

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4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、2015年9月25日に第4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。

本資料は、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第2条第1項にて準用する信託業法第27条第1項・第29条第3項の規定に基づき作成しております。

株式会社りそな銀行

本報告の対象となる決算日および計算期間

第4期 決算日 2015年9月25日（計算期間 2015年3月26日～2015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。

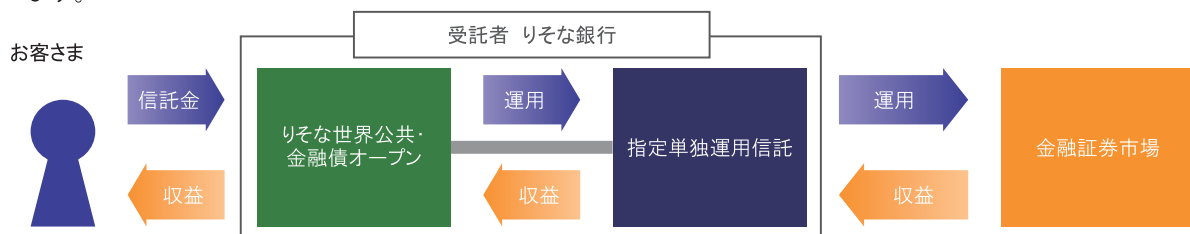
商品の概要

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%、2015年9月25日現在）の源泉分離課税となります。

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

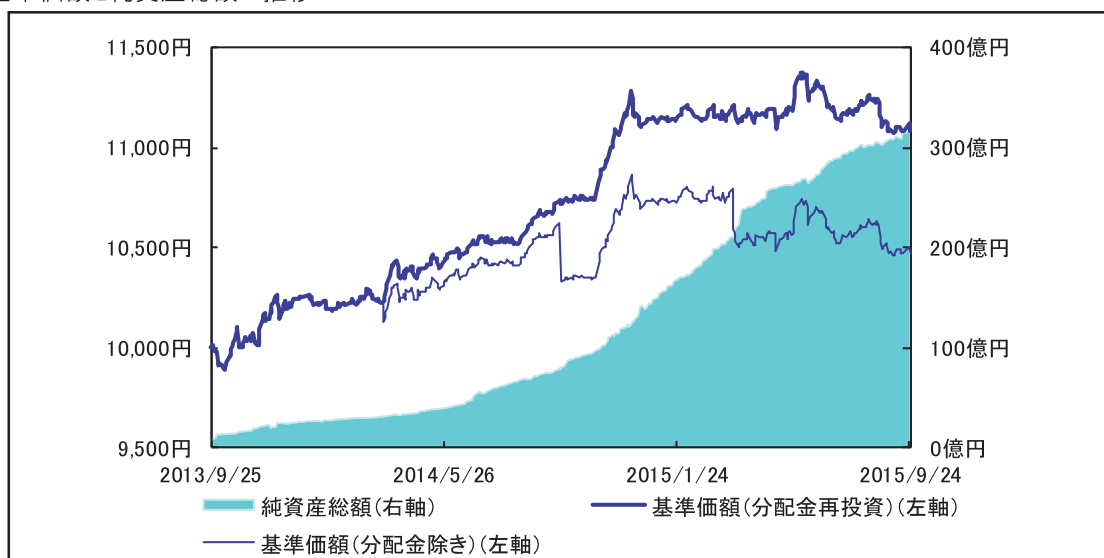
決算期(決算日)	基準価額(1万口あたり)				債券組入比率 (%) (※3)	純資産総額 (円)
	(分配後) (円) (※1)	税引前分配金 (円)	期中騰落率 (%) (※2)	基準価額+累 計分配金(円)		
第1期(2014年3月25日)	10,127	109	2.4	10,236	91.4	3,104,038,278
第2期(2014年9月25日)	10,330	278	4.7	10,717	92.6	7,811,801,019
第3期(2015年3月25日)	10,597	208	4.4	11,192	92.2	21,090,303,798
第4期(2015年9月25日)	10,471	0	△ 1.1	11,066	95.8	31,535,722,364

