

通貨分散外国債券ファンド(毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

2010年6月30日現在
この資料は全7ページで作成されています。

愛称

十二航路

6月 マンスリーレポート



様々な通貨の債券を投資対象として、分散投資を行います。原則として、米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の国の債券に投資します。

いろいろな通貨の国を対象にすることで、広く収益機会が広がり、魅力的な投資機会が期待できます。イギリス、ノルウェー、スウェーデン、カナダ、オーストラリア、ニュージーランド、南アフリカを投資対象国とします。ただし、金利状況・投資環境の変化に応じて、通貨、投資対象国の見直しを行うことがあります。



信用力の高い債券に投資します。

投資対象は、取得時においてA格以上あるいはA格相当以上の国債、州債、政府保証債、国際機関債に限定します。これにより信用リスクの抑制とファンドの安定性に努めます。

債券の格付は、債務履行能力の観点から、格付機関が表示しているものですが、当ファンドは、A格以上の債務履行の確実性が高い債券を投資対象としています。



毎月安定した分配を目指します。

毎月5日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、組入債券の利子収入を原資として、安定した分配を目指します。毎年3月と9月には組入債券の値上がり益(評価益を含みます。)を加えて、ボーナス的な分配を行うことを目指します。

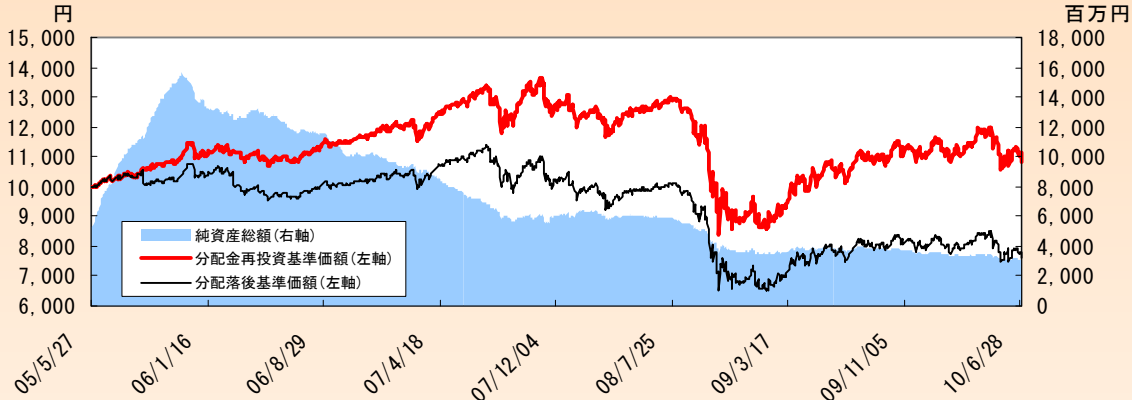
ボーナス的な分配とは、毎月の利子収入に加えて債券の値上がり益等を上乘せして分配することを目指すものです。ただし、債券価格の下落や円高等により基準価額が下落した場合は、分配を行わない場合があります。

運用実績

十二航路

2010年6月30日現在

基準価額の推移



基準価額	7,585円	純資産総額	2,995百万円	設定日	2005年5月27日
設定来高値: 11,372円 / 設定来安値: 6,493円 (分配後基準価額)					
1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-1.84%	-7.31%	-4.13%	0.97%	-17.38%	8.10%

基準価額は信託報酬(年1.05%、税抜1.0%)控除後です。ファンドパフォーマンス及びそれに伴う基準価額の推移チャートは、2005年10月より、パフォーマンス計測の精緻化のため、従来の分配金込みベース[分配金込み基準価額=基準価額+税込み分配金]から、分配金再投資ベース[分配金再投資基準価額=(当日の基準価額+当日の税込み分配金)÷前日の基準価額×前日の分配金再投資基準価額]に変更しました。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

過去の分配実績

設定来分配実績 3,383円(税込み)

