

追加型投信／内外／債券

# グローバル・ソブリン・オープン (毎月決算型)

*Global  
Sovereign  
Open*

委託会社 国際投信投資顧問株式会社

ファンドの運用の指図を行う者  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第326号

グロソブ専用 **0120-759318**  
ダイヤル (受付時間/営業日の9:00~17:00)

ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

受託会社 株式会社りそな銀行

ファンドの財産の保管および管理を行う者

- ・本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。
- ・当ファンドに関する投資信託説明書(請求目論見書)を含む詳細な情報は、委託会社のホームページで閲覧できます。
- ・本書には、約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されています。

ご購入に際しては、  
本書の内容を十分にお読みください。

**国際投信投資顧問**

- 本投資信託説明書(交付目論見書)により行う「グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を平成27年2月12日に関東財務局長に提出しており、平成27年2月13日にその届出の効力が生じております。
- 当ファンドは、商品内容に関して重大な約款変更を行う場合、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき、事前に受益者の意向を確認する手続きを行います。
- 当ファンドの信託財産は、信託法に基づき、受託会社の固有財産等との分別管理が義務付けられています。
- 投資信託説明書(請求目論見書)は、投資者の請求により販売会社から交付されます。請求された場合には、その旨をご自身で記録しておいてください。

## 委託会社の情報

委託会社名	国際投信投資顧問株式会社 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
設立年月日	1983年3月1日(昭和58年3月1日)
資本金	26億8千万円
運用する投資信託財産の合計純資産総額	3兆7,635億円 (2014年11月末現在)

商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産(収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
追加型	内外	債券	その他資産 投資信託証券 (債券・公債・高格付債*)	年12回 (毎月)	グローバル (日本含む)	ファミリー ファンド	あり (適時 ヘッジ)

\* 高格付債：国際投信投資顧問株式会社の定義により、目論見書又は投資信託約款において、原則としてA格相当以上の債券を投資対象とする旨の記載のあるものをいいます。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

※商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp>)より確認してください。

# ファンドの目的・特色

## ファンドの目的

高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とともに  
信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。

## ファンドの特色



世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を  
主要投資対象とし、国際分散投資を行います。



安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに  
基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。

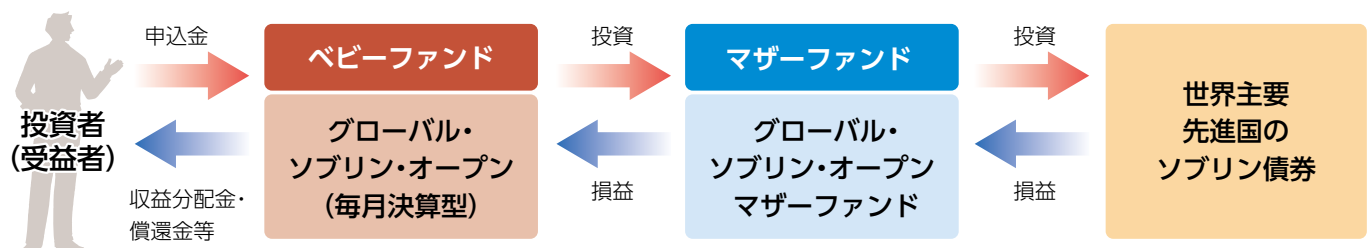


毎月決算を行い、収益の分配を行います。

くわしくは、次のページ以降をご覧ください。▶▶▶

## ■ ファンドのしくみ

ファミリーファンド方式により運用を行います。



ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。



# 世界主要先進国の、信用力の高いソブリン債券を主要投資対象とし、国際分散投資を行います。

## ポイント① 世界主要先進国

- 世界主要先進国は、OECD加盟国とします。  
OECD (経済協力開発機構) は、国際経済全般について協議することを目的とした国際機関です。
- 世界主要先進国のソブリン債券は、社債や新興国債券等に比べ相対的に価格変動リスクが抑えられ、流動性にも優れているため、安定した投資成果を目指した資産運用に適していると考えられます。
- OECD非加盟国のうち、国際投信投資顧問がOECD加盟国に相当する経済実態を有すると判断する国のソブリン債券に投資することがあります。

## ポイント② ソブリン債券

各国の政府が発行する **国債** や政府機関が発行する **政府機関債** 等をいいます。  
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 **国際機関債** のほか、当ファンドにおいてはカナダ、オーストラリアなどの **州政府債** もソブリン債券に含まれます。

## ポイント③ 高い信用力

格付けの例

	Moody's社	S&P社
高い	Aaa	AAA
	Aa	AA
	A	A
	Baa	BBB
	Ba	BB
	B	B
	Caa	CCC
	Ca	CC
	C	C
低い	-	D

**A格以上** の信用力の高い債券に投資します。

- 原則としてMoody's社、S&P社等の格付け機関のうち、少なくともひとつの格付け機関においてA格相当以上の格付けを付与されたものに投資します。
- 格付けとは、債券などの元本や利子が、償還まで当初契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。格付け機関が、債券などの発行者の財務能力、信用力、今後の方向性などを分析、評価して、数字や記号で簡潔に表します。

## 現在の投資先と格付け状況 (2014年11月28日現在)

●国債								
アメリカ	Aaa	AA+						
メキシコ	A3	A						
ノルウェー	Aaa	AAA						
スウェーデン	Aaa	AAA						
ドイツ	Aaa	AAA						
フィンランド	Aaa	AA+						
オランダ	Aaa	AA+						
イギリス	Aa1	AAA						
フランス	Aa1	AA						
ベルギー	Aa3	AA						
ポーランド	A2	A						
シンガポール	Aaa	AAA						
日本	Aa3	AA-						
オーストラリア	Aaa	AAA						
ニュージーランド	Aaa	AA+						
●政府機関債、国際機関債、州政府債等								
ドイツ復興金融公庫(KfW)	Aaa	AAA	ブリティッシュ・コロンビア州	Aaa	AAA	欧州金融安定基金(EFSF)	Aa1	AA
国際復興開発銀行(世界銀行/IBRD)	Aaa	AAA	ニューサウス・ウェールズ州	Aaa	AAA	オンタリオ州	Aa2	AA-
欧州投資銀行(EIB)	Aaa	AAA	ビクトリア州	Aaa	AAA	ケベック州	Aa2	A+
アジア開発銀行(ADB)	Aaa	AAA	欧州連合(EU)	Aaa	AA+			
国際金融公社(IFC)	Aaa	AAA	クイーンズランド州	Aa1	AA+			

