

## 基準価額型金銭信託 世界の賢人

### 決算のご報告 (2018年9月決算分)

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
 さて、お客さまが保有されている(世界の賢人)は、2018年9月10日に決算を行いましたので、決算および期中の運用状況をご報告申し上げます。  
 なお、本商品はマザーファンド(合同運用指定金銭信託(外貨建公社債運用・マザー口))を通じて運用しているため、マザーファンドの状況もあわせてご報告いたします。  
 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。

**今回のご報告対象となるファンド決算日 : 2018年9月10日**

(マザーファンド決算日) 2018年8月31日

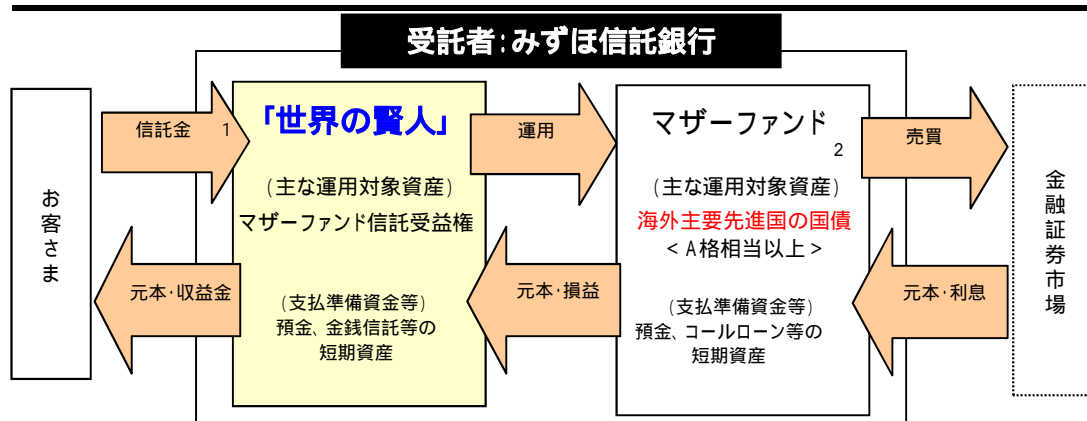
**ファンドの計算期間 : 2018年8月11日 ~ 2018年9月10日**

(マザーファンド計算期間) : 2018年8月1日 ~ 2018年8月31日

#### ファンドの概要

<b>運用の基本方針</b>	お客さまから信託いただいたご資金は、(世界の賢人)の信託約款に基づく信託契約により信託いただいた他の信託金と合同して運用します。 (世界の賢人)は、安定した収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として、合同運用財産をマザーファンドを通じて、主に世界主要先進国が発行する国債に運用します。 なお、合同運用財産の一部は解約に伴う支払準備等のため、預金、コールローン、信託受益権等の短期資産に運用します。				
<b>主な運用対象</b>	マザーファンドを通じて、主に世界主要先進国('FTSE 世界国債インデックス'に含まれる国に限る)が発行する国債で、取得時点において格付機関より信用力が高いことを意味する'A格相当'以上の格付けが付されているものに運用します。				
<b>収益配当</b>	(世界の賢人)は毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、収益金は、信託設定のお申込時にお選びいただいた方法によりお支払いします。 <table border="1" data-bbox="451 1249 1318 1391"> <thead> <tr> <th data-bbox="451 1249 874 1285">一般コース</th> <th data-bbox="874 1249 1318 1285">収益金追加設定コース</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="451 1285 874 1391">               収益金(税引後)は、あらかじめご指定いただいた預金口座に入金します。             </td> <td data-bbox="874 1285 1318 1391">               収益金(税引後)は、決算日の基準価額により全額を信託金として自動的に追加設定(元本に組入れ)します。             </td> </tr> </tbody> </table> なお、当信託は実績配当型の金銭信託であり、運用状況等により、収益金の配当を見送らせていただくことがあります。	一般コース	収益金追加設定コース	収益金(税引後)は、あらかじめご指定いただいた預金口座に入金します。	収益金(税引後)は、決算日の基準価額により全額を信託金として自動的に追加設定(元本に組入れ)します。
一般コース	収益金追加設定コース				
収益金(税引後)は、あらかじめご指定いただいた預金口座に入金します。	収益金(税引後)は、決算日の基準価額により全額を信託金として自動的に追加設定(元本に組入れ)します。				

