

朝日Nvest グローバル バリューストックオープン 愛称〔Avest-E〕

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第24期(決算日2024年3月18日)

作成対象期間(2023年3月17日～2024年3月18日)

第24期末(2024年3月18日)	
基準価額	16,701円
純資産総額	76,842百万円
第24期	
騰落率	29.4%
分配金(税込み)合計	1,900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。

- 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)に記載しています。
- 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います。運用報告書(全体版)は、朝日ライフ アセットマネジメント株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードすることができます。
- 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>
右記ホームページの「ファンド情報」等から当ファンドのファンド名称を選択することにより、運用報告書(全体版)を閲覧・ダウンロードすることができます。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび、上記の決算を行いました。

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行いました。バリューストック投資で評価の高い米ハリス・アソシエイツ社に運用を委託しています。

ここに、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、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ: <https://www.alamco.co.jp/>

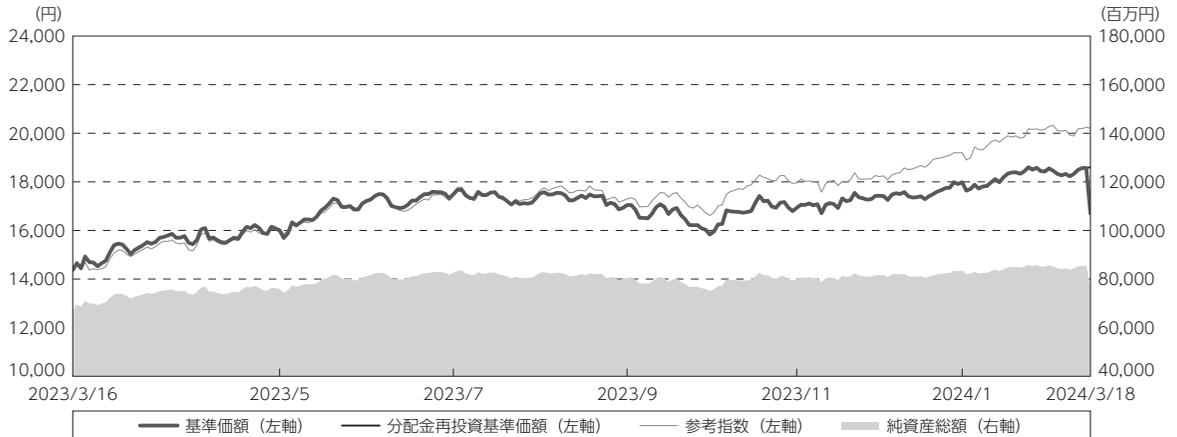
フリーダイヤル: 0120-283-104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年3月17日～2024年3月18日)



期 首：14,371円

期 末：16,701円 (既払分配金 (税込み)：1,900円)

騰落率： 29.4% (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および参考指数は、期首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) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index、米ドルベース) を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値 (円/ドルレート) を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

(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。

○基準価額の変動要因

主な上昇要因としては、半導体企業を中心に堅調な企業業績が発表されたこと、FRB (米連邦準備理事会) による利上げの終了と2024年末の利下げが示唆されたこと、円が対ドルや対ユーロで円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、2023年8月以降に米長期金利が上昇したことや、中東情勢の緊迫化などが挙げられます。

1万口当たりの費用明細

(2023年3月17日～2024年3月18日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	337 (206) (112) (19)	1.991 (1.217) (0.664) (0.111)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	5 (5)	0.031 (0.031)	(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に支払う手数料です。
(c) 有価証券取引税 (株式会社)	4 (4)	0.027 (0.027)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (4) (0) (0)	0.023 (0.022) (0.001) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用です。 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用です。 信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	350	2.072	
期中の平均基準価額は、16,925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みます。)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た結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

