

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券

運用報告書（全体版）

第 1 期（決算日 2015年11月16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。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券」は、2015年11月16日に第 1 期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2015年 2 月27日から原則無期限です。
運 用 方 針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投 資 制 限	・ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への直接投資は行いません。 ・ デリバティブの直接利用は行いません。 ・ 信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。
分 配 方 針	毎年11月16日（休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。 ● 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ● 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ● 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

（委託会社の営業日の午前 9 時～午後 5 時まで）

ホームページ： <http://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券	1
------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	11
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	42
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	44
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	50
GS 外国債券コア・ファンド（少人数私募）	78
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース/ヘッジなしコース	112
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	122
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	141
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	162
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	178

※「LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」および「LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）」につきましては、当該運用報告書作成時点において初回決算日を迎えていないため開示できる情報はございません。

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	国内債券
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	国内債券
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	国内債券
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
GS 外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券
グローバル変動金利債券ファンド（年１回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	海外先進国債券
グローバル変動金利債券ファンド（年１回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	海外先進国債券
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	新興国債券
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	新興国債券

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」および「(少人数私募)」の表記を省略しております。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 証 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2015年 2 月27日	10, 000		—		—	—	10
1 期 (2015年11月16日)	9, 502		0		△5. 0	96. 2	4, 720

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2015年2月27日	10,000	—	—	—
3月末	9,895	△1.1	—	—
4月末	9,835	△1.7	—	—
5月末	9,779	△2.2	—	—
6月末	9,639	△3.6	99.4	
7月末	9,635	△3.7	99.5	
8月末	9,484	△5.2	93.3	
9月末	9,394	△6.1	95.2	
10月末	9,505	△5.0	95.5	
(期 末)				
2015年11月16日	9,502	△5.0	96.2	

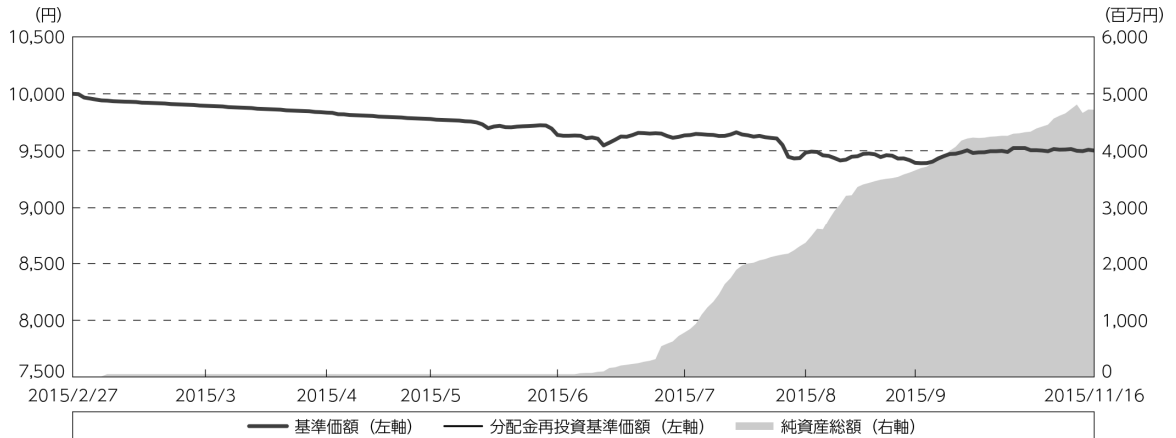
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 資産計上のタイミングにより、組入比率の合計が100%を超過することがあります。

○運用経過

(2015年2月27日～2015年11月16日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,502円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 5.0% (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。
- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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。

○基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期末に9,502円となり、騰落率は－5.0%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。指定投資信託証券の組入れを開始した2015年6月8日以降、日本および海外先進国の債券市場（現地通貨建て）は総じて上昇しましたが、米ドルおよびユーロが対円で下落し円高となったことが値下がり要因となりました。また、新興国の債券市場（米ドル建て）が下落したことが、値下がり要因となりました。期中における組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	当期首 組入比率	当期末 組入比率	期首と 期末の差	当期間中 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）	国内債券	－	9.2%	+9.2%	+0.7%
ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	－	17.1%	+17.1%	－1.0%
ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）	国内債券	－	6.0%	+6.0%	+0.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	－	3.8%	+3.8%	－1.0%
GS 外国債券コア・ファンド（少人数私募）	海外先進国債券	－	12.7%	+12.7%	－0.6%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用） 円ヘッジありコース	海外先進国債券	－	4.6%	+4.6%	+0.4%
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用） 円ヘッジなしコース	海外先進国債券	－	4.6%	+4.6%	+1.0%
LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	－	4.8%	+4.8%	－1.6%
LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	－	3.0%	+3.0%	+1.9%
ドイチェ欧州債券オープン（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	－	4.0%	+4.0%	－3.6%
MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国債券	－	5.2%	+5.2%	－6.6%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	新興国債券	－	7.4%	+7.4%	－10.1%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）	新興国債券	－	13.8%	+13.8%	－0.1%

※その他、2015年2月27日から2015年6月7日までの期間は自己設定（当初設定に対応するための取得）資金のみで運用を行ったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。そのため、同期間中は主に自己設定部分にかかるファンド諸費用の支払による241円の値下がり要因がありました。

投資環境

○国内債券市場

当期の国内債券市場は上昇し、NOMURA-BPI国債で+0.9%となりました。

2015年3月から4月にかけては、日本銀行による継続的な量的・質的金融緩和政策を背景に債券価格は上昇基調が続きました。

5月から6月にかけては、先進国の債券市場が下落したことを受けて金利上昇圧力が日本にも波及したこと、国内債券市場も連動して下落しました。

7月から期末にかけては、中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界的な景気減速懸念とリスク回避志向が強まったこと、原油をはじめとした商品価格が下落基調となりインフレ懸念が後退したこと、日本銀行による追加金融緩和への期待が高まったこと等を受けて再び上昇基調となりました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は下落し、シティ世界国債インデックス（米ドル建て 日本除く）で-3.3%となりました。米国債券市場はシティ米国BIG債券インデックス（米ドル建て）では-0.6%、欧州債券市場はシティユーロBIG債券インデックス（ユーロ建て）で-0.9%とそれぞれ下落しました。

2015年3月から4月にかけては、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和が開始されたことや、米連邦準備理事会（FRB）による利上げは当面先送りされるとの見方が強かったこと等を背景に、先進国の債券市場は堅調に推移しました。

5月から6月にかけては、原油をはじめとした商品価格が底入れし、過度なディスインフレ（物価上昇率の低下）懸念が後退したこと、ギリシャ債務問題への懸念から主にユーロ圏で債券利回りが上昇したこと等を背景に先進国の債券市場は下落しました。

7月から10月にかけては、中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界的な景気減速懸念とリスク回避志向が強まったこと、原油をはじめとした商品価格が下落基調となりインフレ懸念が後退したこと、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和観測が強まったこと等を受けて、ふたたび上昇基調となりました。

11月初旬から期末にかけては、米国の堅調な経済指標を受けて米連邦準備理事会（FRB）による年内利上げ観測が強まったことから、米国債券市場は下落基調に、欧州債券市場は横ばいとなりました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は大幅に下落し、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（米ドル建て 為替ヘッジなし）で-11.9%となりました。

2015年3月から4月にかけては、米連邦準備理事会（FRB）の利上げは当面先送りされるとの見方が強かったこと、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和の実施、原油価格の上昇等が下支えとなり、新興国債券市場は比較的堅調に推移しました。

5月から9月にかけては米連邦準備理事会（FRB）による利上げ観測が強まったことによって、新興国における資本流出・景気減速への懸念が高まり、下落基調となりました。6月以降の中国における度重なる株式市場の下落や経済指標の悪化によって世界的にリスク回避志向が強まったことで、比較的高リスクとみなされている新興国債券市場は他の地域よりも大幅に下落しました。また、原油をはじめとした資源価格の下落も、資源輸出国の割合が高い新興国の債券市場にとってはマイナスに作用しました。

10月以降は、過度のリスク回避志向が後退し上昇に転じましたが、11月初旬から期末にかけては米国の堅調な経済指標を受けて米連邦準備理事会（FRB）による年内利上げ観測が強まったことから、再び下落基調となりました。

○外国為替市場

当期における米ドルは対円で上昇（円安）し+2.7%となりました。日本銀行が緩和的な金融政策を実施していることに加え、米連邦準備理事会（FRB）が年内利上げ開始の可能性を示唆していることなどを背景に、対円で上昇（円安）基調で推移しました。

当期におけるユーロは対円で下落（円高）し-1.7%となりました。2015年4月から6月にかけては欧州主要国の長期金利が上昇したことや、ギリシャへの金融支援再開決定を好感して対円で上昇（円安）しましたが、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和の継続実施とその拡大観測により次第に対円で下落（円高）基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○投資信託証券組入比率

2015年2月27日から6月7日までの期間は自己設定資金のみでの運用であったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。6月8日より指定投資信託証券への投資を開始し、期末時点で3頁「組入投資信託の状況」の投資比率となりました。

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・2015年6月以降、指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2015年2月27日～ 2015年11月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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

引き続き、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散等を目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価等を勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月27日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.358	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.311)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.023)	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)	(2)	(0.023)	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	19	0.195	(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)	(6)	(0.067)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(11)	(0.112)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(2)	(0.016)	法定書類の提出に係る費用
合 計	54	0.553	
期中の平均基準価額は、9,684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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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が支払った費用を含みません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2015年2月27日～2015年11月16日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	MHAM豪ドル債券ファンド	272,901,312	246,951	992,434	878
	ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	518,859,431	519,818	87,117,504	87,561
	ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	183,833,096	183,094	—	—
	ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	477,906,002	442,271	89,649,481	85,451
	ドイチェ欧州債券オープン	204,061,673	193,836	145,587	137
	ニッセイ国内債券アクティブファンド	343,962,924	343,506	61,264,100	61,446
	ニッセイ日本物価連動国債ファンド	969,037,526	974,756	164,010,721	163,518
	グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジありコース	213,583,440	215,149	10,519	10
	グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジなしコース	210,764,190	217,850	—	—
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW	708,194,011	708,567	59,790,137	61,461
	LM・グローバル債券ファンド	356,012,326	352,046	124,574,430	123,173
	LM・米国債券ファンド	138,370,705	140,399	—	—
合 計		5,053,777,182	5,177,526	615,324,656	622,618

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2015年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		B A			D C	
投資信託証券	百万円 5,177	百万円 5,177	% 100.0	百万円 622	百万円 622	% 100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2015年11月16日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 39	百万円 49	百万円 —	設定当初における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2015年11月16日現在)

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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
MHAM豪ドル債券ファンド		271,908,878	244,636	5.2
ノムラF O F s 用インデックスファンド・国内債券		431,741,927	434,505	9.2
ノムラF O F s 用インデックスファンド・外国債券		183,833,096	181,535	3.8
ノムラF O F s 用インデックスファンド・新興国債券		388,256,521	351,216	7.4
ドイツ欧州債券オープン		203,916,086	190,335	4.0
ニッセイ国内債券アクティブファンド		282,698,824	283,575	6.0
ニッセイ日本物価連動国債ファンド		805,026,805	804,946	17.1
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース		213,572,921	215,388	4.6
グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジなしコース		210,764,190	215,927	4.6
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW		648,403,874	649,960	13.8
LM・グローバル債券ファンド		231,437,896	226,762	4.8
LM・米国債券ファンド		138,370,705	140,639	3.0
GS 外国債券コア・ファンド		428,520,803	601,771	12.7
合	計	4,438,452,526	4,541,201	96.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,541,201	87.4
コール・ローン等、その他	654,289	12.6
投資信託財産総額	5,195,490	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,195,490,673
コール・ローン等	654,289,364
投資信託受益証券(評価額)	4,541,201,130
未収利息	179
(B) 負債	475,163,657
未払金	234,960,631
未払解約金	233,474,253
未払信託報酬	4,206,960
その他未払費用	2,521,813
(C) 純資産総額(A－B)	4,720,327,016
元本	4,967,966,478
次期繰越損益金	△ 247,639,462
(D) 受益権総口数	4,967,966,478口
1万円当たり基準価額(C／D)	9,502円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は5,221,777,790円、期中一部解約元本額は263,811,312円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9502円です。

(注) 2015年11月16日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は247,639,462円です。

○損益の状況 (2015年2月27日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,924
受取利息	10,924
(B) 有価証券売買損益	△ 12,329,888
売買益	9,297,513
売買損	△ 21,627,401
(C) 信託報酬等	△ 7,469,353
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 19,788,317
(E) 追加信託差損益金	△227,851,145
(売買損益相当額)	(△227,851,145)
(F) 計(D+E)	△247,639,462
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△247,639,462
追加信託差損益金	△227,851,145
(売買損益相当額)	(△227,851,145)
繰越損益金	△ 19,788,317

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 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。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)より分配対象収益は0円(1万円当たり0円)であり、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

2015年2月27日から2015年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	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。	

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	ベンチマーク NOMURA-BPI総合				債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	配 金	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円	%			%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	362.857	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	10,029	0	0.3	364.853	0.5	99.3	—	308

*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。

NOMURA-BPI総合は、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	% —	362.857	% —	% —	% —
2月末	9,994	△0.1	363.039	0.1	99.1	—
3月末	9,997	△0.0	363.279	0.1	99.1	—
4月末	10,026	0.3	364.501	0.5	99.4	—
5月末	9,977	△0.2	362.770	△0.0	99.0	—
6月末	9,970	△0.3	362.542	△0.1	99.2	—
7月末	9,997	△0.0	363.584	0.2	99.6	—
8月末	10,010	0.1	364.201	0.4	98.1	—
(期 末) 2015年9月7日	10,029	0.3	364.853	0.5	99.3	—

*騰落率は設定日比です。

*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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末10,029円に29円の値上がりとなりました。国内債券利回りは概ね横ばいでしたが利金収入により、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

NOMURA-BPI総合の動きに連動した投資成果を得るために、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの運用につきましては、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した債券に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。

【分配金】

(1) 収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

(2) 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。

【今後の運用方針】

当ファンドでは引き続き、国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの組入比率を高位に保つことでNOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンドの運用につきましては、引き続き、債券組入比率を高位に保ち、指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせることで、NOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.161	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.116)	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)	(3)	(0.028)	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)	(2)	(0.017)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	16	0.162	
期中の平均基準価額は、9,995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。

○ 売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

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
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 246,158	千円 307,213	千口 6	千円 8

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 155,862	百万円 13,800	% 8.9	百万円 41,048	百万円 910	% 2.2

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (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

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 246,151	千円 308,255

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千円 308,255	% 100.0
コール・ローン等、その他	107	0.0
投資信託財産総額	308,362	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	308,362,555
コール・ローン等	104,971
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	308,255,179
未収入金	2,405
(B) 負債	76,604
未払信託報酬	76,005
その他未払費用	599
(C) 純資産総額(A－B)	308,285,951
元本	307,390,323
次期繰越損益金	895,628
(D) 受益権総口数	307,390,323口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,029円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額306百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額10,029円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,049,728
売買益	1,066,511
売買損	△ 16,783
(B) 信託報酬等	△ 76,604
(C) 当期損益金(A＋B)	973,124
(D) 追加信託差損益金	△ 77,496
(売買損益相当額)	(△ 77,496)
(E) 計(C＋D)	895,628
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E＋F)	895,628
追加信託差損益金	△ 77,496
(配当等相当額)	(225,228)
(売買損益相当額)	(△ 302,724)
分配準備積立金	973,124

* 損益の状況の中で(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(B) 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(D) 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。

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド

第13期(計算期間：2014年4月1日～2015年3月31日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指して運用を行い、満期構成、種別構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した利付債券銘柄に分散投資しました。指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。
- (2) 基準価額は、期首12,109円から期末12,467円となりました。基準価額の騰落率は+3.0%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の+3.0%とほぼ同程度となりました。

【今後の運用方針】

債券組入比率を高位に保ち、指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）を指数に合わせることで、NOMURA-BPI総合との連動をできる限り高めるように運用を行ってまいります。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 4 月 1 日～2015年 3 月31日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年 4 月 1 日～2015年 3 月31日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	209,253,048	39,956,879
	地方債証券	16,855,782	2,906,195
	特殊債券	24,053,329	3,663,102
	社債券（投資法人債券を含む）	14,718,418	(536,003)
			3,958,508

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2014年 4 月 1 日～2015年 3 月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 264,880	百万円 36,964	% 14.0	百万円 50,484	百万円 1,910	% 3.8

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年3月31日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	376,143,000 (1,060,000)	403,190,481 (1,295,344)	79.1 (0.3)	— (—)	47.7 (0.2)	21.9 (0.0)	9.5 (—)
地方債証券	31,317,100 (31,317,100)	32,948,675 (32,948,675)	6.5 (6.5)	— (—)	3.9 (3.9)	1.7 (1.7)	0.9 (0.9)
特殊債券 (除く金融債)	38,966,937 (38,966,937)	40,905,677 (40,905,677)	8.0 (8.0)	— (—)	4.6 (4.6)	1.9 (1.9)	1.5 (1.5)
金融債券	3,900,000 (3,900,000)	3,932,771 (3,932,771)	0.8 (0.8)	— (—)	— (—)	0.6 (0.6)	0.1 (0.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	26,207,000 (26,207,000)	26,971,813 (26,971,813)	5.3 (5.3)	— (—)	2.1 (2.1)	2.1 (2.1)	1.1 (1.1)
合 計	476,534,037 (101,451,037)	507,949,418 (106,054,281)	99.6 (20.8)	— (—)	58.2 (10.8)	28.2 (6.3)	13.2 (3.6)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第340回	0.1	1,200,000	1,200,936	2016/5/15
国庫債券	利付（2年）第341回	0.1	2,500,000	2,502,100	2016/6/15
国庫債券	利付（2年）第342回	0.1	1,500,000	1,501,335	2016/7/15
国庫債券	利付（2年）第343回	0.1	2,100,000	2,101,995	2016/8/15
国庫債券	利付（2年）第344回	0.1	1,900,000	1,901,919	2016/9/15
国庫債券	利付（2年）第345回	0.1	1,900,000	1,902,033	2016/10/15
国庫債券	利付（2年）第347回	0.1	3,000,000	3,003,570	2016/12/15
国庫債券	利付（2年）第348回	0.1	4,200,000	4,205,250	2017/1/15
国庫債券	利付（2年）第349回	0.1	4,300,000	4,305,633	2017/2/15
国庫債券	利付（2年）第350回	0.1	2,000,000	2,002,720	2017/3/15
国庫債券	利付（5年）第97回	0.4	1,700,000	1,707,633	2016/6/20
国庫債券	利付（5年）第98回	0.3	900,000	902,952	2016/6/20
国庫債券	利付（5年）第99回	0.4	1,900,000	1,910,317	2016/9/20
国庫債券	利付（5年）第100回	0.3	1,000,000	1,003,960	2016/9/20
国庫債券	利付（5年）第101回	0.4	1,600,000	1,610,160	2016/12/20
国庫債券	利付（5年）第102回	0.3	2,900,000	2,913,427	2016/12/20
国庫債券	利付（5年）第103回	0.3	2,100,000	2,110,710	2017/3/20
国庫債券	利付（5年）第104回	0.2	1,000,000	1,003,140	2017/3/20
国庫債券	利付（5年）第105回	0.2	3,500,000	3,512,005	2017/6/20
国庫債券	利付（5年）第106回	0.2	5,600,000	5,621,392	2017/9/20
国庫債券	利付（5年）第107回	0.2	3,800,000	3,815,466	2017/12/20
国庫債券	利付（5年）第108回	0.1	1,800,000	1,802,430	2017/12/20
国庫債券	利付（5年）第109回	0.1	2,800,000	2,803,724	2018/3/20
国庫債券	利付（5年）第110回	0.3	1,000,000	1,007,250	2018/3/20
国庫債券	利付（5年）第111回	0.4	1,400,000	1,414,294	2018/3/20
国庫債券	利付（5年）第112回	0.4	2,200,000	2,224,002	2018/6/20
国庫債券	利付（5年）第113回	0.3	5,000,000	5,038,500	2018/6/20
国庫債券	利付（5年）第114回	0.3	1,500,000	1,511,925	2018/9/20
国庫債券	利付（5年）第115回	0.2	6,300,000	6,328,287	2018/9/20
国庫債券	利付（5年）第116回	0.2	5,600,000	5,624,864	2018/12/20
国庫債券	利付（5年）第117回	0.2	6,400,000	6,427,776	2019/3/20
国庫債券	利付（5年）第118回	0.2	5,000,000	5,020,950	2019/6/20
国庫債券	利付（5年）第119回	0.1	4,000,000	4,000,000	2019/6/20
国庫債券	利付（5年）第120回	0.2	5,500,000	5,522,000	2019/9/20
国庫債券	利付（5年）第121回	0.1	2,900,000	2,898,695	2019/9/20
国庫債券	利付（5年）第122回	0.1	6,300,000	6,294,078	2019/12/20
国庫債券	利付（5年）第123回	0.1	3,100,000	3,095,412	2020/3/20
国庫債券	利付（40年）第1回	2.4	860,000	1,092,148	2048/3/20
国庫債券	利付（40年）第2回	2.2	800,000	974,224	2049/3/20
国庫債券	利付（40年）第3回	2.2	700,000	853,489	2050/3/20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	1,000,000	1,220,550	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第5回	2.0	950,000	1,104,992	2052/3/20
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	1,000,000	1,132,360	2053/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	1,100,000	1,180,212	2054/3/20
国庫債券	利付（10年）第280回	1.9	1,350,000	1,380,685	2016/6/20
国庫債券	利付（10年）第281回	2.0	800,000	819,160	2016/6/20
国庫債券	利付（10年）第282回	1.7	1,300,000	1,331,863	2016/9/20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (10年) 第283回	1.8	1,400,000	1,436,372	2016/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第284回	1.7	2,200,000	2,263,074	2016/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第285回	1.7	2,620,000	2,705,621	2017/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第286回	1.8	800,000	831,080	2017/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第287回	1.9	1,550,000	1,613,658	2017/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第288回	1.7	1,850,000	1,925,480	2017/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第289回	1.5	2,000,000	2,078,700	2017/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第290回	1.4	1,250,000	1,299,937	2018/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第291回	1.3	1,400,000	1,451,786	2018/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第292回	1.7	1,600,000	1,678,128	2018/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第293回	1.8	750,000	792,015	2018/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第294回	1.7	500,000	526,405	2018/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第295回	1.5	1,600,000	1,674,224	2018/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第297回	1.4	1,100,000	1,154,032	2018/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第298回	1.3	1,500,000	1,568,115	2018/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第299回	1.3	1,400,000	1,467,200	2019/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第300回	1.5	1,000,000	1,055,900	2019/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第301回	1.5	1,500,000	1,588,500	2019/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第302回	1.4	700,000	738,360	2019/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第303回	1.4	1,600,000	1,691,776	2019/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第304回	1.3	1,000,000	1,052,910	2019/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第305回	1.3	4,100,000	4,326,935	2019/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第306回	1.4	3,000,000	3,188,700	2020/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第307回	1.3	1,700,000	1,798,549	2020/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第308回	1.3	1,200,000	1,272,744	2020/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第309回	1.1	2,000,000	2,100,500	2020/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第310回	1.0	2,500,000	2,616,675	2020/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第311回	0.8	1,300,000	1,346,553	2020/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第312回	1.2	4,650,000	4,929,558	2020/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第313回	1.3	2,700,000	2,884,383	2021/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第314回	1.1	1,000,000	1,056,470	2021/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第315回	1.2	2,600,000	2,768,974	2021/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第316回	1.1	1,400,000	1,482,362	2021/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第317回	1.1	1,300,000	1,379,118	2021/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第318回	1.0	2,700,000	2,847,015	2021/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第319回	1.1	1,850,000	1,966,217	2021/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第320回	1.0	3,000,000	3,168,540	2021/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第321回	1.0	2,900,000	3,066,721	2022/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第322回	0.9	2,400,000	2,521,440	2022/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第323回	0.9	2,700,000	2,835,432	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第324回	0.8	2,700,000	2,816,235	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第325回	0.8	4,400,000	4,589,200	2022/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第326回	0.7	1,600,000	1,656,384	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第327回	0.8	3,300,000	3,441,306	2022/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第328回	0.6	5,000,000	5,134,650	2023/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第329回	0.8	4,900,000	5,108,740	2023/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第330回	0.8	2,700,000	2,814,966	2023/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第331回	0.6	1,100,000	1,128,182	2023/9/20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（10年）第332回	0.6	3,200,000	3,280,160	2023/12/20
国庫債券	利付（10年）第333回	0.6	4,200,000	4,302,480	2024/ 3 /20
国庫債券	利付（10年）第334回	0.6	4,100,000	4,197,129	2024/ 6 /20
国庫債券	利付（10年）第335回	0.5	4,700,000	4,762,416	2024/ 9 /20
国庫債券	利付（10年）第336回	0.5	2,700,000	2,731,644	2024/12/20
国庫債券	利付（10年）第337回	0.3	3,000,000	2,978,880	2024/12/20
国庫債券	利付（30年）第 1 回	2.8	100,000	128,603	2029/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第 2 回	2.4	200,000	246,338	2030/ 2 /20
国庫債券	利付（30年）第 3 回	2.3	160,000	194,760	2030/ 5 /20
国庫債券	利付（30年）第 4 回	2.9	900,000	1,175,724	2030/11/20
国庫債券	利付（30年）第 5 回	2.2	150,000	180,648	2031/ 5 /20
国庫債券	利付（30年）第 6 回	2.4	500,000	616,545	2031/11/20
国庫債券	利付（30年）第 7 回	2.3	600,000	731,190	2032/ 5 /20
国庫債券	利付（30年）第 8 回	1.8	100,000	113,701	2032/11/22
国庫債券	利付（30年）第 9 回	1.4	65,000	69,646	2032/12/20
国庫債券	利付（30年）第10回	1.1	250,000	254,775	2033/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第11回	1.7	160,000	178,356	2033/ 6 /20
国庫債券	利付（30年）第12回	2.1	220,000	259,545	2033/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第13回	2.0	290,000	337,049	2033/12/20
国庫債券	利付（30年）第14回	2.4	380,000	466,666	2034/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第15回	2.5	450,000	560,610	2034/ 6 /20
国庫債券	利付（30年）第16回	2.5	915,000	1,139,586	2034/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第17回	2.4	1,700,000	2,085,118	2034/12/20
国庫債券	利付（30年）第18回	2.3	1,100,000	1,329,130	2035/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第19回	2.3	500,000	603,720	2035/ 6 /20
国庫債券	利付（30年）第20回	2.5	1,100,000	1,367,564	2035/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第21回	2.3	1,100,000	1,328,316	2035/12/20
国庫債券	利付（30年）第22回	2.5	600,000	746,916	2036/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第23回	2.5	540,000	672,354	2036/ 6 /20
国庫債券	利付（30年）第24回	2.5	300,000	373,590	2036/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第25回	2.3	500,000	603,590	2036/12/20
国庫債券	利付（30年）第26回	2.4	850,000	1,042,703	2037/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第27回	2.5	950,000	1,186,398	2037/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第28回	2.5	700,000	875,651	2038/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第29回	2.4	800,000	986,624	2038/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第30回	2.3	900,000	1,093,410	2039/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第31回	2.2	1,000,000	1,197,070	2039/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第32回	2.3	1,700,000	2,073,150	2040/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第33回	2.0	1,800,000	2,080,890	2040/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第34回	2.2	1,900,000	2,280,627	2041/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第35回	2.0	1,700,000	1,967,257	2041/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第36回	2.0	1,800,000	2,084,868	2042/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第37回	1.9	2,000,000	2,270,460	2042/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第38回	1.8	1,600,000	1,778,656	2043/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第39回	1.9	1,600,000	1,815,040	2043/ 6 /20
国庫債券	利付（30年）第40回	1.8	1,100,000	1,221,891	2043/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	1,000,000	1,087,050	2043/12/20
国庫債券	利付（30年）第42回	1.7	1,200,000	1,303,740	2044/ 3 /20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1.7	1,100,000	1,194,424	2044/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第44回	1.7	1,200,000	1,302,264	2044/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第45回	1.5	1,100,000	1,139,820	2044/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第33回	3.8	410,000	432,685	2016/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第34回	3.5	190,000	202,921	2017/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第35回	3.3	228,000	242,612	2017/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第36回	3.0	380,000	407,686	2017/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第37回	3.1	320,000	344,060	2017/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第38回	2.7	170,000	183,333	2018/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第39回	2.6	511,000	549,488	2018/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第40回	2.3	525,000	565,509	2018/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第41回	1.5	255,000	269,254	2019/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第42回	2.6	683,000	750,862	2019/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第43回	2.9	400,000	449,724	2019/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第44回	2.5	150,000	167,535	2020/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第45回	2.4	242,000	269,094	2020/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第46回	2.2	90,000	99,636	2020/ 6 /22
国庫債券	利付 (20年) 第47回	2.2	230,000	255,794	2020/ 9 /21
国庫債券	利付 (20年) 第48回	2.5	200,000	226,850	2020/12/21
国庫債券	利付 (20年) 第49回	2.1	200,000	223,206	2021/ 3 /22
国庫債券	利付 (20年) 第50回	1.9	183,000	202,066	2021/ 3 /22
国庫債券	利付 (20年) 第51回	2.0	310,000	345,656	2021/ 6 /21
国庫債券	利付 (20年) 第52回	2.1	100,000	112,533	2021/ 9 /21
国庫債券	利付 (20年) 第53回	2.1	250,000	282,422	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第54回	2.2	250,000	284,085	2021/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第55回	2.0	231,000	260,286	2022/ 3 /21
国庫債券	利付 (20年) 第56回	2.0	120,000	135,462	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第57回	1.9	210,000	235,563	2022/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第58回	1.9	180,000	202,219	2022/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第59回	1.7	230,000	255,541	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第60回	1.4	780,000	849,201	2022/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第61回	1.0	300,000	317,568	2023/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第62回	0.8	440,000	458,744	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第63回	1.8	300,000	337,164	2023/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第64回	1.9	400,000	453,416	2023/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第65回	1.9	455,000	517,284	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第66回	1.8	300,000	338,517	2023/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第67回	1.9	310,000	352,987	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第68回	2.2	290,000	337,803	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第69回	2.1	560,000	647,427	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第70回	2.4	540,000	640,553	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第71回	2.2	200,000	233,660	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第72回	2.1	670,000	778,881	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第73回	2.0	1,600,000	1,848,096	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第74回	2.1	1,300,000	1,513,798	2024/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第75回	2.1	600,000	699,750	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第76回	1.9	910,000	1,043,296	2025/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第77回	2.0	700,000	809,648	2025/ 3 /20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (20年) 第78回	1.9	800,000	919,136	2025/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第79回	2.0	360,000	417,150	2025/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第80回	2.1	900,000	1,051,722	2025/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第81回	2.0	360,000	417,873	2025/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第82回	2.1	620,000	726,268	2025/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第83回	2.1	370,000	433,973	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第84回	2.0	1,200,000	1,395,168	2025/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第85回	2.1	400,000	469,944	2026/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第86回	2.3	1,400,000	1,674,988	2026/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第87回	2.2	500,000	592,975	2026/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第88回	2.3	1,100,000	1,318,691	2026/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第89回	2.2	470,000	558,416	2026/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第90回	2.2	1,300,000	1,547,260	2026/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第91回	2.3	250,000	300,272	2026/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第92回	2.1	650,000	767,240	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第93回	2.0	300,000	351,195	2027/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第94回	2.1	200,000	236,390	2027/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第95回	2.3	700,000	845,061	2027/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第96回	2.1	400,000	473,408	2027/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第97回	2.2	1,300,000	1,555,723	2027/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第98回	2.1	300,000	355,500	2027/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第99回	2.1	1,800,000	2,135,430	2027/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第100回	2.2	1,220,000	1,462,706	2028/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第101回	2.4	250,000	306,152	2028/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第102回	2.4	500,000	612,835	2028/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第103回	2.3	600,000	728,022	2028/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	475,216	2028/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第105回	2.1	1,400,000	1,663,760	2028/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	480,348	2028/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第107回	2.1	300,000	356,583	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第108回	1.9	1,600,000	1,861,264	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第109回	1.9	900,000	1,047,375	2029/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第110回	2.1	1,100,000	1,309,220	2029/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第111回	2.2	500,000	601,640	2029/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第112回	2.1	1,800,000	2,142,450	2029/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第113回	2.1	1,800,000	2,142,324	2029/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第114回	2.1	2,000,000	2,379,940	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第115回	2.2	500,000	602,080	2029/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第116回	2.2	700,000	842,793	2030/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第117回	2.1	1,900,000	2,260,297	2030/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第118回	2.0	500,000	588,170	2030/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第119回	1.8	800,000	917,856	2030/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第120回	1.6	500,000	559,570	2030/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第121回	1.9	2,300,000	2,672,163	2030/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第122回	1.8	700,000	802,984	2030/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2.1	1,300,000	1,547,845	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第124回	2.0	600,000	705,450	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第125回	2.2	1,100,000	1,326,457	2031/3/20

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
国庫債券	利付（20年）	第126回	2.0	600,000	704,418	2031/3/20
国庫債券	利付（20年）	第127回	1.9	500,000	580,320	2031/3/20
国庫債券	利付（20年）	第128回	1.9	1,200,000	1,391,472	2031/6/20
国庫債券	利付（20年）	第129回	1.8	500,000	572,180	2031/6/20
国庫債券	利付（20年）	第130回	1.8	2,000,000	2,286,020	2031/9/20
国庫債券	利付（20年）	第131回	1.7	500,000	563,430	2031/9/20
国庫債券	利付（20年）	第132回	1.7	500,000	562,620	2031/12/20
国庫債券	利付（20年）	第133回	1.8	1,400,000	1,598,184	2031/12/20
国庫債券	利付（20年）	第134回	1.8	400,000	456,000	2032/3/20
国庫債券	利付（20年）	第135回	1.7	400,000	449,740	2032/3/20
国庫債券	利付（20年）	第136回	1.6	700,000	776,111	2032/3/20
国庫債券	利付（20年）	第137回	1.7	1,000,000	1,122,600	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）	第138回	1.5	600,000	654,636	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）	第139回	1.6	700,000	774,774	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）	第140回	1.7	2,000,000	2,243,200	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）	第141回	1.7	1,700,000	1,903,456	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）	第142回	1.8	1,000,000	1,136,660	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）	第143回	1.6	1,500,000	1,652,145	2033/3/20
国庫債券	利付（20年）	第144回	1.5	1,500,000	1,627,845	2033/3/20
国庫債券	利付（20年）	第145回	1.7	2,300,000	2,563,879	2033/6/20
国庫債券	利付（20年）	第146回	1.7	2,200,000	2,447,698	2033/9/20
国庫債券	利付（20年）	第147回	1.6	2,300,000	2,515,579	2033/12/20
国庫債券	利付（20年）	第148回	1.5	2,300,000	2,471,488	2034/3/20
国庫債券	利付（20年）	第149回	1.5	2,600,000	2,789,306	2034/6/20
国庫債券	利付（20年）	第150回	1.4	2,530,000	2,664,520	2034/9/20
国庫債券	利付（20年）	第151回	1.2	1,700,000	1,724,735	2034/12/20
ポーランド共和国		第12回円貨債券（2012）	1.05	100,000	101,738	2017/11/8
ポーランド共和国		第15回円貨債券（2013）	0.91	100,000	101,458	2020/11/13
小 計				376,143,000	403,190,481	
地方債証券						
東京都	公募第639回		1.83	100,000	102,568	2016/9/20
東京都	公募第640回		1.79	100,000	102,933	2016/12/20
東京都	公募第642回		1.84	100,000	103,019	2016/12/20
東京都	公募第644回		1.77	60,000	61,974	2017/3/17
東京都	公募第660回		1.58	100,000	104,719	2018/6/20
東京都	公募第671回		1.42	100,000	105,328	2019/6/20
東京都	公募第685回		1.13	100,000	104,910	2020/6/19
東京都	公募第690回		1.29	200,000	212,508	2020/12/18
東京都	公募第703回		0.99	100,000	105,204	2021/12/20
東京都	公募第707回		0.87	100,000	104,528	2022/3/18
東京都	公募第708回		0.89	100,000	104,579	2022/6/20
東京都	公募第710回		0.81	100,000	104,011	2022/6/20
東京都	公募第712回		0.77	100,000	103,733	2022/9/20
東京都	公募第715回		0.76	100,000	103,630	2022/12/20
東京都	公募第716回		0.77	200,000	207,410	2022/12/20
東京都	公募（30年）第7回		2.51	100,000	122,084	2038/9/17
東京都	公募第10回		2.31	200,000	236,836	2039/9/20
東京都	公募第1回		1.54	300,000	329,736	2023/6/20

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
東京都	公募第 7 回	2. 16	100, 000	117, 092	2025/ 9 /19
東京都	公募（20年）第16回	2. 01	200, 000	233, 672	2028/12/20
東京都	公募（20年）第17回	2. 09	200, 000	235, 834	2028/12/20
東京都	公募第23回	2. 12	100, 000	118, 343	2030/12/20
東京都	公募（20年）第26回	1. 74	300, 000	335, 553	2032/ 6 /18
北海道	公募平成18年度第 6 回	2. 1	100, 000	102, 768	2016/ 8 /31
北海道	公募平成19年度第 4 回	1. 98	100, 000	104, 096	2017/ 6 /29
北海道	公募平成21年度第 6 回	1. 6	100, 000	106, 029	2019/ 8 /28
北海道	公募平成21年度第10回	1. 5	100, 000	105, 902	2019/11/27
北海道	公募平成24年度第 6 回	0. 84	100, 000	103, 763	2022/ 8 /31
北海道	公募平成24年度第 9 回	0. 79	100, 000	103, 401	2022/10/31
北海道	公募平成25年度第 1 回	0. 58	300, 000	305, 052	2023/ 4 /26
北海道	公募（ 5 年）平成26年度第 8 回	0. 178	200, 000	199, 580	2019/ 9 /25
北海道	公募（ 5 年）平成26年度第10回	0. 147	100, 000	99, 636	2019/11/28
神奈川県	公募第143回	1. 77	120, 900	124, 404	2016/12/20
神奈川県	公募第184回	1. 02	100, 000	105, 033	2021/ 6 /18
神奈川県	公募第188回	1. 05	200, 000	211, 456	2022/ 3 /18
神奈川県	公募第200回	0. 825	100, 000	104, 039	2023/ 9 /20
神奈川県	公募第205回	0. 664	100, 000	102, 595	2024/ 3 /19
神奈川県	公募第210回	0. 451	200, 000	200, 390	2024/12/20
神奈川県	公募（30年）第 3 回	2. 62	100, 000	123, 611	2037/ 3 /19
神奈川県	公募第 7 回	2. 22	200, 000	237, 572	2027/ 3 /19
大阪府	公募第291回	2. 0	100, 000	102, 352	2016/ 6 /29
大阪府	公募第300回	1. 8	100, 000	103, 332	2017/ 3 /29
大阪府	公募第301回	1. 83	200, 000	207, 044	2017/ 4 /26
大阪府	公募第303回	1. 93	300, 000	312, 111	2017/ 6 /28
大阪府	公募第304回	1. 98	150, 000	156, 450	2017/ 7 /28
大阪府	公募第337回	1. 44	200, 000	212, 356	2020/ 4 /28
大阪府	公募第346回	1. 25	100, 000	105, 916	2021/ 1 /28
大阪府	公募第356回	1. 06	100, 000	105, 439	2021/12/27
大阪府	公募第378回	0. 7	104, 000	106, 835	2023/11/28
大阪府	公募（ 2 年）第26回	0. 057	1, 130, 000	1, 128, 655	2017/ 1 /27
大阪府	公募第 5 回	2. 16	100, 000	118, 231	2030/ 5 /28
大阪府	公募第 8 回	1. 83	100, 000	112, 937	2031/12/22
大阪府	公募（ 5 年）第79回	0. 38	100, 000	100, 451	2016/12/27
大阪府	公募第98回	0. 295	100, 000	100, 484	2018/ 9 /27
大阪府	公募第102回	0. 223	100, 000	100, 181	2019/ 1 /30
京都府	公募平成18年度第 1 回	1. 7	160, 000	164, 459	2016/12/22
京都府	公募平成24年度第 2 回	0. 91	100, 000	104, 684	2022/ 6 /20
京都府	公募平成24年度第 6 回	0. 8	100, 000	103, 884	2022/10/21
京都府	公募平成26年度第 5 回	1. 455	100, 000	105, 245	2034/ 8 /10
兵庫県	公募平成20年度第 3 回	1. 76	100, 000	105, 067	2018/ 5 /22
兵庫県	公募平成21年度第13回	1. 48	100, 000	105, 520	2019/ 7 /17
兵庫県	公募平成22年度第 1 回	1. 46	100, 000	106, 265	2020/ 4 /16
兵庫県	公募（30年）第 2 回	2. 36	100, 000	118, 193	2040/ 3 /19
兵庫県	公募（15年）第 3 回	1. 35	100, 000	108, 389	2027/ 7 /16
兵庫県	公募（12年）第 3 回	0. 56	300, 000	301, 992	2025/ 4 /16
兵庫県	公募第 2 回	2. 37	100, 000	120, 530	2027/ 9 /17

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
兵庫県	公募第9回	2.25	100,000	119,468	2029/11/19
静岡県	公募平成18年度第6回	1.91	100,000	103,028	2016/11/28
静岡県	公募平成19年度第1回	1.77	100,000	103,617	2017/5/30
静岡県	公募平成19年度第4回	1.94	200,000	208,872	2017/8/28
静岡県	公募平成21年度第2回	1.65	100,000	106,292	2019/6/25
静岡県	公募平成21年度第7回	1.54	100,000	106,349	2019/11/25
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	100,000	102,944	2023/3/22
静岡県	公募平成26年度第3回	0.679	165,000	169,364	2024/5/27
静岡県	公募平成26年度第9回	0.554	100,000	101,260	2024/10/24
静岡県	公募（20年）第11回	1.841	100,000	114,236	2030/10/18
静岡県	公募（20年）第14回	1.736	100,000	111,709	2032/6/18
愛知県	公募平成19年度第3回	1.89	111,000	115,730	2017/8/17
愛知県	公募平成19年度第4回	1.87	100,000	104,501	2017/10/18
愛知県	公募平成20年度第8回	2.04	100,000	117,213	2028/12/20
愛知県	公募平成21年度第3回	1.66	114,000	121,225	2019/6/26
愛知県	公募平成21年度第17回	1.41	100,000	106,011	2020/2/26
愛知県	公募平成22年度第3回	1.364	100,000	106,024	2020/5/28
愛知県	公募平成22年度第9回	1.153	100,000	105,244	2020/9/30
愛知県	公募平成23年度第19回	1.006	100,000	105,388	2022/2/28
愛知県	公募平成24年度第2回	0.982	100,000	105,219	2022/4/27
愛知県	公募平成24年度第17回	1.829	100,000	112,820	2033/2/8
愛知県	公募平成26年度第8回	1.814	100,000	107,262	2044/6/20
愛知県	公募平成26年度第13回	1.363	100,000	103,279	2034/11/14
広島県	公募平成22年度第6回	1.26	200,000	212,238	2021/1/25
広島県	公募平成24年度第4回	0.81	100,000	103,936	2022/11/28
広島県	公募平成25年度第3回	0.8	200,000	207,590	2023/9/25
埼玉県	公募平成18年度第5回	1.9	138,000	142,163	2016/11/29
埼玉県	公募平成19年度第7回	1.65	200,000	208,966	2018/2/27
埼玉県	公募平成21年度第5回	1.41	100,000	105,546	2019/9/25
埼玉県	公募平成22年度第2回	1.37	200,000	212,096	2020/5/26
埼玉県	公募平成24年度第4回	0.84	100,000	104,201	2022/7/25
埼玉県	公募平成25年度第4回	0.921	100,000	104,870	2023/7/24
埼玉県	公募平成25年度第6回	0.806	148,000	153,757	2023/9/27
埼玉県	公募平成25年度第11回	0.655	100,000	102,478	2024/3/26
埼玉県	公募平成26年度第6回	0.554	200,000	202,620	2024/9/26
福岡県	公募平成18年度第1回	2.1	200,000	205,700	2016/8/30
福岡県	公募平成19年度第6回	1.72	100,000	103,995	2017/9/20
福岡県	公募平成19年度第8回	1.62	100,000	104,128	2017/12/20
福岡県	公募平成20年度第3回	1.59	100,000	104,735	2018/6/20
福岡県	公募平成23年度第5回	1.02	100,000	105,248	2021/10/25
福岡県	公募平成26年度第4回	0.135	100,000	99,843	2019/9/26
福岡県	公募平成23年度第1回	1.491	100,000	110,353	2026/11/27
福岡県	公募（30年）平成19年度第1回	2.62	100,000	123,706	2037/9/18
福岡県	公募（20年）平成24年度第2回	1.635	100,000	110,047	2032/8/16
千葉県	公募平成18年度第6回	1.7	400,000	411,112	2016/12/22
千葉県	公募平成20年度第6回	1.64	100,000	105,377	2018/10/25
千葉県	公募平成21年度第11回	1.42	180,000	190,704	2020/1/24
千葉県	公募平成24年度第1回	1.05	100,000	105,726	2022/4/25

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
千葉県	公募平成24年度第 2 回	0.91	100,000	104,685	2022/ 5 /25
千葉県	公募平成24年度第 4 回	0.22	100,000	100,285	2017/ 8 /25
千葉県	公募平成24年度第 8 回	0.84	100,000	104,208	2023/ 1 /25
千葉県	公募平成25年度第 3 回	0.89	100,000	104,614	2023/ 6 /23
千葉県	公募（20年）第 8 回	2.18	100,000	119,182	2030/ 4 /19
千葉県	公募（20年）第17回	1.403	100,000	104,102	2034/10/13
新潟県	公募平成18年度第 2 回	1.87	128,100	131,867	2016/11/29
新潟県	公募平成21年度第 2 回	1.55	150,000	159,492	2019/11/27
群馬県	公募第 8 回	1.03	100,000	105,346	2021/11/25
大分県	公募平成18年度第 1 回	1.8	111,000	114,001	2016/10/31
共同発行市場地方債	公募第42回	1.8	100,000	102,531	2016/ 9 /23
共同発行市場地方債	公募第43回	1.8	200,000	205,366	2016/10/25
共同発行市場地方債	公募第56回	1.72	400,000	417,136	2017/11/24
共同発行市場地方債	公募第58回	1.59	100,000	104,177	2018/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第62回	1.74	100,000	105,117	2018/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第63回	1.88	100,000	105,689	2018/ 6 /25
共同発行市場地方債	公募第64回	1.78	100,000	105,503	2018/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第65回	1.62	200,000	210,158	2018/ 8 /24
共同発行市場地方債	公募第75回	1.64	310,000	329,371	2019/ 6 /25
共同発行市場地方債	公募第82回	1.42	300,000	317,841	2020/ 1 /24
共同発行市場地方債	公募第84回	1.38	500,000	529,640	2020/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第85回	1.44	100,000	106,298	2020/ 4 /24
共同発行市場地方債	公募第88回	1.17	100,000	105,173	2020/ 7 /24
共同発行市場地方債	公募第92回	1.03	110,000	115,170	2020/11/25
共同発行市場地方債	公募第93回	1.25	300,000	318,045	2020/12/25
共同発行市場地方債	公募第94回	1.24	300,000	318,102	2021/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第96回	1.29	100,000	106,476	2021/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第102回	1.03	150,000	157,867	2021/ 9 /24
共同発行市場地方債	公募第103回	1.0	100,000	105,118	2021/10/25
共同発行市場地方債	公募第110回	0.89	100,000	104,544	2022/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第111回	0.89	200,000	209,096	2022/ 6 /24
共同発行市場地方債	公募第113回	0.77	200,000	207,324	2022/ 8 /25
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	103,890	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	207,792	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	104,208	2023/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	207,804	2023/ 2 /24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	308,886	2023/ 3 /24
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	100,000	102,423	2023/ 5 /25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	100,000	104,782	2023/ 7 /25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	103,921	2023/ 9 /25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	300,000	307,938	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	103,464	2024/ 1 /25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	102,520	2024/ 3 /25
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	156,810	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	540,129	2025/ 2 /25
堺市	公募平成22年度第 1 回	1.97	100,000	115,853	2030/11/19
堺市	公募平成26年度第 1 回	1.664	100,000	103,044	2044/ 9 /20
島根県	公募平成22年度第 1 回	1.08	100,000	104,894	2020/11/26