#### 運用の仕組み図



- 1 数字は投資資金の流れの順番を表します。
- 2 信託財産の運用にかかる業務の一部をアセットマネジメントOne株式会社へ委託しております。

本資料は、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第2条第1項にて準用する信託業法第27条第1項・第29条第3項の規定に基づき作成しております。

## ・世界の賢人ファンドについて

### - 1. 資産・負債・信託元本および基準価額の状況

基準日 : 2018年9月10日

項目		
(A)資産		4,991,658,504 円
外国債券マザーファンド(評価額)	1	4,858,534,350
金銭信託受益権	2	133,124,098
未収利息等		56
未収金		0
(B)負債		28,484,316 円
未払配当金	3	10,335,475
未払金		13,051,208
未払信託報酬		5,097,633
(C)純資産総額 (A - B)		4,963,174,188 円
元本	4	4,211,797,759
分配準備積立金		751,376,429
繰越利益剰余金		0
(D)受益権総口数		4,306,447,964 口
1万口あたり基準価額(C/D × 10,000)		11,525 円

- 1 主たる投資対象であるマザーファンド信託受益権の時価評価額です。
- 2 余資運用として、事務委任先である資産管理サービス信託銀行株式会社を受託者とする金銭信託に運用している金額です。
- 3 今回の決算において(世界の賢人)のお客さまに支払われる配当金の合計額です。
- 4 (世界の賢人)を保有されているお客さまの元本の合計額です。

### - 2. 収支の状況

計算期間 : 2018年8月11日 ~ 2018年9月10日

項目		
(A)配当等収益		11 円
受取配当金		11
(B)売買損益等		4,825,360 円
売買損益		0
評価損益		4,825,360
(C)信託報酬	1	5,097,633 円
(D)その他費用		0 円
(E)当期利益(A + B + C + D)		272,262 円
(F)前期繰越損益		761,984,166 円
分配準備積立金	2	761,984,166
繰越利益剰余金		0
(G)当期末処分利益(E + F)		761,711,904 円
利益処分		
(H)収益配当金		10,335,475 円
(I)次期繰越損益(G - H)		751,376,429 円
分配準備積立金	3	751,376,429
繰越利益剰余金		0

- 1 信託約款に基づき当行が信託財産の中からいただく当計算期間分の信託報酬の金額です。
- 2 前回計算期日までに生じた利益のうち、当期以降の分配にあてるために積み立てていた金額です。
- 3 次回計算期日以降の分配にあてるために、ファンド内に積み立てる金額です。

### - 3. 運用資産の構成状況

基準日：2018年9月10日

資産種類	保有数量(口数)	期末評価額(円)	比率(%)
金銭信託受益権(外国債券マザーファンド)	301,585	4,858,534,350	97.3
金銭信託受益権等( )	-	133,124,154	2.7
信託財産総額	-	4,991,658,504	100.0

( ) 金銭信託受益権の受託者: 資産管理サービス信託銀行株式会社

### - 4. 取引の状況

(世界の賢人)は、お客さまから信託いただいたご資金を、主にマザーファンド信託受益権に運用します。また、合同運用財産の一部は解約に伴う支払準備等のため、信託受益権等の短期資産に運用します。今回の計算期間におけるマザーファンド信託受益権の設定・解約状況および余裕資金の運用状況は以下の通りです。

#### (1) マザーファンド信託受益権の設定・解約状況

取引日：2018年8月11日～2018年9月10日

資産種類	設定		解約	
	口数	金額(円)	口数	金額(円)
金銭信託受益権(外国債券マザーファンド)	0	0	0	0

#### (2) 余資運用の状況

取引日：2018年8月11日～2018年9月10日

資産種類	期末残高(円)	平均残高(円)	平均利率(%)
金銭信託受益権( )	133,124,098	138,963,624	0.00

( ) 受託者: 資産管理サービス信託銀行株式会社

### - 5. 受託者または受託者の利害関係人等との取引について

#### (1) 受託者または受託者の利害関係人等に該当する取引相手先

取引相手先	所在地	受託者との関係
資産管理サービス信託銀行株式会社	東京都中央区晴海一丁目8番12号	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令第10条第1項第4号に該当するもの

#### (2) 計算期間中に行った受託者または受託者の利害関係人等との取引

(世界の賢人)では、信託財産の効率的な運用のため、信託いただいた金銭をもって以下の通り受託者の利害関係人が受託する金銭信託への運用を行っています。

なお、当該取引によって受託者または受託者の利害関係人が報酬を得ることはありません。

#### 金銭信託への運用

取引日：2018年8月11日～2018年9月10日

取引相手先	資産種類	取引数量		取引価格
		期末残高(円)	平均残高(円)	(平均利率(%))
資産管理サービス信託銀行株式会社	金銭信託受益権	133,124,098	138,963,624	0.00

