

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2期（決算日 2016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、2016年11月16日に第2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	<ul style="list-style-type: none">・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の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	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none">●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)	43
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)	45
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)	76
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	108
LM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)	117
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	140
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	176
MHAM豪ドル債券ファンド (適格機関投資家専用)	196
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)	217
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)	232

・ 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	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	分配 金		
(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
2期(2016年11月16日)	9,173	0	△3.5	98.9	14,480

(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

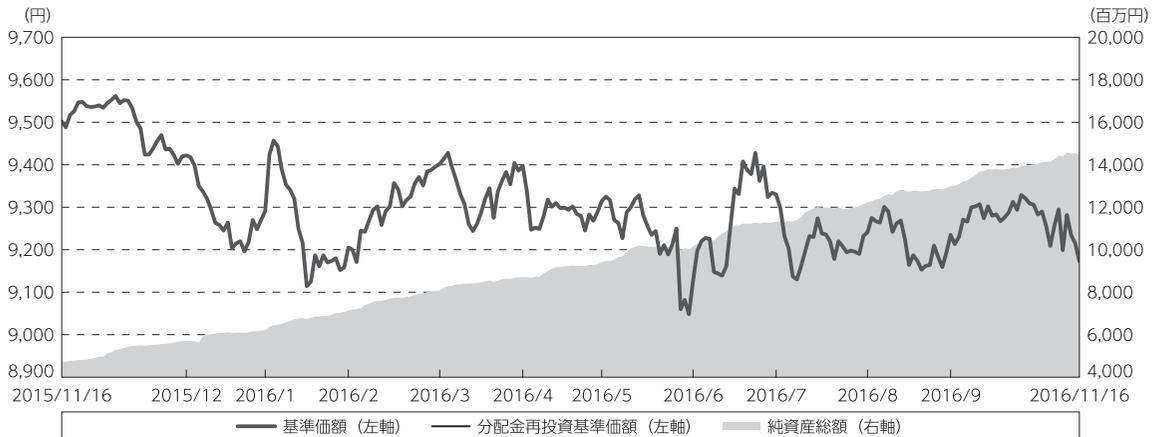
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率
		騰落	率	
(期首)	円	%	%	%
2015年11月16日	9,502	—	—	96.2
11月末	9,540	0.4		94.9
12月末	9,422	△0.8		96.2
2016年1月末	9,291	△2.2		98.9
2月末	9,205	△3.1		98.4
3月末	9,402	△1.1		99.2
4月末	9,398	△1.1		99.0
5月末	9,314	△2.0		98.1
6月末	9,127	△3.9		98.6
7月末	9,330	△1.8		98.6
8月末	9,241	△2.7		98.1
9月末	9,235	△2.8		98.8
10月末	9,306	△2.1		98.6
(期末)				
2016年11月16日	9,173	△3.5		98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年11月17日～2016年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,502円

期 末：9,173円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.5% (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) 分配金再投資基準価額は、期首(2015年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末9,502円の基準価額は、当期末に9,173円となり、騰落率は－3.5%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。当期は、日本国内はじめ世界の債券市場は現地通貨建てでは総じて上昇しましたが、海外債券につきましては、大幅に円高となった為替が値下がり要因となりました。

期中における基準価額の主な変動要因である、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	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	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%	9.3%	+0.1%	+3.8%
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%	17.6%	+0.5%	-0.4%
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%	6.1%	+0.1%	+4.0%
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%	6.0%	+2.2%	-10.4%
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%	9.7%	-3.0%	+2.3%
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%	2.0%	-2.6%	+0.1%
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%	2.1%	-2.5%	-9.9%
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%	3.4%	-1.4%	-12.4%
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%	2.1%	-0.9%	-8.4%
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%	1.9%	-2.1%	-11.6%
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%	5.9%	+0.7%	-2.0%
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%	14.6%	+7.2%	-6.6%
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（適格機関投資家専用）	新興国債券	13.8%	18.3%	+4.5%	-3.3%

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+4.1%となりました。

期初は、フランスの同時多発テロから続く地政学的リスクへの懸念がぬぐえない中、米国が2015年12月に9年半ぶりの利上げに踏み切ったことや欧州の大手銀行の信用不安などから、相対的に安心感のある日本の債券が買われて全般に緩やかな上昇基調となりました。

2016年1月末には日銀がマイナス金利導入というサプライズ緩和を実施したことでさらに地合いが強まり、特にプラス金利の残る超長期ゾーンの国債を中心に買われて、全般に堅調な相場が続きました。

その後、6月に英国で欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）の是非を問う国民投票が行われ、投票前からブレグジットリスクを嫌ったリスクオフの買いもありましたが、日銀による金融政策の修正が市場の追加緩和期待を下回ったことなどから相場は徐々に下げに転じ、長期国債の金利は0%近辺まで上昇（債券価格は下落）しました。

11月の期末にかけて米大統領選挙の見通しが不透明だったことなどから概ねこう着状態が続きましたが、トランプ氏が次期米大統領に決定した後はリスクオフの動きが優勢となり、債券相場はやや弱含みしました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は上昇し、シティ世界国債インデックス（米ドル建て 日本除く）で+0.7%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+3.2%、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+2.3%となりました（BIG：Broad Investment-Grade、国債以外の投資適格債券を含む）。

期初、2015年12月には米国で9年半ぶりとなる利上げがあつて金利は上昇（債券価格は下落）、一方欧州では追加金融緩和が決定されましたが市場参加者の期待を下回る内容だったことなどからこちらも金利が上昇しましたが、2016年1月以降は原油安の継続や世界的な景気減速懸念、欧州大手銀行の信用不安などから、先進国の金利は概ね低下（債券価格は上昇）傾向となりました。

その後は、経済が比較的堅調とみられる米国では再度の利上げを視野に金利が上昇傾向に転じましたが、欧州では3月に更なる追加金融緩和策が発表されたことなどから金利は一段と低下しました。

4月以降、原油価格の上昇基調が確認されるにしたがい金利は全般に上昇気味となりましたが、英国の国民投票で予想に反してブレグジット賛成派が多数を占めたことなどからマーケットは混乱、イタリアの銀行の不良債権懸念の再燃などもあり、相対的に安全性が高いとされる国債にリスクオフの資金が向かい金利が低下しました。

その後、米国やドイツの債券が買われる一方でイタリアは売られるなどまちまちの動きとなり、相場はしばらくもみ合いを続けましたが、米国次期大統領選挙でのトランプ氏の当選でインフレ期待が強まったことなどから、期末にかけて全般に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は上昇し、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+5.7%となりました。

新興国市場では、中国の経済失速懸念や下げ止まらない原油価格、さらに地政学的リスクなどが嫌気された2015年来のリスクオフの流れが続く、2016年年明けには中国株が急落したこともあって新興国債券もリスク

資産として売られ、下げ基調が続きました。

しかし、2月に石油輸出国機構（OPEC）で原油の生産量凍結のサプライズ合意がされたことをきっかけに原油価格が底打ちしたことから相場は徐々にリスクオンの方向に向かい、長期下げ過ぎの修正ということもあって強い上昇基調となりました。2016年に複数回の利上げが予想されていた米国で、慎重な判断から見送りが重ねられたことも、リスクオンへの安心感につながりました。

期末にかけては、トランプ氏の米大統領選挙での当選後に米国の金利が上昇（債券価格は下落）したことなどもあり、新興国債券は再び調整局面となりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は11.0%の円高ドル安、ユーロ円は10.9%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち米ドル建てやユーロ建て等で海外資産に投資しているファンドにつきましては、為替の動きがマイナス要因となりました。

当期は、欧州では大手銀行の信用不安や経済の停滞感から金利を上げることは考えにくく、米国も利上げには慎重な姿勢をとっている一方で、日銀はこれ以上大きくは金融緩和ができないという見方が支配的となったことなどから総じて円高傾向が続き、一時は対米ドルで約100円の水準まで円が買い進まれました。

その後、2016年7月以降はしばらく円高水準でもみ合いとなりましたが、期末にかけて、トランプ氏当選後の米国金利の急上昇や欧州金融不安の一服もあり、米ドル円の為替は円安に転じ、1ドル110円近辺まで戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

○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

- ・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。期末時点では、3頁「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・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 2 期
	2015年11月17日～ 2016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など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などを勘案のうえ、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11月17日～2016年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	0.497	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(40)	(0.432)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.032)	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)	(3)	(0.032)	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	4	0.044	(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)	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(3)	(0.029)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(1)	(0.005)	法定書類の提出に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	50	0.541	
期中の平均基準価額は、9,317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11月17日～2016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
	口	千円	口	千円
MHAM豪ドル債券ファンド	856,259,186	743,302	143,033,688	122,129
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	889,566,912	933,031	30,198,284	31,951
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	994,463,114	892,464	188,586,490	174,040
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	2,182,117,944	1,853,068	19,944,597	16,732
ドイチェ欧州債券オープン	331,343,286	288,700	188,190,292	167,939
ニッセイ国内債券アクティブファンド	582,174,295	608,754	19,946,371	21,048
ニッセイ日本物価連動国債ファンド	1,765,764,193	1,757,823	18,818,800	18,704
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	310,418,855	309,754	237,790,795	235,884
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	320,556,992	299,699	201,098,923	189,209
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	2,185,781,052	2,065,887	30,958,351	29,033
LM・グローバル債券ファンド	488,755,420	442,556	139,011,225	126,170
LM・米国債券ファンド	287,014,230	269,231	102,937,108	96,018
GS 外国債券コア・ファンド	972,554,180	1,407,569	420,284,945	614,703
合 計	12,166,769,659	11,871,845	1,740,799,869	1,843,568

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,871	百万円 11,871	% 100.0	百万円 1,843	百万円 1,843	% 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11月17日～2016年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
MHAM豪ドル債券ファンド	271,908,878	985,134,376	857,855	5.9
ノムラFOF s用インデックスファンド・国内債券	431,741,927	1,291,110,555	1,352,180	9.3
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国債券	183,833,096	989,709,720	863,719	6.0
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国債券	388,256,521	2,550,429,868	2,108,950	14.6
ドイツ欧州債券オープン	203,916,086	347,069,080	281,646	1.9
ニッセイ国内債券アクティブファンド	282,698,824	844,926,748	882,948	6.1
ニッセイ日本物価連動国債ファンド	805,026,805	2,551,972,198	2,542,274	17.6
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)円ヘッジありコース	213,572,921	286,200,981	288,748	2.0
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	330,222,259	300,766	2.1
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	648,403,874	2,803,226,575	2,649,609	18.3
LM・グローバル債券ファンド	231,437,896	581,182,091	490,808	3.4
LM・米国債券ファンド	138,370,705	322,447,827	296,877	2.1
GS 外国債券コア・ファンド	428,520,803	980,790,038	1,409,493	9.7
合 計	4,438,452,526	14,864,422,316	14,325,878	98.9

(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

(2016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	14,325,878	98.0
コール・ローン等、その他	295,788	2.0
投資信託財産総額	14,621,666	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 (2016年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,621,666,359
コール・ローン等	295,787,708
投資信託受益証券(評価額)	14,325,878,651
(B) 負債	141,414,585
未払金	103,360,975
未払解約金	4,510,931
未払信託報酬	29,479,661
未払利息	810
その他未払費用	4,062,208
(C) 純資産総額(A-B)	14,480,251,774
元本	15,785,205,134
次期繰越損益金	△ 1,304,953,360
(D) 受益権総口数	15,785,205,134口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,173円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,967,966,478円、期中追加設定元本額は11,209,250,467円、期中一部解約元本額は392,011,811円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9173円です。

(注) 2016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1,304,953,360円です。

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 141,376
受取利息	6,943
支払利息	△ 148,319
(B) 有価証券売買損益	△ 237,690,399
売買益	48,946,756
売買損	△ 286,637,155
(C) 信託報酬等	△ 50,550,209
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 288,381,984
(E) 前期繰越損益金	△ 19,102,456
(F) 追加信託差損益金	△ 997,468,920
(配当等相当額)	(△ 29,807)
(売買損益相当額)	(△ 997,439,113)
(G) 計(D+E+F)	△1,304,953,360
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,304,953,360
追加信託差損益金	△ 997,468,920
(配当等相当額)	(△ 29,807)
(売買損益相当額)	(△ 997,439,113)
繰越損益金	△ 307,484,440

(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(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。

(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(1万口当たり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

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

2015年11月17日から2016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）

第2期(2015年9月8日～2016年9月6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FOFs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FOFs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			ベンチマーク NOMURA-BPI総合		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 期 騰 落 中 率	騰 落 中 率	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
2期(2016年9月6日)	10,514	0	4.8	383.482	5.1	99.5	—	1,149

*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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年9月7日	円 10,029	% —	364.853	% —	% 99.3	% —
9月末	10,037	0.1	365.235	0.1	99.3	—
10月末	10,073	0.4	366.655	0.5	99.4	—
11月末	10,071	0.4	366.578	0.5	99.2	—
12月末	10,131	1.0	368.877	1.1	99.2	—
2016年1月末	10,255	2.3	373.520	2.4	98.3	—
2月末	10,427	4.0	379.830	4.1	98.5	—
3月末	10,508	4.8	382.913	5.0	99.5	—
4月末	10,598	5.7	386.253	5.9	99.5	—
5月末	10,633	6.0	387.599	6.2	99.5	—
6月末	10,760	7.3	392.355	7.5	98.6	—
7月末	10,667	6.4	389.242	6.7	99.5	—
8月末	10,562	5.3	385.240	5.6	99.4	—
(期 末) 2016年9月6日	10,514	4.8	383.482	5.1	99.5	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中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、期首10,029円から期末10,514円に485円の値上がりとなりました。

日銀のマイナス金利政策の導入や、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持という結果になったことを受けたリスク回避的な投資家動向から、国債の需要が高まり、国内債券利回りが低下（価格は上昇）したため、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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.302	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.215)	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 ）	(6)	(0.054)	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 ）	(3)	(0.032)	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	0.002	(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)	(0.002)	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
合 計	31	0.304	
期中の平均基準価額は、10,393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9月8日～2016年9月6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 721,360	千円 935,746	千口 94,113	千円 119,946

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月6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）>

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 9	百万円 9	% 100.0	百万円 9	百万円 9	% 100.0

<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 151,600	百万円 13,647	% 9.0	百万円 95,827	百万円 3,911	% 4.1
預金	73,491	73,491	100.0	73,491	73,491	100.0

平均保有割合 0.1%

※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証券株式会社、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9月8日～2016年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド	千口 246,151	千口 873,397	千円 1,149,828

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2016年9月6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 1,149,828	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,529	0.1
投資信託財産総額	1,151,357	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（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,151,357,633
コール・ローン等	1,510,468
国内債券NOMURA-BPI総合 マザーファンド(評価額)	1,149,828,198
未収入金	18,967
(B) 負債	1,414,492
未払信託報酬	1,404,519
未払利息	2
その他未払費用	9,971
(C) 純資産総額(A-B)	1,149,943,141
元本	1,093,741,614
次期繰越損益金	56,201,527
(D) 受益権総口数	1,093,741,614口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,514円

(注) 期首元本額は307,390,323円、期中追加設定元本額は903,667,079円、期中一部解約元本額は117,315,788円、1口当たり純資産額は1.0514円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 78
受取利息	42
支払利息	△ 120
(B) 有価証券売買損益	24,448,617
売買益	26,644,138
売買損	△ 2,195,521
(C) 信託報酬等	△ 2,189,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,259,300
(E) 前期繰越損益金	807,844
(F) 追加信託差損益金	33,134,383
(配当等相当額)	(3,545,549)
(売買損益相当額)	(29,588,834)
(G) 計(D+E+F)	56,201,527
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	56,201,527
追加信託差損益金	33,134,383
(配当等相当額)	(4,352,037)
(売買損益相当額)	(28,782,346)
分配準備積立金	23,067,144

*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(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。

○お知らせ

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

第14期(計算期間：2015年4月1日～2016年3月31日)

○当期中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12,467円から期末13,141円となりました。基準価額の騰落率は+5.4%となり、ベンチマークとしているNOMURA-BPI総合の+5.4%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、野村証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証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、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

(2015年4月1日～2016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

(2015年4月1日～2016年3月31日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	153,978,592	69,665,521
	地方債証券	23,888,366	5,558,234
	特殊債証券	25,130,353	12,498,312 (776,726)
	社債券（投資法人債券を含む）	8,796,402	6,062,809

*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

(2015年4月1日～2016年3月31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B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 211,793	百万円 20,247	% 9.6	百万円 93,784	百万円 3,273	% 3.5
預金	38,982	38,982	100.0	37,298	37,298	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野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	455,315,000 (3,160,000)	513,500,283 (4,743,391)	78.3 (0.7)	— (—)	51.5 (0.7)	21.2 (0.0)	5.6 (0.0)
地方債証券	49,021,020 (49,021,020)	51,844,038 (51,844,038)	7.9 (7.9)	— (—)	3.4 (3.4)	3.4 (3.4)	1.1 (1.1)
特殊債券 (除く金融債)	48,158,183 (48,158,183)	51,196,816 (51,196,816)	7.8 (7.8)	— (—)	4.4 (4.4)	1.9 (1.9)	1.5 (1.5)
金融債券	6,150,000 (6,150,000)	6,191,268 (6,191,268)	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	0.6 (0.6)
普通社債券 (含む投資法人債券)	28,907,000 (28,907,000)	30,007,290 (30,007,290)	4.6 (4.6)	— (—)	2.0 (2.0)	1.8 (1.8)	0.8 (0.8)
合 計	587,551,203 (135,396,203)	652,739,697 (143,982,805)	99.5 (21.9)	— (—)	61.3 (10.4)	28.6 (7.4)	9.7 (4.1)

* ()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。

*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	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359回	0.1	300,000	301,557	2017/12/15
国庫債券	利付(2年)第360回	0.1	4,200,000	4,223,268	2018/1/15
国庫債券	利付(2年)第362回	0.1	1,200,000	1,207,380	2018/3/15
国庫債券	利付(5年)第105回	0.2	4,500,000	4,521,285	2017/6/20
国庫債券	利付(5年)第106回	0.2	5,600,000	5,632,424	2017/9/20
国庫債券	利付(5年)第107回	0.2	3,800,000	3,826,106	2017/12/20
国庫債券	利付(5年)第108回	0.1	1,800,000	1,809,270	2017/12/20
国庫債券	利付(5年)第109回	0.1	2,800,000	2,817,332	2018/3/20
国庫債券	利付(5年)第110回	0.3	1,000,000	1,010,130	2018/3/20
国庫債券	利付(5年)第111回	0.4	1,400,000	1,416,926	2018/3/20
国庫債券	利付(5年)第112回	0.4	2,200,000	2,230,536	2018/6/20
国庫債券	利付(5年)第113回	0.3	7,000,000	7,081,620	2018/6/20
国庫債券	利付(5年)第114回	0.3	1,500,000	1,519,500	2018/9/20
国庫債券	利付(5年)第115回	0.2	7,300,000	7,376,796	2018/9/20
国庫債券	利付(5年)第116回	0.2	8,100,000	8,195,013	2018/12/20
国庫債券	利付(5年)第117回	0.2	5,900,000	5,975,579	2019/3/20
国庫債券	利付(5年)第118回	0.2	5,000,000	5,068,700	2019/6/20
国庫債券	利付(5年)第119回	0.1	4,000,000	4,042,040	2019/6/20
国庫債券	利付(5年)第120回	0.2	5,500,000	5,579,585	2019/9/20
国庫債券	利付(5年)第121回	0.1	3,500,000	3,538,465	2019/9/20
国庫債券	利付(5年)第122回	0.1	7,800,000	7,890,402	2019/12/20
国庫債券	利付(5年)第123回	0.1	7,300,000	7,388,841	2020/3/20
国庫債券	利付(5年)第124回	0.1	8,100,000	8,203,194	2020/6/20
国庫債券	利付(5年)第125回	0.1	8,200,000	8,308,896	2020/9/20
国庫債券	利付(5年)第126回	0.1	4,500,000	4,562,010	2020/12/20
国庫債券	利付(5年)第127回	0.1	1,000,000	1,014,510	2021/3/20
国庫債券	利付(40年)第1回	2.4	2,960,000	4,540,995	2048/3/20
国庫債券	利付(40年)第2回	2.2	900,000	1,338,606	2049/3/20
国庫債券	利付(40年)第3回	2.2	900,000	1,348,065	2050/3/20
国庫債券	利付(40年)第4回	2.2	1,100,000	1,658,932	2051/3/20
国庫債券	利付(40年)第5回	2.0	1,200,000	1,743,300	2052/3/20
国庫債券	利付(40年)第6回	1.9	1,300,000	1,856,153	2053/3/20
国庫債券	利付(40年)第7回	1.7	1,400,000	1,914,598	2054/3/20
国庫債券	利付(40年)第8回	1.4	1,600,000	2,029,824	2055/3/20
国庫債券	利付(10年)第288回	1.7	1,850,000	1,901,430	2017/9/20
国庫債券	利付(10年)第289回	1.5	2,000,000	2,058,580	2017/12/20
国庫債券	利付(10年)第290回	1.4	1,250,000	1,289,450	2018/3/20
国庫債券	利付(10年)第291回	1.3	1,400,000	1,441,440	2018/3/20
国庫債券	利付(10年)第292回	1.7	1,600,000	1,659,936	2018/3/20
国庫債券	利付(10年)第293回	1.8	750,000	783,652	2018/6/20
国庫債券	利付(10年)第294回	1.7	500,000	521,325	2018/6/20
国庫債券	利付(10年)第295回	1.5	1,600,000	1,661,136	2018/6/20
国庫債券	利付(10年)第297回	1.4	1,100,000	1,148,774	2018/12/20
国庫債券	利付(10年)第298回	1.3	1,500,000	1,562,415	2018/12/20
国庫債券	利付(10年)第299回	1.3	1,400,000	1,463,588	2019/3/20
国庫債券	利付(10年)第300回	1.5	1,000,000	1,051,380	2019/3/20

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 (10年) 第301回	1.5	1,500,000	1,583,430	2019/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第302回	1.4	700,000	736,666	2019/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第303回	1.4	3,300,000	3,485,328	2019/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第304回	1.3	1,000,000	1,052,670	2019/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第305回	1.3	4,100,000	4,331,609	2019/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第306回	1.4	3,000,000	3,192,180	2020/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第307回	1.3	1,700,000	1,802,102	2020/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第308回	1.3	1,700,000	1,808,290	2020/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第309回	1.1	3,000,000	3,165,600	2020/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第310回	1.0	3,700,000	3,898,172	2020/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第311回	0.8	1,800,000	1,880,208	2020/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第312回	1.2	4,950,000	5,277,145	2020/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第313回	1.3	3,200,000	3,437,824	2021/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第314回	1.1	2,200,000	2,341,482	2021/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第315回	1.2	2,600,000	2,790,918	2021/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第316回	1.1	1,400,000	1,495,438	2021/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第317回	1.1	1,800,000	1,928,700	2021/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第318回	1.0	3,200,000	3,411,136	2021/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第319回	1.1	1,850,000	1,988,380	2021/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第320回	1.0	3,500,000	3,741,605	2021/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第321回	1.0	3,200,000	3,430,528	2022/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第322回	0.9	2,400,000	2,558,424	2022/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第323回	0.9	2,700,000	2,885,868	2022/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第324回	0.8	3,200,000	3,400,160	2022/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第325回	0.8	4,900,000	5,217,373	2022/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第326回	0.7	2,100,000	2,226,315	2022/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第327回	0.8	3,800,000	4,054,372	2022/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第328回	0.6	5,500,000	5,802,280	2023/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第329回	0.8	5,300,000	5,675,293	2023/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第330回	0.8	4,800,000	5,149,968	2023/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第331回	0.6	1,900,000	2,009,820	2023/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第332回	0.6	6,400,000	6,777,152	2023/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第333回	0.6	5,500,000	5,829,890	2024/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第334回	0.6	4,100,000	4,350,182	2024/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第335回	0.5	4,700,000	4,951,215	2024/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第336回	0.5	2,700,000	2,846,124	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第337回	0.3	3,700,000	3,835,124	2024/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第338回	0.4	4,900,000	5,123,783	2025/3/20
国庫債券 利付 (10年) 第339回	0.4	5,900,000	6,168,509	2025/6/20
国庫債券 利付 (10年) 第340回	0.4	6,000,000	6,274,560	2025/9/20
国庫債券 利付 (10年) 第341回	0.3	5,900,000	6,110,453	2025/12/20
国庫債券 利付 (10年) 第342回	0.1	1,300,000	1,319,513	2026/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第1回	2.8	100,000	136,047	2029/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第2回	2.4	200,000	262,624	2030/2/20
国庫債券 利付 (30年) 第3回	2.3	160,000	208,449	2030/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第4回	2.9	900,000	1,256,112	2030/11/20
国庫債券 利付 (30年) 第5回	2.2	150,000	195,046	2031/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第6回	2.4	700,000	935,529	2031/11/20

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7回	2.3	600,000	796,212	2032/5/20
国庫債券 利付 (30年) 第8回	1.8	100,000	124,955	2032/11/22
国庫債券 利付 (30年) 第9回	1.4	65,000	76,991	2032/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第10回	1.1	250,000	283,877	2033/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第11回	1.7	160,000	197,467	2033/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第12回	2.1	220,000	286,662	2033/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第13回	2.0	290,000	373,227	2033/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第14回	2.4	800,000	1,086,280	2034/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第15回	2.5	900,000	1,239,750	2034/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第16回	2.5	915,000	1,262,736	2034/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第17回	2.4	1,200,000	1,636,332	2034/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第18回	2.3	1,500,000	2,021,835	2035/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第19回	2.3	1,600,000	2,159,664	2035/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第20回	2.5	1,900,000	2,637,143	2035/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第21回	2.3	1,400,000	1,892,940	2035/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第22回	2.5	600,000	835,200	2036/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第23回	2.5	840,000	1,170,943	2036/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第24回	2.5	700,000	978,047	2036/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第25回	2.3	500,000	680,410	2036/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第26回	2.4	850,000	1,175,329	2037/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第27回	2.5	1,550,000	2,184,740	2037/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第28回	2.5	700,000	990,731	2038/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第29回	2.4	800,000	1,121,680	2038/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第30回	2.3	900,000	1,249,065	2039/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第31回	2.2	1,000,000	1,372,840	2039/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第32回	2.3	1,900,000	2,663,059	2040/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	2,000,000	2,680,180	2040/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第34回	2.2	2,300,000	3,199,553	2041/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第35回	2.0	2,300,000	3,107,323	2041/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第36回	2.0	1,800,000	2,442,816	2042/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第37回	1.9	2,100,000	2,810,073	2042/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第38回	1.8	1,400,000	1,845,522	2043/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第39回	1.9	1,600,000	2,154,576	2043/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第40回	1.8	1,100,000	1,455,850	2043/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第41回	1.7	1,000,000	1,299,980	2043/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第42回	1.7	1,200,000	1,560,876	2044/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第43回	1.7	1,300,000	1,694,056	2044/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第44回	1.7	1,400,000	1,827,700	2044/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第45回	1.5	1,900,000	2,383,018	2044/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第46回	1.5	1,300,000	1,632,969	2045/3/20
国庫債券 利付 (30年) 第47回	1.6	1,900,000	2,438,916	2045/6/20
国庫債券 利付 (30年) 第48回	1.4	1,400,000	1,723,554	2045/9/20
国庫債券 利付 (30年) 第49回	1.4	1,400,000	1,725,948	2045/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第50回	0.8	300,000	320,940	2046/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第36回	3.0	380,000	397,841	2017/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第37回	3.1	320,000	335,494	2017/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第38回	2.7	170,000	179,712	2018/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第39回	2.6	511,000	539,186	2018/3/20

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40回	2.3	525,000	557,555	2018/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第41回	1.5	255,000	267,982	2019/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第42回	2.6	683,000	740,030	2019/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第43回	2.9	400,000	443,240	2019/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第44回	2.5	150,000	166,095	2020/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第45回	2.4	242,000	267,001	2020/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第46回	2.2	90,000	99,079	2020/6/22
国庫債券 利付 (20年) 第47回	2.2	1,230,000	1,362,089	2020/9/21
国庫債券 利付 (20年) 第48回	2.5	200,000	225,488	2020/12/21
国庫債券 利付 (20年) 第49回	2.1	200,000	222,840	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	112,616	2021/9/21
国庫債券 利付 (20年) 第53回	2.1	250,000	282,980	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第54回	2.2	250,000	284,422	2021/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第55回	2.0	231,000	261,425	2022/3/21
国庫債券 利付 (20年) 第56回	2.0	120,000	136,430	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第57回	1.9	210,000	237,434	2022/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第58回	1.9	180,000	204,415	2022/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第59回	1.7	230,000	259,377	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第60回	1.4	780,000	863,733	2022/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第61回	1.0	300,000	324,831	2023/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第62回	0.8	440,000	471,156	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第63回	1.8	300,000	343,020	2023/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第64回	1.9	400,000	462,236	2023/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第65回	1.9	455,000	527,777	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第66回	1.8	300,000	345,645	2023/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第67回	1.9	310,000	360,898	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第68回	2.2	290,000	344,615	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第69回	2.1	560,000	660,956	2024/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第70回	2.4	540,000	653,383	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第71回	2.2	200,000	238,674	2024/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第72回	2.1	670,000	797,166	2024/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第73回	2.0	1,600,000	1,896,960	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第74回	2.1	1,300,000	1,552,044	2024/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第75回	2.1	600,000	718,998	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第76回	1.9	910,000	1,074,036	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第77回	2.0	700,000	832,510	2025/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第78回	1.9	800,000	947,424	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第79回	2.0	860,000	1,026,461	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第80回	2.1	900,000	1,082,556	2025/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第81回	2.0	360,000	430,988	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第82回	2.1	820,000	989,502	2025/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第83回	2.1	1,370,000	1,659,083	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第84回	2.0	1,200,000	1,441,488	2025/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第85回	2.1	400,000	485,832	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第86回	2.3	1,400,000	1,728,412	2026/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第87回	2.2	500,000	612,290	2026/3/20

