

# ワールド・ソブリンインカム

愛称 **十二単衣**

追加型投信／内外／債券



商品販売用資料  
2022年12月

お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

このファンドは、主に主要先進国の国債等を投資対象としています。このファンドの基準価額は、組入れた有価証券等の値動き、為替相場の変動等の影響により変動しますので、投資元本は保証されているものではありません。

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

## 岡三証券

商号等：岡三証券株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号  
加入協会：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  
一般社団法人日本暗号資産取引業協会

設定・運用は

## 岡三アセットマネジメント

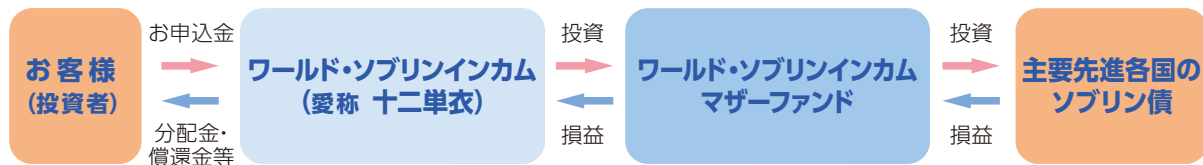
商号等：岡三アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

# ファンドの特色

## 1 日本を含む主要先進各国のソブリン債(国債および政府保証債等)に投資します。

- 日本を含む主要先進各国のソブリン債(国債および政府保証債等)に分散投資し、リスク分散を図ったうえで、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

<ファミリーファンド方式で運用します>



## 2 ベンチマークを上回る投資成果を目指します。

FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

ベンチマークとは…ファンドの運用実績を測定し、評価するための基準・指標のことです。

※FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対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。

## 3 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。

## 4 毎月決算を行い、原則として、分配方針に基づき収益分配を行います。

毎月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配対象額の範囲内で安定的な分配を行うことを基本とします。

分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。



※「収益分配金に関する留意事項」を必ずご覧ください。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

# ファンドの3つのポイント

ポイント  
1

## 信用度の高い主要先進各国のソブリン債\*を投資対象とします。

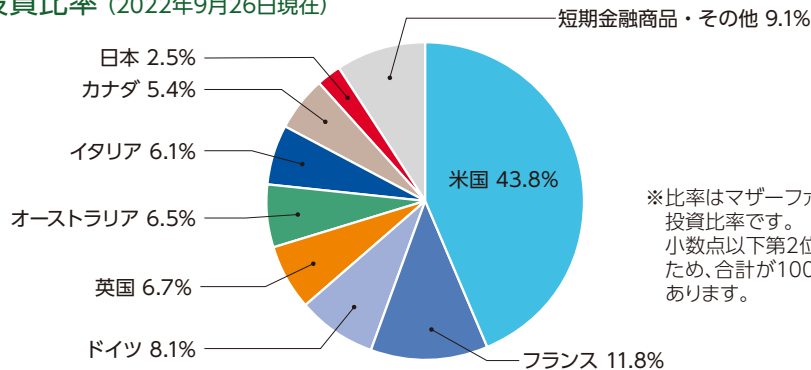
投資対象は米国、英国、オーストラリア、カナダ、ドイツ、フランス、日本、イタリアの各国政府や政府機関が発行するソブリン債です。 ※上記すべての国に投資するとは限りません。



### \*ソブリン債とは…?

各国政府や政府機関が発行する債券の総称です。また、世界銀行やアジア開発銀行などの国際機関が発行する債券もこれに含まれます。

### ■ 国別投資比率 (2022年9月26日現在)



※比率はマザーファンドの各国国債等の投資比率です。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。

### ■ 主要先進国の信用格付 (2022年9月26日現在)

| S&P | 国名      | Moody's |
|-----|---------|---------|
| AA+ | 米国      | Aaa     |
| AA  | 英国      | Aa3     |
| AAA | オーストラリア | Aaa     |
| AAA | カナダ     | Aaa     |
| AAA | ドイツ     | Aaa     |
| AA  | フランス    | Aa2     |
| A+  | 日本      | A1      |
| BBB | イタリア    | Baa3    |

|        | S&P | Moody's |                 |
|--------|-----|---------|-----------------|
| 投資適格格付 | AAA | Aaa     | 信用力<br>↑高<br>↓低 |
|        | AA  | Aa      |                 |
|        | A   | A       |                 |
|        | BBB | Baa     |                 |
| 投機的格付  | BB  | Ba      |                 |
|        | B   | B       |                 |
|        | CCC | Caa     |                 |
|        | CC  | Ca      |                 |
|        | C   | C       |                 |
|        | D   |         |                 |

