益(E+F+G)	459,796,887

用語解説	
(A)配当等収益	ファンドが受け取った利息等の合計
受取利息	公社債、銀行勘定貸等の経過利子等の合計
(B)売買損益等	各期末の評価損益を含む各期の損益
売買損益	有価証券の売買損益の合計
評価損益	有価証券の期末評価損益の合計
(C)信託報酬	信託報酬
(D)その他費用	監査費用等
(E)当期利益	当期における収支合計(配当等収益と売買損益等の合計額から、信託報酬、その他費用を差し引いたもの)
(F)前期繰越利益	前期分の繰越損益合計額
(G)利益剰余金増減	解約時の元本から解約価額を差し引いた額、及び、購入時の購入価額から元本を差し引いた額
(H)当期末処分利益	期中の収支の総合計

項目	金額(円)
(I)収益分配金	210,230,111
(J)次期繰越損益(H-I)	249,566,776

(I)収益分配金	受益者に支払われる収益分配金
(J)次期繰越損益	翌期に繰り越す損益金の合計(期中の収支の総合計から収益分配金を差し引いたもの)

2. 3. 運用資産の構成状況

基準日 2014年9月25日

資産種類	保有数量(口数)	期末評価額(円)	比率(%)
金銭信託受益権(※)	-	8,054,701,120	100.0

(※)受託者 株式会社りそな銀行、再信託受託者 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

2. 4. 取引の状況

本商品は、お客さまからお預かりした資金を原則として全て当社が委託者兼受託者として運用を行う指定単独運用信託の受益権に投資します。今回の計算期間における指定単独運用信託受益権の設定・解約状況は以下の通りです。

〈指定単独運用信託の設定・解約状況〉

取引日 2014年3月26日～2014年9月25日

資産種類	設定		解約	
	口数	金額(円)	口数	金額(円)
金銭信託受益権(※)	-	5,813,700,470	-	1,128,505,747

(※)受託者 株式会社りそな銀行、再信託受託者 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

2. 5. 受託者または受託者の利害関係人等との取引状況等(2014年3月26日～2014年9月25日)

本商品は、お客さまからお預かりした資金を原則として全て当社が委託者兼受託者として運用を行う指定単独運用信託の受益権に投資します。今回の計算期間における指定単独運用信託受益権の設定・解約状況は上記の通りです。

2. 5. 1. 受託者または受託者の利害関係人等に該当する取引相手先

取引相手先	所在地	受託者との関係
株式会社りそな銀行	大阪市中央区備後町二丁目2番1号	自己

2. 5. 2. 計算期間中に行った受託者または受託者の利害関係人等との取引

本商品では、信託財産の効率的な運用のため、お預けいただいた金銭をもって受託者との取引を行っています。また、当該取引によって受託者または受託者の利害関係人が報酬を得ることはありません。取引の状況については、上記「2. 4. 取引の状況」でご確認ください。

本商品は指定単独運用信託を通じて運用しているため、指定単独運用信託の状況を以下にご報告いたします。

3. 指定単独運用信託について

3. 1. 資産・負債・信託元本の状況

基準日 2014年9月25日

項目	金額(円)
(A)資産	8,119,164,875
銀行勘定貸等	549,531,765
公社債	7,457,492,446
派生商品評価勘定	45,117,880
未収入金	0
未収利息等	67,022,784
(B)負債	65,472,243
派生商品評価勘定	845,430
未払金	64,626,813
(C)純資産総額(A-B)	8,053,692,632
信託元本	7,608,509,833
次期繰越利益	445,182,799

用語解説	
(A)資産	ファンドの財産となる金額
銀行勘定貸等	金融機関に貸し付ける安全性の高い短期貸付金(ファンドの解約・収益の分配に備えた短期の運用手段)及び外貨預金
公社債	公社債(外貨建ての公共債・金融債等)の時価評価額の合計
派生商品評価勘定	為替先物等の金融派生商品評価益
未収入金	ファンドが受け取る予定の有価証券の売却代金等
未収利息等	ファンドが受け取る予定の有価証券、銀行勘定貸等の受取利息の合計及び支払済み経過利息等
(B)負債	ファンドから支払いを予定している金額
派生商品評価勘定	為替先物等の金融派生商品評価損
未払金	ファンドから支払いを予定している解約金、及び、購入した有価証券等の未払金
(C)純資産総額	ファンドの財産から支払いを予定している金額を差し引いた額
信託元本	受益者からお預かりした金額と前期までの繰越損益との合計
次期繰越利益	翌期に繰り越す損益金の合計