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	200,946	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	102,479	2023/11/29
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	102,479	2023/11/29
熊本県	公募平成18年度第2回	1.8	173,000	177,645	2016/10/27
大阪市	公募平成21年度第6回	1.57	100,000	106,365	2019/11/25
大阪市	公募平成25年度第1回	0.401	100,000	100,816	2018/5/23
大阪市	公募平成25年度第6回	0.694	100,000	102,714	2023/11/22
大阪市	公募（15年）第1回	1.753	100,000	112,843	2026/7/17
大阪市	公募（20年）第5回	2.47	100,000	122,257	2028/9/21
大阪市	公募（20年）第6回	2.21	100,000	118,978	2028/12/20
大阪市	公募（20年）第17回	1.721	100,000	110,600	2032/12/21
名古屋市	公募第460回	1.74	100,000	104,057	2017/9/20
名古屋市	公募第464回	1.61	100,000	105,155	2018/9/20
名古屋市	公募第469回	1.34	100,000	105,503	2019/12/20
名古屋市	公募第478回	1.063	100,000	105,817	2022/3/18
名古屋市	公募第488回	0.598	200,000	203,516	2024/9/20
名古屋市	公募（15年）第2回	0.905	100,000	101,623	2029/11/16
京都市	公募平成19年度第4回	1.62	190,000	198,316	2018/2/26
京都市	公募平成23年度第4回	1.067	100,000	105,650	2021/12/22
京都市	公募（20年）第13回	1.359	100,000	102,632	2034/11/24
神戸市	公募平成21年度第7回	1.69	100,000	106,417	2019/6/20
神戸市	公募平成23年度第12回	0.395	100,000	100,516	2016/12/20
横浜市	公募平成21年度第4回	1.35	200,000	210,526	2019/9/20
横浜市	公募平成22年度第5回	1.265	100,000	106,062	2020/12/11
横浜市	公募公債平成24年度2回	0.815	200,000	208,056	2022/10/17
横浜市	公募公債平成25年度1回	0.664	200,000	205,618	2023/5/19
横浜市	公募公債平成25年度5回	0.655	200,000	205,196	2023/11/17
横浜市	公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	200,770	2024/12/13
横浜市	公募（20年）第30回	1.376	100,000	103,584	2034/10/20
札幌市	公募平成19年度第3回	1.77	100,000	104,119	2017/9/20
札幌市	公募平成22年度第4回	1.05	100,000	104,442	2020/6/19
札幌市	公募平成26年度第4回	0.54	100,000	101,288	2024/6/20
札幌市	公募平成26年度第9回	0.43	200,000	199,904	2024/12/20
川崎市	公募第78回	2.0	100,000	102,386	2016/6/28
川崎市	公募第82回	1.52	100,000	106,042	2019/9/20
川崎市	公募第85回	0.72	100,000	103,327	2022/12/20
川崎市	公募（20年）第17回	1.527	100,000	107,423	2033/5/9
川崎市	公募第32回	0.22	150,000	150,412	2017/6/20
北九州市	公募平成18年度第2回	1.79	170,000	174,957	2016/12/20
北九州市	公募（20年）第14回	1.732	100,000	111,043	2032/11/12
福岡市	公募平成20年度第3回	1.52	100,000	104,493	2018/6/20
福岡市	公募平成24年度第5回	0.19	100,000	100,218	2017/12/26
福岡市	公募平成26年度第2回	1.49	100,000	105,591	2034/6/20
福岡市	公募平成26年度第5回	0.539	100,000	101,075	2024/10/28
広島市	公募平成18年度第1回	1.82	120,900	124,520	2016/12/26
広島市	公募平成21年度第3回	1.34	100,000	105,469	2019/12/25
千葉市	公募平成24年度第1回	1.05	100,000	105,689	2022/4/25
鹿児島県	公募平成18年度第1回	1.9	178,200	183,285	2016/10/31

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
福井県	公募平成24年度第 4 回	0.46	100,000	101,140	2023/ 4 /26
徳島県	公募平成22年度第 1 回	1.05	400,000	418,824	2020/11/30
山梨県	公募平成19年度第 1 回	1.86	200,000	209,040	2017/10/30
岡山県	公募平成21年度第 2 回	1.39	100,000	105,970	2020/ 3 /31
愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券 第96回		2.34	100,000	119,632	2028/12/20
福岡北九州高速道路債券 第117回		2.26	100,000	118,636	2028/12/20
東京都住宅供給公社債券 第 4 回		2.05	300,000	307,659	2016/ 9 /20
東京都住宅供給公社債券 第 5 回		2.02	200,000	208,340	2017/ 9 /20
小 計			31,317,100	32,948,675	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第344回		1.6	200,000	214,978	2020/ 7 /15
公営企業債券 政府保証第864回		1.9	135,000	138,029	2016/ 6 /22
公営企業債券 政府保証第865回		2.0	102,000	104,564	2016/ 7 /20
公営企業債券 政府保証第875回		1.7	100,000	103,464	2017/ 5 /22
公営企業債券 政府保証第880回		1.7	131,000	136,555	2017/11/17
公営企業債券 政府保証第881回		1.5	200,000	207,948	2018/ 1 /23
公営企業債券 政府保証第886回		1.8	103,000	108,618	2018/ 6 /19
公営企業債券 政府保証15年第 1 回		1.6	300,000	322,221	2020/ 6 /22
地方公共団体金融機構債券 政府保証第 5 回		1.2	200,000	209,490	2019/10/18
地方公共団体金融機構債券 政府保証第16回		1.0	100,000	104,462	2020/ 9 /14
政保	地方公共団体金融機構債券 (6 年) 第 1 回	0.4	100,000	100,781	2017/ 9 /27
政保	地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	104,025	2022/ 8 /15
政保	地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	100,000	104,129	2023/ 2 /17
政保	地方公共団体金融機構債券 第50回	0.911	100,000	104,900	2023/ 7 /14
政保	地方公共団体金融機構債券 (4 年) 第 6 回	0.205	400,000	401,144	2017/ 8 /29
政保	地方公共団体金融機構債券 第59回	0.669	116,000	119,186	2024/ 4 /12
政保	地方公共団体金融機構債券 (6 年) 第14回	0.199	300,000	300,363	2020/ 6 /18
新関西国際空港債券 政府保証第 1 回		0.801	151,000	157,049	2022/ 8 /29
原子力損害賠償支援機構債券 政府保証第 3 回		0.117	1,300,000	1,300,676	2018/ 5 /23
日本政策投資銀行債券 政府保証第18回		1.9	100,000	104,318	2017/ 8 /16
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回		2.2	100,000	115,345	2023/ 6 /19
日本政策投資銀行社債 政府保証第 5 回		1.4	100,000	105,083	2019/ 4 /15
日本政策投資銀行社債 政府保証第 9 回		1.0	141,000	147,291	2020/ 9 /14
日本政策投資銀行社債 政府保証第10回		0.5	100,000	100,922	2017/ 6 /23
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回		0.819	102,000	106,252	2022/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第 6 回		1.9	100,000	110,067	2021/ 2 /26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第 9 回		1.9	100,000	110,188	2021/ 3 /26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第14回		1.9	180,000	184,050	2016/ 6 /22
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第16回		2.0	100,000	102,557	2016/ 7 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第17回		2.0	100,000	102,736	2016/ 8 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第20回		1.8	137,000	140,748	2016/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第21回		1.8	3,000,000	3,086,160	2016/11/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第25回		1.8	100,000	103,162	2017/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第42回		1.8	100,000	104,424	2017/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回		1.4	100,000	103,973	2018/ 4 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第58回		1.7	136,000	142,862	2018/ 5 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第60回		1.8	283,000	298,567	2018/ 6 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第67回		1.6	200,000	210,628	2018/10/31

銘 柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券 (除く金融債)		%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第92回	2. 1	200, 000	236, 736	2029/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第97回	2. 1	200, 000	236, 790	2029/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第98回	1. 3	300, 000	316, 413	2020/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第99回	2. 2	200, 000	239, 524	2030/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第100回	1. 4	400, 000	424, 084	2020/ 2 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第106回	2. 1	200, 000	236, 750	2030/ 4 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第114回	1. 9	200, 000	231, 004	2030/ 7 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第123回	2. 1	100, 000	116, 292	2040/11/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第137回	1. 2	440, 000	467, 588	2021/ 6 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第149回	1. 0	140, 000	147, 417	2021/11/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第155回	0. 9	100, 000	104, 720	2022/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第157回	0. 9	140, 000	146, 682	2022/ 2 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第165回	1. 83	100, 000	110, 418	2042/ 5 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第168回	0. 839	100, 000	104, 275	2022/ 7 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第169回	1. 634	100, 000	110, 503	2032/ 7 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第170回	0. 801	218, 000	226, 739	2022/ 8 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第171回	1. 56	100, 000	109, 192	2032/ 8 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第172回	1. 919	300, 000	337, 872	2042/ 8 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第173回	0. 819	200, 000	208, 292	2022/ 9 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第175回	0. 791	200, 000	207, 896	2022/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第180回	0. 734	200, 000	206, 964	2022/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第182回	0. 834	400, 000	417, 004	2023/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第183回	1. 726	100, 000	111, 495	2033/ 1 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第189回	0. 541	196, 000	199, 802	2023/ 4 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第190回	0. 605	400, 000	409, 724	2023/ 5 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第193回	0. 882	200, 000	209, 290	2023/ 6 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第197回	0. 835	272, 000	283, 603	2023/ 8 /31
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第207回	0. 693	300, 000	308, 994	2023/12/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第211回	0. 66	137, 000	140, 671	2024/ 2 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第213回	0. 645	145, 000	148, 664	2024/ 3 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第216回	1. 483	100, 000	106, 324	2034/ 4 /28
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第219回	1. 478	100, 000	106, 211	2034/ 5 /31
首都高速道路債券	政府保証第 8 回	1. 3	100, 000	105, 437	2020/ 1 /20
阪神高速道路債券	政府保証第 2 回	1. 7	265, 000	273, 424	2017/ 3 /16
阪神高速道路債券	政府保証第 5 回	1. 3	100, 000	105, 589	2020/ 3 /18
民間都市開発推進機構	政府保証第16回	0. 699	120, 000	123, 735	2023/10/20
中部国際空港債券	政府保証第18回	0. 668	264, 000	271, 885	2023/ 3 /22
預金保険機構債券	政府保証第191回	0. 1	400, 000	400, 180	2016/11/14
預金保険機構債券	政府保証第194回	0. 1	300, 000	300, 078	2017/12/15
中日本高速道路債券	政府保証第13回	1. 7	138, 000	142, 762	2017/ 5 /19
中日本高速道路債券	政府保証第14回	1. 9	100, 000	104, 015	2017/ 6 /16
西日本高速道路債券	政府保証第 2 回	1. 8	176, 000	180, 766	2016/10/25
西日本高速道路債券	政府保証第 3 回	1. 8	151, 000	155, 323	2016/11/28
西日本高速道路債券	政府保証第 8 回	1. 7	100, 000	103, 451	2017/ 5 /19
銀行等保有株式取得機構債券	政府保証第24回	0. 1	300, 000	300, 120	2016/ 8 / 5
銀行等保有株式取得機構債券	政府保証第25回	0. 1	400, 000	400, 172	2016/ 9 /16
新関西国際空港社債	財投機関債第10回	0. 161	100, 000	100, 012	2017/ 9 /20
新関西国際空港社債	財投機関債第12回	1. 067	100, 000	102, 378	2029/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
日本政策投資銀行社債	財投機関債第25回	0.425	100,000	100,619	2017/6/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第26回	0.573	100,000	101,540	2019/6/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第47回	1.027	100,000	102,523	2029/9/20
日本政策投資銀行債券	財投機関債第29回	1.86	200,000	205,948	2016/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第4回	2.59	100,000	122,156	2035/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第8回	2.45	200,000	239,678	2026/3/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第23回	2.39	200,000	240,470	2027/7/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第33回	2.91	200,000	258,490	2048/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第38回	1.87	100,000	105,481	2018/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第47回	2.41	100,000	121,268	2029/4/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第86回	0.934	200,000	208,930	2022/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第89回	1.711	100,000	110,356	2032/6/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第102回	0.666	100,000	102,330	2023/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第105回	1.853	100,000	111,969	2033/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第127回	0.184	300,000	299,733	2019/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第130回	0.56	200,000	201,852	2024/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第134回	0.529	200,000	201,302	2024/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第145回	1.523	300,000	297,762	2044/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継	財投機関債第33回	2.91	100,000	128,828	2034/6/20
公営企業債券	30年第4回財投機関債	2.95	100,000	129,695	2034/3/24
地方公共団体金融機構債券	第1回	1.648	100,000	106,094	2019/6/28
地方公共団体金融機構債券	20年第4回	2.12	100,000	117,330	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券	20年第6回	2.242	300,000	357,192	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券	F24回	1.681	100,000	110,359	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券	第13回	1.278	200,000	210,732	2020/6/26
地方公共団体金融機構債券	第16回	1.164	100,000	104,984	2020/9/28
地方公共団体金融機構債券	(5年) 第5回	0.51	200,000	200,886	2016/5/27
地方公共団体金融機構債券	第27回	1.034	200,000	209,754	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券	F106回	1.259	100,000	107,300	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券	第37回	0.852	300,000	311,520	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券	第41回	0.801	100,000	103,478	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券	F142回	1.016	100,000	105,063	2024/11/28
地方公共団体金融機構債券	F144回	0.562	200,000	203,432	2020/10/28
地方公共団体金融機構債券	F145回	1.059	200,000	210,716	2025/3/19
地方公共団体金融機構債券	第42回	0.801	100,000	103,480	2022/11/28
地方公共団体金融機構債券	第44回	0.791	100,000	103,400	2023/1/27
地方公共団体金融機構債券	F160回	1.052	100,000	104,030	2028/5/26
地方公共団体金融機構債券	(3年) 第1回	0.17	200,000	200,112	2016/8/26
地方公共団体金融機構債券	第51回	0.841	300,000	311,145	2023/8/28
地方公共団体金融機構債券	第52回	0.801	300,000	311,889	2023/9/15
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第38回	1.487	100,000	104,744	2034/7/28
地方公共団体金融機構債券	第64回	0.574	100,000	100,984	2024/9/27
地方公共団体金融機構債券	(20年) 第39回	1.425	100,000	103,552	2034/9/28
公営企業債券	20年第2回財投機関債	1.45	100,000	108,399	2022/12/20
公営企業債券	第20回財投機関債	2.05	100,000	102,348	2016/6/20
公営企業債券	第24回財投機関債	1.94	100,000	103,112	2016/12/20
水資源債券	財投機関債第11回	0.167	100,000	100,037	2016/12/20
日本政策金融公庫社債	第20回財投機関債	0.471	100,000	100,501	2016/9/20

銘柄	当 期 末	利 率 額 面 金 額 評 価 額			償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
中小企業債券 第6回財投機関債		0.79	100,000	101,889	2018/3/20
国際協力銀行債券 第27回財投機関債		1.77	200,000	206,398	2017/3/17
都市再生債券 財投機関債第21回		1.72	300,000	316,113	2018/9/20
都市再生債券 財投機関債第97回		1.017	100,000	102,527	2029/9/20
本州四国連絡橋債券 財投機関債第7回		2.26	100,000	116,734	2025/6/20
東京交通債券 第342回		2.4	200,000	229,476	2022/6/21
東京交通債券 第347回		2.05	157,000	178,904	2024/3/8
福祉医療機構債券 第31回財投機関債		0.93	100,000	104,492	2022/6/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第14回		1.86	200,000	210,106	2018/3/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第18回		2.15	100,000	114,636	2023/9/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第25回		1.67	300,000	316,533	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第41回		1.5	100,000	106,029	2019/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第42回		1.94	100,000	113,900	2025/3/19
住宅金融支援機構債券 財投機関債第59回		1.95	100,000	114,720	2030/10/22
住宅金融支援機構債券 財投機関債第75回		2.066	100,000	116,235	2031/6/13
住宅金融支援機構債券 財投機関債第78回		2.056	100,000	116,007	2031/7/11
住宅金融支援機構債券 財投機関債第128回		2.273	100,000	115,150	2042/9/19
私学振興債券 財投機関債第7回		1.7	300,000	311,595	2017/9/25
日本学生支援債券 財投機関債第38回		0.1	500,000	499,635	2017/2/20
国際協力機構債券 第6回財投機関債		2.098	100,000	117,118	2030/12/13
東日本高速道路 第26回		0.305	100,000	100,376	2019/6/20
中日本高速道路債券 財投機関債第3回		1.92	100,000	104,386	2017/9/20
中日本高速道路社債 第32回		0.64	200,000	203,176	2018/9/20
中日本高速道路社債 第44回		0.536	100,000	101,377	2019/9/20
中日本高速道路社債 第46回		0.351	1,500,000	1,507,575	2017/9/20
中日本高速道路社債 第47回		0.277	100,000	100,327	2018/3/20
中日本高速道路社債 第53回		0.222	100,000	100,169	2017/6/20
西日本高速道路 第23回		0.602	100,000	101,118	2024/6/20
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第35回		1.165	200,000	210,046	2020/9/18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第69回		1.441	100,000	103,943	2034/8/4
貸付債権担保第6回住宅金融公庫債券		1.94	17,387	18,236	2037/6/10
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券		1.69	63,726	66,660	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券		1.8	116,435	122,783	2039/6/10
貸付債権担保第10回住宅金融公庫債券		1.43	112,716	116,765	2038/2/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券		1.76	71,571	75,964	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券		2.34	100,332	109,441	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券		2.25	24,856	26,903	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券		1.84	68,388	72,906	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券		1.93	35,795	38,387	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券		1.69	68,061	71,514	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券		1.69	153,768	162,812	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券		2.12	122,070	130,299	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券		2.3	125,620	137,004	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券		1.99	73,164	78,391	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券		2.14	36,852	39,712	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券		2.28	47,352	51,555	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券		1.98	161,349	173,567	2044/9/10
貸付債権担保S種第16回住宅金融支援機構債券		1.64	41,749	43,829	2032/11/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券 (除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券		1.43	156,908	164,733	2045/11/10
貸付債権担保 S 種第17回住宅金融支援機構債券		1.71	85,136	89,649	2032/11/10
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券		1.79	231,666	247,972	2046/ 2 /10
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券		1.51	163,586	172,445	2046/ 9 /10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券		2.34	94,228	102,894	2044/ 5 /10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券		1.89	230,400	247,802	2046/ 5 /10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券		1.36	226,050	236,093	2045/ 9 /10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券		1.21	261,846	271,201	2047/ 7 /10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券		1.34	257,328	268,866	2047/ 5 /10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券		1.26	172,256	178,968	2047/ 6 /10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券		1.64	80,536	85,490	2046/ 8 /10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券		1.6	158,376	167,911	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券		1.07	94,017	96,452	2048/12/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券		1.08	90,550	93,011	2048/ 5 /10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券		1.87	50,352	53,309	2039/ 9 /10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券		1.25	90,116	93,677	2048/ 3 /10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券		1.88	60,168	64,329	2045/ 2 /10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券		1.86	60,647	64,801	2045/ 3 /10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券		1.87	66,054	70,608	2045/ 4 /10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券		1.85	77,137	82,852	2046/ 3 /10
貸付債権担保第55回住宅金融支援機構債券		1.41	169,778	178,073	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券		1.42	168,054	176,357	2047/ 1 /10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券		1.44	84,728	89,014	2047/ 2 /10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券		1.21	181,538	188,184	2048/ 9 /10
貸付債権担保 S 種第 3 回住宅金融公庫債券		1.82	23,226	24,707	2036/ 5 /10
貸付債権担保 S 種第14回住宅金融支援機構債券		1.7	195,535	205,039	2032/ 5 /10
貸付債権担保 S 種第15回住宅金融支援機構債券		1.65	78,920	82,607	2032/ 5 /10
貸付債権担保第 1 回住宅金融公庫債券		1.75	30,662	31,889	2036/ 3 /10
貸付債権担保第 7 回住宅金融公庫債券		1.82	65,444	68,143	2037/ 8 /10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券		1.4	169,952	178,128	2047/ 3 /10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券		1.26	181,060	188,255	2048/ 8 /10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	98,063	99,507	2049/ 9 /10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券		0.95	98,365	99,954	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券		0.87	98,710	99,751	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券		0.74	198,722	198,549	2050/ 1 /10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券		0.6	199,632	197,080	2050/ 2 /10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	100,000	100,437	2050/ 3 /10
フランス預金供託公庫 第 4 回円貨債券 (2014)		0.725	100,000	101,298	2024/ 7 /30
韓国産業銀行 第45回円貨社債 (2014)		0.69	100,000	100,317	2019/ 1 /29
韓国ガス公社 第 6 回円貨債券 (支配権変更プットオプション条項)		1.38	100,000	101,192	2016/ 7 /14
小	計		38,966,937	40,905,677	
金融債券					
商工債券	利付第734回い号	0.55	100,000	100,528	2016/ 7 /27
商工債券	利付第739回い号	0.5	100,000	100,598	2016/12/27
商工債券	利付第740回い号	0.45	100,000	100,533	2017/ 1 /27
商工債券	利付第742回い号	0.4	100,000	100,475	2017/ 3 /27
商工債券	利付第753回い号	0.25	100,000	100,229	2018/ 2 /27
農林債券	利付第741回い号	0.5	150,000	150,888	2017/ 2 /27

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
農林債券	利付第743回い号	0.45	100,000	100,536	2017/4/27
農林債券	利付第745回い号	0.35	100,000	100,344	2017/6/27
農林債券	利付第751回い号	0.3	200,000	200,544	2017/12/27
農林債券	利付第752回い号	0.3	100,000	100,279	2018/1/26
農林債券	利付第756回い号	0.3	100,000	100,249	2018/5/25
農林債券	利付第759回い号	0.4	100,000	100,591	2018/8/27
農林債券	利付第760回い号	0.4	100,000	100,587	2018/9/27
農林債券	利付第764回い号	0.35	100,000	100,377	2019/1/25
農林債券	利付第773回い号	0.24	300,000	299,517	2019/10/25
しんきん中金債券	利付第259回	0.55	100,000	100,507	2016/6/27
しんきん中金債券	利付第271回	0.35	350,000	351,519	2017/6/27
しんきん中金債券	利付第284回	0.4	100,000	100,710	2018/7/27
しんきん中金債券	利付第286回	0.35	100,000	100,553	2018/9/27
しんきん中金債券	利付第287回	0.3	100,000	100,365	2018/10/26
しんきん中金債券	利付第290回	0.3	100,000	100,340	2019/1/25
商工債券	利付（3年）第171回	0.2	300,000	300,246	2017/4/27
商工債券	利付（3年）第172回	0.2	200,000	200,170	2017/5/26
商工債券	利付（3年）第174回	0.15	200,000	199,926	2017/7/27
商工債券	利付（10年）第5回	1.8	500,000	522,160	2017/12/20
小計			3,900,000	3,932,771	
普通社債券(含む投資法人債券)					
東京電力	第455回	2.075	100,000	101,904	2018/10/23
東京電力	第459回	2.7	100,000	104,122	2019/1/29
東京電力	第524回	1.795	100,000	100,876	2017/3/14
東京電力	第525回	1.73	100,000	100,766	2017/3/28
東京電力	第542回	1.602	100,000	100,429	2018/4/25
東京電力	第544回	1.976	100,000	101,609	2018/6/25
東京電力	第547回	1.948	100,000	101,319	2020/7/24
東京電力	第548回	2.347	100,000	101,342	2028/9/29
東京電力	第559回	1.377	100,000	99,171	2019/10/29
東京電力	第560回	2.114	100,000	99,403	2029/12/10
東京電力	第565回	1.313	300,000	295,182	2020/6/24
中部電力	第482回	2.17	200,000	215,328	2019/6/25
中部電力	第500回	0.875	200,000	204,320	2024/5/24
関西電力	第448回	2.16	200,000	211,096	2018/6/20
関西電力	第469回	1.7	100,000	104,366	2018/10/25
関西電力	第482回	1.189	100,000	103,048	2020/7/24
関西電力	第484回	0.976	100,000	101,996	2020/10/23
関西電力	第496回	0.908	100,000	99,881	2025/2/25
中国電力	第314回	2.875	100,000	107,860	2018/4/25
中国電力	第330回	2.1	100,000	109,871	2021/3/25
中国電力	第377回	1.121	200,000	208,836	2023/8/25
中国電力	第378回	1.004	100,000	103,460	2023/10/25
北陸電力	第248回	3.95	100,000	104,309	2016/5/25
北陸電力	第308回	0.769	100,000	101,056	2024/9/25
東北電力	第431回	2.05	400,000	420,712	2018/3/23
東北電力	第473回	0.597	100,000	100,893	2021/4/23
四国電力	第281回	1.111	200,000	208,674	2023/9/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
九州電力 第389回		2. 01	200, 000	204, 276	2016/ 6 /24
九州電力 第400回		1. 777	100, 000	106, 466	2020/ 4 /24
九州電力 第409回		1. 483	100, 000	104, 590	2019/ 8 /23
九州電力 第420回		0. 82	300, 000	304, 227	2018/ 4 /25
九州電力 第424回		1. 233	200, 000	207, 254	2023/11/24
北海道電力 第285回		1. 69	100, 000	101, 738	2016/ 6 /24
北海道電力 第296回		2. 027	100, 000	105, 281	2018/ 6 /25
北海道電力 第316回		1. 164	107, 000	110, 676	2020/ 6 /25
北海道電力 第323回		1. 337	100, 000	99, 872	2030/ 3 /25
新日本製鐵 第30回社債間限定同順位特約付		3. 175	100, 000	107, 255	2017/ 9 /11
新日本製鐵 第67回社債間限定同順位特約付		1. 293	100, 000	105, 379	2021/ 3 /19
成田国際空港 第13回一般担保付		0. 802	200, 000	206, 600	2023/ 2 / 8
清水建設 第18回社債間限定同順位特約付		0. 947	100, 000	102, 567	2019/ 3 / 6
大和ハウス工業 第 5 回特定社債間限定同順位特約付		0. 443	100, 000	100, 886	2021/ 6 /18
森永乳業 第13回社債間限定同順位特約付		0. 884	100, 000	102, 537	2024/ 5 / 8
サッポロホールディングス 第26回社債間限定同順位特約付		0. 64	100, 000	100, 749	2017/ 3 / 2
麒麟ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付		0. 603	200, 000	199, 450	2025/ 2 /28
伊藤園 第 1 回		0. 494	100, 000	100, 598	2017/ 2 /23
ニチレイ 第19回社債間限定同順位特約付		0. 515	100, 000	100, 478	2016/ 9 / 1
森ビル 第13回社債間限定同順位特約付		0. 466	100, 000	100, 289	2020/ 5 /19
東急不動産ホールディングス 第2回社債間限定同順位特約付		0. 856	100, 000	101, 713	2024/ 7 /29
セブン&アイ・ホールディングス 第3回社債間限定同順位特約付		1. 94	100, 000	105, 605	2018/ 6 /20
日本製紙グループ本社 第 8 回日本製紙株式会社保証付		1. 97	100, 000	103, 418	2017/ 3 /27
レンゴー 第18回特定社債間限定同順位特約付		0. 451	100, 000	100, 296	2021/ 9 / 3
住友化学 第36回社債間限定同順位特約付		1. 95	100, 000	103, 288	2017/ 2 /27
住友化学 第43回社債間限定同順位特約付		1. 58	100, 000	105, 840	2020/ 4 /23
クレハ 第 5 回社債間限定同順位特約付		0. 302	100, 000	99, 706	2020/ 3 / 6
三菱ケミカルホールディングス 第14回社債間限定同順位特約付		0. 482	200, 000	200, 898	2021/ 6 /17
宇部興産 第10回社債間限定同順位特約付		0. 334	100, 000	99, 757	2019/ 6 / 4
花王 第 4 回特定社債間限定同順位特約付		0. 624	100, 000	101, 828	2020/ 6 /19
武田薬品工業 第15回社債間限定同順位特約付		0. 704	100, 000	102, 137	2020/ 7 /17
J Xホールディングス 第 9 回社債間限定同順位特約付		0. 82	100, 000	100, 076	2024/ 6 / 4
横浜ゴム 第10回社債間限定同順位特約付		0. 355	100, 000	100, 036	2021/10/29
ブリヂストン 第 8 回社債間限定同順位特約付		0. 249	200, 000	200, 124	2019/ 9 /26
住友大阪セメント 第14回社債間限定同順位特約付		0. 332	100, 000	99, 803	2020/ 3 / 3
ジェイ エフ イー ホールディングス 第16回(J F E S保証		0. 858	100, 000	101, 393	2017/ 5 /26
豊田自動織機 第25回社債間限定同順位特約付		0. 234	100, 000	99, 995	2019/ 9 /20
小松製作所 第10回社債間限定同順位特約付		0. 275	100, 000	100, 250	2019/ 6 /20
三菱電機 第45回社債間限定同順位特約付		0. 428	100, 000	100, 790	2021/ 6 / 4
日本電産 第 3 回社債間限定同順位特約付		0. 956	100, 000	103, 683	2022/ 9 /20
富士通 第34回社債間限定同順位特約付		0. 644	100, 000	101, 103	2020/10/16
パナソニック 第 8 回社債間限定同順位特約付		2. 05	100, 000	106, 732	2019/ 3 /20
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付		0. 387	200, 000	199, 554	2020/ 3 /19
ソニー 第26回		2. 068	100, 000	105, 394	2019/ 6 /20
三菱重工業 第26回社債間限定同順位特約付		0. 877	100, 000	103, 257	2023/ 9 / 4
川崎重工業 第32回社債間限定同順位特約付		1. 062	100, 000	101, 890	2017/ 6 /21
明治安田生命2014基金特定目的会社 第 1 回特定社債		0. 51	300, 000	300, 651	2019/ 8 / 7
日産自動車 第55回特定社債間限定同順位特約付		0. 415	200, 000	201, 008	2018/ 3 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
トヨタ自動車	第14回社債間限定同等特約付	0.963	100,000	104,632	2023/3/20
エクセディ	第3回社債間限定同順位特約付	0.503	100,000	100,517	2017/3/17
ニコン	第20回特定社債間限定同順位特約付	0.652	100,000	101,768	2022/3/14
伊藤忠商事	第59回社債間限定同順位特約付	1.378	100,000	105,786	2021/6/4
丸紅	第101回社債間限定同順位特約付	0.436	100,000	99,557	2021/7/23
豊田通商	第18回社債間限定同順位特約付	1.014	100,000	103,406	2025/12/5
三井物産	第58回社債間限定同順位特約付	1.94	100,000	103,076	2016/12/20
三井物産	第71回社債間限定同順位特約付	1.187	100,000	103,814	2029/7/13
住友商事	第45回社債間限定同順位特約付	1.117	100,000	103,527	2022/4/20
三菱商事	第66回担保提供制限等財務上特約無	2.08	100,000	104,429	2017/7/28
三菱商事	第74回担保提供制限等財務上特約無	1.657	100,000	106,008	2019/7/29
高島屋	第11回社債間限定同順位特約付	0.451	200,000	201,334	2021/7/30
丸井グループ	第25回社債間限定同順位特約付	0.344	100,000	100,272	2019/6/4
クレディセゾン	第51回社債間限定同順位特約付	0.884	100,000	101,586	2024/6/18
イオン	第16回社債間限定同順位特約付	1.01	100,000	102,482	2018/11/21
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	101,810	2024/6/26
みずほコーポレート銀行	第8回特定社債間限定同順位特約付	2.54	100,000	120,320	2027/7/27
みずほコーポレート銀行	第26回特定社債間限定同順位特約付	0.54	1,000,000	1,004,580	2016/7/20
みずほコーポレート銀行	第28回特定社債間限定同順位特約付	0.515	300,000	301,725	2017/1/25
みずほコーポレート銀行	第29回特定社債間限定同順位特約付	0.46	200,000	201,072	2017/4/21
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,513	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	100,000	108,634	2019/6/3
三菱東京UFJ銀行	第9回特定社債間限定同順位特約付	2.69	100,000	111,760	2020/2/27
東京三菱銀行	第57回特定社債間限定同順位特約付	2.22	100,000	113,762	2022/10/27
三菱東京UFJ銀行	第93回特定社債間限定同順位特約付	1.985	100,000	104,602	2017/10/17
三菱東京UFJ銀行	第119回特定社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	104,093	2020/10/15
三菱東京UFJ銀行	第11回(劣後特約付)	2.28	100,000	103,227	2016/10/31
三菱東京UFJ銀行	第12回(劣後特約付)	2.16	300,000	313,281	2017/7/28
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	302,448	2024/9/12
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	109,787	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	300,000	323,511	2020/3/4
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	100,000	107,614	2021/4/28
三井住友信託銀行	第1回劣後特約付	1.389	100,000	106,355	2022/9/20
三井住友信託銀行	第7回社債間限定同順位特約付	0.269	100,000	100,127	2019/4/26
セブン銀行	第10回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	103,130	2023/3/20
セブン銀行	第11回社債間限定同順位特約付	0.536	100,000	100,084	2024/12/20
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	200,000	202,136	2024/7/16
三井住友銀行	第57回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	100,283	2017/10/20
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	100,000	107,211	2021/6/1
みずほ銀行	第6回劣後特約付	2.25	200,000	206,142	2016/11/4
みずほ銀行	第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	100,000	100,108	2019/1/25
興銀リース	第4回社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,378	2019/5/23
N T Tファイナンス	第45回社債間限定同順位特約付	0.15	100,000	100,037	2017/6/20
N T Tファイナンス	第46回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,279	2019/6/20
日産フィナンシャルサービス	第20回社債間限定同順位特約付	0.538	100,000	100,684	2017/3/17
ホンダファイナンス	第26回社債間限定同順位特約付	0.315	100,000	100,430	2018/9/20
ホンダファイナンス	第30回社債間限定同順位特約付	0.26	100,000	100,028	2019/6/20
トヨタファイナンス	第27回社債間限定同等特約付	1.82	200,000	206,674	2017/3/17

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	100,000	99,583	2021/12/3
日立キャピタル	第52回社債間限定同順位特約付	0.508	100,000	100,790	2021/6/18
日立キャピタル	第56回社債間限定同順位特約付	0.197	100,000	99,444	2019/12/20
日立キャピタル	第57回社債間限定同順位特約付	0.616	100,000	99,306	2024/12/20
オリックス	第144回社債間限定同順位特約付	1.51	100,000	103,432	2017/12/22
オリックス	第148回社債間限定同順位特約付	1.26	100,000	101,956	2017/2/24
オリックス	第164回社債間限定同順位特約付	1.146	100,000	103,307	2019/8/7
三井住友ファイナンス&リース	第7回社債間限定同順位特約付	0.442	100,000	100,721	2018/8/6
三菱UFJリース	第19回社債間限定同順位特約付	0.487	100,000	100,686	2017/5/29
三菱UFJリース	第30回社債間限定同順位特約付	0.426	100,000	100,579	2021/8/27
大和証券グループ本社	第17回社債間限定同順位特約付	0.398	100,000	99,993	2019/8/28
野村ホールディングス	第6回	1.86	100,000	103,152	2017/3/23
野村ホールディングス	第21回	1.86	100,000	106,804	2020/3/17
野村ホールディングス	第41回	0.783	200,000	202,826	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	100,000	103,961	2018/2/20
三井不動産	第34回社債間限定同順位特約付	2.085	100,000	107,375	2019/3/20
三菱地所	第56回担保提供制限等財務上特約無	2.42	100,000	114,619	2022/6/20
三菱地所	第98回担保提供制限等財務上特約無	1.165	100,000	104,694	2020/6/19
三菱地所	第110回担保提供制限等財務上特約無	0.571	100,000	101,393	2019/9/13
三菱地所	第111回担保提供制限等財務上特約無	0.929	100,000	104,082	2022/9/14
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	101,540	2024/1/26
住友不動産	第97回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	201,406	2024/4/26
住友不動産	第100回社債間限定同順位特約付	0.809	100,000	99,496	2024/9/9
エス・ティ・ティ都市開発	第10回社債間限定同順位特約付	1.03	100,000	103,901	2020/9/18
日本ビルファンド投資法人	第13回特定投資法人債間限定同順位	1.168	100,000	104,513	2023/6/26
オリックス不動産投資法人	第5回特定投資法人債間限定同順位特	0.76	100,000	101,293	2018/2/8
積水ハウス・S I レジデンシャル投資法人	第5回特定投資法人債	0.871	100,000	100,520	2024/8/30
東京急行電鉄	第75回社債間限定同順位特約付	0.982	100,000	104,313	2022/6/7
京成電鉄	第42回社債間限定同順位特約付	2.12	100,000	103,572	2017/2/8
東日本旅客鉄道	第15回	2.65	100,000	112,715	2020/8/25
東日本旅客鉄道	第19回社債間限定同順位特約付	2.36	200,000	228,194	2022/2/25
東日本旅客鉄道	第58回社債間限定同順位特約付	1.58	200,000	210,618	2019/3/20
東日本旅客鉄道	第71回社債間限定同順位特約付	1.905	100,000	114,287	2030/9/27
東日本旅客鉄道	第76回社債間限定同順位特約付	0.533	200,000	201,052	2016/7/22
東日本旅客鉄道	第107回社債間限定同順位特約付	1.415	100,000	95,487	2045/1/27
西日本旅客鉄道	第15回社債間限定同順位特約付	2.26	100,000	118,778	2027/12/20
西日本旅客鉄道	第31回社債間限定同順位特約付	1.408	100,000	106,565	2021/2/26
東海旅客鉄道	第16回社債間限定同順位特約付	1.875	100,000	107,191	2019/9/20
東海旅客鉄道	第25回社債間限定同順位特約付	2.0	100,000	102,281	2016/6/20
東海旅客鉄道	第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	237,010	2030/4/23
東海旅客鉄道	第70回社債間限定同順位特約付	1.309	100,000	103,739	2032/9/30
三菱倉庫	第14回	0.442	100,000	100,878	2021/3/12
住友倉庫	第1回社債間限定同順位特約付	0.279	200,000	200,604	2019/3/14
日本電信電話	第51回	2.06	300,000	307,080	2016/6/20
日本電信電話	第60回	1.31	100,000	105,887	2020/12/18
KDDI	第5回2号	3.2	100,000	106,252	2017/4/28
NTTドコモ	第15回社債間限定同順位特約付	1.96	100,000	105,636	2018/6/20
電源開発	第31回社債間限定同順位特約付	1.155	100,000	103,847	2020/9/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
電源開発	第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	103,503	2021/7/20
電源開発	第39回社債間限定同順位特約付	0.929	100,000	102,302	2024/2/20
電源開発	第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	100,755	2024/8/20
東京瓦斯	第17回社債間限定同順位特約付	2.625	100,000	107,789	2018/6/11
東京瓦斯	第38回社債間限定同順位特約付	1.984	100,000	108,396	2043/12/17
大阪瓦斯	第9回社債間限定同順位特約付	2.9	100,000	107,718	2018/1/30
東邦瓦斯	第31回社債間限定同順位特約付	2.06	100,000	112,239	2022/3/18
フランス相互信用連合銀行 (B F C M)	第11回円貨社債	0.528	100,000	100,532	2017/3/17
ノルデア・バンク	第6回円貨社債 (2014)	0.288	100,000	100,105	2017/5/26
クレディ・アグリコル・エス・エー	第6回円貨社債 (2014)	0.865	100,000	100,550	2024/11/28
ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング	第2回円貨社債	0.345	200,000	200,370	2019/6/27
韓国輸出入銀行	第13回円貨債券 (2014)	0.45	100,000	100,281	2017/3/14
G E キャピタルコーポレーション	第23回円貨社債	0.45	100,000	100,401	2016/9/20
J P モルガン・チェース・アンド・カンパニー	第9回円貨社債	1.32	100,000	101,983	2017/2/9
J P モルガン・チェース・アンド・カンパニー	第10回円貨社債	0.462	100,000	100,287	2016/6/13
エイチエスピーシー・ファイナンス・コーポレーション	第12回	2.54	100,000	110,827	2021/2/16
ザ・ゴールドマン・サックス・グループ・インク	第9回円貨社債	2.11	200,000	206,376	2016/12/28
ドイツ銀行A G ロンドン支店	第8回円貨社債 (2014)	0.47	100,000	100,125	2019/11/14
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション	第8回円貨社債	2.305	100,000	104,473	2017/6/26
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第7回円貨社債	0.478	100,000	100,234	2019/6/24
ビー・エヌ・ピー・パリバ	第4回円貨社債 (2013)	0.53	100,000	100,439	2016/9/13
ナショナル・オーストラリア銀行	第6回円貨社債 (2011)	1.03	100,000	101,104	2016/7/8
ナショナル・オーストラリア銀行	第11回円貨社債 (2015)	0.284	200,000	199,564	2020/1/16
オーストラリア・コモンウェルス銀行	第5回円貨社債 (2011)	0.89	200,000	201,740	2016/6/10
ウェストバック・バンキング・コーポレーション	第9回円貨社債	1.2	200,000	203,894	2017/3/9
オーストラリア・ニュージーランド銀行	第7回円貨社債	1.3	100,000	101,998	2017/1/19
ラボバンク・ネダーランド	第16回円貨社債 (2012)	1.142	100,000	101,856	2017/5/25
ラボバンク・ネダーランド	第18回円貨社債 (2012)	0.778	100,000	101,209	2017/11/2
ラボバンク・ネダーランド	第25回円貨社債 (2014)	0.434	100,000	100,068	2019/5/22
ソシエテ ジェネラル	第6回円貨社債 (2014)	0.552	200,000	201,096	2019/6/13
小	計		26,207,000	26,971,813	
合	計		476,534,037	507,949,418	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年3月31日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	507,949,418	98.6
コール・ローン等、その他	7,234,964	1.4
投資信託財産総額	515,184,382	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	515,184,382,455
コール・ローン等	3,116,752,373
公社債(評価額)	507,949,418,317
未収入金	3,307,381,000
未収利息	755,156,312
前払費用	55,674,453
(B) 負債	5,150,238,243
未払金	4,925,943,000
未払解約金	224,295,243
(C) 純資産総額(A－B)	510,034,144,212
元本	409,123,668,357
次期繰越損益金	100,910,475,855
(D) 受益権総口数	409,123,668,357口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,467円

(注)期首元本額240,151百万円、期中追加設定元本額207,869百万円、期中一部解約元本額38,897百万円、計算口数当たり純資産額12,467円。

○損益の状況（2014年4月1日～2015年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,382,847,099
受取利息	4,382,847,099
(B) 有価証券売買損益	6,067,886,945
売買益	7,357,535,351
売買損	△ 1,289,648,406
(C) 当期損益金(A＋B)	10,450,734,044
(D) 前期繰越損益金	50,639,913,431
(E) 追加信託差損益金	48,785,253,044
(F) 解約差損益金	△ 8,965,424,664
(G) 計(C＋D＋E＋F)	100,910,475,855
次期繰越損益金(G)	100,910,475,855

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(E)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。

* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
野村国内債券インデックスファンド	百万円 358
野村世界6資産分散投信(安定コース)	17,984
野村世界6資産分散投信(分配コース)	25,714
野村世界6資産分散投信(成長コース)	3,145
野村資産設計ファンド2015	802
野村資産設計ファンド2020	385
野村資産設計ファンド2025	239
野村資産設計ファンド2030	153
野村資産設計ファンド2035	83
野村資産設計ファンド2040	183
野村日本債券インデックスファンド	1,779
野村日本債券インデックス(野村投資一任口座向け)	168,622
のむらっぴ・ファンド(保守型)	5,192
のむらっぴ・ファンド(普通型)	2,378
のむらっぴ・ファンド(積極型)	524
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	23,025
野村資産設計ファンド2045	7
野村円債投資インデックスファンド	1,952
野村インデックスファンド・国内債券	761
マイ・ロード	27,464
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	130
野村時間分散投資「日経225・国内債券」(限定追加型)	97
野村日本債券インデックス(野村SMA・EW向け)	0
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	2,825
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	377
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	16,355
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,443
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	61
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	53
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	13
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	9,062
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	542
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	2,856
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	1,290
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	261
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	498
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	1,121
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	2,218
ノムラ日本債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	997
ノムラF0Fs用インデックスファンド・国内債券(適格機関投資家専用)	0
マイバランス30(確定拠出年金向け)	10,890
マイバランス50(確定拠出年金向け)	16,441
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,737
野村国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合(確定拠出年金向け)	35,908
マイバランスDC30	5,594
マイバランスDC50	3,512
マイバランスDC70	1,078
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	5,988
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	0

*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月16日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

■ニッセイ日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主に「ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の物価連動国債等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド受益証券
組 入 制 限	・外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

当期（2015年1月30日～2015年11月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2円
受 取 利 息	2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△8,108,439
売 買 益	1,966
売 買 損	△8,110,405
(C) 信 託 報 酬 等	△ 721,577
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△8,830,014
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	5,772,818
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,772,818)
(F) 合 計 (D + E)	△3,057,196
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△3,057,196
追 加 信 託 差 損 益 金	5,772,818
(配 当 等 相 当 額)	(55,669)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,717,149)
繰 越 欠 損 金	△8,830,014

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2015年11月10日現在)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド	千口 1,031,653	千円 1,030,827

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ日本物価連動国債マザーファンド全体の口数は1,031,653千口です。

下記は、ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド全体の内容です。

<国内（邦貨建）公社債>

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	812,600	876,561	85.0	—	85.0	—	—
	(812,600)	(876,561)	(85.0)	—	(85.0)	—	—
合 計	812,600	876,561	85.0	—	85.0	—	—
	(812,600)	(876,561)	(85.0)	—	(85.0)	—	—

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第17回 物価連動国債(10年)	0.1000	2023/9/10	429,900	465,631
	第18回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/3/10	314,800	339,309
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	47,100	49,643
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	20,800	21,977
合 計		—	—	—	876,561

■ニッセイ国内債券アクティブファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主に「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の公社債への投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、NOMURA-BPI 総合指数の動きを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド受益証券
組 入 制 限	・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

