

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ワールド・ソブリンインカム（1年決算型）（愛称 十二単衣（1年決算型））」は、このたび、第17期の決算を行いました。

当ファンドは、ワールド・ソブリンインカム マザーファンドを通じて、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）に投資を行い、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した。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 第17期末(2025年9月25日)

基準価額	13,293円
純資産総額	266百万円
第17期	
騰落率	4.4%
分配金(税引前)合計	100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、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。

○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。運用報告書(全体版)は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方から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。

＜運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法＞  
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、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。

# ワールド・ソブリンインカム (1年決算型) (愛称 十二単衣(1年決算型))

追加型投信／内外／債券

作成対象期間：2024年9月26日～2025年9月25日

## 交付運用報告書

第17期(決算日2025年9月25日)

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

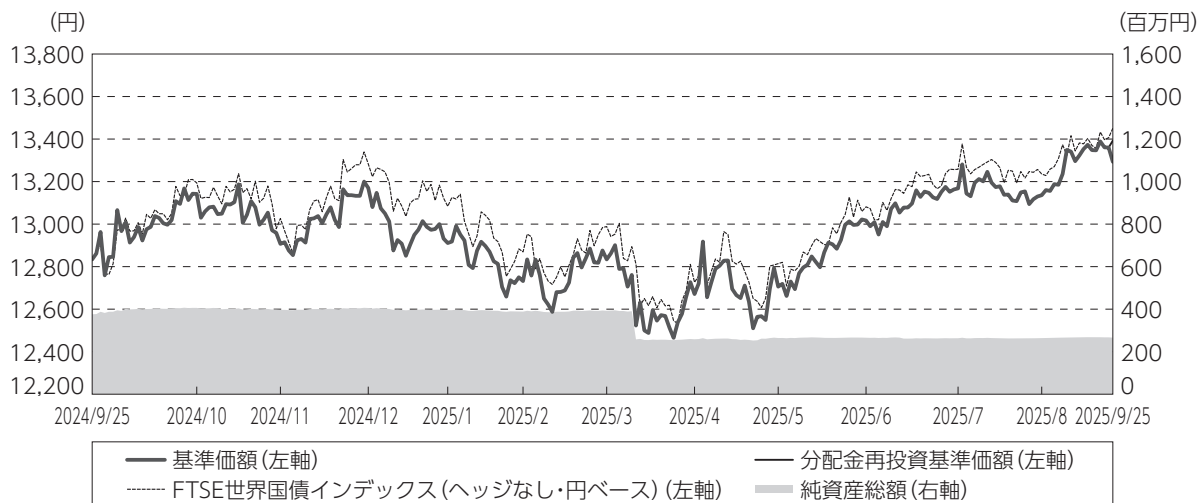
■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2024年9月26日～2025年9月25日)



期 首：12,834円

期 末：13,293円(既払分配金(税引前):100円)

騰落率： 4.4%(分配金再投資ベース)

- (注) 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す。
- (注) 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、ファンドの購入価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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)です。ベンチマークは、当該日前営業日の指数値を使用しております。詳細につきましては、後掲の「当ファンドのベンチマークについて」をご覧ください。(以下同じ。)
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2024年9月25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。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

- ・先進国の国債に分散投資することにより、安定的な利息収入を確保したこと。
- ・ユーロ、米ドル、イギリスポンドが対円で上昇したこと。また、オーストラリアドルは対円で小幅に下落したものの、投資比率変更のタイミングが奏功しプラスとなりました。

(主なマイナス要因)

- ・すべての投資国の長期債利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したこと。ただし、多くの国で短期債利回りが低下した影響もあり、利息収入を含む債券要因全体でマイナスとなったのは、イギリスと日本の2カ国に留まりました。

1 万口当たりの費用明細

(2024年9月26日～2025年9月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	149円	1.155%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 43 )	( 0.330 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 100 )	( 0.770 )	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、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 7 )	( 0.055 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.016	(b) 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 )	( 1 )	( 0.011 )	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	( 0.005 )	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 )	( 0 )	( 0.000 )	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	151	1.171	
期中の平均基準価額は、12,929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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