※上記信用格付は、自国通貨建て長期価格付です。

(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

- S&Pでは「AA」から「CCC」までの信用格付には、プラス記号(+)またはマイナス記号(-)が付与されることがあり、それぞれ各カテゴリーの中での相対的な強さを表します。Moody'sでは「Aa」から「Caa」までの信用格付に、1、2、3という数字付加記号を加えています。1は債務が文字格付のカテゴリーで上位に位置することを示し、2は中位、3は下位にあることを示しています。信用格付は、今後の各国の政治、経済、社会情勢等により変更されることがあります。

ポイント  
2

## 分散投資で投資リスクの軽減を目指します。

投資対象国(通貨)に分散投資し、国別投資比率、デュレーション\*の調整を行い、信用リスク、金利変動リスク、為替変動リスクの軽減を目指します。



### \*デュレーションとは…?

金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きい程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。

ポイント  
3

## インカム(利息収入等)からの安定した収益分配を目指します。

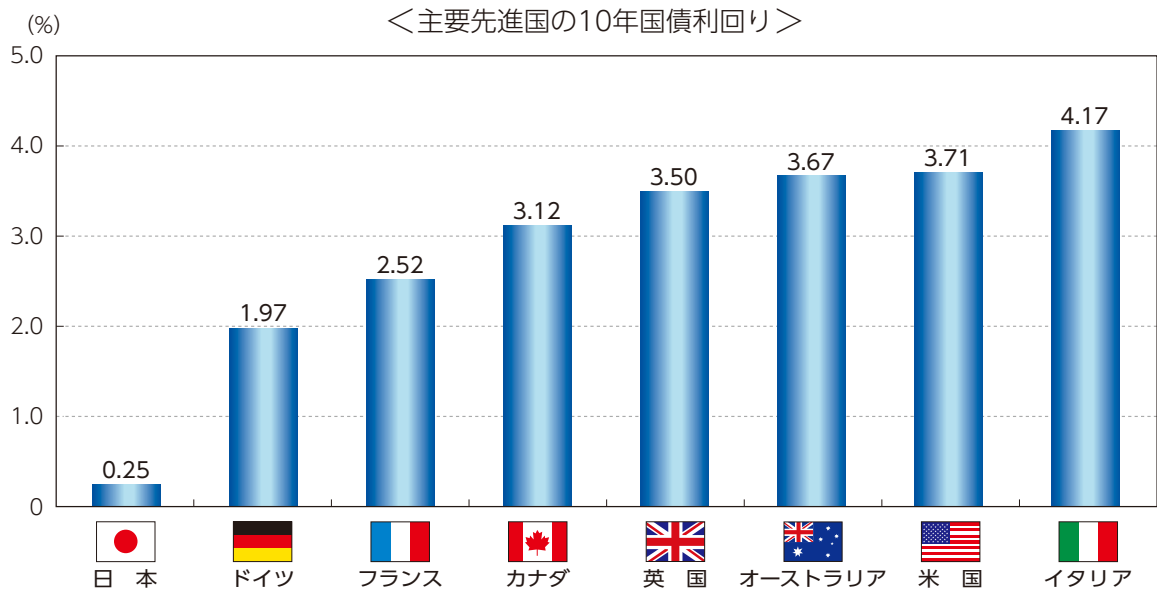
毎月25日(休業日の場合は翌営業日)の安定的な分配金の支払いとお客様の投資元本の安定的な成長を目指しています。



当ファンドは、分配対象収益を債券からの利息収入等に限定しており、分配金は、不確実な債券や為替の売買益(評価益を含みます。)からは支払われておりません。当ファンドでは、安定した分配と投資元本の安定性に留意しているからこそ、このような分配方針としています。

