

第9期末(2025年4月14日)	
基準価額	17,286円
純資産総額	851百万円
第9期	
騰落率	△ 10.1%
分配金(税込み)合計	0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おります。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

## iTrustバイオ

追加型投信／内外／株式

第9期(決算日2025年4月14日)

作成対象期間：2024年4月16日～2025年4月14日

### 受益者のみなさまへ

- 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おります。右記の弊社ホームページを開き「ファンド」より当ファンドの名称を選択いただき、さらに「運用報告書(全体版)」を選択いただきますと運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 書面での運用報告書(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。

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。さて、「iTrustバイオ」は、このたび、第9期の決算を行いました。当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を図ることを目的としております。当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

## ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

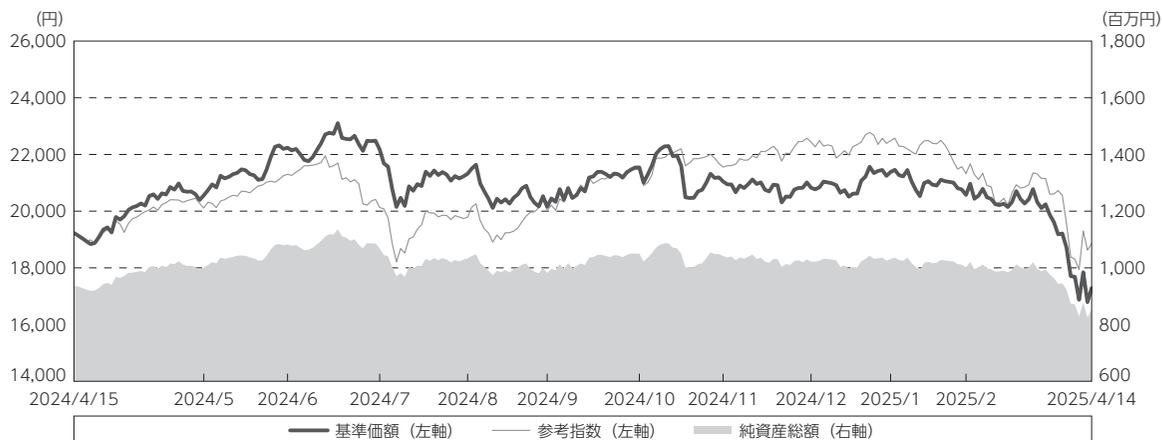
電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

# 運用経過

## 基準価額等の推移



期首：19,231円

期末：17,286円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 10.1%

(注) 参考指数は、期首(2024年4月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(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おります。

(注) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算したものです。

## 基準価額の主な変動要因

### 【当期前半】

上昇↑・実質的に組入れているギリアド・サイエンシズ(米国、バイオテクノロジー)やアムジェン(米国、バイオテクノロジー)などのバイオ医薬品関連企業の株価が上昇したこと

下落↓・円に対して米ドルが下落したこと

### 【当期後半】

下落↓・実質的に組入れているリジェネロン・ファーマシューティカルズ(米国、バイオテクノロジー)、モデルナ(米国、バイオテクノロジー)、バイオジェン(米国、バイオテクノロジー)などのバイオ医薬品関連企業の株価が下落したこと

下落↓・円に対して米ドルが下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

(2024年4月16日～2025年4月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	207	0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(131)	(0.625)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	( 69)	(0.329)	・購入後の情報提供、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および事務手続等の対価
( 受 託 会 社 )	( 7)	(0.033)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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
( 株 式 )	( 1)	(0.005)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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
( 株 式 )	( 1)	(0.005)	・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
(d) そ の 他 費 用	16	0.078	(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 )	( 4)	(0.018)	・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
( 監 査 費 用 )	( 11)	(0.055)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 1)	(0.006)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	225	1.075	
期中の平均基準価額は、20,957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む）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あります。

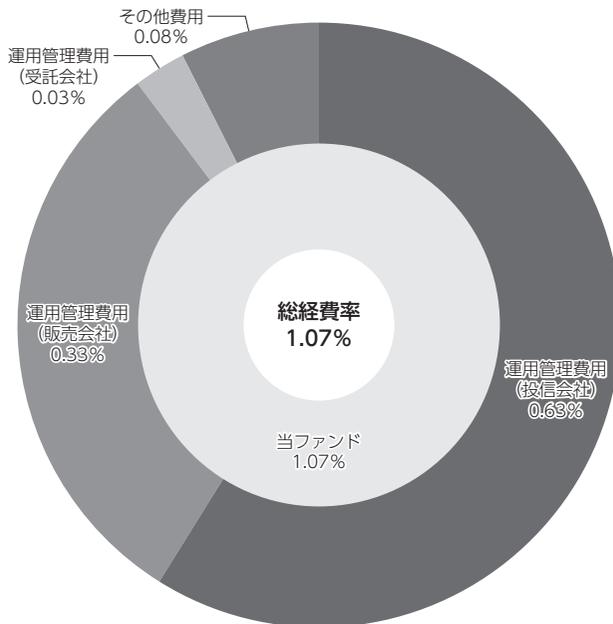
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものをみます。