### - 6. 外部監査に係る報告

#### (1) 財務諸表監査の有無

有

#### (2) 財務諸表監査の概要

##### 監査人の名称

EY新日本有限責任監査法人

##### 財務諸表監査の対象事業年度

第17期: 平成29年12月12日から平成30年6月11日まで

##### 監査意見の類型

金融商品取引法第193条の2第1項に基づく財務諸表監査: 無限定適正意見

なお、兼営法施行規則19条13・14号に係る、信託財産の状況の経過や価額の推移は、同封の「月次運用レポート」に記載しております。

## マザーファンドについて

マザーファンド(「合同運用指定金銭信託(外貨建公社債運用・マザー口)」)は、(世界の賢人)でお客さまから信託いただいたご資金をもとに、主に世界主要先進国の国債に運用を行っています。なお、当信託に組み入れているマザーファンドにおける運用の一部(有価証券の売買や余裕金運用の指図等)をアセットマネジメント One 株式会社へ委託しております。また、同社よりマザーファンドの投資対象国の選定等に関して助言を受けております。

加えて、マザーファンドは、信託財産の管理および保管事務等の委託を目的として、資産管理サービス信託銀行株式会社に再信託を行っています。

### - 1. 資産・負債・信託元本および基準価額の状況

基準日 : 2018年8月31日

項目		
(A)資産		4,891,522,107 円
外国債券(評価額)	1	4,810,691,992
外貨預け金	2	41,299,543
銀行勘定貸	3	393,611
既経過利息前払金		2,616,323
未収利息		36,520,638
未収金		0
為替予約評価損益		0
その他		0
(B)負債		0 円
未払金		0
(C)純資産総額 (A - B)		4,891,522,107 円
元本		2,072,494,576
分配準備積立金		2,819,027,531
繰越利益剰余金		0
(D)受益権総口数		301,585 口
1口あたり基準価額(C/D)		16,219 円

- 1 主たる運用財産である外国債券の、決算日時点での時価評価額です。
- 2 余資運用として、外貨建ての預け金を行っている金額です。
- 3 余資運用として、マザーファンドの再信託先である資産管理サービス信託銀行株式会社の銀行勘定に貸付を行っている金額です。

### - 2. 収支の状況

計算期間 : 2018年8月1日 ~ 2018年8月31日

項目		
(A)配当等収益		13,330,693 円
外国債券利息		13,323,581
外貨預け金利息		7,112
銀行勘定貸利息		0
(B)売買損益等		40,389,510 円
有価証券売却損益		0
有価証券償還損益		0
有価証券評価損益		39,520,642
為替予約評価損益		0
その他		868,868
(C)諸費用		219,869 円
(D)当期利益(A + B + C)		27,278,686 円
(E)前期繰越損益		2,846,306,217 円
分配準備積立金		2,846,306,217
繰越利益剰余金		0
(F)当期末処分利益(D + E)		2,819,027,531 円
利益処分		
(G)収益配当金		0 円
(H)次期繰越損益(F - G)		2,819,027,531 円
分配準備積立金		2,819,027,531
繰越利益剰余金		0

### - 3. 運用資産の構成状況

基準日：2018年8月31日

資産種類	期末評価額(円)	比率(%)
外国債券	4,810,691,992	98.3
外貨預け金、銀行勘定貸等	80,830,115	1.7
信託財産総額	4,891,522,107	100.0

<注> 外貨建資産は、当期末の時価をロンドン時間16:00のスポットレートにて邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは次の通りです。1アメリカドル = 110.89 円 1イギリスポンド = 144.12 円  
1カナダドル = 85.04 円 1オーストラリアドル = 80.19 円 1ユーロ = 129.01 円

### - 4. 取引の状況

マザーファンドでは、主に世界主要先進国の国債に運用を行っています。また、(世界の賢人)の解約に伴う支払準備等のため、余裕資金は、銀行勘定への貸付等、短期資産に運用を行っています。