3. 2. 収支の状況

計算期間 2014年3月26日～2014年9月25日

項目	金額(円)
(A)配当等収益	69,735,476
受取利息	69,735,476
(B)売買損益等	188,348,610
売買損益	15,370,211
評価損益	300,524,287
派生商品取引等損益	0
為替差損益	△ 127,545,888
(C)その他費用	0
(D)当期利益(A+B+C)	258,084,086
(E)前期繰越利益	0
(F)利益剰余金増減	187,098,713
(G)当期末処分利益(D+E+F)	445,182,799

用語解説	
(A)配当等収益	ファンドが受け取った利息等の合計
受取利息	公社債、銀行勘定貸等の経過利子等の合計
(B)売買損益等	各期末の評価損益を含む各期の損益
売買損益	有価証券の売買損益の合計
評価損益	有価証券の期末評価損益の合計
派生商品取引等損益	先物等の金融派生商品により生じた損益
為替差損益	外国為替相場(為替レート)の変動により生じた損益
(C)その他費用	コール・ローンの媒介手数料・消費税等の合計
(D)当期利益	当期における収支合計(配当等収益と売買損益等の合計額から、その他費用を差し引いたもの)
(E)前期繰越利益	前期分の繰越損益合計額
(F)利益剰余金増減	解約時の元本から解約価額を差し引いた額、及び、購入時の購入価額から元本を差し引いた額
(G)当期末処分利益	期中の収支の総合計

項目	金額(円)
(H)収益分配金	0
(I)次期繰越損益(G-H)	445,182,799

(H)収益分配金	受益者に支払われる収益分配金
(I)次期繰越損益	翌期に繰り越す損益金の合計(期中の収支の総合計から収益分配金を差し引いたもの)

3. 3. 運用資産の構成状況

基準日 2014年9月25日

資産種類	期末評価額(円)	比率(%)
信託財産総額	8,051,296,661	100.0
銀行勘定貸等	549,531,765	6.8
公社債	7,457,492,446	92.6
為替予約	44,272,450	0.5

3. 4. 取引の状況

指定単独運用信託は、主として、外貨建である世界の公共債および金融機関の発行する債券に分散投資を行い、為替リスクをコントロールすることで、中長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用しています。また、本商品の解約に伴う支払準備等のため、余裕資金は、銀行勘定貸等、短期資産で運用しています。今般の計算期間における公社債の売買状況、余裕資金の運用状況等は以下の通りです。

3. 4. 1. 公社債の売買状況

公社債の売買状況

取引日 2014年3月26日～2014年9月25日

資産種類	買付額(円)	売付額(円)
国債証券	1,979,636,101	500,220,496
地方債証券	299,370,251	0
特殊債券	1,301,641,797	0
社債券	1,420,076,202	196,154,617

〈注〉金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

3. 4. 2. 余資運用の状況

取引日 2014年3月26日～2014年9月25日

資産種類	期末残高(円)	平均残高(円)	平均利率(%)
銀行勘定貸	534,902,779	277,683,103	0.05

3. 4. 3. デリバティブ取引の状況

取引日 2014年3月26日～2014年9月25日

デリバティブ種類		期末評価額(円)			期中取引(円)			
	種類	簿価金額	時価金額	評価損益	米ドル	加ドル	豪ドル	ユーロ
為替予約	売予約	4,309,256,911	4,264,984,461	44,272,450	7,320,035,430	8,240,006,471	6,038,649,155	7,976,680,898
	買予約	0	0	0	6,315,516,393	5,410,148,206	5,591,706,720	6,861,540,830
	差引計	4,309,256,911	4,264,984,461	44,272,450				

3. 5. 指定単独運用信託の再信託について

当社は、指定単独運用信託について、信託財産の管理など信託事務の一部を以下の通り再信託しています。再信託に係る報酬は当社(固有財産)より再信託受託者に支払っており、本商品または指定単独運用信託に係る信託財産は、再信託に係る報酬を負担しておりません。

