

< Aコース (為替ヘッジあり) >


第84期末 (2020年3月17日)	
基準価額	8,416円
純資産総額	813百万円
第79期～第84期 (2019年9月18日～2020年3月17日)	
騰落率	△0.5%
分配金合計	180円

< Bコース (為替ヘッジなし) >

第84期末 (2020年3月17日)	
基準価額	7,940円
純資産総額	20億円
第79期～第84期 (2019年9月18日～2020年3月17日)	
騰落率	△1.9%
分配金合計	300円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。


商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

 0120-762-506 (コールセンター)

受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。

 <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

 **ニッセイアセットマネジメント株式会社**  
東京都千代田区丸の内1-6-6

各ファンドは、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、下記の手順で運用報告書(全体版)をダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は、受益者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。

【ダウンロード方法】上記ホームページ→ファンド検索→ファンド名入力→ファンド詳細ページ→運用レポート→運用報告書(全体版)

ピムコ

# 世界債券戦略ファンド (毎月決算型)

Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信 / 海外 / 債券

## 交付運用報告書

作成対象期間：2019年9月18日～2020年3月17日

第79期 (決算日2019年10月17日) 第82期 (決算日2020年1月17日)

第80期 (決算日2019年11月18日) 第83期 (決算日2020年2月17日)

第81期 (決算日2019年12月17日) 第84期 (決算日2020年3月17日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ピムコ世界債券戦略ファンド(毎月決算型) Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)」は、このたび第84期の決算を行いました。

各ファンドは、「PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ/クラス円」への投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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した。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

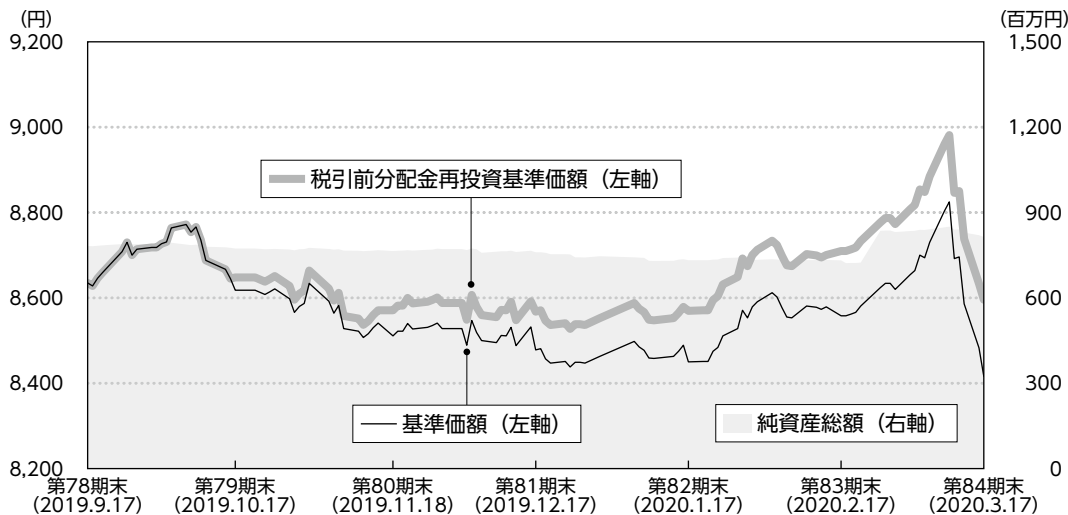
UD FONT

ユニバーサルデザイン(UD)の考えに基づいた見やすいデザインの文字を採用しています。

# 運用経過

2019年9月18日～2020年3月17日

## 基準価額等の推移



第79期首	8,635円	既払分配金	180円
第84期末	8,416円	騰落率（分配金再投資ベース）	△0.5%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

## ■ 基準価額の主な変動要因

### < 上昇要因 >

- ・ 当作成期後半から3月上旬にかけて、欧米各国の債券市場が新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に上昇したこと

### < 下落要因 >

- ・ 当作成期前半、欧州中央銀行（ECB）による利下げや量的緩和策の再開、米中貿易協議やブレグジット（イギリスの欧州連合（EU）離脱）を巡る不透明感の後退等を受けて、欧州主要各国の金利が上昇（債券価格は下落）したこと
- ・ 当作成期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず投資家の資産を現金化する流れなどが拡大したこと

## 1万口当たりの費用明細

項目	第79期～第84期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	67円	0.786%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,574円です。
（投信会社）	(38)	(0.448)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(28)	(0.325)	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
（受託会社）	( 1)	(0.013)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	( 0)	(0.005)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	( 0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用</li> <li>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息</li> </ul>
合計	68	0.791	