今般の計算期間における公社債の売買状況、余裕資金の運用状況および先物取引の状況は以下の通りです。

#### (1) 公社債の売買状況

取引日：2018年8月1日～2018年8月31日

区分	種類	買付額	売付額	
外国	アメリカ	アメリカドル 0	アメリカドル 0	
	イギリス	イギリスポンド 0	イギリスポンド 0	
	カナダ	カナダドル 0	カナダドル 0	
	オーストラリア	オーストラリアドル 0	オーストラリアドル 0	
	ユーロ		ユーロ 0	ユーロ 0
		オーストリア	国債 0	0
		ベルギー	国債 0	0
		ドイツ	国債 0	0
		スペイン	国債 0	0
		フィンランド	国債 0	0
		フランス	国債 0	0
		アイルランド	国債 0	0
		イタリア	国債 0	0
オランダ	国債 0	0		

<注> 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

#### (2) 余資運用の状況

取引日：2018年8月1日～2018年8月31日

資産種類	期末残高	平均残高	平均利率(%)	
銀行勘定貸	393,611	590,236	0.00	
外貨預け金	アメリカドル	262,332.35	140,393.76	0.40
	カナダドル	19,040.24	19,040.24	0.00
	イギリスポンド	10,226.07	10,226.07	0.00
	オーストラリアドル	8,748.39	8,744.99	2.84
	ユーロ	65,235.38	60,154.73	0.00

<注> 銀行勘定貸の単位は円、外貨預け金の単位は取引通貨で記載しております。

#### (3) 債券先物取引の状況

当期(2018年8月1日～2018年8月31日)における債券先物取引の実績はありません。

## - 5. 受託者または受託者の利害関係人等との取引について

### (1) 受託者または受託者の利害関係人等に該当する取引相手先

取引相手先	所在地	受託者との関係
資産管理サービス信託銀行株式会社	東京都中央区晴海一丁目8番12号	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令第10条第1項第4号に該当するもの
Mizuho Bank (USA) <米国みずほ銀行>	1251 Avenue of the Americas, New York, NY 10020, USA	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令第10条第1項第2号に該当するもの
Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A. <ルクセンブルグみずほ信託銀行>	1B, Rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach, LUXEMBOURG	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令第10条第1項第2号に該当するもの

### (2) 計算期間中に行った受託者または受託者の利害関係人等との取引

マザーファンドでは、信託財産の効率的な運用のため、信託いただいた金銭をもって以下の通り受託者の利害関係人等との取引を行っています。

#### 銀行勘定への運用

取引日：2018年8月1日～2018年8月31日

取引相手先	資産種類	取引数量		取引価格 (平均利率(%))
		期末残高(円)	平均残高(円)	
資産管理サービス信託銀行株式会社	銀行勘定貸	393,611	590,236	0.00

#### 外貨預け金への運用

取引日：2018年8月1日～2018年8月31日

取引相手先	資産種類	取引数量		取引価格 (平均利率(%))	
		期末残高	平均残高		
Mizuho Bank (USA)	外貨預け金	アメリカドル	262,332.35	140,393.76	0.40
		カナダドル	19,040.24	19,040.24	0.00
Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.	外貨預け金	イギリスポンド	10,226.07	10,226.07	0.00
		オーストラリアドル	8,748.39	8,744.99	2.84
		ユーロ	65,235.38	60,154.73	0.00

<注> 期末残高、平均残高の単位は取引通貨で記載しております。

#### 外国債券への運用 および運用に付随する取引

取引の方法 取引相手先	取引日	取引種別	資産種類、銘柄	取引数量	取引価格 (単価)	支払 手数料
<b>保管</b>						
Mizuho Bank (USA)	2018/8/30	保管銀行 手数料	アメリカドル	714.45	111.23	79,468
Mizuho Trust & Banking(Luxembourg) S.A.	2018/8/28	保管銀行 手数料	アメリカドル	1,259.43	111.48	140,401