※上記の投資先は将来変更となる可能性があります。  
 ※格付け(自国通貨建長期債務格付け等)は、左にMoody's社、右にS&P社の格付けを記載しています。(出所) Bloomberg  
 ※格付けは、今後の政治、経済、社会情勢等により変更されることがあります。



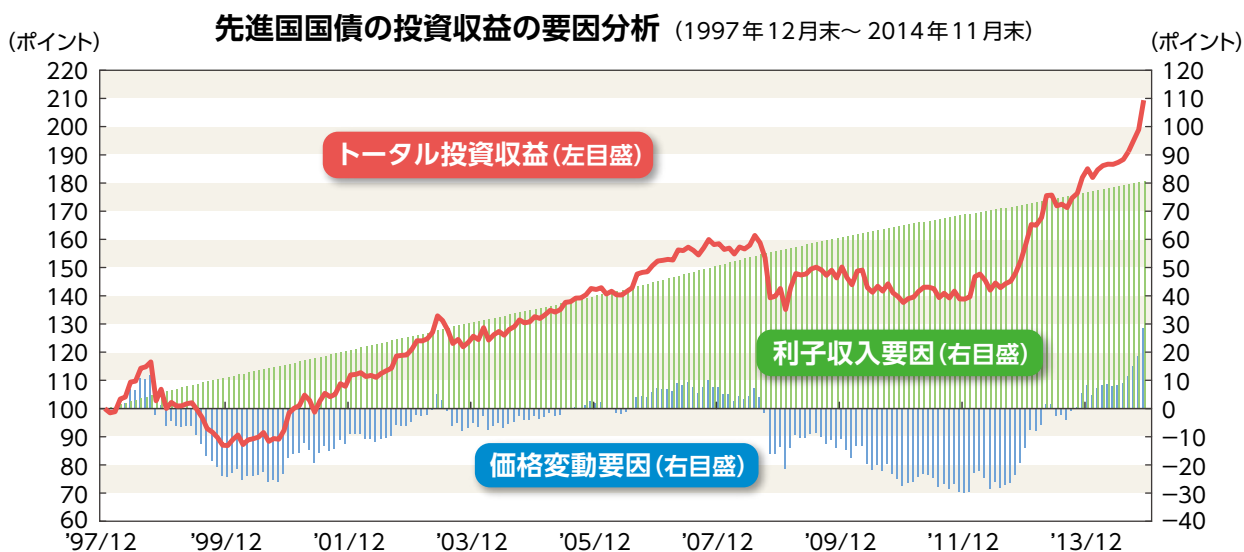
## 安定的な利子収入の確保と、金利・為替見通しに基づく運用戦略により、収益の獲得を目指します。

### ポイント① 安定的な利子収入の確保

先進国のソブリン債券を中長期保有することにより、安定的な利子収入の確保を継続することで、債券価格や為替の変動による損益のブレをカバーする効果が期待されます。(利子収入の積み上げ効果)

#### ■ ご参考

下記のグラフは、**当ファンドの実績ではなく**、ベンチマーク(シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む))のデータを基に作成したものです。先進国国債の利子収入の積み上げ効果をわかりやすく表示するための参考情報として掲載しています。



※上記は、1997年末を100ポイントとして指数化したシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)を「トータル投資収益」とし、これを国際投信投資顧問の計算により月次で「利子収入要因」と「価格変動要因」に分け、それぞれを累積したものです。なお、「利子収入要因」は、各月の利子収入(経過利子を含む)を当該各月の為替レートで換算したものの累積値となります。(出所) Bloomberg

### ポイント② 金利・為替見通しに基づく運用戦略

#### ● 金利変動リスクのコントロール

一般に、債券の価格は金利が上昇(低下)すると下落(上昇)します。

また、満期までの残存期間が長い(短い)債券や利率が低い(高い)債券ほど、金利の動きによる債券価格の変動が大きく(小さく)なります。

そこで当ファンドは、金利変動の予測に応じて組入債券の入替えを行い、債券価格の変動リスクをコントロールします。

金利が相対的に上昇  $\uparrow$  (債券価格が下落  $\downarrow$ ) すると予測した場合

満期までの残存期間が **短い** 債券への入替えを行い、債券価格の下落リスクを抑制

金利が相対的に低下  $\downarrow$  (債券価格が上昇  $\uparrow$ ) すると予測した場合

満期までの残存期間が **長い** 債券への入替えを行い、債券価格の値上がり利益の獲得を目指す

#### ● 為替変動リスクのコントロール

通貨が相対的に上昇  $\uparrow$  すると予測した場合

その通貨の組入比率の引き上げ

通貨が相対的に下落  $\downarrow$  すると予測した場合

その通貨の組入比率の引き下げ

※ 組入比率の調整によるほか、一時的に為替ヘッジを行う場合があります。



◆ **シティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)をベンチマークとします。**

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。ベンチマークを上回る投資成果をあげることを目指し運用を行います。これを保証するものではありません。

◆ **ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社のアドバイスを受け、運用を行います。**

ウエスタン・アセット・マネジメント株式会社は、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー(本部所在地:米国カリフォルニア州)の日本拠点です。

資金動向や市況動向等によっては、特色1、特色2のような運用ができない場合があります。



### 毎月決算を行い、収益の分配を行います。

◆ 毎月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

#### 収益分配方針

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の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。
- 委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。