(注1) 作成中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

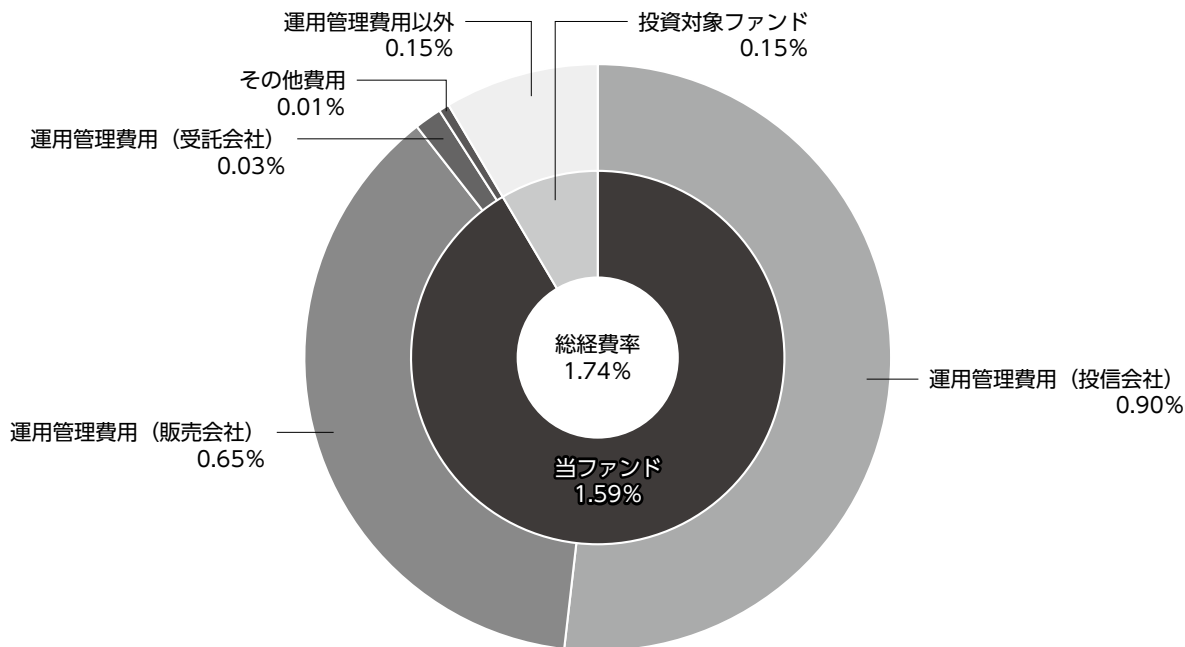
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。

（参考情報）

■ 総経費率

作成期中の運用・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1.74%**です。



総経費率 (①+②)	1.74%
①当ファンドの費用の比率	1.59%
②投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

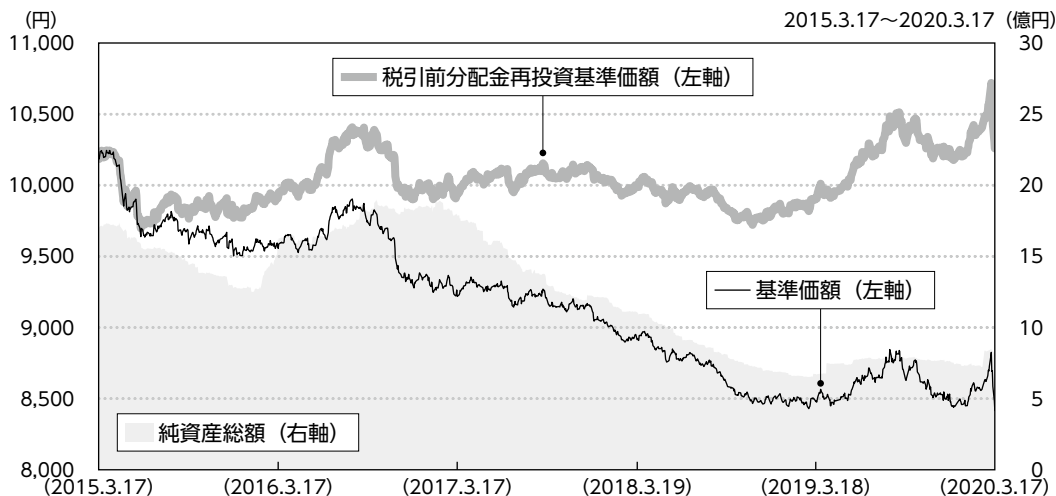
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

(注8) 投資対象ファンドの運用管理費用はありません。

## 最近5年間の基準価額等の推移



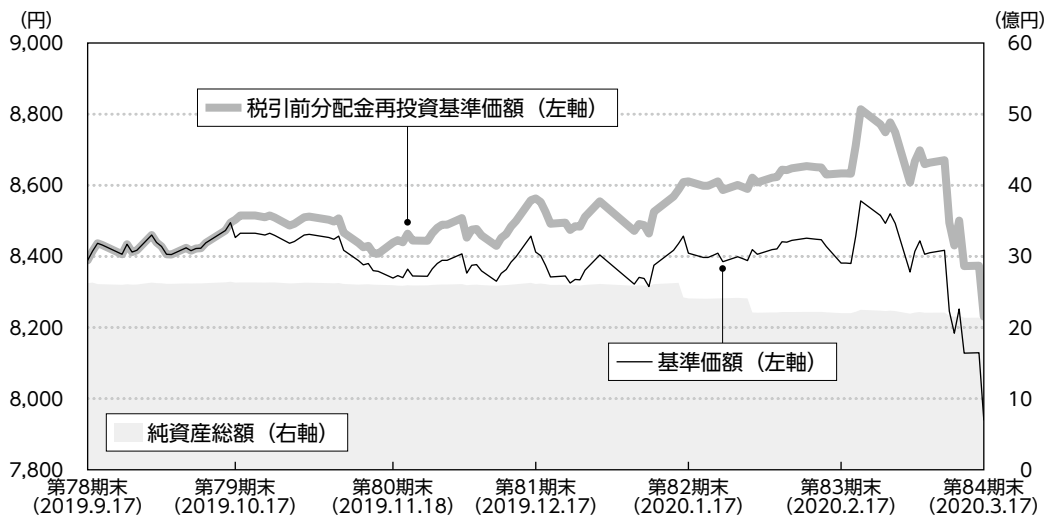
(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、2015年3月17日の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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。