<注> 為替予約取引において、取引種別および取引数量は、取引対象通貨について記載しております。

また、取引数量は期間中の取引金額の合計、取引価格は加重平均約定為替レートを記載しております。

保管における取引数量は保管手数料の支払金額、取引価格は約定為替レート、支払手数料は円貨換算後の支払金額を記載しております。



- 6. 組入有価証券明細表

当期末時点で信託財産の純資産総額の100分の1を超える額を保有する銘柄のみ記載

< 外国債券 >

基準日：2018年8月31日

銘柄	クーポン	償還日	額面金額	時価総額	
				外貨建金額	円貨建金額
<b>&lt; ユーロ...ドイツ &gt;</b>					
	%		ユーロ	ユーロ	円
GERMANY 4.250% 39/07/04	4.25	20390704	240,000	401,307	51,774,528
GERMANY 4.750% 40/07/04	4.75	20400704	410,000	737,450	95,141,857
GERMANY 3.250% 42/07/04	3.25	20420704	300,000	455,302	58,740,691
GERMANY 2.500% 46/08/15	2.5	20460815	380,000	523,038	67,479,593
<b>&lt; ユーロ...スペイン &gt;</b>					
	%		ユーロ	ユーロ	円
SPAIN 5.750% 32/07/30	5.75	20320730	380,000	566,748	73,118,772
SPAIN 4.700% 41/07/30	4.7	20410730	330,000	469,974	60,633,557
SPAIN 5.150% 44/10/31	5.15	20441031	450,000	692,691	89,355,968
<b>&lt; ユーロ...フランス &gt;</b>					
	%		ユーロ	ユーロ	円
FRANCE 5.500% 29/04/25	5.5	20290425	420,000	637,220	82,210,782
FRANCE 4.750% 35/04/25	4.75	20350425	430,000	679,220	87,629,347
FRANCE 1.250% 36/05/25	1.25	20360525	430,000	433,808	55,967,626
FRANCE 4.000% 38/10/25	4	20381025	300,000	458,905	59,205,538
FRANCE 2.000% 48/05/25	2	20480525	410,000	452,682	58,402,582
<b>&lt; ユーロ...オランダ &gt;</b>					
	%		ユーロ	ユーロ	円
DUTCH GOVT 2.750% 47/01/15	2.75	20470115	270,000	389,839	50,292,675
<b>&lt; 米ドル...米国 &gt;</b>					
	%		米ドル	米ドル	円
US.T.BOND 7.500% 24/11/15	7.5	20241115	593,000	765,468	84,878,866
US.T.BOND 6.875% 25/08/15	6.875	20250815	500,000	629,932	69,850,017
US.T.BOND 6.000% 26/02/15	6	20260215	520,000	633,319	70,225,578
US.T.BOND 6.125% 27/11/15	6.125	20271115	530,000	679,480	75,344,157
US.T.BOND 5.250% 28/11/15	5.25	20281115	580,000	710,895	78,827,591
US.T.BOND 5.250% 29/02/15	5.25	20290215	560,000	681,613	75,580,615
US.T.BOND 6.250% 30/05/15	6.25	20300515	580,000	784,395	86,977,621
US.T.BOND 5.375% 31/02/15	5.375	20310215	1,780,000	2,247,794	249,246,655
US.T.BOND 4.500% 36/02/15	4.5	20360215	1,790,000	2,186,323	242,430,454
US.T.BOND 4.750% 37/02/15	4.75	20370215	540,000	683,540	75,794,357
US.T.BOND 4.375% 38/02/15	4.375	20380215	400,000	486,667	53,964,083
US.T.BOND 3.500% 39/02/15	3.5	20390215	460,000	500,483	55,496,035
US.T.BOND 3.000% 45/05/15	3	20450515	440,000	443,427	49,169,406
US.T.BOND 2.500% 46/02/15	2.5	20460215	590,000	534,269	59,242,377
US.T.BOND 2.750% 47/11/15	2.75	20471115	570,000	545,789	60,519,762

< 注 > 時価総額は期末日における未収収益を含んだ額です。

また、円貨建金額は当期末の時価を期末日のロンドン時間16:00のスポットレートにより邦貨換算したものです。

- 7. 一部運用業務の委託先

委託先	所在地	委託する業務内容
アセットマネジメントOne株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号	有価証券売買や余裕金運用の指図等

業務委託に係る報酬は当行(固有財産)より委託先に支払っており、世界の賢人ファンドまたはマザーファンドに係る信託財産は、業務委託に係る報酬を負担しておりません。

- 8. 投資対象国の選定等に関する助言を受ける相手先

助言を受ける相手先	所在地
アセットマネジメントOne株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

助言に係る報酬は当行(固有財産)より相手先に支払っており、世界の賢人ファンドまたはマザーファンドに係る信託財産は、助言に係る報酬を負担しておりません。

## (世界の賢人)のリスク・手数料等について

### ご注意いただきたいこと

- ・「世界の賢人」は実績配当型の金銭信託です。預金または投資信託ではありません。
- ・「世界の賢人」は基準価額型の商品であり、元本および利益の保証はありません。また、預金とは異なり預金保険の対象ではなく、投資者保護基金の対象でもありません。
- ・「世界の賢人」は運用の成果により基準価額が日々変動し、運用による利益および損失は、「世界の賢人」をお申し込みのお客さまに帰属します。
- ・「世界の賢人」は合同運用金銭信託であり、株式投資信託に適用される税制は適用されません。
- ・「世界の賢人」はみずほ信託銀行が運用および販売を行う商品です。
- ・運用の状況により解約を制限し、信託を終了することがあります。
- ・「世界の賢人」は毎月決算を行い、配分方針に基づき収益の分配を行う商品ですが、収益が少ない場合等には分配が減額されたり分配が行われない場合があります。

