

すみしん 世界のサイフ (毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

2012年4月1日付でファンドの名称を「世界のサイフ2 (毎月分配型)」に変更する予定です。

ファンドの概要

設定日：2009年10月30日 償還日：2019年10月15日
 決算日：原則毎月12日 収益分配：決算日毎



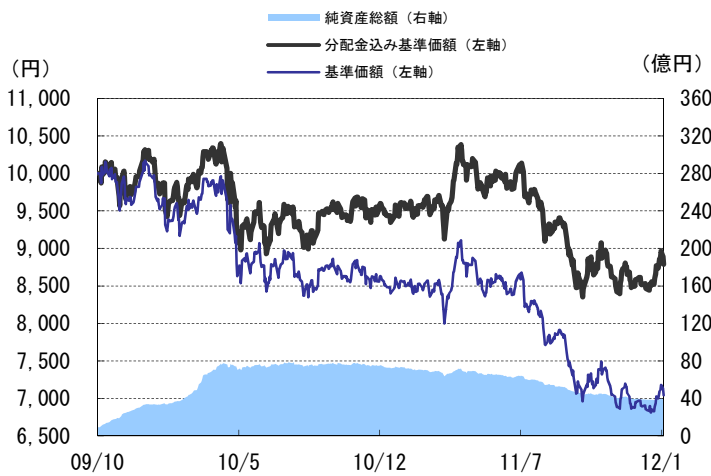
【ファンドの特色】

1. 原則として、高金利の10通貨を選定し、当該通貨建ての短期債券などに投資します。
2. 毎月、安定した収益分配を行なうことをめざします。

運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<基準価額の推移>



基準価額：7,041円

純資産総額：38.59億円

<基準価額の騰落率>

| 1か月 | 3か月 | 6か月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|-------|--------|--------|--------|----|---------|
| 3.20% | -1.67% | -9.68% | -6.80% | - | -12.11% |

※基準価額の騰落率は、分配金（税引前）を再投資し計算しています。

<基準価額騰落の要因分解>

| | | |
|-------------|------------|--------|
| 前月末基準価額 | | 6,893円 |
| 当月お支払いした分配金 | | -70円 |
| 要 因 | 為替 | |
| | ポーランドズロチ | 20円 |
| | オーストラリアドル | 16円 |
| | ニュージーランドドル | 35円 |
| | 南アフリカランド | 14円 |
| | メキシコペソ | 37円 |
| | ハンガリーフォリント | 13円 |
| | ノルウェークローネ | 10円 |
| | ブラジルリアル | 31円 |
| | 韓国ウォン | 4円 |
| トルコリラ | 36円 | |
| チリペソ | -5円 | |
| 債券・その他 | | 7円 |
| 当月末基準価額 | | 7,041円 |

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

※分配金込み基準価額の推移は、分配金（税引前）を再投資したものを表示しています。

※基準価額は、信託報酬（年率0.9525%（税抜0.92%）程度）控除後の値です。信託報酬の詳細につきましては、後述の「手数料等の概要」をご覧ください。

<資産構成比率>

| | |
|-------------------|-------|
| マルチカレンシーファンド クラスB | 99.5% |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 0.1% |
| 現金・その他 | 0.4% |

<分配金実績（税引前）と決算日の基準価額>

| | 設定来合計 | 直近12期計 | 11・2・14 | 11・3・14 | 11・4・12 | 11・5・12 | 11・6・13 |
|------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|
| 分配金 | 1,890円 | 840円 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 |
| 基準価額 | - | - | 8,474円 | 8,387円 | 8,971円 | 8,450円 | 8,480円 |
| | 11・7・12 | 11・8・12 | 11・9・12 | 11・10・12 | 11・11・14 | 11・12・12 | 12・1・12 |
| 分配金 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 | 70円 |
| 基準価額 | 8,362円 | 7,712円 | 7,614円 | 7,153円 | 7,163円 | 7,025円 | 6,810円 |

※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資家の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

すみしん 世界のサイフ (毎月分配型)