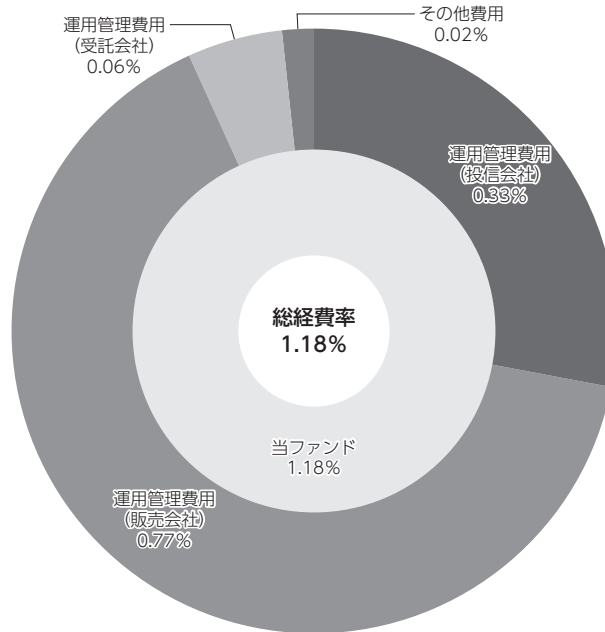
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

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1.18%です。



(注) 当ファンドの費用は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。

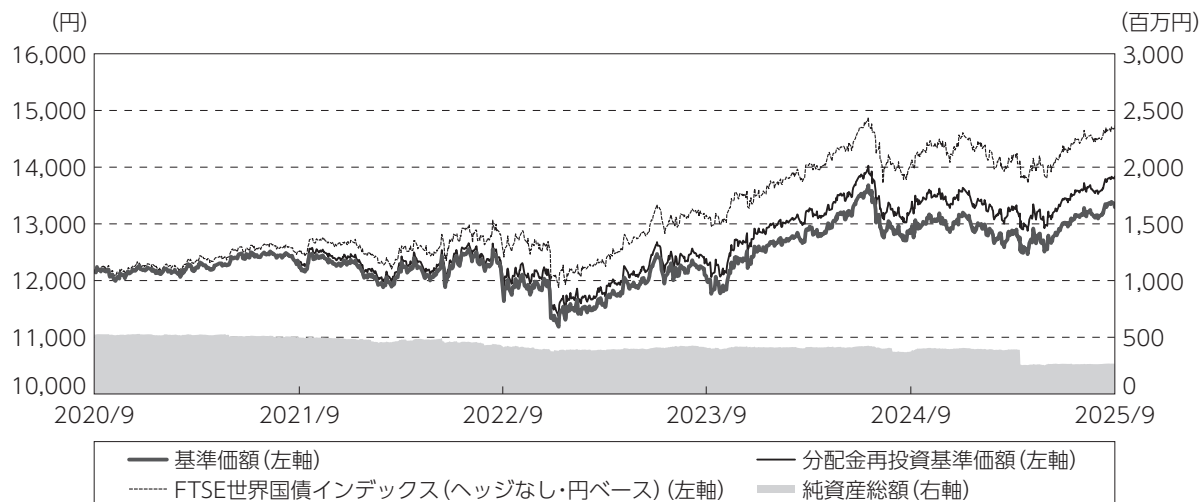
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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9月25日～2025年9月25日)



(注) 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す。

(注) 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、ファンドの購入価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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)です。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2020年9月25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9月25日 期初	2021年9月27日 決算日	2022年9月26日 決算日	2023年9月25日 決算日	2024年9月25日 決算日	2025年9月25日 決算日
基準価額 (円)	12,163	12,234	11,855	12,081	12,834	13,293
期間分配金合計(税引前) (円)	—	100	100	100	100	100
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.4	△ 2.3	2.7	7.1	4.4
FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)騰落率 (%)	—	2.9	0.3	4.8	6.9	4.8
純資産総額 (百万円)	524	497	418	410	375	266