上記はイメージ図であり、将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではなく、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

### 収益分配金に関する留意事項

- ◆ 投資信託(ファンド)の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

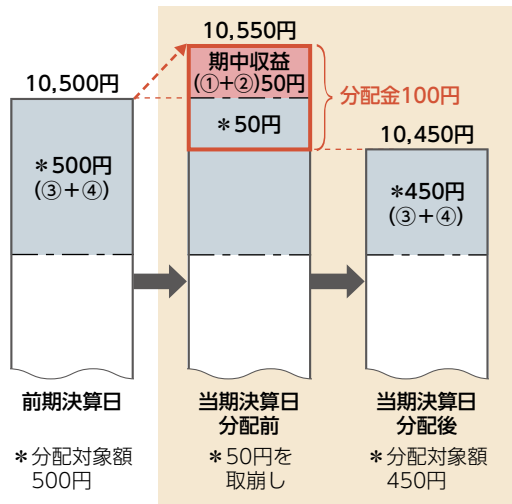
#### 投資信託から分配金が支払われるイメージ



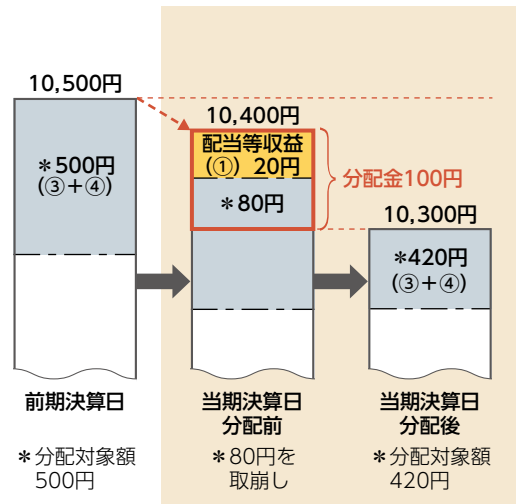
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。  
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて、分配金が支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合（イメージ）



前期決算日から基準価額が下落した場合（イメージ）



分配金は、収益分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

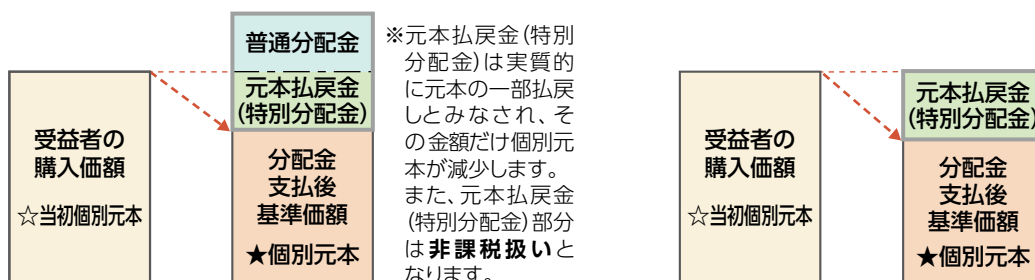
- 期中収益に該当する部分：①配当等収益（経費控除後） ②有価証券売買益・評価益（経費控除後）
- 期中収益に該当しない部分：③分配準備積立金 ④収益調整金

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。

- ◆ 受益者のファンドの購入価額（個別元本）によっては、分配金の一部または全部が、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。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

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

（注）普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

■ 主な投資制限

マザーファンドへの投資

マザーファンドへの投資は、制限を設けません。

外貨建資産への投資

外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。



# 投資リスク

## ■ 基準価額の変動要因

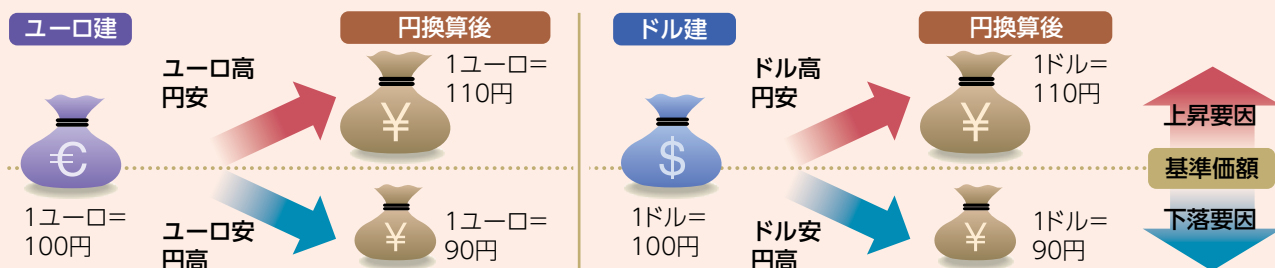
基準価額は、組入有価証券等の値動きや為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。

したがって、投資信託は預貯金と異なり、投資元本が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。運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。

主な変動要因は以下の通りです。

### 為替変動リスク

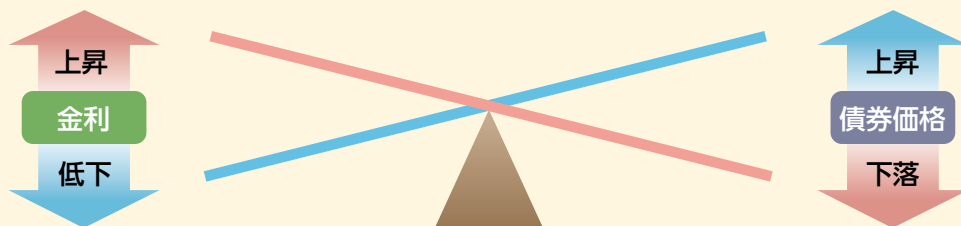
当ファンドは、主にユーロ建や米ドル建等の外貨建の有価証券に投資しています(ただし、これらに限定されるものではありません)。投資している有価証券の発行通貨が円に対して強く(円安)になれば当ファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く(円高)になれば当ファンドの基準価額の下落要因となります。