### リスクについて

「世界の賢人」は、主に以下のリスク等を要因として、基準価額の下落により損失が生じ、元本割れを生じる可能性があります。

#### <為替変動リスク>

外国為替相場の変動により、保有する外貨建資産の価格が変動するリスクをいいます。一般的に、保有する外貨建資産の通貨が円に対して弱く(円高に)なると、為替差損が発生して基準価額が下がる要因となります。「世界の賢人」では本リスク回避のための為替ヘッジは、原則として行いません。

#### <金利変動リスク>

市場金利の変動により、保有する債券の価格が変動するリスクをいいます。市場金利が上昇すれば、一般的に債券価格は下落し、基準価額が下がる要因となります。また、市場金利の低下により、新たに投資する債券の利回りが低くなる場合があります。

#### <信用リスク>

保有する資産の発行体あるいは発行国の財務状況の悪化あるいはそれに伴う格付けの引き下げ等により、保有する資産の価格が下落するリスクや、保有する資産の発行体あるいは発行国の債務不履行により、元本および利息の一部または全部があらかじめ決められた条件で支払われないリスクをいいます。いずれも基準価額が下がる要因となります。

#### <流動性リスク>

換金処分のため保有する資産を売却する際、市況動向や対象資産の市場流通量等の状況により、売却が困難あるいは不可能になるリスクをいいます。市場実勢より低い価格で売却を余儀なくされた場合、基準価額が下がる要因となります。

#### <カントリーリスク>

保有する資産の発行国・地域において、政治・経済情勢の変化等による市場の混乱や通貨危機が発生し、あるいは新たな規制が設けられた場合に、当該国・地域が発行する債券の価格あるいは通貨の下落により、基準価額が下落する要因となる場合があります。また、これらにより流動性リスクが生じることもあります。

### ご負担いただく費用について

- ・信託設定のお申込時、および解約時に手数料はかかりません。
- ・保有期間中、信託財産の中から信託報酬をいただきます。信託報酬は、信託財産の純資産総額に対して年率1.2%です。
- ・その他、信託事務の処理に必要な費用(監査費用等)、信託財産に関する租税を、信託財産の中から支払う場合があります。これらの費用は発生時まで確定しないため表示できません。

### お申し込みにあたってのご留意事項

- ・個人のお客さま専用の信託商品です。
- ・お申し込みは30万円以上1円単位です。
- ・お申し込みは原則として名義人ご本人さまのお手続きが必要となります。
- ・海外での休日等により、お取引(解約を含みます)を受け付けしない日があります。詳しくは、みずほ信託銀行の本支店の窓口にてお問い合わせください。
- ・初回のお申し込みを除き、みずほ信託ダイレクト(テレホンバンキング)によるお申し込みができます。テレホンバンキングによるお申し込みにつきましては、あらかじめ最新の目論見書をお手元にご用意いただき、お電話にて名義人ご本人さまに商品内容を説明させていただく場合に限りです。郵送によるお申し込みはできません。
- ・販売状況によりましては、一時的な販売制限をさせていただくことがあります。
- ・「世界の賢人」は、マル優のお取り扱いはできません。
- ・「世界の賢人」をお申し込みの際は、当行よりあらかじめまたは同時に目論見書をお渡ししますので、必ず内容を十分ご確認の上、お客さまのご判断でお申し込みください。目論見書は当行本支店等にご用意しております。

みずほ信託銀行株式会社

金(広)01-9024-00512



# 世界の賢人【基準価額型金銭信託(外貨建公社債運用型)】 月次運用レポート

本資料は、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第2条第1項にて準用する信託業法第27条第1項に基づき作成しており、信託財産状況報告書の一部を構成するものです。

## 基準価額・騰落率の推移

### 【基準価額の推移】



### 【騰落率】

	当月 (18/8/13~)	過去6ヵ月 (18/3/13~)	過去1年 (17/9/12~)	設定来 (09/12/10~)
基準価額	-0.22%	+0.36%	-4.78%	+15.25%
(ご参考)分配金再投資基準価額	-0.01%	+1.61%	-2.43%	+43.85%