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

## (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1.07%です。



(注) 上記の費用は、「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) 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 (2020年4月13日～2025年4月14日)



(注) 参考指数は、2020年4月13日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2020年4月13日 決算日	2021年4月13日 決算日	2022年4月13日 決算日	2023年4月13日 決算日	2024年4月15日 決算日	2025年4月14日 決算日
基準価額 (円)	11,740	14,608	16,462	18,137	19,231	17,286
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
基準価額騰落率 (%)	—	24.4	12.7	10.2	6.0	△ 10.1
参考指数騰落率 (%)	—	51.5	18.4	1.9	40.2	△ 1.9
純資産総額 (百万円)	365	474	757	912	936	851

(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おります。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(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、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算したものです。基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。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おります。

MSCI世界株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有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。

## 投資環境

- ・バイオ医薬品関連株式市場は、期初から2024年5月末にかけては、主要中央銀行の利下げ観測が強まったことで米国などで長期金利が低下し、金利感応度が相対的に高い当該市場は堅調に推移しました。6月上旬から7月前半にかけては、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化し米連邦準備制度理事会（FRB）が早期に利下げを開始するとの見方が強まったことや、半導体・AI（人工知能）の発展拡大および企業業績の改善期待などを背景に世界の株式市場が堅調に推移する中で上昇しました。7月後半から8月前半にかけては、米政府による中国向け半導体輸出の規制強化、中国や欧州を中心に世界景気悪化の懸念が強まったことなどから大幅に下落しました。8月後半から9月中旬にかけては、FRBが事前予想より大幅な利下げを実施したことで景気に対する過度な懸念が後退したことなどから上昇しました。その後は、堅調な米経済指標を背景に景気減速懸念が後退したことがプラス要因となった一方、米国長期金利が上昇したことがマイナス要因としてより強く意識されたため、軟調に推移しました。2025年1月半ばにかけては、米国長期金利の上昇や、米国のトランプ次期政権下での薬価引き下げ圧力見通しなどが嫌気され、軟調に推移しました。1月後半から2月上旬にかけては、バイオ医薬品関連企業をターゲットとしたM&A（合併・買収）の増加期待や米国長期金利の低下などから反発しました。ただ、2月中旬以降は、トランプ米政権の通商政策の不透明感や、それに伴う対外関係の悪化、米国の景気減速への懸念などから、再度下落基調に転じました。さらに3月末から期末にかけては、トランプ米政権による医薬品への関税賦課に対する懸念が強まったことや、事前想定以上に厳しい相互関税の内容などから、世界経済に対する大打撃は不可避との見方が広がったことで、一段と大きく下落しました。一方で、相互関税の延期などを背景に急反発する場面もあるなど値動きの荒い展開となりました。
- ・為替市場は、期初から2024年7月上旬にかけては、日本銀行が6月の金融政策決定会合において国債買い入れ減額の具体策の決定を先延ばししたことで利上げ観測が後退し、日米金利差がすぐには縮小しないとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高が進行しました。7月中旬から9月前半にかけては、米労働市場の減速懸念を背景にFRBの利下げ観測が強まったことなどから急速に円高・米ドル安が進行しました。その後はFRBが9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で事前予想より大幅な利下げを実施したものの、今後の大幅利下げの継続には消極的な姿勢を示したことや堅調な米経済指標などを受けて、円安・米ドル高が進みました。11月中旬にかけては、米国大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ氏が当選し、米国のインフレに対する懸念が強まったこと、日本の政局不透明感から日本銀行が利上げに慎重になるとの見方が強まったことなどから、円安・米ドル高が進行しました。その後11月下旬には、FRBが利下げの継続方針を示したことや、日本銀行の追加利上げ観測などから一時円高・米ドル安となりましたが、12月上旬から2025年1月上旬にかけては、米国の堅調な経済指標やFRBの追加利下げペースの後退観測、日本銀行の追加利上げの後退観測などを背景に円安・米ドル高が進行しました。1月中旬以降は、日本銀行の利上げ決定に加えて、利上げ継続の見通しが強まったことや、米国の長期金利低下などを背景に、円高・米ドル安が進行しました。さらに2月半ば以降は、米通商政策の不透明感から市場のリスク選好が後退する中で円高・米ドル安傾向が続き、さらに期末にかけてはトランプ米政権が打ち出した相互関税が想定以上に厳しい内容であったことで、世界経済への大打撃は不可避との見方が強まり、リスク回避の動きが急速に強まったことで一段と円高・米ドル安が進みました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質的な外貨建資産につきましては原則として為替ヘッジを行いませんでした。