決算日		2015年 3月17日	2016年 3月17日	2017年 3月17日	2018年 3月19日	2019年 3月18日	2020年 3月17日
基準価額（分配落）	(円)	10,193	9,556	9,218	8,915	8,479	8,416
期間分配金合計（税引前）	(円)	—	360	360	360	360	360
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	△2.7	0.2	0.6	△0.8	3.5
参考指数騰落率	(%)	—	0.8	△1.8	1.0	1.5	7.7
純資産総額	(百万円)	1,734	1,611	1,786	1,107	672	813

(注) 参考指数はF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。なお参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 基準価額等の推移



第79期首	8,389円	既払分配金	300円
第84期末	7,940円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△1.9%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・ 当作成期初から2月中旬にかけて、米中貿易協議を巡る懸念の後退等を受けて米ドルが対円で堅調に推移したこと

#### <下落要因>

- ・ 2月下旬から当作成期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に安全資産とされる円が買われ、米ドルやユーロが対円で下落したこと

## 1万口当たりの費用明細

項目	第79期～第84期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	67円	0.797%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,395円です。
（投信会社）	(38)	(0.454)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(28)	(0.330)	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
（受託会社）	( 1)	(0.013)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	( 0)	(0.003)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	( 0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用</li> <li>・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息</li> </ul>
合計	67	0.800	

(注1) 作成中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

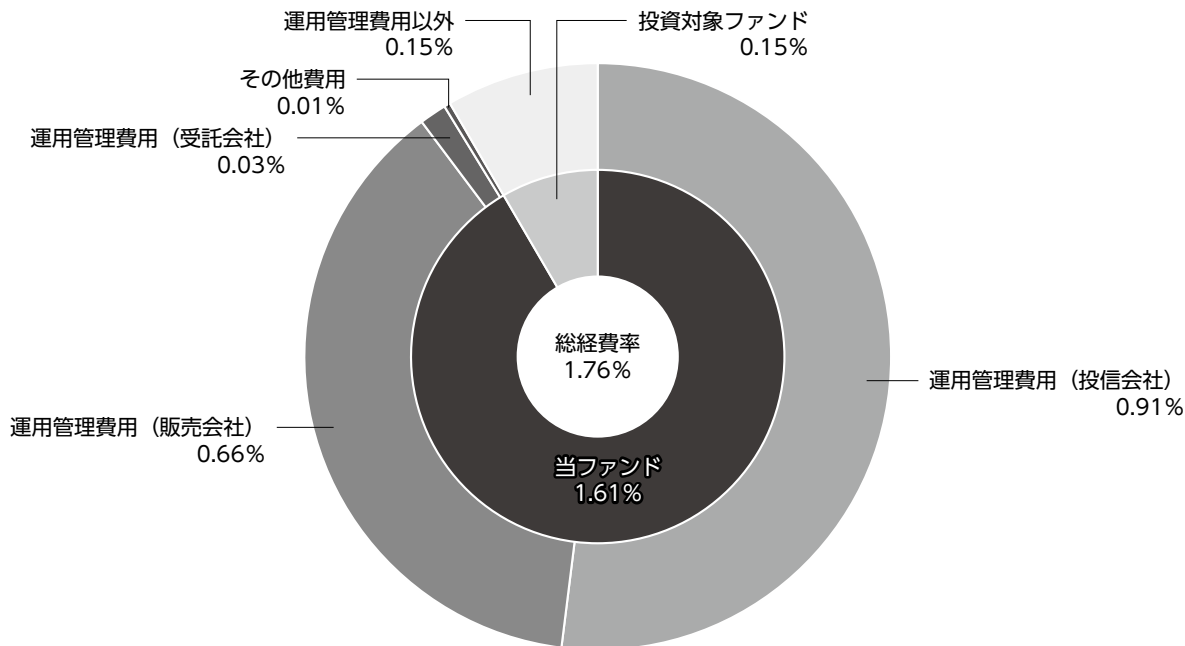
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。

（参考情報）

■ 総経費率

作成期中の運用・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1.76%**です。



総経費率 (①+②)	1.76%
①当ファンドの費用の比率	1.61%
②投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

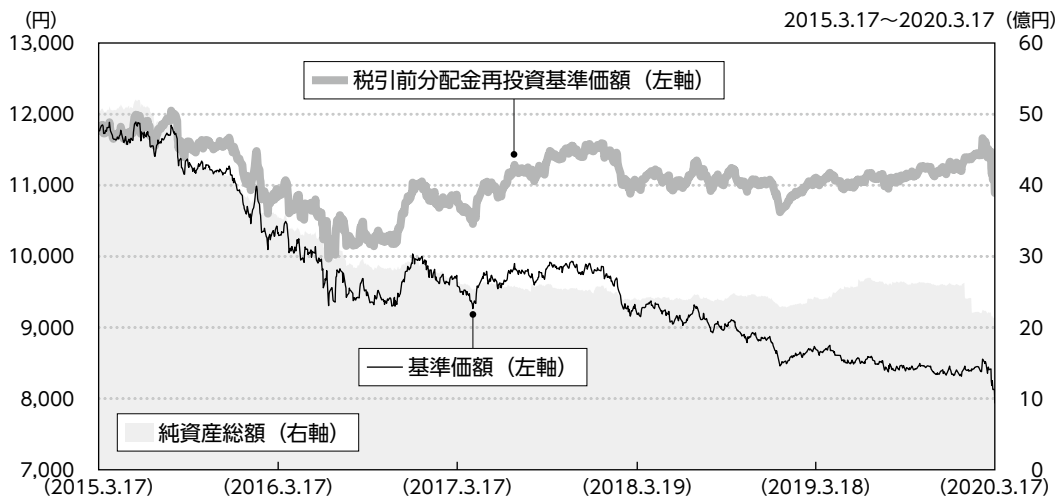
(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