(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。

## 投資環境

(2024年9月26日～2025年9月25日)

### <投資国の債券市場>

海外の債券市場では、米国大統領選挙におけるトランプ氏勝利が米国の景気およびインフレを押し上げるとの見方が強まり、米国債主導で各国の中長期債利回りが上昇（価格は下落）して始まりました。その後も、ドイツの財政拡張路線への転換など、各国の財政リスクや国債増発が意識されたことから、長期債利回りに上昇圧力が掛かる局面が見られました。ただし、米国債については、利下げ再開を織り込む動きが広がり、期末にかけて長期債利回りの上昇幅は縮小しました。一方、各国の中央銀行による利下げを受け、短期債利回りは総じて低下（価格は上昇）しました。国内債券市場では、利上げ実施や国債需給の悪化懸念などを背景に、超長期債を中心に利回りが上昇しました。

### <為替市場>

為替市場では、トランプ氏勝利が米国の景気およびインフレを押し上げ、米ドル上昇につながるの見方から、米ドルは円を含む主要通貨に対して上昇して始まりました。しかし、トランプ大統領就任後は通商政策での強硬姿勢が意識され、米ドル安懸念が強まったことから、2025年4月には米ドル／円が一時140円を割り込むなど、対米ドルを中心に円高が進行しました。その後は、政権の強硬姿勢が徐々に和らぎ、世界的な株高を背景に投資家のリスク選好が強まったことを受けて、円が主要通貨に対して軟調に推移しました。この結果、当期間においては、ユーロ、イギリスポンド、米ドルが対円で上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月26日～2025年9月25日)

### <ワールド・ソブリンインカム（1年決算型）(愛称 十二単衣（1年決算型）)>

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、同受益証券の組入比率を概ね99%台と高位で推移させました。

#### ○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

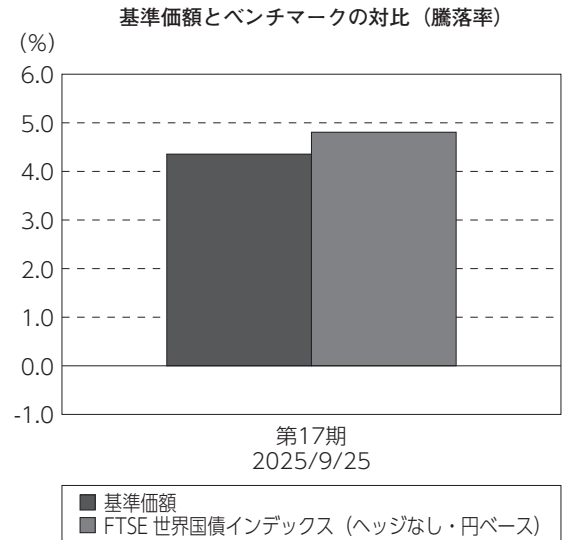
8カ国の主要先進国の国債に分散投資するとともに、各国の景気動向、各中央銀行の金融政策スタンス、相場動向等に留意し、金利変動リスクを測る尺度であるデュレーション<sup>\*</sup>を変化させました。デュレーションは、6.14年～7.72年の範囲内での推移となり、期末は6.27年となりました。また、6通貨に分散投資し、相場動向に対応し各通貨の投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期においては、米ドルとユーロ中心のポートフォリオを維持し、外貨建資産の投資比率は84.5%～95.9%の範囲内での推移となりました。円高リスクが懸念される場面では、外貨建資産の投資比率を引き下げる対応を行いました。当期間における各通貨の平均投資比率は、ベンチマークと比較し、オーストラリアドル、カナダドル、ユーロ、イギリスポンドは高め、円、米ドルは低めとなりました。一方、中国人民元、メキシコペソなどは、ベンチマークの構成通貨となっていますが、当ファンドでは投資していません。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジは行いませんでした。