(※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。

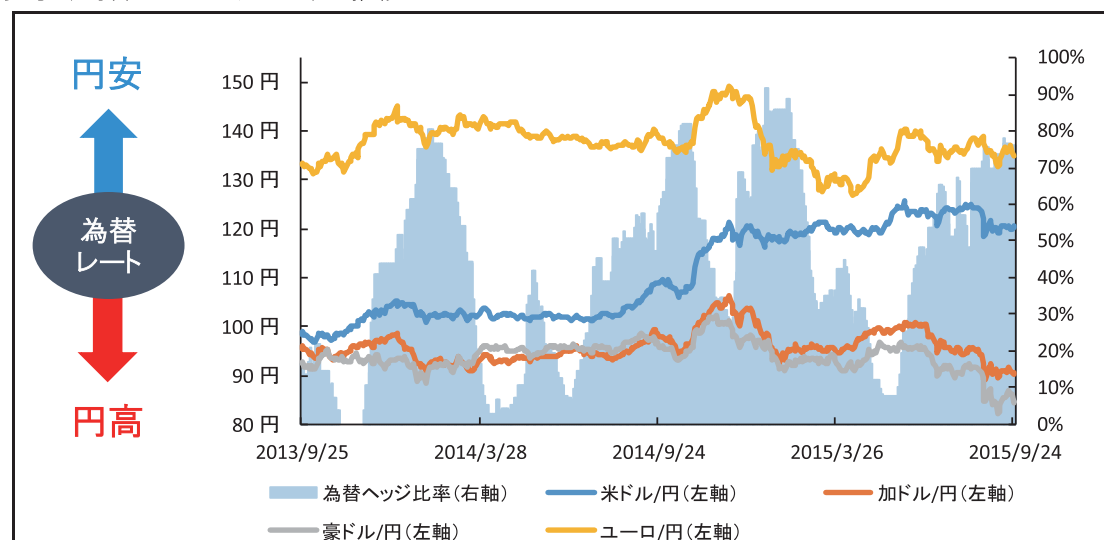
(※2) 基準価額の期中騰落率は、決算日の基準価額に累計分配金(税引き前1万口あたり)を合わせた金額を基に算出しています。

(※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

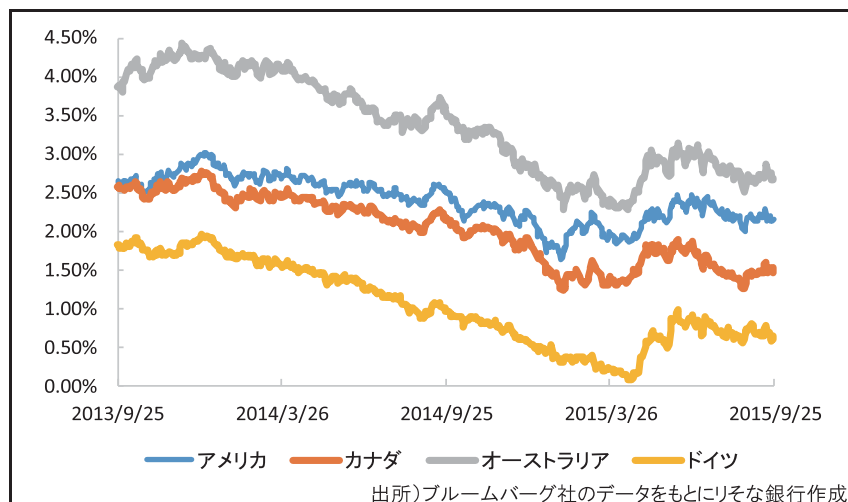


出所)ブルームバーグ社のデータをもとにりそな銀行作成

※為替ヘッジ比率は、りそな世界公共・金融債オープン組入通貨毎の為替ヘッジ比率を加重平均したものです。

※上記データは、指定単独運用信託に関するものです。

(参考2)各国の長期金利推移(長期金利:10年国債利回り)