36期(08.07)	37期(08.08)	38期(08.09)	39期(08.10)	40期(08.11)	41期(08.12)
37円	37円	37円	37円	37円	37円
42期(09.01)	43期(09.02)	44期(09.03)	45期(09.04)	46期(09.05)	47期(09.06)
37円	37円	37円	37円	37円	37円
48期(09.07)	49期(09.08)	50期(09.09)	51期(09.10)	52期(09.11)	53期(09.12)
37円	37円	37円	37円	37円	37円
54期(10.01)	55期(10.02)	56期(10.03)	57期(10.04)	58期(10.05)	59期(10.06)
37円	37円	37円	37円	37円	37円

組入れ資産情報

	比率	デュレーション	平均総利	平均直利
英国	5.06%	8.54	3.32%	5.46%
カナダ	17.75%	7.63	3.12%	4.81%
オーストラリア	38.62%	4.64	5.34%	6.03%
ニュージーランド	9.36%	4.19	4.78%	6.35%
ノルウェー	14.80%	4.90	2.71%	4.76%
スウェーデン	5.06%	5.18	2.17%	4.83%
南アフリカ	7.26%	4.25	8.28%	10.04%
その他	0.00%	0.00	0.00%	0.00%
現金等	2.30%	-	-	-
合計	100.00%	5.26	4.34%	5.72%

マザーファンドベース。純資産総額比。

基準価額の変動要因 6月

(単位:円、1万口当り)

	債券価格	債券利金	為替	小計	信託報酬等 その他	分配金	合計
英国	3	1	1	5			
カナダ	13	5	-28	-10			
オーストラリア	26	14	-92	-52			
ニュージーランド	3	3	-17	-11			
ノルウェー	-10	4	-33	-39			
スウェーデン	-2	1	-10	-11			
南アフリカ	-3	4	-22	-21			
その他	0	0	0	0			
日本(注)	0	0	0	0			
小計	30	32	-201	-139	-4	-37	-180

(注)約定・未受渡し債券に伴う為替の評価損益等が含まれています。

日々のデータを集計し、概算値を作成。ご参考値であり、実際の数値とは異なる場合があります。

○当資料は安田投信投資顧問が作成した販売用資料です。○当資料の内容は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。記載されている投資環境見通し、グラフ、表、図等については、過去の実績および一定の仮定に基づいたものですが、その内容の確実性および将来の投資成果等を保証するものではありません。○投資信託の募集・申込等の取扱は販売会社、設定・運用は投資委託会社が行います。○投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(この他外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって元本が保証されているものではありません。○取得申込にあたっては、販売会社を通じてあらかじめまたは同時に投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、内容を十分に確認のうえ、ご自身でご判断ください。○お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む。)をご覧ください。