●損益の状況

当期（2015年1月30日～2015年11月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1円
受 取 利 息	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,739,029
売 買 益	1,743,658
売 買 損	△ 4,629
(C) 信 託 報 酬 等	△ 251,083
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,487,947
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	△ 489,700
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 489,700)
(F) 合 計 (D+E)	998,247
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	998,247
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 489,700
(配 当 等 相 当 額)	(232,091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 721,791)
分 配 準 備 積 立 金	1,487,947

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2015年11月10日現在)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	千口 265,843	千円 332,809

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の口数は30,423,863千口です。

下記は、ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド全体の内容です。

<国内（邦貨建）公社債>

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	16,025,000	17,800,628	38.7	—	37.6	1.1	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	357,013 (357,013)	379,056 (379,056)	0.8 (0.8)	—	0.8 (0.8)	—	—
社 債 券	26,700,000 (26,700,000)	27,116,036 (27,116,036)	59.0 (59.0)	—	19.5 (19.5)	27.4 (27.4)	12.1 (12.1)
合 計	43,082,013 (27,057,013)	45,295,722 (27,495,093)	98.5 (59.8)	—	58.0 (20.4)	28.5 (27.4)	12.1 (12.1)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。
(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。
(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国債証券	第122回 利付国債(5年)	0.1000	2019/12/20	500,000	499,760
	第1回 利付国債(40年)	2.4000	2048/3/20	20,000	24,659
	第2回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	180,000	212,477
	第3回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	50,000	59,060
	第4回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	80,000	94,432
	第5回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	80,000	89,956
	第6回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	83,000	90,824
	第7回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	60,000	62,189
	第312回 利付国債(10年)	1.2000	2020/12/20	400,000	425,332
	第317回 利付国債(10年)	1.1000	2021/9/20	32,000	34,021
	第321回 利付国債(10年)	1.0000	2022/3/20	57,000	60,302
	第325回 利付国債(10年)	0.8000	2022/9/20	1,180,000	1,230,952
	第329回 利付国債(10年)	0.8000	2023/6/20	1,483,000	1,545,671
	第330回 利付国債(10年)	0.8000	2023/9/20	200,000	208,442
	第334回 利付国債(10年)	0.6000	2024/6/20	500,000	511,275
	第335回 利付国債(10年)	0.5000	2024/9/20	300,000	303,744
	第10回 利付国債(30年)	1.1000	2033/3/20	30,000	30,113
	第14回 利付国債(30年)	2.4000	2034/3/20	220,000	266,543
	第18回 利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	215,000	255,936

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第 22 回 利付国債(30年)	2.5000	2036/3/20	50,000	61,394
	第 26 回 利付国債(30年)	2.4000	2037/3/20	460,000	555,818
	第 28 回 利付国債(30年)	2.5000	2038/3/20	10,000	12,315
	第 30 回 利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	414,500	495,932
	第 32 回 利付国債(30年)	2.3000	2040/3/20	170,000	204,068
	第 33 回 利付国債(30年)	2.0000	2040/9/20	170,000	193,206
	第 34 回 利付国債(30年)	2.2000	2041/3/20	50,000	58,990
	第 35 回 利付国債(30年)	2.0000	2041/9/20	337,500	383,396
	第 36 回 利付国債(30年)	2.0000	2042/3/20	280,000	318,284
	第 38 回 利付国債(30年)	1.8000	2043/3/20	96,000	104,579
	第 40 回 利付国債(30年)	1.8000	2043/9/20	310,000	337,022
	第 42 回 利付国債(30年)	1.7000	2044/3/20	200,000	212,394
	第 45 回 利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	230,000	232,635
	第 92 回 利付国債(20年)	2.1000	2026/12/20	650,000	766,915
	第 97 回 利付国債(20年)	2.2000	2027/9/20	450,000	537,295
	第100回 利付国債(20年)	2.2000	2028/3/20	160,000	191,248
	第105回 利付国債(20年)	2.1000	2028/9/20	610,000	721,642
	第110回 利付国債(20年)	2.1000	2029/3/20	70,000	82,813
	第111回 利付国債(20年)	2.2000	2029/6/20	400,000	478,392
	第113回 利付国債(20年)	2.1000	2029/9/20	200,000	236,394
	第114回 利付国債(20年)	2.1000	2029/12/20	197,000	232,779
	第116回 利付国債(20年)	2.2000	2030/3/20	410,000	490,138
	第118回 利付国債(20年)	2.0000	2030/6/20	370,000	431,764
	第120回 利付国債(20年)	1.6000	2030/6/20	250,000	277,290
	第124回 利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	50,000	58,261
	第127回 利付国債(20年)	1.9000	2031/3/20	520,000	597,178
	第130回 利付国債(20年)	1.8000	2031/9/20	450,000	508,396
	第136回 利付国債(20年)	1.6000	2032/3/20	370,000	405,016
	第138回 利付国債(20年)	1.5000	2032/6/20	400,000	430,476
	第140回 利付国債(20年)	1.7000	2032/9/20	200,000	221,252
	第143回 利付国債(20年)	1.6000	2033/3/20	480,000	520,483
	第146回 利付国債(20年)	1.7000	2033/9/20	540,000	592,239
	第149回 利付国債(20年)	1.5000	2034/6/20	800,000	844,920
	小 計	—	—	—	17,800,628
特殊債券(除く金融債券)	S種第2回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.2700	2037/11/10	28,083	30,607
	S種第10回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.0900	2039/11/10	32,781	35,367
	第 11 回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	20,830	21,296
	第 39 回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	34,909	37,321
	第 49 回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	35,068	38,143
	第 6 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	34,942	37,485
	第 57 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	170,400	178,834
	小 計	—	—	—	379,056
社債券	第 9 回 モルガン・スタンレー	0.5570	2018/5/22	400,000	401,324
	第 25 回 シティグループ・インク	0.6330	2016/8/1	300,000	301,517
	第 1 回 ラボバンク・ネダーランド劣後特約付	1.4290	2024/12/19	300,000	299,283

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
社債券		%		千円	千円
	第 33 回 大成建設	0.6600	2018/6/20	100,000	101,568
	第 9 回 長谷工コーポレーション	0.4400	2019/11/5	100,000	100,055
	第 5 回 西松建設	0.7400	2016/12/19	200,000	201,219
	第 3 回 五洋建設	0.6800	2021/7/30	300,000	303,654
	第 2 回 五洋建設	0.8700	2018/7/26	600,000	609,885
	第 14 回 森永製菓	0.4450	2017/12/6	100,000	100,649
	第 23 回 双日	0.9000	2016/9/5	400,000	403,251
	第 26 回 双日	0.8700	2017/4/21	200,000	201,900
	第 3 回 三越伊勢丹ホールディングス	0.5940	2018/5/25	100,000	101,113
	第 11 回 森ビル	0.9100	2019/8/14	100,000	102,325
	第 13 回 森ビル	0.4660	2020/5/19	100,000	100,241
	第 16 回 大王製紙	1.1400	2015/12/17	100,000	99,869
	第 17 回 大王製紙	1.0000	2016/9/20	100,000	99,293
	第 10 回 日本製紙グループ本社	1.7100	2019/12/20	100,000	106,474
	第 44 回 住友化学	0.6900	2015/4/23	100,000	100,088
	第 2 回 三菱ケミカルホールディングス	1.2040	2021/9/10	100,000	105,548
	第 11 回 三菱ケミカルホールディングス	0.6040	2020/12/11	500,000	508,296
	第 36 回 D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	497,131
	第 4 回 J Xホールディングス	1.1450	2022/12/14	100,000	104,945
	第 10 回 J Xホールディングス	0.4090	2021/12/9	100,000	100,139
	第 21 回 太平洋セメント	0.7600	2015/9/14	500,000	501,403
	第 23 回 太平洋セメント	0.7900	2018/9/10	600,000	610,723
	第 50 回 神戸製鋼所	1.8400	2018/4/24	500,000	524,114
	第 54 回 神戸製鋼所	2.5000	2019/4/26	100,000	108,710
	第 59 回 神戸製鋼所	0.6960	2019/5/22	100,000	101,232
	第 22 回 日新製鋼	0.3300	2017/3/10	200,000	200,145
	第 25 回 三菱マテリアル	1.1600	2018/7/20	400,000	412,380
	第 10 回 三和ホールディングス	0.4940	2022/2/25	500,000	500,000
	第 1 回 小森コーポレーション	0.5490	2018/12/13	300,000	301,677
	第 8 回 荏原製作所	0.5300	2018/12/20	500,000	503,953
	第 9 回 椿本チエイン	0.3940	2019/4/25	100,000	100,404
	第 3 回 ジェイテクト	0.3260	2022/1/21	200,000	198,296
	第 4 回 ジェイテクト	0.2050	2020/1/23	200,000	199,030
	第 14 回 日立製作所	1.5600	2015/8/18	100,000	100,686
	第 24 回 富士電機	0.8600	2016/10/20	200,000	202,026
	第 27 回 富士電機	0.9000	2018/6/6	700,000	713,526
	第 7 回 サンケン電気	1.8100	2016/6/17	300,000	305,688
	第 8 回 サンケン電気	1.1000	2016/12/13	300,000	303,473
	第 10 回 セイコーエプソン	0.3280	2016/9/9	300,000	300,791
	第 26 回 ソニー	2.0680	2019/6/20	500,000	528,893
	第 29 回 ソニー	0.8600	2018/6/19	200,000	202,077
	第 4 回 堀場製作所	0.6090	2020/10/30	400,000	405,689
	第 23 回 日立造船	0.4700	2017/9/19	300,000	300,451
	第 29 回 三菱重工業	0.6620	2024/9/3	100,000	100,764
	第 36 回 I H I	1.0000	2017/3/9	100,000	101,580

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
社債券	第 37 回 I H I	0.7400	2017/10/13	200,000	202,659
	第 1 回 住友生命第 3 回基金流動化特定目的会社	1.1600	2015/8/5	100,000	100,329
	第 1 回 明治安田生命2011基金特定目的会社	1.0500	2016/8/5	300,000	303,344
	第1回B号 明治安田生命2012基金特定目的会社	0.8500	2017/8/9	300,000	303,851
	第 1 回 住友生命第5回基金流動化特定目的会社	1.1200	2018/8/8	300,000	307,314
	第 1 回 明治安田生命2013基金特定目的会社	0.8200	2018/8/8	300,000	304,615
	第 1 回 明治安田生命2014基金特定目的会社	0.5100	2019/8/7	300,000	300,997
	第16回 富士重工業	0.7100	2016/6/13	200,000	201,357
	第26回 阪和興業	0.4400	2019/9/20	500,000	501,712
	第 1 回 新生銀行劣後特約付	1.9600	2015/3/25	100,000	100,124
	第 2 回 新生銀行劣後特約付	2.0100	2015/10/30	700,000	707,183
	第 6 回 りそな銀行劣後特約付	2.0840	2020/3/4	400,000	433,656
	第11回 三菱UFJ信託銀行劣後特約付	1.3600	2022/6/27	300,000	318,692
	第 1 回 みずほ信託銀行劣後特約付	1.9100	2015/12/21	300,000	304,350
	第 2 回 興銀リース	0.3480	2016/6/10	100,000	100,259
	第 3 回 興銀リース	0.2670	2016/12/2	200,000	200,376
	第 7 回 東京センチュリーリース	0.2060	2017/4/18	100,000	100,040
	第16回 ポケットカード	0.7600	2019/2/14	200,000	201,299
	第17回 ポケットカード	0.6200	2019/11/21	300,000	299,833
	第63回 アコム	0.9900	2017/6/7	200,000	203,133
	第64回 アコム	0.8800	2018/9/5	200,000	203,613
	第68回 アコム	0.9500	2022/6/6	200,000	201,774
	第13回 ジャックス	0.6440	2022/2/25	400,000	400,000
	第 2 回 アプラスフィナンシャル	0.4500	2017/9/29	300,000	300,301
	第152回 オリックス	0.9200	2016/8/31	100,000	101,103
	第154回 オリックス	1.1000	2016/12/2	100,000	101,586
	第166回 オリックス	0.7250	2017/12/7	100,000	101,360
	第19回 大和証券グループ本社	0.4120	2020/2/25	100,000	100,045
	第12回 大和証券グループ本社	0.5900	2016/4/19	300,000	301,428
	第16回 東京建物	0.8300	2018/3/16	300,000	305,126
	第18回 東京建物	1.5400	2023/10/31	500,000	532,453
	第19回 東京建物	0.4900	2019/3/22	200,000	201,426
	第89回 住友不動産	1.0980	2023/7/21	100,000	103,488
	第95回 住友不動産	0.9870	2024/1/26	300,000	306,721
	第102回 東武鉄道	1.3600	2025/10/23	300,000	319,593
	第17回 相鉄ホールディングス	1.4200	2017/2/10	100,000	102,371
	第29回 相鉄ホールディングス	0.9100	2020/6/25	400,000	411,855
	第32回 相鉄ホールディングス	0.5800	2025/1/28	400,000	393,529
	第 1 回 鴻池運輸	0.2800	2020/1/27	500,000	497,236
	第82回 近畿日本鉄道	0.3400	2017/6/13	300,000	300,089
	第46回 名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	106,294
	第48回 名古屋鉄道	0.5570	2021/4/23	200,000	202,585
	第 1 回 神奈川中央交通	0.4600	2019/12/3	100,000	100,084
	第34回 日本郵船	0.5940	2018/6/18	200,000	202,312
	第 7 回 澁澤倉庫	0.8200	2018/4/18	100,000	100,786

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額
社債券		%		千円	千円
	第495回 関西電力	0.7460	2021/9/17	400,000	404,506
	第496回 関西電力	0.9080	2025/2/25	400,000	400,000
	第465回 東北電力	1.2790	2022/9/22	100,000	105,709
	第384回 九州電力	1.4700	2017/6/23	100,000	102,846
	第393回 九州電力	2.0100	2017/6/23	100,000	104,104
	第417回 九州電力	0.6410	2017/8/25	300,000	302,899
	第425回 九州電力	0.2810	2017/2/24	200,000	200,165
	第428回 九州電力	0.9360	2024/7/25	300,000	305,121
	第429回 九州電力	0.9090	2024/9/25	400,000	405,492
	第292回 北海道電力	2.0100	2017/7/25	100,000	104,118
	第32回 電源開発	1.2850	2020/12/18	200,000	210,662
	第2回 エイチ・アイ・エス	0.6450	2021/10/22	100,000	100,617
	小 計	—	—	—	27,116,036
合 計		—	—	—	45,295,722

ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		円		%		%	百万円
2015年2月26日	10,000		—		—	100.00	—	1
1期(2015年9月7日)	9,736		0	△2.6	97.66	△2.3	99.0	88

* 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。

* ベンチマーク（＝シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとに、設定時を100として指数化しています。

* シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行なわない円ベースの指数）です。シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

(出所) Citigroup Index LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年2月26日	10,000	—	100.00	—	—	—
2月末	9,957	△0.4	99.89	△0.1	98.7	—
3月末	9,917	△0.8	99.15	△0.8	98.7	—
4月末	9,916	△0.8	99.47	△0.5	98.5	—
5月末	10,100	1.0	101.50	1.5	98.5	—
6月末	9,943	△0.6	99.78	△0.2	98.8	—
7月末	10,074	0.7	101.28	1.3	98.8	—
8月末	9,923	△0.8	99.41	△0.6	98.9	—
(期 末)						
2015年9月7日	9,736	△2.6	97.66	△2.3	99.0	—

*騰落率は設定日比です。
*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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末9,736円へと下落し、値下がり額は264円となりました。
ユーロ圏の景気回復期待などを背景に外国債券利回りが欧州の長期債中心に上昇（価格は下落）したこと、および米ドル以外の主要通貨が対円で下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。

【投資環境】

設定時から6月にかけては、原油価格反発に伴うデフレ懸念の後退やドイツを中心としたユーロ圏の景気回復期待、雇用統計など強い米国経済指標の発表などを背景に、外国債券利回りは欧州の長期債を中心に上昇（価格は下落）しました。
その後期末にかけては、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測やギリシャ金融支援の進展などを背景に、外国債券利回りは長期債中心に低下（価格は上昇）しました。当運用期間では、外国債券利回りは欧州の長期債中心に上昇（価格は下落）しました。
為替市場では、米ドルは対円で概ね横這いとなりましたが、中国景気減速への警戒感などから投資家がリスク回避的な姿勢を強めたことから米ドル以外の主要通貨は対円で下落（円高）しました。

【運用経過】

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉えるために、外国債券マザーファンドへ投資しました。
マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。
外国債券マザーファンドの運用につきましては、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に对应し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【分配金】

- (1) 収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。
- (2) 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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【外国債券マザーファンド】を高位に組入れ、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。
【外国債券マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。
今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.195	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.151)	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)	(3)	(0.027)	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)	(2)	(0.017)	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	1	0.010	(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)	(0.008)	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)	(0)	(0.002)	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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.205	
期中の平均基準価額は、9,975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。

○ 売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

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
外国債券マザーファンド	千口 38,489	千円 91,058	千口 2	千円 5

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<外国債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 192,155	百万円 19,217	% 10.0	百万円 53,973	百万円 2,151	% 4.0
為替直物取引	140,636	17,462	12.4	10,756	1,325	12.3

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (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

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
外国債券マザーファンド		千口	千円
		38,486	88,188

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券マザーファンド	千円 88,188	% 100.0
コール・ローン等、その他	37	0.0
投資信託財産総額	88,225	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（591,127,199千円）の投資信託財産総額（600,764,028千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.07円、1カナダドル=89.67円、1英ポンド=180.89円、1スイスフラン=122.63円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1ノルウェークローネ=14.36円、1デンマーククローネ=17.82円、1ユーロ=132.97円、1ズロチ=31.49円、1シンガポールドル=83.62円、1リンギ=27.66円、1豪ドル=82.55円、1メキシコペソ=7.03円、1ランド=8.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	88,225,719
コール・ローン等	34,619
外国債券マザーファンド(評価額)	88,188,353
未収入金	2,747
(B) 負債	28,353
未払信託報酬	28,114
その他未払費用	239
(C) 純資産総額(A－B)	88,197,366
元本	90,584,310
次期繰越損益金	△ 2,386,944
(D) 受益権総口数	90,584,310口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,736円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額89百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額9,736円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1
受取利息	1
(B) 有価証券売買損益	△2,865,155
売買損	△2,865,155
(C) 信託報酬等	△ 28,353
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,893,507
(E) 追加信託差損益金	506,563
(売買損益相当額)	(506,563)
(F) 計(D＋E)	△2,386,944
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△2,386,944
追加信託差損益金	506,563
(配当等相当額)	(192,511)
(売買損益相当額)	(314,052)
分配準備積立金	252,165
繰越損益金	△3,145,672

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*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(E)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。

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

外国債券マザーファンド

第14期(計算期間：2014年5月13日～2015年5月11日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に
対応し、ファンドの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資比率の
再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首20,704円から期末23,251円となりました。ベンチマークとしているシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジ
なし・円ベース）が12.9%の上昇となったのに対して、基準価額は12.3%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

外国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

- *ベンチマーク（＝シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日
前日の指数値をもとにしています。
- *シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総
合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行わない円ベースの指数）です。シティ世界国債イ
ンデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に
関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
- (出所) Citigroup Index LLC

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 5 月13日～2015年 5 月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.013	(a)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 ）	(3)	(0.012)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.013	
期中の平均基準価額は、22,382円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○売買及び取引の状況

(2014年5月13日～2015年5月11日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,053,353	千米ドル 328,260
	カナダ	国債証券	千カナダドル 68,098	千カナダドル 18,859
	イギリス	国債証券	千英ポンド 117,971	千英ポンド 26,048
	スイス	国債証券	千スイスフラン 12,782	千スイスフラン 9,152
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 95,856	千スウェーデンクローナ 28,378
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 49,114	千ノルウェークローネ 15,178
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 133,411	千デンマーククローネ 65,463
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	86,938	75,107
	イタリア	国債証券	241,042	36,013
国	フランス	国債証券	168,251	34,199
	オランダ	国債証券	48,177	13,820
	スペイン	国債証券	165,592	27,611
	ベルギー	国債証券	47,823	13,502
	オーストリア	国債証券	36,671	15,219
	フィンランド	国債証券	11,529	2,890
	アイルランド	国債証券	31,060	5,846
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 57,634	千ズロチ 23,588
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 13,943	千シンガポールドル 5,084
	マレーシア	国債証券	千リンギ 37,340	千リンギ 4,858
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 50,358	千豪ドル 4,686
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 381,727	千メキシコペソ 67,527
	南アフリカ	国債証券	千ランド 142,825	千ランド 12,799

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月13日～2015年5月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 282,696	百万円 35,165	% 12.4	百万円 79,843	百万円 4,393	% 5.5
為替直物取引	210,212	14,472	6.9	18,508	1,700	9.2

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年5月11日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 1,698,500	千米ドル 1,814,749	千円 217,279,988	% 41.3	% —	% 16.7	% 15.1	% 9.5
カナダ	千カナダドル 109,000	千カナダドル 123,170	12,188,982	2.3	—	1.1	0.7	0.6
イギリス	千英ポンド 200,400	千英ポンド 238,215	44,005,467	8.4	—	6.2	1.8	0.4
スイス	千スイスフラン 9,300	千スイスフラン 11,747	1,510,189	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 151,800	千スウェーデンクローナ 180,797	2,619,754	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 88,700	千ノルウェークローネ 97,385	1,556,215	0.3	—	0.2	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 154,900	千デンマーククローネ 202,598	3,632,595	0.7	—	0.5	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	147,600	195,522	26,158,934	5.0	—	4.3	0.7	—
イタリア	364,200	442,677	59,225,837	11.3	—	6.2	3.1	2.0
フランス	286,400	364,132	48,717,309	9.3	—	5.9	2.5	0.8
オランダ	76,500	95,072	12,719,813	2.4	—	1.6	0.6	0.2
スペイン	224,300	265,444	35,513,759	6.8	—	3.1	2.2	1.5
ベルギー	74,700	96,562	12,919,132	2.5	—	1.9	0.5	0.1
オーストリア	47,400	59,476	7,957,346	1.5	—	1.1	0.4	0.1
フィンランド	20,200	23,410	3,132,132	0.6	—	0.4	0.2	—
アイルランド	36,100	43,871	5,869,585	1.1	—	0.5	0.6	—
ポーランド	千ズロチ 85,600	千ズロチ 93,559	3,081,841	0.6	—	0.2	0.2	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 20,700	千シンガポールドル 21,629	1,945,141	0.4	—	0.2	0.1	0.0
マレーシア	千リンギ 80,100	千リンギ 80,947	2,694,755	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千豪ドル 88,600	千豪ドル 97,205	9,219,931	1.8	—	0.9	0.5	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 637,700	千メキシコペソ 715,916	5,662,900	1.1	—	0.7	0.3	0.1
南アフリカ	千ランド 289,900	千ランド 281,360	2,822,042	0.5	—	0.4	0.1	—
合 計	—	—	520,433,659	98.9	—	53.0	30.2	15.8

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY BOND	7.5	7,000	7,744	927,257	2016/11/15
		US TREASURY BOND	8.875	10,500	13,501	1,616,537	2019/2/15
		US TREASURY BOND	8.125	9,300	11,924	1,427,701	2019/8/15
		US TREASURY BOND	8.75	12,200	16,656	1,994,320	2020/8/15
		US TREASURY BOND	8.0	17,500	24,175	2,894,589	2021/11/15
		US TREASURY BOND	6.25	13,400	17,778	2,128,563	2023/8/15
		US TREASURY BOND	2.375	13,700	13,997	1,675,926	2024/8/15
		US TREASURY BOND	6.0	10,500	14,337	1,716,619	2026/2/15
		US TREASURY BOND	6.5	7,800	11,164	1,336,781	2026/11/15
		US TREASURY BOND	6.125	6,600	9,327	1,116,800	2027/11/15
		US TREASURY BOND	5.5	3,500	4,735	567,001	2028/8/15
		US TREASURY BOND	5.25	4,000	5,310	635,878	2028/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	2,000	2,661	318,631	2029/2/15
		US TREASURY BOND	4.375	2,200	2,795	334,669	2038/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	14,600	14,519	1,738,361	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	16,100	18,838	2,255,504	2043/11/15
		US TREASURY N/B	5.125	12,500	13,108	1,569,526	2016/5/15
		US TREASURY N/B	3.25	11,000	11,341	1,357,929	2016/5/31
		US TREASURY N/B	1.75	12,000	12,183	1,458,704	2016/5/31
		US TREASURY N/B	0.375	4,000	4,003	479,350	2016/5/31
		US TREASURY N/B	0.5	6,500	6,512	779,734	2016/6/15
		US TREASURY N/B	3.25	14,000	14,462	1,731,548	2016/6/30
		US TREASURY N/B	1.5	10,000	10,131	1,213,014	2016/6/30
		US TREASURY N/B	0.5	6,000	6,011	719,754	2016/6/30
		US TREASURY N/B	0.625	9,000	9,027	1,080,895	2016/7/15
		US TREASURY N/B	3.25	10,000	10,352	1,239,532	2016/7/31
		US TREASURY N/B	1.5	16,500	16,728	2,002,940	2016/7/31
		US TREASURY N/B	4.875	11,500	12,152	1,454,990	2016/8/15
		US TREASURY N/B	0.625	4,000	4,012	480,397	2016/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	13,000	13,439	1,609,082	2016/8/31
		US TREASURY N/B	1.0	5,000	5,038	603,280	2016/8/31
		US TREASURY N/B	0.875	13,000	13,079	1,566,035	2016/9/15
		US TREASURY N/B	3.0	14,500	15,017	1,798,000	2016/9/30
		US TREASURY N/B	1.0	14,000	14,114	1,689,904	2016/9/30
		US TREASURY N/B	0.625	3,000	3,008	360,186	2016/10/15
		US TREASURY N/B	3.125	17,500	18,192	2,178,185	2016/10/31
		US TREASURY N/B	4.625	23,300	24,763	2,964,937	2016/11/15
		US TREASURY N/B	0.625	3,600	3,608	432,088	2016/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	14,000	14,494	1,735,476	2016/11/30
		US TREASURY N/B	0.875	5,300	5,332	638,510	2016/11/30
		US TREASURY N/B	0.625	4,500	4,509	539,942	2016/12/15
		US TREASURY N/B	3.25	18,000	18,809	2,252,037	2016/12/31
		US TREASURY N/B	0.875	9,000	9,057	1,084,473	2016/12/31
		US TREASURY N/B	0.75	3,400	3,413	408,719	2017/1/15
		US TREASURY N/B	3.125	17,000	17,759	2,126,287	2017/1/31

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		0.875	2,500	2,515	301,125	2017/1/31
		3.0	12,500	13,050	1,562,511	2017/2/28
		0.875	10,000	10,059	1,204,455	2017/2/28
		0.75	5,000	5,018	600,871	2017/3/15
		3.25	14,500	15,227	1,823,228	2017/3/31
		1.0	3,500	3,528	422,508	2017/3/31
		0.875	5,000	5,028	602,087	2017/4/15
		3.125	18,300	19,202	2,299,156	2017/4/30
		4.5	15,200	16,379	1,961,151	2017/5/15
		0.875	5,200	5,228	625,976	2017/5/15
		2.75	18,600	19,404	2,323,277	2017/5/31
		0.625	8,500	8,500	1,017,744	2017/5/31
		0.875	5,000	5,024	601,573	2017/6/15
		2.5	9,000	9,353	1,119,873	2017/6/30
		0.75	8,000	8,014	959,598	2017/6/30
		2.375	17,000	17,638	2,111,817	2017/7/31
		0.5	2,500	2,489	298,038	2017/7/31
		4.75	13,000	14,188	1,698,823	2017/8/15
		1.875	13,000	13,344	1,597,773	2017/8/31
		0.625	10,000	9,976	1,194,493	2017/8/31
		1.875	11,500	11,804	1,413,307	2017/9/30
		0.625	8,000	7,974	954,771	2017/9/30
		0.875	1,000	1,002	120,024	2017/10/15
		1.875	10,000	10,266	1,229,243	2017/10/31
		4.25	12,000	13,040	1,561,297	2017/11/15
		2.25	16,000	16,581	1,985,347	2017/11/30
		2.75	10,000	10,497	1,256,837	2017/12/31
		0.75	6,000	5,985	716,640	2017/12/31
		2.625	7,200	7,541	902,969	2018/1/31
		0.875	4,000	4,000	479,013	2018/1/31
		3.5	19,300	20,683	2,476,425	2018/2/15
		2.75	7,100	7,466	893,915	2018/2/28
		0.75	2,000	1,989	238,215	2018/3/31
		2.625	8,000	8,392	1,004,834	2018/4/30
		3.875	9,800	10,650	1,275,197	2018/5/15
		2.375	4,000	4,168	499,049	2018/5/31
		1.0	8,000	8,003	958,214	2018/5/31
		2.375	11,500	11,981	1,434,552	2018/6/30
		1.375	6,500	6,571	786,817	2018/6/30
		2.25	8,600	8,929	1,069,175	2018/7/31
		1.375	5,500	5,556	665,305	2018/7/31
		4.0	4,800	5,262	630,131	2018/8/15
		1.5	11,300	11,455	1,371,552	2018/8/31
		1.375	12,000	12,106	1,449,556	2018/9/30
		1.75	7,000	7,145	855,526	2018/10/31
		3.75	21,000	22,899	2,741,699	2018/11/15
		1.25	5,000	5,016	600,661	2018/11/30

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	1.375	6,500	6,546	783,838	2018/12/31	
	US TREASURY N/B	1.5	5,500	5,561	665,871	2018/12/31	
	US TREASURY N/B	1.25	5,100	5,107	611,529	2019/1/31	
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	2,021	242,022	2019/1/31	
	US TREASURY N/B	2.75	24,000	25,355	3,035,828	2019/2/15	
	US TREASURY N/B	1.375	4,500	4,523	541,605	2019/2/28	
	US TREASURY N/B	1.5	4,000	4,040	483,746	2019/2/28	
	US TREASURY N/B	1.5	4,000	4,037	483,465	2019/3/31	
	US TREASURY N/B	1.625	19,000	19,268	2,307,038	2019/3/31	
	US TREASURY N/B	1.625	8,700	8,816	1,055,566	2019/4/30	
	US TREASURY N/B	3.125	26,400	28,297	3,388,059	2019/5/15	
	US TREASURY N/B	1.5	4,400	4,433	530,865	2019/5/31	
	US TREASURY N/B	1.0	2,000	1,974	236,373	2019/6/30	
	US TREASURY N/B	1.625	3,100	3,137	375,628	2019/6/30	
	US TREASURY N/B	3.625	18,000	19,696	2,358,278	2019/8/15	
	US TREASURY N/B	1.0	3,000	2,952	353,521	2019/8/31	
	US TREASURY N/B	1.625	7,000	7,074	847,014	2019/8/31	
	US TREASURY N/B	1.0	3,000	2,949	353,184	2019/9/30	
	US TREASURY N/B	1.75	4,600	4,669	559,062	2019/9/30	
	US TREASURY N/B	3.375	21,600	23,447	2,807,406	2019/11/15	
	US TREASURY N/B	1.0	6,800	6,668	798,453	2019/11/30	
	US TREASURY N/B	1.5	600	601	72,065	2019/11/30	
	US TREASURY N/B	1.125	5,500	5,419	648,868	2019/12/31	
	US TREASURY N/B	1.375	2,000	1,991	238,496	2020/1/31	
	US TREASURY N/B	3.625	25,200	27,712	3,317,972	2020/2/15	
	US TREASURY N/B	1.25	2,700	2,670	319,697	2020/2/29	
	US TREASURY N/B	1.125	4,000	3,929	470,520	2020/3/31	
	US TREASURY N/B	1.375	14,000	13,922	1,666,922	2020/3/31	
	US TREASURY N/B	3.5	21,500	23,564	2,821,357	2020/5/15	
	US TREASURY N/B	1.875	4,000	4,066	486,926	2020/6/30	
	US TREASURY N/B	2.0	3,000	3,067	367,243	2020/7/31	
	US TREASURY N/B	2.625	21,000	22,112	2,647,510	2020/8/15	
	US TREASURY N/B	2.125	7,000	7,193	861,288	2020/8/31	
	US TREASURY N/B	2.0	6,000	6,123	733,196	2020/9/30	
	US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,610	192,870	2020/10/31	
	US TREASURY N/B	2.625	29,300	30,819	3,690,071	2020/11/15	
	US TREASURY N/B	2.375	6,800	7,059	845,204	2020/12/31	
	US TREASURY N/B	2.125	5,300	5,426	649,689	2021/1/31	
	US TREASURY N/B	3.625	30,500	33,758	4,041,904	2021/2/15	
	US TREASURY N/B	2.0	5,000	5,082	608,471	2021/2/28	
	US TREASURY N/B	2.25	5,500	5,662	677,961	2021/3/31	
	US TREASURY N/B	2.25	2,900	2,984	357,362	2021/4/30	
	US TREASURY N/B	3.125	24,600	26,542	3,177,880	2021/5/15	
	US TREASURY N/B	2.0	6,000	6,084	728,454	2021/5/31	
	US TREASURY N/B	2.125	6,000	6,122	733,084	2021/6/30	
	US TREASURY N/B	2.25	7,000	7,191	861,027	2021/7/31	
	US TREASURY N/B	2.125	8,500	8,664	1,037,423	2021/8/15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		2.0	6,000	6,070	726,826	2021/8/31
		2.0	10,000	10,110	1,210,488	2021/11/15
		1.875	6,200	6,215	744,181	2021/11/30
		2.125	3,100	3,154	377,629	2021/12/31
		1.5	5,000	4,883	584,665	2022/1/31
		2.0	8,700	8,781	1,051,416	2022/2/15
		1.75	7,300	7,241	867,064	2022/2/28
		1.75	1,000	991	118,719	2022/3/31
		1.75	10,000	9,912	1,186,823	2022/5/15
		1.625	8,500	8,334	997,867	2022/8/15
		1.625	9,800	9,585	1,147,641	2022/11/15
		2.0	15,700	15,742	1,884,900	2023/2/15
		1.75	11,200	10,990	1,315,832	2023/5/15
		2.5	16,300	16,916	2,025,393	2023/8/15
		2.75	19,500	20,596	2,466,063	2023/11/15
		2.75	16,300	17,190	2,058,174	2024/2/15
		2.5	19,500	20,153	2,412,985	2024/5/15
		6.25	1,600	2,357	282,218	2030/5/15
		5.375	2,500	3,432	410,987	2031/2/15
		4.5	2,000	2,588	309,913	2036/2/15
		5.0	1,000	1,380	165,330	2037/5/15
		4.5	500	645	77,305	2038/5/15
		3.5	3,500	3,903	467,344	2039/2/15
		4.25	5,000	6,237	746,815	2039/5/15
		4.5	5,500	7,111	851,490	2039/8/15
		4.375	7,700	9,794	1,172,748	2039/11/15
		4.625	7,000	9,230	1,105,192	2040/2/15
		4.375	8,000	10,196	1,220,871	2040/5/15
		3.875	8,000	9,473	1,134,217	2040/8/15
		4.25	7,800	9,786	1,171,708	2040/11/15
		4.75	7,000	9,456	1,132,266	2041/2/15
		4.375	7,000	8,978	1,074,941	2041/5/15
		3.125	6,500	6,807	815,029	2041/11/15
		3.125	2,100	2,196	262,983	2042/2/15
		3.0	4,500	4,593	549,939	2042/5/15
		2.75	7,000	6,796	813,686	2042/8/15
		2.75	11,300	10,964	1,312,783	2042/11/15
		3.125	12,500	13,042	1,561,634	2043/2/15
		3.625	11,800	13,502	1,616,678	2043/8/15
		3.625	13,800	15,804	1,892,240	2044/2/15
		3.375	12,000	13,147	1,574,150	2044/5/15
		3.125	5,500	5,753	688,816	2044/8/15
		3.0	1,500	1,531	183,425	2044/11/15
		4.625	20,400	21,875	2,619,095	2017/2/15
		2.875	13,300	14,037	1,680,675	2018/3/31
小	計				217,279,988	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	3,600	3,934	389,369	2022/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	2,500	2,507	248,134	2016/5/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	6,900	7,139	706,572	2016/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.0	3,100	3,142	310,984	2016/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	2,700	2,711	268,324	2016/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	5,800	5,957	589,579	2016/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.0	1,900	1,909	188,992	2016/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,500	3,550	351,357	2017/2/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	2,500	2,538	251,214	2017/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	3,600	3,846	380,627	2017/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	3,700	3,747	370,816	2017/8/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	2,600	2,650	262,331	2017/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	3,200	3,253	321,995	2018/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.25	3,200	3,543	350,666	2018/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.25	3,100	3,158	312,543	2018/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	3,300	3,418	338,330	2019/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.75	4,200	4,688	463,970	2019/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.75	3,500	3,624	358,680	2019/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	2,800	2,863	283,377	2020/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	4,500	5,040	498,847	2020/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	3,100	3,477	344,113	2021/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,500	3,499	346,321	2023/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.5	5,500	5,919	585,841	2024/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	2,300	2,418	239,363	2025/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	8.0	1,600	2,663	263,627	2027/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	3,100	4,528	448,138	2029/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.75	2,800	4,308	426,349	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	5.0	6,700	9,899	979,662	2037/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	4.0	5,100	6,782	671,205	2041/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	5,100	6,443	637,637	2045/12/1
小 計						12,188,982	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.0	5,000	5,233	966,784	2016/9/7
		UK TREASURY	1.75	6,000	6,125	1,131,545	2017/1/22
		UK TREASURY	8.75	1,600	1,902	351,371	2017/8/25
		UK TREASURY	1.0	8,400	8,462	1,563,214	2017/9/7
		UK TREASURY	5.0	5,400	6,036	1,115,052	2018/3/7
		UK TREASURY	1.25	9,000	9,085	1,678,364	2018/7/22
		UK TREASURY	4.5	5,200	5,869	1,084,224	2019/3/7
		UK TREASURY	1.75	8,100	8,280	1,529,680	2019/7/22
		UK TREASURY	3.75	5,000	5,542	1,023,773	2019/9/7
		UK TREASURY	4.75	5,400	6,274	1,159,044	2020/3/7
		UK TREASURY	2.0	6,800	7,004	1,293,848	2020/7/22
		UK TREASURY	3.75	5,100	5,724	1,057,438	2020/9/7
		UK TREASURY	8.0	3,700	5,104	943,026	2021/6/7
		UK TREASURY	3.75	6,000	6,814	1,258,787	2021/9/7
		UK TREASURY	4.0	4,300	4,981	920,241	2022/3/7

銘 柄			当 期 末						
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円			
	国債証券	UK TREASURY	1.75	7,400	7,443	1,375,067	2022/9/7		
		UK TREASURY	2.25	6,300	6,524	1,205,346	2023/9/7		
		UK TREASURY	2.75	6,700	7,191	1,328,537	2024/9/7		
		UK TREASURY	5.0	6,500	8,314	1,535,993	2025/3/7		
		UK TREASURY	4.25	3,600	4,465	824,834	2027/12/7		
		UK TREASURY	6.0	2,900	4,241	783,593	2028/12/7		
		UK TREASURY	4.75	5,300	7,060	1,304,217	2030/12/7		
		UK TREASURY	4.25	5,900	7,515	1,388,323	2032/6/7		
		UK TREASURY	4.5	6,500	8,626	1,593,508	2034/9/7		
		UK TREASURY	4.25	5,500	7,142	1,319,498	2036/3/7		
		UK TREASURY	4.75	4,300	6,083	1,123,830	2038/12/7		
		UK TREASURY	4.25	3,400	4,512	833,653	2039/9/7		
		UK TREASURY	4.25	3,300	4,407	814,193	2040/12/7		
		UK TREASURY	4.5	6,500	9,127	1,686,206	2042/12/7		
		UK TREASURY	3.5	9,800	11,810	2,181,838	2045/1/22		
		UK TREASURY	4.25	4,400	6,099	1,126,719	2046/12/7		
		UK TREASURY	4.25	3,000	4,246	784,400	2049/12/7		
		UK TREASURY	3.75	5,100	6,675	1,233,144	2052/7/22		
		UK TREASURY	3.5	2,400	3,151	582,121	2068/7/22		
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	10,200	11,734	2,167,636	2044/1/22		
		UNITED KINGDOM(GOVERNMENT	4.25	6,400	9,399	1,736,402	2055/12/7		
		小 計						44,005,467	
		スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	2.0	6,000	6,819	876,582	2021/4/28		
		SWITZERLAND GOVERNMENT	4.0	3,300	4,928	633,607	2028/4/8		
小 計						1,510,189			
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ				
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.0	11,500	11,949	173,150	2016/7/12		
		SWEDISH GOVERNMENT	3.75	7,000	7,630	110,567	2017/8/12		
		SWEDISH GOVERNMENT	4.25	19,800	23,034	333,774	2019/3/12		
		SWEDISH GOVERNMENT	5.0	33,300	41,997	608,548	2020/12/1		
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	31,300	37,788	547,555	2022/6/1		
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	17,900	19,203	278,259	2023/11/13		
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	19,200	22,379	324,279	2025/5/12		
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	11,800	16,813	243,620	2039/3/30		
		小 計						2,619,754	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ				
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	4.25	18,500	19,734	315,363	2017/5/19		
		NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	18,000	20,431	326,500	2019/5/22		
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	19,000	21,568	344,669	2021/5/25		
		NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	14,300	14,710	235,072	2023/5/24		
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	18,900	20,939	334,610	2024/3/14		
小 計						1,556,215			
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ				
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	4.0	35,000	41,305	740,609	2019/11/15		
		KINGDOM OF DENMARK	3.0	26,000	30,364	544,428	2021/11/15		
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	26,600	28,964	519,328	2023/11/15		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	7.0	14,500	23,236	416,623	2024/11/10
		KINGDOM OF DENMARK	1.75	18,600	20,582	369,048	2025/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	34,200	58,145	1,042,557	2039/11/15
小 計						3,632,595	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES Obligation	1.0	3,000	3,118	417,224	2019/2/22
		BUNDES Obligation	0.5	2,500	2,551	341,398	2019/4/12
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	6,200	7,062	944,881	2019/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	5,500	6,299	842,836	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	8,000	9,192	1,229,904	2020/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	5,000	5,747	768,958	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,300	8,269	1,106,368	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	7,000	8,310	1,111,895	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	3,000	3,385	452,905	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	6,400	7,154	957,251	2022/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	5,000	5,527	739,457	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	2,700	2,937	392,985	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	4,700	5,119	684,966	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	3,200	3,489	466,830	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	5,400	6,114	818,120	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	8,000	11,990	1,604,195	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	5,700	6,347	849,234	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,000	1,091	145,991	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	2,800	2,927	391,656	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	7,300	12,284	1,643,535	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	5,500	8,783	1,175,144	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	2,900	4,364	583,965	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	6,155	823,490	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	4,600	7,722	1,033,190	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	5,800	9,657	1,292,138	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	6,500	10,277	1,375,014	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	3,500	5,881	786,924	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	4,400	7,970	1,066,322	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	3,900	5,895	788,787	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,700	6,352	849,859	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	2,600	3,539	473,498	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	10,500	10,731	1,435,826	2016/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,700	12,225	1,635,626	2016/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	14,800	15,724	2,103,788	2016/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.75	8,600	8,940	1,196,215	2016/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	14,900	15,891	2,126,076	2017/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	13,800	15,045	2,012,986	2017/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,700	9,513	1,272,804	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	9,600	10,670	1,427,592	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	9,200	9,940	1,329,952	2017/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.75	3,900	3,947	528,094	2018/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10,500	11,688	1,563,817	2018/2/1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	5,400	5,913	791,100	2018/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	8,400	9,504	1,271,620	2018/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	5,700	6,315	844,964	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	7,400	8,411	1,125,385	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,500	7,480	1,000,775	2019/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	7,200	7,741	1,035,727	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	11,300	13,046	1,745,555	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,900	8,107	1,084,702	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	8,000	9,320	1,246,922	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	9,500	11,027	1,475,382	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,800	6,696	895,871	2021/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	6,200	7,154	957,240	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,300	6,134	820,768	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	8,900	10,838	1,450,072	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,200	10,209	1,365,862	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	7,600	9,767	1,306,796	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	9,800	12,608	1,686,915	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	3,200	3,922	524,756	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,100	6,352	849,840	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	8,000	12,708	1,700,203	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	7,500	9,247	1,237,223	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,300	1,529	204,572	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	9,000	11,650	1,558,691	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	4,100	5,162	690,665	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	7,100	11,012	1,473,403	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	13,300	19,850	2,655,764	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,500	7,157	957,555	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	9,300	12,803	1,712,954	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	8,700	13,083	1,750,382	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	5,800	8,658	1,158,385	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,200	11,385	1,523,292	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,400	1,724	230,779	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	7,800	11,076	1,481,962	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	10,300	14,670	1,962,738	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	4,300	6,085	814,217	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.25	1,200	1,207	161,584	2016/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	7,000	7,266	972,151	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,800	3,864	517,066	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	1,000	1,186	158,804	2030/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.0	10,600	11,401	1,525,373	2016/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	7,500	8,066	1,079,183	2017/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	9,700	10,746	1,437,711	2017/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	6,000	6,725	899,860	2018/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	4,500	4,645	621,502	2018/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	10,800	12,391	1,657,886	2018/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,600	6,832	914,119	2018/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	8,100	9,446	1,263,858	2019/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	4,000	5,494	735,070	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	9,500	11,042	1,477,397	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	14,800	17,238	2,306,397	2020/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	10,000	11,217	1,500,722	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	11,000	13,238	1,771,178	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	11,000	13,036	1,744,143	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	12,100	14,238	1,904,911	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	7,700	8,693	1,163,063	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	8,200	13,310	1,780,800	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	16,200	21,038	2,814,799	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	14,500	22,057	2,951,059	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	17,500	22,181	2,967,629	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	4,700	5,644	755,141	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	11,500	18,087	2,419,860	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	12,000	20,524	2,746,012	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	5,600	8,984	1,202,054	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	5,800	8,758	1,171,833	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	7,100	11,714	1,567,232	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	6,000	8,372	1,120,159	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	4,500	7,487	1,001,759	2055/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,400	4,071	544,726	2060/4/25
		FRENCH TREASURY NOTE	2.5	6,000	6,194	828,742	2016/7/25
		FRENCH TREASURY NOTE	1.75	4,300	4,445	594,742	2017/2/25
		FRENCH TREASURY NOTE	1.0	3,200	3,279	438,766	2017/7/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	3,500	3,670	491,116	2016/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	4,000	4,181	559,479	2017/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.5	4,000	4,402	589,050	2017/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	4,500	4,665	624,133	2018/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	6,500	7,330	980,687	2018/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	2,500	2,615	349,925	2019/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	4,000	4,655	622,819	2019/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	5,800	6,788	908,209	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	5,900	6,960	931,209	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	1,500	1,698	227,194	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	5,100	6,337	847,930	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	4,300	6,582	880,664	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	1,400	1,537	205,697	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	4,700	5,278	706,267	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	5,600	8,694	1,163,245	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	2,500	3,095	414,080	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	4,200	6,591	881,834	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	4,500	7,202	963,628	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	2,000	2,785	372,639	2047/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	9,000	9,283	1,242,061	2016/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.3	9,700	10,089	1,349,927	2016/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.25	11,800	12,533	1,676,820	2016/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	13,500	14,365	1,921,958	2017/1/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.1	12,500	12,987	1,737,597	2017/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	6,400	6,447	862,626	2017/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	11,500	12,833	1,716,983	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	10,100	11,318	1,514,364	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	6,000	6,698	896,138	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	7,200	7,839	1,048,827	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	7,500	8,769	1,173,204	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	7,100	8,232	1,101,371	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	9,300	10,783	1,442,766	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	6,300	7,645	1,022,875	2020/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	6,300	7,958	1,064,772	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	5,000	6,518	872,043	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	7,700	9,967	1,333,571	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	3,000	3,690	493,807	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	6,300	7,976	1,067,225	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	8,300	9,794	1,310,450	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	8,700	11,113	1,486,835	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	8,000	11,280	1,509,258	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	3,400	4,587	613,732	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	4,400	6,184	827,384	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	3,100	4,258	569,755	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,600	3,873	518,205	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.5	11,300	12,638	1,690,902	2017/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	8,300	12,087	1,617,247	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	4,800	7,107	950,893	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	5,200	6,578	880,147	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.5	1,700	1,833	245,287	2017/6/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	4,000	4,164	557,128	2018/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	1,500	1,689	225,971	2019/9/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	5,500	6,553	876,789	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	5,200	6,482	867,269	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	5,000	6,232	833,782	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	4,200	5,354	716,389	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	3,000	3,397	454,513	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	5,000	5,815	777,988	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	5,300	7,302	976,962	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	2,700	3,841	513,982	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	4,100	6,568	878,756	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	2,000	3,056	408,875	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	3.25	2,300	2,411	322,693	2016/9/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	1,500	1,618	216,559	2017/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	2,000	2,274	304,257	2017/9/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	2,500	2,794	373,926	2018/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	5,200	5,999	802,700	2019/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	5,100	7,859	1,051,544	2028/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	6,900	11,314	1,513,754	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.2	2,300	2,441	326,709	2017/2/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.3	1,500	1,656	221,585	2017/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.65	3,000	3,383	452,705	2018/1/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.15	2,300	2,392	320,154	2018/10/19
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.35	4,800	5,592	748,153	2019/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	1,500	1,511	202,290	2019/10/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	3,200	3,809	509,686	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	4,200	5,049	675,526	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,300	4,034	539,742	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	3,500	4,130	552,552	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	1,600	1,757	235,073	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	2,000	2,181	291,826	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	3,900	5,549	742,494	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	2,800	4,556	609,553	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	4,000	6,320	845,552	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	3,500	5,110	683,739	2044/6/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.875	2,000	2,189	292,907	2017/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	1,500	1,558	208,506	2018/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.375	1,300	1,532	205,011	2019/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.375	2,000	2,315	309,844	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.5	2,000	2,382	318,817	2021/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	3,200	3,474	464,790	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	2,200	2,369	316,958	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	2,400	3,178	425,195	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	1,500	1,843	246,679	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	700	676	90,570	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND(REPUBLIC OF) 4.4	4.4	2,500	2,932	392,372	2019/6/18
		IRISH GOVERNMENT	5.5	6,600	7,489	1,002,017	2017/10/18
		IRISH GOVERNMENT	4.5	3,800	4,372	584,972	2018/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5.9	3,000	3,739	500,267	2019/10/18
		IRISH GOVERNMENT	4.5	5,300	6,357	850,538	2020/4/18
		IRISH GOVERNMENT	5.0	3,500	4,347	581,655	2020/10/18
		IRISH GOVERNMENT	5.4	6,000	8,344	1,116,354	2025/3/13
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,200	1,220	163,261	2045/2/18
		IRISH TSY 2.4% 2030	2.4	500	559	74,917	2030/5/15
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	1,300	1,566	209,564	2024/3/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	2,400	2,942	393,663	2023/3/20
小 計						212,213,851	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	1,200	1,176	38,759	2016/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	10,600	11,066	364,542	2016/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	4,400	4,655	153,352	2017/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	6,900	7,472	246,152	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	6,000	6,323	208,301	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	7,500	7,642	251,743	2018/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	4,100	4,283	141,104	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	8,500	9,673	318,628	2019/10/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	3,500	3,388	111,600	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	6,000	6,960	229,262	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	3,500	4,185	137,863	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	5,900	7,189	236,835	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	10,000	10,973	361,480	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	5,000	5,223	172,045	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	2,500	3,344	110,167	2029/4/25
小 計						3,081,841	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.75	2,200	2,276	204,714	2016/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	300	306	27,608	2017/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	0.5	900	878	79,026	2018/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	4.0	2,200	2,384	214,413	2018/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	1,900	1,965	176,735	2019/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	3,000	3,193	287,198	2020/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	1,400	1,411	126,949	2021/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	1,200	1,271	114,343	2022/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,800	1,854	166,789	2023/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	2,400	2,640	237,484	2027/3/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	1,900	1,930	173,586	2030/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	500	541	48,681	2033/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	1,000	974	87,609	2042/4/1
小 計						1,945,141	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.262	8,500	8,618	286,920	2016/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.814	2,300	2,319	77,217	2017/2/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.394	2,900	2,905	96,710	2017/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.012	4,000	4,060	135,175	2017/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	7,000	7,146	237,899	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.26	3,700	3,685	122,686	2018/3/1
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	3,000	3,008	100,165	2018/9/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	10,900	11,234	373,996	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.492	3,300	3,269	108,850	2020/3/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	6,000	6,129	204,051	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	2,400	2,434	81,029	2021/9/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	2,600	2,529	84,192	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	2,900	2,816	93,775	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	3,800	3,864	128,644	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	3,000	3,089	102,844	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	4,000	3,783	125,967	2027/5/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,800	1,736	57,815	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	1,800	2,006	66,796	2028/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	1,500	1,569	52,252	2030/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	2,700	2,664	88,698	2032/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	400	382	12,731	2033/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	1,600	1,692	56,333	2043/9/30
小 計						2,694,755	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	7,600	7,829	742,593	2016/6/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.0	7,600	8,122	770,411	2017/2/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	4,600	4,818	457,017	2017/7/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	4,600	5,013	475,505	2018/1/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	727	68,964	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	8,100	9,028	856,354	2019/3/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,400	2,454	232,833	2019/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	7,100	7,841	743,769	2020/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	5,600	6,634	629,299	2021/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	5,000	6,027	571,660	2022/7/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	7,300	8,777	832,501	2023/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	5,800	5,786	548,809	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,100	5,280	500,819	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	4,300	4,852	460,264	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	3,400	4,012	380,600	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,200	3,258	309,076	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,000	3,517	333,670	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,200	1,100	104,376	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,000	2,123	201,401	2037/4/21
小 計						9,219,931	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.25	29,300	30,212	238,984	2016/6/16
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	32,600	34,399	272,101	2016/12/15
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	34,500	35,165	278,157	2017/6/15
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	42,500	45,894	363,022	2017/12/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	64,800	64,786	512,461	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	50,000	55,816	441,507	2018/12/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	48,500	54,408	430,372	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	33,000	34,588	273,592	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	22,500	23,497	185,865	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	25,500	33,030	261,269	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	50,700	56,407	446,183	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	21,500	25,986	205,551	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	33,300	37,693	298,154	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	46,000	64,173	507,609	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	28,000	34,332	271,573	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	22,500	25,668	203,036	2042/11/13
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	52,500	59,855	473,455	2023/12/7
小 計						5,662,900	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	9,900	10,167	101,982	2017/9/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	23,800	24,375	244,489	2018/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	23,800	23,606	236,776	2020/1/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	26,100	25,083	251,587	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	14,500	14,462	145,055	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	41,500	49,213	493,612	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	24,300	23,427	234,980	2030/1/31