マルチカレンシーファンド クラスBのポートフォリオの内容

※日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッドより提供された情報です。

<通貨別構成比>

| | |
|------------|-------|
| オーストラリアドル | 10.2% |
| ポーランドズロチ | 10.1% |
| 南アフリカランド | 10.1% |
| メキシコペソ | 10.0% |
| ニュージーランドドル | 10.0% |
| 韓国ウォン | 10.0% |
| ノルウェークローネ | 9.9% |
| トルコリラ | 9.8% |
| ブラジルリアル | 9.7% |
| チリペソ | 9.3% |
| その他 | 0.9% |

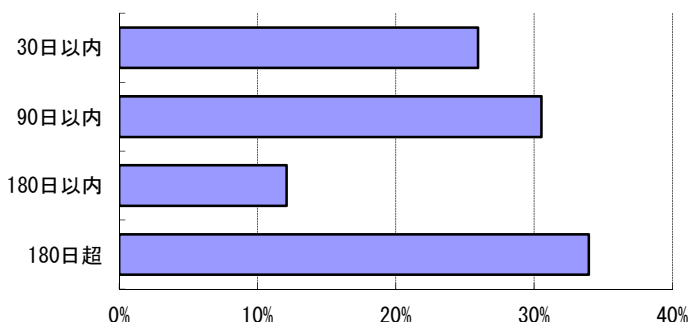
※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。
※その他は円などです。

<格付別構成比>

| | | |
|------------|-------|-------|
| 短期金融 商品 | P-1 | 33.8% |
| | P-2 | 0.0% |
| | P-3以下 | 0.0% |
| | 平均格付 | P-1 |
| 債券 | Aaa | 45.1% |
| | Aa | 11.7% |
| | A | 11.9% |
| | Baa以下 | 0.0% |
| | 平均格付 | Aa1 |

※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。
※格付はMoody's、S&Pのうち、高い格付を採用しています。
※短期金融商品はコマーシャルペーパーや短期のソブリン債などです。
※平均格付とは、データ基準日時点で当外国投資信託が保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均したものであり、当外国投資信託に係る信用格付ではありません。

<残存別構成比>



※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。
※変動利付債は次回利払い日までの日数で計算しています。

<公社債種別構成比>

| | |
|------------|-------|
| ソブリン債 | 57.2% |
| 社債・その他 | 45.4% |
| 社債 | 28.7% |
| ABS | 0.0% |
| コマーシャルペーパー | 16.6% |
| その他 | 0.0% |

※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。
※ソブリン債は国債、政府機関債、政府保証債、国際機関債などです。

<ポートフォリオの特性値>

| | |
|----------------|-------|
| ポートフォリオの最終利回り | 4.42% |
| ポートフォリオの平均残存日数 | 128日 |
| 組入債券の銘柄数 | 83銘柄 |

※最終利回りは、個別債券および短期金融資産について加重平均したものです。
※最終利回りは、債券および短期金融資産を満期まで保有した場合の利回りです。
将来得られる期待利回りを示すものではありません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資家の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

◎市場環境

【オーストラリア】

オーストラリアドルは円に対して上昇しました。12月の雇用は予想外の大幅減、第4四半期のインフレも前年同期比で緩和しました。消費者信頼感や企業景況感指数は、いずれも上向き、再び経済成長の足取りがしっかりしたものになりつつあることを裏付けました。

【ポーランド】

ポーランドズロチは円に対して上昇しました。小売売上高、鉱工業生産販売が好調で、ポーランドのGDPは2011年を通じて力強い成長を記録しました。一方、景況感指数が悪化していることに加え、失業率の上昇も相まって、この先の経済減速を示しています。

【南アフリカ】

南アフリカランドは円に対して上昇しました。中央銀行はこれまでよりやや強気なトーンではありましたが、市場の予想通り政策金利を5.5%に据え置きました。中央銀行はインフレ見通しを上方修正しました。中期的にインフレを目標圏内に収めるために適切な措置をとる責任について触れ、利下げの可能性が低いことが明らかになりました。