### 金利変動リスク

投資している債券の発行通貨の金利水準が上昇(低下)した場合には、一般的に債券価格は下落(上昇)し、当ファンドの基準価額の変動要因となります。また、組入債券の残存期間や利率等も価格変動に影響を与えます。例えば、金利水準の低下を見込んで残存期間が長い債券の組入比率を大きくしている場合等には、金利変動に対する債券価格の感応度が高くなり、当ファンドの基準価額の変動は大きくなります。

金利変動による債券価格の変動イメージ



### 信用リスク

原則として格付けがA格以上のソブリン債券に投資しますが、投資している国の経済情勢の変化や各投資対象の格付けの変更により、債券価格が変動し、当ファンドの基準価額も変動します。

上記のリスクは主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

## ■ その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)の適用はありません。

## ■ リスクの管理体制

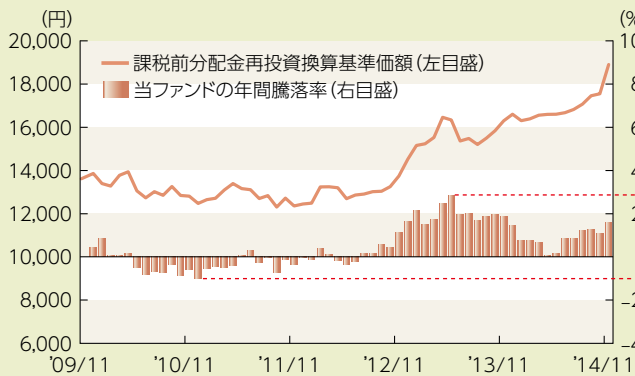
リスク管理を所管する部署において、全般的なリスクの管理を行い、当社およびファンドのリスクを監視しております。また、定期的開催されるリスク管理に関する会議体等において、それらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を審議しております。



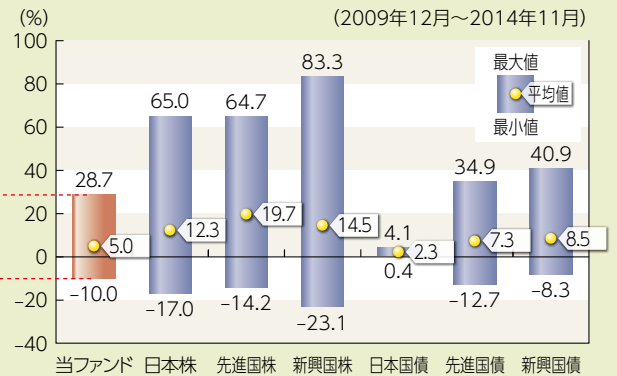
## 参考情報

下記のグラフは、当ファンドと代表的な資産クラスの年間騰落率について、定量的に比較できるようにするための参考情報として記載しています。

### 当ファンドの年間騰落率および課税前分配金再投資換算基準価額の推移



### 当ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



※課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、国際投信投資顧問が公表している基準価額とは異なる場合があります。

※上記において年間騰落率とは、各月末における直近1年間の騰落率をいいます。

※当ファンドの年間騰落率は、課税前分配金再投資換算基準価額を基に算出したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※上記(右図)は、当ファンドおよび代表的な資産クラスについて、2009年12月から2014年11月の5年間の年間騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。

<代表的な資産クラスの指数>

日本株: TOPIX® 配当込み指数、先進国株: MSCI コクサイ・インデックス (税引き後配当込み、円換算)、新興国株: MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当込み、円換算)、日本国債: NOMURA-BPI 国債、先進国債: シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)、新興国債: J.P. モルガン GBI-EM ブロード (円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジを行わない投資を想定して、円ベースまたは国際投信投資顧問が円換算した指数を採用しています。各指数の詳細は後記「代表的な資産クラスの指数について」をご参照ください。

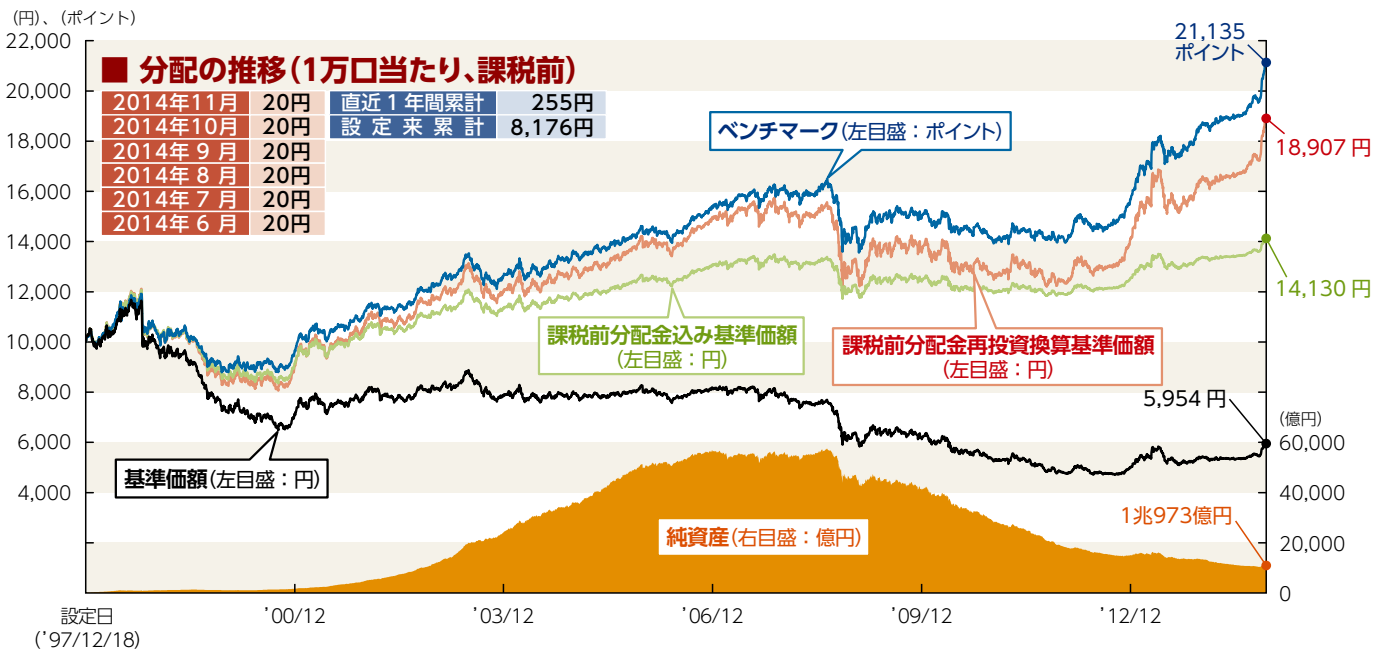
上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。



