

ピムコ・世界インカム戦略ファンド (世界通貨分散コース)

償還運用報告書(全体版)

第12期（償還日2020年7月22日）

作成対象期間（2020年5月19日～2020年7月22日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2020年7月22日をもちまして繰上償還いたします。（設定日2014年11月20日）	
運用方針	円建ての外国投資信託であるPIMCOパミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World) 受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOパミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World) 受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	ピムコ・世界インカム戦略ファンド（世界通貨分散コース）	PIMCOパミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World) 受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	PIMCOパミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)	PIMCO パミューダ・インカム・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を実質的な主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・世界インカム戦略ファンド（世界通貨分散コース）	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	達 配 金 騰 落 率				
8期(2018年11月16日)	円 銭 9,866	円	% 0.1	% 0.1	% —	% 98.8	百万円 8
9期(2019年5月16日)	10,035	0	1.7	0.1	—	98.7	8
10期(2019年11月18日)	10,390	10	3.6	0.1	—	99.0	8
11期(2020年5月18日)	9,010	0	△13.3	0.6	—	95.5	0.90099
(償還時) 12期(2020年7月22日)	(償還価額) 9,730.46	—	8.0	—	—	—	0.973046

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円 銭	%	%	%	%	%
2020年5月18日	9,010	—	0.6	—	—	95.5
5月末	9,475	5.2	0.5	—	—	95.7
6月末	9,687	7.5	0.7	—	—	95.9
(償還時) 2020年7月22日	(償還価額) 9,730.46	8.0	—	—	—	—

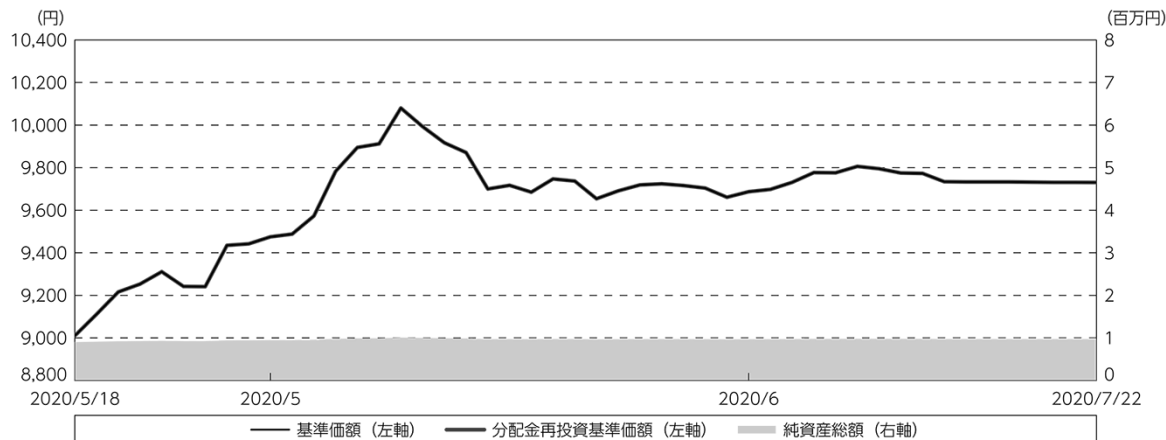
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首： 9,010円

期末(償還日)：9,730円46銭 (既払分配金(税込み)：－円)

騰 落 率： 8.0% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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。作成期首(2020年5月18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) 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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(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

- ・ 実質的に投資している債券等および派生商品等からのインカムゲイン(利息収入)
- ・ 実質的に投資している債券等および派生商品等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)
- ・ 円/世界通貨[※]の為替変動

※世界通貨とは、原則としてIMF(国際通貨基金)の経済予測をもとに、世界経済および金融市場等の見通しを考慮して先進国および新興国の複数通貨を選定します。選定する通貨の数は原則として12通貨とし、通貨エクスポージャーの配分は、概ね均等とすることを基本とします。

○投資環境

米国国債は、2020年6月上旬に世界各地で経済活動の再開が進むことで景気回復期待が高まり、利回りは上昇（価格は下落）しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大の懸念等から米国債が買われ、利回りは低下（価格は上昇）基調で推移しました。当作成期間では利回りは小幅に低下しました。

新興国債券は、世界各地で経済活動の再開が進むことで景気回復期待が高まったこと、欧米株や原油相場が上昇したことなどを背景に、当作成期間では上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ピムコ・世界インカム戦略ファンド（世界通貨分散コース）]

[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)] 受益証券および[野村マネーマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

7月に、償還対応のため、[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)] 受益証券および[野村マネーマザーファンド] 受益証券を全売却しました。

[PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)]

PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)を通じて世界各国（新興国を含みます。）の債券等（国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券、資産担保証券、ハイ・イールド債券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および派生商品等を主要投資対象とし、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行ないました。

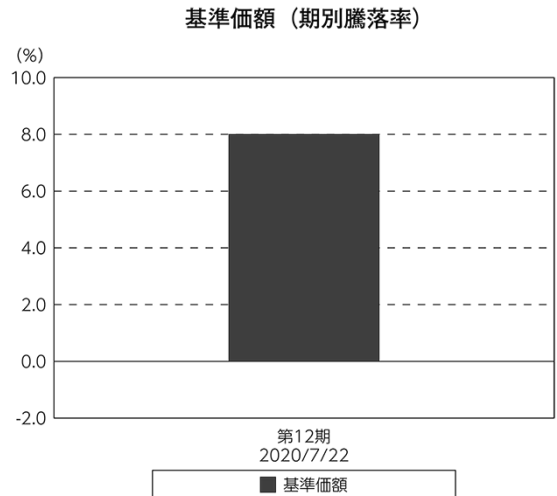
[野村マネーマザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