(注8) 投資対象ファンドの運用管理費用はありません。



## 最近5年間の基準価額等の推移



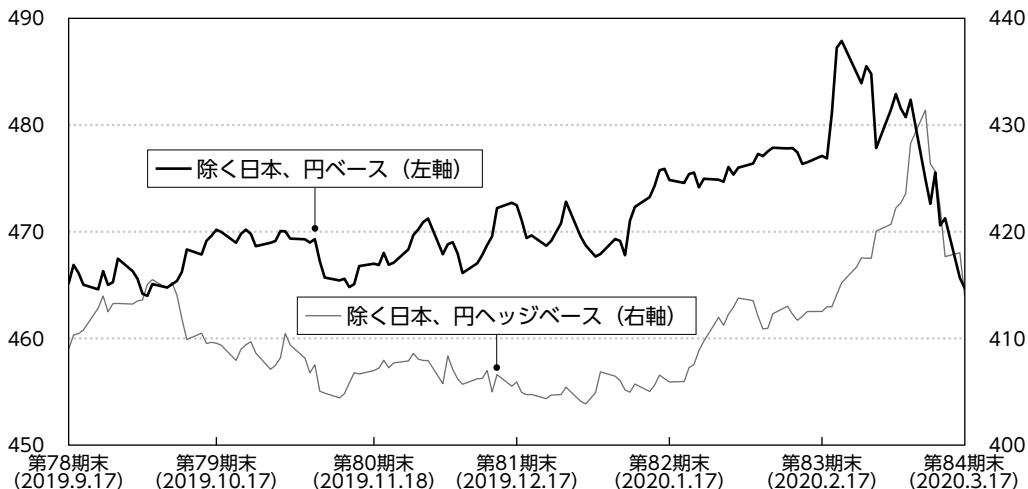
(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、2015年3月17日の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 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、ファンドの購入金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。

決算日		2015年 3月17日	2016年 3月17日	2017年 3月17日	2018年 3月19日	2019年 3月18日	2020年 3月17日
基準価額（分配落）	(円)	11,766	10,335	9,583	9,185	8,695	7,940
期間分配金合計（税引前）	(円)	－	600	600	600	600	600
税引前分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	－	△7.3	△1.4	2.0	1.2	△1.9
参考指数騰落率	(%)	－	△4.0	△3.4	2.3	3.8	1.8
純資産総額	(百万円)	4,982	3,564	2,642	2,389	2,421	2,088

(注) 参考指数はFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。なお参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 【F T S E 世界国債インデックス】



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

### ■ 除く日本、円ヘッジベース

当作成期の F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース) は、インデックスを構成する各国債券市場がおおむね堅調に推移したことなどから上昇しました。

米国債券市場は当作成期初よりもみ合い推移した後、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを受けて投資家がリスク回避姿勢を強めたことにより上昇しました。当作成期末にかけては米国政府の景気刺激策等により下落しました。

ドイツ債券市場は E C B による利下げや量的緩和策の再開、米中貿易協議やブレグジットを巡る不透明感の後退等を受けて下落した後、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に投資家がリスク回避姿勢を強めたことにより上昇しました。当作成期末にかけてはイタリア等で新型コロナウイルスの感染が急速に拡大したことを受け、欧州の債券全般が売られたことで下落しました。

イギリス債券市場はブレグジットを巡る不透明感の後退等を受けて下落した場面も見られたものの、1月に入ってから新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に投資家がリスク回避姿勢を強めたことにより上昇しました。当作成期末にかけては米国の景気刺激策や換金売りなどの影響で下落に転じました。

### ■ 除く日本、円ベース

当作成期の F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、海外債券市場が堅調に推移したものの、為替市場において主要通貨が対円で下落したことなどからほぼ横ばいとなりました。

米ドル/円相場は当作成期初以降、米中貿易協議を巡る懸念の後退等を受けて堅調に推移した後、当作成期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景に米ドル安円高となりました。

ユーロ/円相場は当作成期初以降、ブレグジットを巡る不透明感の後退等を受けてユーロ買いが優勢の場面がありましたが、当作成期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念の高まりなどを背景にユーロ安円高となりました。

## ポートフォリオ

### ■ Aコース（為替ヘッジあり）

PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジへの投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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した。

### ■ Bコース（為替ヘッジなし）

PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円への投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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した。

### ■ PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ／クラス円

\*ピムコ（PIMCO：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）の資料（現地における当作成期末の前月末営業日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