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88回	2.3	1,100,000	1,363,208	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第89回	2.2	470,000	577,644	2026/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第90回	2.2	1,500,000	1,850,115	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第91回	2.3	250,000	310,975	2026/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第92回	2.1	1,550,000	1,901,741	2026/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第93回	2.0	300,000	366,153	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第94回	2.1	200,000	246,296	2027/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第95回	2.3	700,000	880,495	2027/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第96回	2.1	400,000	494,172	2027/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第97回	2.2	1,300,000	1,625,975	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第98回	2.1	300,000	371,790	2027/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第99回	2.1	2,100,000	2,610,384	2027/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第100回	2.2	1,520,000	1,913,041	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第101回	2.4	250,000	320,602	2028/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第102回	2.4	500,000	643,385	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第103回	2.3	600,000	764,772	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第104回	2.1	400,000	500,128	2028/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第105回	2.1	1,900,000	2,382,410	2028/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第106回	2.2	400,000	506,516	2028/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第107回	2.1	300,000	377,208	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第108回	1.9	1,600,000	1,972,656	2028/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第109回	1.9	900,000	1,111,509	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第110回	2.1	1,100,000	1,386,770	2029/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第111回	2.2	800,000	1,021,712	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第112回	2.1	1,800,000	2,275,326	2029/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第113回	2.1	1,800,000	2,281,248	2029/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第114回	2.1	2,500,000	3,176,325	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第115回	2.2	500,000	642,030	2029/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第116回	2.2	1,100,000	1,416,052	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第117回	2.1	1,900,000	2,419,802	2030/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第118回	2.0	500,000	630,900	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第119回	1.8	800,000	987,096	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第120回	1.6	800,000	964,760	2030/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第121回	1.9	2,000,000	2,500,760	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第122回	1.8	1,100,000	1,359,809	2030/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第123回	2.1	2,300,000	2,947,703	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第124回	2.0	1,000,000	1,266,300	2030/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第125回	2.2	1,700,000	2,208,249	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第126回	2.0	1,000,000	1,269,730	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第127回	1.9	800,000	1,004,088	2031/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第128回	1.9	1,500,000	1,886,160	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第129回	1.8	500,000	621,305	2031/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第130回	1.8	1,800,000	2,240,370	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第131回	1.7	800,000	983,672	2031/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第132回	1.7	1,300,000	1,599,481	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第133回	1.8	1,400,000	1,743,882	2031/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第134回	1.8	900,000	1,122,696	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第135回	1.7	400,000	492,788	2032/3/20

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136回	1.6	700,000	850,899	2032/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第137回	1.7	1,000,000	1,232,620	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第138回	1.5	800,000	960,280	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第139回	1.6	700,000	851,200	2032/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第140回	1.7	2,300,000	2,836,291	2032/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第141回	1.7	1,700,000	2,097,103	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第142回	1.8	1,250,000	1,562,062	2032/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第143回	1.6	1,700,000	2,070,005	2033/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第144回	1.5	1,500,000	1,802,100	2033/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第145回	1.7	2,600,000	3,211,468	2033/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第146回	1.7	2,400,000	2,964,912	2033/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第147回	1.6	2,700,000	3,293,082	2033/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第148回	1.5	2,500,000	3,006,100	2034/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第149回	1.5	2,600,000	3,125,252	2034/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第150回	1.4	2,930,000	3,469,530	2034/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第151回	1.2	2,700,000	3,097,602	2034/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第152回	1.2	3,400,000	3,899,936	2035/3/20
国庫債券 利付 (20年) 第153回	1.3	3,450,000	4,018,249	2035/6/20
国庫債券 利付 (20年) 第154回	1.2	3,500,000	4,009,215	2035/9/20
国庫債券 利付 (20年) 第155回	1.0	2,300,000	2,547,480	2035/12/20
国庫債券 利付 (20年) 第156回	0.4	1,000,000	992,660	2036/3/20
ポーランド共和国 第12回円貨債券 (2012)	1.05	100,000	101,104	2017/11/8
ポーランド共和国 第15回円貨債券 (2013)	0.91	100,000	101,292	2020/11/13
小 計		455,315,000	513,500,283	
地方債証券				
東京都 公募第648回	1.84	300,000	306,537	2017/6/20
東京都 公募第655回	1.42	100,000	102,686	2018/3/20
東京都 公募第659回	1.62	300,000	310,521	2018/6/20
東京都 公募第660回	1.58	100,000	103,418	2018/6/20
東京都 公募第664回	1.4	100,000	103,699	2018/12/20
東京都 公募第668回	1.54	200,000	208,864	2019/3/20
東京都 公募第671回	1.42	100,000	104,421	2019/6/20
東京都 公募第685回	1.13	100,000	104,546	2020/6/19
東京都 公募第690回	1.29	200,000	211,622	2020/12/18
東京都 公募第703回	0.99	100,000	105,356	2021/12/20
東京都 公募第707回	0.87	100,000	104,867	2022/3/18
東京都 公募第708回	0.89	100,000	105,239	2022/6/20
東京都 公募第710回	0.81	100,000	104,742	2022/6/20
東京都 公募第712回	0.77	100,000	104,571	2022/9/20
東京都 公募第715回	0.76	100,000	104,644	2022/12/20
東京都 公募第716回	0.77	200,000	209,422	2022/12/20
東京都 公募 (30年) 第7回	2.51	100,000	137,100	2038/9/17
東京都 公募第10回	2.31	200,000	268,402	2039/9/20
東京都 公募 (7年) 第1回	0.7	300,000	302,343	2017/6/20
東京都 公募 (7年) 第3回	0.58	100,000	101,370	2018/9/20
東京都 公募第1回	1.54	300,000	331,335	2023/6/20
東京都 公募第7回	2.16	100,000	119,523	2025/9/19
東京都 公募 (20年) 第16回	2.01	200,000	245,972	2028/12/20

銘柄	当期末		
	利率	額面金額	評価額
地方債証券	%	千円	千円
東京都 公募（20年）第17回	2.09	200,000	247,970
東京都 公募第23回	2.12	100,000	126,553
東京都 公募（20年）第26回	1.74	300,000	365,193
北海道 公募平成19年度第2回	1.84	500,000	509,910
北海道 公募平成19年度第4回	1.98	100,000	102,308
北海道 公募平成20年度第7回	1.72	300,000	312,324
北海道 公募平成21年度第6回	1.6	100,000	105,137
北海道 公募平成21年度第10回	1.5	100,000	105,142
北海道 公募平成24年度第6回	0.84	100,000	104,619
北海道 公募平成24年度第9回	0.79	100,000	104,370
北海道 公募平成25年度第1回	0.58	300,000	309,657
北海道 公募（5年）平成25年度第8回	0.31	100,000	100,606
北海道 公募（5年）平成26年度第8回	0.178	200,000	200,604
北海道 公募（5年）平成26年度第10回	0.147	100,000	100,204
宮城県 公募（5年）第9回1号	0.35	500,000	503,715
神奈川県 公募第155回	1.61	100,000	103,462
神奈川県 公募第156回	1.66	101,000	105,083
神奈川県 公募第184回	1.02	100,000	105,070
神奈川県 公募第188回	1.05	200,000	211,950
神奈川県 公募第196回	0.678	100,000	104,216
神奈川県 公募第200回	0.825	100,000	105,571
神奈川県 公募第205回	0.664	100,000	104,573
神奈川県 公募第206回	0.654	100,000	104,637
神奈川県 公募第210回	0.451	200,000	206,224
神奈川県 公募（30年）第3回	2.62	100,000	137,479
神奈川県 公募第7回	2.22	300,000	368,364
神奈川県 公募（5年）第56回	0.29	100,000	100,452
大阪府 公募第303回	1.93	300,000	306,666
大阪府 公募第304回	1.98	150,000	153,673
大阪府 公募第320回	1.84	400,000	418,516
大阪府 公募第337回	1.44	200,000	210,732
大阪府 公募第346回	1.25	100,000	105,298
大阪府 公募第356回	1.06	100,000	105,507
大阪府 公募第378回	0.7	104,000	108,743
大阪府 公募第384回	0.67	100,000	104,605
大阪府 公募第387回	0.521	300,000	310,500
大阪府 公募第5回	2.16	100,000	125,430
大阪府 公募第8回	1.83	100,000	121,789
大阪府 公募第98回	0.295	200,000	201,040
大阪府 公募（5年）第99回	0.24	240,000	240,921
大阪府 公募（5年）第101回	0.23	148,000	148,520
大阪府 公募第102回	0.223	100,000	100,339
京都府 公募平成19年度第1回	1.81	100,000	102,598
京都府 公募平成20年度第3回	1.57	140,000	145,800
京都府 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	105,297
京都府 公募平成24年度第6回	0.8	100,000	104,758
京都府 公募平成26年度第5回	1.455	100,000	117,034
京都府 公募平成26年度第7回	0.564	200,000	208,124

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	公募平成19年度第2回	1.8	100,000	101,898	2017/5/24
兵庫県	公募平成20年度第3回	1.76	100,000	103,571	2018/5/22
兵庫県	公募平成20年度第12回	1.82	100,000	104,618	2018/11/27
兵庫県	公募平成20年度第16回	1.6	100,000	104,250	2019/1/23
兵庫県	公募平成21年度第13回	1.48	100,000	104,560	2019/7/17
兵庫県	公募平成21年度第25回	1.54	100,000	105,241	2019/11/20
兵庫県	公募平成22年度第1回	1.46	100,000	105,448	2020/4/16
兵庫県	公募（30年）第2回	2.36	100,000	134,323	2040/3/19
兵庫県	公募（15年）第1回	1.66	300,000	346,365	2026/7/29
兵庫県	公募（15年）第3回	1.35	100,000	113,054	2027/7/16
兵庫県	公募（12年）第3回	0.56	300,000	311,931	2025/4/16
兵庫県	公募第2回	2.37	100,000	124,747	2027/9/17
兵庫県	公募第9回	2.25	100,000	125,701	2029/11/19
静岡県	公募平成19年度第1回	1.77	100,000	101,979	2017/5/30
静岡県	公募平成19年度第4回	1.94	200,000	205,330	2017/8/28
静岡県	公募平成19年度第7回	1.81	100,000	102,906	2017/11/28
静岡県	公募平成21年度第2回	1.65	100,000	105,166	2019/6/25
静岡県	公募平成21年度第7回	1.54	100,000	105,453	2019/11/25
静岡県	公募（5年）平成24年度第8回	0.236	100,000	100,295	2017/10/18
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	100,000	104,219	2023/3/22
静岡県	公募平成26年度第3回	0.679	165,000	172,924	2024/5/27
静岡県	公募平成26年度第8回	0.564	100,000	104,026	2024/9/25
静岡県	公募平成26年度第9回	0.554	100,000	103,978	2024/10/24
静岡県	公募（20年）第11回	1.841	100,000	122,066	2030/10/18
静岡県	公募（20年）第14回	1.736	100,000	121,669	2032/6/18
愛知県	公募平成19年度第3回	1.89	111,000	113,818	2017/8/17
愛知県	公募平成19年度第4回	1.87	100,000	102,828	2017/10/18
愛知県	公募平成20年度第7回	1.39	210,000	217,982	2019/1/30
愛知県	公募平成20年度第8回	2.04	100,000	122,899	2028/12/20
愛知県	公募平成20年度第10回	1.48	100,000	104,297	2019/3/27
愛知県	公募平成21年度第3回	1.66	114,000	119,930	2019/6/26
愛知県	公募平成21年度第17回	1.41	100,000	105,284	2020/2/26
愛知県	公募平成22年度第3回	1.364	100,000	105,436	2020/5/28
愛知県	公募平成22年度第9回	1.153	100,000	104,906	2020/9/30
愛知県	公募平成23年度第19回	1.006	100,000	105,666	2022/2/28
愛知県	公募平成24年度第2回	0.982	100,000	105,672	2022/4/27
愛知県	公募（5年）平成24年度第6回	0.2	1,100,000	1,102,046	2017/7/13
愛知県	公募（15年）平成24年度第14回	1.314	400,000	453,476	2027/12/13
愛知県	公募平成24年度第17回	1.829	100,000	123,107	2033/2/8
愛知県	公募平成26年度第8回	1.814	100,000	126,975	2044/6/20
愛知県	公募平成26年度第13回	1.363	100,000	115,130	2034/11/14
広島県	公募平成20年度第3回	1.6	300,000	311,742	2018/9/25
広島県	公募平成22年度第6回	1.26	200,000	211,536	2021/1/25
広島県	公募平成24年度第4回	0.81	100,000	104,900	2022/11/28
広島県	公募平成25年度第3回	0.8	200,000	210,792	2023/9/25
広島県	公募（5年）平成25年度第6回	0.21	300,000	301,572	2019/2/25
広島県	公募平成26年度第5回	0.33	109,650	112,012	2025/1/27
埼玉県	公募平成19年度第7回	1.65	200,000	206,074	2018/2/27

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	
埼玉県 公募平成20年度第1回	1.55	100,000	103,085	2018/4/24
埼玉県 公募平成21年度第5回	1.41	100,000	104,751	2019/9/25
埼玉県 公募平成22年度第2回	1.37	200,000	210,908	2020/5/26
埼玉県 公募平成24年度第4回	0.84	100,000	104,924	2022/7/25
埼玉県 公募（5年）平成24年度第8回	0.21	200,000	200,484	2017/12/28
埼玉県 公募平成25年度第4回	0.921	100,000	106,112	2023/7/24
埼玉県 公募平成25年度第6回	0.806	148,000	156,057	2023/9/27
埼玉県 公募（5年）平成25年度第7回	0.261	100,000	100,578	2018/10/25
埼玉県 公募平成25年度第10回	0.67	100,000	104,672	2024/2/26
埼玉県 公募平成25年度第11回	0.655	100,000	104,513	2024/3/26
埼玉県 公募平成26年度第6回	0.554	200,000	207,886	2024/9/26
福岡県 公募平成19年度第6回	1.72	100,000	102,452	2017/9/20
福岡県 公募平成19年度第8回	1.62	100,000	102,702	2017/12/20
福岡県 公募平成20年度第3回	1.59	100,000	103,463	2018/6/20
福岡県 公募平成22年度第5回	0.94	100,000	104,008	2020/10/28
福岡県 公募平成23年度第5回	1.02	100,000	105,414	2021/10/25
福岡県 公募平成24年度第10回	0.18	100,000	100,246	2018/1/29
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,313	2019/9/26
福岡県 公募平成23年度第1回	1.491	100,000	114,534	2026/11/27
福岡県 公募（30年）平成19年度第1回	2.62	100,000	137,985	2037/9/18
福岡県 公募（30年）平成26年度第1回	1.827	100,000	127,284	2044/6/20
福岡県 公募（20年）平成20年度第2回	2.05	100,000	123,177	2028/12/20
福岡県 公募（20年）平成24年度第2回	1.635	100,000	119,990	2032/8/16
千葉県 公募平成20年度第1回	1.55	100,000	103,089	2018/4/25
千葉県 公募平成20年度第6回	1.64	200,000	208,238	2018/10/25
千葉県 公募平成21年度第1回	1.53	100,000	104,532	2019/4/25
千葉県 公募平成21年度第11回	1.42	180,000	189,397	2020/1/24
千葉県 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	106,079	2022/4/25
千葉県 公募平成24年度第2回	0.91	100,000	105,269	2022/5/25
千葉県 公募平成24年度第4回	0.22	100,000	100,238	2017/8/25
千葉県 公募平成24年度第8回	0.84	100,000	105,245	2023/1/25
千葉県 公募平成25年度第2回	0.26	900,000	904,050	2018/5/25
千葉県 公募平成25年度第3回	0.89	100,000	105,817	2023/6/23
千葉県 公募（20年）第8回	2.18	100,000	126,367	2030/4/19
千葉県 公募（20年）第17回	1.403	100,000	116,073	2034/10/13
新潟県 公募平成20年度第2回	1.52	200,000	208,670	2019/2/27
新潟県 公募平成21年度第2回	1.55	150,000	158,283	2019/11/27
長野県 公募平成25年度第1回	0.24	1,100,000	1,106,435	2018/12/25
群馬県 公募第8回	1.03	100,000	105,466	2021/11/25
群馬県 公募（5年）第4回	0.235	600,000	603,162	2018/11/22
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	190,000	195,432	2017/10/26
岐阜県 公募平成26年度第1回	0.554	186,670	193,875	2024/9/30
共同発行市場地方債 公募第51回	1.9	100,000	102,281	2017/6/23
共同発行市場地方債 公募第56回	1.72	400,000	410,884	2017/11/24
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	270,500	278,003	2018/1/25
共同発行市場地方債 公募第62回	1.74	100,000	103,642	2018/5/25
共同発行市場地方債 公募第63回	1.88	100,000	104,110	2018/6/25
共同発行市場地方債 公募第64回	1.78	262,000	272,584	2018/7/25

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	
共同発行市場地方債	公募第65回	1.62	700,000	726,768	2018/8/24
共同発行市場地方債	公募第66回	1.55	181,000	187,858	2018/9/25
共同発行市場地方債	公募第68回	1.69	900,000	939,375	2018/11/22
共同発行市場地方債	公募第70回	1.42	110,000	114,271	2019/1/25
共同発行市場地方債	公募第74回	1.57	500,000	523,960	2019/5/24
共同発行市場地方債	公募第75回	1.64	310,000	325,965	2019/6/25
共同発行市場地方債	公募第82回	1.42	300,000	315,600	2020/1/24
共同発行市場地方債	公募第84回	1.38	500,000	526,215	2020/3/25
共同発行市場地方債	公募第85回	1.44	100,000	105,630	2020/4/24
共同発行市場地方債	公募第88回	1.17	100,000	104,813	2020/7/24
共同発行市場地方債	公募第89回	1.04	100,000	104,331	2020/8/25
共同発行市場地方債	公募第92回	1.03	110,000	114,977	2020/11/25
共同発行市場地方債	公募第93回	1.25	300,000	316,935	2020/12/25
共同発行市場地方債	公募第94回	1.24	300,000	317,091	2021/1/25
共同発行市場地方債	公募第96回	1.29	100,000	106,135	2021/3/25
共同発行市場地方債	公募第101回	1.05	300,000	315,990	2021/8/25
共同発行市場地方債	公募第102回	1.03	150,000	157,962	2021/9/24
共同発行市場地方債	公募第103回	1.0	100,000	105,223	2021/10/25
共同発行市場地方債	公募第108回	1.01	200,000	211,302	2022/3/25
共同発行市場地方債	公募第110回	0.89	200,000	210,358	2022/5/25
共同発行市場地方債	公募第111回	0.89	200,000	210,492	2022/6/24
共同発行市場地方債	公募第113回	0.77	200,000	209,128	2022/8/25
共同発行市場地方債	公募第115回	0.8	100,000	104,835	2022/10/25
共同発行市場地方債	公募第116回	0.8	200,000	209,726	2022/11/25
共同発行市場地方債	公募第118回	0.84	100,000	105,209	2023/1/25
共同発行市場地方債	公募第119回	0.8	200,000	210,046	2023/2/24
共同発行市場地方債	公募第120回	0.68	300,000	312,708	2023/3/24
共同発行市場地方債	公募第121回	0.57	100,000	103,475	2023/4/25
共同発行市場地方債	公募第122回	0.62	100,000	103,907	2023/5/25
共同発行市場地方債	公募第124回	0.91	100,000	106,073	2023/7/25
共同発行市場地方債	公募第126回	0.81	100,000	105,510	2023/9/25
共同発行市場地方債	公募第128回	0.66	300,000	313,467	2023/11/24
共同発行市場地方債	公募第130回	0.76	100,000	105,324	2024/1/25
共同発行市場地方債	公募第132回	0.66	100,000	104,592	2024/3/25
共同発行市場地方債	公募第136回	0.611	200,000	208,670	2024/7/25
共同発行市場地方債	公募第137回	0.566	200,000	208,088	2024/8/23
共同発行市場地方債	公募第139回	0.544	155,000	161,105	2024/10/25
共同発行市場地方債	公募第143回	0.448	540,000	557,479	2025/2/25
堺市	公募平成22年度第1回	1.97	100,000	123,754	2030/11/19
堺市	公募平成26年度第1回	1.664	100,000	122,553	2044/9/20
島根県	公募平成22年度第1回	1.08	100,000	104,785	2020/11/26
島根県	公募平成25年度第3回	0.209	700,000	703,710	2019/3/25
福島県	公募平成24年度第2回	0.17	100,000	100,238	2018/2/26
福島県	公募平成26年度第1回	0.495	200,000	206,940	2024/11/28
滋賀県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	104,341	2023/11/29
滋賀県	公募平成26年度第1回	0.495	142,000	146,927	2024/11/28
栃木県	公募平成25年度第1回	0.65	100,000	104,341	2023/11/29
新潟市	公募平成25年度第1回	0.72	233,200	244,773	2023/12/26

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	
大阪市 公募平成20年度第3回	1.82	110,000	114,495	2018/7/23
大阪市 公募平成21年度第6回	1.57	100,000	105,486	2019/11/25
大阪市 公募平成25年度第1回	0.401	800,000	805,840	2018/5/23
大阪市 公募平成25年度第6回	0.694	100,000	104,585	2023/11/22
大阪市 公募（15年）第1回	1.753	100,000	116,353	2026/7/17
大阪市 公募（20年）第5回	2.47	100,000	127,473	2028/9/21
大阪市 公募（20年）第6回	2.21	100,000	124,626	2028/12/20
大阪市 公募（20年）第17回	1.721	100,000	120,692	2032/12/21
名古屋市 公募第460回	1.74	200,000	204,964	2017/9/20
名古屋市 公募第464回	1.61	300,000	311,712	2018/9/20
名古屋市 公募第469回	1.34	100,000	104,792	2019/12/20
名古屋市 公募第478回	1.063	100,000	106,021	2022/3/18
名古屋市 公募第488回	0.598	300,000	313,182	2024/9/20
名古屋市 公募（6年）第1回	0.283	200,000	201,010	2018/6/20
名古屋市 公募（12年）第1回	1.033	200,000	217,242	2025/6/20
名古屋市 公募（15年）第2回	0.905	100,000	108,724	2029/11/16
京都市 公募平成19年度第2回	1.74	300,000	308,661	2017/12/27
京都市 公募平成19年度第4回	1.62	190,000	195,614	2018/2/26
京都市 公募平成20年度第4回	1.54	200,000	208,600	2019/2/26
京都市 公募平成23年度第4回	1.067	100,000	105,776	2021/12/22
京都市 公募平成25年度第3回	0.312	100,000	100,675	2018/9/27
京都市 公募（20年）第2回	2.12	100,000	119,147	2025/9/19
京都市 公募（20年）第13回	1.359	100,000	114,482	2034/11/24
神戸市 公募平成21年度第7回	1.69	100,000	105,257	2019/6/20
横浜市 公募平成20年度第3回	1.56	100,000	103,713	2018/9/7
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	200,000	208,320	2018/12/20
横浜市 公募平成21年度第4回	1.35	200,000	208,976	2019/9/20
横浜市 公募平成22年度第5回	1.265	100,000	105,645	2020/12/11
横浜市 公募公債平成24年度2回	0.815	200,000	209,628	2022/10/17
横浜市 公募公債平成25年度1回	0.664	200,000	208,200	2023/5/19
横浜市 公募公債平成25年度5回	0.655	200,000	208,720	2023/11/17
横浜市 公募公債平成26年度5回	0.471	200,000	206,646	2024/12/13
横浜市 公募（20年）第30回	1.376	100,000	115,421	2034/10/20
札幌市 公募平成19年度第3回	1.77	100,000	102,533	2017/9/20
札幌市 公募平成22年度第4回	1.05	100,000	104,187	2020/6/19
札幌市 公募（5年）平成24年度第8回	0.2	200,000	200,444	2017/12/20
札幌市 公募平成26年度第4回	0.54	100,000	103,704	2024/6/20
札幌市 公募平成26年度第9回	0.43	200,000	205,860	2024/12/20
川崎市 公募第81回	1.57	100,000	104,536	2019/3/20
川崎市 公募第82回	1.52	100,000	105,115	2019/9/20
川崎市 公募第85回	0.72	100,000	104,341	2022/12/20
川崎市 公募（20年）第17回	1.527	100,000	118,312	2033/5/9
川崎市 公募第32回	0.22	150,000	150,301	2017/6/20
北九州市 公募（5年）平成25年度第2回	0.312	100,000	100,707	2018/9/27
北九州市 公募（20年）第14回	1.732	100,000	121,210	2032/11/12
福岡市 公募平成20年度第3回	1.52	100,000	103,308	2018/6/20
福岡市 公募平成24年度第5回	0.19	100,000	100,241	2017/12/26
福岡市 公募（5年）平成25年度第2回	0.35	300,000	302,226	2018/7/25

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	
福岡市 公募平成26年度第2回	1.49	100,000	117,306	2034/6/20
福岡市 公募平成26年度第5回	0.539	100,000	103,855	2024/10/28
福岡市 公募平成26年度第8回	0.465	160,000	165,414	2025/3/25
広島市 公募平成21年度第3回	1.34	100,000	104,838	2019/12/25
仙台市 公募平成25年度第1回	0.24	600,000	603,174	2019/1/29
千葉市 公募平成24年度第1回	1.05	100,000	105,967	2022/4/25
鹿児島県 公募（5年）平成25年度第1回	0.24	100,000	100,546	2018/10/31
福井県 公募平成24年度第4回	0.46	100,000	102,738	2023/4/26
徳島県 公募平成22年度第1回	1.05	400,000	418,724	2020/11/30
山梨県 公募平成19年度第1回	1.86	200,000	205,742	2017/10/30
山梨県 公募平成21年度第1回	1.37	100,000	104,755	2019/10/30
岡山県 公募平成21年度第2回	1.39	100,000	105,408	2020/3/31
愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券 第96回	2.34	100,000	126,003	2028/12/20
愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券 第102回	2.298	300,000	379,977	2029/12/20
福岡北九州高速道路債券 第117回	2.26	100,000	124,395	2028/12/20
東京都住宅供給公社債券 第5回	2.02	200,000	205,484	2017/9/20
小 計		49,021,020	51,844,038	
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	213,258	2020/7/15
公営企業債券 政府保証第875回	1.7	100,000	101,904	2017/5/22
公営企業債券 政府保証第880回	1.7	131,000	134,557	2017/11/17
公営企業債券 政府保証第881回	1.5	200,000	205,316	2018/1/23
公営企業債券 政府保証第886回	1.8	203,000	210,967	2018/6/19
公営企業債券 政府保証15年第1回	1.6	300,000	319,611	2020/6/22
政保 地方公営企業等金融機構債券 第2回	1.6	400,000	416,552	2018/11/16
地方公共団体金融機構債券 政府保証第5回	1.2	200,000	208,184	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	104,202	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	100,544	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券（6年）第4回	0.4	500,000	503,620	2018/3/26
政保 地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	100,000	104,713	2022/8/15
政保 地方公共団体金融機構債券 第45回	0.815	100,000	105,151	2023/2/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第50回	0.911	100,000	106,132	2023/7/14
政保 地方公共団体金融機構債券（6年）第10回	0.385	300,000	303,399	2019/7/24
政保 地方公共団体金融機構債券（4年）第6回	0.205	400,000	400,960	2017/8/29
政保 地方公共団体金融機構債券 第59回	0.669	116,000	121,590	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	301,869	2020/6/18
政保 地方公共団体金融機構債券 第64回	0.544	100,000	104,062	2024/9/13
政保 地方公共団体金融機構債券 第65回	0.539	400,000	416,248	2024/10/16
政保 地方公共団体金融機構債券 第69回	0.414	300,000	309,456	2025/2/17
政保 地方公共団体金融機構債券 第72回	0.509	189,000	196,792	2025/5/23
日本政策金融公庫債券 政府保証第22回	0.243	2,000,000	2,011,160	2018/10/26
新関西国際空港債券 政府保証第1回	0.801	151,000	158,151	2022/8/29
原子力損害賠償支援機構債券 政府保証第2回	0.151	200,000	200,376	2017/11/17
原子力損害賠償支援機構債券 政府保証第3回	0.117	2,100,000	2,103,675	2018/5/23
原子力損害賠償支援機構債券 政府保証第5回	0.059	3,590,000	3,591,328	2017/11/2
日本政策投資銀行債券 政府保証第18回	1.9	100,000	102,569	2017/8/16
日本政策投資銀行債券 政府保証第22回	2.2	100,000	115,351	2023/6/19
日本政策投資銀行社債 政府保証第5回	1.4	100,000	104,129	2019/4/15

銘柄	当 期 末			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	
日本政策投資銀行社債 政府保証第9回	1.0	141,000	146,924	2020/9/14
日本政策投資銀行社債 政府保証第10回	0.5	100,000	100,571	2017/6/23
日本政策投資銀行社債 政府保証第16回	0.819	102,000	106,984	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	109,007	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	109,175	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42回	1.8	100,000	102,798	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	205,000	210,746	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	140,897	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	294,243	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62回	1.7	100,000	103,895	2018/7/31
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	341,000	354,875	2018/10/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第69回	1.6	100,000	104,190	2018/11/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第71回	1.4	100,000	103,745	2018/12/25
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	250,242	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	250,478	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	314,421	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	253,508	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	421,176	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	251,352	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	246,338	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	133,216	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	466,479	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	147,512	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	104,944	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	147,012	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	128,360	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	104,925	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	120,116	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	228,331	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	118,861	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	391,917	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	209,816	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	209,576	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	209,034	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	421,004	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	121,626	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	202,562	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	415,380	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	211,780	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	287,455	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	314,517	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	143,412	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	151,675	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	117,753	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	117,651	2034/5/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第220回	0.644	100,000	104,782	2024/6/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回	0.556	190,000	197,873	2024/8/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第234回	0.466	100,000	103,524	2024/12/27

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	
首都高速道路債券 政府保証第8回	1.3	100,000	104,769	2020/1/20
阪神高速道路債券 政府保証第5回	1.3	100,000	104,965	2020/3/18
民間都市開発推進機構 政府保証第16回	0.699	120,000	125,718	2023/10/20
中部国際空港債券 政府保証第18回	0.668	264,000	275,051	2023/3/22
預金保険機構債券 政府保証第194回	0.1	300,000	300,327	2017/12/15
中日本高速道路債券 政府保証第13回	1.7	138,000	140,608	2017/5/19
中日本高速道路債券 政府保証第14回	1.9	100,000	102,258	2017/6/16
西日本高速道路債券 政府保証第8回	1.7	100,000	101,890	2017/5/19
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第28回	0.1	400,000	400,304	2017/5/19
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	100,000	100,156	2017/9/20
新関西国際空港社債 財投機関債第12回	1.067	100,000	109,100	2029/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第25回	0.425	100,000	100,470	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	101,696	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	109,149	2029/9/20
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	135,746	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	244,300	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	247,872	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	306,542	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	104,062	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39回	2.37	100,000	125,406	2028/9/20
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	126,739	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	210,506	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	119,343	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	104,024	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103回	1.69	350,000	416,703	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105回	1.853	100,000	121,719	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	301,332	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	206,972	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	206,468	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	351,783	2044/12/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第149回	1.604	100,000	119,436	2045/3/17
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	140,059	2034/6/20
公営企業債券 30年第4回財投機関債	2.95	100,000	141,050	2034/3/24
地方公営企業等金融機構債券 第1回	1.77	200,000	208,674	2018/9/25
地方公営企業等金融機構債券 (20年) 第1回	2.07	100,000	122,054	2028/12/20
地方公共団体金融機構債券 第1回	1.648	100,000	105,189	2019/6/28
地方公共団体金融機構債券 第2回	1.406	100,000	104,504	2019/7/26
地方公共団体金融機構債券 20年第4回	2.12	100,000	123,680	2029/12/28
地方公共団体金融機構債券 20年第6回	2.242	300,000	376,671	2030/3/28
地方公共団体金融機構債券 F24回	1.681	100,000	111,056	2023/3/17
地方公共団体金融機構債券 第13回	1.278	200,000	210,292	2020/6/26
地方公共団体金融機構債券 第16回	1.164	100,000	104,925	2020/9/28
地方公共団体金融機構債券 第27回	1.034	300,000	315,912	2021/8/27
地方公共団体金融機構債券 F104回	1.314	100,000	110,262	2025/3/7
地方公共団体金融機構債券 F106回	1.259	100,000	108,987	2024/3/19
地方公共団体金融機構債券 第37回	0.852	300,000	314,856	2022/6/28
地方公共団体金融機構債券 第41回	0.801	600,000	628,674	2022/10/28
地方公共団体金融機構債券 F142回	1.016	100,000	107,447	2024/11/28