## 主要先進国の債券利回り

投資対象となる主要先進国の国債利回りは、多くの国で日本と比較して相対的に魅力的な水準にあります。



※各国の10年国債利回りは日本が2022年9月26日現在、その他は前営業日の9月22日現在です。

※上記すべての国に投資するとは限りません。

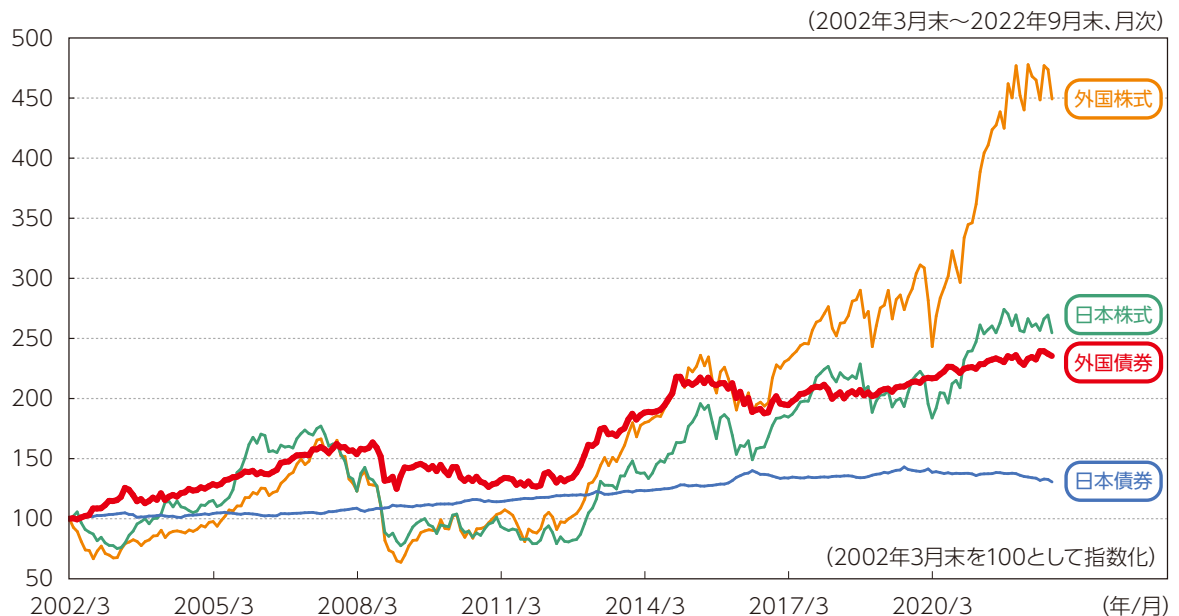
※利回りは小数点以下第3位を四捨五入しています。

(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

## 各資産へ投資した場合の投資成果

外国債券への投資は、他の資産への投資に比べ、相対的に安定したパフォーマンスとなっています。

＜主な金融資産の指数の推移(円ベース)＞



外国債券：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) 日本債券：FTSE世界国債インデックス(日本)

外国株式：MSCI-KOKUSAIインデックス(除く日本、配当込み、円ベース) 日本株式：TOPIX(東証株価指数)(配当込み)

(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

MSCI-KOKUSAIインデックスはMSCI Inc.が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

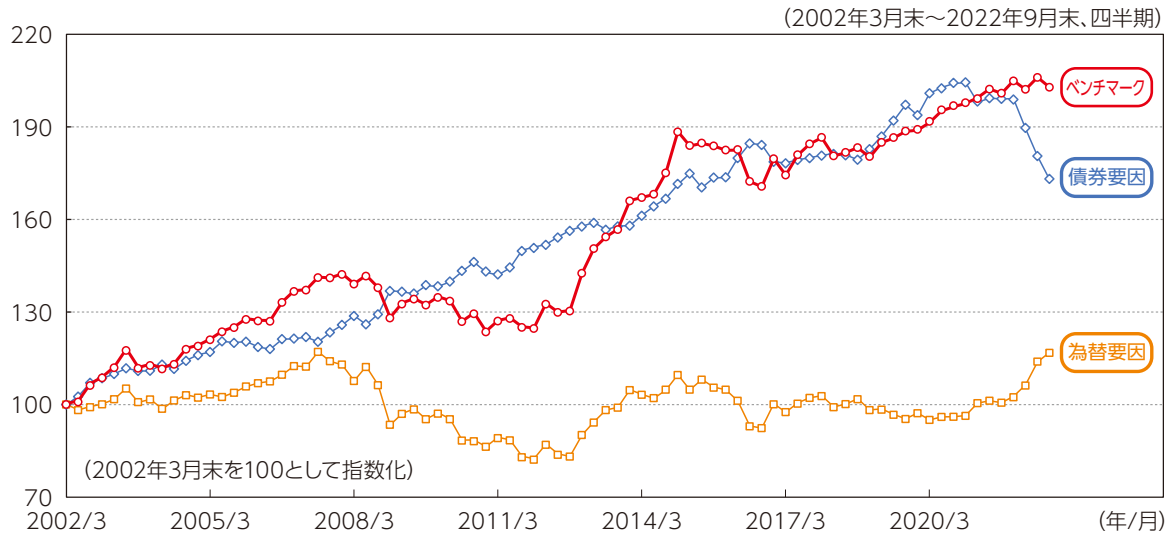
市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。