<sup>\*</sup>デュレーション：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。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年9月26日～2025年9月25日)

分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、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）の騰落率を0.5%下回りました。債券要因は、日本国債に対し慎重姿勢を維持したことがプラスとなりました。為替要因は、ベンチマークと比較しカナダドルの投資比率を高めに維持したことがマイナスとなりましたが、オーストラリアドルや米ドルの投資比率変更のタイミングが奏功し、為替要因全体では小幅なプラスとなりました。一方、信託報酬等のコストがマイナスとなりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。

投資対象国の金利と為替

	10年国債利回り（現地終値）			為替相場		
	2024/ 9 /25	2025/ 9 /25	変化幅	2024/ 9 /25	2025/ 9 /25	変化率
アメリカ	3.73%	4.15%	0.42%	143.33	148.77	3.8%
カナダ	2.96%	3.20%	0.24%	106.77	107.07	0.3%
オーストラリア	3.89%	4.29%	0.40%	98.80	98.04	△ 0.8%
日本	0.82%	1.65%	0.83%	—	—	—
ドイツ	2.15%	2.75%	0.60%	160.41	174.69	8.9%
フランス	2.92%	3.57%	0.65%	160.41	174.69	8.9%
イタリア	3.48%	3.57%	0.09%	160.41	174.69	8.9%
イギリス	3.94%	4.67%	0.73%	192.41	200.13	4.0%

(注) 10年国債利回りは、日本を除き当該日の現地前営業日の引値です。

(注) 為替相場は当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値です。

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の組入資産構成比

	2024/ 9 /25	2025/ 9 /25	変化幅
アメリカ国債	41.4%	37.9%	△ 3.5%
カナダ国債	5.3%	8.9%	3.6%
オーストラリア国債	10.2%	11.5%	1.3%
日本国債	4.0%	3.3%	△ 0.7%
ユーロ	27.8%	29.0%	1.2%
ドイツ国債	7.5%	10.8%	3.3%
フランス国債	7.4%	6.8%	△ 0.6%
イタリア国債	12.8%	11.4%	△ 1.4%
イギリス国債	9.3%	6.1%	△ 3.2%
短期金融商品・その他	2.0%	3.2%	1.2%
保有債券の平均最終利回り	3.28%	3.52%	0.24%
ファンドのデュレーション	6.75年	6.27年	△ 0.48年
ベンチマークのデュレーション	7.11年	6.70年	△ 0.41年

(注) 各国の保有債券の未収利息に関しては、「短期金融商品・その他」に含めて表示しております。このため、表中の国別構成比と文章中の通貨別投資比率とは正確には一致しません。

(注) 国別構成比は、小数点以下第2位を四捨五入しているため合計と合わない場合があります。

(注) 国別構成比は、「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の純資産総額に対する比率です。



## 分配金

(2024年9月26日～2025年9月25日)

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第17期
	2024年9月26日～ 2025年9月25日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.747%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,828

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切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。

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

今後の世界経済は、トランプ関税の影響が徐々に顕在化することにより、やや減速基調を強める可能性があると見ています。しかし、米連邦準備制度理事会(FRB)による段階的な利下げは概ね市場に織り込まれていることや、日銀を除く多くの中央銀行が利下げに慎重なスタンスに転換しつつあることから、海外の債券市場は現状水準を中心に方向感を探る局面が続く可能性が高いと判断しています。国内債券市場については、インフレ率の高止まりなどと日銀による追加利上げを背景に、緩やかな利回りの上昇が続くと見ています。

為替市場では、日米の金融政策スタンスの違いを背景に、対米ドル中心に円高圧力が強まる場面もあると見ています。しかし、日銀が利上げに踏み切ったとしても、政策金利がインフレ率を大幅に下回る状況が続くと予想されます。また、日本の消費者や企業が海外のデジタルサービスを利用することで生じるデジタル赤字の拡大など、構造的な円売り圧力も根強く存在することから、円高余地は限定的と判断しています。