収益分配金については、償還のため分配は行ないませんでした。

◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から償還時9,730.46円となりました。
設定来お支払いした分配金は1万円当たり20円となりました。

[第1期～第6期（2014年11月20日～2017年11月16日）]

- ・ 設定時から第6期にかけては、基準価額は上昇しました。
堅調な米国経済などを背景とした投資家のリスク選好の高まりを受けて、米国ハイイールド債券、ドル建てエマージング債券などの資産が総じて上昇傾向で推移したことにより、基準価額は上昇しました。

[第7期～第11期（2017年11月17日～2020年5月18日）]

- ・ 第7期から第11期にかけては、基準価額は下落しました。
特に2020年3月は、原油価格の急落や新型コロナウイルスの感染拡大によって世界景気が鈍化するとの懸念から、リスク資産が全般的に売られたため、基準価額も大幅な下落となりました。

[第12期（2020年5月19日～2020年7月22日）]

- ・ 第12期は、基準価額は上昇しました。
新型コロナウイルスの影響が続いているものの、世界各地で経済活動の再開が進むことで景気回復期待が高まり、リスク資産が全般的に上昇したことを背景に、基準価額も上昇しました。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年5月19日～2020年7月22日）

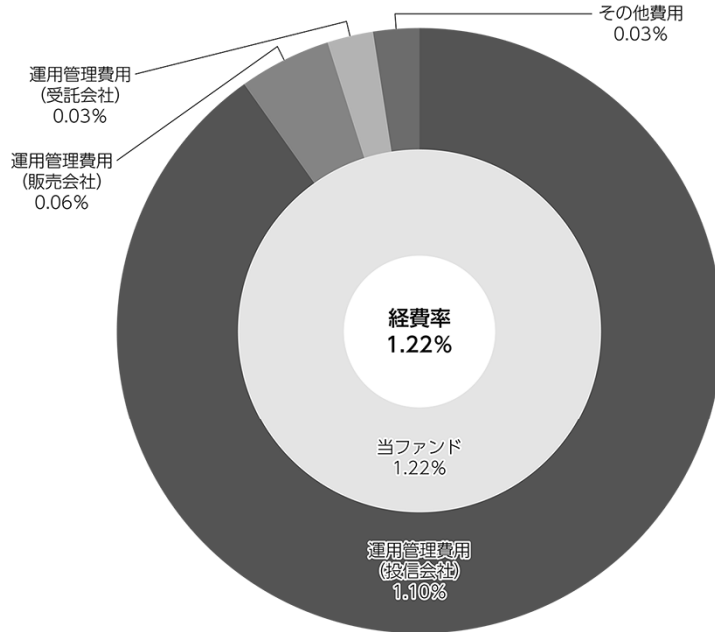
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.212	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.196)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.010)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.006)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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
合 計	20	0.217	
期中の平均基準価額は、9,581円です。			

- * 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。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * その他費用は、この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。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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経費率（年率）は1.22%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.22
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

(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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2020年5月19日～2020年7月22日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバミューダ・インカム・ファンドD-クラスN (World)	口 —	千円 —	口 — (90)	千円 — (934)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	野村マネー マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 9	千円 10

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月19日～2020年7月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年5月19日～2020年7月22日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年7月22日現在)

2020年7月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
PIMCOバミューダ・インカム・ファンドDークラスN (World)			90
合	計		90

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
野村マネー マザーファンド			9

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月22日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 975	% 100.0
投資信託財産総額	975	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2020年7月22日現在）

項 目	償 還 時	円
(A) 資産		975,144
コール・ローン等		975,144
(B) 負債		2,098
未払信託報酬		2,048
未払利息		3
その他未払費用		47
(C) 純資産総額(A-B)		973,046
元本		1,000,000
償還差損金		△ 26,954
(D) 受益権総口数		1,000,000口
1万口当たり償還価額(C/D)		9,730円46銭

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は0.973046円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,074円。

○損益の状況（2020年5月19日～2020年7月22日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益		△ 9
支払利息		△ 9
(B) 有価証券売買損益		74,160
売買益		74,160
(C) 信託報酬等		△ 2,095
(D) 当期損益金(A+B+C)		72,056
(E) 前期繰越損益金		△18,914
(F) 追加信託差損益金		△80,096
(配当等相当額)		(14,026)
(売買損益相当額)		(△94,122)
償還差損金(D+E+F)		△26,954

* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年11月20日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年7月22日			資産総額	975,144円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	2,098円	
受益権口数	1,000,000口	1,000,000口	一口	純資産総額	973,046円	
元 本 額	1,000,000円	1,000,000円	一円	受益権口数	1,000,000口	
				1万口当たり償還金	9,730円46銭	
毎計算期末の状況						
計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金 額	分 配 率	
第1期	1,000,000円	989,664円	9,897円	0円	0.0%	
第2期	10,628,505	9,979,868	9,390	0	0.0	
第3期	17,863,184	15,616,670	8,742	0	0.0	
第4期	11,410,802	10,093,253	8,845	0	0.0	
第5期	12,410,958	12,573,995	10,131	0	0.0	
第6期	12,797,152	13,262,935	10,364	10	0.1	
第7期	9,072,759	8,941,708	9,856	0	0.0	
第8期	9,072,759	8,950,742	9,866	0	0.0	
第9期	8,567,398	8,597,737	10,035	0	0.0	
第10期	8,567,398	8,901,427	10,390	10	0.1	
第11期	1,000,000	900,990	9,010	0	0.0	

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	9,730円46銭
-----------------	-----------

○お知らせ

該当事項はございません。