取引相手先	所在地	委託する業務の内容
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	東京都中央区晴海1-8-11 (晴海アイランドトリトンスクエアオフィスタワーY)	信託財産の管理に伴う資産管理・決済業務や各種レポート作成業務等の信託事務の一部

3. 6. 受託者または受託者の利害関係人等との取引について

3. 6. 1. 受託者または受託者の利害関係人等に該当する取引相手先

取引相手先	所在地	受託者との関係
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	東京都中央区晴海1-8-11 (晴海アイランドトリトンスクエアオフィスタワーY)	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令第10条第1項第5号に該当するもの

3. 6. 2. 計算期間中に行った受託者または受託者の利害関係人等との取引

指定単独運用信託では、信託財産の効率的な運用のため、お預けいただいた金銭をもって以下の通り受託者の利害関係人との取引を行っています。

〈再信託受託者銀行勘定への運用〉

取引日 2014年3月26日～2014年9月25日

取引相手先	資産種類	取引数量		取引価格 (平均利率(%))
		期末残高(円)	平均残高(円)	
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社	銀行勘定貸	534,902,779	277,683,103	0.05

3. 7. 組入有価証券明細表

基準日 2014年9月25日

銘柄	種別	格付	通貨	クーポン (%)	償還日	額面(単位は 左記通貨)	評価額(円)	組入比率 (%)
フランス社会保障基金	国際・ 政府機関債	AA+	米ドル	2.125	2017/4/12	3,000,000	335,244,445	4.495
ドイツ農林金融公庫	国際・ 政府機関債	AAA	米ドル	1.375	2019/10/23	3,000,000	317,746,766	4.261
西オーストラリア州	州政府債	AA+	豪ドル	3.000	2016/6/8	3,300,000	316,713,553	4.247
国際復興開発銀行	国際・ 政府機関債	AAA	米ドル	1.000	2016/9/15	2,800,000	307,172,058	4.119
ベルギー国債	国債	AAA	ユーロ	4.250	2021/9/28	1,780,000	305,984,875	4.103
オランダ水道整備金融公庫	国際・ 政府機関債	AAA	ユーロ	1.625	2019/8/23	2,000,000	293,915,175	3.941
米国国債	国債	AAA	米ドル	2.000	2020/9/30	2,560,000	277,788,568	3.725
欧州投資銀行	国際・ 政府機関債	AAA	米ドル	3.250	2024/1/29	2,400,000	273,792,204	3.671
ベルギー国債	国債	AAA	ユーロ	2.600	2024/6/22	1,760,000	273,179,993	3.663
オランダ自治体金融公庫	国際・ 政府機関債	AAA	米ドル	2.500	2023/1/23	2,500,000	267,071,986	3.581
欧州投資銀行	国際・ 政府機関債	AAA	豪ドル	6.000	2020/8/6	2,400,000	256,815,202	3.444
オーストラリア国債	国債	AAA	豪ドル	5.250	2019/3/15	2,390,000	250,693,247	3.362
欧州投資銀行	国際・ 政府機関債	AAA	加ドル	2.625	2018/9/24	2,400,000	242,712,100	3.255
クイーンズランド州	州政府債	AA+	豪ドル	6.000	2022/7/21	2,200,000	241,454,678	3.238
ドイツ復興金融公庫	国際・ 政府機関債	AAA	加ドル	1.750	2016/7/15	2,400,000	237,664,667	3.187
ブリティッシュ・コロンビア州	州政府債	AAA	加ドル	2.700	2022/12/18	2,400,000	237,123,450	3.180
米国国債	国債	AAA	米ドル	0.250	2016/2/29	2,170,000	235,828,612	3.162
オランダ自治体金融公庫	国際・ 政府機関債	AAA	豪ドル	5.250	2024/5/20	2,200,000	223,499,247	2.997
アジア開発銀行	国際・ 政府機関債	AAA	豪ドル	3.500	2017/7/5	2,300,000	222,856,099	2.988
ウエストバック銀行	金融債	AA	米ドル	2.250	2019/1/17	2,000,000	218,582,379	2.931
JPモルガン・チェース・アンド ・カンパニー	金融債	A+	米ドル	1.625	2018/5/15	2,000,000	214,788,225	2.880
オンタリオ州	州政府債	AA	加ドル	4.000	2021/6/2	2,000,000	213,888,396	2.868
ケベック州	州政府債	AA	加ドル	3.750	2024/9/1	2,000,000	207,642,835	2.784
RBC	金融債	AA	加ドル	2.364	2017/9/21	2,000,000	198,689,230	2.664
カナディアン・インペリアル ・バンク	金融債	AA-	豪ドル	4.625	2018/3/27	2,000,000	196,481,275	2.635
フランス国債	国債	AAA	ユーロ	0.250	2016/11/25	1,360,000	189,531,924	2.541
カナダ国債	国債	AAA	加ドル	1.750	2019/9/1	1,760,000	173,459,126	2.326
HSBC	金融債	AA-	ユーロ	3.875	2018/10/24	1,000,000	157,377,841	2.110
カナダ国債	国債	AAA	加ドル	1.500	2017/9/1	1,460,000	144,035,377	1.931
スタンダードチャータード	金融債	AA-	ユーロ	1.750	2017/10/29	1,000,000	143,602,429	1.926
ニューサウス・ウェールズ 財務公社	州政府債	AAA	豪ドル	4.000	2021/4/8	1,200,000	117,480,447	1.575
アイルランド国債	国債	A-	ユーロ	5.000	2020/10/18	520,000	90,127,501	1.209
アイルランド国債	国債	A-	ユーロ	4.500	2018/10/18	460,000	74,548,536	1.000