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ			%	千ランド	千ランド	千円	
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	23,500	20,311	203,719	2031/2/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	8,500	8,287	83,124	2032/3/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	33,500	25,972	260,499	2036/3/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	10,100	9,849	98,790	2037/1/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	18,600	14,538	145,825	2041/2/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	31,800	32,063	321,597	2048/2/28	
小 計					2,822,042		
合 計					520,433,659		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	520,433,659	98.2
コール・ローン等、その他	9,417,698	1.8
投資信託財産総額	529,851,357	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（524,988,944千円）の投資信託財産総額（529,851,357千円）に対する比率は99.1%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.73円、1カナダドル=98.96円、1英ポンド=184.73円、1スイスフラン=128.55円、1スウェーデンクローナ=14.49円、1ノルウェークローネ=15.98円、1デンマーククローネ=17.93円、1ユーロ=133.79円、1ズロチ=32.94円、1シンガポールドル=89.93円、1リンギ=33.29円、1豪ドル=94.85円、1メキシコペソ=7.91円、1ランド=10.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	531,549,760,110
コール・ローン等	3,806,990,187
公社債(評価額)	520,433,659,516
未収入金	1,959,418,947
未収利息	4,568,606,051
前払費用	781,085,409
(B) 負債	5,491,277,326
未払金	4,562,157,148
未払解約金	921,991,078
その他未払費用	7,129,100
(C) 純資産総額(A－B)	526,058,482,784
元本	226,250,611,838
次期繰越損益金	299,807,870,946
(D) 受益権総口数	226,250,611,838口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,251円

(注)期首元本額141,638百万円、期中追加設定元本額115,185百万円、期中一部解約元本額30,573百万円、計算口数当たり純資産額23,251円。

○損益の状況（2014年5月13日～2015年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,286,491,920
受取利息	12,286,491,920
(B) 有価証券売買損益	28,839,398,072
売買益	41,290,935,158
売買損	△ 12,451,537,086
(C) 保管費用等	△ 51,264,974
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	41,074,625,018
(E) 前期繰越損益金	151,609,545,247
(F) 追加信託差損益金	144,599,746,237
(G) 解約差損益金	△ 37,476,045,556
(H) 計(D＋E＋F＋G)	299,807,870,946
次期繰越損益金(H)	299,807,870,946

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 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。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
バランスセレクト30	84
バランスセレクト50	91
バランスセレクト70	71
野村外国債券インデックスファンド	290
野村世界6資産分散投資(安定コース)	1,589
野村世界6資産分散投資(分配コース)	33,740
野村世界6資産分散投資(成長コース)	1,675
野村資産設計ファンド2015	64
野村資産設計ファンド2020	57
野村資産設計ファンド2025	47
野村資産設計ファンド2030	41
野村資産設計ファンド2035	28
野村資産設計ファンド2040	78
野村外国債券インデックス(野村投資一任口座向け)	112,089
のむらップ・ファンド(保守型)	2,230
のむらップ・ファンド(普通型)	3,461
のむらップ・ファンド(積極型)	1,096
野村外国債券インデックス(野村SMA向け)	2,556
野村資産設計ファンド2045	4
野村インデックスファンド・外国債券	446
マイ・ロード	6,093
ネクストコア	666
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	70
野村外国債券インデックス(野村SMA・EW向け)	116
野村外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	48
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	5,683
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	801
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	11,912
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,077
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	8
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	40
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	5
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	7,957
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	624
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	2,242
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	256
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	120
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	263
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	2,391
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,185
ノムラ外国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	1,848
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国債券(適格機関投資家専用)	0
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	4
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	6
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	4
野村外国債券バッシュファンド(確定拠出年金向け)	508
マイバランス30(確定拠出年金向け)	1,604
マイバランス50(確定拠出年金向け)	2,225
マイバランス70(確定拠出年金向け)	2,120
野村外国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	11,286
マイバランスDC30	829
マイバランスDC50	480
マイバランスDC70	295
野村DC外国債券インデックスファンド	1,941
野村DC運用戦略ファンド	766
野村DC運用戦略ファンドM	6
野村DC運用戦略ファンドA	6
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	0

* 単位未満は切り捨て。

○お知らせ

- ①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2014年12月24日＞
- ②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年2月6日＞



Asset
Management

GS 外国債券コア・ファンド (少人数私募)

第10期末(2015年8月12日)		第10期	
基準価額	14,054円	騰落率	2.94%
純資産総額	21,021百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券				
信託期間	原則として無期限				
運用方針	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保も目指します。				
主要投資対象	<table border="1"> <tr> <td>本ファンド</td><td>GS 外国債券コア・マザーファンドの受益証券</td></tr> <tr> <td>GS 外国債券コア・マザーファンド</td><td>日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券</td></tr> </table>	本ファンド	GS 外国債券コア・マザーファンドの受益証券	GS 外国債券コア・マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
本ファンド	GS 外国債券コア・マザーファンドの受益証券				
GS 外国債券コア・マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券				
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。				
分配方針	原則として毎計算期末(毎年8月12日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。				

追加型投信／海外／債券

第10期(決算日2015年8月12日)

作成対象期間:2014年8月13日～2015年8月12日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS 外国債券コア・ファンド(少人数私募)」は、このたび、第10期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 金 分 配 金	期 中 率 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 率 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期（2011年8月12日）	11,564	0	2.7	11,662	3.0	96.5	16.0	11,134
7期（2012年8月13日）	12,466	0	7.8	12,314	5.6	109.1	6.1	7,778
8期（2013年8月12日）	12,784	0	2.6	12,396	0.7	98.3	△10.1	13,042
9期（2014年8月12日）	13,653	0	6.8	13,062	5.4	95.3	△24.4	13,957
10期（2015年8月12日）	14,054	0	2.9	13,510	3.4	94.5	12.6	21,021

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2014年8月12日	13,653	—	13,062	—	95.3	△24.4
8月末	13,778	0.9	13,189	1.0	96.4	△25.3
9月末	13,775	0.9	13,133	0.5	100.1	△28.3
10月末	13,785	1.0	13,234	1.3	109.2	△18.6
11月末	13,907	1.9	13,370	2.4	108.7	△11.7
12月末	13,974	2.4	13,417	2.7	105.1	△5.0
2015年1月末	14,185	3.9	13,703	4.9	95.2	5.6
2月末	14,162	3.7	13,615	4.2	96.8	7.1
3月末	14,214	4.1	13,699	4.9	97.6	△2.8
4月末	14,131	3.5	13,592	4.1	99.6	△1.5
5月末	14,038	2.8	13,529	3.6	103.9	4.8
6月末	13,835	1.3	13,330	2.0	98.3	13.9
7月末	13,995	2.5	13,475	3.2	101.2	7.6
（期 末） 2015年8月12日	14,054	2.9	13,510	3.4	94.5	12.6

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

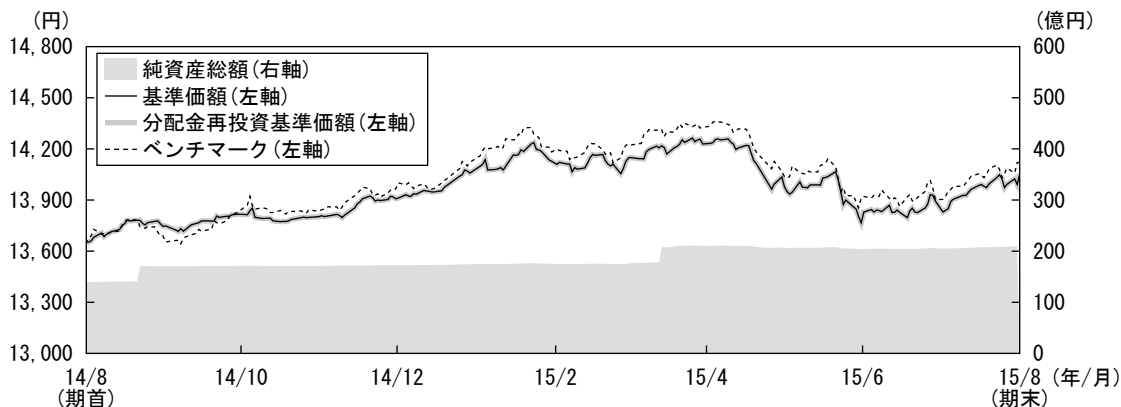
（注3）債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（注5）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

運用経過

■基準価額等の推移について（2014年8月13日～2015年8月12日）



第10期首：13,653円

第10期末：14,054円

（期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+2.94%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはバークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,653円から401円上昇し、期末には14,054円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国や英国などの国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、保有する債券などからの利息収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジに伴うヘッジコストなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜海外債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、期初から2015年1月にかけては、2014年9月の小売売上高が市場予想を下回ったことや原油価格の下落がインフレ率の下押し圧力になるとの見通しなどを背景に、米国債の利回りは低下基調となりました。2月以降は、1月の雇用統計が良好な結果となったことや3月下旬には原油価格が反発し堅調な推移となったこと、4月の住宅着工件数などの概ね良好な経済指標を受けて、年内の利上げ観測が高まったことなどから、利回りは上昇する展開となりました。7月後半以降は、原油価格の下落を受けインフレ見通しが後退したことや、4－6月期の雇用コスト指数が過去最低の伸び率となったことを受けて早期利上げ観測が後退したことなどを背景に利回りは低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、9月にECB（欧州中央銀行）が市場予想を上回る追加緩和に踏み切ったことや、その後、域内経済を牽引してきたドイツの経済成長見通しが下方修正され、中核国において成長鈍化が懸念されるなか、ECBが国債も購入対象に含めた量的緩和に着手するとの観測が高まったことなどから、ドイツ国債の利回りは期中盤まで低下基調での推移となりました。期の終盤に入り、利回りの低下が行き過ぎとの見方や原油価格の反発に加え、4月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が5ヵ月ぶりにマイナス圏を脱するなど、ユーロ圏経済に改善の兆しが見られインフレ期待が上昇したことなどを受け利回りが上昇しました。期末にかけては、ギリシャ債務問題についての支援協議の行き詰まった局面で需要が高まったことや、7月のユーロ圏CPIが前月と同水準にとどまったことを受けて、ECBによる量的金融緩和の継続の可能性が高まったとの見方が広がったことなどから利回りは低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、期の前半は、堅調な米国経済指標が発表され、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測の高まりに加え、足元の原油価格の下落が同国経済全体にとっては好材料視されていることなどを背景に米ドルが買われ、対円で大幅な上昇となりました。特に、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことを受け、10月末から11月にかけて円安米ドル高が進行しました。期の後半も、米雇用関連統計や住宅指標などの経済指標が堅調な結果となったことや、イエレンFRB議長によるタカ派（財政重視）的な発言などを受けて、年内利上げ観測が高まり対円で上昇基調となりました。6月には黒田日銀総裁の円安けん制と見られる発言などを背景に下落する局面もありましたが、期を通じては対円で上昇する結果となりました。

ユーロについては、期の序盤は、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことなどを背景に対円で上昇しました。期中盤は、ECBによる国債の買い取りを含めた量的金融緩和の実施や、それに伴い短期金利がマイナスまで低下したことなどを背景に対円で下落しました。期の終盤は、4月のユーロ圏CPIなど欧州経済に改善の兆しが見られたことや、6月にドラギECB総裁がユーロ圏の景気回復の兆候に言及したことなどを背景に上昇し、期を通じては対円で上昇する結果となりました。

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

G S 外国債券コア・マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

期首における主要なポジションは、国別配分戦略における米国債のアンダーウェイトに対するドイツ国債のオーバーウェイトや、ドイツ国債のアンダーウェイトに対するスペインやイタリア国債のオーバーウェイト、セクター配分戦略における非政府系モーゲージ証券や投資適格社債のオーバーウェイトなどでした。

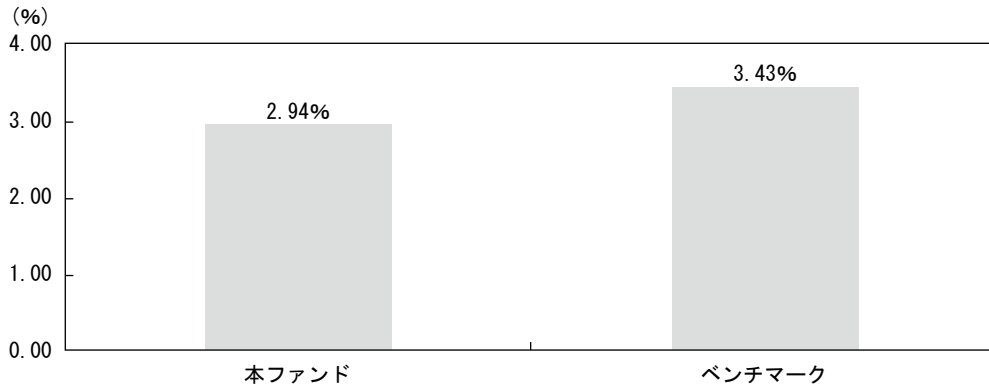
期末時点では、国別配分戦略におけるドイツ国債のオーバーウェイトに対する米国債のアンダーウェイトや、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトや政府系モーゲージ証券のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやノルウェー・クローネをオーバーウェイトとする一方、スウェーデン・クローナやスイス・フランをアンダーウェイトとしました。期末においては、米ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は＋2.94％となり、ベンチマーク（＋3.43％）を下回りました。

当期においては国別配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となる一方で、デュレーション戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトや、英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、期初から10月にかけて米ドルのオーバーウェイトに対するカナダ・ドルのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国の短期化ポジションなどがマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債のオーバーウェイトやモーゲージ証券のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債金利スワップや、エマージング市場債券の銘柄選択などが、マイナス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

＜本マザーファンド＞

米国では年初と比較すると経済成長が回復しており、利上げを行う条件がそろいつつあると考えています。労働市場は上半期を通じて堅調な回復を見せ、概ね良好な経済指標が発表されるなか、米国のインフレ率は上昇基調にあると見ています。当社では、F R Bが12月に初回利上げを実施すると見ているものの、経済指標の上振れが続いた場合は9月に実施される可能性もあると考えています。

一方、欧州や日本は依然として金融緩和策を継続していることから、世界的な「乖離」というテーマはすでに経済成長から各国の金融政策に焦点が移行しており、今後は、米国の景気回復および他の先進国の緩和的な金融政策を背景に、米国とその他の主要先進国の金利市場で乖離が進むと考えています。

投資戦略の観点からは、引き続き金融政策の乖離をテーマとしており、米国の金利が欧州や日本と比較して相対的に上昇すると見ているほか、為替について、米ドルは他の主要先進国に対して上昇基調が続くと見ています。リスク資産については、社債についてやや強気の見方としていますが、景気循環の後半にあると考えているため、選択的にポジションを取っています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2015年8月12日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

本ファンドのデータ

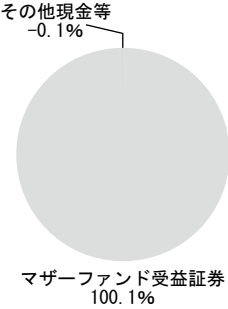
■本ファンドの組入資産の内容（2015年8月12日現在）

○組入れファンド

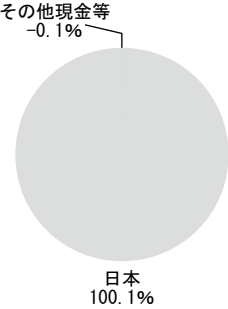
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
GS 外国債券コア・マザーファンド	100.1%

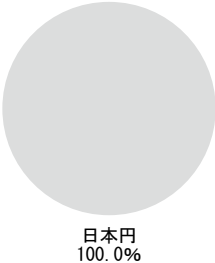
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

組入上位ファンドの概要

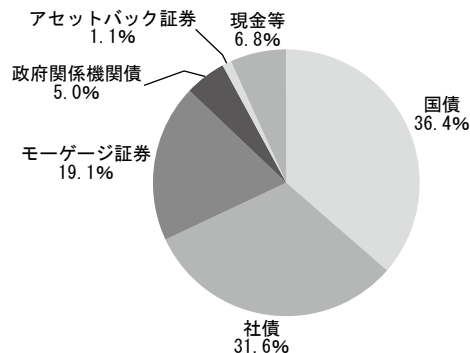
G S 外国債券コア・マザーファンド（2015年8月12日現在）

債券特性値

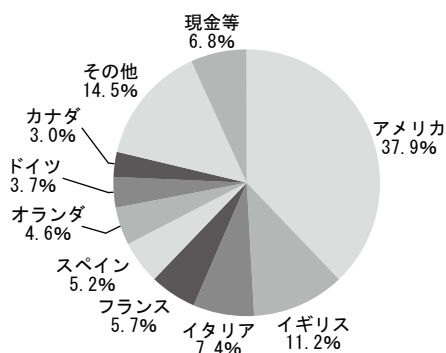
最終利回り：1.81%

デュレーション：6.01年

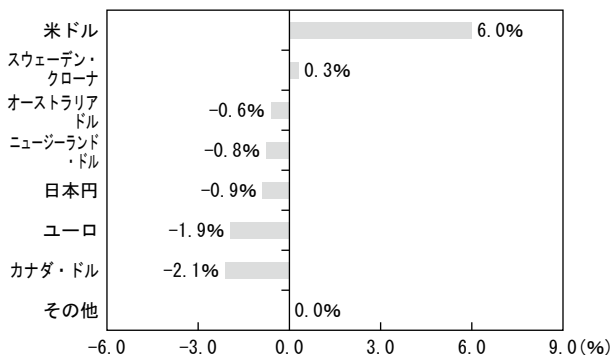
資産別配分



国別配分



通貨別配分



組入上位10銘柄

（組入銘柄数：446銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	スペイン国債 3.75% 2015年10月31日	国債	EUR	2.4%
2	オランダ国債 4.5% 2017年7月15日	国債	EUR	2.2%
3	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.8%
4	イタリア国債 3.5% 2018年6月1日	国債	EUR	1.5%
5	アメリカ国債 4.5% 2036年2月15日	国債	USD	1.4%
6	スペイン国債 3.75% 2018年10月31日	国債	EUR	1.3%
7	ファニーメイ 4.5% 2045年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.3%
8	フランス国債 2.5% 2020年10月25日	国債	EUR	1.3%
9	ジニーメイ 3.5% 2045年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
10	イギリス国債 1.75% 2019年7月22日	国債	GBP	1.2%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

（注3）通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2014年8月13日～2015年8月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	15円 (8)	0. 108% (0. 054)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0. 011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(6)	(0. 043)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0. 010 (0. 010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	4 (3)	0. 030 (0. 022)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(1)	(0. 005)	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. 003)	法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	20	0. 148	
期中の平均基準価額は13,981円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2014年8月13日から2015年8月12日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G S 外国債券コア・マザーファンド	千口 4,698,691	千円 6,644,277	千口 24,009	千円 33,772

■ 利害関係人との取引状況等（2014年8月13日から2015年8月12日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

G S 外国債券コア・ファンド（少人数私募）

利害関係人との取引はありません。

G S 外国債券コア・マザーファンド

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 39,000	百万円 —	% —	百万円 33,224	百万円 —	% —
そ の 他 有 価 証 券	148	—	—	—	—	—
債 券 先 物 取 引	70,100	—	—	63,496	—	—
そ の 他 先 物 取 引	11,210	—	—	8,243	—	—
為 替 直 物 取 引	229,381	218	0.1	229,806	165	0.1

（注）平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,845千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

（注1）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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

（注2）売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2015年8月12日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
G S 外国債券コア・マザーファンド	千口 10,130,972	千口 14,805,654	千円 21,032,912

■投資信託財産の構成

2015年8月12日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
G S 外国債券コア・マザーファンド	千円 21,032,912 % 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	21,032,912 100.0

（注1）G S 外国債券コア・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,497,252千円）の投資信託財産総額（25,405,676千円）に対する比率は76.7%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝125.12円、1カナダドル＝95.60円、1メキシコペソ＝7.68円、1ユーロ＝138.22円、1英ポンド＝195.06円、1スイスフラン＝126.69円、1スウェーデンクローナ＝14.45円、1ノルウェークローネ＝15.14円、1デンマーククローネ＝18.52円、1チェココルナ＝5.11円、1ポーランドズロチ＝32.94円、1オーストラリアドル＝91.59円、1ニュージーランドドル＝82.00円、1イスラエルシェケル＝32.79円、1南アフリカランド＝9.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2015年8月12日	
(A) 資 産	21,032,912,390円	
G S 外国債券コア・マザーファンド(評価額)	21,032,912,390	
(B) 負 債	11,448,209	
未 払 信 託 報 酬	10,713,378	
そ の 他 未 払 費 用	734,831	
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	21,021,464,181	
元 本	14,957,699,675	
次 期 繰 越 損 益 金	6,063,764,506	
(D) 受 益 権 総 口 数	14,957,699,675口	
1 万口当たり基準価額(C/D)	14,054円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2014年8月13日 至 2015年8月12日	
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	456,564,339円	
売 買 損 益	459,525,511	
売 買 損 益	△ 2,961,172	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 21,343,152	
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	435,221,187	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,263,750,351	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,364,792,968	
(配 当 等 相 当 額)	(3,443,285,911)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 78,492,943)	
(F) 計 (C＋D＋E)	6,063,764,506	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	6,063,764,506	
追 加 信 託 差 損 益 金	3,364,792,968	
(配 当 等 相 当 額)	(3,459,136,321)	
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 94,343,353)	
分 配 準 備 積 立 金	2,808,929,787	
繰 越 損 益 金	△ 109,958,249	

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)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。

(注3) 損益の状況の中で(E)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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は10,223,242,765円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,746,044,497円、同解約元本額は11,587,587円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 10 期	
	2014年8月13日～2015年8月12日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	4,190	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

＜お知らせ＞

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用報告書を電磁的方法により提供する旨を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・受益権の譲渡の制限において、現行の金融商品取引法の文言と平仄を合わせるため、所要の変更を行いました。
- ・名称をより汎用的なものへ変更するため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・受益権の勧誘に関する規定において、現行の金融商品取引法の文言と平仄を合わせるため、所要の変更を行いました。

GS 外国債券コア・マザーファンド

親投資信託

第10期（決算日2015年8月12日）
作成対象期間：2014年8月13日～2015年8月12日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保も目指します。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況を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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2011年8月12日)	11,636	2.8	11,662	3.0	96.4	16.0	11,139
7期(2012年8月13日)	12,559	7.9	12,314	5.6	109.1	6.1	7,782
8期(2013年8月12日)	12,894	2.7	12,396	0.7	98.2	△10.1	13,048
9期(2014年8月12日)	13,785	6.9	13,062	5.4	95.3	△24.4	13,965
10期(2015年8月12日)	14,206	3.1	13,510	3.4	94.4	12.6	21,032

(注1) ベンチマーク (パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2014年8月12日	円 13,785	% —	13,062	% —	% 95.3	% △24.4
8月末	13,912	0.9	13,189	1.0	96.3	△25.3
9月末	13,910	0.9	13,133	0.5	100.1	△28.3
10月末	13,922	1.0	13,234	1.3	109.1	△18.6
11月末	14,046	1.9	13,370	2.4	108.7	△11.7
12月末	14,115	2.4	13,417	2.7	105.1	△ 5.0
2015年1月末	14,330	4.0	13,703	4.9	95.1	5.6
2月末	14,308	3.8	13,615	4.2	96.8	7.1
3月末	14,362	4.2	13,699	4.9	97.6	△ 2.8
4月末	14,279	3.6	13,592	4.1	99.6	△ 1.5
5月末	14,187	2.9	13,529	3.6	103.9	4.8
6月末	13,983	1.4	13,330	2.0	98.3	13.9
7月末	14,146	2.6	13,475	3.2	101.1	7.6
(期 末) 2015年8月12日	14,206	3.1	13,510	3.4	94.4	12.6

(注1) 騰落率は期首比です。

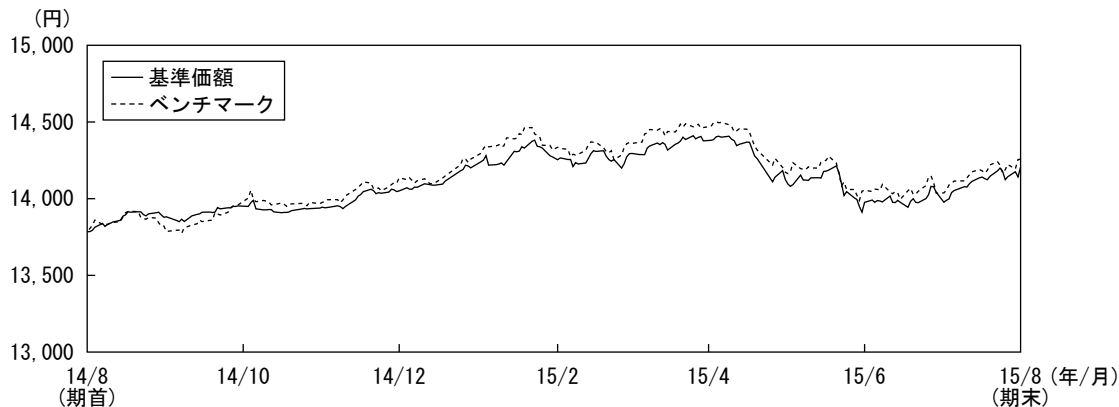
(注2) ベンチマーク (パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率にはコマーシャル・ペーパーを含みます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

運用経過

■基準価額等の推移について（2014年8月13日～2015年8月12日）



■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,785円から421円上昇し、期末には14,206円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国や英国などの国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、保有する債券などからの利息収入が、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジに伴うヘッジコストなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜海外債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、期初から2015年1月にかけては、2014年9月の小売売上高が市場予想を下回ったことや原油価格の下落がインフレ率の下押し圧力になるとの見通しなどを背景に、米国債の利回りは低下基調となりました。2月以降は、1月の雇用統計が良好な結果となったことや3月下旬には原油価格が反発し堅調な推移となったこと、4月の住宅着工件数などの概ね良好な経済指標を受けて、年内の利上げ観測が高まったことなどから、利回りは上昇する展開となりました。7月後半以降は、原油価格の下落を受けインフレ見通しが後退したことや、4～6月期の雇用コスト指数が過去最低の伸び率となったことを受けて早期利上げ観測が後退したことなどを背景に利回りは低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、9月にECB（欧州中央銀行）が市場予想を上回る追加緩和に踏み切ったことや、そ

の後、域内経済を牽引してきたドイツの経済成長見通しが下方修正され、中核国において成長鈍化が懸念されるなか、E C Bが国債も購入対象に含めた量的緩和に着手するとの観測が高まったことなどから、ドイツ国債の利回りは期の中盤まで低下基調での推移となりました。期の終盤に入り、利回りの低下が行き過ぎとの見方や原油価格の反発に加え、4月のユーロ圏C P I（消費者物価指数）速報値が5ヵ月ぶりにマイナス圏を脱するなど、ユーロ圏経済に改善の兆しが見られインフレ期待が上昇したことなどを受け利回りが上昇しました。期末にかけては、ギリシャ債務問題についての支援協議の行き詰まった局面で需要が高まったことや、7月のユーロ圏C P Iが前月と同水準にとどまったことを受けて、E C Bによる量的金融緩和の継続の可能性が高まったとの見方が広がったことなどから利回りは低下し、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、期の前半は、堅調な米国経済指標が発表され、F R B（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測の高まりに加え、足元の原油価格の下落が同国経済全体にとっては好材料視されていることなどを背景に米ドルが買われ、対円で大幅な上昇となりました。特に、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことを受け、10月末から11月にかけて円安米ドル高が進行しました。期の後半も、米雇用関連統計や住宅指標などの経済指標が堅調な結果となったことや、イエレンF R B議長によるタカ派（財政重視）的な発言などを受けて、年内利上げ観測が高まり対円で上昇基調となりました。6月には黒田日銀総裁の円安けん制と見られる発言などを背景に下落する局面もありましたが、期を通じては対円で上昇する結果となりました。

ユーロについては、期の序盤は、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことなどを背景に対円で上昇しました。期の中盤は、E C Bによる国債の買い取りを含めた量的金融緩和の実施や、それに伴い短期金利がマイナスまで低下したことなどを背景に対円で下落しました。期の終盤は、4月のユーロ圏C P Iなど欧州経済に改善の兆しが見られたことや、6月にドラギE C B総裁がユーロ圏の景気回復の兆候に言及したことなどを背景に上昇し、期を通じては対円で上昇する結果となりました。

■ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、国別配分戦略における米国債のアンダーウェイトに対するドイツ国債のオーバーウェイトや、ドイツ国債のアンダーウェイトに対するスペインやイタリア国債のオーバーウェイト、セクター配分戦略における非政府系モーゲージ証券や投資適格社債のオーバーウェイトなどでした。

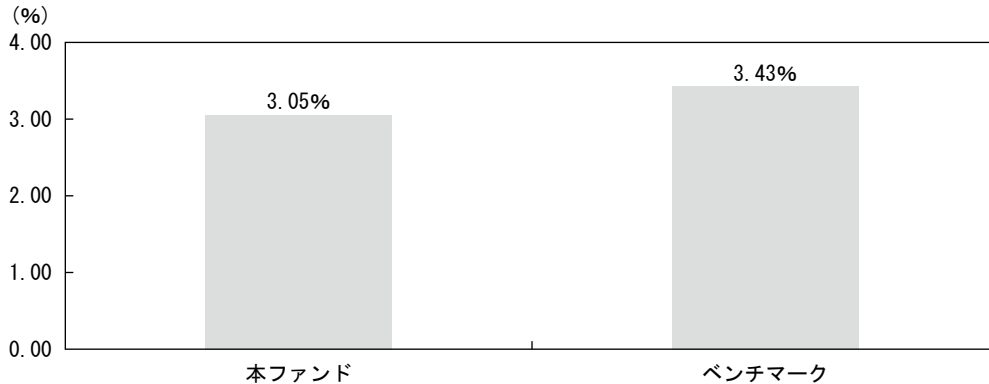
期末時点では、国別配分戦略におけるドイツ国債のオーバーウェイトに対する米国債のアンダーウェイトや、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトや政府系モーゲージ証券のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやノルウェー・クローネをオーバーウェイトとする一方、スウェーデン・クローナやスイス・フランをアンダーウェイトとしました。期末においては、米ドルやスウェーデン・クローナなどをオーバーウェイトとする一方、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンスは+3.05%となり、ベンチマーク（+3.43%）を下回りました。

当期においては国別配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となる一方で、デュレーション戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトや、英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、期初から10月にかけて米ドルのオーバーウェイトに対するカナダ・ドルのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国の短期化ポジションなどがマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債のオーバーウェイトやモーゲージ証券のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債金利スワップや、エマージング市場債券の銘柄選択などが、マイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

米国では年初と比較すると経済成長が回復しており、利上げを行う条件がそろいつつあると考えています。労働市場は上半期を通じて堅調な回復を見せ、概ね良好な経済指標が発表されるなか、米国のインフレ率は上昇基調にあると見ています。当社では、F R Bが12月に初回利上げを実施すると見ているものの、経済指標の上振れが続いた場合は9月に実施される可能性もあると考えています。

一方、欧州や日本は依然として金融緩和策を継続していることから、世界的な「乖離」というテーマはすでに経済成長から各国の金融政策に焦点が移行しており、今後は、米国の景気回復および他の先進国の緩和的な金融政策を背景に、米国とその他の主要先進国の金利市場で乖離が進むと考えています。

投資戦略の観点からは、引き続き金融政策の乖離をテーマとしており、米国の金利が欧州や日本と比較して相対的に上昇すると見ているほか、為替について、米ドルは他の主要先進国に対して上昇基調が続くと見ています。リスク資産については、社債についてやや強気の見方としていますが、景気循環の後半にあると考えているため、選択的にポジションを取っています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2015年8月12日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

本ファンドのデータ

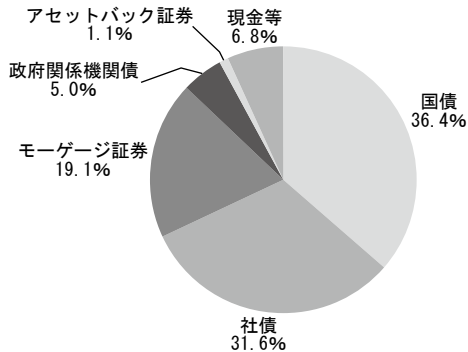
■本ファンドの組入資産の内容（2015年8月12日現在）

○債券特性値

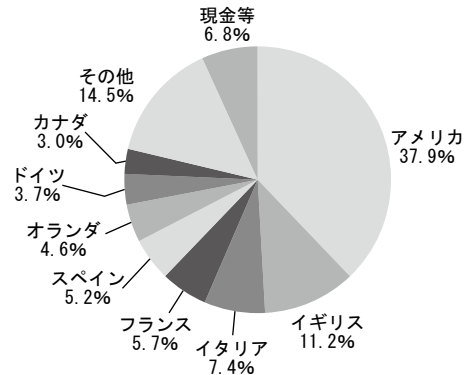
最終利回り : 1.81%

デュレーション : 6.01年

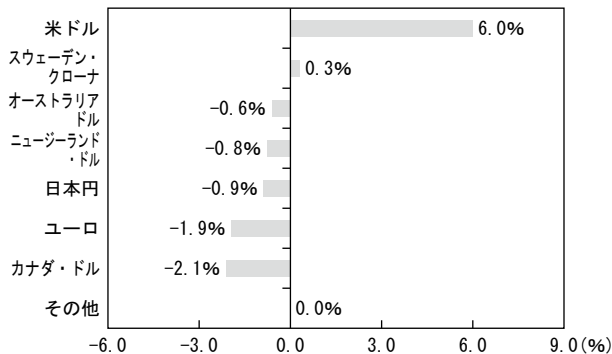
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：446銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	スペイン国債 3.75% 2015年10月31日	国債	EUR	2.4%
2	オランダ国債 4.5% 2017年7月15日	国債	EUR	2.2%
3	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.8%
4	イタリア国債 3.5% 2018年6月1日	国債	EUR	1.5%
5	アメリカ国債 4.5% 2036年2月15日	国債	USD	1.4%
6	スペイン国債 3.75% 2018年10月31日	国債	EUR	1.3%
7	ファニーメイ 4.5% 2045年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.3%
8	フランス国債 2.5% 2020年10月25日	国債	EUR	1.3%
9	ジニーメイ 3.5% 2045年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.2%
10	イギリス国債 1.75% 2019年7月22日	国債	GBP	1.2%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注2）通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2014年8月13日～2015年8月12日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.010% (0.010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	4	0.032	
期中の平均基準価額は14,125円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2014年8月13日から2015年8月12日まで）

(1) 公社債

				買 付 額	売 付 額	
				千米ドル	千米ドル	
外	アメリカ			国 債 証 券 42,397	40,889	
				特 殊 債 券 157,493	150,656 (1,908)	
				社債券 (投資法人債券を含む) 29,629	10,261 (2,249)	
カナダ			国 債 証 券 3,753	千カナダドル 3,116		
			特 殊 債 券 1,876	千カナダドル —		
メキシコ			国 債 証 券 42,115	千メキシコペソ — (26,223)		
			社債券 (投資法人債券を含む) 1,097	千メキシコペソ —		
国	ユ	ドイツ		国 債 証 券 12,912	千ユーロ 12,428	
				特 殊 債 券 —	2,587	
				社債券 (投資法人債券を含む) 448	260	
	イ	イタリア		国 債 証 券 15,416	14,764	
				特 殊 債 券 —	216	
				社債券 (投資法人債券を含む) 862	569 (114)	
	ー	フランス		国 債 証 券 3,405	591	
				特 殊 債 券 462	541	
				社債券 (投資法人債券を含む) 2,314	401	
	オ	ランダ		国 債 証 券 3,467	1,428	
				社債券 (投資法人債券を含む) 2,295	1,149	
	ロ	ス	ペイン		国 債 証 券 10,223	8,262
					社債券 (投資法人債券を含む) 99	304
		ベ	ルギー		国 債 証 券 1,271	338
					社債券 (投資法人債券を含む) 397	388
		オ	ーストリア		国 債 証 券 620	—
			国 債 証 券 528	—		
アイ		ランド	社債券 (投資法人債券を含む) 746	152		

外 国	ユーロ	その他の	買 付 額		売 付 額	
			千ユーロ		千ユーロ	
国	イ ギ リ ス	特 殊 債 券	545		428	
		社債券(投資法人債券を含む)	12,617		5,009 (112)	
		国 債 証 券	4,464		7,252	
		特 殊 債 券	58		—	
	ス ウ ェ ー デ ン	社債券(投資法人債券を含む)	3,824		3,212 (904)	
		国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 3,957		千スウェーデンクローナ 6,786	
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 1,546		千デンマーククローネ 5,756	
		国 債 証 券	千ポーランドズロチ 544		千ポーランドズロチ —	
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 968		千オーストラリアドル —	
		社債券(投資法人債券を含む)	—		(287)	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) その他有価証券

外 国	ア メ リ カ	買 付 額		売 付 額	
		千米ドル		千米ドル	
	コマーシャル・ペーパー	1,250		—	

(注) 金額は受渡し代金。

(3) 先物取引の銘柄別取引状況

			買		売	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 10 年	百万円 1,617	百万円 2,993	百万円 15,339	百万円 13,836
		米 国 国 債 先 物 2 年	4,426	4,841	216	215
		米 国 国 債 先 物 20 年	—	—	4,654	5,923
		米 国 国 債 先 物 30 年	2,734	3,248	100	100
		米 国 国 債 先 物 5 年	5,953	3,821	7,577	12,830
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,925	1,967	—	—
		オーストラリア国債先物10年	757	629	—	—
		オーストラリア国債先物3年	246	247	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	1,352	850	1,068	1,319
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	7,571	7,568	643	806
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	487	254	274	293
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	1,307	994	3,961	3,974
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	668	452	359	519
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	169	369	1,061	1,061
	その他先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	4,505	4,654	—	—
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	2,758	2,662	—	—
		英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ヶ 月	2,075	—	926	1,870

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2014年8月13日から2015年8月12日まで）
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FNCL 3.5% TBA Aug' 15	45/8/1	1,543,796	FNCL 3.5% TBA Aug' 15	45/8/1	1,544,440
FNCL 4% TBA Nov' 14	44/11/1	1,450,885	FNCL 4% TBA Nov' 14	44/11/1	1,450,902
FNCL 3.5% TBA Jan' 15	45/1/1	1,234,002	FNCL 3.5% TBA Jan' 15	45/1/1	1,249,461
FNCL 3.5% TBA Dec' 14	44/12/1	1,207,059	FNCL 3.5% TBA Dec' 14	44/12/1	1,238,736
FNCL 4.5% TBA Aug' 15	45/8/1	1,077,911	FNCL 4.5% TBA Aug' 15	45/8/1	1,083,798
US TREASURY N/B 1% 17/3/31		1,065,430	US TREASURY N/B 1% 17/3/31		1,074,280
FNCL 3.5% TBA Nov' 14	44/11/1	933,660	FNCL 3.5% TBA Nov' 14	44/11/1	950,179
FNCL 4% TBA Jan' 15	45/1/1	889,606	FNCL 4% TBA Jan' 15	45/1/1	889,545
FNCL 4.5% TBA Nov' 14	44/11/1	858,351	FNCL 4.5% TBA Nov' 14	44/11/1	889,328
US TREASURY N/B 1.5% 16/6/30		686,329	UK TREASURY 1.25% 18/7/22		746,318

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2014年8月13日から2015年8月12日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 39,000	百万円 —	% —	百万円 33,224	百万円 —	% —
そ の 他 有 価 証 券	148	—	—	—	—	—
債 券 先 物 取 引	70,100	—	—	63,496	—	—
そ の 他 先 物 取 引	11,210	—	—	8,243	—	—
為 替 直 物 取 引	229,381	218	0.1	229,806	165	0.1

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,845千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