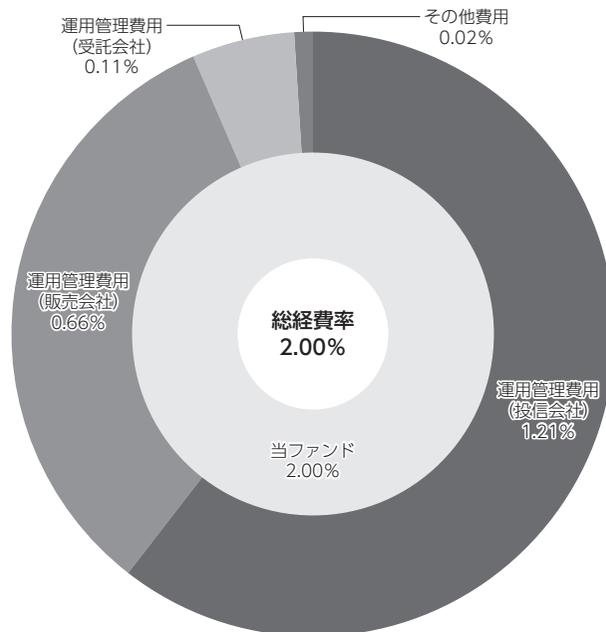
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)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

当期中の運用・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2.00%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。

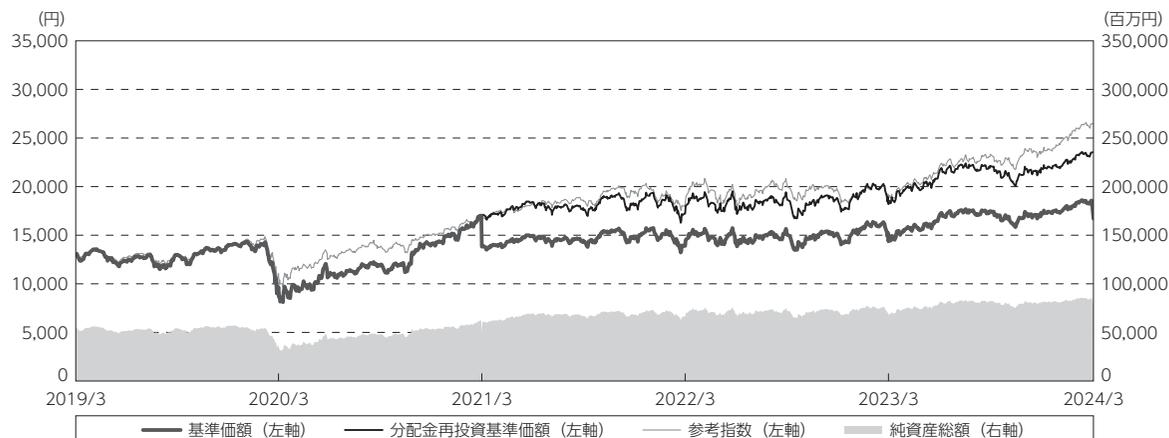
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンド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3月18日～2024年3月18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および参考指数は、2019年3月18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3月18日 決算日	2020年3月16日 決算日	2021年3月16日 決算日	2022年3月16日 決算日	2023年3月16日 決算日	2024年3月18日 決算日
基準価額 (円)	12,951	9,659	13,836	13,899	14,371	16,701
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	3,200	100	300	1,900
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 25.4	76.4	1.2	5.6	29.4
参考指数騰落率 (%)	—	△ 14.7	53.2	7.4	3.5	40.6
純資産総額 (百万円)	54,031	37,058	50,527	66,143	67,039	76,842

- (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) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index、米ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

投資環境

(2023年3月17日～2024年3月18日)

当期の海外株式市場は、一時的に下落する局面はあったものの、上昇しました。

期初は、資金繰りが懸念されていた米中堅銀行に対して米大手銀行11行からの支援策が発表されたことなどから、上昇して始まりました。

2023年4月以降は一進一退となりましたが、5月終わりに、米大手半導体企業がAI(人工知能)関連の需要の拡大を受けて堅調な決算や業績見通しを発表すると、関連銘柄を中心に上昇しました。その後も、発表されたインフレ指標が減速を示したこと、米主要銀行が堅調な決算を発表したこと、パウエルFRB議長が9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利を据え置く可能性に言及したことなどを受けて上昇しました。