ポートフォリオ概要

十二航路

2010年6月30日現在

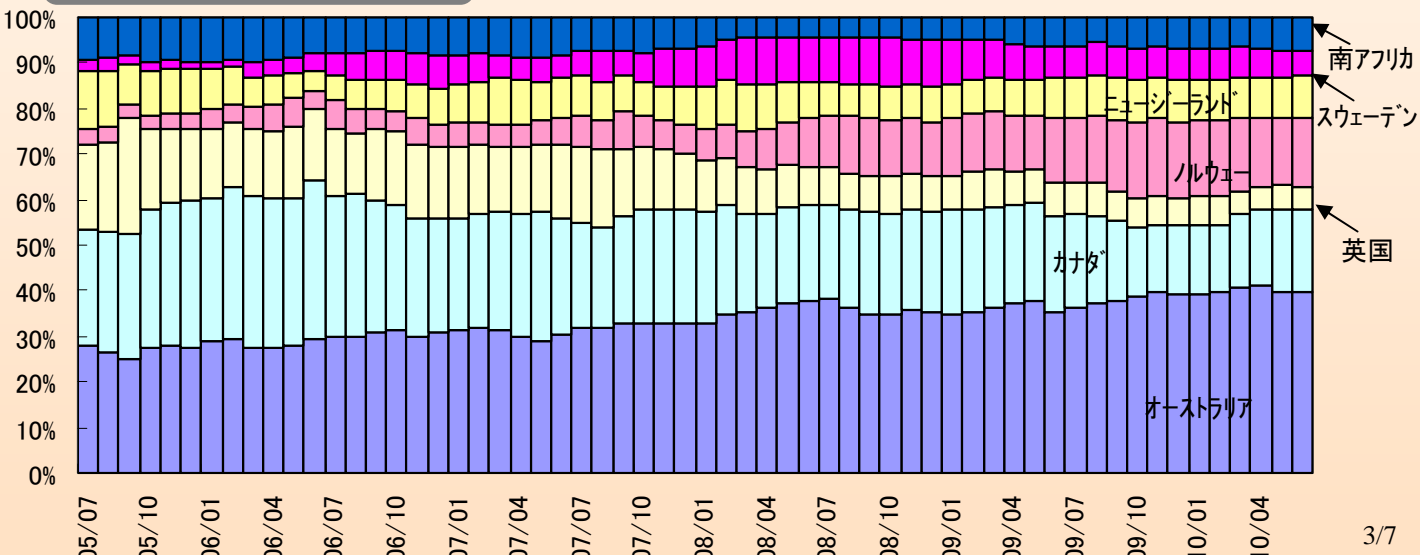
組入れ全銘柄

投資比率は組入資産総額比

	組入銘柄	通貨(注)	利率	償還日	投資比率	デュレーション	終利	格付
1	QUEENSLAND TREASURY CORP	AUD	6.000%	2017/09/14	5.33%	5.73	5.40%	AAA
2	QUEENSLAND TREASURY CORP	AUD	6.250%	2019/06/14	4.03%	6.84	5.52%	AAA
3	NEW S WALES TREAS CORP	AUD	6.000%	2019/04/01	3.98%	6.70	5.46%	AAA
4	QUEENSLAND TREASURY CORP	AUD	6.000%	2015/10/14	3.41%	4.45	5.21%	AAA
5	INTER-AMERICAN DEVEL BK	AUD	6.000%	2016/05/25	3.35%	4.90	5.61%	AAA
6	ASIAN DEVELOPMENT BANK	AUD	6.250%	2011/06/15	3.33%	0.92	4.87%	AAA
7	TREAS CORP VICTORIA	AUD	5.750%	2016/11/15	3.01%	5.26	5.43%	AAA
8	QUEENSLAND TREASURY CORP	AUD	6.500%	2012/04/16	2.82%	1.67	4.69%	AAA
9	EUROPEAN INVESTMENT BANK	AUD	6.125%	2017/01/23	2.77%	5.21	5.93%	AAA
10	INTL FINANCE CORP	AUD	7.500%	2013/02/28	2.32%	2.36	5.09%	AAA
11	EUROPEAN INVESTMENT BANK	AUD	7.000%	2012/01/24	2.26%	1.43	5.02%	AAA
12	QUEENSLAND TREASURY CORP	AUD	6.000%	2021/06/14	1.80%	7.99	5.64%	AAA
13	INTL BK RECON & DEVELOP	AUD	6.000%	2016/11/09	1.12%	5.20	5.59%	AAA
14	CANADIAN GOVERNMENT	CAD	9.000%	2025/06/01	5.23%	9.74	3.44%	AAA
15	CANADIAN GOVERNMENT	CAD	5.250%	2013/06/01	4.29%	2.72	1.83%	AAA
16	ONTARIO (PROVINCE OF)	CAD	5.600%	2035/06/02	3.51%	14.10	4.60%	AA
17	ONTARIO (PROVINCE OF)	CAD	4.400%	2016/03/08	2.60%	4.98	3.15%	AA
18	CANADIAN GOVERNMENT	CAD	5.000%	2014/06/01	0.95%	3.58	2.15%	AAA
19	CANADIAN GOVERNMENT	CAD	4.250%	2018/06/01	0.94%	6.75	2.90%	AAA