銘柄	利	当 期		末	償還年月日
		率	額 面 金 額	評 価 額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		
地方公共団体金融機構債券 F 144回	0.562	200,000	204,530	2020/10/28	
地方公共団体金融機構債券 F 145回	1.059	200,000	215,996	2025/3/19	
地方公共団体金融機構債券 第42回	0.801	100,000	104,806	2022/11/28	
地方公共団体金融機構債券 第44回	0.791	100,000	104,844	2023/1/27	
地方公共団体金融機構債券 F 160回	1.052	100,000	109,232	2028/5/26	
地方公共団体金融機構債券 第51回	0.841	300,000	316,341	2023/8/28	
地方公共団体金融機構債券 第52回	0.801	300,000	316,383	2023/9/15	
地方公共団体金融機構債券 (15年) 第2回	1.161	200,000	221,468	2028/12/28	
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第38回	1.487	100,000	115,870	2034/7/28	
地方公共団体金融機構債券 第64回	0.574	100,000	103,631	2024/9/27	
地方公共団体金融機構債券 (20年) 第39回	1.425	100,000	114,757	2034/9/28	
公営企業債券 (20年) 第2回財投機関債	1.45	100,000	109,196	2022/12/20	
公営企業債券 (20年) 第25回財投機関債	2.5	100,000	126,615	2028/6/20	
公営企業債券 第29回財投機関債	1.77	500,000	514,845	2017/12/20	
首都高速道路社債 第12回	0.293	100,000	100,686	2018/12/20	
阪神高速道路 第13回	0.18	100,000	100,447	2019/9/20	
中小企業債券 第6回財投機関債	0.79	100,000	101,446	2018/3/20	
都市再生債券 財投機関債第21回	1.72	300,000	312,567	2018/9/20	
都市再生債券 財投機関債第55回	1.074	100,000	105,578	2021/9/17	
都市再生債券 財投機関債第97回	1.017	100,000	109,019	2029/9/20	
本州四国連絡橋債券 財投機関債第7回	2.26	100,000	119,044	2025/6/20	
東京交通債券 第342回	2.4	200,000	228,750	2022/6/21	
東京交通債券 第347回	2.05	157,000	180,625	2024/3/8	
関西国際空港社債 財投機関債第26回	1.156	300,000	314,580	2020/9/18	
福祉医療機構債券 第31回財投機関債	0.93	100,000	105,422	2022/6/20	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第3回	2.26	200,000	243,792	2027/3/19	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第14回	1.86	200,000	207,186	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	115,221	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	313,299	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	105,387	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	115,855	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	121,896	2030/10/22	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第73回	1.256	100,000	106,272	2021/6/18	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第75回	2.066	100,000	124,305	2031/6/13	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第77回	1.751	300,000	346,365	2026/6/19	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第78回	2.056	100,000	124,189	2031/7/11	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第79回	1.069	100,000	105,551	2021/9/17	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第86回	1.046	200,000	210,850	2021/9/17	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第90回	1.595	200,000	228,880	2026/12/18	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第128回	2.273	100,000	133,305	2042/9/19	
成田国際空港 第17回	0.489	200,000	205,906	2025/2/20	
私学振興債券 財投機関債第7回	1.7	300,000	307,335	2017/9/25	
沖縄振興開発金融公庫債券 財投機関債第17回	1.208	100,000	106,022	2021/6/18	
国際協力機構債券 第6回財投機関債	2.098	100,000	124,607	2030/12/13	
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	101,187	2018/6/20	
東日本高速道路 第26回	0.305	100,000	100,833	2019/6/20	
東日本高速道路 第27回	0.248	100,000	100,650	2019/6/20	
中日本高速道路債券 財投機関債第3回	1.92	100,000	102,777	2017/9/20	

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	
中日本高速道路社債 第32回	0.64	200,000	203,036	2018/9/20
中日本高速道路社債 第44回	0.536	100,000	101,682	2019/9/20
中日本高速道路社債 第46回	0.351	1,500,000	1,506,975	2017/9/20
中日本高速道路社債 第47回	0.277	100,000	100,476	2018/3/20
中日本高速道路社債 第53回	0.222	100,000	100,222	2017/6/20
西日本高速道路 第20回	0.759	200,000	209,770	2023/9/20
西日本高速道路 第23回	0.602	100,000	103,829	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	209,800	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	114,922	2034/8/4
貸付債権担保第6回住宅金融公庫債券	1.94	15,355	15,963	2037/6/10
貸付債権担保第12回住宅金融公庫債券	1.69	54,378	56,541	2038/9/10
貸付債権担保第19回住宅金融公庫債券	1.8	100,360	105,135	2039/6/10
貸付債権担保第10回住宅金融公庫債券	1.43	98,118	101,019	2038/2/10
貸付債権担保第5回S種住宅金融公庫債券	1.76	61,605	65,027	2036/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融公庫債券	2.34	82,758	89,743	2041/5/10
貸付債権担保第7回S種住宅金融公庫債券	2.25	21,586	23,230	2037/5/10
貸付債権担保第39回住宅金融公庫債券	1.84	54,444	57,753	2041/2/10
貸付債権担保第40回住宅金融公庫債券	1.93	59,696	63,872	2041/3/10
貸付債権担保第15回住宅金融公庫債券	1.69	58,590	61,214	2039/2/10
貸付債権担保第32回住宅金融公庫債券	1.69	120,880	127,600	2040/7/10
貸付債権担保第20回住宅金融公庫債券	2.12	104,645	110,881	2039/7/10
貸付債権担保第44回住宅金融公庫債券	2.3	104,128	112,995	2041/7/10
貸付債権担保第8回住宅金融支援機構債券	1.99	59,582	63,696	2042/12/10
貸付債権担保第7回住宅金融支援機構債券	2.14	29,714	31,885	2042/11/10
貸付債権担保第25回住宅金融支援機構債券	2.28	40,277	44,039	2044/6/10
貸付債権担保第28回住宅金融支援機構債券	1.98	137,841	149,150	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	34,882	36,419	2032/11/10
貸付債権担保第42回住宅金融支援機構債券	1.43	144,444	153,611	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	71,678	75,042	2032/11/10
貸付債権担保第45回住宅金融支援機構債券	1.79	205,452	221,795	2046/2/10
貸付債権担保第52回住宅金融支援機構債券	1.51	147,586	157,614	2046/9/10
貸付債権担保第24回住宅金融支援機構債券	2.34	79,442	86,968	2044/5/10
貸付債権担保第48回住宅金融支援機構債券	1.89	200,343	217,031	2046/5/10
貸付債権担保第40回住宅金融支援機構債券	1.36	202,719	214,093	2045/9/10
貸付債権担保第62回住宅金融支援機構債券	1.21	241,647	254,618	2047/7/10
貸付債権担保第60回住宅金融支援機構債券	1.34	237,912	252,450	2047/5/10
貸付債権担保第61回住宅金融支援機構債券	1.26	157,888	166,773	2047/6/10
貸付債権担保第51回住宅金融支援機構債券	1.64	71,226	76,438	2046/8/10
貸付債権担保第43回住宅金融支援機構債券	1.6	145,356	155,895	2045/12/10
貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券	1.07	86,121	90,260	2048/12/10
貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	175,622	184,194	2049/2/10
貸付債権担保第72回住宅金融支援機構債券	1.08	83,400	87,398	2048/5/10
貸付債権担保第22回住宅金融公庫債券	1.87	42,962	45,233	2039/9/10
貸付債権担保第70回住宅金融支援機構債券	1.25	249,375	263,716	2048/3/10
貸付債権担保第33回住宅金融支援機構債券	1.88	51,197	55,027	2045/2/10
貸付債権担保第34回住宅金融支援機構債券	1.86	52,833	56,767	2045/3/10
貸付債権担保第35回住宅金融支援機構債券	1.87	56,282	60,360	2045/4/10
貸付債権担保第46回住宅金融支援機構債券	1.85	68,858	74,543	2046/3/10

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55回住宅金融支援機構債券	1.41	157,790	168,041	2046/12/10
貸付債権担保第56回住宅金融支援機構債券	1.42	232,569	247,751	2047/1/10
貸付債権担保第57回住宅金融支援機構債券	1.44	78,089	83,259	2047/2/10
貸付債権担保第76回住宅金融支援機構債券	1.21	164,612	173,769	2048/9/10
貸付債権担保S種第3回住宅金融公庫債券	1.82	20,001	21,141	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	162,515	169,373	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	65,500	68,137	2032/5/10
貸付債権担保第1回住宅金融公庫債券	1.75	26,764	27,495	2036/3/10
貸付債権担保第7回住宅金融公庫債券	1.82	56,040	57,728	2037/8/10
貸付債権担保第39回住宅金融支援機構債券	1.52	319,935	338,891	2045/8/10
貸付債権担保第58回住宅金融支援機構債券	1.4	157,388	167,548	2047/3/10
貸付債権担保第64回住宅金融支援機構債券	1.16	248,352	261,089	2047/9/10
貸付債権担保第73回住宅金融支援機構債券	1.3	171,884	182,692	2048/6/10
貸付債権担保第75回住宅金融支援機構債券	1.26	163,626	173,232	2048/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	92,847	96,612	2049/9/10
貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	93,619	97,569	2049/10/10
貸付債権担保第90回住宅金融支援機構債券	0.87	93,649	97,107	2049/11/10
貸付債権担保第92回住宅金融支援機構債券	0.74	189,946	195,243	2050/1/10
貸付債権担保第93回住宅金融支援機構債券	0.6	190,318	193,730	2050/2/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	95,846	98,973	2050/3/10
貸付債権担保第96回住宅金融支援機構債券	0.74	96,232	98,992	2050/5/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券	0.83	289,587	299,763	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	292,029	303,832	2050/7/10
貸付債権担保第99回住宅金融支援機構債券	0.88	195,246	202,839	2050/8/10
貸付債権担保第100回住宅金融支援機構債券	0.84	97,617	101,113	2050/9/10
フランス預金供託公庫 第4回円貨債券 (2014)	0.725	100,000	103,095	2024/7/30
韓国産業銀行 第45回円貨社債 (2014)	0.69	100,000	100,521	2019/1/29
小 計		48,158,183	51,196,816	
金融債券				
商工債券 利付第753回い号	0.25	100,000	100,391	2018/2/27
農林債券 利付第745回い号	0.35	100,000	100,347	2017/6/27
農林債券 利付第751回い号	0.3	200,000	200,848	2017/12/27
農林債券 利付第752回い号	0.3	100,000	100,454	2018/1/26
農林債券 利付第756回い号	0.3	100,000	100,547	2018/5/25
農林債券 利付第759回い号	0.4	100,000	100,864	2018/8/27
農林債券 利付第760回い号	0.4	100,000	100,906	2018/9/27
農林債券 利付第761回い号	0.3	100,000	100,666	2018/10/26
農林債券 利付第764回い号	0.35	100,000	100,837	2019/1/25
農林債券 利付第765回い号	0.3	300,000	302,139	2019/2/27
農林債券 利付第767回い号	0.3	300,000	302,151	2019/4/26
農林債券 利付第773回い号	0.24	300,000	301,803	2019/10/25
農林債券 利付第777回い号	0.25	300,000	301,977	2020/2/27
しんきん中金債券 利付第271回	0.35	350,000	351,256	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第277回	0.25	100,000	100,355	2017/12/27
しんきん中金債券 利付第284回	0.4	100,000	100,846	2018/7/27
しんきん中金債券 利付第286回	0.35	100,000	100,807	2018/9/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	100,000	100,692	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第290回	0.3	100,000	100,725	2019/1/25

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	
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,511	2020/1/27
商工債券 利付（3年）第172回	0.2	200,000	200,326	2017/5/26
商工債券 利付（3年）第174回	0.15	200,000	200,236	2017/7/27
商工債券 利付（3年）第178回	0.15	1,000,000	1,001,640	2017/11/27
商工債券 利付（3年）第181回	0.15	500,000	501,000	2018/2/27
商工債券 利付（3年）第182回	0.14	100,000	100,188	2018/3/27
商工債券 利付（10年）第5回	1.8	600,000	618,120	2017/12/20
あおぞら債券 利付（3年）第71回	0.19	400,000	400,636	2017/12/8
小 計		6,150,000	6,191,268	
普通社債券(含む投資法人債券)				
東京電力 第455回	2.075	200,000	208,500	2018/10/23
東京電力 第459回	2.7	100,000	106,256	2019/1/29
東京電力 第542回	1.602	100,000	102,413	2018/4/25
東京電力 第544回	1.976	100,000	103,457	2018/6/25
東京電力 第547回	1.948	100,000	105,972	2020/7/24
東京電力 第548回	2.347	100,000	111,369	2028/9/29
東京電力 第559回	1.377	100,000	102,991	2019/10/29
東京電力 第560回	2.114	100,000	108,684	2029/12/10
東京電力 第565回	1.313	300,000	309,645	2020/6/24
中部電力 第482回	2.17	200,000	213,176	2019/6/25
中部電力 第500回	0.875	200,000	209,038	2024/5/24
関西電力 第448回	2.16	200,000	208,808	2018/6/20
関西電力 第469回	1.7	100,000	103,926	2018/10/25
関西電力 第482回	1.189	100,000	103,931	2020/7/24
関西電力 第484回	0.976	100,000	103,157	2020/10/23
関西電力 第496回	0.908	100,000	103,499	2025/2/25
関西電力 第497回	1.002	200,000	208,538	2025/6/20
関西電力 第498回	0.416	200,000	201,236	2020/9/18
中国電力 第314回	2.875	100,000	105,772	2018/4/25
中国電力 第330回	2.1	100,000	109,375	2021/3/25
中国電力 第377回	1.121	200,000	212,110	2023/8/25
中国電力 第378回	1.004	100,000	105,284	2023/10/25
北陸電力 第301回	1.158	100,000	106,084	2023/3/24
北陸電力 第304回	0.989	100,000	105,173	2023/10/25
北陸電力 第307回	1.055	100,000	105,825	2026/6/25
北陸電力 第308回	0.769	100,000	103,695	2024/9/25
東北電力 第431回	2.05	400,000	415,072	2018/3/23
東北電力 第473回	0.597	100,000	101,753	2021/4/23
東北電力 第475回	0.809	100,000	103,554	2024/9/25
東北電力 第481回	0.803	200,000	206,930	2025/7/25
四国電力 第281回	1.111	200,000	212,102	2023/9/25
九州電力 第400回	1.777	100,000	106,115	2020/4/24
九州電力 第409回	1.483	100,000	104,350	2019/8/23
九州電力 第420回	0.82	300,000	304,206	2018/4/25
九州電力 第424回	1.233	200,000	211,890	2023/11/24
北海道電力 第296回	2.027	100,000	104,158	2018/6/25
北海道電力 第316回	1.164	207,000	214,965	2020/6/25
北海道電力 第323回	1.337	100,000	107,836	2030/3/25

銘柄	当期末			償還年月日
	利率	額面金額	評価額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
新日本製鐵 第30回社債間限定同順位特約付	3.175	100,000	104,503	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	105,472	2021/3/19
成田国際空港 第13回一般担保付	0.802	200,000	209,806	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	102,597	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	101,976	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	103,828	2024/5/8
アサヒグループホールディングス 第7回特定社債間限定同順位特約付	0.237	100,000	100,643	2020/5/28
アサヒグループホールディングス 第8回特定社債間限定同順位特約付	0.348	100,000	101,591	2022/5/27
キリンホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.603	200,000	206,444	2025/2/28
トヨタ紡織 第2回社債間限定同順位特約付	0.714	100,000	103,984	2023/9/20
野村不動産ホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.924	100,000	102,944	2025/5/30
森ビル 第13回社債間限定同順位特約付	0.466	100,000	101,125	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	103,032	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	104,222	2018/6/20
レンゴー 第18回特定社債間限定同順位特約付	0.451	100,000	101,324	2021/9/3
住友化学 第43回社債間限定同順位特約付	1.58	100,000	105,899	2020/4/23
クレハ 第5回社債間限定同順位特約付	0.302	100,000	100,769	2020/3/6
エア・ウォーター 第2回社債間限定同順位特約付	0.271	100,000	100,782	2020/9/3
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	203,508	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	100,610	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	102,321	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	102,616	2020/7/17
第一三共 第4回社債間限定同順位特約付	0.846	100,000	104,680	2023/9/15
JX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	102,417	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	101,218	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	201,156	2019/9/26
住友ゴム工業 第24回社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	104,272	2024/6/25
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	100,924	2020/3/3
神戸製鋼所 第62回社債間限定同順位特約付	0.579	100,000	99,032	2022/5/20
神戸製鋼所 第63回社債間限定同順位特約付	0.924	100,000	99,391	2025/5/21
ジェイ エフ イー ホールディングス 第16回(JFEス保証)	0.858	100,000	100,844	2017/5/26
ジェイ エフ イー ホールディングス 第22回(JFEス保証)	0.703	100,000	101,334	2024/9/19
豊田自動織機 第25回社債間限定同順位特約付	0.234	100,000	100,530	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	100,478	2019/6/20
日立製作所 第17回社債間限定同順位特約付	1.371	200,000	220,318	2028/12/13
三菱電機 第45回社債間限定同順位特約付	0.428	100,000	101,727	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	104,969	2022/9/20
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,881	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	105,712	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	201,902	2020/3/19
ソニー 第26回	2.068	100,000	105,572	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	104,605	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	101,189	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	303,024	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	201,372	2018/3/20
トヨタ自動車 第14回社債間限定同等特約付	0.963	100,000	105,499	2023/3/20
アイシン精機 第15回社債間限定同順位特約付	0.562	100,000	103,042	2025/2/26
ニコン 第20回特定社債間限定同順位特約付	0.652	100,000	103,286	2022/3/14

銘柄	当 期 末			償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
大日本印刷 第3回社債間限定同順位特約付	1.358	100,000	105,983	2020/12/18
伊藤忠商事 第59回社債間限定同順位特約付	1.378	200,000	212,212	2021/6/4
丸紅 第101回社債間限定同順位特約付	0.436	100,000	100,533	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	105,512	2025/12/5
豊田通商 第19回社債間限定同順位特約付	0.954	200,000	209,118	2026/7/10
三井物産 第71回社債間限定同順位特約付	1.187	100,000	108,707	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	104,719	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	102,676	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	105,299	2019/7/29
高島屋 第11回社債間限定同順位特約付	0.451	200,000	203,900	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	100,546	2019/6/4
丸井グループ 第28回社債間限定同順位特約付	0.543	200,000	202,412	2022/6/3
クレディセゾン 第50回社債間限定同順位特約付	0.904	100,000	102,601	2024/4/24
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	102,446	2024/6/18
イオン 第16回社債間限定同順位特約付	1.01	100,000	102,273	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	103,959	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第2回劣後特約付	0.915	200,000	206,372	2025/6/5
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	123,239	2027/7/27
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	2,000,000	2,008,440	2017/10/25
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	301,194	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	107,271	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	110,245	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	113,666	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	102,977	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	104,344	2020/10/15
三菱東京UFJ銀行 第140回特定社債間限定同順位特約付	0.24	500,000	501,715	2018/1/23
三菱東京UFJ銀行 第12回(劣後特約付)	2.16	300,000	307,980	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	308,415	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.884	100,000	102,999	2025/5/29
三井住友フィナンシャルグループ 第4回劣後特約付	1.328	100,000	106,895	2030/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	108,194	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	300,000	321,513	2020/3/4
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	100,000	107,428	2021/4/28
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付	1.389	300,000	321,579	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	100,670	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	104,380	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	102,498	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	206,470	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	100,372	2017/10/20
三井住友銀行 第24回劣後特約付	1.6	100,000	107,288	2021/6/1
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	100,638	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	100,781	2019/5/23
NTTファイナンス 第45回社債間限定同順位特約付	0.15	100,000	100,110	2017/6/20
NTTファイナンス 第46回社債間限定同順位特約付	0.25	100,000	100,671	2019/6/20
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	100,728	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	100,541	2019/6/20
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0.545	100,000	100,912	2021/12/3
オリエンコーポレーション 第2回社債間限定同順位特約付	0.45	200,000	201,170	2020/1/22

銘柄	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	
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	101,784	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	100,381	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	102,480	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	102,352	2017/12/22
オリックス	第164回社債間限定同順位特約付	1.146	100,000	103,282	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	100,922	2018/8/6
三井住友ファイナンス&リース	第13回社債間限定同順位特約付	0.257	100,000	100,600	2020/5/28
三菱UFJリース	第19回社債間限定同順位特約付	0.487	100,000	100,461	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	101,458	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	100,799	2019/8/28
大和証券グループ本社	第22回社債間限定同順位特約付	0.397	100,000	100,795	2020/8/12
大和証券グループ本社	第23回社債間限定同順位特約付	0.909	100,000	103,373	2025/8/12
野村ホールディングス	第21回	1.86	100,000	106,733	2020/3/17
野村ホールディングス	第41回	0.783	200,000	202,992	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	103,040	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	105,847	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	113,838	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	104,334	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	101,682	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	104,718	2022/9/14
東京建物	第17回社債間限定同順位特約付	1.3	100,000	103,997	2020/3/18
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	100,000	103,467	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	205,524	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	101,982	2024/9/9
エヌ・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	104,028	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	105,639	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	101,384	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	102,890	2024/8/30
東武鉄道	第102回社債間限定同順位特約付	1.36	200,000	216,776	2025/10/23
東京急行電鉄	第75回社債間限定同順位特約付	0.982	100,000	105,307	2022/6/7
東京急行電鉄	第82回社債間限定同順位特約付	1.307	100,000	109,692	2033/6/3
小田急電鉄	第68回社債間限定同順位特約付	1.098	200,000	215,830	2030/6/12
東日本旅客鉄道	第15回	2.65	100,000	111,212	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	226,884	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	208,946	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	120,925	2030/9/27
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	113,159	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	122,680	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	106,414	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	106,217	2019/9/20
東海旅客鉄道	第51回社債間限定同順位特約付	2.212	200,000	249,552	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	112,194	2032/9/30
東海旅客鉄道	第74回社債間限定同順位特約付	1.685	100,000	120,055	2045/3/6
名古屋鉄道	第50回社債間限定同順位特約付	0.857	100,000	103,924	2027/4/30
三菱倉庫	第14回	0.442	100,000	101,601	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	201,234	2019/3/14
日本電信電話	第60回	1.31	100,000	105,706	2020/12/18
KDDI	第20回社債間限定同順位特約付	0.803	100,000	104,548	2023/12/20

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	
N T T ドコモ 第15回社債間限定同順位特約付	1.96	100,000	104,290	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	104,491	2020/9/18
電源開発 第37回社債間限定同順位特約付	1.035	100,000	104,612	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	104,563	2024/2/20
電源開発 第40回社債間限定同順位特約付	0.889	100,000	104,293	2024/6/20
電源開発 第41回社債間限定同順位特約付	0.782	100,000	103,416	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	105,594	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	126,797	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	105,149	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	111,656	2022/3/18
東京都競馬 第2回社債間限定同順位特約付	0.572	200,000	202,360	2018/7/11
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,987	2022/12/16
ノルデア・バンク 第6回円貨社債(2014)	0.288	100,000	100,108	2017/5/26
新韓銀行 第5回円貨社債(2014)	0.39	200,000	199,336	2017/11/13
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	102,281	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	200,708	2019/6/27
マラヤン・バンキング・ベルハッド 第2回円貨社債(2015)	0.509	200,000	193,356	2020/4/30
スタンダード・チャータード 第2回円貨社債(2015)	0.453	100,000	97,283	2020/6/5
スタンダード・チャータード 第3回円貨社債(2015)	1.043	100,000	91,853	2025/6/5
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	108,046	2021/2/16
パークレイズ・バンク・ビーエルシー 第7回円貨社債	0.478	100,000	99,963	2019/6/24
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	200,656	2020/1/16
ラボバンク・ネダーランド 第16回円貨社債(2012)(コー	1.142	100,000	101,177	2017/5/25
ラボバンク・ネダーランド 第18回円貨社債(2012)(コー	0.778	100,000	101,014	2017/11/2
ラボバンク・ネダーランド 第25回円貨社債(2014)(コー	0.434	100,000	100,695	2019/5/22
ソシエテ ジェネラル 第6回円貨社債(2014)	0.552	200,000	202,162	2019/6/13
小 計		28,907,000	30,007,290	
合 計		587,551,203	652,739,697	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 652,739,697	% 98.7
コール・ローン等、その他	8,642,073	1.3
投資信託財産総額	661,381,770	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（2016年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	661,381,770,545
コール・ローン等	3,278,047,781
公社債(評価額)	652,739,697,217
未収入金	4,413,142,000
未収利息	933,136,963
前払費用	17,746,584
(B) 負債	5,207,549,499
未払金	4,860,451,000
未払解約金	347,098,499
(C) 純資産総額(A-B)	656,174,221,046
元本	499,328,368,105
次期繰越損益金	156,845,852,941
(D) 受益権総口数	499,328,368,105口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,141円

(注) 期首元本額409,123百万円、期中追加設定元本額151,219百万円、期中一部解約元本額61,014百万円、計算口数当たり純資産額13,141円。

○損益の状況（2015年4月1日～2016年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,249,401,619
受取利息	6,249,401,619
(B) 有価証券売買損益	27,558,166,933
売買益	28,422,612,543
売買損	△ 864,445,610
(C) 当期損益金(A+B)	33,807,568,552
(D) 前期繰越損益金	100,910,475,855
(E) 追加信託差損益金	38,498,203,654
(F) 解約差損益金	△ 16,370,395,120
(G) 計(C+D+E+F)	156,845,852,941
次期繰越損益金(G)	156,845,852,941

*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
	百万円
野村国内債券インデックスファンド	377
野村世界6資産分散投信(安定コース)	17,103
野村世界6資産分散投信(分配コース)	20,341
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,467
野村資産設計ファンド2015	576
野村資産設計ファンド2020	300
野村資産設計ファンド2025	218
野村資産設計ファンド2030	133
野村資産設計ファンド2035	68
野村資産設計ファンド2040	144
野村日本債券インデックスファンド	1,533
野村日本債券インデックス(野村投資一任口座向け)	257,355
のむらップ・ファンド(保守型)	8,061
のむらップ・ファンド(普通型)	3,815
のむらップ・ファンド(積極型)	652
野村日本債券インデックス(野村SMA向け)	19,402
野村資産設計ファンド2045	10
野村円債投資インデックスファンド	2,165
野村インデックスファンド・国内債券	1,029
マイ・ロード	31,707
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	199
野村ターゲットプライス「日経225」(国内債券運用移行型)	69
野村時間分散投資「日経225・国内債券」(限定追加型)	57

ファンド名	当期末
	元本額
野村日本債券インデックス（野村SMA・EW向け）	百万円 5,160
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	1,213
野村資産設計ファンド2050	4
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）	1,088
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）	267
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）	12,002
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）	1,759
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）	50
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）	7
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,122
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）	385
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）	2,100
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	930
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）	200
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）	390
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）	864
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	1,865
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）	703
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）	591
マイバランス30（確定拠出年金向け）	11,247
マイバランス50（確定拠出年金向け）	16,227
マイバランス70（確定拠出年金向け）	7,198
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）	40,965
マイバランスDC30	6,155
マイバランスDC50	3,888
マイバランスDC70	1,171
野村DC国内債券インデックスファンド・NOMURA-BPI総合	7,890
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	36
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	0
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	0

*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

該当事項はございません。

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11月11日～2016年11月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 366円
受取利息	20
支払利息	△ 386
(B)有価証券売買損益	1,490,028
売買益	1,535,741
売買損	△ 45,713
(C)信託報酬等	△ 4,569,430
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 3,079,768
(E)前期繰越損益金	△ 7,364,577
(繰越欠損金)	(△ 7,364,577)
(F)追加信託差損益金*	△ 3,024,989
(配当等相当額)	(141,183)
(売買損益相当額)	(△ 3,166,172)
(G)合計(D+E+F)	△ 13,469,334
次期繰越損益金(G)	△ 13,469,334
追加信託差損益金	△ 3,024,989
(配当等相当額)	(266,690)
(売買損益相当額)	(△ 3,291,679)
繰越欠損金	△ 10,444,345

(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)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中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。

(注4) (F)追加信託差損益金*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。前期末の金額に、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>

(2016年11月10日現在)

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	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	千口 2,610,384	千円 2,609,600

(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2,610,384千口です。

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 2,459,500 (2,459,500)	千円 2,606,517 (2,606,517)	% 99.9 (99.9)	% —	% 99.9 (99.9)	% —	% —
合 計	2,459,500 (2,459,500)	2,606,517 (2,606,517)	99.9 (99.9)	—	99.9 (99.9)	—	—

- (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17回 物価連動国債(10年)	% 0.1000	2023/9/10	千円 586,900	千円 630,784
	第18回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/3/10	226,800	242,683
	第19回 物価連動国債(10年)	0.1000	2024/9/10	373,100	391,629
	第20回 物価連動国債(10年)	0.1000	2025/3/10	819,200	862,838
	第21回 物価連動国債(10年)	0.1000	2026/3/10	453,500	478,580
	合 計	—	—	—	2,606,517

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	「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、主として国内の公社債に投資し、債券種類別構成比の調整や社債の個別銘柄選択等、信用リスクを適切に管理し、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11月11日~2016年11月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 127円
受取利息	5
支払利息	△ 132
(B)有価証券売買損益	17,605,402
売買益	18,358,108
売買損	△ 752,706
(C)信託報酬等	△ 2,135,453
(D)当期損益金(A+B+C)	15,469,822
(E)前期繰越損益金	1,173,315
(分配準備積立金)	(1,173,315)
(F)追加信託差損益金*	25,446,019
(配当等相当額)	(3,161,691)
(売買損益相当額)	(22,284,328)
(G)合計(D+E+F)	42,089,156
次期繰越損益金(G)	42,089,156
追加信託差損益金	25,446,019
(配当等相当額)	(3,547,070)
(売買損益相当額)	(21,898,949)
分配準備積立金	16,643,137