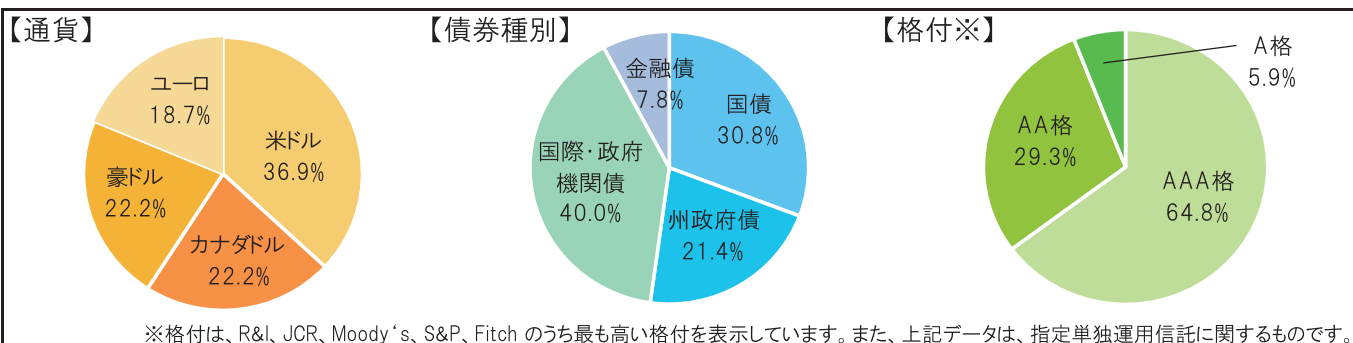


(参考3)期中騰落率要因分析

騰落率(%)	△ 0.8
債券要因(※1)	△ 0.8
為替要因(※2)	△ 0.3
信託報酬要因等(※3)	0.3

上記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位を四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。
 ※1: 債券のインカム収入およびキャピタル損益の合計
 ※2: 為替変動による損益
 ※3: 騰落率から信託報酬および債券要因、為替要因を差引いた残差の和

(参考4)各種構成比(2015年9月25日時点)



1. 2. 運用経過と今後の運用見通し

【市場環境・運用状況】

①2015年4月～2015年6月中旬

- 為替市場は、寒波の影響から米国では冴えない経済指標が続いたことで、ドル高の動きが鈍化する一方、米国の利上げ時期が遅れるとの見方が、市場心理の改善につながり、ドル円は120円台を挟んで膠着した値動きとなりました。5月中旬以降は、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長が年内の利上げが適切と発言したことを材料に、ドル円は急速に値を上げ、6月上旬には一時2002年以來となる125円86銭までドル高円安が進みました。
- 債券市場は、欧州金利の急上昇に端を発した世界的な金利上昇の流れの中、大型の社債発行などが相次いだことによる需給悪化懸念や、FRB理事が9月の利上げ可能性に言及したことなどを背景に、米長期金利は上昇基調で推移しました。
- このような市場環境の中、4月～5月は為替ヘッジ比率を低位で維持し、6月以降は徐々に為替ヘッジ比率を引き上げました。為替市場で特に5月中旬以降、円安の動きが強まったことから、基準価額が上昇しました。