20	CANADIAN GOVERNMENT	CAD	4.000%	2017/06/01	0.66%	6.05	2.76%	AAA
21	UK TREASURY	GBP	8.000%	2021/06/07	2.75%	7.93	3.41%	AAA
22	UK TREASURY	GBP	8.000%	2015/12/07	1.25%	4.57	2.31%	AAA
23	UK TREASURY	GBP	4.250%	2032/06/07	1.18%	14.18	4.18%	AAA
24	NORWEGIAN GOVERNMENT	NOK	4.500%	2019/05/22	5.46%	7.33	3.19%	AAA
25	NORWEGIAN GOVERNMENT	NOK	5.000%	2015/05/15	4.84%	4.34	2.57%	AAA
26	NORWEGIAN GOVERNMENT	NOK	6.500%	2013/05/15	4.65%	2.64	2.28%	AAA
27	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NZD	6.000%	2017/12/15	2.44%	5.99	5.16%	AAA
28	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NZD	6.500%	2013/04/15	1.89%	2.52	4.25%	AAA
29	INTL BK RECON & DEVELOP	NZD	7.500%	2014/07/30	1.47%	3.44	4.86%	AAA
30	INTL FINANCE CORP	NZD	7.750%	2012/08/23	1.43%	1.94	4.36%	AAA
31	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NZD	6.000%	2021/05/15	1.40%	7.95	5.39%	AAA
32	EUROPEAN INVESTMENT BANK	NZD	7.750%	2012/07/31	0.95%	1.87	4.43%	AAA
33	SWEDISH GOVERNMENT	SEK	6.750%	2014/05/05	2.83%	3.45	1.85%	AAA
34	SWEDISH GOVERNMENT	SEK	4.250%	2019/03/12	2.34%	7.27	2.55%	AAA
35	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZAR	13.500%	2015/09/15	3.30%	3.77	8.09%	A
36	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZAR	8.000%	2018/12/21	1.76%	5.97	8.84%	A
37	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZAR	8.250%	2017/09/15	1.47%	5.19	8.74%	A
38	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZAR	13.000%	2011/08/31	0.90%	1.05	7.07%	A