(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)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中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。

(注4) (F)追加信託差損益金*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。前期末の金額に、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>

(2016年11月10日現在)

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	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	千口 667,485	千円 878,343

(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24,971,290千口です。

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	16,269,000	18,729,746	47.8	—	44.4	0.8	2.6
特殊債券 (除く金融債券)	312,228 (312,228)	335,018 (335,018)	0.9 (0.9)	—	0.9 (0.9)	—	—
社 債 券	18,600,000 (18,600,000)	19,057,100 (19,057,100)	48.6 (48.6)	—	13.9 (13.9)	27.8 (27.8)	6.9 (6.9)
合 計	35,181,228 (18,912,228)	38,121,865 (19,392,118)	97.3 (49.5)	—	59.2 (14.7)	28.6 (27.8)	9.5 (6.9)

(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356回 利付国債(2年)	%	2017/9/15	千円	千円
	第1回 利付国債(40年)	0.1000	2048/3/20	1,000,000	1,004,600
	第2回 利付国債(40年)	2.4000	2048/3/20	70,000	95,533
	第3回 利付国債(40年)	2.2000	2049/3/20	50,000	65,726
	第4回 利付国債(40年)	2.2000	2050/3/20	60,000	79,098
	第5回 利付国債(40年)	2.2000	2051/3/20	80,000	105,746
	第6回 利付国債(40年)	2.0000	2052/3/20	80,000	101,204
	第7回 利付国債(40年)	1.9000	2053/3/20	83,000	102,507
	第8回 利付国債(40年)	1.7000	2054/3/20	80,000	93,886
	第9回 利付国債(40年)	1.4000	2055/3/20	80,000	86,087
	第309回 利付国債(10年)	1.1000	2020/6/20	300,000	316,779
	第321回 利付国債(10年)	1.0000	2022/3/20	200,000	214,406
	第324回 利付国債(10年)	0.8000	2022/6/20	200,000	212,456
	第326回 利付国債(10年)	0.7000	2022/12/20	200,000	211,930
	第328回 利付国債(10年)	0.6000	2023/3/20	675,000	711,659
	第329回 利付国債(10年)	0.8000	2023/6/20	775,000	829,474
	第330回 利付国債(10年)	0.8000	2023/9/20	13,000	13,934
第332回 利付国債(10年)	0.6000	2023/12/20	500,000	528,830	
第334回 利付国債(10年)	0.6000	2024/6/20	1,000,000	1,058,710	

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第335回 利付国債(10年)	0.5000	2024/9/20	300,000	315,150
	第338回 利付国債(10年)	0.4000	2025/3/20	600,000	624,870
	第339回 利付国債(10年)	0.4000	2025/6/20	300,000	312,345
	第340回 利付国債(10年)	0.4000	2025/9/20	200,000	208,054
	第14回 利付国債(30年)	2.4000	2034/3/20	130,000	171,208
	第18回 利付国債(30年)	2.3000	2035/3/20	100,000	129,862
	第22回 利付国債(30年)	2.5000	2036/3/20	80,000	106,744
	第26回 利付国債(30年)	2.4000	2037/3/20	240,000	315,770
	第28回 利付国債(30年)	2.5000	2038/3/20	180,000	241,236
	第30回 利付国債(30年)	2.3000	2039/3/20	200,000	260,702
	第32回 利付国債(30年)	2.3000	2040/3/20	140,000	183,117
	第33回 利付国債(30年)	2.0000	2040/9/20	160,000	199,016
	第34回 利付国債(30年)	2.2000	2041/3/20	50,000	64,480
	第35回 利付国債(30年)	2.0000	2041/9/20	280,000	348,731
	第36回 利付国債(30年)	2.0000	2042/3/20	220,000	273,983
	第38回 利付国債(30年)	1.8000	2043/3/20	166,000	199,165
	第40回 利付国債(30年)	1.8000	2043/9/20	210,000	251,748
	第42回 利付国債(30年)	1.7000	2044/3/20	240,000	281,755
	第45回 利付国債(30年)	1.5000	2044/12/20	140,000	157,064
	第46回 利付国債(30年)	1.5000	2045/3/20	240,000	269,143
	第48回 利付国債(30年)	1.4000	2045/9/20	180,000	197,105
	第97回 利付国債(20年)	2.2000	2027/9/20	520,000	645,632
	第105回 利付国債(20年)	2.1000	2028/9/20	600,000	744,804
	第110回 利付国債(20年)	2.1000	2029/3/20	70,000	87,212
	第111回 利付国債(20年)	2.2000	2029/6/20	580,000	731,426
	第114回 利付国債(20年)	2.1000	2029/12/20	197,000	246,835
	第116回 利付国債(20年)	2.2000	2030/3/20	150,000	190,261
	第118回 利付国債(20年)	2.0000	2030/6/20	200,000	248,552
	第124回 利付国債(20年)	2.0000	2030/12/20	50,000	62,281
	第127回 利付国債(20年)	1.9000	2031/3/20	520,000	640,848
第132回 利付国債(20年)	1.7000	2031/12/20	400,000	481,664	
第138回 利付国債(20年)	1.5000	2032/6/20	310,000	363,065	
第140回 利付国債(20年)	1.7000	2032/9/20	480,000	576,964	
第143回 利付国債(20年)	1.6000	2033/3/20	480,000	568,382	
第146回 利付国債(20年)	1.7000	2033/9/20	380,000	455,487	
第149回 利付国債(20年)	1.5000	2034/6/20	790,000	916,415	
第153回 利付国債(20年)	1.3000	2035/6/20	740,000	826,091	
	小計	-	-	-	18,729,746
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	24,249	26,586
	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	27,289	29,777
	第11回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	0.9200	2038/6/10	18,277	18,790

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
特殊債券(除く金融債券)	第 39 回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8400	2041/2/10	27,659	29,844
	第 49 回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	28,515	31,203
	第 6 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	2042/10/10	29,049	31,140
	第 57 回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4400	2047/2/10	157,190	167,674
	小 計	—	—	—	335,018
社債券	第 9 回 長谷工コーポレーション	0.4400	2019/11/5	100,000	100,678
	第 5 回 西松建設	0.7400	2016/12/19	200,000	200,733
	第 6 回 西松建設	0.5000	2020/7/24	200,000	201,190
	第 1 回 戸田建設	0.4200	2020/9/9	300,000	302,690
	第 2 回 戸田建設	0.7400	2022/9/9	200,000	204,200
	第 14 回 森永乳業	0.7740	2025/12/10	300,000	310,221
	第 28 回 サッポロホールディングス	0.6140	2020/12/4	500,000	510,479
	第 5 回 不二製油グループ本社	0.4560	2022/12/9	300,000	303,405
	第 26 回 双日	0.8700	2017/4/21	200,000	201,372
	第 11 回 森ビル	0.9100	2019/8/14	100,000	102,368
	第 13 回 森ビル	0.4660	2020/5/19	100,000	100,981
	第 8 回 旭化成	1.4550	2019/12/11	500,000	518,212
	第 17 回 大王製紙	1.0000	2016/9/20	400,000	399,976
	第 10 回 日本製紙グループ本社	1.7100	2019/12/20	100,000	105,839
	第 19 回 電気化学工業	0.3120	2020/3/4	200,000	201,482
	第 8 回 ダイセル化学工業	1.6900	2019/12/10	300,000	318,237
	第 36 回 D I C	0.5300	2022/2/4	500,000	506,308
	第 6 回 東燃ゼネラル石油	0.7130	2021/3/19	200,000	204,880
	第 14 回 住友大阪セメント	0.3320	2020/3/3	100,000	100,611
	第 54 回 神戸製鋼所	2.5000	2019/4/26	200,000	214,554
	第 59 回 神戸製鋼所	0.6960	2019/5/22	100,000	101,586
	第 25 回 三菱マテリアル	1.1600	2018/7/20	400,000	409,921
	第 4 回 L I X I L グループ	0.5010	2019/11/29	300,000	303,115
	第 9 回 椿本チエイン	0.3940	2019/4/25	100,000	100,828
	第 4 回 ジェイテクト	0.2050	2020/1/23	200,000	200,498
	第 44 回 三菱電機	0.2700	2019/6/5	100,000	100,534
	第 8 回 サンケン電気	1.1000	2016/12/13	300,000	301,931
	第 26 回 ソニー	2.0680	2019/6/20	500,000	528,045
	第 27 回 ソニー	0.6640	2017/3/17	100,000	100,526
	第 29 回 ソニー	0.8600	2018/6/19	200,000	202,814
	第 4 回 堀場製作所	0.6090	2020/10/30	400,000	408,180
第 23 回 日立造船	0.4700	2017/9/19	300,000	301,127	
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	303,443	
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	307,556	
第 13 回 岡村製作所	0.3760	2019/3/12	200,000	201,174	
第 4 回 日本紙パルプ商事	0.4280	2020/3/18	200,000	201,700	

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 25 回 丸井グループ	0.3440	2019/6/4	100,000	100,545
	第 13 回 東京センチュリーリース	0.1650	2018/9/18	1,500,000	1,500,310
	第 16 回 ポケットカード	0.7600	2019/2/14	300,000	304,224
	第 17 回 ポケットカード	0.6200	2019/11/21	300,000	303,173
	第 70 回 アコム	0.3600	2018/5/29	200,000	200,815
	第 6 回 オリエントコーポレーション	0.3000	2019/1/22	300,000	300,618
	第 2 回 アプラスフィナンシャル	0.4500	2017/9/29	300,000	301,068
	第 166 回 オリックス	0.7250	2017/12/7	100,000	101,166
	第 182 回 オリックス	0.2720	2019/12/9	100,000	100,627
	第 16 回 東京建物	0.8300	2018/3/16	300,000	304,308
	第 19 回 東京建物	0.4900	2019/3/22	200,000	201,855
	第 1 回 鴻池運輸	0.2800	2020/1/27	500,000	501,754
	第 95 回 近鉄グループホールディングス	0.4100	2020/12/11	200,000	201,422
	第 44 回 名古屋鉄道	2.0500	2019/8/2	100,000	106,554
	第 46 回 名古屋鉄道	1.3500	2021/7/29	100,000	106,057
	第 48 回 名古屋鉄道	0.5570	2021/4/23	200,000	203,460
	第 3 回 山九	0.6320	2022/9/22	500,000	510,287
	第 6 回 トナミホールディングス	0.4800	2021/2/4	200,000	202,378
	第 1 回 神奈川中央交通	0.4600	2019/12/3	100,000	101,187
	第 2 回 神奈川中央交通	0.4200	2020/12/9	200,000	201,315
	第 4 回 住友倉庫	0.6390	2025/12/17	100,000	102,654
	第 474 回 関西電力	1.6820	2019/6/20	200,000	210,222
	第 495 回 関西電力	0.7460	2021/9/17	400,000	412,024
	第 496 回 関西電力	0.9080	2025/2/25	400,000	417,330
	第 385 回 中国電力	0.7280	2025/7/25	200,000	207,466
	第 471 回 東北電力	1.1680	2023/12/25	100,000	107,100
	第 475 回 東北電力	0.8090	2024/9/25	100,000	104,154
	第 384 回 九州電力	1.4700	2017/6/23	100,000	101,720
	第 393 回 九州電力	2.0100	2017/6/23	100,000	102,445
	第 417 回 九州電力	0.6410	2017/8/25	300,000	302,076
	第 428 回 九州電力	0.9360	2024/7/25	300,000	314,040
第 429 回 九州電力	0.9090	2024/9/25	300,000	313,374	
第 436 回 九州電力	0.3900	2022/1/25	100,000	101,041	
第 326 回 北海道電力	0.7890	2025/12/25	100,000	102,873	
第 15 回 電源開発	2.1100	2025/9/19	700,000	811,248	
第 32 回 電源開発	1.2850	2020/12/18	200,000	211,224	
第 2 回 エイチ・アイ・エス	0.6450	2021/10/22	100,000	101,564	
	小計	-	-	-	19,057,100
	合計	-	-	-	38,121,865

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）

第2期(2015年9月8日～2016年9月6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FOfs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FOfs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られ、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 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	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
2期(2016年9月6日)	8,915	0	△8.4	89.58	△8.3	99.1	—	373

*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。

<p>*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。</p> <p>*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。</p> <p>(出所) Citigroup Index LLC</p>
--

○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 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年9月7日	9,736	—	97.66	—	99.0	—
9月末	9,888	1.6	99.13	1.5	98.8	—
10月末	9,895	1.6	99.44	1.8	98.9	—
11月末	9,888	1.6	99.40	1.8	99.0	—
12月末	9,745	0.1	97.74	0.1	98.9	—
2016年1月末	9,896	1.6	97.73	0.1	98.5	—
2月末	9,384	△3.6	94.66	△3.1	99.0	—
3月末	9,550	△1.9	96.03	△1.7	99.0	—
4月末	9,245	△5.0	94.28	△3.5	98.9	—
5月末	9,330	△4.2	93.97	△3.8	99.0	—
6月末	8,813	△9.5	88.40	△9.5	99.0	—
7月末	8,955	△8.0	90.45	△7.4	98.9	—
8月末	8,887	△8.7	89.16	△8.7	99.0	—
(期 末) 2016年9月6日	8,915	△8.4	89.58	△8.3	99.1	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中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、期首9,736円から期末8,915円へと下落し、値下がり額は821円となりました。

外国債券利回りが長期債を中心に低下（価格は上昇）したことはプラスに寄与しましたが、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に主要通貨が対円で下落（円高）したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

【投資環境】

2015年12月における米国の政策金利引上げに伴い、米国の短期債利回りが上昇（価格は下落）する局面もありましたが、2016年1月以降は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和や、米国の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測などを背景に、外国債券利回りは長期債を中心に低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、ECBによる追加金融緩和や米国の利上げペースの鈍化観測などを背景に、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。

【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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.366	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.280)	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 ）	(5)	(0.054)	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 ）	(3)	(0.032)	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	0.013	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(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	36	0.379	
期中の平均基準価額は、9,456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9月8日～2016年9月6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 219,077	千円 483,939	千口 79,964	千円 174,270

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月6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）>

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	$\frac{D}{C}$

<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	$\frac{D}{C}$
預金	20,359	20,359	100.0	20,359	20,359	100.0

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9月8日～2016年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券マザーファンド	千口 38,486	千口 177,600	千円 373,760

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6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 373,760	% 99.8
コール・ローン等、その他	646	0.2
投資信託財産総額	374,406	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（640,558,818千円）の投資信託財産総額（649,725,445千円）に対する比率は98.6%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=103.60円、1カナダドル=80.12円、1英ポンド=137.85円、1スイスフラン=105.66円、1スウェーデンクローナ=12.09円、1ノルウェークローネ=12.50円、1デンマーククローネ=15.51円、1ユーロ=115.43円、1ズロチ=26.60円、1シンガポールドル=76.33円、1リンギ=25.42円、1豪ドル=78.78円、1メキシコペソ=5.58円、1ランド=7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	374,406,576
コール・ローン等	635,075
外国債券マザーファンド(評価額)	373,760,104
未収入金	11,397
(B) 負債	608,730
未払信託報酬	605,226
その他未払費用	3,504
(C) 純資産総額(A-B)	373,797,846
元本	419,285,203
次期繰越損益金	△ 45,487,357
(D) 受益権総口数	419,285,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,915円

(注) 期首元本額は90,584,310円、期中追加設定元本額は517,287,383円、期中一部解約元本額は188,586,490円、1口当たり純資産額は0.8915円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 11
受取利息	4
支払利息	△ 15
(B) 有価証券売買損益	△17,848,538
売買益	5,901,366
売買損	△23,749,904
(C) 信託報酬等	△ 965,428
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△18,813,977
(E) 前期繰越損益金	△ 1,585,927
(F) 追加信託差損益金	△25,087,453
(配当等相当額)	(1,980,654)
(売買損益相当額)	(△27,068,107)
(G) 計(D+E+F)	△45,487,357
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△45,487,357
追加信託差損益金	△25,087,453
(配当等相当額)	(3,180,028)
(売買損益相当額)	(△28,267,481)
分配準備積立金	7,240,236
繰越損益金	△27,640,140

*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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

外国債券マザーファンド

第15期(計算期間：2015年5月12日～2016年5月10日)

○当期中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23,251円から期末21,725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6.8%の下落となったのに対して、基準価額は6.6%の下落となりました。

【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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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 ）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	2	0.011	
期中の平均基準価額は、23,065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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 1,164,271	千米ドル 549,584	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 72,837	千カナダドル 42,081	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 110,916	千英ポンド 39,649	
	スイス	国債証券	千スイスフラン 4,001	千スイスフラン -	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 81,361	千スウェーデンクローナ 23,206	
	国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 49,712	千ノルウェークローネ 732
		デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 79,204	千デンマーククローネ 26,206
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
ドイツ		国債証券	102,024	14,451	
イタリア		国債証券	266,332	128,788	
	フランス	国債証券	135,861	36,498	

○組入資産の明細

(2016年5月10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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,264,900	2,457,940	266,588,179	42.1	—	18.5	15.3	8.3
カナダ	千カナダドル 135,080	千カナダドル 155,553	13,002,750	2.1	—	1.1	0.6	0.4
イギリス	千英ポンド 260,000	千英ポンド 318,585	49,782,224	7.9	—	5.8	1.9	0.2
スイス	千スイスフラン 12,700	千スイスフラン 15,811	1,766,102	0.3	—	0.1	0.2	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 197,900	千スウェーデンクローナ 236,699	3,143,364	0.5	—	0.3	0.2	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 132,000	千ノルウェークローネ 146,577	1,933,359	0.3	—	0.2	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 194,400	千デンマーククローネ 258,674	4,293,992	0.7	—	0.6	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	209,750	290,409	35,862,618	5.7	—	4.9	0.7	—
イタリア	468,000	576,919	71,243,836	11.3	—	6.2	3.6	1.4
フランス	356,800	467,118	57,684,422	9.1	—	6.4	2.4	0.3
オランダ	89,600	113,391	14,002,739	2.2	—	1.5	0.5	0.2
スペイン	298,700	357,246	44,116,372	7.0	—	3.1	2.7	1.2
ベルギー	96,900	128,719	15,895,550	2.5	—	2.0	0.4	0.1
オーストリア	56,400	72,337	8,932,926	1.4	—	1.0	0.3	0.1
フィンランド	22,200	26,026	3,214,047	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	42,600	50,566	6,244,400	1.0	—	0.3	0.5	0.2
ポーランド	千ズロチ 120,500	千ズロチ 131,685	3,668,764	0.6	—	0.2	0.3	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 26,480	千シンガポールドル 28,258	2,234,693	0.4	—	0.2	0.1	—
マレーシア	千リンギ 107,000	千リンギ 108,117	2,895,398	0.5	—	0.3	0.1	0.1
オーストラリア	千豪ドル 127,400	千豪ドル 142,035	11,249,226	1.8	—	1.1	0.4	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 887,300	千メキシコペソ 990,729	5,904,747	0.9	—	0.6	0.3	0.1
南アフリカ	千ランド 420,500	千ランド 377,269	2,701,252	0.4	—	0.3	0.1	0.0
合 計	—	—	626,360,972	99.0	—	55.2	30.8	13.0

* 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。

* 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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	US TREASURY BOND	8.875	10,500	12,829	1,391,507	2019/2/15
	US TREASURY BOND	8.125	19,300	23,778	2,578,983	2019/8/15
	US TREASURY BOND	8.75	12,700	16,743	1,815,963	2020/8/15
	US TREASURY BOND	8.0	18,500	25,119	2,724,464	2021/11/15
	US TREASURY BOND	6.25	19,400	25,744	2,792,238	2023/8/15
	US TREASURY BOND	2.375	31,200	32,955	3,574,299	2024/8/15
	US TREASURY BOND	6.0	42,000	58,189	6,311,253	2026/2/15
	US TREASURY BOND	6.5	13,800	20,045	2,174,143	2026/11/15
	US TREASURY BOND	6.125	17,700	25,532	2,769,227	2027/11/15
	US TREASURY BOND	5.5	12,000	16,697	1,811,044	2028/8/15
	US TREASURY BOND	5.25	5,000	6,850	742,951	2028/11/15
	US TREASURY BOND	5.25	2,800	3,850	417,571	2029/2/15
	US TREASURY BOND	4.375	2,200	2,984	323,710	2038/2/15
	US TREASURY BOND	2.875	22,300	23,599	2,559,620	2043/5/15
	US TREASURY BOND	3.75	16,600	20,674	2,242,386	2043/11/15
	US TREASURY N/B	0.875	7,200	7,223	783,443	2017/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	24,600	25,160	2,728,878	2017/5/31
	US TREASURY N/B	0.625	8,500	8,504	922,378	2017/5/31
	US TREASURY N/B	0.875	5,000	5,016	544,058	2017/6/15
	US TREASURY N/B	2.5	9,000	9,193	997,149	2017/6/30
	US TREASURY N/B	0.75	8,000	8,014	869,205	2017/6/30
	US TREASURY N/B	0.875	16,900	16,954	1,838,845	2017/7/15
	US TREASURY N/B	2.375	28,200	28,801	3,123,805	2017/7/31
	US TREASURY N/B	0.5	3,400	3,395	368,288	2017/7/31
	US TREASURY N/B	4.75	29,800	31,354	3,400,657	2017/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	21,900	22,251	2,413,408	2017/8/31
	US TREASURY N/B	0.625	10,000	9,997	1,084,303	2017/8/31
	US TREASURY N/B	1.875	34,500	35,080	3,804,867	2017/9/30
	US TREASURY N/B	0.625	8,000	7,997	867,374	2017/9/30
	US TREASURY N/B	0.875	1,000	1,003	108,794	2017/10/15
	US TREASURY N/B	1.875	18,500	18,827	2,042,015	2017/10/31
	US TREASURY N/B	4.25	49,600	52,291	5,671,502	2017/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	18,600	19,052	2,066,450	2017/11/30
	US TREASURY N/B	2.75	17,000	17,574	1,906,120	2017/12/31
	US TREASURY N/B	0.75	6,000	6,005	651,395	2017/12/31
	US TREASURY N/B	2.625	16,900	17,463	1,894,049	2018/1/31
	US TREASURY N/B	0.875	4,000	4,012	435,229	2018/1/31
	US TREASURY N/B	3.5	41,000	43,006	4,664,512	2018/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	7,100	7,361	798,432	2018/2/28
	US TREASURY N/B	0.75	2,000	2,001	217,114	2018/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	34,000	34,022	3,690,088	2018/4/15
	US TREASURY N/B	2.625	8,000	8,303	900,590	2018/4/30
	US TREASURY N/B	0.625	1,200	1,197	129,928	2018/4/30
	US TREASURY N/B	3.875	11,300	12,026	1,304,447	2018/5/15
	US TREASURY N/B	2.375	5,000	5,169	560,687	2018/5/31

銘柄		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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	1.0	13,500	13,574	1,472,331	2018/5/31
	US TREASURY N/B	2.375	29,300	30,323	3,288,855	2018/6/30
	US TREASURY N/B	1.375	8,500	8,616	934,550	2018/6/30
	US TREASURY N/B	2.25	8,600	8,885	963,689	2018/7/31
	US TREASURY N/B	1.375	3,400	3,446	373,834	2018/7/31
	US TREASURY N/B	4.0	4,800	5,161	559,856	2018/8/15
	US TREASURY N/B	1.5	20,600	20,954	2,272,677	2018/8/31
	US TREASURY N/B	1.375	25,500	25,862	2,805,055	2018/9/30
	US TREASURY N/B	1.75	7,000	7,166	777,281	2018/10/31
	US TREASURY N/B	3.75	30,600	32,879	3,566,106	2018/11/15
	US TREASURY N/B	1.25	5,000	5,056	548,400	2018/11/30
	US TREASURY N/B	1.375	6,500	6,596	715,427	2018/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	5,500	5,598	607,248	2018/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	5,100	5,158	559,498	2019/1/31
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	2,036	220,851	2019/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	27,500	28,964	3,141,452	2019/2/15
	US TREASURY N/B	1.375	4,500	4,567	495,410	2019/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	4,000	4,074	441,872	2019/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	4,000	4,075	442,025	2019/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	25,500	26,065	2,827,094	2019/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	5,600	5,725	620,947	2019/4/30
	US TREASURY N/B	3.125	26,400	28,177	3,056,172	2019/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	10,600	10,799	1,171,277	2019/5/31
	US TREASURY N/B	1.0	2,000	2,006	217,665	2019/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	7,900	8,080	876,447	2019/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	14,500	14,830	1,608,546	2019/7/31
	US TREASURY N/B	3.625	37,000	40,237	4,364,159	2019/8/15
	US TREASURY N/B	1.0	3,000	3,007	326,142	2019/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	8,800	9,000	976,184	2019/8/31
	US TREASURY N/B	1.0	3,000	3,005	326,015	2019/9/30
	US TREASURY N/B	1.75	8,700	8,932	968,813	2019/9/30
	US TREASURY N/B	3.375	49,300	53,382	5,789,882	2019/11/15
	US TREASURY N/B	1.0	8,800	8,810	955,566	2019/11/30
	US TREASURY N/B	1.5	1,800	1,832	198,797	2019/11/30
	US TREASURY N/B	1.125	12,000	12,055	1,307,569	2019/12/31
	US TREASURY N/B	1.625	3,800	3,885	421,453	2019/12/31
	US TREASURY N/B	1.375	2,000	2,026	219,758	2020/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	51,800	56,810	6,161,615	2020/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	2,700	2,722	295,301	2020/2/29
	US TREASURY N/B	1.125	4,000	4,013	435,331	2020/3/31
	US TREASURY N/B	1.375	20,500	20,757	2,251,396	2020/3/31
	US TREASURY N/B	3.5	46,600	51,023	5,533,993	2020/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	14,500	14,959	1,622,553	2020/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	10,000	10,212	1,107,647	2020/6/30
	US TREASURY N/B	2.0	11,000	11,402	1,236,681	2020/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	42,500	45,162	4,898,366	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.125	7,000	7,292	790,952	2020/8/31

銘柄		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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	US TREASURY N/B	2.0	6,000	6,222	674,909	2020/9/30
	US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,641	178,009	2020/10/31
	US TREASURY N/B	2.625	50,100	53,313	5,782,376	2020/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	6,800	7,167	777,400	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.125	5,300	5,527	599,538	2021/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	44,200	49,169	5,332,874	2021/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	5,000	5,185	562,466	2021/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	1,800	1,889	204,882	2021/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	2,900	3,043	330,137	2021/4/30
	US TREASURY N/B	3.125	36,400	39,755	4,311,895	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	14,000	14,528	1,575,737	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.125	8,700	9,081	985,031	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.25	9,700	10,185	1,104,665	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	26,800	27,968	3,033,443	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	7,300	7,570	821,046	2021/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	16,000	16,695	1,810,739	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.0	11,000	11,402	1,236,681	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	8,000	8,240	893,812	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	12,400	12,931	1,402,587	2021/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	5,000	5,040	546,663	2022/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	33,700	34,937	3,789,312	2022/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	7,300	7,456	808,706	2022/2/28
	US TREASURY N/B	1.75	5,900	6,022	653,162	2022/3/31
	US TREASURY N/B	1.75	5,000	5,102	553,400	2022/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	11,900	12,141	1,316,890	2022/5/15
	US TREASURY N/B	1.875	9,700	9,967	1,081,075	2022/5/31
	US TREASURY N/B	2.125	27,000	28,122	3,050,132	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	18,500	18,732	2,031,748	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	12,800	12,929	1,402,333	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	13,000	13,528	1,467,260	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	15,000	15,241	1,653,082	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	17,000	17,563	1,904,896	2023/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	40,600	41,247	4,473,656	2023/5/15
	US TREASURY N/B	2.5	16,300	17,396	1,886,816	2023/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	16,800	18,233	1,977,578	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	27,300	29,637	3,214,490	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.5	30,400	32,430	3,517,425	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	24,300	25,412	2,756,237	2024/11/15
	US TREASURY N/B	6.25	2,600	3,967	430,308	2030/5/15
	US TREASURY N/B	5.375	300	429	46,631	2031/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	2,000	2,755	298,807	2036/2/15
	US TREASURY N/B	5.0	1,000	1,467	159,181	2037/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	500	689	74,799	2038/5/15
	US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,792	194,414	2039/2/15
	US TREASURY N/B	4.25	5,000	6,642	720,411	2039/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	5,500	7,565	820,508	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	7,700	10,404	1,128,420	2039/11/15

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B	4.625	8,000	11,187	1,213,430	2040/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	8,000	10,811	1,172,655	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	8,000	10,071	1,092,327	2040/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	7,800	10,369	1,124,635	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.75	7,000	9,980	1,082,481	2041/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	7,000	9,480	1,028,209	2041/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	6,500	7,255	786,889	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	3,200	3,569	387,175	2042/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	4,500	4,899	531,348	2042/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	9,300	9,650	1,046,739	2042/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	9,600	9,944	1,078,553	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	18,200	20,231	2,194,347	2043/2/15
	US TREASURY N/B	3.625	15,700	19,120	2,073,850	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	23,200	28,195	3,058,056	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.375	15,900	18,460	2,002,187	2044/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	18,600	20,611	2,235,482	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	33,500	36,216	3,928,056	2044/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	13,200	12,880	1,396,998	2045/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	14,700	15,878	1,722,159	2045/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	5,000	5,398	585,556	2045/11/15
	US TREASURY NOTE	2.875	31,000	32,272	3,500,296	2018/3/31
小 計					266,588,179	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	4,600	5,109	427,133	2022/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	5,400	5,447	455,349	2017/8/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	13,800	13,974	1,168,122	2017/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	9,700	9,819	820,820	2018/2/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	3,200	3,242	271,005	2018/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.25	3,700	3,981	332,841	2018/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.25	7,500	7,625	637,451	2018/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	3,800	3,930	328,514	2019/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.75	7,100	7,784	650,719	2019/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	4,000	4,155	347,349	2019/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,600	3,721	311,041	2020/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	7,500	8,361	698,946	2020/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	0.75	2,500	2,511	209,959	2020/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.25	9,200	10,356	865,671	2021/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	3,900	4,034	337,244	2023/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	5,700	6,306	527,120	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.25	7,200	7,834	654,870	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	2,200	3,678	307,492	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	5,180	7,694	643,155	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	3,000	4,710	393,774	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	7,000	10,671	891,989	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	6,400	8,940	747,340	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	7,100	9,533	796,907	2045/12/1