（注）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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■組入資産の明細（2015年8月12日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 以 上	2 年 以 上	2 未 満	年 満
ア メ リ カ ＜ 売 付 債 券 ＞	千米ドル 73,157 ＜ 2,000＞	千米ドル 76,226 ＜ 2,092＞	千円 9,537,451 ＜ 261,794＞	% 45.3 ＜ 1.2＞	% 1.4 ＜ ー＞	% 37.4 ＜ 1.2＞	% 6.6 ＜ ー＞	% 1.4 ＜ ー＞	% 1.4 ＜ ー＞
カ ナ ダ	千カナダドル 5,000	千カナダドル 6,095	582,737	2.8	—	1.8	1.0	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 138,314	千メキシコペソ 26,544	203,860	1.0	—	0.4	0.2	0.5	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	4,550	5,264	727,590	3.5	—	2.8	0.6	—	—
イ タ リ ア	9,117	10,116	1,398,312	6.6	—	1.4	4.4	0.8	—
フ ラ ン ス	5,670	6,607	913,338	4.3	—	4.1	0.2	—	—
オ ラ ン ダ	5,590	5,928	819,454	3.9	0.3	1.6	0.1	2.2	—
ス ペ イ ン	7,200	7,953	1,099,400	5.2	0.1	1.5	1.3	2.4	—
ベルギー	1,185	1,408	194,627	0.9	—	0.9	—	—	—
オーストリア	1,440	1,746	241,383	1.1	—	1.1	—	—	—
フィンランド	730	856	118,350	0.6	—	—	0.6	—	—
アイルランド	1,200	1,264	174,748	0.8	0.1	0.5	0.3	—	—
そ の 他	11,529	11,800	1,631,105	7.8	0.1	4.5	2.6	0.6	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 7,244	千英ポンド 7,880	1,537,137	7.3	0.1	5.0	1.9	0.4	—
ス イ ス	千スイスフラン 225	千スイスフラン 256	32,510	0.2	—	—	0.2	—	—
ス ウ ェー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,200	千スウェーデンクローナ 3,893	56,264	0.3	—	0.3	—	—	—
デ ン マー ク	千デンマーククローネ 900	千デンマーククローネ 1,496	27,708	0.1	—	0.1	—	—	—
チ ェ コ	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 4,108	20,993	0.1	—	—	0.1	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 970	千ポーランドズロチ 1,005	33,108	0.2	—	0.1	0.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,691	千オーストラリアドル 2,904	266,044	1.3	—	0.8	0.5	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 280	千イスラエルシェケル 356	11,688	0.1	—	0.1	—	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 7,498	千南アフリカランド 7,651	74,903	0.4	—	0.3	0.0	—	—
合 計	—	—	19,440,927	92.4	2.2	63.5	20.6	8.3	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(注4) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	100	122	15,332	2023／9／18
	COLOMBIA REP OF 4%	4.0	300	294	36,822	2024／2／26
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	690	677	84,821	2025／1／15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	200	191	23,897	2045／1／15
	MEXICAN UTD STS 4.75%	4.75	260	253	31,717	2044／3／8
	REP OF PERU 6.55% SINK	6.55	240	297	37,160	2037／3／14
	REPUBLIC OF KORE 7.125%	7.125	120	142	17,797	2019／4／16
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	790	804	100,716	2023／7／15
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	1,360	1,401	175,358	2024／1／15
	TSY INFL IX N/B 1.125%	1.125	560	637	79,704	2021／1／15
	TSY INFL IX N/B 1.375%	1.375	680	753	94,327	2044／2／15
	UNITED MEXICAN 3.6%	3.6	1,000	992	124,181	2025／1／30
	US TREASURY N/B 3.125%	3.125	1,760	1,867	233,683	2044／8／15
地方債証券	US TREASURY N/B 4.5%	4.5	1,850	2,436	304,871	2036／2／15
	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	125	151	18,943	2036／3／1
特殊債券(除く金融債)	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	182	22,824	2035／4／1
	FG G07505	7.0	107	126	15,785	2039／2／1
	FGCI G11423	5.0	113	118	14,854	2018／7／1
	FHMS K004 A2	4.186	700	763	95,503	2019／8／25
	FHMS K005 A2	4.317	1,200	1,318	164,919	2019／11／25
	FHMS K020 A2	2.373	100	100	12,582	2022／5／25
	FHMS K030 A1	2.779	180	187	23,463	2022／9／25
	FHMS K701 A2	3.882	300	316	39,650	2017／11／25
	FHMS K714 A2	3.034	500	525	65,708	2020／10／25
	FN 680246	6.0	1	1	143	2033／1／1
	FN 695330	6.0	1	1	246	2033／1／1
	FN 896410	6.0	5	6	772	2036／7／1
	FN 899829	6.0	106	121	15,186	2037／8／1
	FN 924039	6.0	78	90	11,278	2037／5／1
	FN 930142	6.0	2	3	390	2038／11／1
	FN 938465	6.0	592	677	84,733	2037／7／1
	FN AB0536	6.0	574	657	82,270	2037／2／1
	FN AB5919	3.0	109	111	13,933	2042／8／1
	FN AB5923	3.0	83	85	10,659	2042／8／1
	FN AB6206	3.0	170	173	21,756	2042／9／1
	FN AB7121	3.0	48	48	6,118	2042／12／1
	FN AB7122	3.0	110	112	14,040	2042／12／1
	FN AB7268	3.0	92	94	11,818	2042／12／1
	FN AB7269	3.0	97	98	12,363	2042／12／1
	FN AB7274	3.0	46	47	5,894	2042／12／1
	FN AB7278	3.0	27	27	3,453	2042／12／1
	FN AB7424	3.0	103	105	13,158	2042／12／1
	FN AB7428	3.0	72	73	9,258	2042／12／1
	FN AB7456	3.0	95	96	12,117	2043／1／1
	FN AB7460	3.0	109	111	13,900	2043／1／1
	FN AB7573	3.0	115	117	14,657	2043／1／1
	FN AB7593	3.0	22	23	2,919	2043／1／1
	FN AB7769	3.0	54	55	6,905	2043／2／1
	FN AB7770	3.0	85	87	10,909	2043／2／1
	FN AD0095	6.0	53	61	7,693	2038／11／1
FN AE0371	6.0	38	43	5,445	2039／9／1	

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				千米ドル	千円
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	FN AE0811	6.0	279	318	39,858
	FN AL0100	6.0	42	48	6,065
	FN AL2293	4.38	276	307	38,475
	FN AL2617	6.0	31	36	4,528
	FN AL2966	3.0	34	34	4,332
	FN AL3089	3.0	26	26	3,353
	FN AL3350	6.0	45	51	6,446
	FN AL3365	6.0	559	639	79,962
	FN AL3679	6.0	84	96	12,049
	FN AL4316	7.0	52	60	7,609
	FN AQ4055	3.0	22	23	2,883
	FN AQ4656	3.0	31	31	3,995
	FN AQ5047	3.0	26	26	3,332
	FN AQ5152	3.0	27	27	3,500
	FN AQ5341	3.0	21	21	2,748
	FN AQ5342	3.0	35	36	4,538
	FN AQ5402	3.0	36	37	4,695
	FN AQ6758	3.0	33	34	4,301
	FN AQ6761	3.0	32	32	4,074
	FN AQ7146	3.0	20	21	2,660
	FN AQ7935	3.0	55	56	7,103
	FN AQ7938	3.0	26	27	3,393
	FN AQ8483	3.0	22	22	2,827
	FN AQ8484	3.0	38	39	4,908
	FN AQ8657	3.0	29	29	3,697
	FN AQ9317	3.0	45	45	5,754
	FN AR1078	3.0	30	31	3,923
	FN AR1153	3.0	74	75	9,459
	FN AR1156	3.0	48	49	6,183
	FN AR2425	3.0	39	39	4,985
	FN AR3392	3.0	22	22	2,852
	FN AR6071	3.0	25	25	3,221
	FN AR6746	3.0	62	63	7,965
	FN AT0654	3.0	48	48	6,107
	FN AT1751	3.0	38	39	4,936
	FN FN0004	3.618	171	184	23,050
	FN FN0009	3.414	267	283	35,513
	FNCI 731638	4.5	2	3	379
	FNCI 761271	5.0	210	221	27,753
	FNCI 995429	5.5	17	19	2,385
	FNCI 995430	5.5	11	12	1,514
	FNCI 995432	5.5	17	19	2,387
	FNCL 357850	5.5	3	3	428
	FNCL 4.5% TBA Sep' 15	—	2,000	2,165	270,963
	FNCL 741862	5.5	1	1	150
	FNCL 766197	5.5	1	1	200
	FNCL 766284	5.5	1	1	215
	FNCL 767528	5.5	4	5	640
	FNCL 775776	5.5	3	3	479
	FNCL 776974	5.5	0.24553	0.27948	34
	FNCL 781629	5.5	9	10	1,316
	FNCL 794728	5.5	6	7	905
	FNCL 803848	5.5	30	34	4,378
	FNCL 822815	5.5	3	4	514
	FNCL 824555	5.5	3	3	435
	FNCL 838452	5.5	1	1	246
	FNCL 889579	6.0	954	1,089	136,350

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FNCL 899119	5.5	0.20508	0.23113	28	2037/4/1
	FNCL 928062	5.5	0.11319	0.12771	15	2037/2/1
	FNCL 938488	5.5	0.09126	0.10285	12	2037/5/1
	FNCL 964930	5.5	0.11806	0.13322	16	2038/8/1
	FNCL 968371	5.5	0.25601	0.2889	36	2038/9/1
	FNCL 970131	5.5	0.32057	0.36135	45	2038/3/1
	FNCL 981313	5.5	0.22657	0.25539	31	2038/6/1
	FNCL 985108	5.5	0.25946	0.29247	36	2038/7/1
	FNCL 987032	5.5	0.17129	0.19329	24	2038/8/1
	FNCL 991487	5.5	2	3	418	2038/10/1
	FNCL 993050	5.5	0.08379	0.0946	11	2038/12/1
	FNR 2012-111 B	7.0	34	40	5,007	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	169	198	24,890	2042/7/25
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	700	1,029	128,866	2031/3/15
	FREMF 2015-K44 B	3.684554	600	586	73,338	2048/1/25
	G2 MA2826	3.5	495	519	64,947	2045/5/20
	G2 MA2892	3.5	497	521	65,192	2045/6/20
	G2SF 3.5% TBA Aug' 15	—	2,000	2,092	261,794	2045/8/1
	G2SF 3.5% TBA Sep' 15	—	2,000	2,087	261,129	2045/9/1
	RUWAIS POWER CO 6%	6.0	200	229	28,652	2036/8/31
	SLCC 2011-1 A	1.4105	217	220	27,541	2027/10/25
	TRANSNET SOC LTD 4.5%	4.5	200	202	25,349	2016/2/10
	21ST CENTURY FOX 3.7%	3.7	600	592	74,161	2024/9/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 2.5%	2.5	150	148	18,629	2020/5/14
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	50	49	6,169	2022/11/6
	ABBVIE INC 3.6%	3.6	100	98	12,340	2025/5/14
	ACTAVIS FUNDING 3%	3.0	50	49	6,241	2020/3/12
	ACTAVIS FUNDING 3.45%	3.45	100	97	12,261	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.85%	4.85	150	140	17,634	2044/6/15
	AIA GROUP LTD 3.2%	3.2	250	242	30,376	2025/3/11
	AIREM 2006-1A 1A	0.5008	493	467	58,476	2066/9/20
	AMERICAN TOWER C 3.5%	3.5	100	96	12,072	2023/1/31
	ANADARKO PETROLE 3.45%	3.45	100	97	12,220	2024/7/15
	ANADARKO PETROLE 4.5%	4.5	150	138	17,343	2044/7/15
	APACHE CORP 4.25%	4.25	200	171	21,518	2044/1/15
	APACHE CORP 4.75%	4.75	50	46	5,760	2043/4/15
	AT&T INC 2.45%	2.45	50	48	6,098	2020/6/30
	AT&T INC 3%	3.0	100	95	12,008	2022/6/30
	AT&T INC 5.55%	5.55	50	50	6,378	2041/8/15
	BACM 2007-2 AM	5.791665	75	79	9,919	2049/4/10
	BANK OF AMERICA 2.6%	2.6	650	656	82,137	2019/1/15
	BANK OF AMERICA 2.65%	2.65	350	353	44,283	2019/4/1
	BANK OF AMERICA 4%	4.0	250	256	32,109	2024/4/1
	BANK OF AMERICA 4.125%	4.125	150	155	19,397	2024/1/22
	BANK OF AMERICA 5.65%	5.65	550	600	75,115	2018/5/1
	BANK OF AMERICA 5.7%	5.7	155	176	22,066	2022/1/24
	BANK OF AMERICA 5.75%	5.75	150	162	20,352	2017/12/1
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	600	615	76,983	2025/6/15
	BK TOKYO-MITSUBI 1.7%	1.7	250	249	31,210	2018/3/5
	BRITISH TELECOM 1.625%	1.625	200	201	25,192	2016/6/28
	BSCMS 2007-PW18 A1A	5.602	1,477	1,580	197,789	2050/6/11
	BUCKEYE PARTNERS 4.15%	4.15	150	143	18,012	2023/7/1
	CCO SAFARI II LL 4.908%	4.908	450	448	56,166	2025/7/23
	CELGENE CORP 3.625%	3.625	200	196	24,572	2024/5/15
	CGCMT 2008-C7 A1A	6.058306	1,041	1,124	140,690	2049/12/10
	CITIGROUP INC 3.75%	3.75	650	656	82,186	2024/6/16
	COLUMBIA PIPELIN 2.45%	2.45	50	50	6,258	2018/6/1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	COLUMBIA PIPELIN 3.3%	3.3	50	49	6,254	2020/6/1
	COMCAST CORP 4.5%	4.5	50	50	6,276	2043/1/15
	COMM 2007-C9 A1A	5.98886	979	1,039	130,094	2049/12/10
	COX COMMUNICATIO 3.25%	3.25	50	47	5,947	2022/12/15
	CSMC 2006-C3 A3	5.805982	1,160	1,177	147,321	2038/6/15
	CSMC 2007-C1 A1A	5.361	471	489	61,255	2040/2/15
	CSMC 2007-C2 A1A	5.526	1,236	1,290	161,449	2049/1/15
	CVS CAREMARK COR 6.125%	6.125	200	241	30,200	2039/9/15
	CVS HEALTH CORP 2.8%	2.8	150	151	18,958	2020/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.5%	3.5	100	102	12,765	2022/7/20
	CVS HEALTH CORP 3.875%	3.875	50	50	6,365	2025/7/20
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	141	134	16,847	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	0.3022	364	314	39,290	2036/11/15
	DEVON ENERGY COR 3.25%	3.25	200	195	24,473	2022/5/15
	DEVON ENERGY COR 4%	4.0	185	192	24,076	2021/7/15
	DEVON ENERGY COR 4.75%	4.75	50	47	5,965	2042/5/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.5%	1.5	700	702	87,912	2017/10/7
	DIRECTV HOLDINGS 6%	6.0	50	51	6,479	2040/8/15
	DIRECTV HOLDINGS 6.375%	6.375	100	107	13,417	2041/3/1
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	450	450	56,313	2020/6/4
	EASTMAN CHEMICAL 3.8%	3.8	450	443	55,549	2025/3/15
	EMD FINANCE LLC 3.25%	3.25	500	486	60,816	2025/3/19
	ENDURANCE SPECIA 6.15%	6.15	240	242	30,281	2015/10/15
	ENERGY TRANSFER 3.6%	3.6	100	92	11,624	2023/2/1
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	200	194	24,360	2025/2/15
	EXELON CORP 3.95%	3.95	150	152	19,038	2025/6/15
	FORD MOTOR CREDI 3.984%	3.984	200	204	25,553	2016/6/15
	FORD MOTOR CREDI 4.207%	4.207	300	306	38,368	2016/4/15
	FOREST LABORATOR 4.375%	4.375	150	157	19,768	2019/2/1
	FOREST LABORATOR 5%	5.0	1,600	1,730	216,550	2021/12/15
	FREEMPORT-MCMORAN 3.55%	3.55	400	329	41,164	2022/3/1
	FREEMPORT-MCMORAN 4.55%	4.55	50	41	5,161	2024/11/14
	GENERAL ELEC CAP 3.15%	3.15	750	762	95,394	2022/9/7
	GLENCORE FINANCE 4.25%	4.25	450	431	53,980	2022/10/25
	GRAN 2003-2 1B	1.267	64	63	7,997	2043/7/20
	GRANM 2007-1 2A1	0.328	86	85	10,721	2054/12/20
	GRANM 2007-2 2B1	0.426	300	295	36,945	2054/12/17
	GRANM 2007-2 3A1	0.366	172	171	21,452	2054/12/17
	HARRIS CORPORATI 2.7%	2.7	100	98	12,307	2020/4/27
	HCP INC 2.625%	2.625	100	99	12,407	2020/2/1
	HCP INC 3.4%	3.4	100	93	11,727	2025/2/1
	HCP INC 4.25%	4.25	50	50	6,324	2023/11/15
	HCP INC 5.375%	5.375	401	442	55,372	2021/2/1
	HEWLETT-PACKARD 2.6%	2.6	50	50	6,344	2017/9/15
	HEWLETT-PACKARD 3%	3.0	100	101	12,740	2016/9/15
	HJ HEINZ CO 2.8%	2.8	200	200	25,051	2020/7/2
	HJ HEINZ CO 3.5%	3.5	150	151	18,975	2022/7/15
	HJ HEINZ CO 3.95%	3.95	150	151	18,964	2025/7/15
	HJ HEINZ CO 5%	5.0	50	51	6,461	2035/7/15
	HJ HEINZ CO 5.2%	5.2	50	52	6,577	2045/7/15
	HSBC HLDGS PLC 6.8%	6.8	150	189	23,694	2038/6/1
	HUMANA INC 3.85%	3.85	50	50	6,293	2024/10/1
	ING BANK NV VAR	4.125	750	771	96,533	2023/11/21
	INTESA SANPAOLO 2.375%	2.375	300	301	37,664	2017/1/13
	INTESA SANPAOLO 3.875%	3.875	750	772	96,716	2018/1/16
	JPMORGAN CHASE & 3.625%	3.625	1,050	1,053	131,820	2024/5/13

種 類	銘 柄 名	当		期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	KBC BANK NV VAR	8.0	400	440	55,112	2023／1／25
	KINDER MORGAN IN 3.05%	3.05	150	148	18,561	2019／12／1
	LEEK 18X A2B	0.5408	226	234	29,377	2038／9／21
	LYONDELLBASELL 1 5%	5.0	200	216	27,120	2019／4／15
	MEDTRONIC INC 2.5%	2.5	50	50	6,276	2020／3／15
	MEDTRONIC INC 3.5%	3.5	450	448	56,124	2025／3／15
	MEDTRONIC INC 4.625%	4.625	50	51	6,394	2045／3／15
	MIDAMERICAN ENER 5.95%	5.95	100	118	14,858	2037／5／15
	MONSANTO CO 4.4%	4.4	175	157	19,747	2044／7／15
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	550	550	68,871	2024／10／23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3.875	50	50	6,341	2024／4／29
	MORGAN STANLEY 3.95%	3.95	150	143	17,969	2027／4／23
	MORGAN STANLEY 4.3%	4.3	100	95	11,989	2045／1／27
	MORGAN STANLEY 5.625%	5.625	500	559	70,011	2019／9／23
	MORGAN STANLEY 5.95%	5.95	100	109	13,672	2017／12／28
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	101	12,663	2046／5／15
	MSC 2007-HQ13 AM	5.931	50	51	6,393	2044／12／15
	NBCUNIVERSAL MED 2.875%	2.875	50	48	6,106	2023／1／15
	NBCUNIVERSAL MED 5.95%	5.95	100	120	15,063	2041／4／1
	NEWCREST FINANCE 4.2%	4.2	100	90	11,289	2022／10／1
	ORACLE CORP 2.95%	2.95	350	335	42,027	2025／5／15
	ORANGE SA 5.375%	5.375	50	52	6,570	2042／1／13
	ORANGE SA 5.5%	5.5	150	160	20,088	2044／2／6
	PENSKE TRUCK LEA 3.375%	3.375	700	683	85,562	2022／2／1
	PENSKE TRUCK LEA 4.25%	4.25	100	102	12,785	2023／1／17
	PERNOD-RICARD SA 4.25%	4.25	350	366	45,883	2022／7／15
	PERNOD-RICARD SA 4.45%	4.45	250	263	33,023	2022／1／15
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5.75	200	225	28,176	2021／4／7
	PRUDENTIAL FINAN VAR	5.375	250	245	30,732	2045／5／15
	RAS LAFFAN 5.832% (SINK)	5.832	75	77	9,719	2016／9／30
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3.25	50	50	6,341	2020／6／12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	50	51	6,430	2022／6／12
	REYNOLDS AMERICA 4.45%	4.45	800	820	102,615	2025／6／12
	REYNOLDS AMERICA 5.7%	5.7	50	53	6,677	2035／8／15
	REYNOLDS AMERICA 5.85%	5.85	350	378	47,305	2045／8／15
	RIO TINTO FIN USA LTD 9%	9.0	75	92	11,527	2019／5／1
	ROPER INDUSTRIES 2.05%	2.05	100	99	12,434	2018／10／1
	SABMILLER HOLDIN 2.45%	2.45	200	203	25,405	2017／1／15
	SABMILLER HOLDIN 4.95%	4.95	200	213	26,751	2042／1／15
SANTANDER HOLDIN 3%	3.0	150	150	18,803	2015／9／24	
SGSP AUSTRALIA AS 3.3%	3.3	350	338	42,333	2023／4／9	
STANDARD CHARTER 3.2%	3.2	350	355	44,518	2016／5／12	
SYNCHRONY FINANC 1.875%	1.875	50	49	6,240	2017／8／15	
SYNCHRONY FINANC 3%	3.0	100	100	12,569	2019／8／15	
TEACHERS INSUR & 4.9%	4.9	250	261	32,669	2044／9／15	
TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	50	50	6,329	2021／2／15	
TIME WARNER CABL 5%	5.0	150	160	20,062	2020／2／1	
TIME WARNER CABL 6.75%	6.75	100	111	13,889	2018／7／1	
UNITEDHEALTH GRO 2.875%	2.875	250	248	31,098	2021／12／15	
VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	100	97	12,213	2022／8／15	
VENTAS REALTY LP 3.5%	3.5	450	432	54,149	2025／2／1	
VERIZON COMMUNIC 2.625%	2.625	1,029	1,026	128,471	2020／2／21	
VERIZON COMMUNIC 3.5%	3.5	650	633	79,323	2024／11／1	
VERIZON COMMUNIC 4.5%	4.5	100	107	13,437	2020／9／15	
VERIZON COMMUNIC 4.522%	4.522	243	214	26,864	2048／9／15	
VERIZON COMMUNIC 5.15%	5.15	100	109	13,688	2023／9／15	
VERIZON COMMUNIC 6.4%	6.4	22	25	3,161	2033／9／15	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	VERIZON COMMUNIC 6.55%	6.55	24	28	3,543	2043/9/15
	WALGREENS BOOTS 2.7%	2.7	50	50	6,269	2019/11/18
	WALGREENS BOOTS 3.3%	3.3	50	49	6,211	2021/11/18
	WALGREENS BOOTS 3.8%	3.8	100	97	12,234	2024/11/18
	WALGREENS BOOTS 4.8%	4.8	100	93	11,711	2044/11/18
	WBCMT 2006-C26 A1A	6.009	930	956	119,633	2045/6/15
	WEA FINANCE LLC/ 3.75%	3.75	300	301	37,707	2024/9/17
	WEATHERFORD BERM 4.5%	4.5	50	44	5,566	2022/4/15
	WEATHERFORD BERM 5.125%	5.125	167	150	18,860	2020/9/15
	WELLS FARGO & CO 3.3%	3.3	300	297	37,217	2024/9/9
	WESTPAC BANKING 2%	2.0	250	253	31,731	2017/8/14
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	150	139	17,456	2025/1/15
	WMALT 2007-0A2 2A	0.86957	1,112	782	97,936	2047/1/25
小 計		—	—	—	9,537,451	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 3.5%	3.5	500	658	62,904	2045/12/1
	CANADA-GOV' T 5.75%	5.75	1,100	1,727	165,144	2033/6/1
	BRITISH COLUMBIA 3.25%	3.25	200	220	21,101	2021/12/18
	ONTARIO PROVINCE 4%	4.0	700	797	76,280	2021/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.4%	4.4	300	337	32,267	2019/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	400	463	44,312	2021/12/1
特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,800	1,890	180,727	2018/12/15
小 計		—	—	—	582,737	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	3,878	5,383	41,344	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	3,128	3,528	27,095	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	676	823	6,320	2038/11/18
	MEXICAN CETES 0%	—	26,270	2,621	20,135	2015/8/20
	MEXICAN CETES 0%	—	25,565	2,553	19,611	2015/8/27
	MEXICO CETES 0%	—	22,654	2,259	17,356	2015/9/10
	MEXICO CETES 0%	—	52,130	5,190	39,864	2015/10/1
	AMERICA MOVIL SA 6%	6.0	2,010	2,011	15,445	2019/6/9
	GENERAL ELEC CAP 8.5%	8.5	2,000	2,172	16,685	2018/4/6
小 計		—	—	—	203,860	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESOBL 0.25%	0.25	960	975	134,868	2019/10/11
	DEUTSCHLAND REP 0.5%	0.5	640	635	87,786	2025/2/15
	DEUTSCHLAND REP 1.5%	1.5	370	403	55,839	2023/5/15
	DEUTSCHLAND REP 2%	2.0	1,000	1,131	156,350	2023/8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.25%	2.25	400	452	62,545	2021/9/4
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	930	1,422	196,552	2037/1/4
普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG VAR	2.375	250	243	33,647	2075/4/2
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 2.15%	2.15	2,600	2,717	375,623	2017/11/12
	BTPS 2.35%	2.35	1,260	1,523	210,582	2019/9/15
	BTPS 3.5%	3.5	2,075	2,263	312,877	2018/6/1
	BTPS 3.75%	3.75	320	374	51,726	2024/9/1
	BTPS 4.75%	4.75	60	74	10,291	2023/8/1
	BTPS 5%	5.0	730	1,030	142,498	2039/8/1
	21 RETE GAS SPA 1.125%	1.125	200	200	27,686	2020/1/2
	ASSICURAZIONI GE 4.125%	4.125	100	105	14,599	2026/5/4
	CDP RETI SRL 1.875%	1.875	300	302	41,864	2022/5/29
	MONTE DEI PASCHI 3.5%	3.5	1,200	1,252	173,178	2017/3/20
	QUADF 2011-1 A1	0.481	272	270	37,385	2060/7/25
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE O. A. T. 2.5%	2.5	1,700	1,905	263,349	2020/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.25%	4.25	1,160	1,496	206,781	2023/10/25

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	710	1,104	152,621	2041/4/25
	ELECTRICITE DE F VAR	5.0	200	217	30,093	2049/1/22
	BNP PARIBAS 2.375%	2.375	250	268	37,137	2024/5/20
	BPCE SA 0.75%	0.75	300	300	41,566	2020/1/22
	CREDIT AGRICOLE 2.625%	2.625	250	239	33,057	2027/3/17
	KLEPIERRE 1%	1.0	200	193	26,688	2023/4/17
	SOCIETE DES AUTO 1.875%	1.875	300	304	42,143	2025/1/15
	TOTAL SA VAR	2.625	300	284	39,369	2049/12/29
	TOTAL SA VAR	2.25	300	293	40,528	2049/12/29
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	780	872	120,581	2024/7/15
	NETHERLANDS GOVT 4.5%	4.5	3,010	3,284	453,964	2017/7/15
	ABN AMRO BANK NV 2.875%	2.875	100	102	14,200	2025/6/30
	EDP FINANCE BV 2%	2.0	400	373	51,625	2025/4/22
	EDP FINANCE BV 2.625%	2.625	100	102	14,164	2022/1/18
	GAS NATURAL FENO 1.375%	1.375	500	483	66,850	2025/1/21
	IBERDROLA INTL B 1.125%	1.125	100	98	13,553	2023/1/27
	ING BANK NV FLOAT	0.399	200	200	27,655	2019/11/20
	ING BANK NV VAR	3.625	200	213	29,563	2026/2/25
	NOMURA EUROPE FI 1.5%	1.5	100	100	13,859	2021/5/12
	RABOBANK NEDERLA 1.375%	1.375	100	97	13,436	2027/2/3
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)					
	SPANISH GOV' T 3.75%	3.75	3,600	3,630	501,871	2015/10/31
	SPANISH GOV' T 3.75%	3.75	1,840	2,036	281,532	2018/10/31
	SPANISH GOV' T 4.8%	4.8	540	671	92,857	2024/1/31
	SPANISH GOV' T 5.15%	5.15	220	317	43,897	2044/10/31
	SPANISH GOV' T 5.4%	5.4	160	203	28,130	2023/1/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	640	879	121,545	2026/7/30
	CAIXABANK VAR	5.0	200	213	29,566	2023/11/14
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.25%	2.25	895	1,007	139,307	2023/6/22
	BELGIAN 3.75%	3.75	200	286	39,572	2045/6/22
国債証券	BELGIAN 4.25%	4.25	90	113	15,747	2022/9/28
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 3.4%	3.4	1,440	1,746	241,383	2022/11/22
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOV' T 4.375%	4.375	730	856	118,350	2019/7/4
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVT 3.4%	3.4	170	203	28,103	2024/3/18
	IRISH GOVT 4.5%	4.5	280	335	46,357	2020/4/18
	FCA CAPITAL IREL 1.375%	1.375	150	147	20,406	2020/4/17
	RYANAIR LTD 1.125%	1.125	600	577	79,880	2023/3/10
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	EFSS 0.875%	0.875	200	205	28,371	2018/4/16
	EFSS 1.25%	1.25	300	311	43,101	2018/7/31
	EFSS 1.625%	1.625	600	621	85,923	2017/9/15
	EFSS 1.625%	1.625	30	32	4,452	2020/7/17
	EFSS 1.75%	1.75	1,060	1,147	158,604	2020/10/29
	EFSS 2.35%	2.35	100	117	16,191	2044/7/29
	AIREM 2007-1X 2A2	0.246	664	640	88,473	2066/9/20
	ALBEMARLE CORP 1.875%	1.875	200	199	27,562	2021/12/8
	APT PIPELINES LT 1.375%	1.375	200	195	27,044	2022/3/22
	APT PIPELINES LT 2%	2.0	350	332	45,909	2027/3/22
	AURIZON NETWORK 2%	2.0	200	195	27,037	2024/9/18
	AVIVA PLC VAR	5.7	50	50	6,949	2015/9/29
	BANK OF AMERICA 4.625%	4.625	100	108	14,982	2017/8/7
	BAT INTL FINANCE FLOAT	0.487	200	200	27,779	2018/3/6

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 1.25%	1.25	500	470	65,080	2027/3/13
	BK TOKYO-MITSUBI 0.875%	0.875	450	441	61,007	2022/3/11
	CELLCO PART/VERI W 8.75%	8.75	100	102	14,232	2015/12/18
	CREDIT SUISSE FLOAT	0.436	350	350	48,497	2017/12/15
	CREDIT SUISSE VAR	5.75	150	169	23,415	2025/9/18
	DELPHI AUTOMOTIV 1.5%	1.5	350	326	45,155	2025/3/10
	FCE BANK PLC 1.625%	1.625	400	405	56,069	2016/9/9
	HAMMERSON PLC 2%	2.0	300	308	42,687	2022/7/1
	HAMMERSON PLC 2.75%	2.75	800	854	118,128	2019/9/26
	IMP TOBACCO FIN 8.375%	8.375	300	312	43,170	2016/2/17
	LEEK 17X A2C	0.266	29	31	4,312	2037/12/21
	LEEK 18X A2C	0.246	45	47	6,532	2038/9/21
	LLOYDS BANK PLC VAR	11.875	250	285	39,392	2021/12/16
	LLOYDS TSB BANK 7.625%	7.625	150	179	24,840	2020/10/14
	LLOYDS TSB BANK 8.875%	8.875	50	61	8,487	2020/2/7
	MORGAN STANLEY 1.75%	1.75	150	148	20,559	2025/1/30
	MORGAN STANLEY 2.375%	2.375	200	213	29,458	2021/3/31
	PROLOGIS LP 3%	3.0	350	375	51,891	2022/1/18
	SABMILLER HOLDIN 1.875%	1.875	100	105	14,515	2020/1/20
	SCENTRE MGMT LTD 1.5%	1.5	150	153	21,187	2020/7/16
	SPAREBANK 1 BOLI 1.25%	1.25	1,000	1,029	142,344	2018/2/28
	TDC A/S 1.75%	1.75	550	512	70,786	2027/2/27
	TRANSURBAN FINAN 2%	2.0	200	198	27,494	2025/8/28
	UBS AG VAR	4.75	150	162	22,426	2026/2/12
	WALGREENS BOOTS 2.125%	2.125	200	195	27,048	2026/11/20
小 計		—	—	—	7,318,312	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 1.75%	1.75	1,280	1,306	254,757	2019/7/22
	UK TREASURY 3.25%	3.25	1,000	1,163	226,993	2044/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	200	270	52,813	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	30	37	7,265	2027/12/7
	UK TREASURY 4.5%	4.5	900	1,198	233,765	2034/9/7
	UK TREASURY 4.5%	4.5	100	141	27,604	2042/12/7
特殊債券 (除く金融債) 普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	50	60	11,797	2040/9/14
	AIREM 2006-1X 2A2	0.87188	598	576	112,383	2066/9/20
	CELES 2015-1 A	1.42125	191	187	36,605	2045/3/15
	CITIGROUP INC 6.25%	6.25	150	172	33,732	2019/9/2
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	300	303	59,206	2017/7/17
	EHMU 2007-2 A2	0.76125	185	178	34,810	2044/9/15
	ENEL SPA VAR	6.625	100	106	20,759	2076/9/15
	ESAIL 2007-PR1X A1	0.97125	550	519	101,415	2045/9/13
	EUMF 2008-1X A1A	1.55125	142	140	27,325	2046/3/13
	GENERALI FINANCE VAR	6.214	50	50	9,862	2049/6/29
	GRAN 2004-2 3A	0.89188	13	12	2,532	2044/6/20
	GRANM 2005-1 A6	0.75194	12	12	2,391	2054/12/20
	GRANM 2005-2 A7	0.83194	12	12	2,393	2054/12/20
	GRANM 2005-4 A6	0.75194	123	122	23,914	2054/12/20
	GRANM 2006-1X A7	0.75194	123	122	23,914	2054/12/20
	GRANM 2007-2 4A2	0.73038	39	39	7,627	2054/12/17
	KENRI 2 A	1.23406	185	185	36,223	2049/4/18
	MANSD 2007-2X A1	1.22125	54	51	10,111	2049/12/15
	QBE INS GRP LTD 6.125%	6.125	148	148	29,033	2015/9/28
	STANDARD LIFE PL VAR	6.546	100	108	21,139	2049/1/6
	THRON 2013-1 A	2.08406	105	105	20,568	2044/7/20
	YORKSHIRE BUILDI 4.75%	4.75	500	544	106,186	2018/4/12
小 計		—	—	—	1,537,137	—

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
特殊債券(除く金融債)	(スイス) EUROPEAN INVT BK 2.375%	% 2.375	千スイスフラン 225	千スイスフラン 256	千円 32,510	2020/7/10
国債証券	(スウェーデン) SWEDISH GOVT 3.5%	3.5	千スウェーデンクローナ 3,200	千スウェーデンクローナ 3,893	56,264	2022/6/1
国債証券	(デンマーク) KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	千デンマーククローネ 900	千デンマーククローネ 1,496	27,708	2039/11/15
国債証券	(チェコ) CZECH REPUBLIC 1.5%	1.5	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 4,108	20,993	2019/10/29
国債証券	(ポーランド) POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	千ポーランドズロチ 350	千ポーランドズロチ 363	11,989	2019/7/25
	POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	530	543	17,899	2025/7/25
	POLAND GOVT BOND 4%	4.0	90	97	3,220	2023/10/25
小 計		—	—	—	33,108	—
国債証券	(オーストラリア) AUSTRALIAN GOVER 3.25%	3.25	千オーストラリアドル 900	千オーストラリアドル 934	85,624	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVER 4.5%	4.5	1,000	1,104	101,161	2020/4/15
特殊債券(除く金融債)	KFW 6%	6.0	500	573	52,531	2020/8/20
普通社債券(含む投資法人債券)	FMACB 2014-1AX A1	2.97	239	239	21,931	2045/9/26
	REDSE 2013-1 A	3.04	52	52	4,796	2019/3/18
小 計		—	—	—	266,044	—
国債証券	(イスラエル) ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	千イスラエルシュケル 280	千イスラエルシュケル 356	11,688	2022/1/31
国債証券	(南アフリカ) REPUBLIC OF SOUT 10.5%	10.5	千南アフリカランド 1,442	千南アフリカランド 1,688	16,532	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUT 7.25%	7.25	256	252	2,471	2020/1/15
	REPUBLIC OF SOUT 7.75%	7.75	5,800	5,709	55,900	2023/2/28
小 計		—	—	—	74,903	—
合 計		—	—	—	19,702,722	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(B) 売付債券

区 分	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	G2SF 3.5% TBA Aug' 15	%	千米ドル 2,000	千米ドル 2,092	千円 261,794
合 計		—	—	—	261,794

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(2) 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ) コマーシャル・ペーパー	千米ドル 1,249	千円 156,379	% <0.7>
合 計	—	156,379	<0.7>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	百万円 246	百万円 —
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	513	—
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	1,775
	米 国 国 債 先 物 2 年	657	—
国	米 国 国 債 先 物 20 年	—	417
	米 国 国 債 先 物 30 年	326	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	2,205	—
	英 国 国 債 先 物 10 年	529	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	228	—
	オーストラリア国債先物10年	128	—
	英ポンド金利先物3ヶ月	2,082	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2015年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 19,702,722	% 77.6
そ の 他 有 価 証 券	156,379	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,546,575	21.8
投 資 信 託 財 産 総 額	25,405,676	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(19,497,252千円)の投資信託財産総額(25,405,676千円)に対する比率は76.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=125.12円、1カナダドル=95.60円、1メキシコペソ=7.68円、1ユーロ=138.22円、1英ポンド=195.06円、1スイスフラン=126.69円、1スウェーデンクローナ=14.45円、1ノルウェークローネ=15.14円、1デンマーククローネ=18.52円、1チェココルナ=5.11円、1ポーランドズロチ=32.94円、1オーストラリアドル=91.59円、1ニュージーランドドル=82.00円、1イスラエルシェケル=32.79円、1南アフリカランド=9.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年8月12日
(A) 資 産	59,714,343,677円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,796,729,772
公 社 債(評価額)	19,702,722,006
その他有価証券(評価額)	156,379,042
未 収 入 金	37,824,860,879
未 収 利 息	165,620,189
前 払 費 用	20,317,511
差 入 委 託 証 拠 金	47,714,278
(B) 負 債	38,682,163,320
未 払 金	38,420,369,264
売 付 債 券	261,794,056
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	21,032,180,357
元 本	14,805,654,224
次 期 繰 越 損 益 金	6,226,526,133
(D) 受 益 権 総 口 数	14,805,654,224口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,206円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2014年8月13日 至 2015年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	581,935,061円
受 取 利 息	581,818,898
そ の 他 収 益 金	116,163
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 81,551,831
売 買 益	3,137,570,036
売 買 損	△3,219,121,867
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 39,900,262
取 引 益	382,866,368
取 引 損	△ 422,766,630
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,049,112
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	456,433,856
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,834,268,160
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,945,586,793
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 9,762,676
(I) 計 (E + F + G + H)	6,226,526,133
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,226,526,133

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は10,130,972,812円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,698,691,096円、同解約元本額は24,009,684円です。

(注5) 元本の内訳 G S 外国債券コア・ファンド(少数私募) 14,805,654,224円

■特定資産の価格などの調査

本ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引について、PwCあらた監査法人にその調査を委託しました。対象期間中(2014年8月13日～2015年8月12日)に該当した取引は、外国貸付債権信託受益証券に属する取引が24件あり、該当取引については当該監査法人からの価格調査書を受領しています。

なお、外国貸付債権信託受益証券の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該外国貸付債権信託受益証券の内容に関することについて調査を委託しました。

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。

グローバル変動金利債券ファンド （年1回分配型） （適格機関投資家専用） 円ヘッジありコース／ 円ヘッジなしコース

第1期（決算日 2015年4月20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。
さて、「グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年1月30日から2019年4月19日まで	
運用方針	①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオンバンケール プリヴェ ユービービー エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
組入制限	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL 営業第二部 03-5290-3519
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

円ヘッジありコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配率)	基 準 価 値 額			債券組入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 間 騰 落 率	中 率		
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	1
1期 (2015年4月20日)	10,072	0	0.7	94.8	1	

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり (以下同じ)。
(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配率)	基 準 価 値 額			債券組入 率 比	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率	騰 落 率		
(設 定 日)	円	%	%	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	96.0
1月末	9,988	△0.1	—	—	—	96.0
2月末	10,044	0.4	—	—	—	96.6
3月末	10,074	0.7	—	—	—	94.8
(期 末)	10,072	0.7	—	—	—	94.8
2015年4月20日	10,072	0.7	—	—	—	94.8

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配率)	基 準 価 値 額			債券組入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 間 騰 落 率	中 率		
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	0.10
1期 (2015年4月20日)	9,909	0	△0.9	96.4	0.09	

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり (以下同じ)。
(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

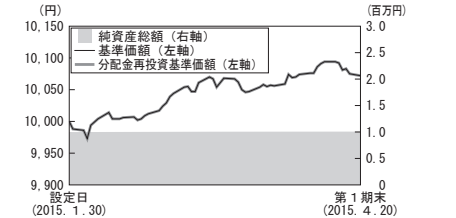
年 月 日	基 準 (分配率)	基 準 価 値 額			債券組入 率 比	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率	騰 落 率		
(設 定 日)	円	%	%	%	%	百万円
2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	95.9
1月末	10,000	0.0	—	—	—	95.9
2月末	10,097	1.0	—	—	—	96.1
3月末	10,003	0.0	—	—	—	95.5
(期 末)	9,909	△0.9	—	—	—	96.4
2015年4月20日	9,909	△0.9	—	—	—	96.4

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■基準価額の推移

(円ヘッジありコース)



設定日：10,000円
第1期末：10,072円（期中分配金合計0円）
騰落率：0.7%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■基準価額の主な変動要因

(円ヘッジありコース)

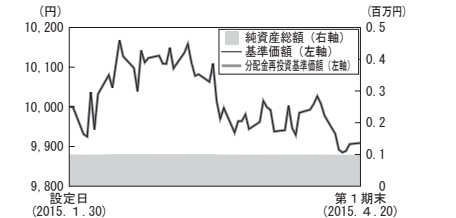
期中の騰落率は+0.7%となりました。
高位に組入れていたマザーファンドは為替要因により下落しましたが、為替ヘッジにより為替要因によるマイナス寄与がなかったことから基準価額は上昇しました。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

期中の騰落率は-0.9%となりました。
投資対象の債券については、インカムゲイン（利子収入）、キャピタルゲイン（価格変動益）共にプラスに寄与しました。一方、為替は、円高ユーロ安が主因となりマイナスに寄与しました。

■基準価額の推移

(円ヘッジなしコース)



設定日：10,000円
第1期末：9,909円（期中分配金合計0円）
騰落率：△0.9%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さまご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て (米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て) の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■基準価額の主な変動要因

(円ヘッジなしコース)

期中の騰落率は-0.9%となりました。
高位に組入れていたマザーファンドが下落したため、基準価額は下落しました。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

期中の騰落率は-0.9%となりました。
投資対象の債券については、インカムゲイン（利子収入）、キャピタルゲイン（価格変動益）共にプラスに寄与しました。一方、為替は、円高ユーロ安が主因となりマイナスに寄与しました。

■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は、底堅い動きとなりました。上昇基調で始まったグローバル変動金利債券市場は、EU諸国によるギリシャへの金融支援の延長合意やイエレンドR.B.（米連邦準備理事会）議長が米国の利上げ開始に慎重な姿勢を示したこと等を背景に堅調に推移しました。3月半ばにかけて、ギリシャへの追加金融支援を巡り不透明感が高まったことから、市場は幾分調整しました。
しかしながら、欧州の景気回復が持続的なものになりつつあるとの見方や、3月の米雇用統計が市場予想を下回り、米国の早期利上げ観測が後退したこと等を受け、反転しました。その後、株式市場の上昇等を材料に、グローバル変動金利債券市場も強含む展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

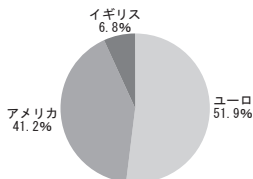
(円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース)

各ファンドの運用については、両コースともに、グローバル変動金利債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。円ヘッジありコースでは、対円で為替ヘッジを行っております。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時には発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。

グローバル変動金利債券マザーファンドの通貨別構成比



(注1) 比率は、第1期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

(円ヘッジありコース)

(円ヘッジなしコース)

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■分配金

(円ヘッジありコース)

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

(円ヘッジなしコース)

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

(円ヘッジありコース)

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として対円で為替ヘッジを行います。

(円ヘッジなしコース)

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

欧米での金融政策の方向性に違いがあるものの、先進国経済の緩やかな成長の下、企業のクレジットファンダメンタルズの改善は継続するとみており、市場の底堅い展開を予想しています。

引き続き、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細
(円ヘッジありコース)

項目	第 1 期		項目の概要
	(2015年 1 月30日～2015年 4 月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	12円	0. 122%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10, 046円です。 ファンドの運用の対価 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等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(10)	(0. 101)	
（販売会社）	(1)	(0. 012)	
（受託会社）	(1)	(0. 010)	
(b) その他費用	0	0. 003	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(0)	(0. 003)	
（その他）	(0)	(0. 000)	
合計	13	0. 126	

(円ヘッジなしコース)

項目	第 1 期		項目の概要
	(2015年 1 月30日～2015年 4 月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	12円	0. 122%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10, 019円です。 ファンドの運用の対価 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等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投信会社）	(10)	(0. 101)	
（販売会社）	(1)	(0. 012)	
（受託会社）	(1)	(0. 010)	
(b) その他費用	0	0. 003	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
（保管費用）	(0)	(0. 002)	
（その他）	(0)	(0. 001)	
合計	13	0. 125	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、各ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、各ファンドに対応するものを含みます。
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

円ヘッジありコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015 年 1 月 30 日から2015 年 4 月 20 日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 924	千円 970	千口 —	千円 —

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2015 年 1 月 30 日から2015 年 4 月 20 日まで)
当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(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
万円	万円	万円	万円	
100	—	—	100	当初設定時にける取得

■組入資産の明細

○親投資信託残高 (2015 年 4 月 20 日現在)

	当 期		末	
	口	数	評 価	額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口	924	千円	961