### (運用方針)

#### <ワールド・ソブリンインカム(1年決算型)(愛称 十二単衣(1年決算型))>

主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券の組入比率は99%台の高位を維持する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

世界経済の構造的な変化や国際情勢の動向、各国の景気動向や物価動向、各中央銀行の金融政策スタンス等に留意するとともに、金融市場間の資金の流れを分析することにより、国別・通貨別配分やデュレーションを決定していく方針です。これにより、ポートフォリオの為替変動リスクと金利変動リスクのコントロールを図ってまいります。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

## お知らせ

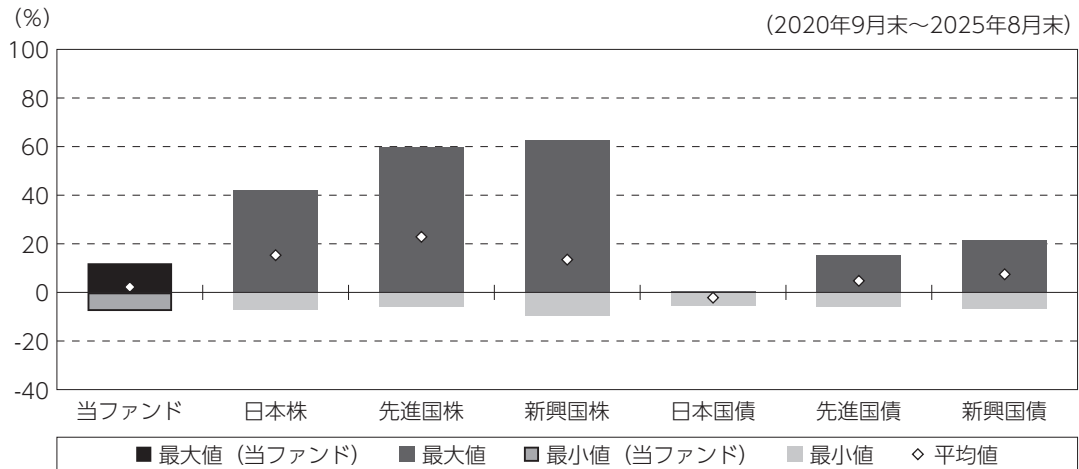
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)  
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	2008年10月15日から、原則として無期限です。	
運 用 方 針	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、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）に投資を行い、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。 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。	
主要投資対象	当 フ ァ ン ド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ワールド・ソブリンインカム マ ザ ー フ ァ ン ド	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）を主要投資対象とします。
運 用 方 法	当 フ ァ ン ド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
	ワールド・ソブリンインカム マ ザ ー フ ァ ン ド	日本を含む主要先進国のソブリン債（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。
分 配 方 針	毎年9月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等には、マザーファンドの利子・配当収入等のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当収入等を含むものとします。（ファンドの分配対象収益の範囲には、売買益（評価益を含みます。）を含みません。）分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案し、決定します。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。	

(参考情報)

○当ファンドと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	12.0	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 7.7	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	2.2	15.3	22.9	13.5	△ 2.2	4.8	7.4

(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9月から2025年8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。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI 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・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

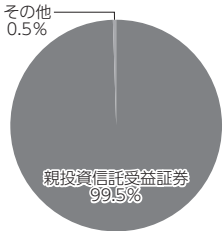
### 組入資産の内容

(2025年9月25日現在)

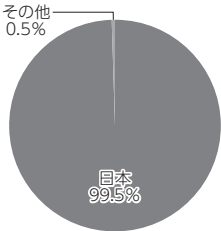
#### ○組入上位ファンド

銘柄名	第17期末
ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	% 99.5
組入銘柄数	1銘柄

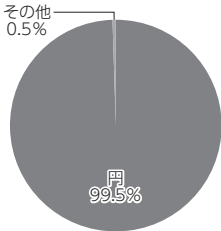
#### ○資産別配分



#### ○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。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全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) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