【メキシコ】

当月メキシコペソは円に対して大きく上昇しました。米国への輸出額が大きいことから米国の経済データ改善も好材料となりました。製造業の12月の主要指標が下向いたことは影響しませんでした。中央銀行は当月、金利を4.5%に据え置きました。

【ニュージーランド】

ニュージーランドドルは円に対して上昇しました。中央銀行は引き締めバイアスを維持しつつも幾分それを緩め、金利を2.5%に据え置きました。第4四半期のインフレは前四半期から若干緩和しています。地震からの復興需要がなかなか経済成長に結びつかず、中央銀行は当分金利を据え置くでしょう。

【韓国】

中央銀行は予想通り金利を据え置き、韓国ウォンは円に対し上昇しました。中央銀行は、回復力に富む国内経済と通貨安から来るインフレ圧力、他方では外部環境から受ける成長へのリスクという力のバランスを取っています。中東情勢の地政学的リスクを受けてインフレ期待が高止まる中、失業率は現景気サイクルにおける最低水準にあります。

【ノルウェー】

欧州で市場センチメントが幾分改善し、ノルウェークローネは円に対して上昇しました。ユーロ圏の経済減速はノルウェーの輸出に影響を及ぼし企業景況感の悪化を招きました。インフレ率、コアインフレ率共に低く、信用残高の伸びも一服していることから、中央銀行は金融政策をより緩和すると予想されます。

【トルコ】

トルコリラは円に対して大きく上昇しました。消費者信頼感、企業景況感指数が悪化していますが、経済活動は比較的活気がある状態が続いています。11月の鉱工業生産が大幅な落ち込みを見せたことは、経済減速という中央銀行の見方を裏付けました。今までの経済の力強さと過去のリラ安は短期的に著しくインフレ圧力を悪化させています。

【ブラジル】

ブラジルレアルは円に対して大きく上昇しました。中央銀行は当月、政策金利を11%から0.5%引き下げて10.5%とし、「政策金利を一桁台にすることを検討するシナリオが現実化する可能性が高まった」との声明を発表しました。経済成長は減速したものの、12月の失業率は史上最低水準に低下しています。

【チリ】

チリペソは円に対して大きく上昇しました。中央銀行は市場の予想に反して月中に0.25%の利下げを実施し、政策金利を5%としました。中央銀行はいまだユーロ圏の危機が先行き不透明であること及び世界経済の減速を強調し、この予想外の利下げの理由としました。経済活動指数や12月の小売売上高は力強い成長を記録しています。

◎運用概況

当月の基準価額は値上がりしました。メキシコペソ、トルコリラ、ブラジルレアルのパフォーマンスが堅調でした。当月ハンガリーフォリントからチリペソへ通貨を入れ替えました。ハンガリーは金融支援が必要な困難な状況になっており、リスクが高まっています。一方、力強い成長が目されるチリは、天然資源に富み、今後数年にわたって高いGDP成長率を記録すると予想されます。政府債務は非常に低い水準を維持しており、格付もAA格と新興国の中では最も格付けの高い部類に入ります。市場は現在債務問題が生じそうな国を注視しており、高格付であるチリの優位性が高まっています。

◎今後の見直し

スペイン、イタリア両国債が上昇を続け、1月は投資家のリスク選好度が大幅に改善しました。また、スペイン国債に対する需要が旺盛で予定額を上回る金額を調達するなど、多くの国債入札が好調でした。イタリアでは当局が国の直面する問題に正面から取り組んでいるという信頼感から、10年物イタリア国債利回りが大きく低下しました。ギリシャ債務の自発的な債務交換は債権者と最終合意に至っていませんが、当月も進展があり、交渉の最終段階に来ているようです。米国ではFRB(米連邦準備制度理事会)が「2014年終盤」まで金利を「異例な低水準」に維持すると宣言して市場を驚かせました。市場はこのニュースを好意的に受け止め、米国債券市場は上昇しました。