②2015年6月中旬～2015年9月

- 為替市場では、6月の黒田日銀総裁の『実質実効為替レートが更に円安になるのは普通に考えればありそうにない』との発言をきっかけに、急速に円が買い戻される場面もありましたが、8月中旬にかけては、概ね123円～124円台での推移となりました。その後、中国人民銀行が人民元の対米ドルでの基準値の引き下げを発表すると、中国の景気減速懸念が拡大し、世界的に株式市場が下落する中で、リスク回避姿勢の高まりからドル円は下げ足を速め、一時116円18銭まで急落しました。その後も米国の金融政策の先行きに不透明感が増す中、ドル円は概ね120円台を挟んでの値動きとなりました。また、7月以降原油価格などの商品市況が再び下落基調に転じたことで、加ドルや豪ドルは値を下げる展開となりました。
- 債券市場では7月以降、世界経済の先行きに対する慎重な見方を背景に、米国長期金利は低下基調に転じましたが、9月の利上げ開始が意識される中、低下幅は緩やかなものにとどまりました。
- このように為替市場では円高が進みましたが、為替ヘッジ比率を引き上げて運用を行ったことで、基準価額の下落幅を抑制しました。

【収益分配金】

- 本商品では決算対象期間中に運用から得られた収益をもとに収益分配金額を決定しています。第4期決算期間中、為替リスクコントロール手法を活用し、基準価額下落の抑制に努めましたが、同期間中に得られた配当等収益および売買益が少額であったことから、収益分配金のお支払いを見送らせていただくことといたしました。なお、同決算期間中に受け取った配当等収益については、信託財産に留保し、運用を継続することで、基準価額の一層の成長を図ります。

【今後の見通しと運用方針】

- 中国をはじめとする新興国経済の成長不安がある中、米国の国内景気は個人消費を中心に依然堅調さを維持しており、FRBは年内の利上げ可能性を排除していません。一方、日銀は2%の物価上昇が安定的に見通せるまで金融緩和を続ける方針であり、為替市場では、日米欧の金融政策姿勢の違いによる金利差拡大に伴い、米ドルは緩やかな上昇トレンドが続くと予想されます。
- 米国では早ければ年内にも利上げを開始する見込みで、米国長期金利は上昇基調に転じると予想されますが、FRBは極めて慎重に利上げを進める姿勢を繰り返し強調していることから、金利の上昇幅は緩やかなものにとどまると予想されます。一方、ユーロ圏ではECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和策の導入を背景とした国債需給の逼迫により、欧州長期金利は低位での推移が続くと予想されます。
- 本商品では、引き続き、通貨シグナル指標に基づいて、機動的に為替ヘッジ比率を調整することで、安定的な収益の確保を目指してまいります。

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 2015年9月25日

項目	金額(円)
(A)資産	31,805,628,823
金銭信託受益権	31,710,286,366
未収入金	95,342,457
(B)負債	269,906,459
未払収益分配金	0
未払解約金	95,342,457
未払信託報酬	174,294,002
その他未払費用	270,000
(C)純資産総額(A-B)	31,535,722,364
信託元本	30,117,932,839
次期繰越利益	1,417,789,525
(D)受益権総口数	30,117,932,839
基準価額(C/D*10,000)	10,471

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 2015年3月26日～2015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	△ 177,284,954
売買損益	5,447,032
評価損益	△ 182,731,986
(C)信託報酬	△ 174,294,002
(D)その他費用	△ 270,000
(E)当期利益(A+B+C+D)	△ 351,848,956
(F)前期繰越利益	1,188,662,180
(G)利益剰余金増減	580,976,301
(H)当期末処分利益(E+F+G)	1,417,789,525

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	0
(J)次期繰越損益(H-I)	1,417,789,525

(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 2015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(※)	-	31,710,286,366	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 2015年3月26日～2015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(※)	-	15,483,600,991	-	4,686,333,469

(※)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(2015年3月26日～2015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受託者または受託者の利害関係人等との取引状況等は以下の通りです。

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	大阪府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 2015年9月25日

項目	金額(円)
(A)資産	31,985,280,670
銀行勘定貸等	1,305,441,817
公社債	30,315,773,607
派生商品評価勘定	82,988,949
未収入金	0
未収利息等	281,076,297
(B)負債	264,322,589
派生商品評価勘定	47,557,423
未払金	216,765,166
(C)純資産総額(A-B)	31,720,958,081
信託元本	31,259,479,314
次期繰越利益	461,478,767