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			
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	2,128	177,930	2048/12/1
小	計					13,002,750	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.0	2,100	2,117	330,836	2017/9/7
		UK TREASURY	5.0	5,700	6,193	967,725	2018/3/7
		UK TREASURY	1.25	23,400	23,839	3,725,225	2018/7/22
		UK TREASURY	4.5	4,000	4,462	697,357	2019/3/7
		UK TREASURY	1.75	14,200	14,736	2,302,766	2019/7/22
		UK TREASURY	3.75	3,000	3,323	519,314	2019/9/7
		UK TREASURY	4.75	5,800	6,714	1,049,142	2020/3/7
		UK TREASURY	2.0	13,500	14,212	2,220,892	2020/7/22
		UK TREASURY	3.75	7,200	8,151	1,273,806	2020/9/7
		UK TREASURY	8.0	5,300	7,200	1,125,079	2021/6/7
		UK TREASURY	3.75	8,900	10,250	1,601,685	2021/9/7
		UK TREASURY	4.0	4,650	5,480	856,381	2022/3/7
		UK TREASURY	1.75	8,300	8,678	1,356,099	2022/9/7
		UK TREASURY	2.25	7,200	7,745	1,210,239	2023/9/7
		UK TREASURY	2.75	8,600	9,575	1,496,227	2024/9/7
		UK TREASURY	5.0	12,800	16,741	2,615,967	2025/3/7
		UK TREASURY	4.25	8,300	10,626	1,660,495	2027/12/7
		UK TREASURY	6.0	3,750	5,625	878,962	2028/12/7
		UK TREASURY	4.75	6,700	9,166	1,432,321	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	7,250	9,522	1,488,044	2032/6/7
		UK TREASURY	4.5	6,700	9,162	1,431,797	2034/9/7
		UK TREASURY	4.25	6,900	9,236	1,443,270	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	4,900	7,114	1,111,682	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	4,200	5,743	897,479	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	5,700	7,875	1,230,566	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	6,100	8,848	1,382,691	2042/12/7
		UK TREASURY	3.5	14,300	17,956	2,805,884	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	5,950	8,573	1,339,672	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	4,250	6,319	987,457	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	7,250	10,134	1,583,659	2052/7/22
		UK TREASURY	3.5	5,000	7,185	1,122,806	2068/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	21,700	26,005	4,063,585	2044/1/22
		UNITED KINGDOM(GOVEMEN	4.25	6,400	10,067	1,573,100	2055/12/7
小	計					49,782,224	
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	9,100	10,377	1,159,182	2021/4/28
		SWITZERLAND GOVERNMENT	4.0	3,600	5,433	606,919	2028/4/8
小	計					1,766,102	
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	3.75	7,000	7,384	98,071	2017/8/12
		SWEDISH GOVERNMENT	4.25	16,200	18,373	244,001	2019/3/12
		SWEDISH GOVERNMENT	5.0	49,400	61,241	813,282	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	50,900	61,118	811,649	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	17,900	19,407	257,734	2023/11/13

銘柄			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	
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	千円	
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT		2.5	40,200	47,202	626,853	2025/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT		3.5	16,300	21,970	291,771	2039/3/30
小 計						3,143,364	
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	21,900	22,728	299,787	2017/5/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT		4.5	24,100	26,949	355,458	2019/5/22
	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	27,600	31,505	415,556	2021/5/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT		2.0	14,300	15,200	200,490	2023/5/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.0	44,100	50,194	662,067	2024/3/14
小 計						1,933,359	
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	25,100	28,952	480,617	2019/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		3.0	52,100	61,134	1,014,826	2021/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		1.5	35,800	39,516	655,966	2023/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		7.0	14,500	22,976	381,413	2024/11/10
	KINGDOM OF DENMARK		1.75	18,600	20,913	347,169	2025/11/15
	KINGDOM OF DENMARK		4.5	48,300	85,180	1,413,999	2039/11/15
小 計						4,293,992	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	0.25	1,700	1,744	215,380	2019/10/11
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	5,150	5,805	716,932	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	8,700	9,900	1,222,571	2020/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	7,000	8,013	989,642	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	3,100	3,466	428,106	2020/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	7,300	8,300	1,025,069	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	7,000	8,319	1,027,375	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	3,500	3,991	492,876	2021/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	20,000	22,672	2,799,765	2022/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	9,600	10,824	1,336,774	2022/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,000	5,574	688,333	2022/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	5,200	5,820	718,788	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	4,200	4,713	582,089	2023/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	5,400	6,275	774,941	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	14,100	21,087	2,604,152	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	5,700	6,543	808,069	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	1,500	1,695	209,361	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	5,700	6,209	766,821	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	26,900	45,814	5,657,661	2027/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	6,000	9,755	1,204,731	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	3,400	5,244	647,601	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	6,291	776,949	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	5,300	9,142	1,128,974	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	6,600	11,391	1,406,676	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	9,400	15,490	1,912,956	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	5,400	9,477	1,170,370	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	5,200	9,823	1,213,087	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	5,500	8,723	1,077,301	2042/7/4		

銘柄			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,700	6,715	829,341	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	8,000	11,579	1,429,915	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	10,300	10,973	1,355,119	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	18,900	19,894	2,456,820	2017/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.75	10,500	10,644	1,314,512	2018/1/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	26,900	29,009	3,582,382	2018/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	9,900	10,623	1,311,947	2018/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	23,800	26,184	3,233,556	2018/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,000	8,716	1,076,338	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	17,000	18,958	2,341,172	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	3,800	4,276	528,107	2019/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	14,100	15,115	1,866,576	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	500	522	64,505	2019/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	25,900	29,417	3,632,732	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10,300	11,950	1,475,712	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	21,800	25,155	3,106,393	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	12,600	14,592	1,801,973	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	11,000	12,741	1,573,425	2021/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	7,000	8,124	1,003,343	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	7,800	9,100	1,123,791	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10,400	12,692	1,567,354	2021/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	16,800	20,924	2,583,954	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	9,600	12,378	1,528,588	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	17,100	22,105	2,729,767	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	4,600	5,702	704,165	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,200	9,087	1,122,168	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	10,700	16,769	2,070,808	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	11,700	14,599	1,802,862	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	2,300	2,744	338,901	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	14,900	19,370	2,392,056	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	8,500	10,817	1,335,803	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	8,600	13,274	1,639,324	2026/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	18,200	27,139	3,351,498	2027/11/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,300	9,644	1,190,941	2028/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	12,100	16,897	2,086,690	2029/11/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	14,700	22,214	2,743,285	2031/5/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	6,400	9,625	1,188,665	2033/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,400	11,855	1,464,067	2034/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	5,700	7,191	888,031	2037/2/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	8,000	11,508	1,421,122	2039/8/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	14,600	20,972	2,589,943	2040/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,000	9,927	1,225,934	2044/9/1		
BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	3,100	3,477	429,484	2046/9/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	8,000	8,341	1,030,093	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	8,500	8,756	1,081,364	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	3,500	4,253	525,227	2030/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	9,700	10,373	1,280,993	2017/10/25

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	
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	4.0	6,000	6,525	805,892	2018/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	4,500	4,632	572,089	2018/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	10,800	12,050	1,488,157	2018/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	6,600	6,839	844,606	2018/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	11,500	13,096	1,617,235	2019/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	4,000	5,231	646,050	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	10,800	12,349	1,525,070	2019/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	14,800	17,049	2,105,400	2020/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	17,300	19,442	2,400,967	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.75	11,800	14,128	1,744,756	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	15,100	17,919	2,212,931	2021/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	14,800	17,545	2,166,681	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	17,600	20,207	2,495,449	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	8.5	8,200	13,066	1,613,627	2023/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	28,500	37,369	4,614,722	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	8,000	9,007	1,112,304	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	6.0	19,800	30,253	3,736,018	2025/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	20,500	26,600	3,284,932	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	7,200	8,875	1,096,028	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	23,100	36,530	4,511,131	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	16,600	28,664	3,539,826	2032/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	8,500	13,768	1,700,234	2035/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	9,800	14,978	1,849,733	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	11,400	19,040	2,351,348	2041/4/25
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	10,400	14,791	1,826,592	2045/5/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	4,700	7,911	977,034	2055/4/25		
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	3,800	6,496	802,256	2060/4/25		
FRENCH TREASURY NOTE	1.0	1,000	1,017	125,663	2017/7/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.5	4,000	4,236	523,183	2017/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	4,500	4,632	572,083	2018/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	6,500	7,140	881,812	2018/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	2,500	2,616	323,165	2019/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	7,100	8,112	1,001,807	2019/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	2,000	2,051	253,350	2020/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	5,800	6,752	833,884	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	5,900	6,989	863,072	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	1,500	1,724	212,983	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	5,900	7,430	917,645	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	7.5	4,300	6,493	801,926	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	1,400	1,579	194,998	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	13,500	15,580	1,924,017	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	6,300	9,948	1,228,597	2028/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	3,700	4,752	586,856	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	5,000	8,079	997,725	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	5,200	8,648	1,068,048	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	4,500	6,620	817,582	2047/1/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	28,700	28,941	3,573,933	2017/10/31

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	4.5	20,700	22,335	2,758,175	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	1,300	1,307	161,484	2018/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	17,100	18,682	2,307,155	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	17,100	18,706	2,310,075	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	13,800	14,903	1,840,375	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	9,100	10,411	1,285,718	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	23,800	27,201	3,359,053	2019/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	19,900	22,808	2,816,602	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	11,600	13,880	1,714,131	2020/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	7,500	9,348	1,154,417	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	9,200	11,903	1,470,001	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	14,600	18,897	2,333,664	2023/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	4,700	5,813	717,906	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	7,100	9,006	1,112,194	2024/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	8,300	9,897	1,222,273	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	13,700	17,427	2,152,138	2025/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	18,400	25,753	3,180,284	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	4,800	6,523	805,609	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	4,900	6,852	846,216	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	4,400	6,015	742,839	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	4,900	7,199	889,121	2044/10/31
SPANISH GOVERNMENT	5.5	10,400	11,114	1,372,507	2017/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	6.0	9,800	14,312	1,767,403	2029/1/31		
SPANISH GOVERNMENT	5.75	7,300	10,877	1,343,290	2032/7/30		
SPANISH GOVERNMENT	4.2	5,600	7,124	879,796	2037/1/31		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.5	1,700	1,777	219,450	2017/6/28
		BELGIUM KINGDOM	1.25	4,000	4,150	512,488	2018/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	3,100	3,455	426,690	2019/9/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	7,000	8,255	1,019,513	2020/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	7,200	8,925	1,102,163	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	5,000	6,222	768,428	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	6,400	8,167	1,008,547	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.25	5,000	5,781	713,930	2023/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.6	7,300	8,687	1,072,757	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.5	6,400	8,918	1,101,358	2026/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.0	3,500	5,030	621,261	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	6,800	10,920	1,348,629	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	3,700	5,671	700,401	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	2,000	2,165	267,405	2017/9/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	2,500	2,711	334,812	2018/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	4.0	5,200	5,867	724,599	2019/3/28
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	10,600	16,324	2,015,850	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	9,500	15,687	1,937,260	2035/3/28		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.3	1,500	1,597	197,219	2017/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.65	3,000	3,260	402,623	2018/1/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.15	2,300	2,390	295,160	2018/10/19
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.35	2,500	2,839	350,649	2019/3/15

銘柄			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	
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	1.95	1,700	1,824	225,363	2019/6/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	2,400	2,452	302,896	2019/10/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	4,600	5,422	669,622	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	4,400	5,281	652,244	2021/9/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.65	3,300	4,046	499,738	2022/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	5,000	6,147	759,093	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	2,300	2,598	320,939	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	3,000	3,369	416,074	2024/10/21
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	5,400	7,729	954,456	2026/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	4,600	7,503	926,611	2027/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	5,900	9,304	1,148,961	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	4,500	6,569	811,270	2044/6/20
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.875	2,000	2,118	261,649	2017/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.125	1,500	1,556	192,161	2018/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.375	1,300	1,498	184,997	2019/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	3.375	2,000	2,293	283,162	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	3.5	2,000	2,370	292,786	2021/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.625	3,200	3,545	437,891	2022/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	1.5	2,200	2,429	299,975	2023/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	4.0	2,400	3,210	396,521	2025/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	2.75	3,500	4,387	541,777	2028/7/4
		FINNISH GOVERNMENT	0.75	700	695	85,869	2031/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	1,400	1,921	237,253	2042/7/4
		アイルランド	国債証券	IRELAND (REPUBLIC OF)	4.4	3,600	4,120
IRISH GOVERNMENT	5.5			7,500	8,136	1,004,809	2017/10/18
IRISH GOVERNMENT	4.5			5,600	6,260	773,091	2018/10/18
IRISH GOVERNMENT	5.9			3,400	4,109	507,507	2019/10/18
IRISH GOVERNMENT	4.5			5,300	6,258	772,849	2020/4/18
IRISH GOVERNMENT	5.0			3,500	4,278	528,402	2020/10/18
IRISH GOVERNMENT	5.4			6,000	8,360	1,032,482	2025/3/13
IRISH TSY 2% 2045	2.0			1,500	1,556	192,230	2045/2/18
IRISH TSY 2.4% 2030	2.4			1,500	1,713	211,564	2030/5/15
IRISH TSY 3.4% 2024	3.4			1,300	1,574	194,494	2024/3/18
REPUBLIC OF IRELAND	3.9			3,400	4,196	518,183	2023/3/20
小 計							257,196,914
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	7,500	7,906	220,272	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	8,100	8,428	234,805	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	9,500	9,666	269,301	2018/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	5,800	6,067	169,039	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	11,100	12,420	346,046	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	5,200	5,111	142,411	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	29,900	33,906	944,637	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,000	4,696	130,830	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	9,400	11,209	312,296	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	9,600	10,438	290,818	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	16,700	17,166	478,267	2025/7/25

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	5.75	3,700	4,667	130,037	2029/4/25
小計					3,668,764	
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	4.0	1,600	1,707	135,043	2018/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	4,100	4,260	336,937	2019/6/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	4,000	4,304	340,360	2020/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	2,580	2,660	210,400	2021/6/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.125	1,200	1,294	102,392	2022/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,400	2,532	200,230	2023/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	1,500	1,613	127,575	2024/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	3,300	3,724	294,497	2027/3/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,400	2,548	201,504	2030/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	500	565	44,722	2033/9/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	2,900	3,047	241,027	2042/4/1
小計					2,234,693	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.012	4,000	4,056	108,630	2017/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	8,200	8,363	223,985	2018/2/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.26	3,700	3,712	99,413	2018/3/1
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	3,000	3,018	80,834	2018/9/28
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	11,900	12,263	328,406	2019/11/29
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.492	10,000	9,996	267,714	2020/3/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.889	2,400	2,436	65,261	2020/7/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	6,000	6,144	164,541	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	8,700	8,856	237,178	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	4,600	4,506	120,683	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	7,800	7,683	205,764	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	5,800	5,907	158,192	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	8,800	9,082	243,241	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	4,000	3,765	100,849	2027/5/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,800	1,722	46,116	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	5.248	2,700	2,959	79,254	2028/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	2,500	2,563	68,657	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	4,400	4,417	118,301	2031/6/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	4,700	4,620	123,740	2032/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.844	400	378	10,129	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.935	1,600	1,661	44,500	2043/9/30
小計					2,895,398	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	5,000	5,154	408,224	2017/7/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	9,400	10,014	793,122	2018/1/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	4,700	4,888	387,181	2018/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	11,400	12,566	995,274	2019/3/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,900	3,012	238,560	2019/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	13,100	14,527	1,150,593	2020/4/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	900	901	71,359	2020/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	9,400	11,177	885,274	2021/5/15

銘柄	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		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	7,900	9,639	763,423	2022/7/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	7,300	8,918	706,349	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	8,200	8,529	675,547	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	16,000	17,269	1,367,709	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	9,500	10,720	849,083	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	4,800	5,892	466,675	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	6,100	6,569	520,339	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,600	4,449	352,368	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,800	1,753	138,838	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	5,400	6,051	479,300	2037/4/21
小 計					11,249,226	
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	5.0	6,400	6,467	38,548	2017/6/15
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	60,800	64,276	383,090	2017/12/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	108,800	109,372	651,857	2018/6/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	94,500	103,307	615,712	2018/12/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	29,000	28,955	172,575	2019/12/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	60,700	67,014	399,408	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	85,600	89,956	536,141	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	27,400	28,748	171,339	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	30,700	39,482	235,316	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	71,600	80,001	476,807	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	47,100	56,799	338,523	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	41,000	46,552	277,455	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	10,000	11,373	67,786	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	46,000	64,233	382,830	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	30,500	37,504	223,523	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	54,200	62,140	370,356	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	83,000	94,542	563,472	2023/12/7
小 計					5,904,747	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	10,300	10,349	74,105	2017/9/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	23,800	23,668	169,466	2018/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	25,300	24,316	174,106	2020/1/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	26,100	24,158	172,976	2021/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	25,200	23,740	169,982	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	61,900	67,588	483,934	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	24,300	21,482	153,813	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	30,000	23,853	170,787	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	41,000	36,329	260,119	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	47,100	32,950	235,927	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	22,500	19,831	141,993	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	24,600	17,062	122,168	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	12,300	10,966	78,523	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	46,100	40,970	293,346	2048/2/28
小 計					2,701,252	
合 計					626,360,972	

* 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

（2016年5月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 626,360,972	% 98.3
コール・ローン等、その他	11,133,784	1.7
投資信託財産総額	637,494,756	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（631,449,795千円）の投資信託財産総額（637,494,756千円）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=108.46円、1カナダドル=83.59円、1英ポンド=156.26円、1スイスフラン=111.70円、1スウェーデンクローナ=13.28円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.49円、1ズロチ=27.86円、1シンガポールドル=79.08円、1リンギ=26.78円、1豪ドル=79.20円、1メキシコペソ=5.96円、1ランド=7.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	639,133,070,846
コール・ローン等	4,545,792,238
公社債(評価額)	626,360,972,586
未収入金	1,823,000,886
未収利息	5,918,367,356
前払費用	484,937,780
(B) 負債	6,235,070,181
前受収益	10,513
未払金	5,707,149,631
未払解約金	520,172,349
未払利息	3,488
その他未払費用	7,734,200
(C) 純資産総額(A-B)	632,898,000,665
元本	291,325,475,847
次期繰越損益金	341,572,524,818
(D) 受益権総口数	291,325,475,847口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,725円

(注) 期首元本額は226,250,611,838円、期中追加設定元本額は93,884,664,448円、期中一部解約元本額は28,809,800,439円、1口当たり純資産額は2.1725円です。

○損益の状況（2015年5月12日～2016年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,097,914,261
受取利息	17,098,505,784
支払利息	△ 591,523
(B) 有価証券売買損益	△ 61,369,438,009
売買益	9,743,040,445
売買損	△ 71,112,478,454
(C) 保管費用等	△ 66,787,725
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 44,338,311,473
(E) 前期繰越損益金	299,807,870,946
(F) 追加信託差損益金	123,857,945,032
(G) 解約差損益金	△ 37,754,979,687
(H) 計(D+E+F+G)	341,572,524,818
次期繰越損益金(H)	341,572,524,818

*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
	円
野村外国債券インデックス（野村投資一任口座向け）	176,457,397,990
野村世界6資産分散投信（分配コース）	30,422,937,991
野村外国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	12,220,623,842
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）	9,732,837,067
マイ・ロード	8,243,352,955
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,294,994,580
のむらップ・ファンド（普通型）	6,049,210,521
のむらップ・ファンド（保守型）	4,203,459,238
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）	2,511,358,868
野村DC外国債券インデックスファンド	2,493,189,250
マイバランス50（確定拠出年金向け）	2,400,306,707
マイバランス70（確定拠出年金向け）	2,163,660,740
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）	2,115,180,803
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	2,018,404,437
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）	1,907,486,569
マイバランス30（確定拠出年金向け）	1,820,986,375
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）	1,804,312,476
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,745,367,331
野村外国債券インデックス（野村SMA向け）	1,689,490,286
野村世界6資産分散投信（成長コース）	1,515,216,664
のむらップ・ファンド（積極型）	1,486,329,678
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	1,421,173,277
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）	1,251,940,876
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	1,112,958,024
マイバランスDC30	1,012,111,671
野村DC運用戦略ファンド	754,737,592
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）	650,873,984
マイバランスDC50	586,652,515
野村インデックスファンド・外国債券	571,229,988
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）	520,369,883
野村外国債券バッシブファンド（確定拠出年金向け）	518,466,464
ネクストコア	483,317,021
マイバランスDC70	354,395,352
野村外国債券インデックスファンド	286,101,969
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）	240,094,682
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	210,656,574
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）	197,213,360
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）	105,881,930
バランスセレクト50	89,600,390
バランスセレクト30	86,883,757
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	83,971,392
野村資産設計ファンド2040	72,555,388
バランスセレクト70	67,555,802
野村資産設計ファンド2020	50,467,803
野村資産設計ファンド2015	46,681,186
野村資産設計ファンド2025	46,648,867
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）	43,530,310
野村資産設計ファンド2030	39,447,006
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）	36,879,283
野村資産設計ファンド2035	25,922,484
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	11,597,920
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）	8,766,188
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	7,574,123
野村資産設計ファンド2045	5,375,804

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	5,063,000
野村DC運用戦略ファンドM	5,055,226
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）	4,450,812
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	4,353,670
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,628,781
野村DC運用戦略ファンドA	2,591,399
野村資産設計ファンド2050	2,348,224
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	347,674
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	266,217
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	244,786
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	218,042
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	170,783

○お知らせ

信託金限度額を、1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2016年4月15日>



Asset
Management

GS 外国債券コア・ファンド (少数人数私募)

第11期末(2016年8月12日)		第11期	
基準価額	14,851円	騰落率	5.67%
純資産総額	15,409百万円	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めざします。
主要投資対象	
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11期(決算日2016年8月12日)

作成対象期間:2015年8月13日～2016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(少数人数私募)」は、このたび、第11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めざ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)	税引前 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
				騰落率	騰落率			
7期 (2012年8月13日)	円 12,466	円 0	% 7.8	12,314	% 5.6	% 109.1	% 6.1	百万円 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
11期 (2016年8月12日)	14,851	0	5.7	14,259	5.5	82.1	△2.7	15,409

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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		ベンチマーク	騰落率		債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2015年8月12日	円 14,054	% —	13,510	% —	% 94.5	% 12.6	
8月末	13,982	△0.5	13,424	△0.6	87.9	16.2	
9月末	14,028	△0.2	13,502	△0.1	103.1	7.2	
10月末	14,092	0.3	13,538	0.2	102.0	3.5	
11月末	14,170	0.8	13,542	0.2	103.0	2.1	
12月末	14,048	△0.0	13,463	△0.4	109.8	15.0	
2016年1月末	14,179	0.9	13,654	1.1	98.1	19.6	
2月末	14,243	1.3	13,748	1.8	94.5	△0.1	
3月末	14,383	2.3	13,840	2.4	101.0	1.3	
4月末	14,365	2.2	13,826	2.3	102.7	4.4	
5月末	14,456	2.9	13,876	2.7	103.0	△0.8	
6月末	14,654	4.3	14,117	4.5	98.4	4.5	
7月末	14,775	5.1	14,232	5.3	100.5	0.5	
(期末) 2016年8月12日	14,851	5.7	14,259	5.5	82.1	△2.7	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

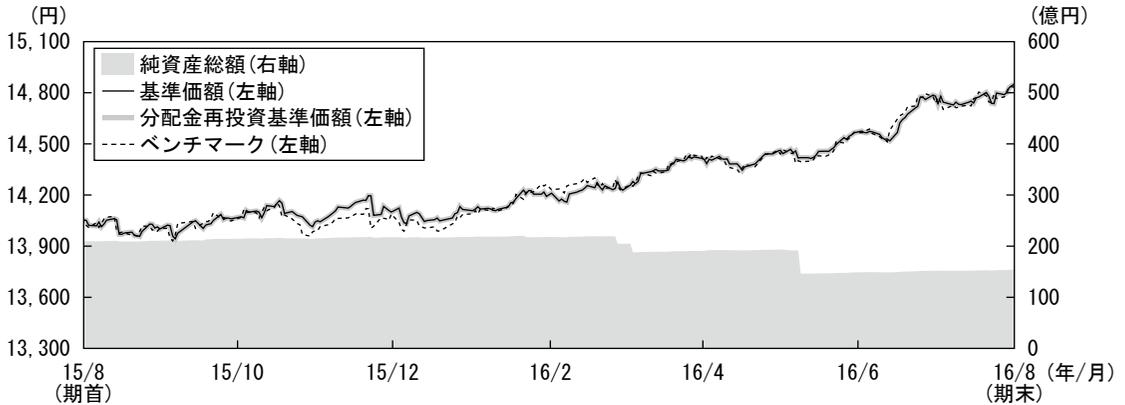
(注2) ベンチマーク（パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース、ヘッジ付き））は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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（2015年8月13日～2016年8月12日）



第11期首：14,054円

第11期末：14,851円

（期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+5.67%（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14,054円から797円上昇し、期末には14,851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、期の序盤は、原油価格の下落などを背景としたインフレ期待の後退や、中国の人民元切り下げをきっかけに世界的に株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが利回りの低下要因となる一方、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で2015年12月の利上げの可能性が示唆されたことや、市場予想を大幅に上回る10月の雇用統計などを受けて、12月の利上げ観測が高まったことなどが利回り上昇要因となり、レンジ圏で推移しました。期中盤は、原油価格の下落、欧州銀行の信用不安、中国や米国経済の低迷などを背景に世界経済の先行き懸念が高まり、利回りは低下しました。期の終盤は、EU（欧州連合）離脱の是非を問う英国国民投票でEU離脱が支持されたことによる世界経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下傾向となりました。期末にかけて、先進国による金融緩和期待や米国の利上げ観測の後退などを背景にリスク回避姿勢が弱まり、利回りは上昇に転じたものの、期を通じて見ると、利回りは低下する結果となりました。

ユーロ圏では、期の前半は、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁の発言などを背景に追加緩和観測が高まり、利回りは低下しました。期の後半は世界的な景気減速懸念の高まりやECBによる追加緩和期待、欧州委員会による成長・インフレ見通しの下方修正などを受けて利回りは低下基調となりました。その後も、英国のEU離脱決定や欧州銀行の信用不安の再燃などを背景に欧州の政治、経済への懸念が高まり利回りは低下し、期を通じて利回りは低下する結果となりました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して円高が進みました。

米ドルは、期の前半は、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米国の利上げ観測が後退したこと、原油価格の下落などから、円に対して下落しました。期の後半も、英国のEU離脱決定などを受けて安全資産とされる円の需要が高まったほか、日銀の追加緩和見送りや日本の景気刺激策が市場予想を下回る内容となったこと、米国の利上げ観測が後退したことなどから、円に対して下落しました。ユーロは、12月にECBが実施した追加金融緩和策が市場の期待を下回り円に対して上昇する局面もありましたが、米ドル同様、安全資産とされる円の需要が高まったことや、ECBによる追加緩和期待などを背景に、期を通じて対円で概ね下落基調となりました。

◆ポートフォリオについて**＜本ファンド＞**

GS 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ユーロ圏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、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でした。

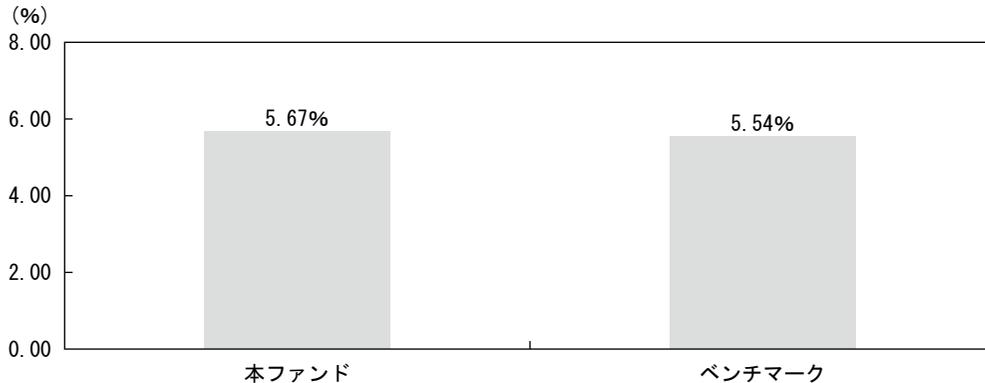
期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

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、ユーロや英ポンド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+5.67%となり、ベンチマーク（+5.54%）を上回りました。

当期においては国別配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となる一方で、通貨配分戦略、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、ユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや社債の銘柄選択などがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルやスウェーデン・クロナのオーバーウェイト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、期初から1月にかけて社債のオーバーウェイト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＞

主なポジションについては、デュレーション戦略では、ドル高などの米国経済に対する懸念材料が緩和し始めていることに加え、経済指標の上振れが続いており年内利上げの可能性が見込まれることなどから、米国の短期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、金融政策の違いなどを背景に、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を構築しています。通貨配分戦略では、ECBが量的緩和策を維持するとの見方からユーロをアンダーウェイトとし、堅調な国内経済が市場に織り込まれていないとの考えからスウェーデン・クローナをオーバーウェイトとしています。セクター配分戦略については、社債に対してやや弱気の見方をしています。社債については、バリュエーションは引き続き魅力的と考えているものの、夏場にかけて市場が弱含む傾向にあることなどを懸念しています。

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2016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

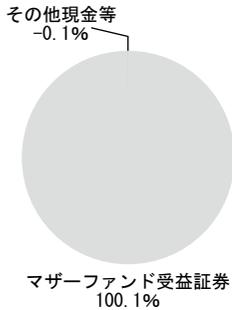
◆本ファンドの組入資産の内容 (2016年8月12日現在)

○組入れファンド

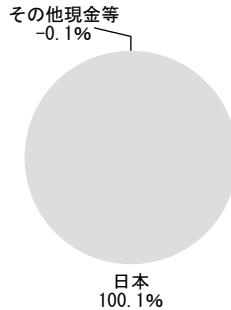
(組入銘柄数：1 銘柄)