## ベンチマークのパフォーマンス

当ファンドのベンチマークは、債券要因（債券価格と金利収入）のマイナスの影響を受けつつも為替要因によって、概ね安定的なパフォーマンスとなっています。

＜ベンチマークのパフォーマンスとその要因分析＞



※上記グラフのデータは、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を基に岡三アセットマネジメントが算出したものです。

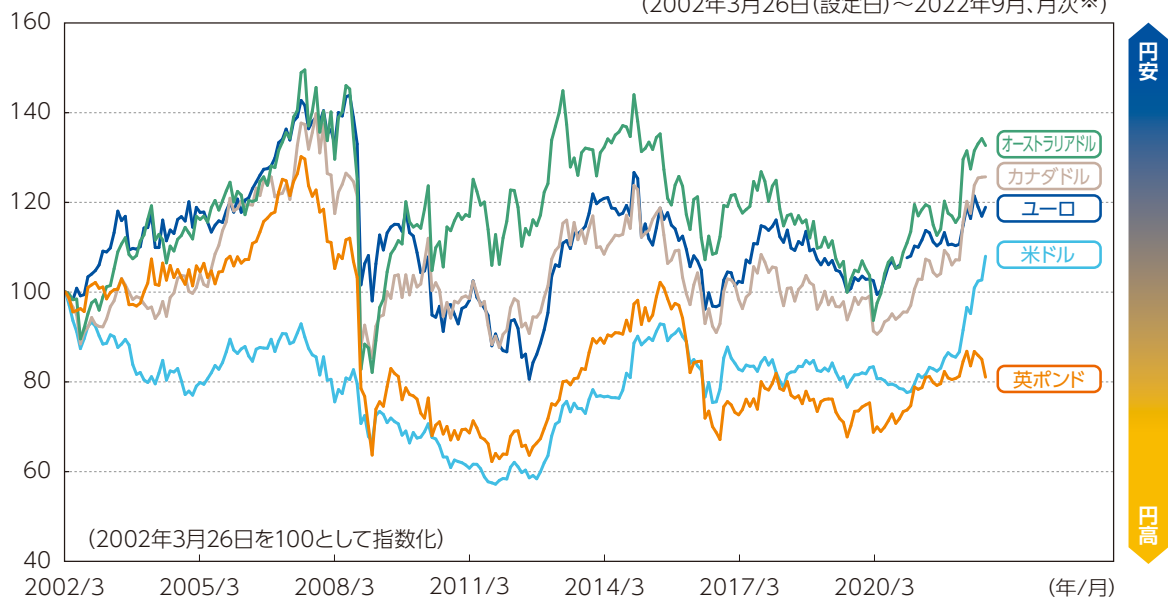
(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

## 為替相場の動き

為替市場は、外的要因や米国との金融政策の違いなどから円安傾向となっています。

＜設定来の投資対象通貨の為替レート（対円）の推移＞

(2002年3月26日(設定日)～2022年9月、月次※)



※月次は、毎月のファンド決算日を基準としています。

(出所) Bloombergのデータを基に岡三アセットマネジメント作成

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（日本）、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。当該指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。

# 投資リスク

## 基準価額の変動要因

投資者の皆様は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。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。

ファンドは、主要先進各国の国債等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

## ■ 主な変動要因

|         |                                                                                     |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 金利変動リスク | 金利は、経済環境や物価動向、金融政策、経済政策等を反映して変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、金利が低下した場合には債券の価格は上昇します。 |
| 為替変動リスク | 外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。  |