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものと計算していますので、実際の基準価額とは異なります。

## 信託財産の状況の経過 (価額の騰落率および要因分析)

	騰落率	債券要因	為替要因	その他要因
2018/8/11 ~ 2018/9/10	-0.22%	-0.07%	+0.18%	-0.33%

※騰落率は、基準価額をもとに算出しています。  
 ※基準価額の変動要因は、概算値であり、その正確性を保証するものではありません。  
 ※債券要因は、債券の金利変動などによるファンドへの影響を表したものです。  
 ※為替要因は、為替の変動によるファンドへの影響を表したものです。  
 ※その他要因は、配当金や取引コスト、現金等保有などによるファンドへの影響を表したものです。

## ポートフォリオの構成

(2018/8/31時点)

	債券				債券構成 比率	現金等 比率	通貨構成比率	
	平均終利 (*1)	平均直利 (*2)	デュレーション (*3)	格付け (*4)			前月比	
アメリカ	2.9%	3.8%	10.7	AA+/Aaa	45.5%	0.6%	46.1%	+0.4%
カナダ	2.2%	3.8%	11.1	AAA/Aaa	2.1%	0.0%	2.1%	+0.0%
オーストラリア	2.2%	4.0%	4.5	AAA/Aaa	2.2%	0.0%	2.2%	-0.1%
イギリス	1.6%	3.0%	14.5	AA/Aa2	7.2%	0.0%	7.2%	-0.1%
ユーロ圏	0.9%	2.6%	12.3		42.2%	0.2%	42.4%	-0.3%
(オーストラリア)	0.5%	2.9%	9.2	AA+/Aa1	2.1%			
(ヘルギー)	0.8%	2.3%	11.9	AA/Aa3	3.4%			
(フィンランド)	1.0%	2.0%	18.8	AA+/Aa1	0.8%			
(フランス)	0.6%	2.6%	10.4	AA/Aa2	14.2%			
(ドイツ)	0.7%	2.5%	14.6	AAA/Aaa	9.6%			
(アイルランド)	1.2%	2.6%	14.6	A+/A2	1.1%			
(オランダ)	0.7%	2.3%	15.0	AAA/Aaa	2.9%			
(スペイン)	1.8%	3.1%	12.1	A-/Baa1	8.0%			
日本	-	-	-	A+/A1	0.0%	0.0%	0.0%	-0.0%
全体	1.9%	3.3%	11.6		99.1%	0.9%	100.0%	

※上記はマザーファンドにおける状況です。  
 (\*1) 平均終利(複利最終利回り)・・・償還日までの受取利息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)を銘柄ごとの残高に応じて加重平均したものです。  
 (\*2) 平均直利(直接利回り)・・・受取利息による利回り[債券価格に対する受取利息の割合](年率)を銘柄ごとの残高に応じて加重平均したものです。  
 (\*3) デュレーション・・・債券に投資した場合の平均投資回収年限を銘柄ごとの残高に応じて加重平均したものです。デュレーションが長いほど、金利変動による債券価格の変動が大きくなります。  
 (\*4) 格付け・・・上記格付けはS&P社(左)とMoody's社(右)の格付けを表記しています。

## 信託財産の運用状況

	2018/9/10時点
基準価額	11,525円
設定来配当金累計(課税前)	2,479円
純資産総額	4,963百万円
受益権総口数	4,306百万口
基準価額(最高値)(2015/1/8)	14,069円
基準価額(最安値)(2011/3/18)	8,724円
基準価額(期初)(2018/8/10)	11,550円

## 税引前配当金の推移 (一万口あたり)

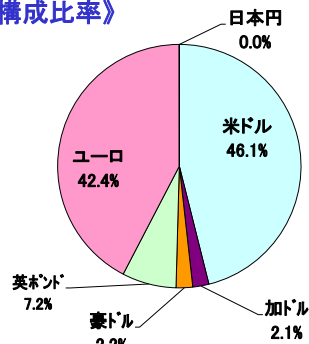
'10/1-2	'10/3-4	'10/5-9	'10/10
0円	15円	18円	23円
'10/11-11/7	'11/8-13/9	'13/10-16/9	'16/10-18/9
20円	22円	28円	24円

※上記は過去の成果であり、将来の成果をお約束するものではありません。  
 ※収益配当金は、一定の配当金額をお約束するものではありません。  
 収益配当金は減額されたり、支払われないことがあります。