8月に入ると、米国債の増発見通しを受けた需給悪化懸念などから米長期金利が上昇したことや、米PPI(卸売物価指数)が市場予想を上回る上昇となったこと、7月開催分のFOMC議事要旨の内容がタカ派的であったことなどから、海外株式市場は下落しました。その後も、原油価格の高騰やFRBの政策金利見通しがタカ派的な内容であったことなどから、長期金利が約16年ぶりの高水準まで上昇したことや、中東情勢の緊迫化などから、一段と下落しました。

しかし、10月終わりに予想を上回る企業決算が発表されると、海外株式市場は持ち直しました。11月に入ると、FOMC後のパウエルFRB議長の記者会見の内容がタカ派的でなかったことや、発表された経済指標が市場予想を下回ったことを受けて、年内の追加利上げ観測が後退し、海外株式市場は上昇基調となりました。12月に入ると、雇用統計が労働市場の底堅さを示す一方、発表されたCPI(消費者物価指数)が予想通りインフレの落ち着きを示したこと、FOMCで政策金利が据え置かれ、参加者による金利・経済見通しが利上げの終了と2024年末までの0.75%の利下げを示唆したことなどを受けて、海外株式市場は一段と上昇しました。

2024年1月は、雇用統計が堅調な内容となったことなどから、早期利下げ期待がやや後退し下落して始まりましたが、半導体受託生産の世界大手企業がAI関連の強い需要を背景に堅調な業績見通しを示すと、半導体関連銘柄が牽引して上昇し、予想を上回る企業決算の発表が続くと更に上昇しました。その後も、注目されていた米大手半導体企業の決算が市場予想を上回ると一段と上昇し、高値圏で期末を迎えました。

海外株式市場は結局、前期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場も欧州市場も上昇となりましたが、米国市場の上昇が目立ちました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても、円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年3月17日～2024年3月18日)

主要投資対象である朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリューストック投資で評価の高い米ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエイツ社」といいます。)に運用を委託しています。

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アーコニック	アメリカ	素材
クッシュマン・アンド・ウェイクフィールド	アメリカ	不動産管理・開発
フローサーブ	アメリカ	資本財
マスターカード	アメリカ	金融サービス
NOV	アメリカ	エネルギー
オラクル	アメリカ	ソフトウェア・サービス
パーカー・ハネフィン	アメリカ	資本財
ピンタレスト	アメリカ	メディア・娯楽
テネット・ヘルスケア	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです(以下同じです。)

一方、当期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アジレント・テクノロジーズ アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	ライフサイエンス企業や化学企業などに分析機器やサービスを提供しています。
アメリカン・インターナショナル・グループ アメリカ 保険	企業、各種機関および個人を対象に、損害保険や生命保険、退職(老後)プランサービスを提供しています。
センティーン アメリカ ヘルスケア機器・サービス	高齢者や低所得者などに医療保険を提供しています。
シスコ・システムズ アメリカ テクノロジー・ハードウェアおよび機器	ルーターやスイッチ、モデムなどのインターネット向けネットワーク機器を提供しています。
コアブリッジ・フィナンシャル アメリカ 金融サービス	生命保険や退職金ソリューションを提供する金融サービス企業です。
ディア アメリカ 資本財	農業機械の製造・販売や製品に関連するファイナンス・サービスを手掛けています。
インターコンチネンタル取引所 アメリカ 金融サービス	国際商品取引所や金融商品取引所を運営しています。
アイキューヴィア・ホールディングス アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医療テクノロジー・ソリューションや受託研究サービスを提供しています。
クローガー アメリカ 生活必需品流通・小売り	スーパーマーケット事業を展開しています。
ロシュ・ホールディング スイス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医薬品や診断薬・機器の製造を行っています。
ベイル・リゾーツ アメリカ 消費者サービス	山岳リゾートやスキー場、ホテルを保有・運営しています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年3月17日～2024年3月18日)