## 運用実績 (最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください)

2014年11月28日現在

### 基準価額・純資産の推移



#### 注記事項

- 当ファンドはシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)をベンチマークとします。
- ベンチマークはシティ世界国債インデックス・データ(出所:Bloomberg)に基づき、当ファンド設定日(1997年12月18日)を10,000ポイントとして国際投信投資顧問が指数化し計算したものです。ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、期日の前営業日の値を用いています。また、当ファンドとは為替評価時点に差がありますので、ご注意ください。
- 課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、国際投信投資顧問が公表している基準価額とは異なります。
- 課税前分配金込み基準価額は、基準価額に設定来の課税前分配金累計を加算したものです。

上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

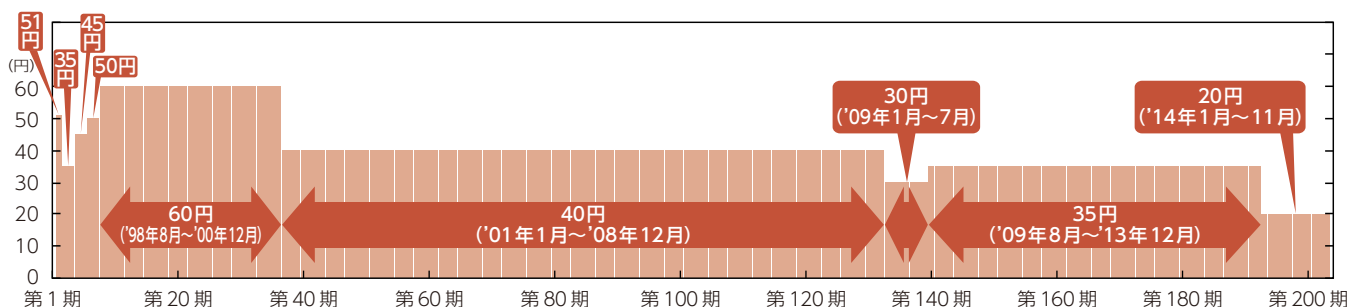
ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、当ファンドの運用実績ではありません。



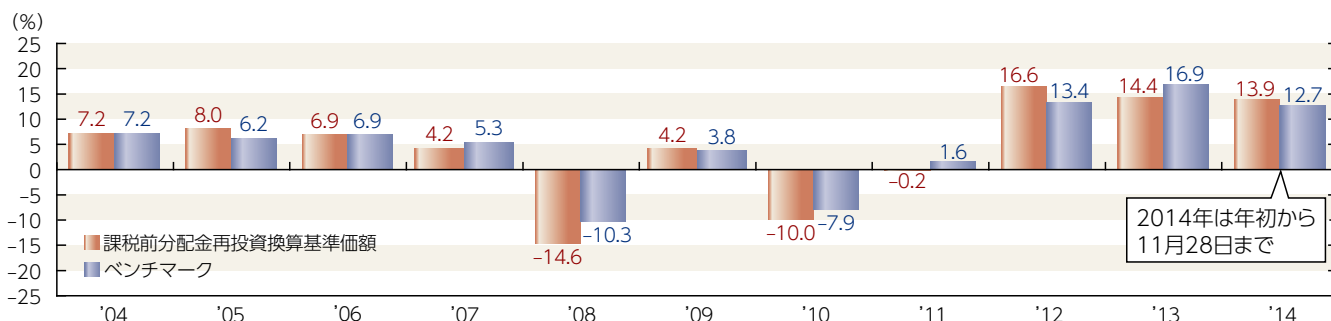
# 運用実績 (最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認いただけます。)