欧州の先行きに関する最悪シナリオが消えつつあるとはいえ、欧州及び世界の経済成長の今後には依然として大きな疑問符がついています。IMF(国際通貨基金)は現在2012年のユーロ圏の経済成長をマイナスと予想しており、その結果、世界経済の成長見通しも下方修正しました。新興国及び高金利国の中央銀行の多くは、世界経済の成長鈍化を受けて国際商品価格が長期にわたり下落すると想定し、利下げを実施しましたが、国際商品価格は史上最高値から大幅には下落せずここ数ヶ月は安定しており、その想定通りになる兆しはありません。更に困惑することにより、米国の最近の経済指標には、米国経済がまずまずの成長を続け、企業収益が引き続き上向いていることが表われています。一部経済が改善したとはいえ、先進国で政策金利が今後当分の間非常に低い水準で推移するであろうことは確かで、新興国での経済成長と先進国の成長鈍化という世界経済の二極化は続くでしょう。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資家の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込メモ

- 商品分類 追加型投信／海外／債券
 お申込単位 お申込単位につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。
 お申込価額 お申込受付日の翌営業日の基準価額
 お申込不可日 取得申込日が英国証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ロンドンの銀行休業日、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに当たる場合は、取得のお申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 信託期間 2019年10月15日まで（2009年10月30日設定）
 決算日 毎月12日（休業日の場合は翌営業日）
 収益分配 毎決算時に、分配金額は、委託会社が決定するものとし、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。
 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- ご換金価額 換金請求受付日の翌営業日の基準価額
 ご換金不可日 換金請求日が英国証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、ロンドンの銀行休業日、ニューヨークの銀行休業日のいずれかに当たる場合は、換金請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ご換金代金のお支払い 原則として、換金請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
 課税関係 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。
 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。
 ※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■手数料等の概要

- お客様には、以下の費用をご負担いただきます。
 <お申込時、ご換金時にご負担いただく費用>
 お申込手数料：お申込手数料率は、2.1%（税抜2.0%）を上限として販売会社が定める率とします。
 ※分配金再投資コースの場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、お申込手数料はかかりません。
 換金手数料：ありません。
 信託財産留保額：ありません。
 <信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用>
 信託報酬：純資産総額に対して年率0.9525%（税抜0.92%）程度を乗じて得た額が実質的な信託報酬となります。
 信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率0.6825%（税抜0.65%）、投資対象とする外国投資信託の組入れに係る信託報酬率が年率0.27%程度となります。
 ※この他に、投資対象とする「マルチカレンシーファンド クラスB」においては、固定報酬がかかります。
 ※受益者が実質的に負担する信託報酬率（年率）は、投資対象とする投資信託証券の組入比率などにより変動します。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。
- その他費用：組入る有価証券の売買委託手数料、監査費用、借入金の利息、立替金の利息 など
 ※その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
 ※当ファンドの手数料などの合計額については、投資家の皆様ที่ファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。
 ※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

- 委託会社 日興アセットマネジメント株式会社
 受託会社 住友信託銀行株式会社
 ※監督当局の認可等を前提として合併し、2012年4月1日付で三井住友信託銀行株式会社となる予定です。
 （再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）
- 販売会社 販売会社については下記にお問い合わせください。
 日興アセットマネジメント株式会社
 [ホームページ] <http://www.nikkoam.com/>
 [コールセンター] 0120-25-1404（午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。）

■お申込みに際しての留意事項

○リスク情報

- ・投資者の皆様の投資元金は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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様へに帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

流動性リスク

市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

信用リスク

公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

為替変動リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

○その他の留意事項

当資料は、投資家の皆様に「すみしん 世界のサイフ（毎月分配型）」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号
 加入協会：社団法人投資信託協会
 社団法人日本証券投資顧問業協会

お申込みは

| 金融商品取引業者等の名称 | 登録番号 | 加入協会 | | | | |
|--------------|--------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|--|
| | | 日本証券業協会 | 社団法人日本証券投資顧問業協会 | 社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 | |
| 住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 近畿財務局長（登金）第5号 | ○ | ○ | ○ | |