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入はありません。

■投資信託財産の構成

(2015 年 4 月 20 日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比 率	
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円	961	%	95.1
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	49		4.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	1,011		100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（10, 851, 858 千円）の投資信託財産総額（10, 982, 930 千円）に対する比率は、98.8%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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、1 アメリカ・ドル＝118.94円、1 イギリス・ポンド＝178.14円、1 ユーロ＝128.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月20日現在)		
項	目	当 期 末
a	資 産	1,902,118円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,808
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	961,675
	未 収 入 金	909,635
b	負 債	894,967
	未 払 金	893,767
	未 払 信 託 報 酬	1,200
c	純 資 産 総 額 (a－b)	1,007,151
	元 本	1,000,000
	次 期 繰 越 損 益 金	7,151
d	受 益 権 総 口 数	1,000,000口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)	10,072円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0072円

■損益の状況

(2015年1月30日から2015年4月20日まで)		
項	目	当 期
a	有 価 証 券 売 買 損 益	8,351円
	売 買 益	19,752
	売 買 損	△11,401
b	信 託 報 酬 等	△ 1,200
c	当 期 損 益 金 (a＋b)	7,151
d	合 計 (c)	7,151
	次 期 繰 越 損 益 金 (d)	7,151
	分 配 準 備 積 立 金	7,151

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は400円です。(2015年1月30日から2015年4月20日まで)
(注4) 分配金の計算過程 (2015年1月30日から2015年4月20日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (4,831円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む) 及び有価証券売買等損益 (2,320円) を対象収益 (7,151円) として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

円ヘッジなしコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年1月30日から2015年4月20日まで)					
	設 定		解 約		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円	円
	92	97	—	—	—

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2015年1月30日から2015年4月20日まで)
当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(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
万円	万円	万円	万円	
10	—	—	10	当初設定時における取得

■組入資産の明細

(2015年4月20日現在)		
	当 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口	千円
	92	96

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2015年4月20日現在)		
項	目	当 期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	96	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	99	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産 (10,851,858千円)の投資信託財産総額 (10,982,930千円) に対する比率は、98.8%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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、1アメリカ・ドル＝118.94円、1イギリス・ポンド＝178.14円、1ユーロ＝128.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月20日現在)		
項	目	当 期 末
a	資 産	99,168円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,000
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	96,168
b	負 債	80
	未 払 信 託 報 酬	80
c	純 資 産 総 額 (a－b)	99,088
	元 本	100,000
	次 期 繰 越 損 益 金	△ 912
d	受 益 権 総 口 数	100,000口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)	9,908円

(注1) 信託財産に係る期首元本額100,000円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9909円
(注3) 期末における元本の欠損金額 912円

■損益の状況

(2015年1月30日から2015年4月20日まで)		
項	目	当 期
a	有 価 証 券 売 買 損 益	△ 832円
	売 買 損	△ 832
b	信 託 報 酬 等	△ 80
c	当 期 損 益 金 (a＋b)	△ 912
d	合 計 (c)	△ 912
	次 期 繰 越 損 益 金 (d)	△ 912
	分 配 準 備 積 立 金	481
	繰 越 損 益 金	△1,393

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 分配金の計算過程 (2015年1月30日から2015年4月20日まで)
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (481円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む) を対象収益として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

グローバル変動金利債券マザーファンド：参考情報

当ファンド（グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース及びグローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコース）が投資対象としている「グローバル変動金利債券マザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジありコース及びグローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）（適格機関投資家専用）円ヘッジなしコースの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

■グローバル変動金利債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○公社債

(2015年1月30日から2015年4月20日まで)

当 期		期 付	
買	付	売	付
銘柄	金 額	銘柄	金 額
	千円		千円
DANSEK BANK A/S FLOAT 2022/04/06	320,920	JPMORGAN CHASE Float 2018/03/31	414,646
SKY PLC FLOAT 2020/04/01	292,056	DANSEK BANK A/S 5.75% 2020/04/06	325,972
JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	219,062	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2019/02/19	216,780
BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2020/02/18	212,556	ABN AMRO BANK Float 2019/03/06	146,282
SANTANDER ISSUAN FLOAT 2019/09/30	184,864	VOLKSWAGEN INTEN Float 2019/04/15	131,884
ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	119,594	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	128,157
GLENCORE FDG LLC FLOAT 2019/01/15	60,270	CARREFOUR BANQUE Float 2018/03/21	72,428
UNICREDIT SPA FLOAT 2017/04/10	52,572	BPCE FLOAT 2017/02/10	60,494
AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	41,746	HSCB HOLDINGS 5.25% 2022/09/16	26,911

(注1) 金額は受渡代金（経通利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■組入資産の明細

下記は、グローバル変動金利債券マザーファンド（10,448,402千円）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

(2015年4月20日現在)

区 分	当 期		末		組 入 率	残存期間別組入比率			
	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額		5年以 下	5年以 上	2年以 上	2年未 満
	千円	千円	千円	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	36,920	37,388	4,446,996	40.9	9.0	5.0	27.2	8.8	
イ ギ リ ス	4,150	4,134	736,578	6.8	—	—	4.8	2.0	
ユ ー ロ 圏	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%	%
オランダ	5,000	5,113	657,391	6.1	—	3.1	—	3.0	
フランス	1,200	1,208	155,412	1.4	—	—	1.4	—	
ドイツ	2,600	2,618	336,603	3.1	—	—	3.1	—	
スペイン	6,400	6,405	823,407	7.6	4.4	—	6.0	1.5	
イタリア	8,550	8,703	1,118,778	10.3	—	—	5.0	5.3	
その他	19,350	19,532	2,510,950	23.1	2.9	6.7	14.4	3.0	
ユーロ小計	43,100	43,582	5,602,544	51.6	—	8.8	30.0	12.7	
合 計	—	—	10,786,119	99.3	16.4	13.8	62.0	23.5	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) B B格以下組入比率は、ユニオン バンカール プリヴュ ユービービー エスオーより提供されたデータを元に委託会社で作成しています。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2015年4月20日現在)

区 分	銘柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ア メ リ カ	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社 債 券	1.1912	2,400	2,396	284,996	2019/04/10
	GLENCORE FDG LLC FLOAT2019/01/15	社 債 券	1.6353	500	499	59,365	2019/01/15
	CREDIT SUISSE 7.5% 2023/12/11	社 債 券	7.5000	2,100	2,252	267,910	2023/12/11
	SOCIETE GENERALE 8.25%2018/11/29	社 債 券	8.2500	2,550	2,705	321,737	2018/11/29
	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	社 債 券	7.2500	1,500	1,606	191,109	2017/02/22
	INGRED AGRICOLE SA6.625%2019/09/23	社 債 券	6.6250	2,300	2,310	274,823	2019/09/23
	ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	社 債 券	6.0000	1,000	990	117,867	2020/04/16
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	1.8609	2,200	2,268	269,847	2023/11/29
	HANA BANK Float 2016/11/09	社 債 券	1.3811	1,000	1,006	119,725	2016/11/09
	KOREA DEV BANK Float 2017/01/22	社 債 券	0.8817	2,000	2,002	238,117	2017/01/22
	HYUNDAI CAPITAL Float 2017/03/18	社 債 券	1.0701	1,670	1,670	198,705	2017/03/18
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	1.1061	3,000	3,009	357,936	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	1.0977	2,000	1,989	236,669	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	0.9636	3,800	3,776	449,160	2017/09/06
	MITSUB UFJLEASE Float 2019/02/20	社 債 券	1.1856	700	702	83,500	2019/02/20
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社 債 券	1.0321	2,250	2,242	266,774	2019/07/23
イ ギ リ ス	GOLDMAN SACHS GP FLOAT2018/04/30	社 債 券	1.4546	700	708	84,221	2018/04/30
	BPCE FLOAT 2017/02/10	社 債 券	1.1056	700	704	83,762	2017/02/10
	INTESA SANPAOLO FLOAT 2016/04/11	社 債 券	1.6559	1,000	1,002	119,274	2016/04/11
	FORD MOTOR CRED FLOAT 2018/01/09	社 債 券	1.2137	1,000	1,002	119,189	2018/01/09
	AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	社 債 券	0.8201	2,550	2,541	302,302	2019/03/18
	通 貨 小 計	21銘柄	—	36,920	37,388	4,446,996	—
	イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	BPCE Float 2017/03/06	社 債 券	1.3640	1,200	1,206	215,007	2017/03/06
ユ ー ロ 圏	WESTPAC SEC NZ L FLOAT2017/10/03	社 債 券	1.0290	500	500	89,117	2017/10/03
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社 債 券	1.0631	2,450	2,427	432,453	2017/05/30
	通 貨 小 計	3銘柄	—	4,150	4,134	736,578	—
ユ ー ロ 圏	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	RABOBANK 5.5% 2020/06/29	社 債 券	5.5000	2,500	2,616	336,389	2020/06/29
	RBS NV EX-ABN NV FLOAT2014/12/08	社 債 券	0.7860	2,500	2,497	321,002	2015/06/08
国 小 計	2銘柄	—	—	5,000	5,113	657,391	—
	CARREFOURBANQUE Float 2018/03/21	社 債 券	0.7500	500	505	64,926	2018/03/21
	RCI BANQUE FLOAT 2017/06/13	社 債 券	0.7490	700	703	90,486	2017/06/13
ユ ー ロ 圏	2銘柄	—	—	1,200	1,208	155,412	—
	DEUTSCHE BANK AG FLOAT2019/04/15	社 債 券	0.5610	2,600	2,618	336,603	2019/04/15
	国 小 計	1銘柄	—	2,600	2,618	336,603	—

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	TELEFONICA EMIS FLOAT 2017/04/1	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			0.7640	1,300	1,304	167,638	2017/04/10
	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	社 債 券	6.2500	2,100	2,102	270,216	2019/03/12
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2020/02/18	社 債 券	6.7500	1,600	1,624	208,835	2020/02/18
国 小 計	SANTANDER ISSUAN FLOAT2019/09/30	社 債 券	0.8810	1,400	1,374	176,717	2019/09/30
	4銘柄	—	—	6,400	6,405	823,407	—
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	TELECOM ITALIA Float 2016/06/07	社 債 券	0.8260	2,100	2,097	269,590	2016/06/07
	ENEL SPA Float 2018/02/20	社 債 券	3.2260	2,000	2,156	277,210	2018/02/20
	INTESASANPAOLO Float 2017/05/18	社 債 券	0.1980	2,100	2,082	267,754	2017/05/18
	UNICREDIT SPA Float 2017/04/10	社 債 券	0.9640	2,350	2,366	304,222	2017/04/10
国 小 計	4銘柄	—	—	8,550	8,703	1,118,778	—
ユ ー ロ (そ の 他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社 債 券	0.7680	2,250	2,261	290,712	2020/04/01
	HSBC HOLDINGS 5.25% 2022/09/16	社 債 券	5.2500	2,300	2,392	307,515	2022/09/16
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社 債 券	5.8750	2,400	2,463	316,621	2022/04/06
	CITIGROUP INC Float 2017/11/30	社 債 券	1.3120	3,100	3,100	398,572	2017/11/30
	BANK OF AMERCRP Float 2018/03/28	社 債 券	0.8610	3,100	3,082	396,313	2018/03/28
	ABBEY NATL TREAS FLOAT2019/08/13	社 債 券	0.7490	2,200	2,224	286,017	2019/08/13
	CITIGROUP INC FLOAT 2015/02/10	社 債 券	1.4530	1,500	1,500	192,850	2015/05/11
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社 債 券	1.5150	1,500	1,510	194,203	2019/05/06
	HBOS PLC FLOAT 2015/06/21	社 債 券	0.7240	1,000	996	128,143	2015/06/22
国 小 計	9銘柄	—	—	19,350	19,532	2,510,950	—
	ユーロ通貨小計	22銘柄	—	43,100	43,582	5,602,544	—
合 計		46銘柄	—	—	—	10,786,119	—

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第 1 期（決算日 2015 年 4 月 20 日）

< 計算期間 2014 年 4 月 30 日～2015 年 4 月 20 日 >

グローバル変動金利債券マザーファンドの第 1 期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。 債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエーに委託します。
主要投資対象	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 値 額		債 券 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設 定 日)	円	%	%	%	百万円
2014 年 4 月 30 日	10,000	—	—	—	3,761
1 期 (2015 年 4 月 20 日)	10,397	4.0	99.3	10,863	

- (注 1) 基準価額は 1 万口当たり（以下同じ）。
- (注 2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

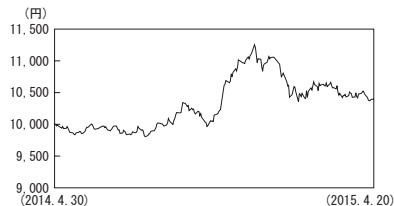
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 値 額		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(設 定 日)	円	%	%	%
2014 年 4 月 30 日	10,000	—	—	—
4 月末	10,000	0.0	—	—
5 月末	9,853	△ 1.5	96.3	
6 月末	9,897	△ 1.0	99.0	
7 月末	9,965	△ 0.4	98.9	
8 月末	9,972	△ 0.3	96.8	
9 月末	10,231	2.3	97.7	
10 月末	10,229	2.3	99.1	
11 月末	11,004	10.0	99.0	
12 月末	11,052	10.5	97.0	
2015 年 1 月末	10,487	4.9	98.9	
2 月末	10,595	6.0	99.0	
3 月末	10,497	5.0	98.4	
(期 末)				
2015 年 4 月 20 日	10,397	4.0	99.3	

- (注 1) 騰落率は設定日比。
- (注 2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■基準価額の推移



設定日：10,000円
期末：10,397円
騰落率：4.0%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+4.0%となりました。
投資対象の債券については、インカムゲイン（利子収入）はプラスに寄与しましたが、キャピタルゲイン（価格変動益）はマイナスに寄与しました。一方、為替は円安ドル高が主因となりプラスに寄与しました。

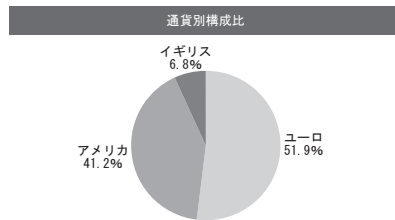
■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は、ECB（欧州中央銀行）による政策金利の引下げ等により、7 月末までは概ね堅調に推移しました。8 月にはウクライナ情勢の緊迫化により調整がみられましたが、世界的な金融緩和の継続見通しを背景に持ち直しました。その後、9 月中盤から 10 月半ばにかけて、米国の利上げ時期の前倒し観測が高まったことに加え、欧州景気の先行き懸念や中東情勢緊迫化による投資家のリスク回避姿勢から市場は大きく下落しましたが、10 月後半以降は米企業的好決算を背景に反転しました。しかしながら、ギリシャ問題の再燃、原油安によるロシアルーブル急落等を背景に 12 月半ばにかけ再び急落しました。

1 月半ば以降は、米国の早期利上げ観測の後退、及び ECB による追加金融緩和等を材料に、概ね堅調な動きとなりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時には発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは 1.5 年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。



- (注 1) 比率は、第 1 期末における組入債券評価額に対する割合。
- (注 2) 端数処理の関係上、構成比合計が 100% にならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

欧米での金融政策の方向性に違いがあるものの、先進国経済の緩やかな成長の下、企業のクレジットファンダメンタルズの改善は継続するとみており、市場の底堅い展開を予想しています。

引き続き、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

■1万口当たりの費用明細（2014年4月30日から2015年4月20日まで）

項 目		
その 他 の 費 用 (保 管 の 他)	2円	
	(2)	
	(0)	
合 計	2	

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○公社債（2014年4月30日から2015年4月20日まで）

区 分	銘柄	種 類	買 付 額		売 付 額	
			千円	千ドル	千円	千ドル
外 国	ア メ リ カ	社 債 券	59,087	15,587 (5,700)		
	イ ギ リ ス	社 債 券	4,131	— (—)		
	ユ ー ロ	千ユーロ		千ユーロ		
	オ ラ ン ダ	社 債 券	9,110	2,744 (1,400)		
	フ ラ ン ス	社 債 券	4,055	2,763 (—)		
	ド イ ツ	社 債 券	2,608	— (—)		
	ス ペ イ ン	社 債 券	8,067	1,622 (—)		
	イ タ リ ア	社 債 券	9,215	543 (—)		
	そ の 他	社 債 券	27,597	5,945 (2,300)		
	ユ ー ロ 通 貨 計	社 債 券	60,654	13,620 (3,700)		

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数値には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

○外国（外貨建て）公社債銘柄別

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ア メ リ カ	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社 債 券	1.1912	千アメリカ・ドル 2,400	千アメリカ・ドル 2,396	千円 284,996	2019/04/10
	GLENCORE FDG LLC FLOAT2019/01/15	社 債 券	1.6353	500	499	59,365	2019/01/15
	CREDIT SUISSE 7.5% 2023/12/11	社 債 券	7.5000	2,100	2,252	267,910	2023/12/11
	SOCIETE GENERALE 8.25%2018/11/29	社 債 券	8.2500	2,550	2,705	321,737	2018/11/29
	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	社 債 券	7.2500	1,500	1,606	191,109	2017/02/22
	CRED AGRICOLE SA6.625%2019/09/23	社 債 券	6.6250	2,300	2,310	274,823	2019/09/23
	ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	社 債 券	6.0000	1,000	990	117,867	2020/04/16
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	1.8609	2,200	2,268	269,847	2023/11/29
	HANA BANK Float 2016/11/09	社 債 券	1.3811	1,000	1,006	119,725	2016/11/09
	KOREA DEV BANK Float 2017/01/22	社 債 券	0.8817	2,000	2,002	238,117	2017/01/22
	HYUNDAI CAPITAL Float 2017/03/18	社 債 券	1.0701	1,670	1,670	198,705	2017/03/18
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	1.1061	3,000	3,009	357,936	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	1.0977	2,000	1,989	236,669	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	0.9636	3,800	3,776	449,160	2017/09/06
	MTSUB UFJLEASE Float 2019/02/20	社 債 券	1.1856	700	702	83,500	2019/02/20
	MTSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社 債 券	1.0321	2,250	2,242	266,774	2019/07/23
	GOLDMAN SACHS GP FLOAT2018/04/30	社 債 券	1.4546	700	708	84,221	2018/04/30
	BPCE FLOAT 2017/02/10	社 債 券	1.1056	700	704	83,762	2017/02/10
	INTESA SANPAOLO FLOAT 2016/04/11	社 債 券	1.6559	1,000	1,002	119,274	2016/04/11
	FORD MOTOR CRED FLOAT 2018/01/09	社 債 券	1.2137	1,000	1,002	119,189	2018/01/09
	AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	社 債 券	0.8201	2,550	2,541	302,302	2019/03/18
通 貨 小 計	21銘柄	—	—	36,920	37,388	4,446,996	—
イ ギ リ ス	BPCE Float 2017/03/06	社 債 券	1.3640	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,206	215,007	2017/03/06
	WESTPAC SEC NZ L FLOAT2017/10/03	社 債 券	1.0290	500	500	89,117	2017/10/03
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社 債 券	1.0631	2,450	2,427	432,453	2017/05/30
通 貨 小 計	3銘柄	—	—	4,150	4,134	736,578	—

■主要な売買銘柄

○公社債（2014年4月30日から2015年4月20日まで）

当 期		期 付	
銘 買	金 額	銘 売	金 額
千 円	千 円	千 円	千 円
BANK OF AMER CRP Float 2018/03/28	451,802	JPMORGAN CHASE Float 2018/03/31	414,646
JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	439,491	DANKE BANK A/S 5.75% 2020/04/06	325,972
JPMORGAN CHASE Float 2018/03/31	429,162	RABOBANK 8.4% 2017/06/29	311,328
CITIGROUP INC Float 2017/11/30	427,561	PETROBRAS Float 2017/03/17	265,353
ING BANK NV FLOAT 2015/01/03	397,864	CRED AGRICOLE SA 6.5% 2021/06/23	248,660
HBOS PLC Float 2017/09/06	387,458	BANCO BILBAO VIZ 9.0% 2018/05/09	232,377
ENEL SPA Float 2018/02/20	372,770	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2019/02/19	216,780
BRS NV EX-AN NV FLOAT 2014/12/08	352,290	BANQ FED CRD MUT Float 2017/01/20	209,220
HSBC HOLDINGS 5.25% 2022/09/16	348,073	ABN AMRO BANK Float 2019/03/06	191,369
DANKE BANK A/S 5.75% 2020/04/06	340,835	VOELSKERGEN INTFN Float 2019/04/15	176,617

(注1) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況

(2014年4月30日から2015年4月20日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はグローバル変動金利債券マザーファンド（10,448,402千口）の内容です。

○外国（外貨建て）公社債（2015年4月20日現在）

区 分	額 面 金 額	評 価 額	期 末	組 入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					うちBIB 格以上 組入比率	5年以上	2年以上
ア メ リ カ	千円	千ドル	千円	%	%	%	%
	36,920	37,388	4,446,996	40.9	9.0	5.0	27.2
イ ギ リ ス	千円	千ドル	千円	%	%	%	%
	4,150	4,134	736,578	6.8	—	—	4.8
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	5,000	5,113	657,391	6.1	—	3.1	—
ド イ ツ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	1,200	1,208	155,412	1.4	—	—	1.4
ス ペ イ ン	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	2,608	2,618	336,603	3.1	—	—	3.1
イ タ リ ア	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	6,400	6,405	823,407	7.6	4.4	—	6.0
そ の 他	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	8,550	8,703	1,118,778	10.3	—	—	5.0
ユ ー ロ 小 計	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	19,532	2,510,950	23.1	2.9	5.7	14.4	3.0
合 計	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	%	%	%	%
	43,582	5,602,544	51.6	—	8.8	30.0	12.7

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。
(注5) B B格以下組入比率は、ユニオン パンケル プリヴェ ユービービー エスエーより提供されたデータを元に委託会社が作成しています。

(2015年4月20日現在)

区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額		
ユ (オ ラ ン ダ)	RABOBANK 5.5% 2020/06/29	RBS NV EX-ABN NV FLOAT2014/12/08	社 債 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ	千円		2020/06/29
			社 債 券	0.7860	2,500	2,616	336,389		2015/06/08
国 小 計	CARREFOURBANQUE Float 2018/03/21	RCI BANQUE Float 2017/06/13	2銘柄	—	—	5,000	5,113	657,391	—
			社 債 券	0.7500	500	505	64,926		2018/03/21
ユ (フ ラ ン ス)	RCI BANQUE Float 2017/06/13	2銘柄	社 債 券	0.7490	700	703	90,486		2017/06/13
			—	—	1,200	1,208	155,412		—
ユ (ド イ ツ)	DEUTSCHE BANK AG Float2019/04/15	1銘柄	社 債 券	0.5610	2,600	2,618	336,603		2019/04/15
			—	—	2,600	2,618	336,603		—
ユ (ス ペ イ ン)	TELEFONICA EMIS Float 2017/04/1	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	社 債 券	0.7640	1,300	1,304	167,638		2017/04/10
			社 債 券	6.2500	2,100	2,102	270,216		2019/03/12
国 小 計	BANCO BILBAO VIZ Float2020/02/18	SANTANDER ISSUAN Float2019/09/30	社 債 券	6.7500	1,600	1,624	208,835		2020/02/18
			社 債 券	0.8810	1,400	1,374	176,717		2019/09/30
ユ (イ タ リ ア)	TELECOM ITALIA Float 2016/06/07	ENEL SPA Float 2018/02/20	4銘柄	0.8260	2,100	2,097	269,590		2016/06/07
			社 債 券	3.2260	2,000	2,156	277,210		2018/02/20
国 小 計	INTESASANPAOLO Float 2017/05/18	UNICREDIT SPA Float 2017/04/10	社 債 券	0.1980	2,100	2,082	267,754		2017/05/18
			社 債 券	0.9640	2,350	2,366	304,222		2017/04/10
ユ (そ の 他)	SKY PLC Float 2020/04/01	HSBC HOLDINGS 5.25% 2022/09/16	4銘柄	—	8,550	8,703	1,118,778		—
			社 債 券	0.7680	2,250	2,261	290,712		2020/04/01
国 小 計	DANSKE BANK A/S Float 2022/04/06	CITIGROUP INC Float 2017/11/30	社 債 券	5.2500	2,300	2,392	307,515		2022/09/16
			社 債 券	5.8750	2,400	2,463	316,621		2022/04/06
通 貨 小 計	CITIGROUP INC Float 2017/11/30	BANK OF AMERCRP Float 2018/03/28	社 債 券	1.3120	3,100	3,100	398,572		2017/11/30
			社 債 券	0.8610	3,100	3,082	396,313		2018/03/28
合 計	ABBEY NATL TREAS Float2019/08/13	CITIGROUP INC Float 2015/02/10	社 債 券	0.7490	2,200	2,224	286,017		2019/08/13
			社 債 券	1.4530	1,500	1,500	192,850		2015/05/11
通 貨 小 計	BANK OF AMER CRP Float2019/05/06	HBOS PLC Float 2015/06/21	社 債 券	1.5150	1,500	1,510	194,203		2019/05/06
			社 債 券	0.7240	1,000	996	128,143		2015/06/22
合 計	22銘柄	9銘柄	—	—	19,350	19,532	2,510,950		—
			—	—	43,100	43,582	5,602,544		—
合 計	46銘柄	—	—	—	—	—	10,786,119		—

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,786,119	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	196,810	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,982,930	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産 (10,851,858千円) の投資信託財産総額 (10,982,930千円) に対する比率は、98.8%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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、1アメリカ・ドル＝118.94円、1イギリス・ポンド＝178.14円、1ユーロ＝128.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	10,982,930,491円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,827,801
公 社 債 (評価額)	10,786,119,506
未 収 利 息	43,957,360
前 払 費 用	25,824
b 負 債	119,594,170
未 払 金	119,594,170
c 純 資 産 総 額 (a－b)	10,863,336,321
元 本	10,448,402,819
次 期 繰 越 損 益 金	414,933,502
d 受 益 権 総 口 数	10,448,402,819口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c／d)	10,397円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,761,400,000円、期中追加設定元本額7,238,872,792円、期中一部解約元本額551,869,973円
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
グローバル変動金利債券ファンド (年1回分配型) 円ヘッジありコース (連信機関投資家専用) 924,965円
グローバル変動金利債券ファンド (年1回分配型) 円ヘッジなしコース (連信機関投資家専用) 92,496円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース 9,448,132,456円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース 975,812,041円
グローバル変動金利債券ファンド (毎月分配型) 円ヘッジありコース 7,323,742円
グローバル変動金利債券ファンド (毎月分配型) 円ヘッジなしコース 16,117,129円
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0397円

■損益の状況

(2014年4月30日から2015年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	215,928,374円
受 取 利 息	215,928,374
b 有 価 証 券 売 買 損 益	194,460,209
売 買 益	764,360,529
売 買 損	△569,900,320
c 信 託 報 酬 等	△ 1,407,262
d 当 期 損 益 金 (a＋b＋c)	408,981,321
e 解 約 差 損 益 金	△ 33,916,027
f 追 加 信 託 差 損 益 金	39,868,208
g 合 計 (d＋e＋f)	414,933,502
次 期 繰 越 損 益 金 (g)	414,933,502

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 追加信託差損益金とは、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。

<お知らせ>

○投資信託及び投資法人に関する法律および関連法令の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました (2014年12月1日)。



■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／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年7月25日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第1期 運用報告書(全体版)

決算日 2015年7月27日

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイチェ欧州債券オープン(適格機関投資家専用)」は、2015年7月27日に第1期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：0120-442-785

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.deutscheawm.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			バークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	期 中 率 騰 落 率	債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 総 額
	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
(設 定 日) 2014年11月21日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年7月27日)	9,589	0	△4.1	9,589	△4.1	101.8	—	20

(注1) バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※バークレイズ汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシー及び関連会社(以下「バークレイズ」といいます。)が開発、算出、公表を行うインデックスであり、汎欧州通貨建投資適格債券市場のパフォーマンスを表わします。当該インデックスに関する知的財産権及びその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		バークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	期 中 率 騰 落 率	債 券 組 入 比	債 券 先 物 比
	騰 落 率	騰 落 率				
(設 定 日) 2014年11月21日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
11月末	10,041	0.4	10,021	0.2	94.3	—
12月末	10,076	0.8	10,097	1.0	92.0	—
2015年 1月末	9,566	△4.3	9,512	△4.9	95.1	2.5
2月末	9,636	△3.6	9,586	△4.1	96.3	4.4
3月末	9,467	△5.3	9,376	△6.2	95.5	—
4月末	9,568	△4.3	9,519	△4.8	95.0	2.3
5月末	9,639	△3.6	9,636	△3.6	95.6	—
6月末	9,528	△4.7	9,524	△4.8	90.0	—
(期 末) 2015年 7月27日	9,589	△4.1	9,589	△4.1	101.8	—

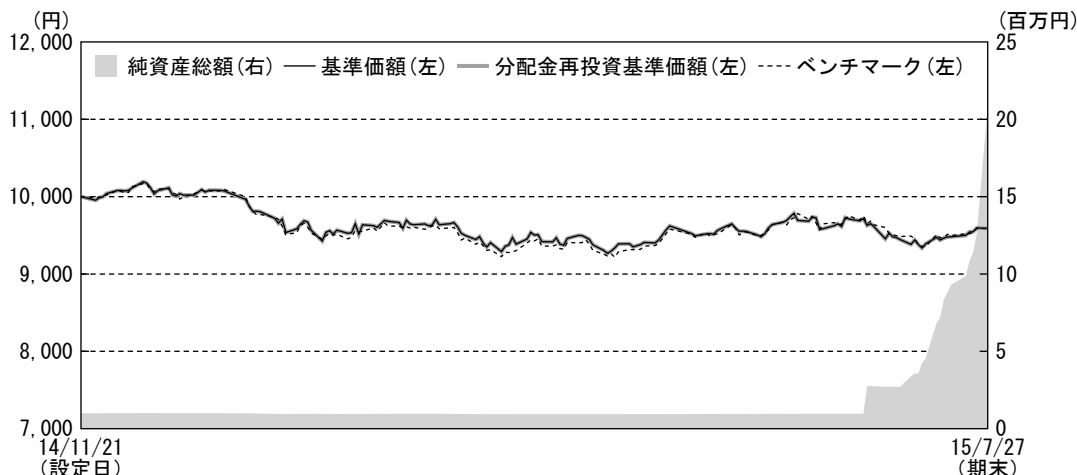
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期の運用概況と今後の運用方針(2014年11月21日～2015年7月27日)

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは設定日を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,589円となり、設定当初から4.1%下落しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)の強力な追加緩和を背景に、欧州各国の長期金利*が低下(価格は上昇)した流れを受けて、相対的な利回りの高さから社債市場にも資金流入したことなどが基準価額に対してプラス要因となりましたが、ユーロが円に対して下落したことがマイナス要因となりました。一方、ベンチマークであるパークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は4.1%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークとほぼ同水準となりました。資産配分戦略やキャリーなどの保有効果がプラスとなりましたが、金利戦略がマイナスに影響しました。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆投資環境

当期の欧州債券市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（以下、長期金利）は低下しました。E C Bが国債買入れを含む量的緩和策を決定したことなどから長期金利は一時0.05%程度まで大きく低下が進みました。その後、景況感の改善が意識される中で、ドイツやユーロ圏のインフレ指標発表等を受けてデフレ懸念が和らいだことなどをを受けて、長期金利は上昇しました。社債市場では、低金利環境下で利回りを求める投資資金の流入などに支えられ、トータルリターンはプラスとなりました。セクター別のリターンは、公益、金融、産業の順となりました。為替市場では、E C Bが国債買入れを含む量的金融緩和策を決定したことなどをを受けて、ユーロは対円で下落しました。

◆運用状況

（当ファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、期初は、欧州の緩やかな景気回復基調に加えて、E C Bによる金融緩和の長期化・強化姿勢を踏まえ、デュレーション*はベンチマークに対して概ねニュートラル付近としました。2015年1月にE C Bが国債買い取りを含めた量的金融緩和策を決定したことを受けて、デュレーションはベンチマークに対してやや長期化しましたが、その後、難航するギリシャ情勢等を背景に、ベンチマークに対して概ねニュートラル付近に修正しました。資産別配分については、当面低い金利環境が継続し相対的な金利の高さが選好されることを見込んでいたため、社債等は堅調に推移すると予想して、国債はアンダーウェイト、社債はオーバーウェイトとするポジションを継続しました。また、社債のセクター別では、金融・公益をオーバーウェイトとしました。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

欧州ではドイツを中心に良好な経済指標が確認されていますが、当面は低い金利環境が継続することが見込まれます。社債市場については、企業業績や財務状況などが引き続き良好となっていることや、ECBの強力な金融緩和策を受けて、社債市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、プラス材料になると考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して概ねニュートラル付近を維持し、金利リスクはある程度抑制していく方針です。資産別の投資戦略では、社債のオーバーウェイトを継続する予定です。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2014年11月21日～2015年7月27日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46円	0.479%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,690円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0.406)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.036)	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等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.037)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	24	0.251	(c) 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)	(15)	(0.158)	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・印刷費用等)	(9)	(0.094)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に係る費用
合 計	70	0.732	

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。なお、売買委託手数料、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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2014年11月21日から2015年7月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 9,664	千円 22,271	千口 1	千円 3

(注) 単位未満は切捨て。

■ ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおける主要な売買銘柄 (2014年11月21日から2015年7月27日まで)

● 公社債

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
UKT 4.25% 12/07/27 (イギリス)		207,525	NYKRE 2% 04/01/17 (デンマーク)		65,649
UKT 4.25% 06/07/32 (イギリス)		148,988	POLGB 4% 10/25/23 (ポーランド)		53,446
FRTR 4% 10/25/38 (ユーロ・フランス)		135,505	UKT 2.25% 09/07/23 (イギリス)		49,076
IRISH 4.4% 06/18/19 (ユーロ・アイルランド)		119,805	WFC 2.125% 04/22/22 (イギリス)		43,804
UKT 4.5% 03/07/19 (イギリス)		116,696	BTPS 3.75% 08/01/15 (ユーロ・イタリア)		41,683
BTPS 4.5% 03/01/19 (ユーロ・イタリア)		107,815	SHAEFF 7.75% 02/15/17 (ユーロ・オランダ)		36,543
BTPS 5% 08/01/39 (ユーロ・イタリア)		105,345	AXASA FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)		33,576
FRTR 4.25% 10/25/23 (ユーロ・フランス)		104,768	RAGB 1.95% 06/18/19 (ユーロ・オーストリア)		31,731
RWE 4.75% 01/31/34 (イギリス)		101,975	NGGLN 1.75% 02/20/18 (ユーロ・その他)		27,489
DBR 3.25% 07/04/42 (ユーロ・ドイツ)		100,950	FADE 4% 12/17/15 (ユーロ・スペイン)		27,130

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2014年11月21日から2015年7月27日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

(2) ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおける利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種	類	当		期	
		買	付	額	
公	社			百万円	
	債			30	

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料総額は0.023千円です。利害関係人への支払いはありません。

(注) 売買委託手数料総額は、当ファンドが組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です。

※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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2014年11月21日から2015年7月27日まで)

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
千円 1,000	千円 —	千円 —	千円 1,000	投資信託の当初設定時における取得

■ 組入資産の明細 (2015年7月27日現在)

● 親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 9,662	千円 22,347

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成 (2015年7月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 22,347	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	22,352	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(9,921,672千円)の投資信託財産総額(10,791,825千円)に対する比率は91.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年7月27日における邦貨換算レートは、1米ドル=123.68円、1ユーロ=135.91円、1英ポンド=192.09円、1スウェーデンクローナ=14.42円、1ノルウェークローネ=15.09円、1デンマーククローネ=18.22円、1ポーランドズロチ=32.78円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月27日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	22,352,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,072
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	22,347,383
(B)負 債	1,505,072
未 払 金	1,500,000
未 払 信 託 報 酬	4,461
そ の 他 未 払 費 用	611
(C)純 資 産 総 額(A－B)	20,847,383
元 本	21,740,936
次 期 繰 越 損 益 金	△ 893,553
(D)受 益 権 総 口 数	21,740,936口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,589円

〈注記事項〉

設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	20,740,936円
期中一部解約元本額	0円

■損益の状況

当期(自2014年11月21日 至2015年7月27日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	79,255円
売 買 益	79,456
売 買 損	△ 201
(B)信 託 報 酬 等	△ 8,770
(C)当 期 損 益 金(A＋B)	70,485
(D)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 964,038
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 964,038)
(E) 計 (C＋D)	△ 893,553
(F)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(E＋F)	△ 893,553
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 964,038
(配 当 等 相 当 額)	(44,940)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,008,978)
分 配 準 備 積 立 金	70,485

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)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。

(注3) (D)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。

■収益分配金及び分配金の内訳(1万口当たり)

当期(自2014年11月21日 至2015年7月27日)

	当 期
当期分配金(税引前)	－円
(対基準価額比率)	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	53

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 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(税引前)と一致しない場合があります。

〈お知らせ〉

- ・2014年12月1日付の投信法等改正に伴い、デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更、信託契約の解約及び信託約款の変更等に係る書面決議手続きに関する所要の約款変更を行いました。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第12期》

決算日：2014年8月15日

(計算期間：2013年8月16日～2014年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		パークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2010年8月16日)	13,816	△11.0	13,653	△11.3	95.4	△6.8	11,380
9期(2011年8月15日)	13,871	0.4	13,621	△0.2	93.1	△1.2	7,166
10期(2012年8月15日)	13,749	△0.9	13,315	△2.2	93.9	△0.6	4,794
11期(2013年8月15日)	18,807	36.8	18,158	36.4	95.3	—	4,033
12期(2014年8月15日)	21,689	15.3	20,924	15.2	93.5	—	5,211

(注1) パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※パークレイズ汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシー及び関連会社(以下「パークレイズ」といいます。)が開発、算出、公表を行うインデックスであり、汎欧州通貨建投資適格債券市場のパフォーマンスを表わします。当該インデックスに関する知的財産権及びその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

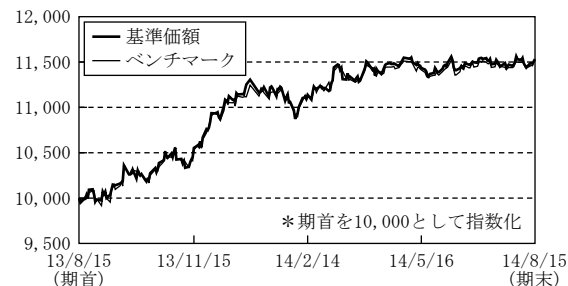
年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年 8月15日	18,807	—	18,158	—	95.3	—
8月末	18,773	△0.2	18,113	△0.2	94.4	—
9月末	19,213	2.2	18,697	3.0	95.4	—
10月末	19,853	5.6	19,148	5.5	96.6	—
11月末	20,567	9.4	19,809	9.1	95.6	△1.4
12月末	21,263	13.1	20,419	12.5	93.4	△3.5
2014年 1月末	20,802	10.6	20,080	10.6	92.1	△3.4
2月末	21,090	12.1	20,344	12.0	94.0	△4.6
3月末	21,444	14.0	20,665	13.8	94.7	△4.5
4月末	21,629	15.0	20,839	14.8	96.9	△4.8
5月末	21,418	13.9	20,620	13.6	96.9	—
6月末	21,612	14.9	20,797	14.5	97.9	—
7月末	21,745	15.6	20,888	15.0	97.1	—
(期 末)						
2014年 8月15日	21,689	15.3	20,924	15.2	93.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期の運用概況と今後の運用方針(2013年8月16日～2014年8月15日)

基準価額とベンチマークの推移



※ベンチマーク：パークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース
ヘッジなし)

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において21,689円となり、前期末比15.3%上昇しました。一方、ベンチマークであるパークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は15.2%上昇しました。金利戦略はマイナスとなったものの、銘柄選択やキャリーなどの保有効果が概ねプラスとなり、当ファンドのリターンはベンチマークを小幅に上回りました。当期は日銀の追加緩和期待等を背景に幅広い通貨に対して円安が進んだことが基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

■当期の欧州債券市場

当期の欧州債券市場では、欧州中央銀行(E C B)の追加緩和観測などを背景に、主要な指標であるドイツの10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下しました。イタリアやスペインなどの欧州周縁国の長期金利は、各国の経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)の改善傾向や堅調な国債入札結果などが意識され、軒並み大幅に低下しました。

社債市場では、世界的な低金利環境下で利回りを求める投資資金の流入などに支えられ、トータルリターンはプラスとなりました。セクター別のリターンは、公益、金融、産業の順となりました。

為替市場でユーロは、ユーロ圏景気の改善期待が高まった局面で大幅に上昇した後、E C Bの包括的な金融緩和策の決定等でやや売り戻されたものの、対円で期初の水準を上回りました。

■期前半の流れ

ドイツの長期金利は、小幅低下しました。期初には、ユーロ圏景気の改善期待が高まる中でE C Bが追加的な金融緩和措置の決定を見送ったことや、米国による対シリア軍事行動の可能性低下により安全資産としてのドイツ国債需要が弱まったことなどから長期金利は上昇し、一時2%台となりました。その後、イタリアの政局不安を受けたドイツ国債買いの動きや、米連邦準備制度理事会(F R B)が量的金融緩和策第3弾(Q E3)の縮小を見送り米国長期金利が低下したことなどを背景に、ドイツの長期金利は低下しました。ユーロ圏企業の景況感改善を示唆する経済指標などが意識された局面で、長期金利は再び上昇しましたが、程なく、中国景気の悪化懸念など新興国市場の動揺を受けたドイツ国債買いの動きや、ユーロ圏のインフレ率低下を受けたE C Bの追加的な金融緩和策への期待などから、長期金利は低下しました。米国景気の減速懸念を背景に米国長期金利が低下した流れも、ドイツ長期金利の低下要因となりました。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

■期後半の流れ

ドイツの長期金利は、大幅に低下しました。ユーロ圏のインフレ率が一段と低下すれば、ECBがデフレ回避に向け追加措置を講じるとの追加緩和への期待などから、長期金利の低下が進みました。親欧州派による抗議活動で親ロシア派政権が崩壊したウクライナに対してロシアが軍事介入する可能性が高まったとの観測で安全資産とされるドイツ国債が買われたことや、米国の市場予想を下回る一連の経済指標を受けた米国景気の減速懸念を背景に米国長期金利が低下した流れなども、ドイツ長期金利の低下要因となりました。その後、ECBが、政策金利引き下げや中央銀行預金金利のマイナス0.1%への引き下げ、企業向け貸出促進のための新たな長期資金供給策(TLTRO)などを含む、包括的な金融緩和策を決定すると、長期金利は一段と低下しました。期末にかけては、マレーシア航空機撃墜を受けたウクライナ情勢悪化への懸念によるドイツ国債買いの動きなども長期金利の低下要因となりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、デュレーション*は期初から2013年末にかけて概ねベンチマーク並みとしました。その後は、欧州の景気回復期待に加えて、米国の量的金融緩和策の縮小実施や、その規模・ペースに対する警戒感を背景に、緩やかな金利上昇を見込んでいたことから、デュレーションはベンチマークに対してやや短期化しました。期後半には、主要国中央銀行による金融緩和の長期化姿勢を受けて、デュレーションはベンチマークに対して概ねニュートラル付近に変更しています。

資産別配分については、欧州債務不安の後退及び良好な企業ファンダメンタルズなどを材料に、社債等のリスク資産は堅調に推移すると予想し、国債をアンダーウェイトとした一方、社債をオーバーウェイトとしました。また、社債のセクター別では金融、公益の順にオーバーウェイトとし、産業セクターはアンダーウェイトとしました。国別の金利リスクについては、欧州周縁国の景気改善なども背景に、期を通してイタリアやスペイン等をオーバーウェイトとしました。

為替戦略については、堅調を見込んでいた北欧通貨や英ポンドについてユーロに対するロングポジションを機動的にとりました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

欧州ではインフレ率は低水準で推移しており、ECBが決定した包括的な金融緩和策の内容を踏まえると、当面は低い金利環境が継続することが見込まれます。また、直近発表されている経済指標も事前予想比で強弱まちまちであることや、ロシア・ウクライナ情勢等の地政学リスクも残存することなどから、目先の景気回復に伴う金利上昇はある程度抑えられるものと見ています。社債市場については、企業業績や財政状況などが引き続き良好となっていることや、ECBの金融緩和策を受けて、社債市場への資金流入も継続することが見込まれることなどは、欧州社債市場にとってプラス材料になると考えています。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについてはベンチマークに対して概ねニュートラル付近を維持し、金利リスクは抑制する方針です。資産別の投資戦略では、社債をオーバーウェイトとし、国債についてはアンダーウェイトを継続する予定です。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a)売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b)保 管 費 用 等	14
合 計	14

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a)売買委託手数料、(b)保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況(2013年8月16日から2014年8月15日まで)

(1)公社債

				買付額	売付額
外国	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			社債		
	イタリア	国債証券	1,888	1,001 (300)	
		社債	1,100	572	
	フランス	国債証券	276	85	
		特殊債証券	111	—	
	オランダ	社債	512	333	
		特殊債証券	—	410	
	スペイン	社債	977	1,009	
		国債証券	1,051	108	
		地方債証券	299	—	
		特殊債証券	309	104 (500)	
		社債	1,098	208 (300)	
		ベルギー	国債証券	210	101
	オーストリア	国債証券	430	558	
		社債	269	169	
	フィンランド	社債	99	—	
	アイルランド	国債証券	350	113	
		特殊債証券	99	99	
		社債	179	180	
	ポルトガル	社債	400	100	
その他		国債証券	1,039	794	
	特殊債証券	111	—		
		社債	1,723	1,036	
イギリス		国債証券	千英ポンド 1,263	千英ポンド 979	
		社債	523	592 (200)	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種別別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 78	百万円 78	百万円 480	百万円 482

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

■主要な売買銘柄 (2013年8月16日から2014年8月15日まで)
●公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
UKT 2.25% 09/07/23 (イギリス)	143,144	INTNED 2.125% 07/10/15 (ユーロ・オランダ)	84,235
SPGB 3.75% 10/31/18 (ユーロ・スペイン)	92,718	UKT 4.5% 03/07/19 (イギリス)	62,333
BTPS 5% 08/01/39 (ユーロ・イタリア)	86,151	RAGB 3.5% 09/15/21 (ユーロ・オーストリア)	62,032
BAC 1.875% 01/10/19 (ユーロ・その他)	60,402	SLOREP 2.75% 03/17/15 (ユーロ・その他)	57,907
SANTAN 1.5% 04/03/17 (ユーロ・ポルトガル)	56,715	ABNANV 3.75% 07/15/14 (ユーロ・オランダ)	55,507
BTPS 4.5% 03/01/19 (ユーロ・イタリア)	54,691	DBR 3.25% 07/04/42 (ユーロ・ドイツ)	46,207
UCGIM FRN 10/28/25 (ユーロ・イタリア)	53,272	BTPS 6% 11/15/14 (ユーロ・イタリア)	42,778
SPGB 4.2% 01/31/37 (ユーロ・スペイン)	51,625	BAC 7% 06/15/16 (ユーロ・その他)	41,478
VW 2.375% 11/13/18 (イギリス)	44,090	UKT 2.25% 09/07/23 (イギリス)	37,170
RAGB 1.95% 06/18/19 (ユーロ・オーストリア)	43,976	DAIGR 2% 05/05/17 (ユーロ・ドイツ)	35,781

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2013年8月16日から2014年8月15日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 2,124	百万円 13	% 0.6	百万円 1,378	百万円 —	% —
債券先物取引	561	—	—	559	—	—
為替先物取引	6,646	—	—	6,636	—	—
為替直物取引	1,541	—	—	1,119	—	—