(※)格付は、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitch のうち最も高い格付を表示しています。

■ 商品の主なリスクについて

本商品の主なリスクは下記のとおりです。

- ・本商品は、当社が受託者として資産の運用および管理を行う実績配当型の金銭信託であり、預金または投資信託ではありません。
- ・本商品は、投資元本および収益分配金が保証されている商品ではありません。
- ・本商品は、お預りした財産を当社が受託者となる指定単独運用信託を通じて値動きのある有価証券等で運用しますので、これらの有価証券の発行体の信用状況の変化や金利や通貨等の指標の変動などを要因として、本商品の基準価額は変動します。基準価額が下落すると、損失が発生し、投資元本を割り込むおそれがあります。
- ・本商品は、運用の成果により基準価額が日々変動し、運用による利益および損失は本商品をお申込みのお客さまに帰属します。
- ・本商品は、市場環境や運用の状況により解約を制限し、信託を終了することがあります。
- ・本商品は、預金保険の対象ではなく、また、投資者保護基金の対象でもありません。
- ・毎決算日に配分方針に基づいた収益の分配を行う商品ですが、分配可能な収益の額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- ・本商品は、合同運用型の金銭信託であり、株式投資信託に適用される税制は適用されません。また、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用はありません。

①金利変動リスク

一般に債券の価格は金利変動による影響を受け、金利が上昇した場合には債券の価格は下落します。その場合、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。

②信用リスク

本商品に組入れている債券の発行体に財務内容の健全性の低下もしくはその懸念が生じた場合、または格付機関により付与された信用格付が引き下げられた場合には、当該債券の価格は下落することがあります。その場合、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。

③為替リスク

本商品は、指定単独運用信託を通じて海外の外貨建資産に投資を行います。したがって、円高時には、円ベースで当該外貨建資産および当該外貨の価値が下落し、為替差損を被るおそれ(基準価額が下落するおそれ)があります。

外国為替相場による影響(為替リスク)を小さくするため一律に為替ヘッジ取引を行う商品も存在しますが、本商品では、一律に為替ヘッジ取引を行うことはせず、円高が予想される場合には為替ヘッジ取引を行い(為替ヘッジ取引を増やし)、円安が予想される場合には為替ヘッジ取引を行わない(為替ヘッジ取引を減らす)というかたちで、柔軟に為替ヘッジ取引(為替予約取引)を行います。

したがって、為替ヘッジ取引(為替予約取引)を行うか否かに際しての外国為替相場の変動予測が外れた場合、すなわち、Ⅰ. 円安が予想されたため為替ヘッジ取引を行っていなかったにもかかわらず円高になった場合、一律に為替ヘッジ取引を行っている場合に比べ、多額の為替差損が生じることになり、また、Ⅱ. 円高が予想されたため為替ヘッジ取引を行ったにもかかわらず円安になった場合、円安によって生じる為替差益は為替ヘッジ取引によって減殺されることになります。