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 2015年3月26日～2015年9月25日

項目	金額(円)
(A)配当等収益	352,468,876
受取利息	352,468,876
(B)売買損益等	△ 557,308,688
売買損益	△ 3,733,104
評価損益	△ 1,227,377,702
派生商品取引等損益	0
為替差損益	673,802,118
(C)その他費用	0
(D)当期利益(A+B+C)	△ 204,839,812
(E)前期繰越利益	0
(F)利益剰余金増減	666,318,579
(G)当期末処分利益(D+E+F)	461,478,767

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)	461,478,767

(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 2015年9月25日

資産種類	期末評価額(円)	比率(%)
信託財産総額	31,656,646,950	100.0
銀行勘定貸等	1,305,441,817	4.1
公社債	30,315,773,607	95.8
為替予約	35,431,526	0.1

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

取引日 2015年3月26日～2015年9月25日

資産種類	買付額(円)	売付額(円)
国債証券	5,236,866,026	1,334,988,285
地方債証券	1,623,950,211	0
特殊債券	4,693,450,396	0
社債券	584,604,435	0

〈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 2015年3月26日～2015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	1,284,727,956	1,270,364,832	0.05

3. 4. 3. デリバティブ取引の状況

取引日 2015年3月26日～2015年9月25日

デリバティブ種類		期末評価額(円)			期中取引(円)			
為替予約	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
	売予約	23,547,112,519	23,511,680,993	35,431,526	78,919,943,146	63,164,108,028	46,703,777,869	42,585,254,039
	買予約	0	0	0	49,241,504,455	29,436,348,020	26,714,653,479	21,987,440,969
	合計	23,547,112,519	23,511,680,993	35,431,526				

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ー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 2015年3月26日～2015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	1,284,727,956	1,270,364,832	0.05

3. 7. 組入有価証券明細表

基準日 2015年9月25日

No	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 (%)
1	国際復興開発銀行	国際・政府 機関債	AAA	米ドル	1.000	2016/9/15	14,800,000	1,802,187,838	5.945
2	米国国債	国債	AAA	米ドル	2.000	2020/9/30	13,600,000	1,681,722,286	5.547
3	クイーンズランド州	州政府債	AA	豪ドル	6.000	2022/7/21	13,300,000	1,342,943,628	4.430
4	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	14,100,000	1,339,739,469	4.419
5	オンタリオ州	州政府債	AA	加ドル	4.000	2021/6/2	13,100,000	1,339,018,025	4.417
6	米州開発銀行	国際・政府 機関債	AAA	米ドル	2.125	2025/1/15	11,000,000	1,307,324,242	4.312
7	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	10,000,000	1,232,494,324	4.066
8	アジア開発銀行	国際・政府 機関債	AAA	豪ドル	3.500	2017/7/5	12,800,000	1,109,990,589	3.661
9	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	11,600,000	1,052,739,236	3.473
10	米国国債	国債	AAA	米ドル	0.250	2016/2/29	8,340,000	1,008,266,290	3.326
11	欧州投資銀行	国際・政府 機関債	AAA	米ドル	3.250	2024/1/29	7,600,000	990,455,949	3.267
12	ベルギー国債	国債	AAA	ユーロ	2.600	2024/6/22	5,810,000	903,102,221	2.979
13	カナダ住宅金融公社	国際・政府 機関債	AAA	加ドル	1.450	2020/6/15	9,300,000	853,885,072	2.817
14	ケベック州	州政府債	AA	加ドル	3.750	2024/9/1	8,300,000	835,641,075	2.756
15	オーストリア輸出銀行	国際・政府 機関債	AAA	米ドル	2.375	2021/10/1	6,500,000	804,694,414	2.654
16	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	6,500,000	801,356,900	2.643
17	アイルランド国債	国債	A	ユーロ	5.000	2020/10/18	4,740,000	787,950,642	2.599
18	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	8,465,000	771,444,828	2.545
19	スペイン国債	国債	AA	ユーロ	1.400	2020/1/31	5,500,000	760,255,344	2.508
20	フランス国債	国債	AAA	ユーロ	1.750	2023/5/25	5,000,000	732,076,491	2.415