(注)通貨表示
 GBP=英ポンド
 CAD=カナダドル
 AUD=オーストラリアドル
 NZD=ニュージーランドドル
 NOK=ノルウェークローネ
 SEK=スウェーデンクローナ
 ZAR=南アフリカランド

債券国別投資比率の推移



○当資料は安田投信投資顧問が作成した販売用資料です。○当資料の内容は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。記載されている投資環境見通し、グラフ、表、図等については、過去の実績および一定の仮定に基づいたものですが、その内容の確実性および将来の投資成果等を保証するものではありません。○投資信託の募集・申込等の取扱は販売会社、設定・運用は投資委託会社が行います。○投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(この他外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって元本が保証されているものではありません。○取得申込にあたっては、販売会社を通じてあらかじめまたは同時に投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、内容を十分にご確認ください。○お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む。)をご覧ください。

今後の見通しと投資方針

十二航路

2010年6月30日現在

市場動向

【債券市場】

6月の債券市場は、総じて金利低下傾向となりました。月初にハンガリーの財政問題が表面化し、ギリシャ等の財政問題が東欧にも広がっているとの懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まって国債市場に資金が流入しました。また、米国で雇用や住宅関連の経済指標が全般に不冴えで、FOMCでも景気の先行きに慎重な見方が示され、世界景気の減速懸念が広がったことも、金利低下につながりました。カナダでは1日に金融危機後初めての利上げが行われました。その後発表された雇用統計は堅調でしたが、中古住宅販売は予想を下回り、カナダ中央銀行総裁が「将来の利上げは予定されているものではない」と発言したこともあって、追加利上げが先送りされるとの見方が広がりました。豪州市場も米国市場に追随しました。雇用統計やGDP成長率など経済指標は引き続き堅調さを示しましたが、中央銀行は追加利上げを見送り、欧州の財政不安が世界景気に与える影響を注視していく姿勢を示しました。ニュージーランドでは10日に金融危機後初めての利上げが行われました。発表された経済指標は概ね順調な景気回復を示すものでしたが、長期金利は海外市場の影響を受けて低下基調となりました。イギリスでは、政府が大幅な財政赤字削減策を発表し、国債需給の改善や景気失速懸念から金利低下しました。スウェーデン、ノルウェー市場では、中旬にスペインの国債入札が好調だったことなどから質への逃避の巻戻しが起こって金利上昇し、前月末とほぼ同水準で引けました。南アフリカ市場は、下旬に個人消費支出や生産者物価指数の伸びを受けて金利上昇しました。

【為替市場】

6月の為替市場では、円が主要通貨に対してほぼ全面高となりました。上旬は、ハンガリーの財政問題の表面化や不冴えな米国雇用統計を受けて、リスク回避の円買いが殺到し、特に戻り歩調だった豪州ドルなど高金利・資源国通貨が急落しました。その後、欧州財政懸念が後退したことや、日本で円安論者と目される菅新首相が就任したことなどから円安に転じました。さらに、中国人民元レートの弾力化が発表され、豪州ドルやニュージーランドドルが上昇しましたが、ドイツやイギリスで財政赤字削減策が発表され、景気への悪影響が懸念されて世界的に株価が軟調になったため、再びリスク回避の円買いが優勢になりました。イギリス政府が財政赤字削減策を発表し、同国のAAA格付けが維持される見通しとなったことから、投資対象通貨の中ではイギリスポンドが唯一、対円で上昇しました。また、ニュージーランドドルは、追加利上げ期待から比較的下落率が小幅になりました。

運用経過

7通貨への分散投資を継続しました。スウェーデンクローナ債の売却、豪州ドル債、ニュージーランドドル債の入替え等を行いました。ニュージーランドドル債のウェイトが小幅上昇しました。豪州ドル債、ニュージーランドドル債、スウェーデンクローナ債のデュレーションを長期化しました。

運用方針

欧州諸国の財政緊縮政策を受けて、世界景気の先行きに対する不透明感が強くなっています。しかし、中国を始めとするアジア新興国経済は引き続き好調で、世界経済成長の原動力となりつつあります。欧州景気には不安が残るものの世界全体の景気が大きく腰折れする可能性は小さいものと考えます。ただし、投資家の安全指向は根強く、当面は、信用不安などのイベントに対して神経質な相場展開が続くそうです。

ファンダメンタルズの良好な豪州、カナダのオーバーウェイトを続ける方針ですが、リスク回避の動きが活発化する場合に備え、デュレーション長期化を検討していきたいと考えます。

お申込みメモ

十二航路

★ファンドの概要

●基本的性格:追加型投信/海外/債券

●商品概要:

*原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の国の債券を投資対象とします。取得時においてA格以上あるいはA格相当以上の国債、州債、政府保証債、国際機関債に投資します。

*毎月分配型です。(原則毎月5日に決算を行います。)

*外貨建資産の為替ヘッジは原則として行いません。

★ご投資の手引き

●信託期間:無期限

●お申込受付:イギリスの銀行、カナダの銀行またはオーストラリアの銀行の休業日を除く毎営業日受け付けます。

●お申込単位:1万口以上1万口単位

●お申込価額:取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

●収益分配:

月1回(毎月5日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、経費控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)から、原則として利子等収益を中心に分配を行います。また、売買益(評価益を含みます。)は、原則として毎年3月および9月の決算時に分配を行います。分配額の決定にあたっては、基準価額の水準、市況動向等を考慮します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。