為替ヘッジ取引を行う場合でも、為替リスクが完全に排除されるわけではありません。また、当該外貨建資産の通貨の金利に対して、円の金利が低い場合、その金利差相当分の為替ヘッジ取引にかかるコストがかかり、基準価額が下落するおそれがあります。

④カントリーリスク

本商品は、指定単独運用信託を通じて海外の外貨建資産に投資を行います。当該国・地域の政治・経済および社会情勢の変化等により、市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた等の場合には、本商品に組入れている債券の価格が下落し、基準価額が下落するおそれがあります。また、運用の基本方針に沿った運用に支障をきたすおそれがあります。

⑤流動性リスク

有価証券等を売却または取得する場合に、市場に十分な流動性がない場合においては、予定していた価格より不利な価格で売買することなどにより不測の損失を被るおそれがあります。その場合、本商品の基準価額が下落するおそれがあります。

■ 本商品の費用について

＜お客さまに直接ご負担いただく費用について＞

申込手数料／信託財産留保額	ありません。
---------------	--------

＜保有期間中に間接的にご負担いただく費用について＞(いずれも信託財産から支払われます)

信託報酬	純資産総額に対して年率1.25%の信託報酬率を乗じて得た額とします。
その他費用	信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用(指定単独運用信託およびその事務委託先の再信託における信託財産に関する租税および費用を含みます。具体的には、有価証券売買委託手数料、有価証券保管手数料、監査費用等がありますが、これらに限られません。)は、信託財産(指定単独運用信託およびその事務委託先の再信託の事務に要する費用はこれらの信託財産)の中から支払う場合があります。これらの費用は信託財産の運用状況、保管状況等により異なり、発生時まで確定しないため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。

■ 受託者が受けている外部監査について

受託者である当社が受けている信託業務に関する外部監査は以下のとおりです。
(本記載は、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行規則第19条第1項第15号に基づき記載しています。)

《受託業務の内部統制の保証に係る外部監査結果概要》

■ 保証業務の概要

【保証報告書及びその対象となっている受託業務のシステムに関する記述書(以下、「記述書」という。)の名称】

単独運用指定金銭信託、単独運用指定金外信託及び単独運用指定包括信託における資産運用業務及び投資一任業務に係る内部統制の整備及び運用状況の報告書

なお、当社の単独運用指定金銭信託、単独運用指定金外信託及び単独運用指定包括信託における資産運用業務及び投資一任業務に係るシステムの記述書は、運用資産として国内株式、外国株式、国内債券、外国債券、為替予約、先物・オプションを対象として想定して作成しており、これら以外の運用資産については対象として想定しておりません。

【保証業務の対象期間】

2013年1月1日から2013年12月31日

【外部監査人の名称】

有限責任監査法人トーマツ

【外部監査人の意見の内容】

i) 受託業務のシステムに関する記述書の適正な表示

全ての重要な点において、当社のアサーションに記載されている規準に基づき、記述書は、2013年1月1日から2013年12月31日までの期間を通じてデザインされ業務に適用された資産運用業務に関連するシステムを適正に表示している。

ii) 記述書に記載された統制目的に関する統制の適切なデザイン

全ての重要な点において、当社のアサーションに記載されている規準に基づき、統制が2013年1月1日から2013年12月31日までの期間を通じて有効に運用され、委託者が2013年1月1日から2013年12月31日までの期間を通じて、当社の統制のデザインにおいて意図されている委託者の相補的な統制を適用していた場合、記述書に記載された統制目的に関連する統制は、統制目的が達成されるという合理的な保証を提供するように適切にデザインされていた。

iii) 記述書に記載された統制の有効な運用

全ての重要な点において、当社のアサーションに記載されている規準に基づき、報告書の範囲区分の中で言及された委託者の相補的な統制が有効に運用されている場合、その統制と共に記述書に記載された統制目的が達成されるという合理的な保証を提供するために必要なものであった、テストされた統制は、2013年1月1日から2013年12月31日までの期間を通じて有効に運用されていた。

留意事項:

上記の「保証業務の概要」は、当社において整備・運用する受託業務のシステムに関する記述書(以下、「記述書」という。)及び「記述書」に記載された統制目的に関連する統制を対象として、外部監査人が独立の立場から行った検証について、当社が、業務の対象と結果の概要を要約して記載したものです。

外部監査人からは、この信託財産の状況報告書をご覧になる皆様に、以下のような業務の特質を十分にご理解いただくことが必要となる旨の説明を受けております。

- ・上記の意見は、内部統制の固有の限界を前提として表明されており、統制のデザイン及び運用において誤謬又は脱漏を完全に防止又は発見修正していることを保証するものではありません。
- ・上記の意見は、財務数値の適正な表示を確保するためのすべての重要な統制を必ずしも対象とするものではなく、「記述書」に当社が重要と考えて記載したシステム及び統制目的に関連する統制のみを対象として表明されています。したがって、「記述書」は、運用資産の一部に係るシステム及び統制のみを対象としております。また、当社が他社に運用を再委託している資産に係る当該再委託先のシステム並びに統制のデザイン及び運用状況については対象としておりません。
- ・「保証報告書」には、業務の前提や「記述書」の範囲について誤った理解に基づく利用を防止するために、当社に単独運用指定金銭信託、単独運用指定金外信託及び単独運用指定包括信託における資産運用業務及び投資一任業務を委託している委託者とその独立監査人のみが利用する旨が記載されております。

《グローバル投資パフォーマンス基準準拠に係る検証結果概要》

■検証業務の概要

【グローバル投資パフォーマンス基準(以下GIPS基準)準拠上の「会社」の定義】

株式会社りそな銀行の受託財産運用業務を所管とする各部(2013年3月末においては、信託財産運用部、アセットマネジメント部)

【GIPS 基準準拠に係る検証を受けている期間】

2012年4月1日から2013年3月31日

【検証者の名称】

有限責任監査法人トーマツ

【検証意見】

経営者の記述書は、以下の事項に関する全ての重要な点において、適正に記載されているものと認める。

- i) 2012年4月1日から2013年3月31日までの期間について、会社が、コンポジットの構築に関するGIPS基準の必須事項のすべてに会社全体として準拠していた。
- ii) 2013年3月31日現在において会社の方針と手続が、GIPS基準に準拠してパフォーマンスを計算し、提示するよう設計されていた。

留意事項：

上記の「検証業務の概要」は、GIPS基準への準拠表明を行う会社の経営者が、会社がコンポジット構築に関するGIPS基準の必須事項のすべてに会社全体として準拠し、また、GIPS基準に準拠してパフォーマンスを計算し提示するよう方針と手続を設計し、かつ整備していることについてレビュー等を行い、その結果を表明した記述書(以下「経営者の記述書」)に関連し、会社が、コンポジットの構築に関するGIPS基準の必須事項のすべてに会社全体として準拠していたか、及び会社の方針と手続が、GIPS基準に準拠してパフォーマンスを計算し、提示するよう設計されていたかについて、外部監査人が独立の立場から行った検証について、当社が、業務の対象と結果の概要を要約して記載したものです。外部監査人(検証者)からは、この信託財産の状況報告書をご覧になる皆様に、以下のような業務の特質を十分にご理解いただくことが必要となる旨の説明を受けております。

- ・検証は、特定のコンポジットに対する投資パフォーマンスのリターン計算や提示を対象とした詳細な調査、特定の顧客口座若しくはコンポジットに関する取引のテスト、及び個々のポートフォリオ又はコンポジットの純資産残高及びその変動に対する調査を行うものではなく、それらに対して何ら意見が表明されるものではありません。
- ・検証は、サンプリングの適用、内部統制の限界等の理由により検証業務固有の限界があります。また、検証は、上記の検証期間のみを対象として実施したものであり、検証者はそれ以外のいかなる期間に対してもなんらの結論を報告するものではありません。
- ・検証者は、検証手続を実施し、経営者の記述書について独立の立場から意見を表明し、これを会社に報告する責任を負っています。検証報告書は、会社の経営者が利用すること及び会社の顧客に対する情報提供のために利用することのみを意図して作成されており、検証者は会社の顧客に対し何ら責任又は義務を負うものではありません。

あなたの身近な、 信託パートナー



設定・運用
・資産管理

株式会社りそな銀行