(2)利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	
公 社 債		百万円 198

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料総額は20千円です。利害関係人への支払いはありません。

※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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

■組入資産の明細(2014年8月15日現在)

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ド イ ツ	1,570	1,936	265,190	5.1	—	5.1	—	—
イ タ リ ア	5,980	6,681	915,090	17.6	—	6.9	7.3	3.4
フ ラ ン ス	3,155	3,702	507,135	9.7	—	8.0	1.7	—
オ ラ ン ダ	1,490	1,614	221,120	4.2	0.4	2.5	1.8	—
ス ペ イ ン	4,460	4,785	655,370	12.6	—	4.0	5.0	3.6
ベ ル ギ ー	600	652	89,370	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	1,450	1,576	215,908	4.1	—	1.0	3.1	—
フィンランド	100	105	14,412	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	1,316	1,509	206,731	4.0	—	1.6	2.4	—
ポルトガル	300	303	41,556	0.8	—	—	0.8	—
そ の 他	3,975	4,311	590,474	11.3	0.7	7.5	3.8	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 4,640	千英ポンド 5,041	862,399	16.5	—	11.9	2.3	2.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 8,218	122,867	2.4	—	—	2.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 4,500	千デンマーククローネ 4,693	86,220	1.7	—	—	1.7	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,300	千ポーランドズロチ 2,446	80,303	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	4,874,151	93.5	1.2	52.0	32.2	9.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(B) 銘柄別

区 分	当 期 末						
	種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 2.5% 07/04/44	2.5	500	567	77,721	2044/ 7/ 4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	600	777	106,454	2042/ 7/ 4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	300	417	57,198	2037/ 1/ 4
	普通社債券	BAYNGR FRN 07/01/74	3.75	170	173	23,815	2074/ 7/ 1
イタリア	国債証券	BTPS 3.75% 08/01/15	3.75	700	723	99,050	2015/ 8/ 1
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	250	279	38,307	2021/ 8/ 1
		BTPS 4% 02/01/17	4.0	800	867	118,777	2017/ 2/ 1
		BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	1,000	1,149	157,462	2019/ 3/ 1
		BTPS 4.75% 09/15/16	4.75	600	653	89,456	2016/ 9/15
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	1,150	1,382	189,319	2022/ 3/ 1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	450	541	74,155	2039/ 8/ 1
		BTPS 6% 11/15/14	6.0	300	304	41,669	2014/11/15
	普通社債券	UBIIM 2.875% 02/18/19	2.875	100	104	14,377	2019/ 2/18
		UBIIM 3.75% 10/30/15	3.75	250	258	35,450	2015/10/30
		UCGIM FRN 10/28/25	5.75	380	416	57,061	2025/10/28
フランス	国債証券	FRTR 4% 10/25/38	4.0	625	826	113,141	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	700	887	121,556	2023/10/25
	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	400	446	61,097	—
	普通社債券	AXASA FRN PERPETUAL	3.875	130	129	17,695	—
		BNP 2.875% 10/24/22	2.875	300	328	45,024	2022/10/24
		CAFFIL 4.5% 11/13/17	4.5	300	339	46,532	2017/11/13
		COFP 3.311% 01/25/23	3.311	200	219	30,107	2023/ 1/25
		GSZFP FRN PERPETUAL	3.0	200	201	27,619	—
		SOCGEN 3.75% 03/01/17	3.75	300	323	44,360	2017/ 3/ 1
オランダ	普通社債券	GASSM 3.875% 04/11/22	3.875	400	461	63,231	2022/ 4/11
		INTNED FRN 02/25/26	3.625	160	168	23,099	2026/ 2/25
		PETBRA 3.25% 04/01/19	3.25	480	500	68,534	2019/ 4/ 1
		SHAEFF 7.75% 02/15/17	7.75	150	169	23,150	2017/ 2/15
		TELEFO FRN PERPETUAL	5.875	300	314	43,104	—
スペイン	国債証券	SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	550	615	84,340	2018/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	400	446	61,089	2037/ 1/31
	地方債証券	GENCAT 3.875% 04/07/15	3.875	400	406	55,718	2015/ 4/ 7
		MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	300	333	45,716	2024/ 5/21
	特殊債券	FADE 4% 12/17/15	4.0	200	209	28,724	2015/12/17
		ICO 1% 09/20/15	1.0	310	312	42,801	2015/ 9/20
	普通社債券	BBVASM 3.625% 01/18/17	3.625	700	751	102,889	2017/ 1/18
		BBVASM FRN 04/11/24	3.5	200	207	28,440	2024/ 4/11
		POPSM 2.125% 10/08/19	2.125	300	310	42,519	2019/10/ 8
		SANTAN 2.875% 01/30/18	2.875	500	536	73,523	2018/ 1/30
		SANTAN 4.625% 03/21/16	4.625	400	425	58,210	2016/ 3/21
		TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987	200	229	31,394	2023/ 1/23
ベルギー	国債証券	BGB 2.25% 06/22/23	2.25	600	652	89,370	2023/ 6/22
オーストリア	国債証券	RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	1,100	1,184	162,294	2019/ 6/18
		RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	250	297	40,764	2021/ 9/15
	普通社債券	RBIIV FRN 02/21/25	4.5	100	93	12,849	2025/ 2/21

区 分	当 期 末						
	種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	普通社債券	TVO 2.5% 03/17/21	2.5	100	105	14,412	2021/ 3/17
アイルランド	国債証券	IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	550	646	88,514	2019/ 6/18
		IRISH 5% 10/18/20	5.0	500	615	84,233	2020/10/18
	特殊債券	VEBBNK 3.035% 02/21/18	3.035	266	248	33,983	2018/ 2/21
ポルトガル	普通社債券	SANTAN 1.5% 04/03/17	1.5	300	303	41,556	2017/ 4/ 3
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	200	194	26,638	2024/ 9/ 3
		BGARIA 4.25% 07/09/17	4.25	250	269	36,855	2017/ 7/ 9
		CROATI 5.875% 07/09/18	5.875	250	276	37,814	2018/ 7/ 9
		CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	500	590	80,892	2022/ 5/24
		POLAND 4.2% 04/15/20	4.2	200	234	32,084	2020/ 4/15
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	250	262	36,011	2024/ 4/24
		SLOREP 1.75% 10/09/17	1.75	150	152	20,928	2017/10/ 9
		INTPET 3.625% 05/30/23	3.625	250	279	38,299	2023/ 5/30
		RBS 4.875% 01/20/17	4.875	200	219	30,081	2017/ 1/20
	普通社債券	BAC 1.875% 01/10/19	1.875	320	332	45,471	2019/ 1/10
		DANBNK FRN 05/19/26	2.75	100	101	13,948	2026/ 5/19
		GS 3.25% 02/01/23	3.25	425	467	64,014	2023/ 2/ 1
		NGGLN 1.75% 02/20/18	1.75	200	206	28,331	2018/ 2/20
		ORGAU 2.875% 10/11/19	2.875	400	429	58,805	2019/10/11
		SHBASS FRN 01/15/24	2.656	130	134	18,454	2024/ 1/15
		VZ 2.375% 02/17/22	2.375	150	159	21,842	2022/ 2/17
小 計	—	—	—	—	—	3,722,360	—
イギリス	国債証券	UKT 2.25% 09/07/23	2.25	650	640	109,527	2023/ 9/ 7
		UKT 4.25% 03/07/36	4.25	500	593	101,512	2036/ 3/ 7
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	600	706	120,876	2032/ 6/ 7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	500	583	99,768	2027/12/ 7
		UKT 4.5% 03/07/19	4.5	400	449	76,909	2019/ 3/ 7
	特殊債券	EIB 4.375% 07/08/15	4.375	400	413	70,651	2015/ 7/ 8
		ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	100	107	18,361	2043/ 3/13
	普通社債券	HTHROW 3% 06/08/15	3.0	290	294	50,319	2015/ 6/ 8
		NAB 5.125% 12/09/21	5.125	340	387	66,306	2021/12/ 9
		RWE 4.75% 01/31/34	4.75	300	309	52,955	2034/ 1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	300	295	50,586	2026/ 1/16
		VW 2.375% 11/13/18	2.375	260	260	44,622	2018/11/13
小 計	—	—	—	—	—	862,399	—
スウェーデン	普通社債券	SHBASS 6% 09/21/16	6.0	4,000	4,447	66,482	2016/ 9/21
		SWEDA 3.75% 03/15/17	3.75	3,500	3,771	56,384	2017/ 3/15
小 計	—	—	—	—	—	122,867	—
デンマーク	普通社債券	NYKRE 2% 04/01/17	2.0	4,500	4,693	86,220	2017/ 4/ 1
ポーランド	国債証券	POLGB 4% 10/25/23	4.0	2,300	2,446	80,303	2023/10/25
合 計	—	—	—	—	—	4,874,151	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2014年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,874,151	% 93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	338,068	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,212,219	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 期末における外貨建純資産(5,023,242千円)の投資信託財産総額(5,212,219千円)に対する比率は96.4%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=102.51円、1ユーロ=136.96円、1英ポンド=171.07円、1スウェーデンクローナ=14.95円、1ノルウェークローネ=16.65円、1デンマーククローネ=18.37円、1ポーランドズロチ=32.83円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月15日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	5,708,084,479円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	257,201,687
公 社 債(評価額)	4,874,151,255
未 収 入 金	496,925,795
未 収 利 息	62,981,200
前 払 費 用	8,976,354
差 入 委 託 証 拠 金	7,848,188
(B)負 債	496,726,799
未 払 金	496,726,799
(C)純 資 産 総 額(A－B)	5,211,357,680
元 本	2,402,746,798
次 期 繰 越 損 益 金	2,808,610,882
(D)受 益 権 総 口 数	2,402,746,798口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,689円

<注記事項>
①期首元本額 2,144,535,076円
期中追加設定元本額 1,004,525,385円
期中一部解約元本額 746,313,663円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン 1,332,032,294円
ドイチェ／F O F s 用欧州債F (適格機関投資家限定) 1,070,714,504円

■損益の状況

当期(自2013年8月16日 至2014年8月15日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	150,888,716円
受 取 利 息	150,888,716
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	464,593,538
売 買 益	559,649,117
売 買 損	△ 95,055,579
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 7,137,780
取 引 益	45,882
取 引 損	△ 7,183,662
(D)信 託 報 酬 等	△ 2,885,004
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	605,459,470
(F)前 期 繰 越 損 益 金	1,888,595,259
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,115,312,544
(H)解 約 差 損 益 金	△ 800,756,391
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	2,808,610,882
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,808,610,882

(注1) (B) 有価証券売買損益及び(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (D) 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。
(注3) (G) 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。
(注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・運用の権限委託先の名称がドイチェ・アセット・マネジメント・インターナショナルGmbHからドイチェ・アセット&ウェルス・マネジメント・インターナショナル GmbHに変更になったため、2013年9月1日に信託約款に所要の変更を行いました。

■ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間と クローズド期間	2014年11月28日から2024年7月19日まで なお、クローズド期間はありません。	
運用方針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指します。 ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
投資対象	MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	MHAM豪ドル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	MHAM豪ドル債券マザーファンド	外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年7月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

■お知らせ

約款変更について

当ファンドが投資対象とする「MHAM豪ドル債券マザーファンド」について、信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。（2015年7月17日付）

■定期報告書に関するお問い合わせ先

みずほ投信投資顧問株式会社 営業管理部



0120-324-431

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

定期報告書

MHAM豪ドル債券ファンド （適格機関投資家専用）

第1期

（決算日 2015年7月21日）

受益者（投資者）の皆さまへ

拝啓 時下ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資頂いております「MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2015年7月21日に第1期決算を行いました。ここに、謹んで期中の運用状況をご報告申し上げます。

なお、当ファンドが投資対象とするマザーファンドにつきまして、直前の計算期間の定期報告書を作成・添付致しました。併せて、ご参照頂きたく存じます。

今後も弊社の投資信託に一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

敬具

当資料は、投資信託及び投資法人に関する法律に定める運用報告書ではありません。

MIZUHO

みずほ投信投資顧問

東京都港区三田三丁目5番27号

<http://www.mizuho-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	（為替ノーヘッジ・ 円換算ベース） （ベンチマーク）	期 騰 落 率			
（設 定 日） 2014年11月28日	円 10,000	円 —	% —	761.90	% —	% —	% —	百万円 1
1 期（2015年 7 月21日）	9,371	0	△6.3	715.68	△6.1	96.3	△4.1	5

（注1）基準価額は1万口当たり。（以下同じ）

（注2）設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いています。（以下同じ）

（注3）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております。（小数第3位四捨五入。）（以下同じ）

（注4）ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス［正式名称：Bloomberg AusBond Composite Index］とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスを円ベースに換算したものです。（以下同じ）

（注5）当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は、実質比率を記載しております。（以下同じ）

（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率。（以下同じ）

（注7）純資産総額の単位未満は切捨て。

（注8）ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、みずほ投信投資顧問株式会社に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

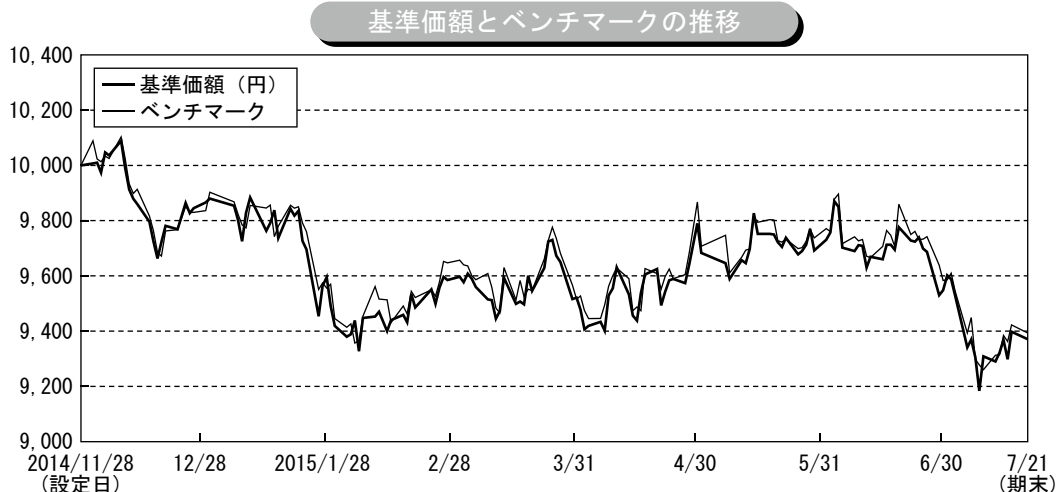
当期中の基準価額と市況推移

		基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス		債 券 組入比率	債 券 先物比率
			騰 落 率	（為替ノーヘッジ・ 円換算ベース） （ベンチマーク）	騰 落 率		
（設定日）2014年11月28日		円 10,000	% —	761.90	% —	% —	% —
第 1 期	12月末	9,880	△1.2	754.51	△1.0	96.1	—
	2015年 1 月末	9,419	△5.8	719.66	△5.5	96.4	—
	2 月末	9,585	△4.2	735.02	△3.5	96.5	△4.7
	3 月末	9,521	△4.8	724.97	△4.8	96.2	△1.5
	4 月末	9,790	△2.1	751.81	△1.3	97.1	△2.2
	5 月末	9,692	△3.1	741.89	△2.6	96.1	—
	6 月末	9,548	△4.5	730.18	△4.2	95.7	△4.2
（期 末）2015年 7 月21日		9,371	△6.3	715.68	△6.1	96.3	△4.1

（注）騰落率は対設定日比。

当期中の運用経過（2014年11月28日から2015年7月21日まで）

【基準価額等の推移】



（注）ベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、設定日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、オーストラリアの公社債に投資を行った結果、豪ドルが対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。

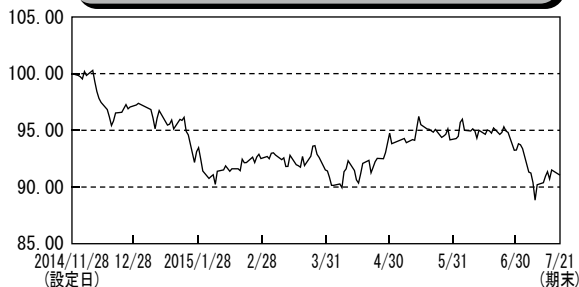
【投資環境】



豪州の10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。期首から4月頃までは、原油や鉄鉱石をはじめとした資源価格が下落し、豪州経済に悪影響を与えるとの懸念が高まったことが同利回り低下に寄与しました。加えて、欧州中央銀行（ECB）理事会における量的緩和政策の決定や、カナダ中銀の政策金利引き下げを受けたグローバルな金融緩和観測などが利回り低下要因となりました。4月以降は、豪州の雇用関連指標や、物価関連指標の内容が市場予想比強めの結果となったことを受け利下げ観測が後退したことや、欧州の

国債利回り上昇を受けグローバルに利回り上昇圧力が強まったことなどが、豪州の10年国債利回りの上昇要因となりました。また、社債のクレジットスプレッド（国債との利回り格差）は、国債利回りの低下などを受けて拡大しました。

豪ドル／円相場の推移



（注）設定日を100として指数化しています。

豪ドルは対円で下落しました。豪州の主要輸出品である鉄鉱石の価格下落を受け、豪州の交易条件悪化が経済に悪影響を与えると懸念されたことが豪ドルの下落要因となりました。また、6月以降、ギリシャの債務問題が再燃し、リスク回避的に円買い・豪ドル売りが進んだことなども豪ドルにマイナスの影響を与えました。

【ポートフォリオ】

【MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）】

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。なお、組入外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

【MHAM豪ドル債券マザーファンド】

利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる社債を中心としたポートフォリオとしました。ただし、社債のクレジットスプレッドが拡大基調をたどったことから、相対的な投資妙味が低下したと判断し、社債の組入比率を小幅に引き下げました。一方、高格付けで、国債よりも高い利回りが期待できる国際機関債などの組入比率を引き上げました。格付別では、A格、AA格の比率を引き下げ、AAA格の比率を引き上げました。修正デュレーションについては、長期金利の上昇を見込むことから、ベンチマーク並みからやや短めの水準で調整しました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

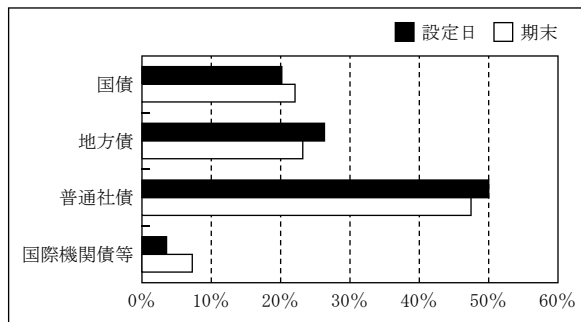
<主な上昇要因>

- ・債券投資による利息収入。

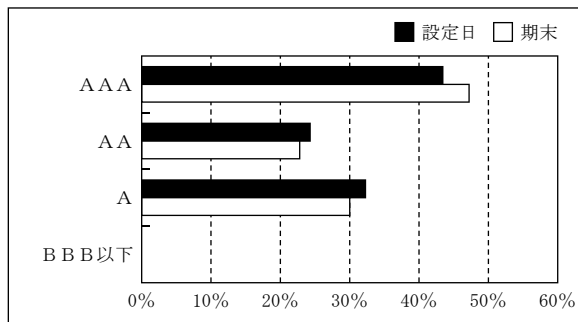
<主な下落要因>

- ・豪ドルが対円で下落したこと。

種別保有比率



格付別保有比率



(注) 保有比率についてはMHAM豪ドル債券マザーファンドの債券部分を100%換算したものをを用いております。
格付けはS & P、Moody'sのうち、高い方の格付けを採用しています。(表記方法はS & Pに準拠)

【ベンチマークとの差異】

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じてオーストラリアの公社債に投資した結果、基準価額の騰落率は、ベンチマークを0.2%下回りました。ベンチマーク比で社債を多く保有していた中、社債のクレジットスプレッドが拡大したことなどがマイナスに影響しました。

【分配金】

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針

【MHAM豪ドル債券ファンド（適格機関投資家専用）】

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」の組み入れを高位に維持します。

【MHAM豪ドル債券マザーファンド】

豪州経済は、非鉱業セクターが低金利に下支えされる一方、経済を牽引してきた資源関連セクターが弱含みの推移になると考えられることなどから、低成長に留まると考えられます。

金融政策に関しては、豪州経済に一定の底堅さが見られることや、物価状況が落ち着いていることなどを背景として、暫く様子見姿勢が続くと考えます。

豪州の10年国債利回りは、同国経済に一定の底堅さが見られることや、グローバルな金利上昇の影響を受けやすいと考えられることから、中長期的には緩やかに上昇していくと予想します。

修正デュレーションは、ベンチマーク並みの水準を維持しつつ見通しに応じて機動的に対応する方針です。また、債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組み入れを中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2014年11月28日～2015年7月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.496%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,679円です。
（投信会社）	(44)	(0.454)	投信会社分は、信託財産の運用、定期報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.007)	販売会社分は、各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.035)	受託会社分は、信託財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.032	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.032)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.000)	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	51	0.530	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税および(d)その他費用は、当ファンドが組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2）各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

（注3）「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の売買及び取引の状況（2014年11月28日から2015年7月21日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 1,934	千円 5,470	千口 —	千円 —

（注）単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄（2014年11月28日から2015年7月21日まで）

【MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄】

公社債

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVT 5.5%	23/4/21(オーストラリア)	15,828,602	AUSTRALIAN GOVT 5.75%	22/7/15(オーストラリア)	16,355,168
AUSTRALIAN GOVT 4.5%	33/4/21(オーストラリア)	14,585,397	AUSTRALIAN GOVT 5.5%	23/4/21(オーストラリア)	11,876,498
NEW S WALES 5.0%	24/8/20(オーストラリア)	5,797,882	QUEENSLAND TREASURY 6.25%	20/2/21(オーストラリア)	8,033,809
QUEENSLAND TREASURY 5.75%	24/7/22(オーストラリア)	2,798,551	NEW S WALES 8.0%	18/4/3(オーストラリア)	7,654,505
AUSTRALIAN GOVT 5.75%	22/7/15(オーストラリア)	2,707,488	T CORP VICTORIA 6.0%	22/10/17(オーストラリア)	5,163,321
KFW 2.75%	20/4/16(オーストラリア)	2,344,619	CATERPILLAR FIN 4.75%	17/5/31(オーストラリア)	3,847,454
AUSTRALIAN GOVT 4.75%	27/4/21(オーストラリア)	2,251,461	AUSTRALIAN GOVT 4.25%	17/7/21(オーストラリア)	3,269,635
ASIAN DEVELOPMENT 2.6%	20/1/16(オーストラリア)	2,196,603	ANZ BANK 6.75%	16/5/9(オーストラリア)	2,342,857
T CORP VICTORIA 6.0%	22/10/17(オーストラリア)	1,951,431	VOLKSWAGEN FIN 5.0%	17/6/27(オーストラリア)	1,993,076
QUEENSLAND TREASURY 4.25%	23/7/21(オーストラリア)	1,797,652	QUEENSLAND TREASURY 4.25%	23/7/21(オーストラリア)	1,716,263

（注1）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）単位未満は切捨て。

（注3）現先取引によるものは含まれておりません。

利害関係人との取引状況等（2014年11月28日から2015年7月21日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

（注）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をいいます。

自社による当ファンドの設定・解約状況

2015年7月21日現在

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 1	当初設定時における取得

（注）金額の単位未満は切捨て。

組入資産の明細

2015年7月21日現在

親投資信託残高

種類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 1,934	千円 5,393

（注）単位未満は切捨て。

【MHAM豪ドル債券マザーファンドにおける組入資産の明細】

下記は、MHAM豪ドル債券マザーファンド全体（85,239,984千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債

A種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,271,408	千オーストラリアドル 2,522,205	千円 231,261,052	% 97.3	% —	% 54.8	% 33.9	% 8.7
合 計	2,271,408	2,522,205	231,261,052	97.3	—	54.8	33.9	8.7

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

（注4）—印は組入れなし。

（注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（注6）債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄			当		期		末
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT	4.5	133,500	152,190	13,954,301	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	101,900	118,774	10,890,446	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	5.5	239,200	285,748	26,200,263	2023/4/21
	地 方 債 証 券	NEW S WALES	5.0	52,500	60,306	5,529,525	2024/8/20
		NEW S WALES	6.0	83,600	99,525	9,125,520	2022/3/1
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	12,000	13,726	1,258,610	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	19,000	22,499	2,063,006	2021/6/14
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	102,100	118,333	10,850,035	2020/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	18,100	19,414	1,780,075	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	13,000	14,366	1,317,246	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	43,000	50,886	4,665,755	2024/7/22
		T CORP VICTORIA	5.5	34,500	41,213	3,778,884	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	6.0	24,250	29,170	2,674,627	2022/10/17
		T CORP VICTORIA	6.0	2,200	2,553	234,174	2020/6/15
		WESTERN AUST TREAS	7.0	15,960	18,818	1,725,462	2019/10/15
		WESTERN AUST TREAS	7.0	76,800	94,272	8,643,799	2021/7/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	9,177	841,508	2020/11/19
		AIRSERVICES AUST	5.5	26,000	26,952	2,471,299	2016/11/15
		ASIAN DEVELOPMENT	2.6	9,000	8,947	820,389	2020/1/16
		ASIAN DEVELOPMENT BK	5.0	18,000	19,981	1,832,131	2022/3/9
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	15,328	1,405,497	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.25	15,000	15,324	1,405,057	2020/2/7
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.5	9,300	10,672	978,578	2019/8/20
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	18,000	20,423	1,872,649	2020/10/1
		INTL FINANCE CORP	3.25	18,000	18,381	1,685,408	2019/7/22
		KFW	2.75	10,200	10,140	929,813	2020/4/16
		KFW	6.0	13,260	15,164	1,390,399	2020/8/20
		LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	12,724	1,166,692	2022/3/29
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	ABB FIN AUSTRALIA	4.25	15,400	15,831	1,451,562	2017/11/22
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,409	1,137,840	2020/12/9
		APAC(Melbourne)	6.0	5,000	5,062	464,142	2015/12/14
		APAC(Melbourne)	7.0	32,450	33,828	3,101,703	2016/8/25
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	46,170	50,066	4,590,620	2017/9/25
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,839	535,423	2021/4/1
		AUST&NZ BANKING GROUP	5.0	31,300	34,041	3,121,236	2023/8/16
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,772	1,629,551	2019/11/7
		AUSTRALIAN PRIME PRO	4.5	16,100	16,656	1,527,213	2017/11/7
		BHP BILLITON FINANCE	3.0	11,600	11,319	1,037,927	2020/3/30
		BNP PARIBAS AUST	4.75	43,900	45,493	4,171,305	2018/2/1
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,756	2,728,405	2018/11/15
		BPCE SA	3.5	17,200	16,816	1,541,899	2020/4/24
		BPCE SA	4.5	6,000	6,185	567,150	2018/4/17
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,905	1,091,635	2019/5/27
		CAISSE FRANCAISE	5.75	7,800	7,819	716,969	2015/8/24
		CATERPILLAR FIN	4.75	5,400	5,576	511,354	2017/5/31
		CFF	5.5	12,600	12,652	1,160,146	2015/9/22
		CFF	6.25	1,518	1,591	145,935	2017/1/30
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	34,424	3,156,338	2020/2/5
		CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,389	1,227,664	2020/4/29
		CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	13,300	13,519	1,239,598	2019/7/16
		ETSA UTILITIES	6.25	57,900	61,377	5,627,711	2017/9/7
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,623	699,030	2021/6/30

銘柄			当		期		末											
			利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	GE CAP AUSTRALIA		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		千円										
		GE CAP AUSTRALIA	4.5		7,600	7,879		722,487										2018/ 1 /30
		GOLDMAN SACHS GROUP	5.25		17,500	18,361		1,683,520										2017/ 8 /23
		ICPF FINANCE PTY	7.75		39,000	41,347		3,791,179										2016/11/23
		ING BANK NV/SYDNEY	6.75		31,400	32,329		2,964,326										2016/ 6 /3
		LLOYDS BANK	5.0		8,700	9,150		839,024										2018/11/27
		MACQUARIE BANK	3.25		12,300	12,127		1,111,997										2020/ 4 /1
		MACQUARIE UNIVERSITY	3.25		17,300	17,107		1,568,629										2020/ 3 /3
		MEDL 2011-1 A2	6.75		54,500	63,521		5,824,295										2020/ 9 /9
		QIC SHOPPING CENTRE	6.5		74,000	76,105		6,978,094										2042/11/22
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0		26,500	27,387		2,511,204										2017/ 7 /27
		SCENTRE GROUP TRUST	5.0		12,800	13,356		1,224,697										2018/ 7 /25
		SCENTRE MGMT LTD	7.0		50,000	52,320		4,797,220										2016/10/18
		STOCKLAND TRUST	4.5		4,400	4,421		405,433										2021/ 9 /8
		SWAN 2010-2 A3	5.5		6,300	6,730		617,145										2019/ 9 /6
		SWISS REINSURANCE	7.0		60,500	61,340		5,624,351										2041/ 9 /25
		TELSTRA CORP LTD	7.635		1,000	1,055		96,769										2049/12/31
		TELSTRA CORP LTD	4.5		12,000	12,570		1,152,543										2018/11/13
		TOYOTA FINANCE	7.75		22,300	26,784		2,455,873										2020/ 7 /15
		TOYOTA FINANCE	4.25		14,000	14,480		1,327,689										2018/ 2 /26
		TRANSPOWER NZ	4.25		7,500	7,829		717,863										2019/ 5 /15
		UBS AG AUSTRALIA	5.75		13,900	15,613		1,431,635										2023/ 8 /28
		UNIV OF SYDNEY	4.0		13,400	13,717		1,257,764										2019/ 8 /27
		UNIVER OF MELBOURNE	4.75		5,000	5,373		492,688										2021/ 4 /16
		VERO INSURANCE	4.25		4,900	5,143		471,565										2021/ 6 /30
		VOLKSWAGEN FIN	6.15		1,800	1,804		165,466										2025/ 9 /7
		VOLKSWAGEN FIN	4.25		6,400	6,630		607,956										2018/ 4 /4
		WELLS FARGO&COMPANY	5.0		5,000	5,203		477,063										2017/ 6 /27
		WELLS FARGO&COMPANY	4.25		18,500	19,038		1,745,626										2018/ 1 /25
		WESFARMERS LTD	5.25		2,000	2,167		198,761										2022/ 9 /7
		WESTPAC BANKING	6.25		45,400	50,148		4,598,147										2019/ 3 /28
		WESTPAC BANKING	3.5		11,000	10,997		1,008,317										2020/ 7 /28
		WESTPAC BANKING	5.25		15,700	17,375		1,593,131										2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25		29,100	33,962		3,114,031										2020/ 2 /11
		WOOLWORTHS	6.0		30,100	32,839		3,011,017										2019/ 3 /21
合 計			—	—	—	231,261,052	—											

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

			当 期 末		評 価 額
			買 建 額		売 建 額
外国	債 券 先 物 取 引	AUST 3Y 1509	百万円		百万円
			—		9,844

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) 一印は組入れなし。

* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2015年7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
M H A M 豪 ド ル 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 5,393	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,450	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) MHAM豪ドル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（239,383,880千円）の投資信託財産総額（244,681,363千円）に対する比率は97.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年7月21日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=91.69円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2015年7月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,450,086円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	56,494
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	5,393,592
(B) 負 債	2,202
未 払 信 託 報 酬	2,198
そ の 他 未 払 費 用	4
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,447,884
元 本	5,813,641
次 期 繰 越 損 益 金	△ 365,757
(D) 受 益 権 総 口 数	5,813,641口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.371円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.9371円

(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。

(注3) 当期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は365,757円です。

(注4) 期首元本額 1,000,000円

期中追加設定元本額 4,813,641円

期中一部解約元本額 0円

損益の状況

(2014年11月28日から2015年7月21日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3円
受 取 利 息	3
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 76,408
売 買 損 益	△ 76,408
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,798
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 82,203
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△283,554
(売 買 損 益 相 当 額)	(△283,554)
(F) 計 (D + E)	△365,757
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△365,757
追 加 信 託 差 損 益 金	△283,554
(配 当 等 相 当 額)	(11,285)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△294,839)
分 配 準 備 積 立 金	38,981
繰 越 損 益 金	△121,184

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

(注3) (E)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。

(注4) 親投資信託の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ために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額4,578円。

※ 本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了していません。

－ 定期報告書 －

MHAM豪ドル債券マザーファンド

第12期

決算日 平成27年 1 月20日

(計算期間：平成26年 1 月21日～平成27年 1 月20日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、平成27年 1 月20日に第12期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信 託 期 間	平成15年 2 月 7 日から無期限です。
運 用 方 針	主としてオーストラリアの信用力の高い公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用します。 ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投 資 対 象	オーストラリアの信用力の高い公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。

■お知らせ

約款変更について

当ファンドのベンチマーク名称をUBSオーストラリア債券（総合）指数（為替ノーヘッジ・円換算ベース）からブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース）に変更する所要の約款変更を行いました。

(2014年 9 月29日付)

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノー ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
8期(2011年1月20日)	円	%		%	%	%	百万円
	17,730	3.7	474.17	3.3	96.9	△12.7	359,693
9期(2012年1月20日)	19,269	8.7	513.62	8.3	97.7	△19.1	430,393
10期(2013年1月21日)	24,855	29.0	648.82	26.3	97.5	△1.6	399,657
11期(2014年1月20日)	25,000	0.6	648.31	△0.1	96.6	△1.0	250,589
12期(2015年1月20日)	29,119	16.5	750.09	15.7	97.4	△1.1	256,400

(注1) 基準価額は1万口当たり。(以下同じ)

(注2) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(為替ノーヘッジ・円換算ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております。(小数第3位四捨五入。)(以下同じ)

(注3) ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス[正式名称:Bloomberg AusBond Composite Index]とは、オーストラリアで最も一般的な債券指数の1つで、国債・州政府債・事業債等を含む、固定利付債券を対象とした指数です。なお、当ファンドがベンチマークとする「為替ノーヘッジ・円換算ベース」とは、委託会社がブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスを円ベースに換算したものです。(以下同じ)

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。(以下同じ)

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、みずほ投信投資顧問㈱に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

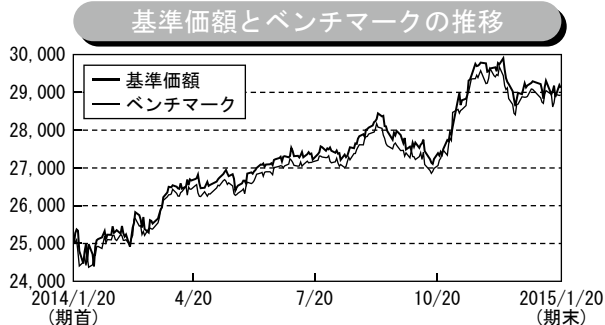
当期中の基準価額と市況推移

		基 準 価 額		ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ノー ヘッジ・円 換算ベース) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率		騰落率		
(期首) 2014年1月20日		円	%		%	%	%
		25,000	—	648.31	—	96.6	△1.0
第 12 期	1月末	24,984	△0.1	639.09	△1.4	96.3	△0.7
	2月末	25,239	1.0	650.64	0.4	96.3	—
	3月末	26,350	5.4	678.06	4.6	95.9	△2.2
	4月末	26,631	6.5	683.95	5.5	97.2	—
	5月末	26,851	7.4	688.02	6.1	97.0	△0.3
	6月末	27,282	9.1	701.76	8.2	97.1	△5.6
	7月末	27,540	10.2	708.65	9.3	96.6	△5.4
	8月末	28,066	12.3	721.98	11.4	96.8	△6.0
	9月末	27,471	9.9	707.33	9.1	97.0	△4.3
	10月末	28,085	12.3	719.14	10.9	97.1	△2.6
	11月末	29,631	18.5	761.90	17.5	97.3	△1.6
	12月末	29,292	17.2	754.51	16.4	97.2	—
(期末) 2015年1月20日		29,119	16.5	750.09	15.7	97.4	△1.1

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2014年1月21日から2015年1月20日まで）

【基準価額等の推移】

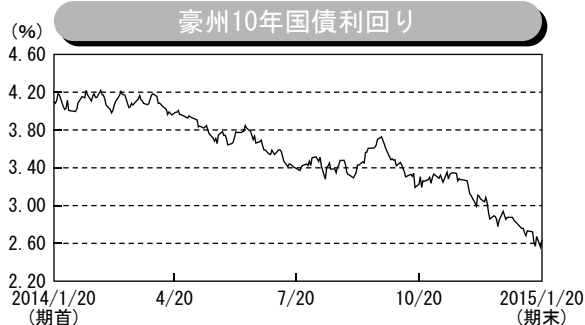


(注) ベンチマーク（ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ノーヘッジ・円換算ベース））は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

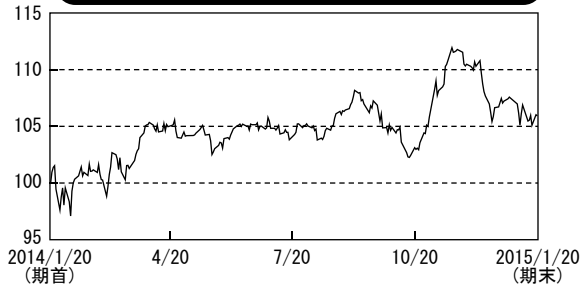
オーストラリアの公社債に投資を行った結果、総じて利回りが低下（債券価格は上昇）したことや、豪ドルが対円で上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

【投資環境】



オーストラリア10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。期首から3月にかけては、内需関連の経済指標が市場予想を大幅に上回ったことなどが上昇要因となった一方、ウクライナ情勢の緊迫化などが低下要因となり、同利回りは4%台前半のレンジで推移しました。4月以降は、第1四半期の消費者物価指数が市場予想を下回ったことや、6月の豪州準備銀行（RBA）の金融政策決定会合議事録において、景気先行きに対して慎重な見方が示されたことなどを受けて、低下しました。9月には概ね良好な結果となった雇用統計などを手がかりに上昇した局面がありましたが、その後は原油や鉄鉱石などの資源価格が下落し豪州経済に悪影響を与えるとの懸念が高まったことや、世界的に物価見通しの下振れ懸念が台頭したことなどが要因となって低下しました。

豪ドル／円相場の推移



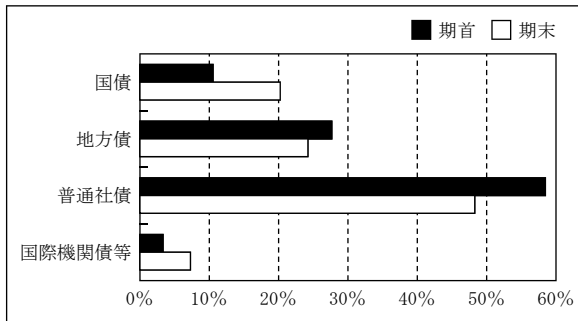
(注) 期首を100として指数化しています。

豪ドルは対円で上昇しました。期首から3月にかけては、同国の内需関連の経済指標が予想比強かったこと等を受けて上昇しました。4月以降は、同国の雇用統計の結果が良好だった一方、主要輸出品目である鉄鉱石が下落する等、強弱材料が交錯する中、概ね横ばいで推移しました。その後、10月末に日銀が追加金融緩和策を決定したこと等により円が全面安となったことから上昇しました。

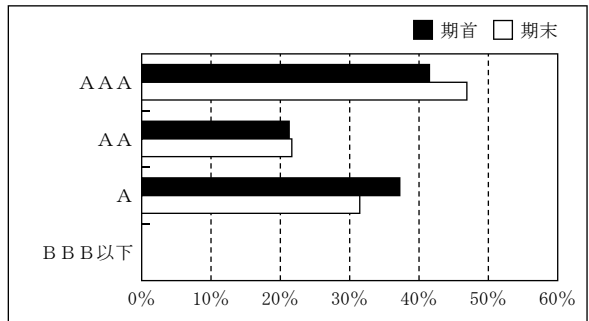
【ポートフォリオ】

前期に記載した今後の運用方針に従って、利回り水準が相対的に高く魅力的と考えられる社債を中心としたポートフォリオを維持しました。ただし、期の半ば頃から、社債のクレジットスプレッドが拡大基調をたどったことから、相対的な投資妙味が低下したと判断し、社債の組入比率を引下げ、国債や国際機関債などの比率を引き上げました。上記のような運用を行った結果、格付け別では、A格の比率が低下し、AAA格の比率が上昇しました。修正デュレーションは、期首から8月頃まではベンチマーク（4.1～4.5程度）並みの水準で機動的に調整しましたが、10月以降は金利上昇を見込み、ベンチマークに対し短めとしました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

種別保有比率



格付別保有比率



(注) 保有比率については債券部分を100%換算したものをを用いております。

格付はS & P、Moody'sのうち、高い方の格付を採用しています。（表記方法はS & Pに準拠）

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率はベンチマークを0.8%上回りました。

利回り水準が相対的に高い社債をベンチマークに対して多めに組み入れたことなどがプラスに寄与しました。

 今後の運用方針

オーストラリア経済は、非鉱業セクターが低金利に下支えされる一方、経済を牽引してきた資源関連セクターが弱含みの推移になると考えられること等から、低成長に留まると思われます。

金融政策に関しては、落ち着いた物価状況や、最近の低調な経済を背景として、利下げの可能性がやや高まっていると考えます。

オーストラリア10年国債利回りは、米国の金利動向の影響を受けると考えられることから、中長期的には緩やかに上昇していくと予想します。なお、米国金利に関しては米国経済が好調で年央に利上げが想定されており、上昇すると見込んでいます。

修正デュレーションは、上記見通しに基づきベンチマーク比短めを維持する方針です。また、債券の種別配分については、利回り水準が魅力的な社債の組入を中心として、割安な銘柄を発掘していく方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	(2014年1月21日～2015年1月20日)		
	金額（円）	比率（％）	
平均基準価額	27,285	—	—
(a) 売買委託手数料 （先物・オプション）	1 （ 1）	0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 （保管費用） （その他）	8 （ 8） （ 0）	0.028 (0.028) (0.000)	(b) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	9	0.030	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の売買及び取引の状況 (2014年1月21日から2015年1月20日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 514,758	千オーストラリアドル 316,146
		地 方 債 証 券	84,797	234,472
		特 殊 債 券	96,034	—
		社 債 券 (投資法人債券を含む)	120,040	337,071 (109,200)

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買	建	売	建
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 12,008	百万円 12,001	百万円 91,934	百万円 92,270

(注) 単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄 (2014年1月21日から2015年1月20日まで)

公社債

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVT. 5.5%	23/4/21(オーストラリア)	27,664,664	AUSTRALIAN GOVT. 5.75%	22/7/15(オーストラリア)	12,619,630
AUSTRALIAN GOVT. 6.0%	17/2/15(オーストラリア)	7,048,136	AUSTRALIAN GOVT. 5.5%	23/4/21(オーストラリア)	8,692,889
AUSTRALIAN GOVT. 4.75%	27/4/21(オーストラリア)	6,250,122	WESTERN AUSTRALIA 8.0%	17/7/15(オーストラリア)	7,775,684
AUSTRALIAN GOVT. 5.75%	22/7/15(オーストラリア)	6,098,035	AUSTRALIAN GOVT. 6.0%	17/2/15(オーストラリア)	7,099,548
WESTERN AUSTRALIA 7.0%	21/7/15(オーストラリア)	2,675,447	LLOYDS BANK PLC 7.5%	15/10/2(オーストラリア)	6,636,849
KFW 2.75%	20/4/16(オーストラリア)	2,459,226	ANZ BANK 6.75%	16/5/9(オーストラリア)	6,547,168
CREDIT SUISSE SYDNEY 4.0%	19/7/16(オーストラリア)	2,452,067	WESTERN AUSTRALIA 7.0%	19/10/15(オーストラリア)	6,079,147
ASIAN DEVELOPMENT 2.6%	20/1/16(オーストラリア)	2,303,975	RABOBANK NEDERLAND 6.5%	15/4/20(オーストラリア)	5,278,277
AUSTRALIAN GOVERN 4.25%	17/7/21(オーストラリア)	2,089,885	JPMORGAN CHASE 6.75%	15/3/11(オーストラリア)	4,736,332
QUEENSLAND TREASURY 5.75%	24/7/22(オーストラリア)	2,012,018	QUEENSLAND TREASURY 6.25%	20/2/21(オーストラリア)	3,300,887

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 現先取引によるものは含まれておりません。

利害関係人との取引状況等 (2014年1月21日から2015年1月20日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(注) 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をいいます。

組入資産の明細

2015年1月20日現在

(1) 外国 (外貨建) 公社債

A 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
	2,293,455	2,585,651	249,670,544	97.4	—	59.1	28.4	9.8
合 計	2,293,455	2,585,651	249,670,544	97.4	—	59.1	28.4	9.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) 債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B 個別銘柄開示

銘 柄			当 期 末			
			利率	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
						償還年月日
オーストラリア	国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT.	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円
		AUSTRALIAN GOVT.	4.75	97,400	117,756	11,370,577
		AUSTRALIAN GOVT.	5.5	258,500	315,576	30,472,095
	地 方 債 証 券	AUSTRALIAN GOVT.	5.75	73,257	89,717	8,663,155
		NEW SOUTH WALES	6.0	83,600	101,256	9,777,310
		NEW SOUTH WALES	8.0	70,000	82,284	7,945,426
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	12,000	13,962	1,348,170
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	19,000	22,879	2,209,273
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	146,700	172,621	16,668,369
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	18,000	22,003	2,124,628
		T CORP VICTORIA	5.5	34,500	42,093	4,064,543
		T CORP VICTORIA	6.0	42,250	51,561	4,978,817
		T CORP VICTORIA	6.0	2,200	2,584	249,522
		WESTERN AUSTRALIA	7.0	15,960	19,083	1,842,690
		WESTERN AUSTRALIA	7.0	76,800	95,831	9,253,445
	特殊債券(除く金融債)	AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	9,264	894,626
		AIRSERVICES AUST	5.5	26,000	27,165	2,623,136
		ASIAN DEVELOPMENT	2.6	24,000	23,743	2,292,643
		ASIAN DEVELOPMENT BK	5.0	8,000	9,005	869,580
		AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	15,514	1,498,086
		INTER-AMERICAN DEVEL	3.25	11,000	11,233	1,084,677
		INTER-AMERICAN DEVEL	6.5	9,300	10,820	1,044,832
		INTL BK RECON&DEVEL	5.75	18,000	20,745	2,003,224
		INTL FINANCE CORP	3.25	18,000	18,367	1,773,536
		KFW	2.75	25,500	25,408	2,453,415
		LANDWIRTSCH. RENTEN	2.7	17,000	16,894	1,631,291
	普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	ABB FIN AUSTRALIA	4.25	15,400	15,862	1,531,634
		AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,454	1,202,650
		APAC (Melbourne)	6.0	5,000	5,110	493,454
		APAC (Melbourne)	7.0	32,450	34,204	3,302,762
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	46,170	50,763	4,901,763
		AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,948	574,387
		AUST&NZ BANKING GROUP	5.0	31,300	35,116	3,390,852
		AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	17,880	1,726,558
		AUSTRALIAN PRIME PRO	4.5	16,100	16,720	1,614,541
		BNP PARIBAS AUST	4.75	43,900	45,642	4,407,271
		BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,979	2,894,786
		BPCE SA	4.5	6,000	6,138	592,760
		BWP TRUST	4.5	11,500	11,971	1,156,000
		CAISSE FRANCAISE	5.75	7,800	7,920	764,766
		CATERPILLAR FIN	4.75	40,400	41,947	4,050,429
		CFF	5.5	12,600	12,800	1,236,000
		CFF	6.25	1,518	1,611	155,642
		COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	34,919	3,371,815
		CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	25,800	26,274	2,537,086
		ETSA UTILITIES	6.25	57,900	61,800	5,967,472
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,761	749,485
		GE CAP AUSTRALIA	4.5	7,600	7,892	762,146
		GE CAP AUSTRALIA	5.25	17,500	18,436	1,780,204