### 純資産等

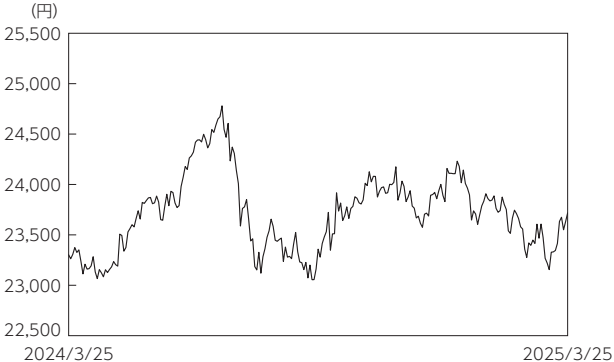
項目	第17期末
	2025年9月25日
純資産総額	266,070,702円
受益権総口数	200,153,648口
1万口当たり基準価額	13,293円

(注) 期中における追加設定元本額は30,674,361円、同解約元本額は123,454,700円です。

組入上位ファンドの概要

ワールド・ソブリンインカム 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3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	3	0.011
( 保 管 費 用 )	(3)	(0.011)
( そ の 他 )	(0)	(0.000)
合 計	3	0.011

期中の平均基準価額は、23,692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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他の各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

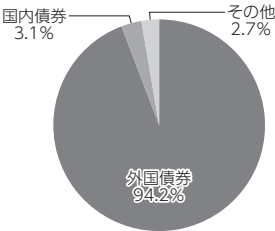
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

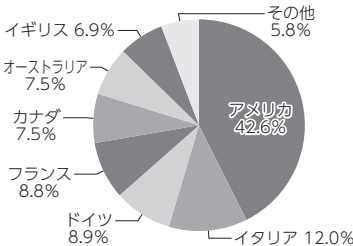
(2025年3月25日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 ( 地 域 )	比 率
					%
1	US TREASURY N/B 4.375	国債証券	米ドル	アメリカ	7.2
2	BTPS 4.4	国債証券	ユーロ	イタリア	6.3
3	US TREASURY N/B 4.125	国債証券	米ドル	アメリカ	5.9
4	US TREASURY N/B 6.25	国債証券	米ドル	アメリカ	5.3
5	US TREASURY N/B 3.875	国債証券	米ドル	アメリカ	5.3
6	DEUTSCHLAND REP 2.3	国債証券	ユーロ	ドイツ	5.1
7	AUSTRALIAN GOVT. 3.5	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	4.7
8	US TREASURY N/B 4.5	国債証券	米ドル	アメリカ	4.7
9	CANADA-GOVT 3.75	国債証券	カナダドル	カナダ	4.1
10	US TREASURY N/B 4	国債証券	米ドル	アメリカ	3.9
組入銘柄数		29銘柄			

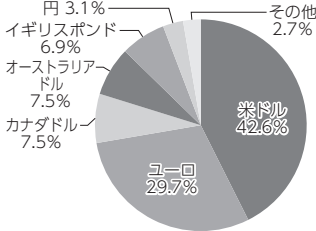
【資産別配分】



【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。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分につきましては発行国を表示しております。通貨別配分につきましては、組入債券の通貨別比率を表示しております。

(注) 組入全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) その他にはコール・ローン等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)をご覧ください。

### ＜当ファンドのベンチマークについて＞

ワールド・ソブリンインカム（1年決算型）（愛称 十二単衣（1年決算型））（以下、「当ファンド」といいます。）の開発は、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社（以下、総称して「LSEグループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。

FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。

本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または (b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはS B I 岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいづれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

### ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

#### ○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 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

#### ○MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

#### ○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）

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）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

#### ○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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権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ます。

#### ○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（除く日本、円ベース）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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関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。

#### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。