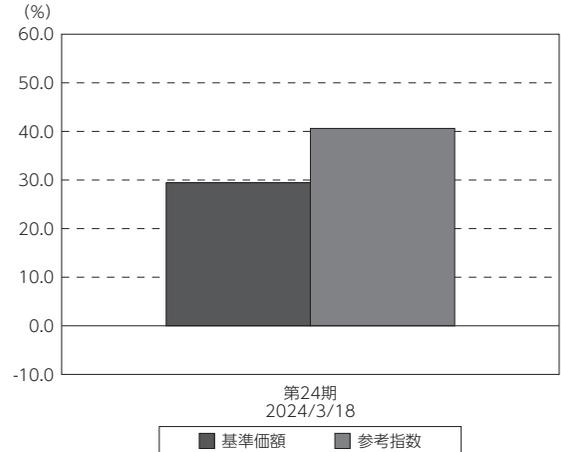
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が40.6%上昇したのに対し、基準価額は29.4%の上昇となり、参考指数を11.2%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことや、ファンドから控除される信託報酬等のコストがマイナスの乖離要因となりました。

個別銘柄では、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)、アマゾン・ドット・コム(アメリカ、一般消費財・サービス流通・小売り)、KKR(アメリカ、金融サービス)などがプラスに寄与しましたが、バイエル(ドイツ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、セント・ジェームズ・プレース(イギリス、金融サービス)、エンビスタ・ホールディングス(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)などがマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index、米ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

分配金

(2023年3月17日～2024年3月18日)

当期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、1万口当たり1,900円とさせていただきます。

なお、収益分配にあらず信託財産内に留保した利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第24期
	2023年3月17日～ 2024年3月18日
当期分配金	1,900
(対基準価額比率)	10.215%
当期の収益	1,900
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,929

(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。

(注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額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

マザーファンドへの投資により、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。ハリス・アソシエーツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されていて、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリューストック哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエーツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。

お知らせ

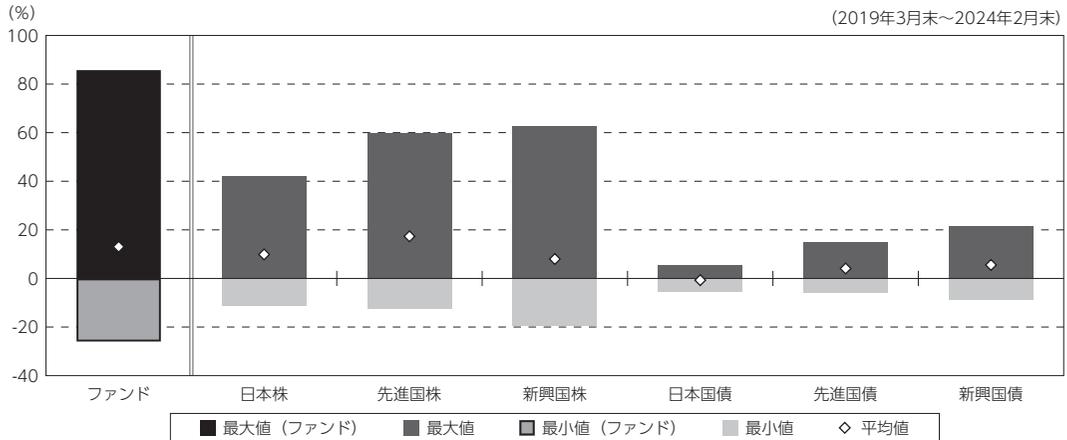
当ファンド及びマザーファンドの約款において、新NISA(成長投資枠)の要件対応等のため、デリバティブ取引の利用をヘッジ目的に限定する等の変更を行いました。(2023年12月15日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。	
主要投資対象	朝日Nvest グローバル バリューストックオープン	朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド受益証券
	朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。バリューストック投資で評価の高い米ハリス・アソシエーツ社に運用を委託します。対円での為替ヘッジは、原則として行いません。	
分配方針	毎決算時(3月16日。休業日の場合は翌営業日)に、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

(参考情報)

○ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	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	85.7	42.1	59.8	62.7	5.4	14.8	21.5
最小値	△ 26.0	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	13.1	9.9	17.3	8.0	△ 0.7	4.1	5.6

グラフは、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) 全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年3月から2024年2月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(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) ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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・ディバースファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(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。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2024年3月18日現在)