### <ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド>

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。期末におけるESG（環境・社会・ガバナンス）を主要な要素として選定した銘柄の組入比率は、76.4%となりました。

当社および運用指図の権限の委託先におけるESGに関わる活動の詳細につきましては以下のリンク先をご覧ください。

<https://www.pictet.co.jp/featured/esg-portal.html>

### ◇国・地域別組入比率（当期末）

国・地域名	組入比率
米国	83.2%
英国	5.2%
フランス	3.7%
デンマーク	1.8%
中国	1.8%
オランダ	1.1%
スイス	1.0%
ドイツ	0.5%
スペイン	0.3%

### ◇業種別組入比率（当期末）

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	76.4%
医薬品	17.9%
ライフサイエンス関連	2.6%
ヘルスケア・サービス	1.7%

(注) 組入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。

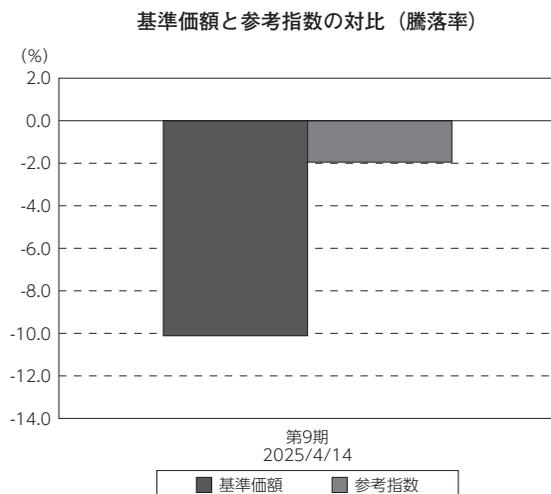
### ◇組入上位10銘柄（当期末）

銘柄名	国名	業種名	組入比率
バーテックス・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	8.7%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.6%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.2%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	6.5%
アストラゼネカ (ADR)	英国	医薬品	4.7%
サノフィ (ADR)	フランス	医薬品	3.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	3.5%
アルナイラム・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	3.0%
ヴィアトリス	米国	医薬品	2.4%
ジャズ・ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	2.2%

(注) 組入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。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドでは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右のグラフは、当ファンドと参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算したものです。

## 分配金

当期の収益分配は、見送りとさせていただきます。

なお、留保益については、元本部分と同一の運用を行います。

### ◆分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期
	2024年4月16日～ 2025年4月14日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,285

(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

## (1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動き、注目パイプラインの治験結果の発表、決算の内容、米国金利の動向などが株価に影響を与える可能性があり、注視が必要と考えます。

## (2) 投資方針

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資を通じて世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## <マザーファンド>

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

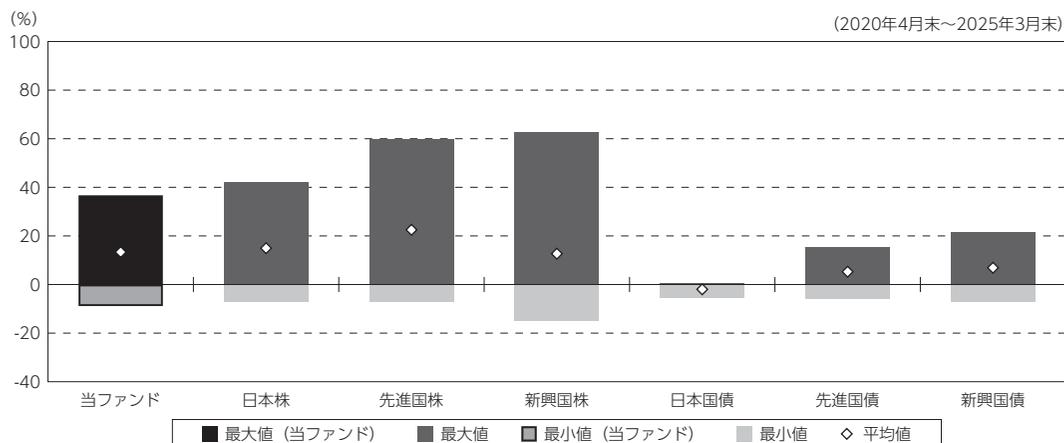
# お知らせ

- ・信託報酬率を引き下げるため所要の約款変更を行いました。
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において所要の約款変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2016年2月19日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
運用方法	①主として、マザーファンド受益証券に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	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	36.7	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 8.9	△ 7.1	△ 7.4	△ 15.2	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	13.4	14.9	22.5	12.7	△ 2.0	5.3	6.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年4月から2025年3月の5年間の各月末における直近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) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### ○各資産クラスの指標