#### <債券種類別組入状況>

2月末時点では、組入比率の高い順に国債／政府機関債（55.3%）、モーゲージ債（47.1%）、先進国社債（12.5%）としています。

（注）比率は対純資産総額比です。以下同じです。

#### <通貨別組入状況>

2月末時点では、組入比率の高い順に米ドル（46.0%）、ユーロ（32.7%）、イギリス・ポンド（8.2%）としています。

#### <格付別組入状況>

2月末時点での組入債券の平均格付はA A格となりました。

（注）格付はムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

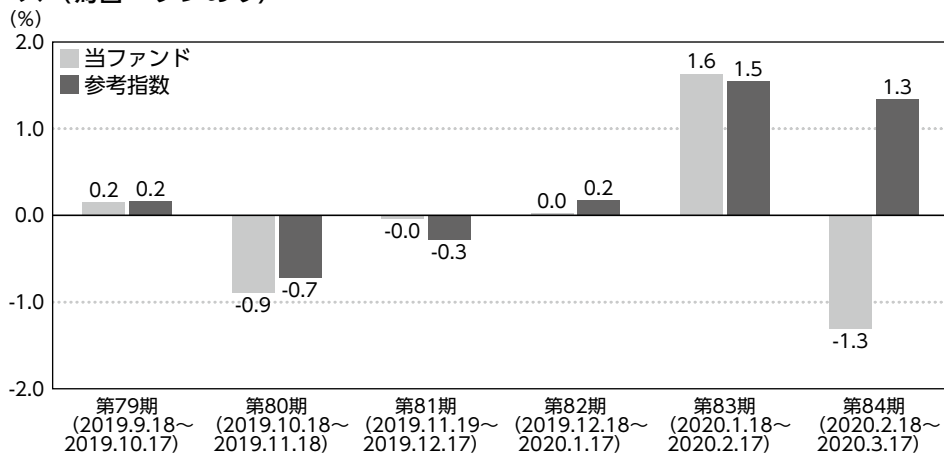
平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、各ファンドにかかる格付ではありません。

### ■ ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

## 参考指数との差異

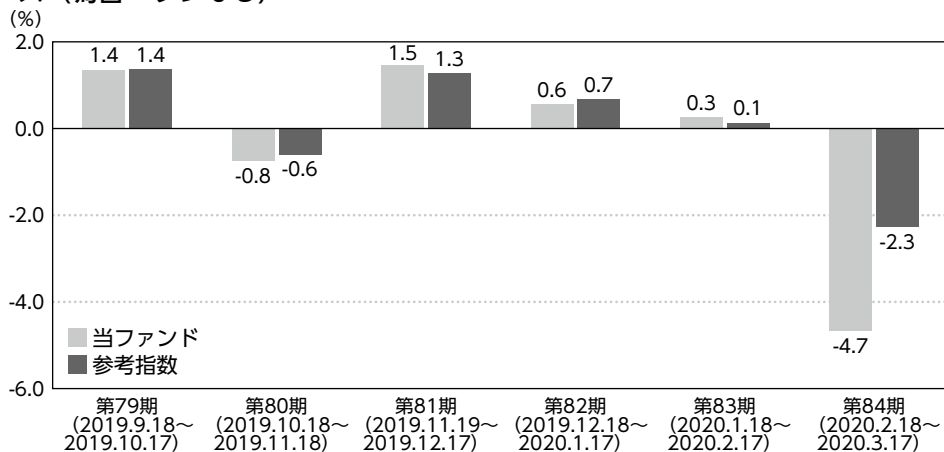
### ■ Aコース (為替ヘッジあり)



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数は F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース) です。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-0.5%となり、参考指数騰落率 (+2.2%) を下回りました。これは主にイタリア国債やモーゲージ債、社債、新興国通貨への多めの配分などによるものです。

### ■ Bコース (為替ヘッジなし)



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数は F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) です。

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-1.9%となり、参考指数騰落率 (+0.5%) を下回りました。これは主にイタリア国債やモーゲージ債、社債、新興国通貨への多めの配分などによるものです。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 分配金

### ■ Aコース（為替ヘッジあり）

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

#### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2019年9月18日 ～ 2019年10月17日	2019年10月18日 ～ 2019年11月18日	2019年11月19日 ～ 2019年12月17日	2019年12月18日 ～ 2020年1月17日	2020年1月18日 ～ 2020年2月17日	2020年2月18日 ～ 2020年3月17日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.36%
当期の収益	30円	30円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	978円	989円	1,002円	1,014円	1,033円	1,047円

### ■ Bコース（為替ヘッジなし）

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

#### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2019年9月18日 ～ 2019年10月17日	2019年10月18日 ～ 2019年11月18日	2019年11月19日 ～ 2019年12月17日	2019年12月18日 ～ 2020年1月17日	2020年1月18日 ～ 2020年2月17日	2020年2月18日 ～ 2020年3月17日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
対基準価額比率	0.59%	0.60%	0.59%	0.59%	0.59%	0.63%
当期の収益	41円	34円	42円	36円	33円	35円
当期の収益以外	8円	15円	7円	13円	16円	14円
翌期繰越分配対象額	1,541円	1,526円	1,518円	1,505円	1,489円	1,474円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨て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。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

# 今後の運用方針

## ■Aコース（為替ヘッジあり）

PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジへの投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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。

## ■Bコース（為替ヘッジなし）

PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円への投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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。