ファンド名	比率
GS 外国債券コア・マザーファンド	100.1%

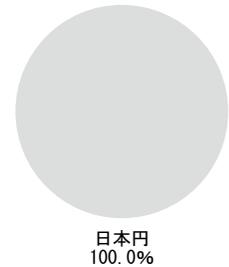
○資産別配分



○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

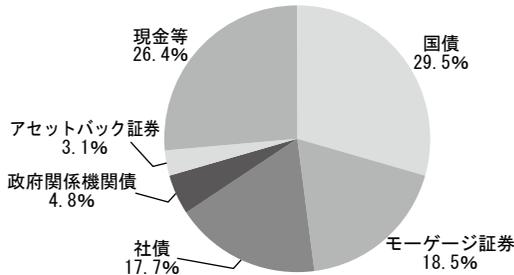
GS 外国債券コア・マザーファンド（2016年8月12日現在）

○債券特性値

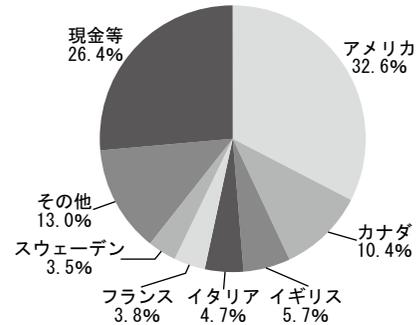
最終利回り : 0.85%

デュレーション : 5.89年

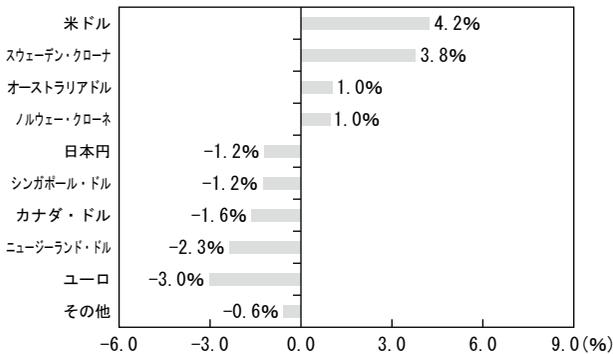
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 306銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	カナダ国債 0.75% 2021年3月1日	国債	CAD	7.8%
2	ジニーメイ 4% 2045年7月20日	モーゲージ証券	USD	2.9%
3	ジニーメイ 4% 2043年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.4%
4	スウェーデン国債 3.75% 2017年8月12日	国債	SEK	2.2%
5	ファニーメイ 3% 2046年9月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4% 2045年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.0%
7	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.5%
8	ファニーメイ 4% 2046年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.4%
9	フランス国債 1.75% 2024年11月25日	国債	EUR	1.2%
10	スペイン国債 2.75% 2019年4月30日	国債	EUR	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
	2015年8月13日～2016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 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 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
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(6)	(0.043)	
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 (0.021)	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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.004)	
合計	20	0.148	

期中の平均基準価額は14,281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（2015年8月13日から2016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 1,165,506	千円 1,681,413	千口 5,710,816	千円 8,285,433

■ 利害関係人との取引状況等（2015年8月13日から2016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。

GS 外国債券コア・マザーファンド

区 分	当 期			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 61,755	百万円 —	% —	百万円 64,959	百万円 —	% —
債券先物取引	68,699	—	—	71,583	—	—
その他先物取引	10,935	—	—	13,417	—	—
為替直物取引	238,973	59	0.0	239,973	92	0.0

(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)	1,945千円
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（2016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
GS 外国債券コア・マザーファンド	千口 14,805,654	千口 10,260,344	千円 15,420,271

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
GS 外国債券コア・マザーファンド	千円 15,420,271	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	15,420,271	100.0

(注1) GS 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（14,223,466千円）の投資信託財産総額（20,140,990千円）に対する比率は70.6%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=102.21円、1カナダドル=78.70円、1メキシコペソ=5.60円、1ユーロ=113.79円、1英ポンド=132.48円、1スイスフラン=104.76円、1スウェーデンクローナ=12.05円、1ノルウェークローネ=12.40円、1デンマーククローネ=15.30円、1チェココルナ=4.21円、1ポーランドズロチ=26.70円、1ロシアルーブル=1.59円、1オーストラリアドル=78.41円、1ニュージーランドドル=73.53円、1イスラエルシェケル=26.79円、1南アフリカランド=7.63円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2016年8月12日
(A) 資 産	15,420,271,416円
GS 外国債券コア・マザーファンド(評価額)	15,420,271,416
(B) 負 債	10,318,654
未払信託報酬	9,477,096
その他未払費用	841,558
(C) 純資産総額(A-B)	15,409,952,762
元 本	10,376,251,070
次期繰越損益金	5,033,701,692
(D) 受益権総口数	10,376,251,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,851円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2015年8月13日 至 2016年8月12日
(A) 有価証券売買損益	827,849,798円
売 買 益	987,673,734
売 買 損	△ 159,823,936
(B) 信託報酬等	△ 22,753,830
(C) 当期損益金(A+B)	805,095,968
(D) 前期繰越損益金	1,715,799,613
(E) 追加信託差損益金	2,512,806,111
(配当等相当額)	(2,562,500,178)
(売買損益相当額)	(△ 49,694,067)
(F) 計 (C+D+E)	5,033,701,692
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,033,701,692
追加信託差損益金	2,512,806,111
(配当等相当額)	(2,566,902,336)
(売買損益相当額)	(△ 54,096,225)
分配準備積立金	2,520,895,581

(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14,957,699,675円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,178,754,814円、同解約元本額は5,760,203,419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 11 期
	2015年8月13日～2016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	4,903

(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。

GS 外国債券コア・マザーファンド

親投資信託

第11期(決算日2016年8月12日)

作成対象期間: 2015年8月13日～2016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めざします。
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	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額	
		騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	百万円	
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
11期(2016年8月12日)	15,029	5.8	14,259	5.5	82.1	△2.7	15,420

(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	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	
		騰落率	騰落率			
(期首) 2015年8月12日	円 14,206	% —	13,510	% —	% 94.4	% 12.6
8月末	14,134	△0.5	13,424	△0.6	87.9	16.2
9月末	14,182	△0.2	13,502	△0.1	103.1	7.2
10月末	14,248	0.3	13,538	0.2	102.0	3.5
11月末	14,328	0.9	13,542	0.2	102.9	2.1
12月末	14,206	0.0	13,463	△0.4	109.7	15.0
2016年1月末	14,340	0.9	13,654	1.1	98.0	19.6
2月末	14,406	1.4	13,748	1.8	94.5	△0.1
3月末	14,549	2.4	13,840	2.4	101.0	1.3
4月末	14,532	2.3	13,826	2.3	102.7	4.4
5月末	14,626	3.0	13,876	2.7	103.0	△0.8
6月末	14,828	4.4	14,117	4.5	98.4	4.5
7月末	14,951	5.2	14,232	5.3	100.4	0.5
(期末) 2016年8月12日	15,029	5.8	14,259	5.5	82.1	△2.7

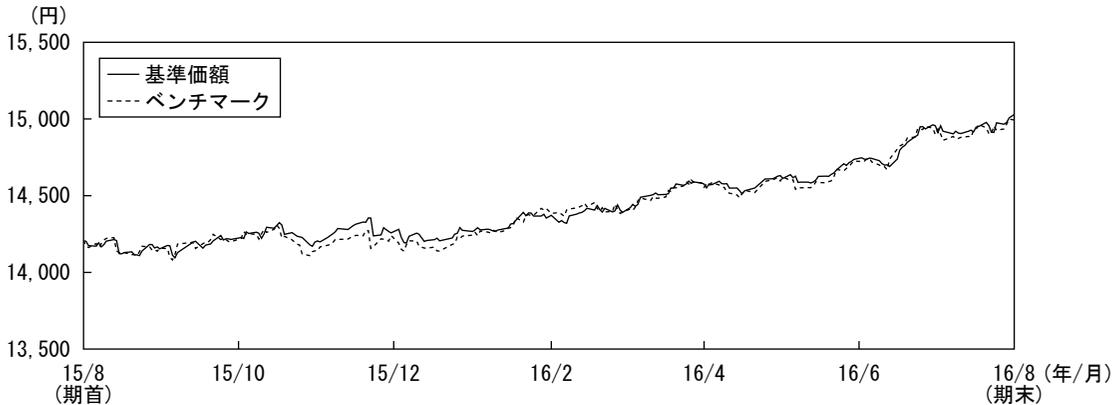
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2015年8月13日～2016年8月12日）



(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) 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14,206円から823円上昇し、期末には15,029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、期の序盤は、原油価格の下落などを背景としたインフレ期待の後退や、中国の人民元切り下げをきっかけに世界的に株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが利回りの低下要因となる一方、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で2015年12月の利上げの可能性が示唆されたことや、市場予想を大幅に上回る10月の雇用統計などを受けて、12月の利上げ観測が高まったことなどが利回り上昇要因となり、レンジ圏で推移しました。期の中盤は、原油価格の下落、欧州銀行の信用不安、中国や米国経済の低迷などを背景に世界経済の先行き懸念が高まり、利回りは低下しました。期の終盤は、EU（欧州連合）離脱の是非を問う英国国民投票でEU離脱が支持されたことによる世界経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは低下傾向となりました。期末にかけて、先進国による

金融緩和期待や米国の利上げ観測の後退などを背景にリスク回避姿勢が弱まり、利回りは上昇に転じたものの、期を通じて見ると、利回りは低下する結果となりました。

ユーロ圏では、期の前半は、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁の発言などを背景に追加緩和観測が高まり、利回りは低下しました。期の後半は世界的な景気減速懸念の高まりやECBによる追加緩和期待、欧州委員会による成長・インフレ見通しの下方修正などを受けて利回りは低下基調となりました。その後も、英国のEU離脱決定や欧州銀行の信用不安の再燃などを背景に欧州の政治、経済への懸念が高まり利回りは低下し、期を通じて利回りは低下する結果となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロなどに対して円高が進みました。

米ドルは、期の前半は、中国の人民元切り下げをきっかけに世界の株式市場が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米国の利上げ観測が後退したこと、原油価格の下落などから、円に対して下落しました。期の後半も、英国のEU離脱決定などを受けて安全資産とされる円の需要が高まったほか、日銀の追加緩和見送りや日本の景気刺激策が市場予想を下回る内容となったこと、米国の利上げ観測が後退したことなどから、円に対して下落しました。ユーロは、12月にECBが実施した追加金融緩和策が市場の期待を下回り円に対して上昇する局面もありましたが、米ドル同様、安全資産とされる円の需要が高まったことや、ECBによる追加緩和期待などを背景に、期を通じて対円で概ね下落基調となりました。

◆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ユーロ圏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、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でした。

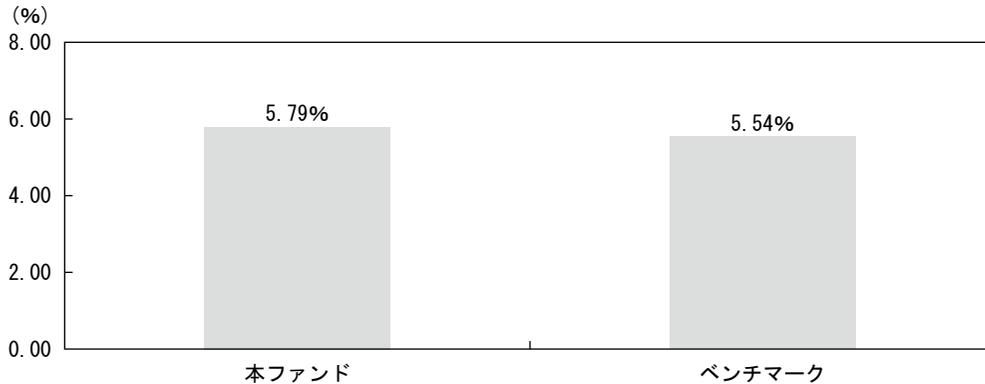
期末時点では、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のアンダーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

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、ユーロや英ポンド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+5.79%となり、ベンチマーク（+5.54%）を上回りました。

当期においては国別配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となる一方で、通貨配分戦略、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、ユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、国債および金利スワップや社債の銘柄選択などがプラス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルやスウェーデン・クロナのオーバーウェイト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、期初から1月にかけて社債のオーバーウェイト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

主なポジションについては、デュレーション戦略では、ドル高などの米国経済に対する懸念材料が緩和し始めていることに加え、経済指標の上振れが続いており年内利上げの可能性が見込まれることなどから、米国の短期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、金融政策の違いなどを背景に、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を構築しています。通貨配分戦略では、ECBが量的緩和策を維持するとの見方からユーロをアンダーウェイトとし、堅調な国内経済が市場に織り込まれていないとの考えからスウェーデン・クロナをオーバーウェイトとしています。セクター配分戦略については、社債に対してやや弱気の見方をしています。社債については、バリュエーションは引き続き魅力的と考えているものの、夏場にかけて市場が弱含む傾向にあることなどを懸念しています。

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2016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

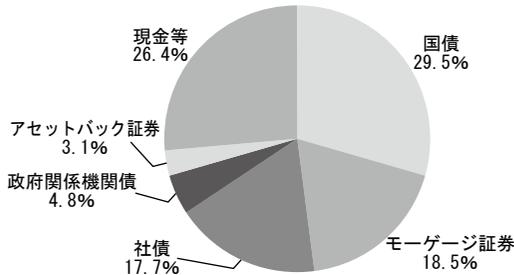
◆本ファンドの組入資産の内容 (2016年8月12日現在)

○債券特性値

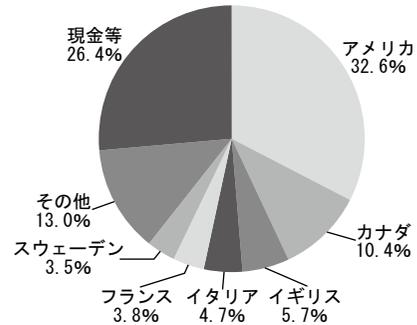
最終利回り : 0.85%

デュレーション : 5.89年

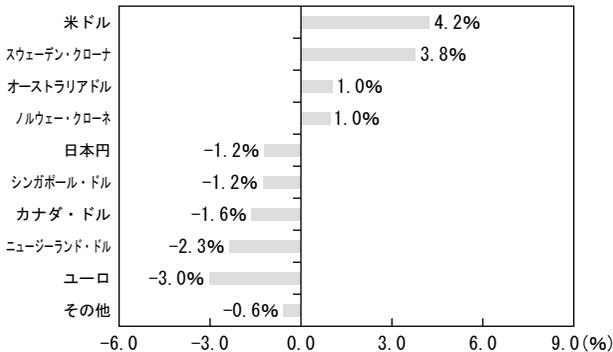
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 306銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	カナダ国債 0.75% 2021年3月1日	国債	CAD	7.8%
2	ジニーメイ 4% 2045年7月20日	モーゲージ証券	USD	2.9%
3	ジニーメイ 4% 2043年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.4%
4	スウェーデン国債 3.75% 2017年8月12日	国債	SEK	2.2%
5	ファニーメイ 3% 2046年9月1日	モーゲージ証券	USD	2.1%
6	ジニーメイ 4% 2045年10月20日	モーゲージ証券	USD	2.0%
7	イタリア国債 2.15% 2017年11月12日	国債	EUR	1.5%
8	ファニーメイ 4% 2046年9月1日	モーゲージ証券	USD	1.4%
9	フランス国債 1.75% 2024年11月25日	国債	EUR	1.2%
10	スペイン国債 2.75% 2019年4月30日	国債	EUR	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
	2015年8月13日～2016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)	0.021 (0.021) (0.001)	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	0.031	

期中の平均基準価額は14,444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 (2015年8月13日から2016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	57,297	63,927	
		特殊債券	330,327	324,276 (3,490)	
		社債券(投資法人債券を含む)	29,555	39,412 (6,141)	
	カナダ	国債証券	24,988	11,934	
		地方債証券	1,151	—	
	メキシコ	国債証券	21,995	7,460 (27,295)	
				千メキシコペソ	千メキシコペソ
	国	ドイツ	国債証券	16,503	21,541
			特殊債券	1,978	1,979
			社債券(投資法人債券を含む)	304	475
イタリア		国債証券	7,543	11,445	
		社債券(投資法人債券を含む)	1,440	1,610 (26)	
フランス		国債証券	6,812	8,755	
		特殊債券	199	98	
オランダ		社債券(投資法人債券を含む)	1,747	3,436	
		国債証券	—	4,148	
スペイン		社債券(投資法人債券を含む)	1,548	2,680	
	国債証券	7,407	11,636		
ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	608	716		
	国債証券	1,350	1,453		
オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	897	310		
	国債証券	1,768	1,765		
	アイルランド	1,090	1,334		
	社債券(投資法人債券を含む)	13,591	16,256		
その他	特殊債券	13,591	8,292 (591)		
	社債券(投資法人債券を含む)	2,687			

			買 付 額	売 付 額
外 国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 1,618	千英ポンド 4,302
		特 殊 債 券	873	400
		社債券(投資法人債券を含む)	489	(1,479 783)
	ス イ ス	特 殊 債 券	千スイスフラン —	千スイスフラン 255
		国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 149,230	千スウェーデンクローナ 108,176
	ス ウ ェ ー デ ン	特 殊 債 券	1,404	—
		国 債 証 券	千ノルウェークローネ 14,242	千ノルウェークローネ 14,149
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 1,084	千ポーランドズロチ —
		国 債 証 券	千ロシアルーブル 5,641	千ロシアルーブル —
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千オーストラリアドル 725	千オーストラリアドル 1,646
社債券(投資法人債券を含む)		—	(30 164)	
オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	

(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) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 新規買付額	建 決 済 額	売 新規売付額	建 決 済 額
			百万円	百万円	百万円	百万円
外	債 券 先 物 取 引	米 国 国 債 先 物 10 年	268	267	15,612	16,689
		米 国 国 債 先 物 2 年	5,695	6,176	2,583	2,509
		米 国 国 債 先 物 20 年	55	54	2,074	2,117
		米 国 国 債 先 物 30 年	3,263	2,935	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	6,128	8,210	9,850	7,800
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,094	1,031	—	—
		オーストラリア国債先物10年	477	596	—	—
		オーストラリア国債先物3年	2,492	2,440	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	2,726	2,746	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	3,645	3,191	1,413	1,407
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	809	849	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	8,933	9,373	160	103
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	111	—	631	656
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	943	1,008	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	409	—	373	358
		国	そ の 他 先 物 取 引	30日フェデラルファンド金利先物	698	698
E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	476			445	2,691	2,693
英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ケ 月	—			1,975	6,389	5,813
ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ケ 月	1,253			1,216	—	—

(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。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
金 利 ス ワ ッ プ	138

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄（2015年8月13日から2016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
G2SF 4% TBA Dec' 15 45/12/1		2,055,608	G2SF 4% TBA Dec' 15 45/12/1		2,055,283
CANADA-GOV' T 0.75% 21/3/1		2,014,734	FNCL 4% TBA Dec' 15 45/12/1		1,920,078
FNCL 4% TBA Dec' 15 45/12/1		1,920,148	FNCL 3.5% TBA Dec' 15 45/12/1		1,872,583
FNCL 3.5% TBA Dec' 15 45/12/1		1,884,639	G2SF 4% TBA Mar' 16 46/3/1		1,807,236
G2SF 4% TBA Mar' 16 46/3/1		1,831,512	G2SF 4% TBA May' 16 46/5/1		1,528,710
SWEDISH GOVT 3.75% 17/8/12		1,659,637	G2SF 4% TBA Feb' 16 46/2/1		1,477,697
G2SF 4% TBA May' 16 46/5/1		1,528,255	FNCL 4% TBA May' 16 46/5/1		1,415,597
G2SF 4% TBA Feb' 16 46/2/1		1,455,773	US TREASURY N/B 1.5% 20/5/31		1,373,177
FNCL 4% TBA May' 16 46/5/1		1,415,597	FNCL 4% TBA Apr' 16 46/4/1		1,290,895
US TREASURY N/B 1.5% 20/5/31		1,393,625	SWEDISH GOVT 3.75% 17/8/12		1,242,382

(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（2015年8月13日から2016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 61,755	百万円 -	% -	百万円 64,959	百万円 -	% -
債券先物取引	68,699	-	-	71,583	-	-
その他先物取引	10,935	-	-	13,417	-	-
為替直物取引	238,973	59	0.0	239,973	92	0.0
金利スワップ	138	-	-	-	-	-

(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)		1,945千円
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（2016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	2 年 上 以	2 年 未	2 年 満
アメリカ 〈売付債券〉	千米ドル 71,547 〈12,000〉	千米ドル 67,930 〈12,799〉	千円 6,943,158 〈1,308,216〉	% 45.0 〈8.5〉	% 1.2 〈-〉	% 39.7 〈8.5〉	% 4.7 〈-〉	% 0.6 〈-〉	
カナダ	千カナダドル 19,760	千カナダドル 20,427	1,607,653	10.4	-	1.1	9.3	-	
メキシコ	千メキシコペソ 11,745	千メキシコペソ 13,996	78,380	0.5	-	0.4	0.1	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイ ツ	50	52	5,922	0.0	-	0.0	-	-	
イタリ ア	5,530	6,089	692,870	4.5	-	1.5	0.6	2.4	
フ ラ ン ス	2,650	3,388	385,613	2.5	0.1	2.5	-	-	
オ ラ ン ダ	650	690	78,586	0.5	0.2	0.5	-	-	
ス ペ イ ン	3,170	3,712	422,447	2.7	-	1.3	1.5	-	
ベルギ ー	1,760	2,087	237,543	1.5	-	1.5	-	-	
オーストリア	1,590	1,821	207,246	1.3	-	1.3	-	-	
フィンランド	730	836	95,135	0.6	-	-	0.6	-	
アイルランド	550	646	73,530	0.5	-	0.2	0.3	-	
そ の 他	3,137	3,233	367,961	2.4	-	1.4	1.0	-	
イギリス	千英ポンド 3,612	千英ポンド 4,426	586,412	3.8	-	2.6	0.5	0.7	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 42,300	千スウェーデンクローナ 45,714	550,853	3.6	-	0.4	1.0	2.2	
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 1,691	25,877	0.2	-	0.2	-	-	
チェコ	千チェココルナ 3,890	千チェココルナ 4,090	17,222	0.1	-	-	0.1	-	
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,095	千ポーランドズロチ 2,124	56,711	0.4	-	0.1	0.3	-	
ロシア	千ロシアルーブル 6,560	千ロシアルーブル 6,044	9,611	0.1	0.1	0.1	-	-	
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,685	千オーストラリアドル 1,884	147,798	1.0	-	0.7	0.3	-	
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	9,539	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 7,574	57,794	0.4	-	0.4	0.0	-	
合 計	-	-	11,349,657	73.6	1.6	47.4	20.2	6.0	

(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) 金額の単位未満切捨て。

(注3) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注4) 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5) 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				
		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	INDONESIA REP 5.125%	5.125	200	229	23,495	2045/1/15
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	240	331	33,837	2044/1/15
	MEXICAN UTD STS 4.75%	4.75	260	283	28,966	2044/3/8
	REPUBLIC OF KAZA 5.125%	5.125	200	223	22,869	2025/7/21
	REPUBLIC OF KORE 7.125%	7.125	120	138	14,135	2019/4/16
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	560	593	60,626	2023/7/15
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	470	487	49,814	2025/7/15
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	1,360	1,455	148,802	2024/1/15
	TSY INFL IX N/B 1.375%	1.375	520	633	64,736	2044/2/15
	UNITED MEXICAN 4.35%	4.35	200	205	20,953	2047/1/15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.95%	7.95	125	150	15,392	2036/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	175	191	19,610	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	FG G07479	4.0	114	123	12,603	2041/2/1
	FG G07505	7.0	81	96	9,825	2039/2/1
	FG V80552	4.0	66	72	7,361	2041/2/1
	FGCI G11423	5.0	53	54	5,598	2018/7/1
	FHMS K005 A2	4.317	1,200	1,300	132,908	2019/11/25
	FHMS K020 A2	2.373	100	103	10,568	2022/5/25
	FHMS K030 A1	2.779	164	171	17,498	2022/9/25
	FHMS K701 A2	3.882	300	307	31,401	2017/11/25
	FHMS K714 A2	3.034	500	529	54,147	2020/10/25
	FN 680246	6.0	0	0	90	2033/1/1
	FN 695330	6.0	1	1	196	2033/1/1
	FN 896410	6.0	5	6	617	2036/7/1
	FN 899829	6.0	82	94	9,636	2037/8/1
	FN 924039	6.0	76	88	9,003	2037/5/1
	FN 930142	6.0	2	2	237	2038/11/1
	FN 938465	6.0	579	665	67,980	2037/7/1
	FN AL2293	4.38	268	296	30,258	2021/6/1
	FN AL4316	7.0	39	46	4,743	2039/3/1
	FN AQ4055	3.0	20	21	2,194	2043/4/1
	FN AQ7146	3.0	18	19	2,001	2043/1/1
	FN AQ9317	3.0	40	42	4,371	2043/1/1
	FN AT0654	3.0	42	44	4,571	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	36	38	3,900	2043/4/1
	FN AU0926	3.5	356	377	38,550	2043/7/1
	FN AU0955	3.5	278	293	30,040	2043/8/1
	FN AU3746	3.5	266	282	28,829	2043/8/1
	FN FN0004	3.619	168	179	18,356	2020/12/1
FN FN0009	3.416	241	257	26,308	2020/10/1	
FNCI 731638	4.5	1	1	151	2018/8/1	

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	FNCI 761271	5.0	126	132	13,500	2019/2/1
	FNCI 995429	5.5	13	14	1,443	2023/9/1
	FNCI 995430	5.5	7	8	888	2023/9/1
	FNCI 995432	5.5	12	13	1,385	2023/10/1
	FNCL 3% TBA Sep' 16	—	4,000	4,144	423,564	2046/9/1
	FNCL 357850	5.5	2	2	295	2035/7/1
	FNCL 4% TBA Sep' 16	—	5,000	5,352	547,063	2046/9/1
	FNCL 741862	5.5	0	0	95	2033/9/1
	FNCL 766197	5.5	0	1	109	2034/2/1
	FNCL 766284	5.5	1	1	142	2034/3/1
	FNCL 767528	5.5	3	3	407	2034/2/1
	FNCL 775776	5.5	2	3	330	2034/5/1
	FNCL 776974	5.5	0	0	22	2034/4/1
	FNCL 781629	5.5	7	8	879	2034/12/1
	FNCL 794728	5.5	3	4	444	2034/10/1
	FNCL 803848	5.5	24	28	2,925	2034/12/1
	FNCL 822815	5.5	2	3	336	2035/4/1
	FNCL 824555	5.5	2	3	349	2035/7/1
	FNCL 838452	5.5	1	1	153	2035/9/1
	FNCL 899119	5.5	0	0	23	2037/4/1
	FNCL 928062	5.5	0	0	10	2037/2/1
	FNCL 938488	5.5	0	0	7	2037/5/1
	FNCL 964930	5.5	0	0	6	2038/8/1
	FNCL 968371	5.5	0	0	20	2038/9/1
	FNCL 970131	5.5	0	0	29	2038/3/1
	FNCL 981313	5.5	0	0	25	2038/6/1
	FNCL 985108	5.5	0	0	23	2038/7/1
	FNCL 987032	5.5	0	0	15	2038/8/1
	FNCL 991487	5.5	2	2	304	2038/10/1
	FNCL 993050	5.5	0	0	7	2038/12/1
	FNR 2012-111 B	7.0	25	28	2,937	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	128	150	15,413	2042/7/25
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	700	1,086	111,028	2031/3/15
	FREMF 2015-K44 B	3.684483	600	602	61,542	2048/1/25
	G2 MA1376	4.0	3,416	3,671	375,306	2043/10/20
	G2 MA2522	4.0	892	957	97,850	2045/1/20
	G2 MA2893	4.0	589	631	64,537	2045/6/20
	G2 MA2962	4.0	4,048	4,330	442,588	2045/7/20
	G2 MA3174	4.0	2,889	3,090	315,918	2045/10/20
	G2 MA3522	4.0	200	214	21,969	2046/3/20
	G2SF 4% TBA Aug' 16	—	2,000	2,137	218,521	2046/8/1
	GNR 2015-14 IO	5.0	1,289	215	21,976	2044/10/20
	IO FHR 4320 SD	5.61865	129	22	2,349	2039/7/15

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		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券(除く金融債)	10 FNR 2013-121 SA	5.6121	276	49	5,094	2043/12/25	
	10 FNR 2014-87 MS	5.7621	98	18	1,861	2045/1/25	
	10 FNR 2015-79 SA	5.7621	803	137	14,040	2045/11/25	
	10 FNR 2015-81 SA	5.2121	1,974	274	28,044	2045/11/25	
	10 FNR 2015-82 MS	5.2121	416	59	6,076	2045/11/25	
	10 GNR 2010-20 SE	5.76345	22	3	384	2040/2/20	
	10 GNR 2010-31 SA	5.26345	228	34	3,502	2040/3/20	
	10 GNR 2011-17 SA	5.61345	877	122	12,504	2040/9/20	
	10 GNR 2012-149 MS	5.76345	183	28	2,863	2042/12/20	
	10 GNR 2013-134 DS	5.61345	122	19	2,042	2043/9/20	
	10 GNR 2013-181 SA	5.61345	490	79	8,147	2043/11/20	
	10 GNR 2014-133 BS	5.11345	598	86	8,808	2044/9/20	
	10 GNR 2014-41 SA	5.61345	135	23	2,376	2044/3/20	
	10 GNR 2015-110 MS	5.22345	116	16	1,681	2045/8/20	
	10 GNR 2015-159 HS	5.71345	408	63	6,517	2045/11/20	
	10 GNR 2016-1 ST	5.71345	836	130	13,358	2046/1/20	
	RUWAI POWER CO 6%	6.0	200	240	24,530	2036/8/31	
	SLCC 2011-1 A	1.7079	177	176	18,076	2027/10/25	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING 3.45%	3.45	100	104	10,683	2022/3/15
		AIREM 2006-1A 1A	0.8666	414	399	40,814	2066/9/20
AMERICAN TOWER C 3.3%		3.3	150	156	16,018	2021/2/15	
ANADARKO PETROLE 4.5%		4.5	150	134	13,779	2044/7/15	
ANHEUSER-BUSCH I 2.65%		2.65	350	360	36,864	2021/2/1	
ANHEUSER-BUSCH I 3.3%		3.3	100	104	10,702	2023/2/1	
ANHEUSER-BUSCH I 3.65%		3.65	600	637	65,163	2026/2/1	
APACHE CORP 4.25%		4.25	100	97	9,916	2044/1/15	
AT&T INC 2.45%		2.45	50	51	5,212	2020/6/30	
AT&T INC 3%		3.0	50	51	5,250	2022/6/30	
BACM 2007-2 AM		5.801388	75	76	7,849	2049/4/10	
BANK OF AMERICA 3.5%		3.5	350	363	37,165	2026/4/19	
BANK OF AMERICA 3.875%		3.875	350	373	38,181	2025/8/1	
BAT INTL FINANCE 3.95%		3.95	400	447	45,772	2025/6/15	
BUCKEYE PARTNERS 4.15%		4.15	150	150	15,425	2023/7/1	
CAPITAL ONE FINA 4.2%		4.2	300	309	31,641	2025/10/29	
CEDLT 2007-A A3		0.6936	142	140	14,340	2023/12/28	
CGCMT 2008-C7 A1A		6.053728	989	1,025	104,785	2049/12/10	
CHARTER COMM OPT 3.579%		3.579	100	104	10,689	2020/7/23	
CHARTER COMM OPT 4.908%		4.908	250	275	28,144	2025/7/23	
COLUMBIA PIPELIN 2.45%		2.45	50	50	5,141	2018/6/1	
COLUMBIA PIPELIN 3.3%		3.3	50	51	5,263	2020/6/1	
COMM 2007-C9 A1A		6.00692	967	993	101,520	2049/12/10	
COX COMMUNICATIO 3.25%		3.25	50	50	5,142	2022/12/15	
CSMC 2007-C1 A1A		5.361	344	347	35,492	2040/2/15	