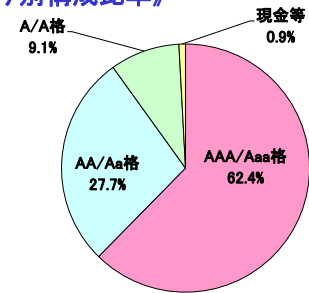
## ポートフォリオの状況

(2018/8/31時点)

### 【通貨構成比率】



### 【格付け別構成比率】



※上記は、いずれもマザーファンドにおける状況です。  
 ※格付け別構成比は、S&P社とMoody's社の格付けのうち、上位の格付けを採用しています。  
 ※四捨五入により比率の合計が100%にならないことがあります。

# 世界の賢人【基準価額型金銭信託(外貨建公社債運用型)】 月次運用レポート

## 《今期の市場動向および投資行動と今後の見通し》

### 為替市場の動向および投資行動

円/米ドルは、トランプ大統領のFRB利上げけん制発言から一時110円近辺となりましたが、その後は111円近辺で方向感に乏しい推移となりました。円/ユーロは、8月下旬にユーロ高円安が進行し、一時130円台となりましたが、イタリア財政への不安などがユーロの重しとなり、9月に入り129円近辺で推移しました。マザーファンドでは米ドル、ユーロ、英ポンド、加ドル、豪ドルに分散投資しました。

### 債券市場の動向および投資行動

米国債利回りは、トランプ大統領のFRB利上げけん制発言などから一時低下しましたが、9月にかけて米経済は堅調との見方や米国債入札への警戒感から緩やかに上昇しました。ユーロ圏内投資対象国の国債利回りのうちドイツは、イタリア財政への不安などから0.3%近辺で推移する場面もありましたが、9月に入り緩やかに上昇しました。マザーファンドでは米・ユーロ圏・英・豪・加で、満期の異なる国債に分散投資しました。

### 為替市場の見通し

円/米ドルは、米国の景気拡大期待やFRBの利上げ継続を背景に米ドルが下支えされ、レンジ内で推移する見込みです。円/ユーロは、ECBは資産買い入れ策を年内に終了の見込みですが、政治情勢が重しとなり、レンジ内で推移の見込みです。

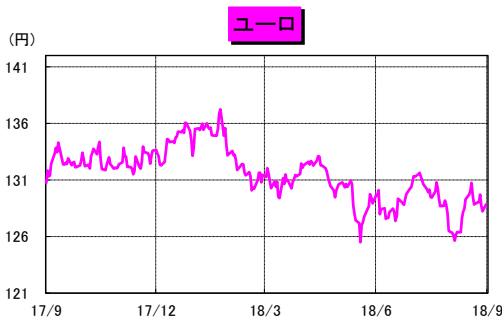
### 債券市場の見通し

米国債利回りは、FRBが利上げを進める中、レンジ内で推移する見込みです。ユーロ圏内投資対象国の国債利回りのうちドイツは、ECBの金融政策正常化への懸念が残るものの、低位にとどまる見込みです。

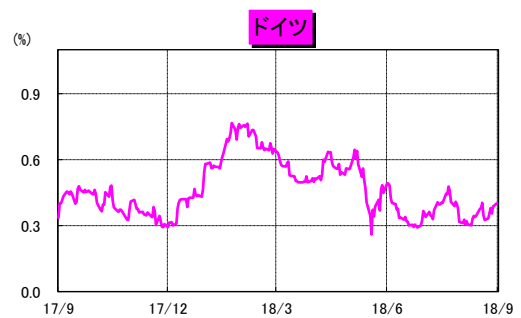
## 為替(対円レート)・債券利回り(10年国債)の推移 (過去1年)

(出所：Bloomberg)

### 《為替》



### 《債券利回り(年率)》



### 本資料に関してご注意いただきたい事項

- ・本資料はみずほ信託銀行が作成した販売用資料です。
- ・信託財産の運用にかかる業務の一部をアセットマネジメントOne株式会社へ委託しております。
- ・本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料・信託報酬等を考慮していませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ・本資料の記述内容・数値は資料作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、今後の金融情勢や市況の変動等により内容が変更となる場合があります。
- ・本資料は信頼できると判断した情報等をもとに作成しておりますが、その正確性、完全性等を保証するものではありません。
- ・本資料に関わる一切の権利は、他社資料等の引用部分を除きみずほ信託銀行に属し、いかなる目的であれ本資料の一部または全部の無断での使用・複製は固くお断りいたします。
- ・本資料の内容に関してご不明な点がございましたら、当行本支店にご照会くださいますよう、お願い申し上げます。