銘 柄			当 期 末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	GE CAP AUSTRALIA		7.0	12,000	12,369	1,194,408	2015/10/8
	GOLDMAN SACHS GROUP		7.75	39,000	42,069	4,062,211	2016/11/23
	ICPF FINANCE PTY		6.75	31,400	32,659	3,153,560	2016/6/3
	ING BANK NV/SYDNEY		5.0	8,700	9,222	890,560	2018/11/27
	MACQUARIE UNIVERSITY		6.75	54,500	63,943	6,174,409	2020/9/9
	MEDL 2011-1 A2		6.5	74,000	76,527	7,389,456	2042/11/22
	QIC SHOPPING CENTRE		5.0	26,500	27,414	2,647,186	2017/7/27
	QIC SHOPPING CENTRE		5.0	12,800	13,404	1,294,369	2018/7/25
	SCENTRE MGMT LTD		4.5	4,400	4,529	437,355	2021/9/8
	STOCKLAND TRUST		5.5	6,300	6,786	655,288	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST		8.5	32,550	32,673	3,154,971	2015/2/18
	SWAN 2010-2 A3		7.0	60,500	62,409	6,026,249	2041/9/25
	SWISS REINSURANCE		7.635	1,000	1,054	101,809	2049/12/31
	TELSTRA CORP LTD		4.5	12,000	12,634	1,220,016	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD		7.75	22,300	27,226	2,628,949	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE		4.25	14,000	14,504	1,400,506	2018/2/26
	TOYOTA FINANCE		4.25	7,500	7,850	758,020	2019/5/15
	TRANSPOWER NZ		5.75	13,900	15,937	1,538,948	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA		4.0	13,400	13,670	1,320,040	2019/8/27
	UNIV OF SYDNEY		4.75	5,000	5,492	530,365	2021/4/16
	UNIVER OF MELBOURNE		4.25	4,900	5,224	504,513	2021/6/30
	VERO INSURANCE		6.15	1,800	1,825	176,246	2025/9/7
	VOLKSWAGEN FIN		4.25	6,400	6,650	642,134	2018/4/4
	VOLKSWAGEN FIN		5.0	20,500	21,473	2,073,505	2017/6/27
	WELLS FARGO&COMPANY		4.25	18,500	19,119	1,846,203	2018/1/25
	WELLS FARGO&COMPANY		5.25	2,000	2,209	213,363	2022/9/7
	WESFARMERS LTD		6.25	55,400	61,732	5,960,863	2019/3/28
	WESTFIELD RETAIL TRUST		7.0	50,000	53,100	5,127,336	2016/10/18
	WESTPAC BANKING		5.25	15,700	17,859	1,724,547	2023/11/21
	WESTPAC BANKING		7.25	29,100	34,221	3,304,437	2020/2/11
	WOOLWORTHS		6.0	30,100	33,317	3,217,156	2019/3/21
	合 計			—	—	—	249,670,544

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注4) 国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

			当 期 末 評 価 額	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AUST 3Y 1503	百万円 —	百万円 2,859

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組入れなし。

* 株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2015年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 249,670,544	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,446,319	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	262,116,863	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(257,486,068千円)の投資信託財産総額(262,116,863千円)に対する比率は98.2%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年1月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=96.56円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2015年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	263,318,863,903円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,618,214,785
公 社 債(評価額)	249,670,544,920
未 収 入 金	3,925,876,232
未 収 利 息	3,342,227,831
前 払 費 用	117,161,269
差 入 委 託 証 拠 金	2,644,838,866
(B) 負 債	6,918,532,615
未 払 金	5,718,532,615
未 払 解 約 金	1,200,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	256,400,331,288
元 本	88,054,052,167
次 期 繰 越 損 益 金	168,346,279,121
(D) 受 益 権 総 口 数	88,054,052,167口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,119円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 2,9119円

(注2) 期首元本額 100,235,055,344円

期中追加設定元本額 1,130,634,013円

期中一部解約元本額 13,311,637,190円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 47,009,924,757円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 40,233,656,265円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 732,629,053円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 77,507,982円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用)

334,110円

損益の状況

(2014年1月21日から2015年1月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,034,402,566円
受 取 利 息	13,990,565,879
そ の 他 収 益 金	43,836,687
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,526,971,459
売 買 益	26,970,551,811
売 買 損	△ 1,443,580,352
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 300,694,320
取 引 益	150,252,057
取 引 損	△ 450,946,377
(D) 信 託 報 酬 等	△ 70,878,346
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	39,189,801,359
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	150,354,434,585
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,913,905,987
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 23,111,862,810
(I) 計 (E+F+G+H)	168,346,279,121
次 期 繰 越 損 益 金(I)	168,346,279,121

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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。

(注3) (G)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。

(注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額				ベンチマーク 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・ディバーシファイド （円換算ベース）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落	中率			
(設定日)	円			円		%		%	百万円
2015年2月26日	10,000			ー		ー	100.00	ー	1
1期(2015年9月7日)	8,595			0	△14.1	86.42	△13.6	96.1	170

*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ー売り建て比率。

*ベンチマーク（＝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・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）
*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・ディバーシファイド (JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です（ただし、国別の組入比率には上限が設定されています）。

＊本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含みますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・エー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク 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 (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2015年2月26日	円	%		%	%	%
	10,000	—	100.00	—	—	—
2月末	9,994	△ 0.1	100.15	0.2	96.9	—
3月末	9,749	△ 2.5	97.34	△ 2.7	97.1	—
4月末	9,998	△ 0.0	100.21	0.2	97.3	—
5月末	10,069	0.7	100.50	0.5	97.5	—
6月末	9,800	△ 2.0	98.06	△ 1.9	96.9	—
7月末	9,658	△ 3.4	96.63	△ 3.4	97.6	—
8月末	9,003	△10.0	90.20	△ 9.8	96.4	—
(期 末) 2015年9月7日	8,595	△14.1	86.42	△13.6	96.1	—

＊騰落率は設定日比です。

＊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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末8,595円へと下落し、値下がり額は1,405円となりました。

ブラジルにおける政治環境の不安定化や財政規律の弱体化、ロシアにおける原油価格下落による経済・財政への影響が懸念されたことなどから、新興国債券利回りが上昇（価格は下落）したこと、および中国景気減速や商品価格下落による新興国への影響が懸念されたことなどを背景に新興国通貨が対円で下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの運用につきましては、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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランスを行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

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。

【今後の運用方針】

引き続き新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの組入比率を高位に保つことで、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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの運用につきましては、引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、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・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 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)	(16)	(0.160)	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)	(3)	(0.030)	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)	(2)	(0.023)	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	11	0.113	(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)	(11)	(0.108)	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)	(0)	(0.001)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	32	0.325	
期中の平均基準価額は、9,753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。

○ 売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 207,338	千円 273,531	千口 63,592	千円 84,234

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 482	百万円 11	% 2.3	百万円 497	百万円 9	% 1.8
為替直物取引	1,289	213	16.5	1,352	208	15.4

平均保有割合 3.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (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

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド		千口	千円
	143,745		170,769

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 170,769	% 99.9
コール・ローン等、その他	90	0.1
投資信託財産総額	170,859	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（1,710,852千円）の投資信託財産総額（1,746,264千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.07円、1トルコリラ=39.16円、1フォリント=0.4235円、1ズロチ=31.49円、1ルーブル=1.74円、1レイ=30.03円、1リンギ=27.66円、1バーツ=3.31円、1フィリピンペソ=2.55円、1ルビア=0.0084円、1メキシコペソ=7.03円、1レアル=30.98円、1コロンビアペソ=0.0381円、1ヌエボソル=37.03円、1ランド=8.57円、1ナイラ=0.5983円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	170,859,278
コール・ローン等	84,067
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド(評価額)	170,769,389
未収入金	5,822
(B) 負債	72,113
未払信託報酬	71,668
その他未払費用	445
(C) 純資産総額(A－B)	170,787,165
元本	198,705,893
次期繰越損益金	△ 27,918,728
(D) 受益権総口数	198,705,893口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,595円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額285百万円、期中一部解約元本額88百万円、計算口数当たり純資産額8,595円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1
受取利息	1
(B) 有価証券売買損益	△17,399,984
売買益	871,591
売買損	△18,271,575
(C) 信託報酬等	△ 72,113
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△17,472,096
(E) 追加信託差損益金	△10,446,632
(売買損益相当額)	(△10,446,632)
(F) 計(D＋E)	△27,918,728
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△27,918,728
追加信託差損益金	△10,446,632
(配当等相当額)	(688,903)
(売買損益相当額)	(△11,135,535)
分配準備積立金	1,269,448
繰越損益金	△18,741,544

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 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(E) 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。

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

第5期（計算期間：2014年2月19日～2015年2月18日）

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「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・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。
- 債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。
- (2) 基準価額は、期首12,499円から期末13,863円となりました。今期の基準価額の騰落率は+10.9%となり、ベンチマークとしている「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・ディバーシファイド（円換算ベース）」の+10.9%とほぼ同程度となりました。

【今後の運用方針】

新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、「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・ディバーシファイド（円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*ベンチマーク（＝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・ディバーシファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含みますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エス・エー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 2 月19日～2015年 2 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 15	% 0.111	(a)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 ）	(15)	(0.110)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	15	0.111	
期中の平均基準価額は、13,526円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○売買及び取引の状況

(2014年2月19日～2015年2月18日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコリラ 1,327	千トルコリラ 1,867
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 38,654	千フォリント 82,269
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 2,280	千ズロチ 2,634
	ロシア	国債証券	千ルーブル 9,795	千ルーブル 14,540
		特殊債券	—	8,015
	ルーマニア	国債証券	千レイ 850	千レイ 290
	マレーシア	国債証券	千リンギ 631	千リンギ 1,166
	タイ	国債証券	千バーツ 9,500	千バーツ 23,568
	インドネシア	国債証券	千ルピア 2,963,410	千ルピア 2,620,575
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 5,473	千メキシコペソ 7,129
	ブラジル	国債証券	千レアル 1,159	千レアル 1,708
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 2,430,536	千コロンビアペソ 692,893
	ペルー	国債証券	千ヌエボソル 202	千ヌエボソル 191
	南アフリカ	国債証券	千ランド 1,497	千ランド 5,441

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月19日～2015年2月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 543	百万円 10	% 1.8	百万円 662	百万円 50	% 7.6
為替直物取引	1,153	140	12.1	1,404	136	9.7

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年2月18日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコリラ 3,860	千トルコリラ 3,999	千円 194,782	% 9.4	% —	% 3.9	% 5.4	% —
ハンガリー	千フォリント 193,000	千フォリント 229,826	101,629	4.9	4.9	3.1	1.8	—
ポーランド	千ズロチ 5,520	千ズロチ 6,258	203,269	9.8	—	5.0	3.5	1.2
ロシア	千ルーブル 55,000	千ルーブル 48,499	92,633	4.5	—	—	4.5	—
ルーマニア	千レイ 1,390	千レイ 1,588	48,532	2.3	—	1.1	1.3	—
マレーシア	千リンギ 6,090	千リンギ 6,136	203,797	9.8	—	3.9	5.9	—
タイ	千バーツ 39,600	千バーツ 42,355	155,020	7.5	—	3.1	4.4	—
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,337	14,411	0.7	—	0.7	—	—
インドネシア	千ルピア 18,340,000	千ルピア 19,898,781	187,048	9.0	9.0	7.9	1.1	—
メキシコ	千メキシコペソ 22,300	千メキシコペソ 25,729	206,092	9.9	—	6.5	2.2	1.2
ブラジル	千レアル 4,044	千レアル 4,724	198,772	9.6	—	1.8	3.3	4.4
コロンビア	千コロンビアペソ 2,580,000	千コロンビアペソ 2,968,068	146,622	7.1	—	7.1	—	—
ペルー	千ヌエボソル 910	千ヌエボソル 990	38,330	1.8	—	1.3	0.5	—
南アフリカ	千ランド 19,420	千ランド 19,216	196,396	9.5	—	7.3	2.2	—
ナイジェリア	千ナイラ 83,300	千ナイラ 59,167	35,335	1.7	1.7	—	1.7	—
合 計	—	—	2,022,674	97.4	15.6	52.8	37.8	6.8

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	620	634	30,876	2017/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	6.3	550	531	25,874	2018/2/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	300	305	14,891	2018/6/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	500	518	25,263	2018/11/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	290	326	15,901	2020/1/15
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	330	363	17,726	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	150	157	7,682	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	550	26,815	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	330	352	17,152	2023/9/27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	220	258	12,598	2024/3/20
小 計						194,782	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	36,000	39,666	17,540	2017/2/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	38,000	43,019	19,023	2017/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	46,000	57,350	25,360	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	24,000	30,234	13,369	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	29,000	35,571	15,729	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	20,000	23,984	10,605	2025/6/24
小 計						101,629	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	260	254	8,271	2016/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	490	515	16,740	2016/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	600	639	20,774	2017/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	480	524	17,025	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	400	424	13,783	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	580	672	21,857	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	800	944	30,661	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	615	20,006	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	530	663	21,535	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	880	1,004	32,613	2023/10/25
小 計						203,269	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	55,000	48,499	92,633	2018/3/10
小 計						92,633	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	5.9	790	863	26,376	2017/7/26
		ROMANIA	5.85	600	725	22,155	2023/4/26
小 計						48,532	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.012	400	405	13,462	2017/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.314	600	597	19,854	2017/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	600	610	20,288	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	750	748	24,862	2018/9/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	400	433	14,386	2019/7/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	880	905	30,060	2019/11/29

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア					%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	630	641	21,294	2021/7/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	320	311	10,334	2022/8/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	550	533	17,721	2023/3/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	260	269	8,956	2026/4/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	350	336	11,163	2028/6/15		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	350	343	11,411	2032/4/15		
小 計						203,797			
タイ						千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.25	4,000	4,103	15,019	2017/6/16		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.8	4,400	4,462	16,334	2017/10/10		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	6,600	7,149	26,168	2018/3/13		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	2,900	3,013	11,031	2019/3/8		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	5,700	6,053	22,155	2019/6/13		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	5,200	5,537	20,267	2021/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,200	1,403	5,136	2024/12/20		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,600	7,013	25,668	2027/12/17		
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	3,000	3,617	13,240	2029/6/22		
小 計						155,020			
フィリピン						千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	5,000	5,337	14,411	2021/1/15		
小 計						14,411			
インドネシア						千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	10.0	2,220,000	2,376,510	22,339	2017/7/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	700,000	827,505	7,778	2020/11/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,000,000	1,289,400	12,120	2021/6/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,150,000	2,140,755	20,123	2022/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,200,000	1,302,000	12,238	2024/3/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,200,000	1,534,800	14,427	2025/9/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,250,000	2,204,775	20,724	2027/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	10.0	800,000	979,680	9,208	2028/2/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	780,000	1,001,130	9,410	2030/8/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	500,000	597,075	5,612	2031/7/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,300,000	2,458,815	23,112	2032/6/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	2,040,000	1,859,256	17,477	2033/5/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	900,000	970,020	9,118	2034/3/15		
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	300,000	357,060	3,356	2041/5/15		
小 計						187,048			
メキシコ						千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.25	1,300	1,344	10,766	2016/6/16		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	1,750	1,855	14,860	2016/12/15		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,200	3,484	27,908	2017/12/14		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	2,300	2,300	18,429	2018/6/14		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,700	1,921	15,394	2020/6/11		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,600	1,695	13,582	2021/6/10		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	700	741	5,938	2022/6/9		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,800	2,373	19,013	2024/12/5		
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,250	1,462	11,717	2031/5/29		

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,480	19,866	2036/11/20	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,100	2,668	21,372	2038/11/18	
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,200	1,422	11,395	2042/11/13	
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	1,700	1,978	15,846	2023/12/7	
小 計						206,092		
ブラジル				千レアル	千レアル			
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	880	742	31,239	2016/7/1	
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	690	548	23,057	2017/1/1	
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	930	696	29,313	2017/7/1	
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	1,050	742	31,221	2018/1/1	
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	300	200	8,419	2018/7/1	
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	92	887	37,330	2017/1/1	
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	30	272	11,468	2021/1/1	
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	40	355	14,961	2023/1/1	
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	32	279	11,759	2025/1/1	
小 計						198,772		
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	2,100,000	2,333,940	115,296	2021/4/14	
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	480,000	634,128	31,325	2027/6/28	
小 計						146,622		
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	200	203	7,879	2024/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	8.6	260	289	11,212	2017/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	7.84	100	114	4,442	2020/8/12	
		PERU BONO SOBERANO	6.9	350	382	14,795	2037/8/12	
小 計						38,330		
南アフリカ				千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	500	519	5,306	2017/9/15	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,400	1,453	14,857	2018/12/21	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	2,380	2,405	24,581	2020/1/15	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	2,690	2,641	27,000	2021/3/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	1,400	1,433	14,646	2023/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	3,300	4,037	41,265	2026/12/21	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,100	1,891	19,328	2031/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	2,300	1,852	18,930	2036/3/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,250	1,829	18,702	2041/2/28	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,100	1,152	11,777	2048/2/28	
小 計						196,396		
ナイジェリア				千ナイラ	千ナイラ			
	国債証券	NIGERIA TREASURY BOND	7.0	83,300	59,167	35,335	2019/10/23	
小 計						35,335		
合 計						2,022,674		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年 2 月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2, 022, 674	% 96. 8
コール・ローン等、その他	67, 006	3. 2
投資信託財産総額	2, 089, 680	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（2,088,308千円）の投資信託財産総額（2,089,680千円）に対する比率は99.9%です。
* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.25円、1トルコリラ=48.70円、1フォリント=0.4422円、1ズロチ=32.48円、1ルーブル=1.91円、1レイ=30.55円、1リンギ=33.21円、1バーツ=3.66円、1フィリピンペソ=2.70円、1ルピア=0.0094円、1メキシコペソ=8.01円、1レアル=42.07円、1コロンビアペソ=0.0494円、1ヌエボソル=38.68円、1ランド=10.22円、1ナイラ=0.5972円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年 2 月18日現在)

○損益の状況

(2014年 2 月19日～2015年 2 月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 101, 529, 793
コール・ローン等	27, 687, 977
公社債(評価額)	2, 022, 674, 210
未収入金	11, 848, 920
未収利息	34, 937, 729
前払費用	4, 380, 957
(B) 負債	23, 807, 080
未払金	11, 924, 000
未払解約金	11, 618, 680
その他未払費用	264, 400
(C) 純資産総額(A－B)	2, 077, 722, 713
元本	1, 498, 738, 390
次期繰越損益金	578, 984, 323
(D) 受益権総口数	1, 498, 738, 390口
1万口当たり基準価額(C／D)	13, 863円

(注)期首元本額1,681百万円、期中追加設定元本額668百万円、期中一部解約元本額851百万円、計算口数当たり純資産額13,863円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村資産設計ファンド2015 28百万円
- ・野村資産設計ファンド2020 24百万円
- ・野村資産設計ファンド2025 19百万円
- ・野村資産設計ファンド2030 16百万円
- ・野村資産設計ファンド2035 11百万円
- ・野村資産設計ファンド2040 33百万円
- ・野村資産設計ファンド2045 1百万円
- ・野村インデックスファンド・新興国債券 326百万円
- ・ネクストコア 186百万円
- ・野村インデックスファンド・海外5資産バランス 103百万円
- ・新興国債券(現地通貨建て)インデックスファンドS (適格機関投資家専用) 351百万円
- ・野村DC新興国債券(現地通貨建て)インデックスファンド 176百万円
- ・野村DC運用戦略ファンド 212百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドM 1百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドA 4百万円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142, 044, 078
受取利息	142, 044, 078
(B) 有価証券売買損益	84, 385, 356
売買益	195, 014, 952
売買損	△110, 629, 596
(C) 保管費用等	△ 2, 412, 845
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	224, 016, 589
(E) 前期繰越損益金	420, 081, 602
(F) 追加信託差損益金	244, 946, 277
(G) 解約差損益金	△310, 060, 145
(H) 計(D＋E＋F＋G)	578, 984, 323
次期繰越損益金(H)	578, 984, 323

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 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。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)

追加型投信／海外／債券

第1期(決算日2015年10月7日)

作成対象期間(2015年2月27日～2015年10月7日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了(償還)することがあります。	
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	エマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	①外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

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、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)」は、このたび第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス

<http://www.alliancebernstein.co.jp>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル (円換算指数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率			
(設 定 日) 2015年2月27日	円 10,000	% —		% —	% —	% —	百万円 10
1期(2015年10月7日)	9,738	△2.6	10,076	0.8	89.5	6.0	490

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託受益証券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。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル (円換算指数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰落率		騰落率		
(設 定 日) 2015年2月27日	円 10,000	% —		% —	% —	% —
2月末	10,000	0.0	10,000	0.0	96.7	—
3月末	10,094	0.9	10,106	1.1	94.8	—
4月末	10,191	1.9	10,233	2.3	96.4	—
5月末	10,498	5.0	10,607	6.1	94.1	—
6月末	10,216	2.2	10,281	2.8	95.7	—
7月末	10,283	2.8	10,453	4.5	95.9	1.4
8月末	9,844	△1.6	10,084	0.8	95.4	8.6
9月末	9,456	△5.4	9,812	△1.9	87.4	6.1
(期 末) 2015年10月7日	9,738	△2.6	10,076	0.8	89.5	6.0

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。各騰落率は設定日比です。
(注) 当ファンドは親投資信託受益証券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。
(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 月末は、各月の最終営業日です。

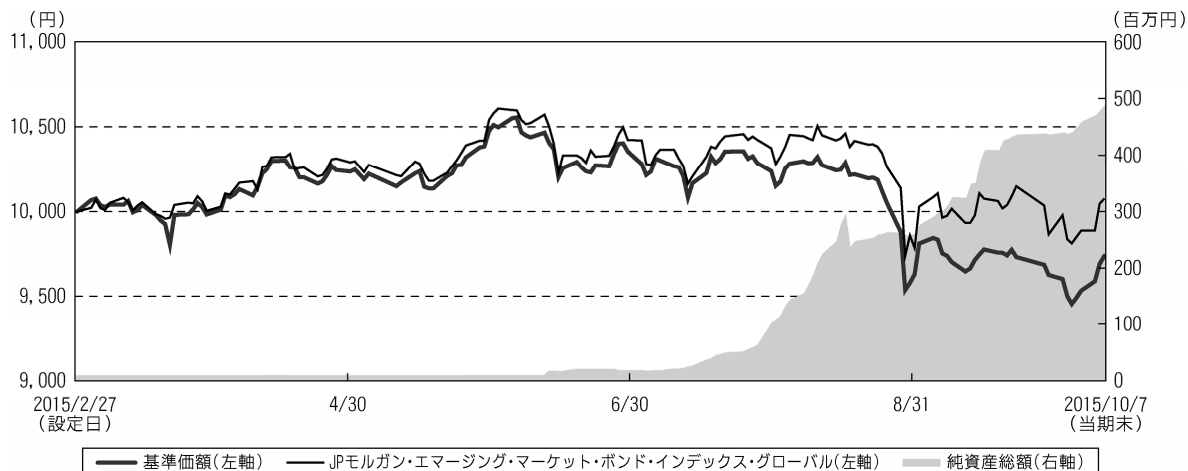
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは設定日を10,000として指数化しております。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2015年2月27日～2015年10月7日）



（注） JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)は、原則として基準価額計算日前日付の値を採用し、ここでは設定日（2015年2月27日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○期中の基準価額等の推移

当期のエマージング・マーケット債券市場は、2015年4月にかけては上昇しましたが、その後は、中国経済の減速や原油価格下落に対する懸念、世界的な株価下落などを背景に再び軟調に推移しました。

当ファンドの基準価額は設定日との比較では－2.6%、ベンチマークは同＋0.8%となりました。

ウクライナを低めの比率とし、ブラジルを高めの比率とした国別配分のほか、ブラジルやメキシコにおける銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

運用概況

（2015年2月27日～2015年10月7日）

当ファンドはアライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、主としてエマージング・マーケット債へ投資することにより、信託財産の成長を図ることを目的としています。当ファンドは外貨建資産について、原則として為替ヘッジは行わないこととしています。

当ファンドは期を通してほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

当期の運用については、ウクライナやロシアなどへの慎重なスタンスを継続しました。また、現地通貨建て債券の組入比率については、期を通じ低めの比率を維持しました。

主な売買では、ドミニカ国債やアルゼンチン国債などを買い増しました。一方、構造改革の進展は期待されるものの、債券価格に割高感も見られたインドネシア国債や、格下げ懸念が残るブラジル国債などを一部売却しました。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額を投資する方針です。

<マザーファンド>

世界経済は、先進国の景気回復が続く一方、新興国の景気減速が足かせとなり、緩やかな成長を予想しています。運用にあたっては、各国の相対価値分析とファンダメンタル分析に基づいた慎重な国別選択により注力し、状況の変化を注意深く観察しながら対応する方針です。

国別では、エネルギー改革が着実に進展しているメキシコや、成長率やインフレ率が安定していることに加え、原油輸入国として原油価格低下の恩恵を受けているドミニカ、財政収支の改善や改革の進展が期待できるインドネシアなどについて積極的な見方をしています。一方、景気が減速傾向にある中国、資源価格の低迷や経済制裁の影響により景気の減速が見込まれるロシア、債券価格に割高感が見られるほか中国の景気減速の影響も懸念されるフィリピン、政治的な不安定が予想されるポーランドなどについて慎重な見方をしています。また、ウクライナについては引き続き、経済や政情に不透明感が残ることから、低めの組入比率としています。

エマージング諸国の回復ペースは米国と比較して緩やかなことや米ドル高が想定されることから、米ドル建て以外のエマージング通貨の組入比率は低めとしています。

エマージング社債については、先進国に比べてより堅固な企業ファンダメンタルズと、魅力的なバリュエーションを有していることから投資妙味があると考えており、選別的に投資を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月27日～2015年10月7日)

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	51円 (47) (1) (3)	0.501% (0.462) (0.007) (0.033)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務 手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (1) (6) (0)	0.062 (0.009) (0.057) (△0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均 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 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	57	0.564	
期中の平均基準価額は10,072円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託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。

○売買及び取引の状況

(2015年2月27日～2015年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アライアンス・バーンスタイン・ 新興国債券マザーファンド	千口 238,915	千円 562,080	千口 25,144	千円 60,686

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合		
項 目	アライアンス・バーンスタイン・ エマージング債券ファンドW （適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン・ 新興国債券マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	一千円	一千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	一千円	37,212千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	—	—

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2015年10月7日)

期中における利害関係人との取引はありません。

(注)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。

○自己設定による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2015年10月7日)

当初設定元本	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 10	百万円 —	百万円 10	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注) 単位未満は切り捨て。

○組入れ資産の明細

（当期末：2015年10月7日）

親投資信託受益証券残高		
種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口	千円
	213,771	489,600

（注） 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2015年10月7日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千円	%
	489,600	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,207	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	490,807	100.0

（注） 評価額の単位未満は切り捨て。

（注） アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（30,812,345千円）の投資信託財産総額（31,647,989千円）に対する比率は97.4%です。

（注） 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=120.31円、1ブラジルレアル=31.23円、100コロンビアペソ=4.13円、1ペルーヌエボソル=37.33円、1ドミニカペソ=2.66円、1ロシアルーブル=1.90円、100インドネシアルピア=0.85円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2015年2月27日から2015年10月7日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたブラジルレアルの取引42件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引13件、米ドルを対価としたインドルピーの取引4件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引12件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引4件）及び有価証券（非上場株式）取引1件であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関することについて、有価証券取引については銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年10月7日現在） ○損益の状況 当期(自2015年2月27日 至2015年10月7日)

項 目	当 期 末	項 目	当 期
	円		円
(A) 資 産	490,807,045	(A) 配 当 等 収 益	17
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	306,813	受 取 利 息	17
アライアンス・バースタイン・ 新興国債券マザーファンド(評価額)	489,600,232	(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,000,410
未 収 入 金	900,000	売 買 益	209,553
(B) 負 債	635,907	売 買 損	△12,209,963
未 払 信 託 報 酬	566,904	(C) 信 託 報 酬 等	△ 635,907
そ の 他 未 払 費 用	69,003	(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△12,636,300
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	490,171,138	(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 526,513
元 本	503,333,951	(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 526,513)
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,162,813	(F) 計 (D + E)	△13,162,813
(D) 受 益 権 総 口 数	503,333,951口	次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△13,162,813
1万口当たり基準価額(C/D)	9,738円	追 加 信 託 差 損 益 金	△ 526,513
		(配 当 等 相 当 額)	(1,651,128)
		(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,177,641)
		分 配 準 備 積 立 金	4,704,536
		繰 越 損 益 金	△17,340,836

(注) 当初設定元本額10,000,000円、期中追加設定元本額561,409,053円、期中一部解約元本額68,075,102円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9738円。

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(4,704,536円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、および収益調整金額(1,651,128円)より分配対象収益額は6,355,664円(1万口当たり126円)ですが、当期に分配した金額はありません。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

第10期(計算期間：2014年10月8日～2015年10月7日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は89.6%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、ウクライナやロシアなどへの慎重なスタンスを継続しました。また、米ドル建てのみならず、ブラジルなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債市場は、2014年12月中旬にかけては、原油価格の下落を受けて産油国を中心に軟調に推移しましたが、その後、原油価格が落ち着くとともに上昇しました。2015年4月以降は、中国経済の減速や原油価格下落に対する懸念、世界的な株価下落などを背景に再び軟調に推移しました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では+5.6%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2014年10月8日～2015年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1)	0.015 (0.010) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均 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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、23,468円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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。

○売買及び取引の状況

(2014年10月8日～2015年10月7日)

株式

			買 付 額		売 付 額	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	未上場・ 未登録株式	ア メ リ カ	百株 —	千米ドル —	百株 (7)	千米ドル (1,131)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、合併等による増減分です。

(注) —印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 177,105	千米ドル 203,332 (1,776)
		地方債証券	1,441	—
		特殊債券	3,820	6,722
		社債券	58,829	62,518 (253)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 52,586	千メキシコペソ 62,243
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 61,930	千ブラジルレアル 42,653
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 20,892,750	千コロンビアペソ 7,236,637
	コスタリカ	国債証券	千コスタリカコロン —	千コスタリカコロン 219,603
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 230,549	千ロシアルーブル —
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 111,696,149	千インドネシアルピア 129,708,750

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 5,784	百万円 3,732	百万円 2,532	百万円 2,376

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル	百万円	百万円	百万円	百万円
(ブラジルリアル)	11,219	11,312	11,920	11,310
(インドネシアルピア)	4,047	3,639	4,003	3,648
(コロンビアペソ)	1,898	1,877	2,476	1,879
(インドルピー)	561	555	362	352
(ロシアルーブル)	285	139	296	139

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年10月8日～2015年10月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	－千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	69,072千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の株式時価総額(外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額)の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月8日～2015年10月7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。

○組入資産の明細

(2015年10月7日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…未上場・未登録株式) GALLERY MEDIA HOLDING LIMITED		百株	百株	千米ドル	千円	—
		7	—	—	—	
株 数 ・ 金 額		7	—	—	—	
合 計	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

(注) 株数の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 242,339	千米ドル 215,656	千円 25,945,612	% 84.6	% 37.2	% 67.6	% 10.7	% 6.3
ブラジル	千ブラジルレアル 4,601	千ブラジルレアル 10,653	332,724	1.1	—	1.1	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 14,153,900	千コロンビアペソ 13,376,213	552,437	1.8	—	1.8	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 66,536	176,986	0.6	0.6	—	0.6	—
ロシア	千ロシアルーブル 285,111	千ロシアルーブル 236,299	448,969	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	27,456,730	89.6	37.8	72.0	11.3	6.3

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	193	23,334	2021/5/6	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	815	810	97,562	2024/4/18	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	169	168	20,230	2024/4/18	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	811	786	94,644	2025/1/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	732	88,115	2027/4/20	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	2,548	2,611	314,213	2044/4/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,715	1,659	199,625	2045/1/27	
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	1,142	1,024	123,311	2043/1/30	
	GABONESE REPUBLIC	6.375	2,128	1,771	213,160	2024/12/12	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	268	270	32,484	2045/7/28	
	HUNGARY GOVERNMENT	6.375	804	925	111,378	2021/3/29	
	HUNGARY GOVERNMENT	5.75	954	1,077	129,639	2023/11/22	
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	872	964	116,057	2024/3/25	
	HUNGARY GOVERNMENT	7.625	2,092	2,845	342,326	2041/3/29	
	IVORY COAST	6.375	920	836	100,672	2028/3/3	
	IVORY COAST	5.75	2,875	2,566	308,721	2032/12/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	1,050	1,063	127,904	2022/12/11	
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	200	165	19,922	2022/12/5	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.3	1,117	1,041	125,315	2022/11/21	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	822	98,962	2024/9/10	
	REP OF ARGENTINA 2.5	—	1,980	1,153	138,759	2038/12/31	
	REP OF ARGENTINA 8.28	—	837	857	103,219	2033/12/31	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,538	1,498	180,334	2017/4/17	
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	310	297	35,749	2025/3/26	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	528	512	61,668	2024/3/18	
	REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	4,520	3,593	432,321	2045/1/27	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	386	384	46,202	2026/1/28	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	1,713	1,995	240,096	2037/9/18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	545	532	64,093	2044/2/26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	567	511	61,564	2045/6/15	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	692	615	73,992	2044/4/4	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	637	573	68,973	2045/3/12	
	REPUBLIC OF CROATIA	6.25	881	920	110,762	2017/4/27	
	REPUBLIC OF CROATIA	6.375	625	675	81,288	2021/3/24	
	REPUBLIC OF CROATIA	6.0	1,588	1,683	202,515	2024/1/26	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	306	231	27,795	2020/3/24	
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,351	979	117,840	2024/6/20	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	1,187	1,032	124,242	2027/1/18	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	995	886	106,690	2035/6/15	
	REPUBLIC OF ETHIOPIA	6.625	688	662	79,669	2024/12/11	
REPUBLIC OF GHANA	7.875	398	339	40,789	2023/8/7		
REPUBLIC OF GHANA	8.125	1,581	1,343	161,678	2026/1/18		
REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	577	634	76,390	2020/3/13		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,662	1,629	196,040	2022/4/25	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,453	1,370	164,835	2023/4/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,292	275,862	2023/10/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	425	467	56,268	2024/1/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,513	302,339	2035/10/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	415	49,960	2037/2/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	734	894	107,569	2038/1/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	2,116	2,004	241,210	2042/1/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	3,040	2,696	324,362	2043/4/15	
	REPUBLIC OF IRAQ	5.8	1,914	1,340	161,335	2028/1/15	
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	1,562	1,294	155,695	2044/10/14	
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	220	213	25,699	2019/6/24	
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	1,129	1,029	123,830	2024/6/24	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	579	579	69,771	2022/10/4	
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	896	893	107,549	2023/1/27	
	REPUBLIC OF PAKISTAN	8.25	203	209	25,194	2025/9/30	
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	674	743	89,400	2020/1/30	
	REPUBLIC OF PANAMA	8.875	903	1,282	154,268	2027/9/30	
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	903	1,338	161,058	2029/4/1	
	REPUBLIC OF PERU	7.35	696	890	107,181	2025/7/21	
	REPUBLIC OF PERU	4.125	712	720	86,731	2027/8/25	
	REPUBLIC OF PERU	8.75	195	283	34,076	2033/11/21	
	REPUBLIC OF RWANDA	6.625	1,228	1,172	141,092	2023/5/2	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	684	630	75,914	2024/7/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	211	25,445	2019/5/27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	516	557	67,021	2020/3/9	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	807	890	107,161	2022/5/30	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	886	906	109,011	2019/1/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	776	797	95,927	2020/10/4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,172	1,138	136,949	2025/6/3	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	3,498	3,879	466,716	2019/3/11	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	511	61,551	2020/6/5	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,277	153,734	2021/3/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,795	1,956	235,392	2022/9/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.375	1,278	1,497	180,125	2025/2/5	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	942	882	106,158	2026/4/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,029	123,823	2034/2/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,727	1,925	231,711	2036/3/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,238	1,943	233,825	2043/4/16	
	REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	1,772	1,622	195,155	2050/6/18	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.75	6,148	2,228	268,128	2019/10/13	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,216	146,393	2027/9/15	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	603	482	58,037	2027/7/30	
	ROMANIA	6.125	316	374	45,051	2044/1/22	

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	RUSSIAN FEDERATION	4.5	5,000	5,056	608,317	2022/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	3,200	3,271	393,588	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	12.75	344	547	65,864	2028/6/24	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	3,200	3,070	369,395	2042/4/4	
	UKRAINE GOVERNMENT	6.25	1,174	929	111,887	2016/6/17	
	UKRAINE GOVERNMENT	6.58	2,199	1,743	209,718	2016/11/21	
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	981	990	119,204	2025/1/30	
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,986	2,269	272,983	2040/1/11	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	5,882	5,529	665,203	2046/1/23	
UNITED REP OF TANZANIA	6.5375	1,351	1,297	156,047	2020/3/9		
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,991	1,632	196,420	2028/2/15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,073	1,013	121,992	2021/6/9	
	PROVINCIA DE CORDOBA	12.375	1,313	1,327	159,704	2017/8/17	
特殊債券 (除く金融債)	BANGKO SENTRAL PILIPINAS	8.6	812	1,120	134,814	2027/6/15	
	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	320	310	37,346	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,372	1,186	142,781	2022/12/10	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	678	653	78,618	2025/2/11	
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	1,110	1,121	134,959	2020/1/30	
	STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	310	319	38,414	2017/2/9	
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	997	882	106,154	2023/3/13	
	TURK EXIMBANK	5.375	1,682	1,724	207,521	2016/11/4	
	TURK EXIMBANK	5.875	384	395	47,561	2019/4/24	
普通社債券	ALFA SAB DE CV	5.25	342	348	41,968	2024/3/25	
	ALPEK SA DE CV	4.5	1,072	1,051	126,535	2022/11/20	
	ANDRADE GUTIER INT SA	4.0	722	427	51,466	2018/4/30	
	ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	5.375	696	658	79,234	2020/4/15	
	ARCELIK AS	5.0	681	606	72,918	2023/4/3	
	BANCO DEL ESTADO -CHILE	3.875	726	733	88,266	2022/2/8	
	BANCO RESERVAS REP DOMIN	7.0	370	367	44,233	2023/2/1	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	415	446	53,697	2024/5/20	
	BRASKEM AMERICA FINANCE	7.125	880	634	76,307	2041/7/22	
	BRASKEM FINANCE LTD	6.45	249	214	25,763	2024/2/3	
	CELULOSA ARAUCO CONSTIT	4.5	342	337	40,600	2024/8/1	
	CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	597	71,932	2023/2/8	
	CEMEX ESPANA LUXEMBOURG	9.875	1,095	1,179	141,949	2019/4/30	
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	1,086	1,178	141,762	2022/10/12	
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	547	514	61,916	2023/5/9	
	CODELCO INC	3.0	1,616	1,503	180,828	2022/7/17	
	CODELCO INC	4.5	396	387	46,661	2025/9/16	
	COLUMBUS INTL INC	7.375	1,321	1,354	162,902	2021/3/30	
	COSAN LUXEMBOURG SA	5.0	843	647	77,942	2023/3/14	
	ECOPETROL SA	5.875	817	786	94,607	2023/9/18	
	ECOPETROL SA	7.375	537	504	60,730	2043/9/18	
	ECOPETROL SA	5.875	1,159	924	111,202	2045/5/28	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	433	52,193	2023/ 1 /31	
	EMP. NACIONAL DEL PETROL	5.25	180	187	22,579	2020/ 8 /10	
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	1,164	1,210	145,676	2021/11/10	
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	355	42,794	2024/ 2 / 4	
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	604	72,749	2029/ 5 /25	
	GNL QUINTERO SA	4.634	674	661	79,618	2029/ 7 /31	
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	4.875	1,346	1,090	131,169	2020/10/ 7	
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	447	465	56,064	2020/ 2 / 8	
	GTL TRADE FINANCE INC	7.25	929	724	87,145	2044/ 4 /16	
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	756	881	106,047	2024/ 5 /30	
	INTERGAS FINANCE BV	6.375	3,193	3,257	391,894	2017/ 5 /14	
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,018	1,049	126,235	2024/11/12	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	671	509	61,353	2043/ 4 /30	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.0	1,310	1,026	123,555	2044/11/ 7	
	KLABIN FINANCE SA	5.25	643	569	68,463	2024/ 7 /16	
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	535	64,462	2020/ 6 / 9	
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	1,257	1,329	159,988	2016/10/17	
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	479	532	64,039	2037/ 6 /29	
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.375	1,091	1,006	121,085	2018/ 5 / 9	
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	1,015	970	116,790	2042/ 9 /19	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	7.75	808	719	86,517	2023/ 1 /31	
	MOZAMBIQUE EMATUM FINANC	6.305	2,561	2,231	268,509	2020/ 9 /11	
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	6.0	936	1,004	120,866	2020/ 7 /18	
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	409	406	48,886	2025/ 7 /21	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	199	23,971	2029/ 6 /27	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	272	284	34,188	2024/ 4 /25	
	OFFICE DEPOT DE MEXICO	6.875	875	866	104,218	2020/ 9 /20	
	OIL INDIA LTD	5.375	285	309	37,247	2024/ 4 /17	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,838	221,129	2035/ 6 /15	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	396	47,645	2021/11/22	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.5	843	789	94,955	2017/ 2 / 6	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	657	474	57,085	2041/ 1 /27	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	1,133	754	90,817	2043/ 5 /20	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	656	455	54,851	2115/ 6 / 5	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.25	2,612	1,233	148,420	2017/ 4 /12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	1,628	1,098	132,135	2017/11/ 2	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.0	3,525	1,325	159,416	2021/11/17	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	5,347	1,812	218,106	2024/ 5 /16	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	1,740	581	69,923	2027/ 4 /12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	3,901	1,289	155,089	2037/ 4 /12	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	2,609	2,811	338,215	2021/ 1 /21	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	4,787	4,465	537,193	2023/ 1 /30	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	682	82,157	2025/ 1 /15	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,746	2,684	322,937	2041/ 6 / 2	

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	5,821	5,073	610,367	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	965	935	112,592	2045/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,150	138,404	2046/1/23
		PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	955	1,048	126,089	2019/8/12
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	1,862	1,809	217,679	2025/3/18
		PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	627	75,462	2025/5/5
		RELIANCE HOLDINGS USA	5.4	484	526	63,352	2022/2/14
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	1,004	1,031	124,112	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	950	940	113,136	2020/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	916	110,272	2025/4/28
		SOUTHERN PERU	7.5	1,928	1,922	231,261	2035/7/27
		TONON LUXEMBOURG SA	7.25	815	278	33,457	2020/1/24
		TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	866	857	103,170	2020/5/19
		TRANSNET SOC LTD	4.0	868	809	97,380	2022/7/26
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.7	641	650	78,273	2022/3/20
		TRUST F/1401	5.25	867	893	107,438	2024/12/15
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	309	317	38,226	2017/4/24
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	1,214	449	54,040	2019/11/9
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.75	666	635	76,420	2016/6/7
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.0	397	298	35,882	2019/1/31
		VIRGOLINO DE OLIV10.875%	—	320	57	6,929	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE11.75%	—	1,082	16	1,952	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVE10.5%	—	423	4	580	2018/1/28
小 計						25,945,612	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	4,601	10,653	332,724	2050/8/15
小 計						332,724	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	14,153,900	13,376,213	552,437	2030/9/18
小 計						552,437	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	16.0	54,400	66,536	176,986	2020/7/10
小 計						176,986	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.0	285,111	236,299	448,969	2023/8/16
小 計						448,969	
合 計						27,456,730	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	10YR T-NOTES	百万円	百万円
		5YR T-NOTES	496	—
		US ULTRA BOND	1,525	—
			—	174

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(ブラジルレアル)	—	—	2,517	302
	(コロンビアペソ)	—	—	4,718	567
	(インドネシアルピア)	3,258	392	4,869	585
	(ロシアルーブル)	1,237	148	1,235	148

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2015年10月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	27,456,730	86.8
コール・ローン等、その他	4,191,259	13.2
投資信託財産総額	31,647,989	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(30,812,345千円)の投資信託財産総額(31,647,989千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=120.31円、1ブラジルレアル=31.23円、100コロンビアペソ=4.13円、1ペルーヌエボソル=37.33円、1ドミニカペソ=2.66円、1ロシアルーブル=1.90円、100インドネシアルピア=0.85円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2014年10月8日から2015年10月7日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたブラジルレアルの取引53件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引24件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引13件、米ドルを対価としたインドルピーの取引5件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引4件）及び有価証券（非上場株式）取引1件であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関することについて、有価証券取引については銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年10月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,147,341,608
コール・ローン等	3,595,165,194
公社債(評価額)	27,456,730,573
未収入金	562,878,060
未収利息	427,872,405
前払費用	49,879,804
差入委託証拠金	54,815,572
(B) 負債	1,490,074,486
未払金	1,219,744,486
未払解約金	270,330,000
(C) 純資産総額(A－B)	30,657,267,122
元本	13,385,561,528
次期繰越損益金	17,271,705,594
(D) 受益権総口数	13,385,561,528口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,903円

(注) 期首元本額15,178,797,245円、期中追加設定元本額4,431,627,822円、期中一部解約元本額6,224,863,539円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2903円。

○損益の状況（2014年10月8日～2015年10月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,119,529,005
受取利息	2,113,203,105
その他収益金	6,325,900
(B) 有価証券売買損益	△ 225,166,398
売買益	4,246,455,353
売買損	△ 4,471,621,751
(C) 先物取引等取引損益	375,712,137
取引益	753,547,389
取引損	△ 377,835,252
(D) 保管費用等	△ 5,033,637
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,265,041,107
(F) 前期繰越損益金	17,744,610,186
(G) 追加信託差損益金	5,726,574,114
(H) 解約差損益金	△ 8,464,519,813
(I) 計(E＋F＋G＋H)	17,271,705,594
次期繰越損益金(I)	17,271,705,594

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、次のとおりです。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F C(適格機関投資家専用)	68,864,465円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F D(適格機関投資家専用)	4,310,339,218円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	822,754,140円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P－H(適格機関投資家専用)	2,883,034,275円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P(適格機関投資家専用)	1,223,764,704円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券D－H(適格機関投資家専用)	3,863,033,503円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)	213,771,223円

○お知らせ

2014年10月8日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第24条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ②信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2015年4月17日）