基準日 2015年9月25日

No	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 (%)
21	欧州投資銀行	国際・政府 機関債	AAA	豪ドル	6.000	2020/8/6	7,400,000	718,255,924	2.369
22	フランス国債	国債	AAA	ユーロ	3.250	2021/10/25	4,200,000	665,176,180	2.194
23	西オーストラリア州	州政府債	AA	豪ドル	3.000	2016/6/8	6,900,000	588,170,170	1.940
24	オランダ開発金融公庫	国際・政府 機関債	AAA	豪ドル	4.250	2025/7/8	6,000,000	540,908,810	1.784
25	フランス社会保障基金	国際・政府 機関債	AA	加ドル	4.450	2018/10/26	5,400,000	537,150,850	1.772
26	アイルランド国債	国債	A	ユーロ	4.500	2018/10/18	3,460,000	531,659,386	1.754
27	カナダ国債	国債	AAA	加ドル	1.250	2016/2/1	5,600,000	508,587,126	1.678
28	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	4,000,000	478,959,025	1.580
29	オーストラリア国債	国債	AAA	豪ドル	5.250	2019/3/15	4,390,000	413,344,367	1.363
30	ウェストパック銀行	金融債	AA	米ドル	2.250	2019/1/17	3,000,000	365,272,101	1.205
31	ドイツ国債	国債	AAA	ユーロ	0.000	2020/4/17	2,700,000	365,088,601	1.204
32	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	361,049,616	1.191
33	ウェルズ・ファースト	金融債	AA	米ドル	2.150	2020/1/30	3,000,000	360,635,704	1.190
34	オーストラリア国債	国債	AAA	豪ドル	3.250	2025/4/21	4,000,000	354,434,134	1.169
35	スペイン国債	国債	AA	ユーロ	4.250	2016/10/31	2,500,000	352,978,106	1.164
36	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	3,500,000	308,216,035	1.017
37	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	3,100,000	297,866,080	0.983
38	HSBC	金融債	AA	ユーロ	3.875	2018/10/24	2,000,000	297,655,356	0.982
39	RBC	金融債	AA	加ドル	2.364	2017/9/21	3,000,000	276,628,972	0.912
40	スタンダードチャータード	金融債	AA	ユーロ	1.750	2017/10/29	2,000,000	276,186,511	0.911
41	カナダ国債	国債	AAA	加ドル	1.750	2019/9/1	2,760,000	260,261,690	0.859

(※)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。

■ 本商品の主なリスクについて

<本商品への投資にあたってご留意いただきたい点>

- ・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。
- ・毎決算日に分配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。

<基準価額の主な変動要因>

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となります。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。)、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)の中から支払います。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システムの記述、並びに統制のデザインの適切性及び運用の有効性に関する報告書

なお、記述書の対象商品には金庫株信託、有価証券処分型信託、有価証券取得型信託、従業員持株会支援型ESOP、株式給付型ESOP、役員向け株式給付信託、株式流動化信託、実績配当型金銭信託については対象として想定しておりません。また、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】

2014年1月1日から2014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、2014年1月1日から2014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2014年1月1日から2014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2014年1月1日から2014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、2014年1月1日から2014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(2014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】

2013年4月1日から2014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) 2013年4月1日から2014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) 2014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。また、本報告書(信託財産の状況報告書)はGIPS基準に定められた準拠提示資料ではありません。
- ・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。

受託・運用は



りそな銀行

RESONA

商号等: 株式会社りそな銀行