●ご換金受付:イギリスの銀行、カナダの銀行またはオーストラリアの銀行の休業日を除く毎営業日受け付けます。

●ご換金単位:1万口単位

●ご換金価額:換金請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額とします。

●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営業日目以降、販売会社の営業所等で行います。

★お客様の負担となる費用・税金

●お申込時に直接負担いただく費用

・お申込手数料(1万口あたり):

取得申込日の翌営業日の基準価額に2.625%(税抜2.5%)を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社へお問い合わせください。

●ご換金時に直接負担いただく費用

・換金手数料:かかりません

・信託財産留保額:1万口につき換金請求受付日の翌営業日の基準価額に0.1%の率を乗じて得た額

●保有期間中に間接的に負担いただく費用

・信託報酬:ファンドの純資産総額に対して年1.05%(税抜1.00%)の率を乗じて得た額

・監査報酬:ファンドの純資産総額に対して年0.00525%(税抜0.005%)の率を乗じて得た額

・その他の費用:上記の他、ファンドでは信託財産に関する租税、信託事務に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、証券取引に伴う手数料、外貨建資産の保管等に要する費用等を負担しております。

※その他の費用については、運用状況等により変動しますので事前に料率、上限額等を表示することができません。

※手数料・費用等の合計額は、お申込金額や保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

●税金

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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譲渡益が課税の対象となります。なお、税制が改正された場合等は、内容が変更となることがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

★当ファンドのリスク

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に外国の債券を実質的な投資対象としますので、組入債券の価格の下落や、組入債券の発行者の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額は下落し損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

当ファンドが主たる組入対象とする証券には、主として次のような性質があり、当ファンドの基準価額を変動させる要因となります。

- ①金利変動リスク: 主要投資対象である債券は、一般的に金利が上昇した場合には価格は下落し、当ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
- ②信用リスク: 一般的に債券等の発行体にデフォルト(債務不履行)が生じた場合、またはデフォルトが予想される局面となった場合には、当該債券等の価格は大きく下落(価格がゼロになることもあります。)し、当ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
- ③市場リスク: 投資対象国の景気、経済、社会情勢等により債券市場全体が下落した場合には、当ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。
- ④為替変動リスク: 外貨建資産を主要投資対象としますので、為替動向によって基準価額は影響を受けます。一般的に、当該外貨に対し円安になれば、当該外貨建資産の価格の上昇要因となりますが、円高になれば、当該外貨建資産の価格の下落要因となります。したがって、為替変動等により外貨建資産の価格が下落した場合には、当ファンドの基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。

■ファミリーファンド方式にかかる留意点

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用します。これによりマザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴い、マザーファンドにおいて投資資産の売買等が生じた場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

★委託会社、その他関係法人の概要

委託会社: 安田投信投資顧問株式会社

金融商品取引業者/関東財務局長(金商)第411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

ホームページ: <http://www.yasuda-asset.com/>

フリーダイヤル: 0120-401-984

【受付時間: 営業日の午前9時～午後5時】

受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社

(再信託受託会社: 日本マスタートラスト信託銀行株式会社)

販売会社: 次項ご参照

投資信託は、その商品性から次の特徴をご理解のうえ、ご購入くださいますようお願い申し上げます。

■投資信託は預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

■登録金融機関は、投資者保護基金に加入しておりません。

■投資した資産の減少を含むリスクは、投資信託の購入者が負うことになります。

■投資信託の取得のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。

販売会社一覽

十二航路

販売会社		登録番号	加入協会
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	日本証券業協会

○当資料は安田投信投資顧問が作成した販売用資料です。○当資料の内容は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。記載されている投資環境見通し、グラフ、表、図等については、過去の実績および一定の仮定に基づいたものですが、その内容の確実性および将来の投資成果等を保証するものではありません。○投資信託の募集・申込等の取扱は販売会社、設定・運用は投信委託会社が行います。○投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(この他外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって元本が保証されているものではありません。○取得申込にあたっては、販売会社を通じてあらかじめまたは同時に投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、内容を十分にご確認のうえ、ご自身でご判断ください。○お申込みの際は必ず投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む。)をご覧ください。