## ■PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ／クラス円

世界経済の2020年の実質国内総生産（GDP）成長率は2.25%～2.75%と予想しています。足元における新型コロナウイルスの感染拡大によって短期的には景気減速が見込まれ、一部の地域では大幅に落ち込む可能性もあることから経済成長見通しが下方修正される見込みです。しかし、主要国においては金融緩和政策、一部の国では財政政策などが発動・検討され景気の下支え効果が期待される中、新型コロナウイルスの感染拡大が収束に向かう局面では景気が急速に回復すると考えています。ただし、現在も感染者数の増加が続いており情勢は流動的であるため、今後の状況を見極めつつ景気や金融市場への影響を注意深く判断していきます。米国については、足元で広がる新型コロナウイルスの感染の影響により短期的には景気減速が強まることが予想されます。ただし、家計セクターは債務が低水準にあるなど引き続き健全性を維持しており、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和策の下支えもある中、事態が収束する局面では景気は力強く持ち直すことが期待されます。ユーロ圏については、新型コロナウイルスの感染拡大から主要貿易相手国である中国の景気失速が見込まれることに加えて、域内でも感染が広がっていることから景気の減速感が強まりつつあります。これを受けて、ECBは資産購入ペースの加速など金融緩和策を強化することが想定されるものの、貿易に対する依存度が高いことなどから回復の足取りは重いと考えられます。イギリスについては、他の主要先進国・地域と同様に新型コロナウイルスによる景気への影響に加えて、1月末に正式に離脱したEUとの貿易協定が具体的にどのようなものになるかは依然として不透明であることから、不確実性の高い状況が当面続くと見込まれます。

ファンドの運用戦略に関して、金利戦略についてはデュレーションはベンチマーク対比で中立とし、国・地域間の相対価値を重視して投資します（アメリカ、スペイン、イタリア、デンマークの金利リスクを多め、ユーロ圏コア国、イギリスの金利リスクを少なめ）。また、セクター戦略については社債や資産担保証券の中でリスクを考慮しても魅力的と考えられる利回りを提供する銘柄に選択的に投資します。

（注）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

## ■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

# ファンドデータ

## ピムコ世界債券戦略ファンド（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジあり）の組入資産の内容

### 組入ファンド

	第84期末 2020年3月17日
PIMCOパミュダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ	98.6%
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

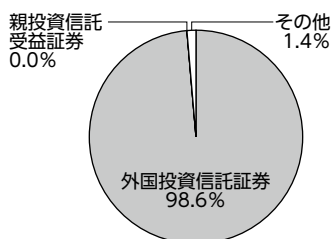
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### 純資産等

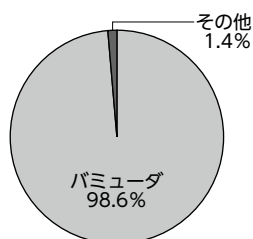
項目	第79期末 2019年10月17日	第80期末 2019年11月18日	第81期末 2019年12月17日	第82期末 2020年1月17日	第83期末 2020年2月17日	第84期末 2020年3月17日
純資産総額	773,440,319円	764,866,221円	760,314,158円	732,212,305円	731,732,279円	813,876,316円
受益権総口数	897,471,574口	898,652,829口	896,839,086口	866,540,709口	854,990,191口	967,108,199口
1万口当たり基準価額	8,618円	8,511円	8,478円	8,450円	8,558円	8,416円

(注) 当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は165,367,919円、同解約元本額は103,928,394円です。

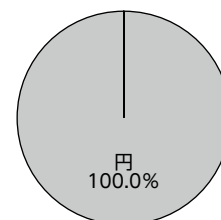
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2020年3月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ピムコ世界債券戦略ファンド（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジなし）の組入資産の内容

### 組入ファンド

	第84期末 2020年3月17日
PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円	98.4%
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

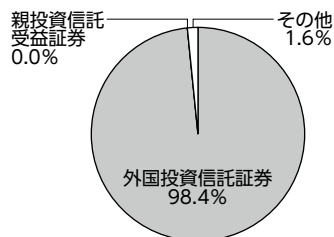
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### 純資産等

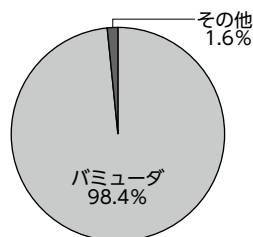
項目	第79期末 2019年10月17日	第80期末 2019年11月18日	第81期末 2019年12月17日	第82期末 2020年1月17日	第83期末 2020年2月17日	第84期末 2020年3月17日
純資産総額	2,630,418,476円	2,594,670,202円	2,612,822,711円	2,408,111,373円	2,201,845,555円	2,088,200,403円
受益権総口数	3,111,902,559口	3,111,619,566口	3,105,918,406口	2,863,772,678口	2,627,213,903口	2,629,930,231口
1万円当たり基準価額	8,453円	8,339円	8,412円	8,409円	8,381円	7,940円

(注) 当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は89,307,151円、同解約元本額は586,875,605円です。

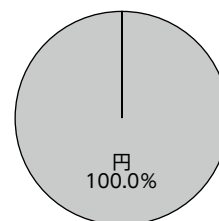
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分