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	CSMC 2007-C2 A1A	5.526	1,212	1,226	125,400	2049/1/15
	CVS HEALTH CORP 3.5%	3.5	400	430	43,999	2022/7/20
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	118	113	11,562	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	0.3022	304	237	24,271	2036/11/15
	DEVON ENERGY COR 3.25%	3.25	200	196	20,035	2022/5/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	900	906	92,623	2019/3/28
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	450	462	47,281	2020/6/4
	EDUSA 2015-2 A	1.4879	796	790	80,822	2056/12/25
	EMD FINANCE LLC 3.25%	3.25	500	513	52,475	2025/3/19
	ENERGY TRANSFER 3.6%	3.6	100	97	9,971	2023/2/1
	ENTERPRISE PRODU 2.85%	2.85	100	103	10,531	2021/4/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3.75	200	209	21,399	2025/2/15
	EXELON CORP	3.95	150	162	16,629	2025/6/15
	FIDELITY NATIONA 4.5%	4.5	200	220	22,521	2022/10/15
	FIDELITY NATIONA 5%	5.0	300	343	35,090	2025/10/15
	FOREST LABORATOR 5%	5.0	650	731	74,776	2021/12/15
	GENERAL ELEG CAP 3.15%	3.15	215	229	23,410	2022/9/7
	GLENCORE FUNDING 2.5%	2.5	100	98	10,055	2019/1/15
	HCP INC 2.625%	2.625	100	101	10,338	2020/2/1
	HCP INC 5.375%	5.375	301	337	34,486	2021/2/1
	HJ HEINZ CO 2.8%	2.8	200	208	21,265	2020/7/2
	HJ HEINZ CO 3.95%	3.95	200	218	22,302	2025/7/15
	HP ENTERPRISE CO 4.4%	4.4	150	158	16,156	2022/10/15
	HSBC HLDGS PLC 6.8%	6.8	150	197	20,221	2038/6/1
	ING BANK NV 5.8%	5.8	200	221	22,632	2023/9/25
	INTESA SANPAOLO 2.375%	2.375	300	300	30,729	2017/1/13
	JPMORGAN CHASE & 2.295%	2.295	100	100	10,249	2021/8/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	100	102	10,526	2026/4/1
	KBC BANK NV VAR	8.0	200	214	21,889	2023/1/25
	KINDER MORGAN IN 3.05%	3.05	150	152	15,626	2019/12/1
	LEEK 18X A2B	0.9044	198	211	21,652	2038/9/21
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4.65	200	205	20,978	2026/3/24
	LYONDELLBASELL I 5%	5.0	200	215	22,050	2019/4/15
	MARRIOTT INTERNA 2.3%	2.3	200	199	20,388	2022/1/15
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	100	101	10,329	2026/6/15
	MEAD JOHNSON NUT 4.125%	4.125	150	163	16,667	2025/11/15
	MIDAMERICAN ENER 5.95%	5.95	100	129	13,268	2037/5/15
	MORGAN STANLEY 3.125%	3.125	350	351	35,962	2026/7/27
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	450	473	48,444	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3.875	50	53	5,447	2024/4/29
	MORGAN STANLEY 4%	4.0	50	53	5,482	2025/7/23
	MSBAM 2013-C9 A4	3.102	100	106	10,864	2046/5/15
	MSC 2007-HQ13 AM	5.931	50	48	4,976	2044/12/15

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	NAVSL 2016-2 A2	1.5379	700	704	71,981	2065/6/25
	NEF 2004-2 A3	0.913	69	68	7,034	2018/7/30
	NEWCREST FINANCE 4.2%	4.2	100	103	10,540	2022/10/1
	NSLT 2006-2 A5	0.8145	612	602	61,610	2030/1/25
	ORANGE SA 5.5%	5.5	50	62	6,397	2044/2/6
	PERNOD-RICARD SA 4.45%	4.45	250	276	28,251	2022/1/15
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5.75	200	231	23,694	2021/4/7
	RAS LAFFAN 5.832% (SINK)	5.832	26	27	2,771	2016/9/30
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3.25	27	28	2,896	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4.0	50	54	5,552	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4.45%	4.45	400	448	45,791	2025/6/12
	REYNOLDS AMERICA 5.7%	5.7	50	61	6,284	2035/8/15
	REYNOLDS AMERICA 5.85%	5.85	150	192	19,724	2045/8/15
	RIO TINTO FIN USA LTD 9%	9.0	75	89	9,152	2019/5/1
	ROPER INDUSTRIES 2.05%	2.05	100	100	10,320	2018/10/1
	SABMILLER HOLDIN 4.95%	4.95	200	233	23,874	2042/1/15
	SANTANDER UK GRO 5.625%	5.625	200	203	20,756	2045/9/15
	SCHOL 2010-A A	1.493	312	305	31,247	2041/10/28
	SIGMA ALIMENTOS 4.125%	4.125	200	207	21,157	2026/5/2
	SLCLT 2006-1 A5	0.7625	750	720	73,651	2027/3/15
	SLMA 2005-3 A5	0.8045	356	350	35,859	2024/10/25
	SYNCHRONY FINANC 1.875%	1.875	50	49	5,103	2017/8/15
	SYNCHRONY FINANC 3%	3.0	100	101	10,400	2019/8/15
	TEVA PHARMACEUTI 2.8%	2.8	150	151	15,439	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTI 3.15%	3.15	50	50	5,157	2026/10/1
	TIME WARNER CABL 4.125%	4.125	50	53	5,433	2021/2/15
	TIME WARNER CABL 5%	5.0	100	108	11,099	2020/2/1
	UBS GROUP FUNDIN 4.125%	4.125	300	314	32,158	2025/9/24
	UNITEDHEALTH GRO 2.875%	2.875	250	261	26,743	2021/12/15
	VENTAS REALTY LP 3.25%	3.25	100	102	10,490	2022/8/15
	VENTAS REALTY LP 3.5%	3.5	250	256	26,228	2025/2/1
	VERIZON COMMUNIC 2.625%	2.625	350	347	35,468	2026/8/15
	VERIZON COMMUNIC 3.5%	3.5	250	267	27,382	2024/11/1
	VERIZON COMMUNIC 4.5%	4.5	100	110	11,299	2020/9/15
	VERIZON COMMUNIC 4.522%	4.522	243	258	26,373	2048/9/15
	VERIZON COMMUNIC 5.15%	5.15	100	117	11,968	2023/9/15
	WALGREENS BOOTS 2.6%	2.6	150	152	15,631	2021/6/1
	WALGREENS BOOTS 3.45%	3.45	100	103	10,606	2026/6/1
	WBCMT 2006-C26 A1A	6.009	183	183	18,706	2045/6/15
	WFCM 2015-C31 A4	3.695	1,600	1,763	180,197	2048/11/15
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	150	145	14,827	2025/1/15
	WSLT 2006-1 A5	0.8345	528	521	53,261	2027/7/26
小	計	-	-	-	6,943,158	-

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 地方債証券 特殊債券(除く金融債)	(カナダ)	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	CANADA-GOV' T 0.75%	0.75	15,200	15,287	1,203,118	2021/3/1
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	160	203	16,053	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 3.25%	3.25	200	220	17,355	2021/12/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	300	319	25,155	2025/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4%	4.0	700	789	62,164	2021/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.4%	4.4	300	328	25,859	2019/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	951	74,915	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	400	459	36,166	2021/12/1
CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,800	1,866	146,864	2018/12/15	
小 計	—	—	—	—	1,607,653	—
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(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	5,448	30,509	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	3,180	3,640	20,388	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	676	837	4,687	2038/11/18
	AMERICA MOVIL SA 6%	6.0	2,010	1,986	11,123	2019/6/9
GENERAL ELEC CAP 8.5%	8.5	2,000	2,084	11,671	2018/4/6	
小 計	—	—	—	—	78,380	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	MERCK KGAA VAR	2.625	50	52	5,922	2074/12/12
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 2.15%	2.15	2,030	2,086	237,475	2017/11/12
	BTPS 2.35%	2.35	70	84	9,569	2019/9/15
	BTPS 2.35%	2.35	1,090	1,285	146,276	2024/9/15
	BTPS 5%	5.0	440	703	80,040	2039/8/1
	INTESA SANPAOLO 1.125%	1.125	700	712	81,091	2020/1/14
	MONTE DEI PASCHI 3.5%	3.5	1,200	1,216	138,418	2017/3/20
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)					
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,450	1,672	190,348	2024/11/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	120	141	16,133	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	580	1,062	120,898	2041/4/25
	ELECTRICITE DE F VAR	5.0	200	195	22,277	2049/1/22
	RTE RESEAU DE TR 1%	1.0	100	105	11,999	2026/10/19
SOCIETE DES AUTO 1.125%	1.125	200	210	23,955	2026/1/9	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	COOPERATIEVE RAB 1.25%	1.25	100	105	11,966	2026/3/23
	COOPERATIEVE RAB 1.375%	1.375	50	52	6,015	2027/2/3
	EDP FINANCE BV 2%	2.0	200	209	23,786	2025/4/22
	EDP FINANCE BV 2.625%	2.625	100	108	12,391	2022/1/18
ENEL FINANCE INT 1.375%	1.375	200	214	24,426	2026/6/1	
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	SPAIN I/L BOND 0.55%	0.55	330	341	38,848	2019/11/30
	SPANISH GOV' T 2.75%	2.75	1,520	1,637	186,316	2019/4/30
SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	230	292	33,247	2066/7/30	

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	(ユーロ…スペイン)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	140	172	19,682	2024/4/30	
	SPANISH GOV' T 4.8%	4.8	540	706	80,413	2024/1/31	
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	310	455	51,818	2026/7/30	
普通社債券(含む投資法人債券)	TELEFONICA EMISI 1.46%	1.46	100	106	12,119	2026/4/13	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.15%	2.15	190	243	27,667	2066/6/22	
	BELGIAN 2.6%	2.6	970	1,183	134,619	2024/6/22	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH I 1.5%	1.5	300	318	36,212	2025/3/17
	ANHEUSER-BUSCH I 2%	2.0	200	222	25,370	2028/3/17	
ANHEUSER-BUSCH I 2.75%	2.75	100	120	13,673	2036/3/17		
国債証券	(ユーロ…オーストリア)						
	REP OF AUSTRIA 0.75%	0.75	870	931	105,999	2026/10/20	
	REP OF AUSTRIA 3.65%	3.65	720	889	101,247	2022/4/20	
国債証券	(ユーロ…フィンランド)						
	FINNISH GOV' T 4.375%	4.375	730	836	95,135	2019/7/4	
国債証券	(ユーロ…アイルランド)						
	IRISH GOVT 3.4%	3.4	170	212	24,178	2024/3/18	
	IRISH GOVT 4.5%	4.5	280	330	37,648	2020/4/18	
普通社債券(含む投資法人債券)	GOVERNOR & CO OF 1.25%	1.25	100	102	11,703	2020/4/9	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	190	212	24,187	2023/3/15	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ATREM 2007-1X 2A2	—	558	543	61,844	2066/9/20
	ALBEMARLE CORP 1.875%	1.875	100	106	12,099	2021/12/8	
	APT PIPELINES LT 2%	2.0	150	154	17,539	2027/3/22	
	BMW US CAPITAL L 1.125%	1.125	50	52	5,984	2021/9/18	
	BRITISH TELECOMM 0.625%	0.625	100	102	11,645	2021/3/10	
	BRITISH TELECOMM 1.75%	1.75	200	218	24,836	2026/3/10	
	LEEK 18X A2C	—	39	42	4,824	2038/9/21	
	LLOYDS BANK PLC VAR	11.875	250	259	29,528	2021/12/16	
	MORGAN STANLEY 1.75%	1.75	150	159	18,164	2025/1/30	
	SABMILLER HOLDIN 1.875%	1.875	100	106	12,123	2020/1/20	
	SANTANDER UK PLC 0.25%	0.25	1,100	1,115	126,907	2021/8/9	
UBS AG VAR	4.75	150	160	18,275	2026/2/12		
小 計	—	—	—	2,566,858	—		
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド			
	UK TREASURY 3.5%	3.5	670	1,036	137,307	2045/1/22	
	UK TREASURY 4.25%	4.25	390	607	80,456	2036/3/7	
	UK TREASURY 4.25%	4.25	170	301	39,921	2046/12/7	
	特殊債券(除く金融債)	ELECTRICITE DE F 6.25%	6.25	50	72	9,621	2028/5/30
	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	50	77	10,265	2040/9/14	
	EUROPEAN INVT BK 1.5%	1.5	410	420	55,768	2019/2/1	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ATREM 2006-1X 2A2	0.88625	502	486	64,426	2066/9/20
CELES 2015-1 A	1.42188	171	166	22,106	2045/3/15		
CITIGROUP INC 6.25%	6.25	150	171	22,771	2019/9/2		

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)	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	300	302	40,097	2017/7/17
	EHMU 2007-2 A2	0.76188	148	142	18,830	2044/9/15
	STANDARD LIFE PL VAR	6.546	100	107	14,241	2049/1/6
	YORKSHIRE BUILDI 4.75%	4.75	500	532	70,597	2018/4/12
小 計		—	—	—	586,412	—
国債証券	(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		
	SWEDISH GOVT 3.5%	3.5	3,200	3,929	47,348	2022/6/1
	SWEDISH GOVT 3.75%	3.75	26,800	27,993	337,323	2017/8/12
	SWEDISH GOVT 4.25%	4.25	10,900	12,288	148,079	2019/3/12
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,502	18,101	2026/11/12
小 計		—	—	—	550,853	—
国債証券	(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		
KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	900	1,691	25,877	2039/11/15	
国債証券	(チェコ)		千チェココルナ	千チェココルナ		
CZECH REPUBLIC 1.5%	1.5	3,890	4,090	17,222	2019/10/29	
国債証券	(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 1.75%	1.75	1,125	1,104	29,477	2021/7/25
	POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	350	364	9,726	2019/7/25
	POLAND GOVT BOND 3.25%	3.25	530	556	14,858	2025/7/25
POLAND GOVT BOND 4%	4.0	90	99	2,649	2023/10/25	
小 計		—	—	—	56,711	—
国債証券	(ロシア)		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
RUSSIA GOVT BOND 7.05%	7.05	6,560	6,044	9,611	2028/1/19	
国債証券	(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		
	AUSTRALIAN GOVER 3.25%	3.25	1,090	1,214	95,225	2025/4/21
	特殊債券(除く金融債)	KFW 6%	500	575	45,116	2020/8/20
普通社債券(含む投資法人債券)	FMACB 2014-1AX A1	2.7367	95	95	7,456	2045/9/26
小 計		—	—	—	147,798	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	280	356	9,539	2022/1/31	
国債証券	(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	REPUBLIC OF SOUT 10.5%	10.5	1,442	1,645	12,553	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUT 7.25%	7.25	256	252	1,925	2020/1/15
REPUBLIC OF SOUT 7.75%	7.75	5,800	5,676	43,315	2023/2/28	
小 計		—	—	—	57,794	—
合 計		—	—	—	12,657,873	—

(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) 金額の単位未満切捨て。

(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。

(B) 売付債券

区 分	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	
(アメリカ)	FNCL 3% TBA Sep' 16	—	千米ドル 1,000	千米ドル 1,036	千円 105,891	2046/9/1
	FNCL 4% TBA Sep' 16	—	3,000	3,211	328,237	2046/9/1
	G2SF 4% TBA Aug' 16	—	8,000	8,551	874,087	2046/8/1
合	計	—	—	—	1,308,216	—

(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) 金額の単位未満切捨て。

(2) 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	ドイツ国債先物5年	456	—
	イタリア国債先物10年	183	—
	ドイツ国債先物10年	—	57
	ドイツ国債先物30年	110	—
	米 国 国 債 先 物 10 年	—	458
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	67
	米 国 国 債 先 物 20 年	—	351
	米 国 国 債 先 物 30 年	630	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	1,861
	英 国 国 債 先 物 10 年	404	—
国	カナダ国債先物10年	58	—
	フランス国債先物10年	128	—
	ドイツ国債先物2年	407	—

(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) 単位未満切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
金 利 ス ワ ッ プ	136

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	12,657,873	62.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,483,117	37.2
投 資 信 託 財 産 総 額	20,140,990	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産(14,223,466千円)の投資信託財産総額(20,140,990千円)に対する比率は70.6%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=102.21円、1カナダドル=78.70円、1メキシコペソ=5.60円、1ユーロ=113.79円、1英ポンド=132.48円、1スイスフラン=104.76円、1スウェーデンクローナ=12.05円、1ノルウェークローネ=12.40円、1デンマーククローネ=15.30円、1チェココロンナ=4.21円、1ポーランドズロチ=26.70円、1ロシアルーブル=1.59円、1オーストラリアドル=78.41円、1ニュージーランドドル=73.53円、1イスラエルシェケル=26.79円、1南アフリカランド=7.63円です。

■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あらた有限責任監査法人にその調査を委託しました。対象期間中(2015年8月13日～2016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23件、金利スワップ取引が1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、スワップの取引については、取引の相手方の名称、通貨の種類、約定利率、取引期間その他当該スワップ取引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

項 目	当 期 末	
	2016年8月12日	
(A) 資 産	57,836,644,426円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,108,871,161	
公 社 債(評価額)	12,657,873,752	
未 収 入 金	43,961,731,778	
未 前 払 利 息	82,386,352	
	25,781,383	
(B) 負 債	42,416,195,931	
前 未 払 受 払 金	28,912,354	
未 前 払 利 息	41,079,064,724	
未 前 払 利 息	2,687	
未 前 払 利 息	1,308,216,166	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,420,448,495	
元 本	10,260,344,279	
次 期 繰 越 損 益 金	5,160,104,216	
(D) 受 益 権 総 口 数	10,260,344,279口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,029円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2015年8月13日	至 2016年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	579,618,033円	
受 取 利 息	579,702,221	
そ の 他 収 益	256,447	
支 払 利 息	△ 340,635	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	231,690,158	
売 買 損 益	3,222,540,320	
先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 2,990,850,162	
取 引 損 益	185,174,591	
取 引 損 益	494,435,152	
(D) 信 託 報 酬 等	△ 309,260,561	
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 4,195,082	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	992,287,700	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,226,526,133	
(H) 解 約 差 損 益 金	515,907,096	
(I) 計 (E+F+G+H)	△ 2,574,616,713	
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,160,104,216	
	5,160,104,216	

- (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14,805,654,224円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,165,506,545円、同解約元本額は5,710,816,490円です。
- (注5) 元本の内訳 G S 外国債券コア・ファンド(少数者私募) 10,260,344,279円

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2期（決算日 2016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2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、ユニオンバンクケル プリヴェ ユービーピー 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	
主な組入制限	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
	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  クライアントサービス第二部 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 価 値 額 (分配落)	準 価 値 額			債 券 組 入 率 中 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	込 込 金	期 間 騰 落 率		
	円	円	%	%	%	百万円
(設 定 日)	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
2期 (2016年4月20日)	9,923	0	△1.5	92.7	—	230

- (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1万円当たり (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 価 値 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	
	円	%	%	
(期 首)	10,072	—	94.8	
4月末	10,091	0.2	97.3	
5月末	10,104	0.3	99.0	
6月末	10,031	△0.4	96.2	
7月末	10,094	0.2	95.4	
8月末	10,079	0.1	96.1	
9月末	9,995	△0.8	95.5	
10月末	10,063	△0.1	95.5	
11月末	10,092	0.2	94.1	
12月末	10,076	0.0	93.1	
2016年1月末	10,005	△0.7	95.3	
2月末	9,835	△2.4	93.7	
3月末	9,953	△1.2	96.4	
(期 末)	2016年4月20日	9,923	△1.5	92.7

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (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 価 値 額 (分配落)	準 価 値 額			債 券 組 入 率 中 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	込 込 金	期 間 騰 落 率		
	円	円	%	%	%	百万円
(設 定 日)	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
2期 (2016年4月20日)	9,309	0	△6.1	93.7	—	228.83

- (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1万円当たり (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。

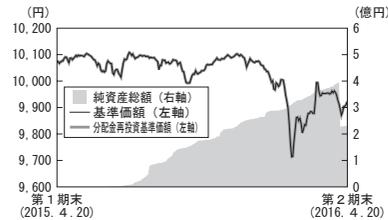
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 値 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	
	円	%	%	
(期 首)	9,909	—	96.4	
2015年4月20日	9,909	—	96.4	
4月末	10,089	1.8	96.3	
5月末	10,396	4.9	96.1	
6月末	10,394	4.9	96.0	
7月末	10,451	5.5	95.6	
8月末	10,318	4.1	96.2	
9月末	10,140	2.3	96.4	
10月末	10,181	2.7	95.7	
11月末	10,170	2.6	94.8	
12月末	10,131	2.2	93.9	
2016年1月末	10,072	1.6	94.1	
2月末	9,348	△5.7	94.5	
3月末	9,559	△3.5	95.9	
(期 末)	2016年4月20日	9,309	△6.1	93.7

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
 (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)



第2期首: 10,072円
 第2期末: 9,923円 (期中分配金合計0円)
 騰落率: △1.5% (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、2015年4月20日の基準価額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はありません。
- ・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。

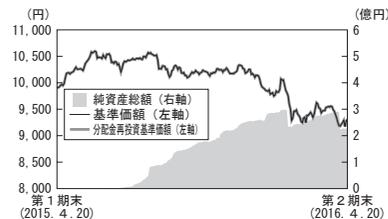
■基準価額の変動要因 (円ヘッジありコース)

高位に組み入れているマザーファンドの債券の価格変動要因等がマイナスに寄与したことから、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-6.0%となりました。
 投資対象の債券については、利息収入はプラスに寄与しましたが、価格変動要因はマイナスに寄与しました。また、為替も円高ドル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)



第2期首: 9,909円
 第2期末: 9,309円 (期中分配金合計0円)
 騰落率: △6.1% (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、2015年4月20日の基準価額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はありません。
- ・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。

■基準価額の変動要因 (円ヘッジなしコース)

高位に組み入れているマザーファンドの債券の価格変動要因、為替要因等がマイナスに寄与したことから、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-6.0%となりました。
 投資対象の債券については、利息収入はプラスに寄与しましたが、価格変動要因はマイナスに寄与しました。また、為替も円高ドル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下落しました。

6月から7月にかけては、ギリシャのユーロ離脱懸念により投資家心理が悪化し下落しました。その後一旦回復しましたが、8月以降は、中国の景気減速懸念を発端にグローバル株式市場が大きく下落し、米国の利上げも見送られた中、グローバル変動金利債券市場は軟調に推移しました。10月に入ると、底堅い米国の経済指標等を背景にグローバル株式市場が上昇に転じ、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。しかし、2016年2月にドイツ銀行を始めとする欧州金融機関の信用不安が台頭し、当ファンドで組み入れている固定金利債券（CoCo債[※]）が急落しました。2月中旬以降は、欧州金融機関の信用不安が和らぐとともに、原油価格が下げ止まりグローバル株式市場が上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇して期末を迎えました。

※CoCo債：金融機関の発行する劣後債の一種。発行体である金融機関の収益が悪化し、自己資本比率が予め定められた水準を下回る場合などに、株式に転換される、あるいは元本の一部または全部が毀損するなどの条項を有する債券。

■当該投資信託のポートフォリオ

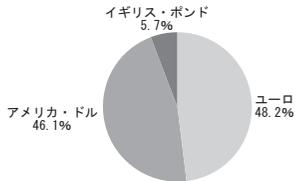
（円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース）

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、取得時において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2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、今後の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。

■ 1万円当たりの費用明細
(円ヘッジありコース)

項目	第2期		項目の概要
	(2015年4月21日～2016年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	55円	0.551%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)×期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は10,028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)	(45)	(0.454)	
(販売会社)	(5)	(0.054)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.019	(b) その他費用＝期中のその他費用 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 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(1)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	57	0.570	

(円ヘッジなしコース)

項目	第2期		項目の概要
	(2015年4月21日～2016年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	55円	0.551%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)×期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は10,071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)	(46)	(0.454)	
(販売会社)	(5)	(0.054)	
(受託会社)	(4)	(0.043)	
(b) その他費用	2	0.019	(b) その他費用＝期中のその他費用 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 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(1)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	57	0.569	

(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「1万円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4月21日から2016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
	393,158	413,823	168,625	163,050

(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4月21日から2016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

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
万円	万円	万円	万円	当初設定時における取崩しその他処分
100	—	100	—	

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2016年4月20日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	価 値	口 数	価 値
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
	924	225,457	220,227	220,227

(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

(2016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	%
	220,227	94.9
コーラル・ローン等、その他	11,818	5.1
投資信託財産総額	232,045	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(8,845,997千円)の投資信託財産総額(9,000,320千円)に対する比率は、98.3%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国対価電信売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、アメリカ・ドル＝109.20円、イギリス・ポンド＝157.14円、1ユーロ＝124.06円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月20日現在)

項	目	当	期	末
a	資産			434,370,500円
	コール・ローン等			8,224,326
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)			220,227,172
	未取入金			205,919,002
b	負債			203,397,063
	未払信託報酬			202,479,449
	その他未払費用			910,535
	7,079			
c	純資産総額(a-b)			230,973,437
	元本			232,773,979
	次期繰越損益金			△ 1,800,542
d	受益権総口数			232,773,979口
	1万口当たり基準価額(c/d)			9,923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401,135,325円、期中一部解約元本額169,361,346円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9923円
 (注3) 期末における元本の欠損金額 1,800,542円

■損益の状況

(2015年4月21日から2016年4月20日まで)

項	目	当	期
a	配当等収益		113円
	受取利息		113
b	有価証券売買損益		△ 1,396,466
	売買損益		30,625,222
	△32,021,688		
c	信託報酬等		△ 917,614
d	当期損益金(a+b+c)		△ 2,313,967
e	前期繰越損益金		3,941
f	追加信託差損益金		509,484
	(配当等相当額)		(1,660,691)
	(売買損益相当額)		(△ 1,151,207)
g	合計(d+e+f)		△ 1,800,542
	次期繰越損益金(g)		△ 1,800,542
	追加信託差損益金		509,484
	(配当等相当額)		(2,158,556)
	(売買損益相当額)		(△ 1,649,072)
	分配準備積立金		3,058,653
	繰越損益金		△ 5,368,679

(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) 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をいいます。
 (注4) 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依る権限を委託するために要した費用は337,161円です。(2015年4月21日から2016年4月20日まで)
 (注5) 分配金の計算過程(2015年4月21日から2016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(3,054,712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)、収益調整金(2,158,556円)及び分配準備積立金(3,941円)を対象収益(5,217,099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4月21日から2016年4月20日まで)

	設		定		解		約	
	口	数	金	額	口	数	金	額
			千円	千円	千円	千円	千円	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	345	941	366	772	120	416	120	000

(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4月21日から2016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

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

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2016年4月20日現在)

	期首(前期末)		当		期		末	
	口	数	口	数	評	価	額	額
			千口	千口	千円	千円		
グローバル変動金利債券マザーファンド	92		225	617	220	383		

(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

(2016年4月20日現在)

項	目	当		評	価	比	率
		期	末				
				千円		%	
グローバル変動金利債券マザーファンド		220	383			96.0	
コール・ローン等、その他		9	280			4.0	
投資信託財産総額		229	664			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(8,845,997千円)の投資信託財産総額(9,000,320千円)に対する比率は、98.3%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＝109.20円、1イギリス・ポンド＝157.14円、1ユーロ＝124.06円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月20日現在)

項	目	当	期	末
a	資産			229,664,276円
	コール・ローン等			9,280,884
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)			220,383,392
b	負債			829,203
	未払信託報酬			822,797
	その他未払費用			6,406
c	純資産総額(a-b)			228,835,073
	元本			245,813,749
	次期繰越損益金			△ 16,978,676
d	受益権総口数			245,813,749口
	1万口当たり基準価額(c/d)			9,309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378,993,164円、期中一部解約元本額133,279,415円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9309円
 (注3) 期末における元本の欠損金額 16,978,676円

■損益の状況

(2015年4月21日から2016年4月20日まで)

項	目	当	期
a	配当等収益		240円
	受取利息		240
b	有価証券売買損益		△ 17,461,002
	売買損益		8,171,935
	△25,632,937		
c	信託報酬等		△ 829,203
d	当期損益金(a+b+c)		△ 18,289,965
e	前期繰越損益金		△ 558
f	追加信託差損益金		1,311,847
	(配当等相当額)		(1,182,167)
	(売買損益相当額)		(△ 129,680)
g	合計(d+e+f)		△ 16,978,676
	次期繰越損益金(g)		△ 16,978,676
	追加信託差損益金		1,311,847
	(配当等相当額)		(1,652,304)
	(売買損益相当額)		(△ 340,457)
	分配準備積立金		2,801,391
	繰越損益金		△ 21,091,914

(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) 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をいいます。
 (注4) 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依る権限を委託するために要した費用は305,812円です。(2015年4月21日から2016年4月20日まで)
 (注5) 分配金の計算過程(2015年4月21日から2016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(2,801,057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)、収益調整金(1,652,304円)及び分配準備積立金(294円)を対象収益(4,453,695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。

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2016年4月20日）

<計算期間 2015年4月21日～2016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2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
主な組入制限	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	基準価額	純資産額		債券組入率	純資産率
		期首	期末		
(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
2期 (2016年4月20日)	9,768	△6.0	97.3	—	9,000

(注1) 基準価額は1万円当たり（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

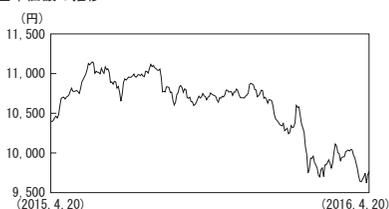
年月日	基準価額	純資産額		債券組入率	純資産率
		期首	期末		
(期首)	円	%	%	%	%
2015年4月20日	10,397	—	—	99.3	—
4月末	10,593	1.9	99.2	—	—
5月末	10,928	5.1	98.9	—	—
6月末	10,895	4.8	99.2	—	—
7月末	10,974	5.5	98.6	—	—
8月末	10,833	4.2	98.9	—	—
9月末	10,646	2.4	98.4	—	—
10月末	10,697	2.9	98.5	—	—
11月末	10,692	2.8	98.5	—	—
12月末	10,658	2.5	97.3	—	—
2016年1月末	10,598	1.9	96.8	—	—
2月末	9,812	△5.6	98.0	—	—
3月末	10,045	△3.4	97.9	—	—
(期末)					
2016年4月20日	9,768	△6.0	97.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(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