2014年11月28日現在

## ■ 設定来の分配の推移(1万口当たり、課税前)



## ■ 年間収益率の推移(暦年ベース) ※課税前分配金再投資換算基準価額を基に算出しています。



## ■ 主要な資産の状況

### ● 主要な組入銘柄(評価額上位)

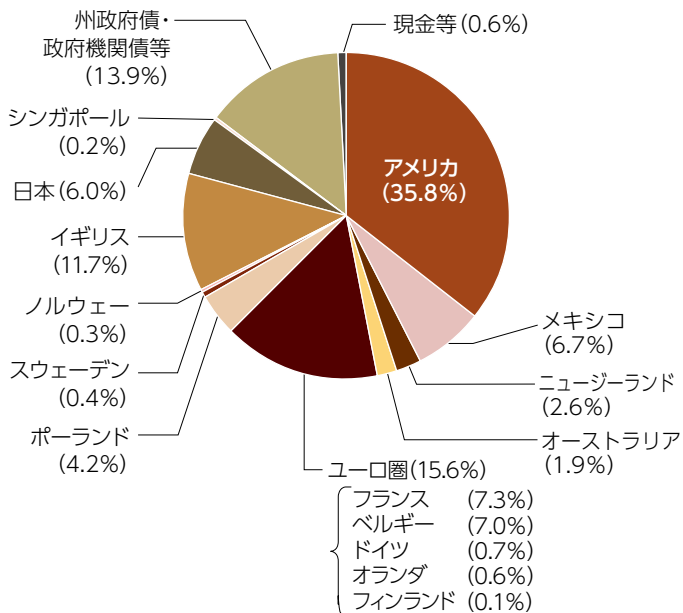
国/地域	種類	銘柄名	通貨	利率(%)	償還期限	比率(%)	
1	アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	米ドル	8.750	2020年 8月15日	3.8
2	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	ユーロ	5.500	2028年 3月28日	3.1
3	アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	米ドル	3.625	2044年 2月15日	2.6
4	イギリス	国債証券	UK TREASURY	英ポンド	4.250	2027年12月 7日	2.6
5	イギリス	国債証券	UK TREASURY	英ポンド	8.750	2017年 8月25日	2.3
6	アメリカ	国債証券	US TREASURY NOTE	米ドル	3.250	2016年 5月31日	2.3
7	アメリカ	国債証券	US TREASURY NOTE	米ドル	3.000	2016年 9月30日	2.1
8	アメリカ	国債証券	US TREASURY NOTE	米ドル	4.500	2016年 2月15日	2.1
9	国際機関	特殊債券	EUROPEAN INVT BK	英ポンド	8.750	2017年 8月25日	1.9
10	アメリカ	国債証券	US TREASURY BOND	米ドル	8.875	2019年 2月15日	1.9

### 注記事項

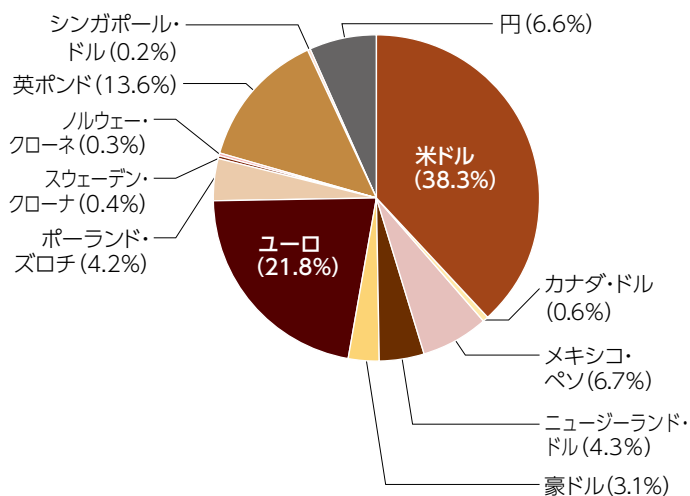
- 当ファンドはシティ世界国債インデックス(円ベース、日本を含む)をベンチマークとします。
- ベンチマークはシティ世界国債インデックス・データ(出所:Bloomberg)に基づき、当ファンド設定日(1997年12月18日)を10,000ポイントとして国際投信投資顧問が指数化し計算したものです。ベンチマークは基準価額との関連を考慮して、期日の前営業日の値を用いています。また、当ファンドとは為替評価時点に差がありますので、ご注意ください。
- 課税前分配金再投資換算基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、国際投信投資顧問が公表している基準価額とは異なります。
- 比率とは、当ファンドの純資産に対する比率(未収利息等を含みます。)であり、マザーファンドの組入比率に基づき算出した実質ベースの数値で表記しています。

上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。  
ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、当ファンドの運用実績ではありません。

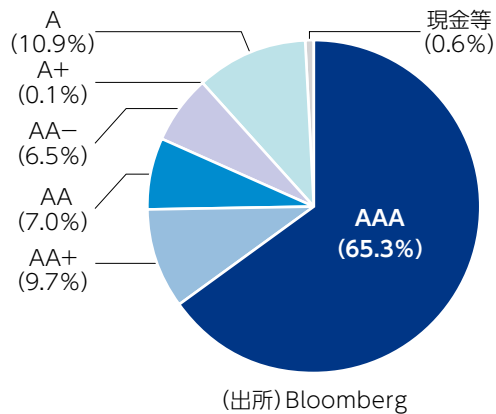
### ● 国別組入比率



### ● 通貨別組入比率



### ● 格付け別組入比率



### ● ポートフォリオの特性値

当ファンド			ベンチマーク
平均終利*1	平均直利*2	デュレーション*3	デュレーション
1.7%	4.2%	7.0	7.0

(出所) Bloomberg

- \*1【平均終利(複利最終利回り)】 償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り(年率)をいいます。
- \*2【平均直利(直接利回り)】 利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合(年率)をいいます。
- \*3【デュレーション】 「金利が変動したときの債券価格の変動性」を示すもので、債券に投資した場合の平均投資回収年限を表す指標でもあります。例えば、デュレーションの値が「5」の債券は、金利が1%上昇(低下)すると債券価格がおおよそ5%下落(上昇)します。(他の価格変動要因がないと仮定した場合の例です。) 一般に、満期までの残存期間が長い債券や利率が低い債券ほど、デュレーションの値が大きく、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。なお、上記当ファンドのデュレーションは、当ファンドが実質的に保有する各債券のデュレーションを加重平均したものです。当ファンドはベンチマーク±3程度の範囲内でデュレーションを調整します。

#### 注記事項

- 比率とは、当ファンドの純資産に対する比率(未収利息等を含みます。)であり、マザーファンドの組入比率に基づき算出した実質ベースの数値で表記しています。
- 格付けはMoody's社とS&P社の格付けのうち、上位の格付けをS&P社の表示方法で表記しています。
- 現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。  
ベンチマークの情報はあくまで参考情報として記載しており、当ファンドの運用実績ではありません。