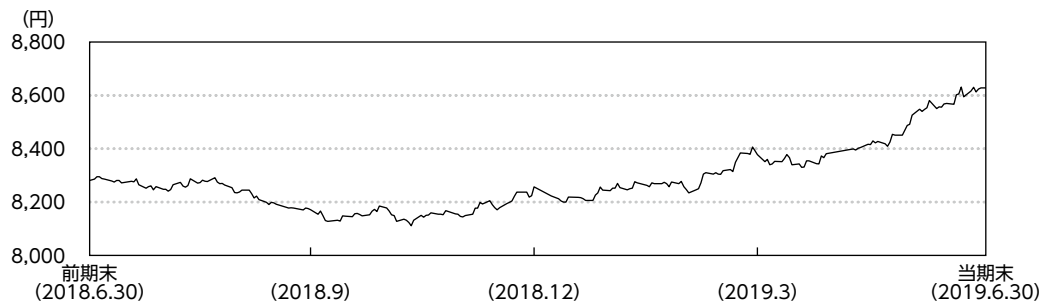


(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2020年3月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

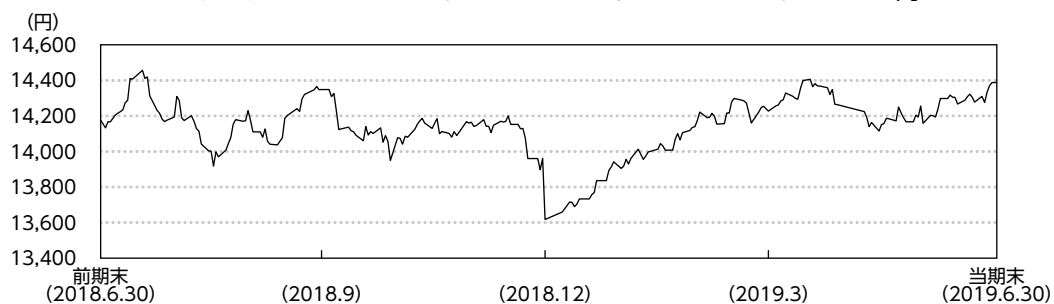


■ 税引前分配金再投資基準価額の推移

< PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ >



< PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円 >

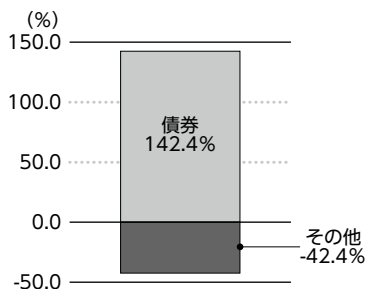


(注) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、外国投資信託証券の直近の決算期のものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

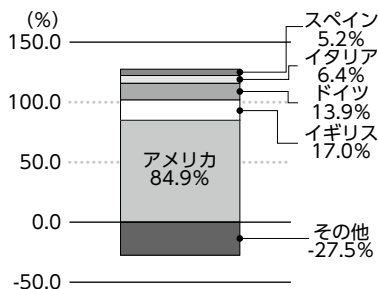
## ■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	米ドル	12.3%
FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	米ドル	4.7
JPMAC 2006-WMC3 A1SS 1MLIB+13BP	米ドル	2.0
CMLTI 2006-WFH4 M2 1MLIB+29BP	米ドル	2.0
ITALIAN BTP BOND	ユーロ	2.0
FRONTIER FINANCE PLC SR UNSEC	イギリス・ポンド	1.9
FRANCE (GOVT OF)	ユーロ	1.9
US TREASURY INFLATE PROT BD	米ドル	1.6
UK GILT 4.25 12/07/2040 BD	イギリス・ポンド	1.6
SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	ユーロ	1.6
組入銘柄数		314

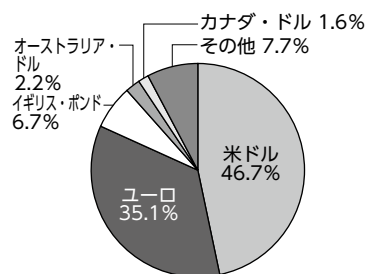
## ■資産別配分



## ■国別配分



## ■通貨別配分



(注1) 組み入れているのは「PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ/クラス円」ですが、投資信託証券が投資している「PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド」の投資資産を表示しています。

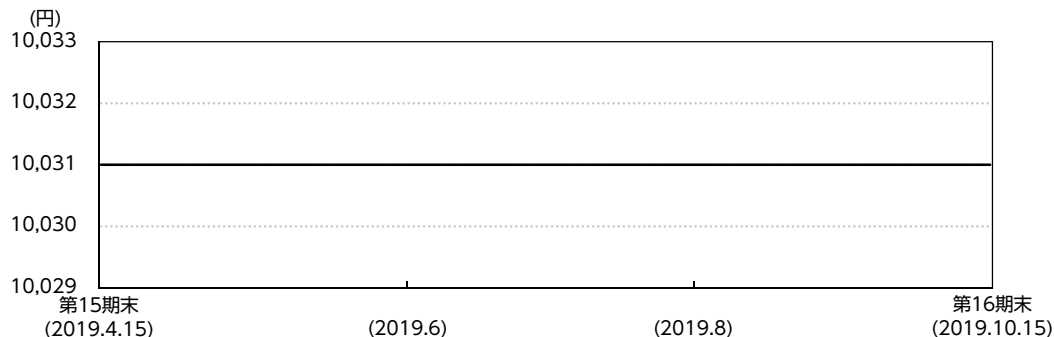
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2019年6月30日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はピムコ（PIMCO：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）の分類によるものです。

(注3) 1万口当たりの費用明細は、入手が困難であるため記載していません。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の投資有価証券明細表をご参照ください。