## ■ その他の変動要因

信用リスク、カントリーリスク

※「基準価額の変動要因」は、上記のリスクに限定されるものではありません。

## 留意事項

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。

## 収益分配金に関する留意事項

- ファンドの分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われます。(図1)  
分配金が支払われると、その金額相当分、ファンドの純資産が減少するため、基準価額は下がります。

※分配金の有無や金額は確定したものではありません。

### ファンドで分配金が支払われるイメージ

(図1)

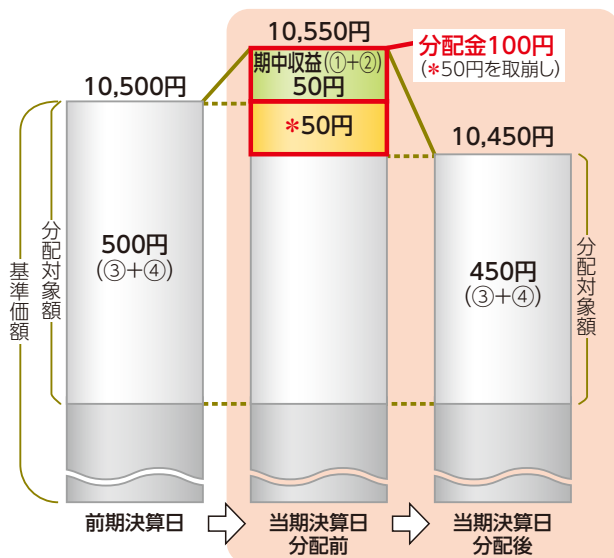


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)の中から支払われる場合と、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。(図2、図3)  
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合のイメージ

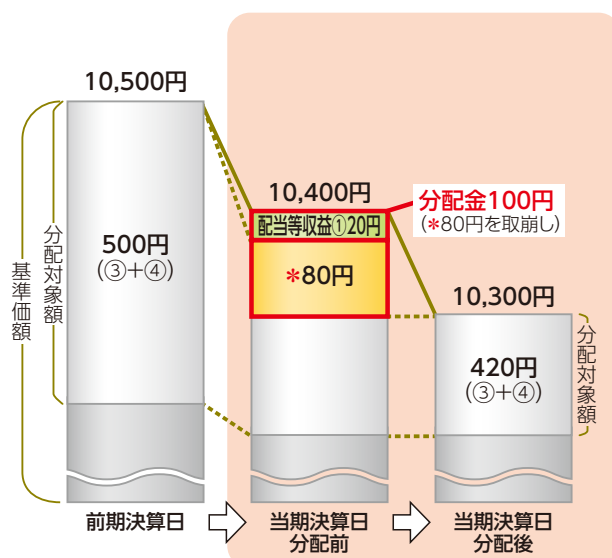
(図2)

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



(図3)

#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額(①経費控除後の配当等収益 ②経費控除後の評価益を含む売買益 ③分配準備積立金 ④収益調整金)から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①+②)のうち、決算時に分配に充てずファンド内部に留保した収益を積み立てたもので、次期以降の分配金に充てることができます。

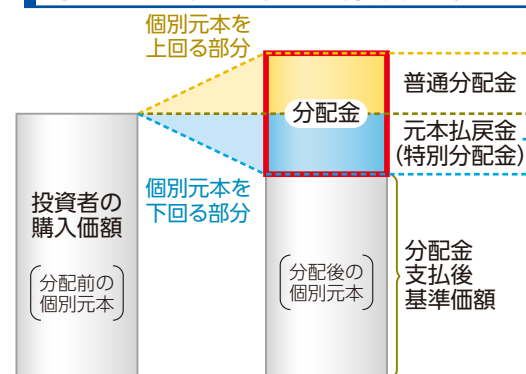
収益調整金：追加購入により、既存投資者の分配対象額が希薄化しないようにするために設けられたものです。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部(図4)または全部(図5)が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