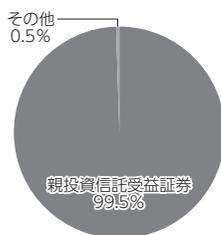
○組入上位ファンド

銘 柄 名	第24期末
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	99.5 %
組入銘柄数	1銘柄

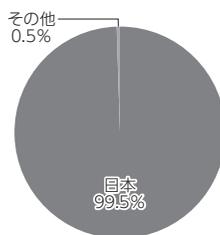
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

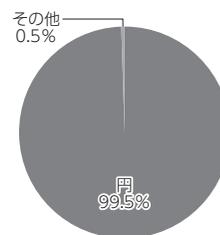
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

純資産等

項 目	第24期末
	2024年3月18日
純 資 産 総 額	76,842,394,465円
受 益 権 総 口 数	46,011,937,526口
1万口当たり基準価額	16,701円

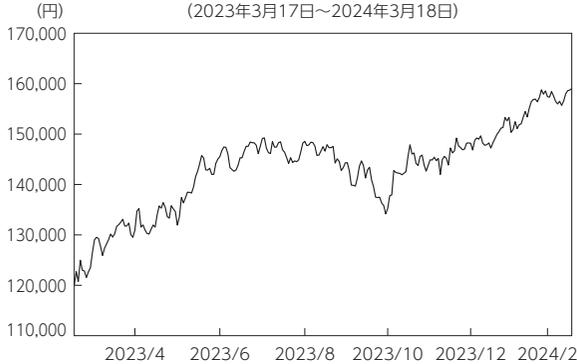
(注) 期中における追加設定元本額は7,976,609,529円、同解約元本額は8,614,007,084円です。

組入上位ファンドの概要

朝日 Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド

【基準価額の推移】

(2023年3月17日～2024年3月18日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年3月17日～2024年3月18日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株 式)	44 (44)	0.031 (0.031)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	38 (38)	0.027 (0.027)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	32 (32) (0)	0.023 (0.022) (0.000)
合計	114	0.081

期中の平均基準価額は、143,205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) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)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た結果です。

(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(円未満の端数を含みます。)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。

【組入上位10銘柄】

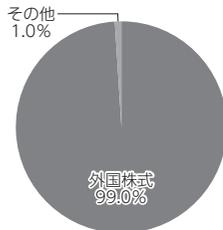
(2024年3月18日現在)

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	LLOYDS BANKING GROUP PLC	銀行	英ポンド	イギリス	4.6
2	MERCEDES-BENZ GROUP AG	自動車・自動車部品	ユーロ	ドイツ	4.2
3	CNH INDUSTRIAL NV	資本財	米ドル	アメリカ	3.8
4	KERING SA	耐久消費財・アパレル	ユーロ	フランス	3.6
5	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	米ドル	アメリカ	3.4
6	JULIUS BAER GROUP LTD	金融サービス	スイスフラン	スイス	3.3
7	IQVIA HOLDINGS INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	3.2
8	PRUDENTIAL PLC	保険	英ポンド	イギリス	3.2
9	BAYER AG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	ユーロ	ドイツ	3.0
10	BANK OF AMERICA CORP	銀行	米ドル	アメリカ	2.9
	組入銘柄数		46銘柄		

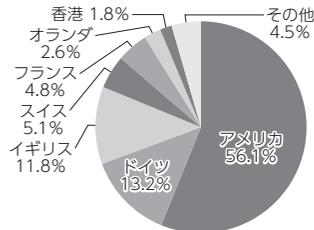
(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(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。

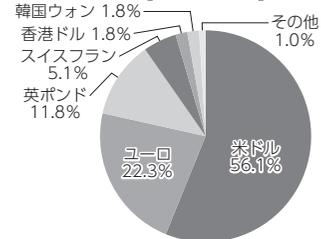
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害および一切の問題について、何らの責任も負いません。

○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 – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、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 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) は、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

NOMURA – BPI 国債は、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 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、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・ディバースファイド (円ベース)

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・ディバースファイド (円ベース) は、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・ディバース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。