## ニッセイマネーマーケットマザーファンドの概要

### ■ 基準価額の推移



### ■ 上位銘柄

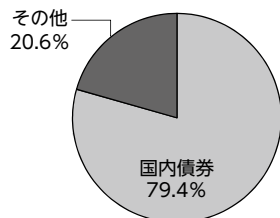
銘柄名	通貨	比率
第88回 共同発行市場公募地方債	円	20.0%
第122回 福岡北九州高速道路債券	円	19.9
第31回 兵庫県公募公債	円	19.8
第10回2号 宮城県公募公債(5年)	円	19.8
組入銘柄数	4	

### ■ 1万口当たりの費用明細

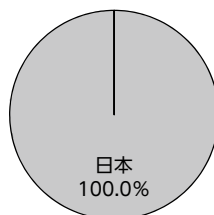
2019.4.16~2019.10.15

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

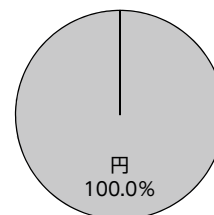
### ■ 資産別配分



### ■ 国別配分



### ■ 通貨別配分

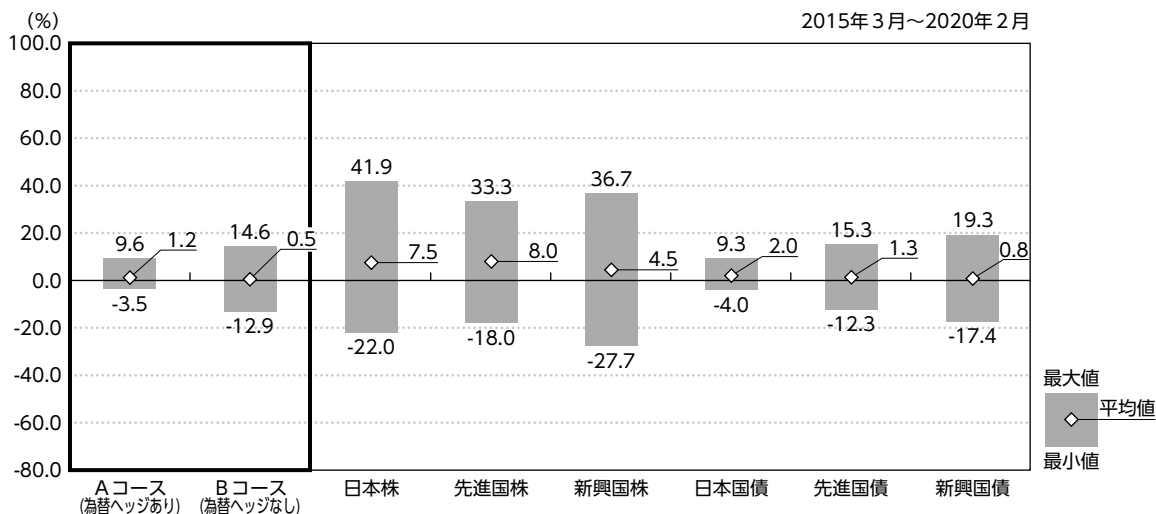


(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2019年10月15日現在)のものであり、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。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1) 上記は、各ファンドの騰落率（税引前分配金再投資基準価額騰落率）と代表的な資産クラスの騰落率を比較したものであり、各資産クラスは各ファンドの投資対象を表しているものではありません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、各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たものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

< 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・・・TOPIX（東証株価指数）（配当込み）
- 先進国株・・・MSCIコクサイ・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GBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）

- ・すべての資産クラスが各ファンドの投資対象とは限りません。
- ・海外の指数は、「為替ヘッジなし（対円）」の指数を採用しています。

\*各資産クラスの指数につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

## 指数に関して

### ■ ファンドのベンチマーク等について

- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）  
F T S E 世界国債インデックス（除く日本）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債券インデックスです。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。
- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）  
F T S E 世界国債インデックス（除く日本）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債券インデックスです。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。

### ■ 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびT O P I X（東証株価指数）の商標または商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有しています。
- ・ M S C I コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。
- ・ M S C I エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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。
- ・ N O M U R A - B P I 国債とは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、各ファンドの運用成果等に関し、一切責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数は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。
- ・ J P モルガン G B I - E M グローバル・ディバーシファイドは、J P モルガン社が算出する債券インデックスであり、その著作権および知的所有権は同社に帰属します。

# お知らせ

## ■「Aコース（為替ヘッジあり）」の自社の実質保有比率

2020年2月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネーマーケットマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に99.1%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

## ■「Bコース（為替ヘッジなし）」の自社の実質保有比率

2020年2月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネーマーケットマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に99.1%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

# 各ファンドの概要

		Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	2013年3月22日～2023年3月17日		
運 用 方 針	外国投資信託証券への投資を通じて、各国の債券を実質的な主要投資対象とし、安定したインカムゲイン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。		
	外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。	外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ピムコ世界債券戦略ファンド （毎月決算型）	「PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」	「PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」
	PIMCOバミューダ・グローバル・ボンド・エクス・ジャパン・ファンド クラス円ヘッジ/クラス円	日本を除く先進国の国債・モーゲージ債・社債等	
	ニッセイマネーマーケットマザーファンド	円建ての短期公社債および短期金融商品	
運 用 方 法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への直接投資は行いません。</li> <li>・デリバティブの直接利用は行いません。</li> <li>・株式への直接投資は行いません。</li> </ul>		
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。		