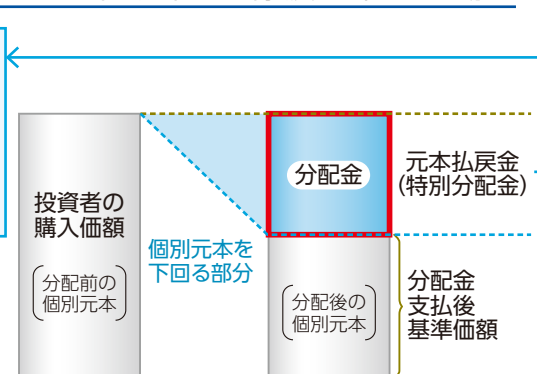
(図4)

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



(図5)

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少(特別分配金)します。

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等<ファンドの費用・税金>」をご参照ください。

(注) 「ワールド・ソブリンインカム(愛称 十二単衣)」では、売買益(評価益を含みます。)を分配対象収益から除いています。

## お申込みメモ

|     |                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時 | 購入単位<br>販売会社が定める単位<br>◆詳しくは販売会社にご確認ください。                                                                                                  |
|     | 購入価額<br>購入申込受付日の翌営業日の基準価額                                                                                                                 |
| 換金時 | 換金単位<br>販売会社が定める単位<br>◆詳しくは販売会社にご確認ください。                                                                                                  |
|     | 換金価額<br>換金申込受付日の翌営業日の基準価額                                                                                                                 |
|     | 換金代金<br>換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。                                                                                        |
| その他 | 信託期間<br>原則として無期限(2002年3月26日設定)<br>◆受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、やむを得ない事情が発生した場合等には繰上償還となることがあります。                                               |
|     | 決算日<br>毎月25日(休業日の場合は翌営業日)                                                                                                                 |
|     | 収益分配<br>年12回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。<br>◆将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。                                                            |
|     | 課税関係<br>課税上は株式投資信託として取り扱われます。<br>公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。<br>配当控除の適用はありません。<br>税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。 |

## 委託会社およびその他の関係法人

|                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|
| 委託会社 [投資信託財産の設定、運用の指図等]<br>岡三アセットマネジメント株式会社                                     |
| 受託会社 [投資信託財産の保管・管理等]<br>株式会社りそな銀行                                               |
| 販売会社 [購入・換金の取扱い等]<br>販売会社の詳細につきましては、下記の委託会社フリーダイヤルまでお問い合わせいただくか、ホームページをご参照ください。 |

## お客様にご負担いただく費用

### お客様が直接的に負担する費用

|     |                                                                                                           |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時 | 購入時手数料<br>購入金額(購入価額×購入口数)×上限2.2%(税抜2.0%)<br>◆詳しくは販売会社にご確認ください。<br>◇ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。 |
|     | 換金手数料<br>ありません。                                                                                           |
| 換金時 | 信託財産留保額<br>ありません。                                                                                         |

### お客様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)

純資産総額×年率1.155%(税抜1.05%)

| 純資産総額              | 委託会社<br>(税抜) | 販売会社<br>(税抜) | 受託会社<br>(税抜) |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| 100億円以下に係る部分       | 年率<br>0.50%  | 年率<br>0.50%  | 年率<br>0.05%  |
| 100億円超300億円以下に係る部分 | 年率<br>0.40%  | 年率<br>0.60%  | 年率<br>0.05%  |
| 300億円超に係る部分        | 年率<br>0.30%  | 年率<br>0.70%  | 年率<br>0.05%  |

◇委託会社…委託した資金の運用の対価です。

◇販売会社…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です。

◇受託会社…運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

## その他費用・手数料

監査費用:純資産総額×年率0.0055%(税抜0.005%)

有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用等を投資信託財産でご負担いただきます。

なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。

(監査費用を除くその他費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。)

保有期間中

- お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。
- 詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご参照ください。

## 委託会社お問い合わせ先【岡三アセットマネジメント株式会社】



フリーダイヤル  
**0120-048-214** (営業日の9:00~17:00)



ホームページ  
**<https://www.okasan-am.jp>**

■本資料は、岡三アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。本資料中の図表等は、各出所先(ホームページを含む)のデータを基に岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものです。記載内容、数値、図表等は、本資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。本資料は当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。

■購入の申込みに当たっては、「投資信託説明書(交付目論見書)」及び「契約締結前交付書面」又は「目論見書補完書面」を十分にお読みいただき、投資判断は、お客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

作成：岡三アセットマネジメント株式会社