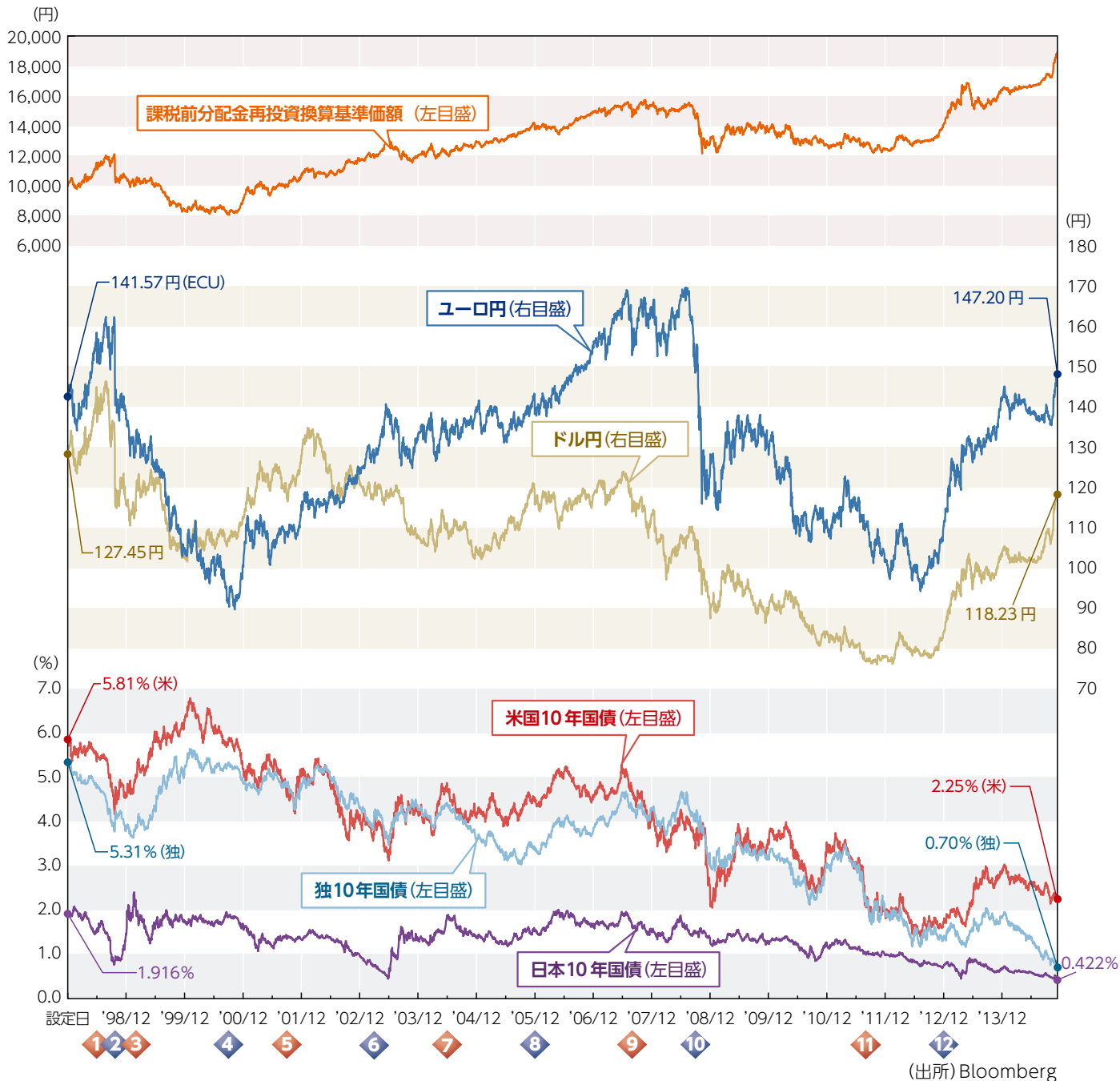


# 運用実績 (最新の運用実績は委託会社のホームページにてご確認ください)

2014年11月28日現在

## ■ 運用の歴史

### ● 基準価額 (課税前分配金再投資換算)、主要な為替・金利の推移



### ● 主要イベント

- |                          |                         |                         |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 '98/8 ロシア危機            | 5 '01/9 米国同時多発テロ        | 9 '07/8 サブプライムローン問題表面化  |
| 2 '98/10 米ヘッジファンド、LTCM破綻 | 6 '03/3 イラク戦争           | 10 '08/9 米リーマン・ブラザーズ社破綻 |
| 3 '99/1 ユーロ導入開始          | 7 '04/6 米FRB、約4年ぶりの利上げ  | 11 '11/8 米国国債の格下げ       |
| 4 '00/9 G7 ユーロ買い協調介入     | 8 '05/12 欧州中銀、約5年ぶりの利上げ | 12 '12/12 第2次安倍政権発足     |

#### 注記事項


- 為替レートは投資信託協会が発表している値を使用しています。
- 米独の金利は基準価額との関連を考慮して、期日の前営業日の値を用いています。
- 1998年12月以前のユーロの数値はECU(欧州通貨単位)を使用しています。


上記は、あくまで過去の運用実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。





# 手続・手数料等

## ■ お申込みメモ

 <b>購入時</b>	購入単位	販売会社が定める単位
	購入価額	購入受付日の翌営業日の基準価額
	購入代金	販売会社が指定する期日までにお支払いください。

 <b>換金時</b>	換金単位	販売会社が定める単位
	換金価額	換金受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額*を差引いた価額 *換金受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.5%</b> をかけた額とします。
	換金代金	原則として、換金受付日から起算して5営業日目から、販売会社にてお支払いします。

 <b>申込について</b>	申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受けたものを当日の申込分とします。
	購入の申込期間	平成27年2月13日から平成28年2月9日まで ※申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することによって更新される予定です。
	換金制限	当ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。
	購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等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・換金の申込みの受付を中止すること、およびすでに受けた購入・換金の申込みの受付を取消すことがあります。