日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株 MSCI コクサイ指数 (税引前配当込み、円換算)

新興国株 MSCI エマージング・マーケット指数 (税引前配当込み、円換算)

日本国債 NOMURA - BPI 国債

先進国債 FTSE 世界国債指数 (除く日本、円換算)

新興国債 JP モルガン GBI - EM グローバル・ディバーシファイド (円換算)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託者が円換算しております。

# 当該投資信託のデータ

## 当該投資信託の組入資産の内容

(2025年4月14日現在)

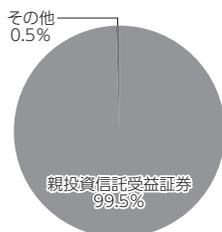
### ■組入上位ファンド

銘 柄 名	第9期末
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	99.5 %
組入銘柄数	1銘柄

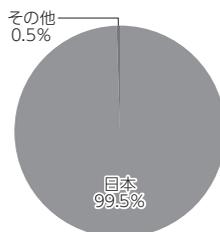
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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）に記載しております。

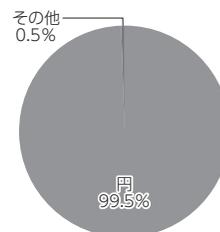
### ■資産別配分



### ■国別配分



### ■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等（日本・円）を含む場合があります。

## 純資産等

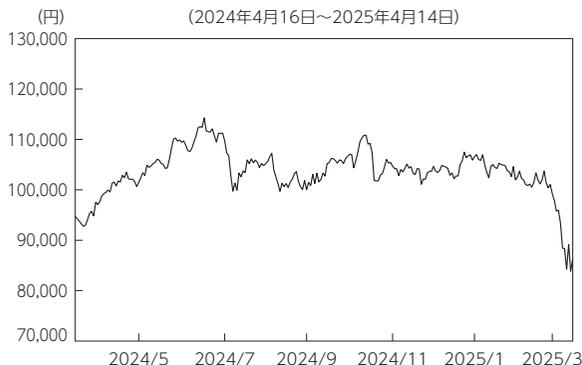
項 目	第9期末	
	2025年4月14日	
純 資 産 総 額	851,775,284円	
受 益 権 総 口 数	492,755,906口	
1万口当たり基準価額	17,286円	

(注) 当期中における追加設定元本額は133,275,027円、同解約元本額は127,265,448円です。

## 組入上位ファンドの概要

### ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

#### ■基準価額の推移



#### ■1万口当たりの費用明細

(2024年4月16日～2025年4月14日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	5 (5)	0.005 (0.005)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	5 (5)	0.005 (0.005)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	23 (17)	0.022 (0.017)
(そ の 他)	(6)	(0.006)
合 計	33	0.032

期中の平均基準価額は、104,013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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

#### ■組入上位10銘柄

(2025年4月14日現在)

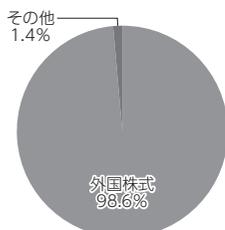
順位	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	8.7%
2	GILEAD SCIENCES INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	8.6%
3	AMGEN INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	8.2%
4	REGENERON PHARMACEUTICALS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	6.5%
5	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	イギリス	4.7%
6	SANOFI-ADR	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	フランス	3.7%
7	INCYTE CORP	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	3.5%
8	ALNYLAM PHARMACEUTICALS 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	3.0%
9	VIATRIS 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	2.4%
10	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アイルランド	2.2%
組入銘柄数			60銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

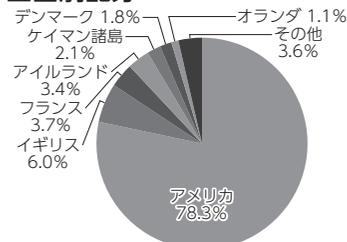
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

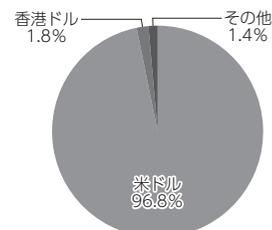
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



#### ■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

## 指数に関して

---

### ○ 「代表的な資産クラスと騰落率の比較」に用いた指数について

#### ■ 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JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」といいます。) に帰属します。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。JPXは同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### ■ MSCI コクサイ指数 (税引前配当込み) :

MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

#### ■ MSCI エマージング・マーケット指数 (税引前配当込み) :

MSCI エマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべて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公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権と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ています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。

#### ■ FTSE 世界国債指数 (除く日本) :

FTSE 世界国債指数 (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指数です。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。

#### ■ JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースィファイド :

JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースィファイドは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。