 <b>その他</b>	信託期間	無期限(平成9年12月18日設定)
	繰上償還	当ファンドの受益権の総口数が、当初設定時の10分の1または30億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還されることがあります。
	決算日	毎月17日(休業日の場合は翌営業日)
	収益分配	毎月(年12回)、収益分配方針に基づいて分配を行います。 販売会社との契約により再投資することも可能です。
	信託金の限度額	10兆円
	公告	日本経済新聞に掲載します。
	運用報告書	6ヵ月ごと(毎年5月および11月の決算日を基準とします。)および償還時に交付運用報告書および運用報告書(全体版)を作成します。 交付運用報告書は、あらかじめ販売会社にお申出いただいたご住所にお届けします。 より詳細な情報を記載した運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページに掲載します。
	課税関係	課税上の取扱いは株式投資信託となります。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度[NISA(ニーサ)]の適用対象です。 くわしくは、販売会社にお問い合わせください。 ※配当控除および益金不算入制度の適用はありません。





# 手続・手数料等

## ■ ファンドの費用・税金



### ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

	支払先	購入時手数料	対価として提供する役務の内容
購入時手数料	販売会社	購入受付日の翌営業日の基準価額に対して、 <b>上限1.62% (税込) (上限1.50% (税抜))</b>	当ファンドおよび投資環境の説明・情報提供、購入に関する事務手続等
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社に確認してください。)			
信託財産留保額		換金受付日の翌営業日の基準価額に <b>0.5%</b> をかけた額とします。	

#### 投資者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) 日々の純資産総額に対して、**年率1.350% (税込) (年率1.250% (税抜))**をかけた額とします。

1万口あたりの信託報酬：保有期間中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (保有日数 / 365)

※上記の計算方法は簡便法であるため、算出された値は概算値になります。

各支払先への配分 (税抜) は、次の通りです。

支払先	配分 (税抜)	対価として提供する役務の内容
委託会社	0.850%~0.250%*	当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等
販売会社	0.350%~0.950%*	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等
受託会社	0.050%*	当ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等

\*各支払先への配分 (税抜) は、各販売会社の純資産残高に応じて次の通りとなります。

各販売会社の純資産残高	100億円以下	100億円超 300億円以下	300億円超 500億円以下	500億円超 750億円以下	750億円超 1,000億円以下	1,000億円超 1,500億円以下	1,500億円超 2,000億円以下	2,000億円超 3,000億円以下	3,000億円超 4,000億円以下	4,000億円超 6,000億円以下	6,000億円超 8,000億円以下	8,000億円超
委託会社	0.850%	0.750%	0.650%	0.600%	0.550%	0.500%	0.450%	0.400%	0.350%	0.300%	0.275%	0.250%
販売会社	0.350%	0.450%	0.550%	0.600%	0.650%	0.700%	0.750%	0.800%	0.850%	0.900%	0.925%	0.950%
受託会社	0.050%											

※上記各支払先への配分には、別途消費税等相当額がかかります。

※各販売会社の純資産残高の算出に当たっては、次のファンドの純資産残高を合算いたします。なお、合算の対象となるファンドは、今後、追加される場合があります。

(販売会社に分割等があった場合、それらを合算して、算出することがあります。)

グローバル・ソブリン・オープン (3ヵ月決算型) グローバル・ソブリン・オープン (1年決算型)

グローバル・ソブリン・オープン (資産成長型) グローバル・ソブリン・ファンド 2014

その他の費用・手数料	以下の費用・手数料についても当ファンドが負担します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・監査法人に支払われる当ファンドの監査費用</li> <li>・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料</li> <li>・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用</li> <li>・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等</li> </ul> 上記のうち監査費用は、日々の純資産総額に対して、年率0.00432% (税込) (年率0.00400% (税抜)) 以内をかけた額とします。 ※監査費用以外のその他の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。
------------	---

※運用管理費用 (信託報酬) および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時に当ファンドから支払われます。

※上記の費用 (手数料等) については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。



## 税金

税金は、以下の表に記載の時期に適用されます。この表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※上記は、平成26年11月末現在のものです。

※少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」をご利用の場合

毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の場合は、上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認されることをお勧めします。

### 代表的な資産クラスの指数について

#### ・ TOPIX® 配当込み指数

TOPIX® 配当込み指数は、東京証券取引所市場第一部に上場している全ての日本企業(内国普通株式全銘柄)を対象とした株価指数であり、配当を考慮して算出しています。TOPIX® 配当込み指数は、(株)東京証券取引所およびそのグループ会社(以下、「東証等」という。)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・ノウハウは東証等が所有しています。なお、当ファンドは、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、当ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

#### ・ MSCI コクサイ・インデックス(税引き後配当込み、円換算)

#### ・ MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当込み、円換算)

MSCI コクサイ・インデックス(税引き後配当込み、円換算)は、MSCI コクサイ・インデックス(税引き後配当込み、米ドルベース)を国際投信投資顧問が円換算したものであり、日本を除く世界主要先進国の大型・中型株式を対象とし、税引き後の配当を考慮した株価指数です(出所:MSCI)。

MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当込み、円換算)は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当込み、米ドルベース)を国際投信投資顧問が円換算したものであり、世界主要新興国の大型・中型株式を対象とし、税引き後の配当を考慮した株価指数です(出所:MSCI)。

ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

#### ・ NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、日本で発行されている公募の固定利付国債を対象とした債券指数です。「NOMURA-BPI 国債」は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権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、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる国際投信投資顧問の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

#### ・ シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

#### ・ J.P. モルガン GBI-EM ブロード(円ベース)

J.P. モルガン GBI-EM ブロード(円ベース)は、新興国政府が発行する現地通貨建て国債を対象とした債券指数です。情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものでありますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

## 国際投信投資顧問株式会社

KOKUSAI Asset Management Co., Ltd.

東京都千代田区丸の内三丁目1番1号 (〒100-0005)

 **0120-759318** (グローバル専用ダイヤル)

(受付時間/営業日の9:00~17:00)

<http://www.kokusai-am.co.jp>