期首：10,397円
期末：9,768円
騰落率：△6.0%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-6.0%となりました。

投資対象の債券については、利息収入はプラスに寄与しましたが、価格変動要因はマイナスに寄与しました。また、為替も円高ドル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下落しました。

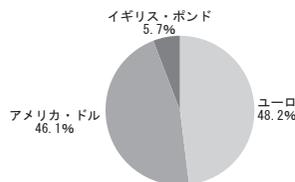
6月から7月にかけては、ギリシャのユーロ離脱懸念により投資家心理が悪化し下落しました。その後一旦回復しましたが、8月以降は、中国の景気減速懸念を発端にグローバル株式市場が大きく下落し、米国の利上げも見送られた中、グローバル変動金利債券市場は軟調に推移しました。10月に入ると、底堅い米国の経済指標等を背景にグローバル株式市場が上昇に転じ、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。しかし、2016年2月にドイツ銀行を始めとする欧州金融機関の信用不安が台頭し、当ファンドで組み入れている固定金利債券（CoCo債）が急落しました。2月中旬以降は、欧州金融機関の信用不安が和らぐとともに、原油価格が下げ止まりグローバル株式市場が上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇して期末を迎えました。

※CoCo債：金融機関の発行する劣後債の一種。発行体である金融機関の収益が悪化し、自己資本比率が予め定められた水準を下回る場合などに、株式に転換される、あるいは元本の一部または全部が毀損するなどの条項を有する債券。

■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、取得時において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。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第2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

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셉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。

■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、今後の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（2015年4月21日から2016年4月20日まで）

項 目	金額
その他の費用 (保管費用)	1円 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(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 (2015年4月21日から2016年4月20日まで)

区 分	銘柄	種 類	買 付 額		売 付 額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル (1,000)	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル (1,000)
外 国	アメリカ	社 債 券	11,876	10,434 (1,000)		
	イギリス	社 債 券	495	1,449 (-)		
	ユーロ	千ユーロ				
	オランダ	社 債 券	374	762 (-)		
	ベルギー	社 債 券	1,386	(-)		
	フランス	社 債 券	513	504 (-)		
	ドイツ	社 債 券	-	999 (-)		
	スペイン	社 債 券	198	(-)		
	イタリア	社 債 券	2,098	3,835 (-)		
	その他	社 債 券	1,678	5,800 (-)		
ユーロ通貨社	社 債 券	6,248	12,202 (2,500)			

(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す。上段の数字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。

■主要な売買銘柄

○公社債 (2015年4月21日から2016年4月20日まで)

銘柄	買 付 額		売 付 額	
	金額	千円	金額	千円
INTEA SANPAOLO FLOAT 2020/06/15	288,038	289,722		
CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	271,674	285,531		
VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	185,374	283,085		
SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	132,963	269,885		
SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	124,400	217,622		
ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	121,716	195,496		
TORONTO DOM BANK FLOAT 2019/1/22	121,192	192,425		
SKY PLC FLOAT 2020/04/01	99,849	135,037		
UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	95,741	130,148		
JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	95,531	119,830		

(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

(2015年4月21日から2016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（9,213,744千口）の内容です。

○外国（外貨建て）公社債 (2016年4月20日現在)

区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨建金額		5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,470	千アメリカ・ドル 36,944	千円 4,034,347	44.8%	7.0%	4.6%	30.7%	9.5%
イギリス	千ユーロ 3,200	千ユーロ 3,182	千ユーロ 500,075	5.6%	-	-	-	5.6%
ユーロ	千ユーロ 2,150	千ユーロ 2,071	千ユーロ 256,978	2.9%	0.5%	-	2.9%	-
オランダ	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,391	千ユーロ 172,672	1.9%	0.5%	-	0.5%	1.4%
	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,180	千ユーロ 146,492	1.6%	-	0.7%	-	1.0%
	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,570	千ユーロ 194,839	2.2%	-	-	2.2%	-
	千ユーロ 6,300	千ユーロ 5,845	千ユーロ 725,242	8.1%	4.5%	-	6.7%	1.4%
	千ユーロ 6,890	千ユーロ 6,944	千ユーロ 861,516	9.6%	-	-	2.9%	6.7%
その他	15,050	15,006	1,861,741	20.7%	3.7%	3.7%	7.8%	9.1%
ユーロ小計	34,590	34,011	4,219,484	46.9%	9.3%	4.4%	23.0%	19.5%
合計	-	-	8,753,997	97.3%	16.3%	9.0%	53.7%	34.6%

(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・バンケール・ブリュエール・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。

○外国（外貨建て）公社債銘柄別

(2016年4月20日現在)

区 分	銘柄	種 類	年 利 率	評 価 額		償還年月日	
				額面金額	外 貨 建 金 額 邦 貨 建 金 額		
ア メ リ カ	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	社 債 券	2.3823	1,500	1,529	167,061	2018/09/14
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社 債 券	1.5488	800	796	86,982	2019/04/10
	GLENCORE FDG LLC FLOAT 2019/01/15	社 債 券	1.9883	500	445	48,685	2019/01/15
	SOCIETE GENERALE 8.25% 2018/11/29	社 債 券	8.2500	2,000	2,020	220,645	2018/11/29
	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	社 債 券	7.2500	1,250	1,285	140,398	2017/02/22
	CRED AGRICOLE SAB 6.625% 2019/09/23	社 債 券	6.6250	2,000	1,884	205,817	2019/09/23
	ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	社 債 券	6.0000	1,600	1,506	164,493	2020/04/16
	CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	社 債 券	6.2500	2,000	1,903	207,823	2024/12/18
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25% 2021/03/01	社 債 券	5.2500	400	388	42,438	2021/03/01
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	2.2356	1,900	1,891	206,517	2023/11/29
	HANA BANK Float 2016/11/09	社 債 券	1.7455	1,000	1,002	109,444	2016/11/09
	KOREA DEV BANK Float 2017/01/22	社 債 券	1.2463	2,000	2,000	218,430	2017/01/22
	HYUNDAI CAPITAL Float 2017/03/18	社 債 券	1.4390	1,670	1,668	182,245	2017/03/18
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	1.4686	2,600	2,584	282,250	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	1.4623	2,000	1,953	213,346	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	1.3356	3,600	3,566	389,444	2017/09/06
	MITSUBU UFJLEASE Float 2019/02/20	社 債 券	1.5432	700	694	75,881	2019/02/20
	MITSUBU UFJ LEASE FLOAT 2019/07/23	社 債 券	1.3936	1,800	1,774	193,784	2019/07/23
	GOLDMAN SACHS GP FLOAT 2018/04/30	社 債 券	1.8181	700	702	76,695	2018/04/30

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	AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	社債券	1.1890	千アメリカ・ドル	750	千円	2019/03/18	
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社債券	1.3586	1,000	995	108,752	2018/07/23	
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社債券	1.3902	650	647	70,716	2018/08/07	
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社債券	1.4819	750	749	81,886	2018/09/17	
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社債券	1.8786	1,000	1,006	109,916	2021/02/01	
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2019/1/22	社債券	1.4613	1,000	1,000	109,286	2019/01/22	
	ING BANK NV FLOAT 2018/08/17	社債券	1.3982	500	498	54,436	2018/08/17	
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社債券	1.9748	400	405	44,248	2021/03/04	
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2019/03/15	社債券	1.6938	600	601	65,717	2019/03/15	
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2019/04/15	社債券	1.3383	700	699	76,379	2019/04/15	
通貨小計	29銘柄	—	—	37,470	36,944	4,034,347	—	
イギリス	BPCE Float 2017/03/06	社債券	1.3846	千イギリス・ポンド	500	500	78,695	2017/03/06
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社債券	1.0709	2,700	2,681	421,380	2017/05/30	
通貨小計	2銘柄	—	—	3,200	3,182	500,075	—	
ユーロ (オランダ)	RABOBANK 5.5% 2020/06/29	社債券	5.5000	千ユーロ	1,750	1,692	209,964	2020/06/29
	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社債券	5.7500	400	378	47,014	2020/09/22	
国小計	2銘柄	—	—	2,150	2,071	256,978	—	
ユーロ (ベルギー)	SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	社債券	0.6180	1,000	1,005	124,681	2017/12/01	
	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社債券	5.6250	400	386	47,990	2019/03/19	
国小計	2銘柄	—	—	1,400	1,391	172,672	—	
ユーロ (フランス)	BNP PARIBAS 6.125% 2022/06/17	社債券	6.1250	500	478	59,398	2022/06/17	
	RCI BANQUE FLOAT 2017/06/13	社債券	0.4910	700	702	87,094	2017/06/13	
国小計	2銘柄	—	—	1,200	1,180	146,492	—	
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHE BANK AG FLOAT2019/04/15	社債券	0.3010	1,600	1,570	194,839	2019/04/15	
	1銘柄	—	—	1,600	1,570	194,839	—	
ユーロ (スペイン)	TELEFONICA EMIS FLOAT 2017/04/1	社債券	0.5030	1,000	1,002	124,363	2017/04/10	
	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	社債券	6.2500	2,100	1,837	227,983	2019/03/12	
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2020/02/18	社債券	6.7500	1,600	1,448	179,662	2020/02/18	
	SANTANDER ISSUAN FLOAT2019/09/30	社債券	0.6180	1,600	1,557	193,231	2019/09/30	
国小計	4銘柄	—	—	6,300	5,845	725,242	—	
ユーロ (イタリア)	TELECOM ITALIA Float 2016/06/07	社債券	0.5770	2,100	2,099	260,494	2016/06/07	
	ENEL SPA Float 2018/02/20	社債券	2.9760	640	672	83,474	2018/02/20	
	UNICREDIT SPA Float 2017/04/10	社債券	0.7030	2,050	2,059	255,528	2017/04/10	
国小計	4銘柄	—	—	6,890	6,944	861,516	—	
ユーロ (その他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社債券	0.5070	800	798	99,017	2020/04/01	
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社債券	5.8750	2,000	1,990	246,991	2022/04/06	
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社債券	5.7500	700	699	86,756	2022/02/19	
	CITIGROUP INC Float 2017/11/30	社債券	1.0690	2,850	2,848	353,440	2017/11/30	
	BANK OF AMERCRP Float 2018/03/28	社債券	0.5990	3,050	3,035	376,604	2018/03/28	
	ABBEY NATL TREAS FLOAT2019/08/13	社債券	0.5210	1,900	1,890	234,551	2019/08/13	
	CITIGROUP INC FLOAT 2019/2/10	社債券	1.2310	1,500	1,496	185,606	2019/02/10	
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社債券	1.2940	1,500	1,500	186,103	2019/05/06	
	HBOS PLC FLOAT 2016/06/21	社債券	0.4660	750	746	92,670	2016/06/21	
国小計	9銘柄	—	—	15,050	15,006	1,861,741	—	
通貨小計	24銘柄	—	—	34,590	34,011	4,219,484	—	
合計	55銘柄	—	—	—	—	8,753,907	—	

(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

(2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	8,753,907	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,412	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,000,320	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 (8,845,997千円) の投資信託財産総額 (9,000,320千円) に対する比率は、98.3%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=109.20円、1イギリス・ポンド=157.14円、1ユーロ=124.06円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	9,000,320,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	204,520,601
公 社 債 (評価額)	8,753,907,678
未 収 利 息	41,774,702
前 払 費 用	117,144
b 負 債	910
そ の 他 未 払 費 用	910
c 純 資 産 総 額 (a-b)	9,000,319,215
元 本	9,213,744,500
次 期 繰 越 損 益 金	△ 213,425,285
d 受 益 権 総 口 数	9,213,744,500口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (c/d)	9,768円

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,448,402,819円、期中追加設定元本額1,579,258,131円、期中一部解約元本額2,813,916,450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 225,457,793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) 225,617,724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 7,953,556,339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 713,501,530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 41,396,398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 54,214,716円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9768円

(注4) 期末における元本の欠損金額 213,425,285円

■損益の状況

(2015年4月21日から2016年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	235,037,493円
受 取 利 息	235,037,493
b 有 価 証 券 売 買 損 益	△771,743,793
売 買 益	90,593,197
売 買 損	△862,336,990
c 信 託 報 酬 等	△ 1,385,806
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	△538,092,106
e 前 期 繰 越 損 益 金	414,933,502
f 解 約 差 損 益 金	△173,453,550
g 追 加 信 託 差 損 益 金	83,186,869
h 合 計 (d + e + f + g)	△213,425,285
次 期 繰 越 損 益 金 (h)	△213,425,285

(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。

◇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	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・グローバ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。
	親投資信託	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
組入制限	当ファンド	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
	親投資信託	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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。
分配方針	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第1期 決算日 2016年3月1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、「LM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2016年3月1日に第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。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	優証組入比率	先券率	純資産総額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率					
(設定日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	469.43	—	—	—	—	—	1
1期(2016年3月1日)	9,135	△8.7	441.03	△6.1	96.2	△34.4	—	—	339

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 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」「債券先物比率」「優先証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) ベンチマーク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）。

○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		債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年2月27日	10,000	—	469.43	—	—	—
3月末	9,907	△0.9	465.96	△0.7	93.7	2.6
4月末	9,851	△1.5	467.47	△0.4	91.6	0.3
5月末	10,023	0.2	477.01	1.6	91.6	2.7
6月末	9,832	△1.7	468.92	△0.1	92.4	△15.1
7月末	10,006	0.1	475.96	1.4	90.9	△17.9
8月末	9,838	△1.6	467.18	△0.5	93.0	△17.2
9月末	9,783	△2.2	465.88	△0.8	94.5	△19.7
10月末	9,828	△1.7	467.32	△0.5	91.1	△26.6
11月末	9,808	△1.9	467.10	△0.5	95.7	△33.7
12月末	9,675	△3.3	459.32	△2.2	95.4	△27.2
2016年1月末	9,723	△2.8	459.28	△2.2	95.3	△25.6
2月末	9,220	△7.8	444.84	△5.2	96.1	△34.3
(期末)						
2016年3月1日	9,135	△8.7	441.03	△6.1	96.2	△34.4

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 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」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

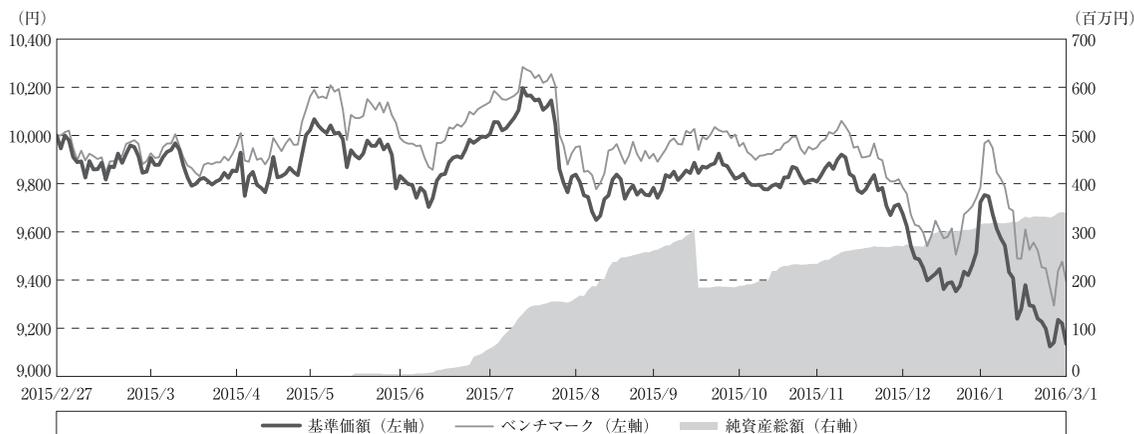
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) ベンチマーク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）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年2月27日～2016年3月1日)



設定日：10,000円

期末：9,135円（既払分配金（税込み）：—円）

騰落率：△8.7%

(注) ベンチマークは、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

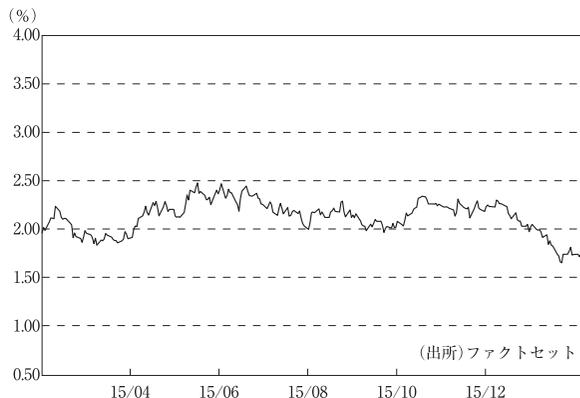
(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期末（2016年3月1日）のLM・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は9,135円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス8.7%、基準価額は865円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことが基準価額の主な下落要因となりました。

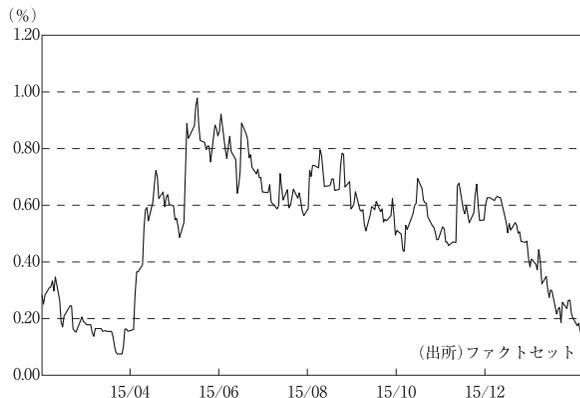
当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和（QE）に伴う国債購入を開始したことを背景に、欧州主要国の国債利回りが低下した影響で、米国国債利回りにも低下圧力がかかりました。しかしその後は、欧州の国債利回り急低下の反動で利回りが上昇したことに加え、米雇用情勢が市場の期待を超えて改善し、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げに動きやすくなったとの見方が広がったことから、利回りは上昇（価格は下落）傾向となりました。期の半ばは、中国景気の減速懸念を受けて株式相場が世界的に下落する一方、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、米雇用統計の低迷を受けてFRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後の利上げ決定を背景に、利回りはやや上昇しました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、利回りは低下に転じました。さらに、期末にかけては、日銀によるマイナス金利の導入を受けて主要国の利回りが低下したことや、FRB高官が金融市場の混乱や先行きの成長見通しについて慎重な姿勢を示し、米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されたことから、利回りの低下が加速しました。

米国10年国債利回りの推移

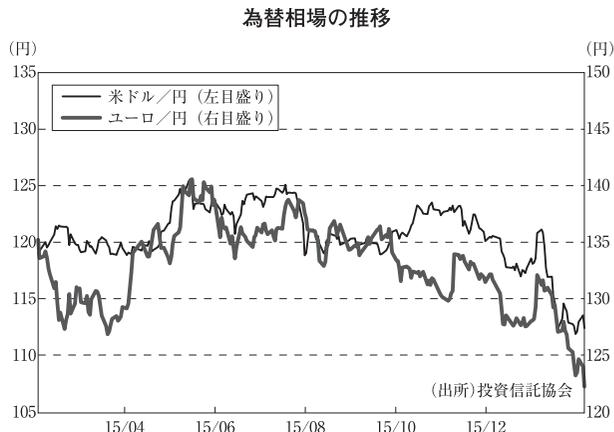


当期の欧州債券市場では、利回りが低下しました。期の前半は、ECBが国債購入を含むQEを開始したことを受けて、利回りは低下基調となりました。しかしその後は、QEを背景とした急速な利回り低下に対する懸念が膨らむ中、利回りは上昇に転じました。さらに、ユーロ圏の消費者物価指数（CPI）が前年比プラスに転じ、デフレ懸念が後退したことから、利回りの上昇が加速しました。期の半ばは、株式相場が世界的に下落し、安全資産としての債券買いが優勢となったことから、利回りは低下しました。その後、利回りは上昇する場面も見られましたが、ドイツ自動車大手の排ガス不正問題などから株式相場が低迷する中、再び低下基調となりました。期の後半は、ECBが追加緩和を決定しましたが、その内容が市場の期待外れだったことから失望売りが広がり、利回りは上昇する場面が見られました。しかしその後は、世界的な株安や原油価格の下落が進み、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米雇用統計で非農業部門雇用者数が予想を大きく上回り、FRBが年内にも政策金利の引き上げに動きやすくなったとの見方が浮上したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。期の半ばは、世界的に株安が進む中、米国株式相場が下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、米雇用統計の低迷を受けて、FRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後の利上げ決定を背景に、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。期末にかけては、日銀のマイナス金利の導入を受け、米ドルは対円で一時上昇しましたが、FRB高官の発言を受けて米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されると、米ドルは大きく値を下げる展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによるQE開始を受けて欧州の国債利回りが低下基調となる中、ユーロは対円で軟調となりました。しかしその後は、ドイツの国債利回りが大きく上昇する中、ユーロ買い・円売りが強まりました。ユーロ圏のCPIが前年比プラスに転じ、欧州のデフレ脱却期待が膨らんだことも、ユーロ買いを促す要因となりました。期の半ばは、株式相場が世界的に下落し、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが強まりました。その後も、ドイツ自動車大手の排ガス不正問題などを背景に、ユーロは上値の重い展開となりました。期の後半は、ECBによる追加緩和策が市場の期待外れとなったことや、日銀が追加緩和策としてのマイナス金利の導入を決定したことなどから、ユーロは対円で上昇する場面も見られましたが、世界的な株安や原油価格の下落が続く中、下落基調となりました。

当ファンドは、主に「LM・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

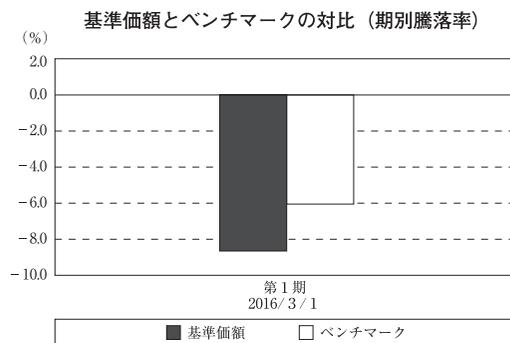
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にベルギー国債、イタリア国債、フランス国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年2月27日～2016年3月1日)

当期のベンチマークはマイナス6.1%となり、当ファンドはベンチマークを2.6%下回りました。期を通じて、通貨戦略が総じてマイナスに影響しました。



(注) ベンチマークは、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）です。

約款の規定に基づき、運用による収益は期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2015年10－12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.0%と速報値（プラス0.7%）から上方修正されました。堅調な雇用情勢などを背景に、米国経済は依然底堅く、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われまます。

欧州経済については、ユーロ圏の2015年10－12月期GDP成長率（速報値）は前期比プラス0.3%とプラス成長を維持しましたが、依然として低成長が続いています。ECBがQEを継続する中、今後の景気動向が注目されます。

金融政策については、ECBは2015年12月の理事会で追加の金融緩和を決定しました。ECBは今後も景気動向に配慮した政策運営を継続するものと見込まれます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月27日～2016年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.535	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.437)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.055)	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 ）	(4)	(0.044)	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	1	0.014	(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 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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.014)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.056	(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 ）	(2)	(0.017)	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)	(0.000)	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
（ 印 刷 等 費 用 ）	(4)	(0.039)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
合 計	59	0.605	
期中の平均基準価額は、9,803円です。			

- (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、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 売買委託手数料およびその他費用は、この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4) 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～2016年3月1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
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 197,080	千円 487,188	千口 49,785	千円 124,213

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2016年3月1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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2015年2月27日～2016年3月1日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2016年3月1日)

設定時 (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 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2016年3月1日現在)

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 147,295	千円 340,341

(注) 単位未満は切捨て。

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

(2016年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・グローバル債券マザーファンド	千円 340,341	100.0%
投資信託財産総額	340,341	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・グローバ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(39,753,681千円)の投資信託財産総額(40,289,234千円)に対する比率は98.7%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、3月1日における邦貨換算レートは1米ドル=112.49円、1カナダドル=83.10円、1メキシコペソ=6.20円、1ユーロ=122.33円、1イギリスポンド=156.64円、1スウェーデンクローナ=13.12円、1ノルウェークローネ=12.93円、1ポーランドズロチ=28.13円、1オーストラリアドル=80.10円、1ニュージーランドドル=74.25円、1シンガポールドル=79.99円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	340,341,689
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	340,341,689
(B) 負債	747,263
未払信託報酬	695,425
その他未払費用	51,838
(C) 純資産総額(A-B)	339,594,426
元本	371,760,641
次期繰越損益金	△ 32,166,215
(D) 受益権総口数	371,760,641口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,135円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	496,335,071円
期中一部解約元本額	125,574,430円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は32,166,215円であります。

○損益の状況 (2015年2月27日～2016年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△22,427,153
売買益	111,474
売買損	△22,538,627
(B) 信託報酬等	△ 806,744
(C) 当期損益金(A+B)	△23,233,897
(D) 追加信託差損益金	△ 8,932,318
(売買損益相当額)	(△ 8,932,318)
(E) 計(C+D)	△32,166,215
次期繰越損益金(E)	△32,166,215
追加信託差損益金	△ 8,932,318
(配当等相当額)	(662,847)
(売買損益相当額)	(△ 9,595,165)
分配準備積立金	3,497,087
繰越損益金	△26,730,984

(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し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第16期 決算日 2016年3月1日

(計算期間：2015年3月3日～2016年3月1日)

— 受益者のみなさまへ —

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第16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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	「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）」を上回る収益を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちA-またはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。
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。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	優先証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率				
12期(2012年3月1日)	15,884	7.2	302.41	6.2	93.0	△5.9	—	96,451
13期(2013年3月1日)	18,701	17.7	353.27	16.8	92.8	△10.8	—	88,100
14期(2014年3月3日)	21,418	14.5	409.32	15.9	92.3	△4.0	—	68,563
15期(2015年3月2日)	25,151	17.4	470.09	14.8	92.9	△1.2	—	56,134
16期(2016年3月1日)	23,106	△8.1	441.03	△6.2	96.0	△34.3	—	39,994

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマーク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）。

○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		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年3月2日	25,151	—	470.09	—	92.9	△1.2
3月末	24,929	△0.9	465.96	△0.9	93.7	2.6
4月末	24,801	△1.4	467.47	△0.6	91.5	0.3
5月末	25,244	0.4	477.01	1.5	91.5	2.7
6月末	24,774	△1.5	468.92	△0.2	92.4	△15.1
7月末	25,223	0.3	475.96	1.2	90.9	△17.9
8月末	24,812	△1.3	467.18	△0.6	93.0	△17.2
9月末	24,684	△1.9	465.88	△0.9	94.4	△19.7
10月末	24,809	△1.4	467.32	△0.6	91.0	△26.6
11月末	24,770	△1.5	467.10	△0.6	95.6	△33.6
12月末	24,448	△2.8	459.32	△2.3	95.3	△27.2
2016年1月末	24,579	△2.3	459.28	△2.3	95.1	△25.5
2月末	23,322	△7.3	444.84	△5.4	95.9	△34.3
(期末) 2016年3月1日	23,106	△8.1	441.03	△6.2	96.0	△34.3

(注1) 騰落率は期首比です。

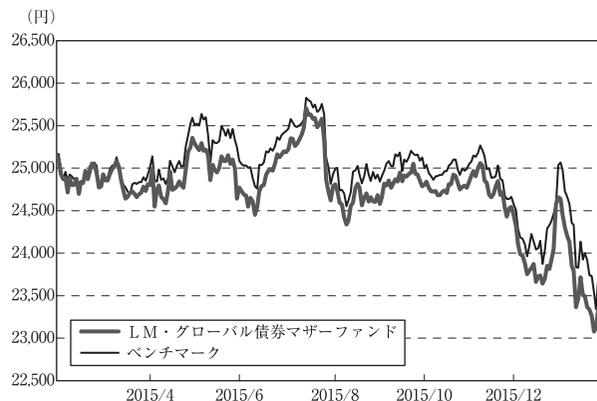
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマーク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）。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2015年3月3日～2016年3月1日)



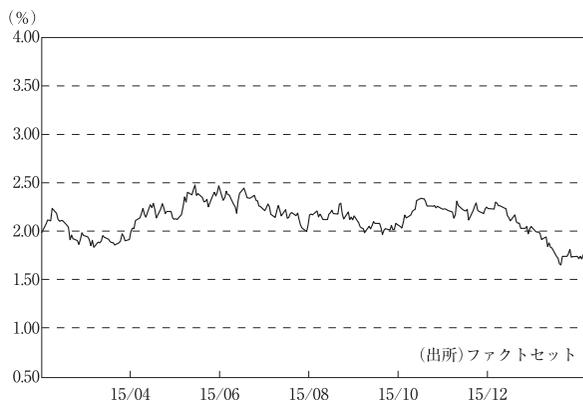
(注) ベンチマークはシティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2015年3月2日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期末 (2016年3月1日) のLM・グローバル債券マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は23,106円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス8.1%、基準価額は2,045円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、為替損益がマイナスとなったことが基準価額の主な下落要因となりました。

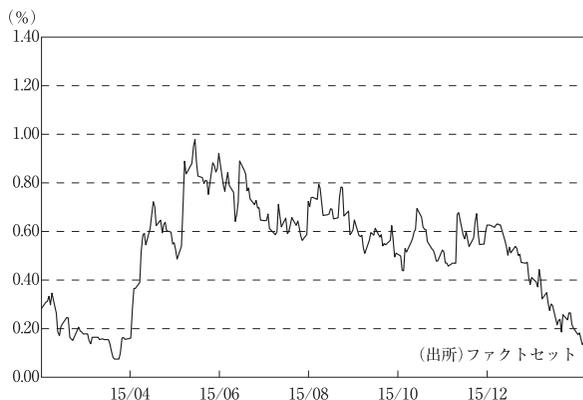
当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和（QE）に伴う国債購入を開始したことを背景に、欧州主要国の国債利回りが低下した影響で、米国内債利回りにも低下圧力がかかりました。しかしその後は、欧州の国債利回り急低下の反動で利回りが上昇したことに加え、米雇用情勢が市場の期待を超えて改善し、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げに動きやすくなったとの見方が広がったことから、利回りは上昇（価格は下落）傾向となりました。期の半ばは、中国景気の減速懸念を受けて株式相場が世界的に下落する一方、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。また、米雇用統計の低迷を受けてFRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後の利上げ決定を背景に、利回りはやや上昇しました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、利回りは低下に転じました。さらに、期末にかけては、日銀によるマイナス金利の導入を受けて主要国の利回りが低下したことや、FRB高官が金融市場の混乱や先行きの成長見通しについて慎重な姿勢を示し、米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されたことなどから、利回りの低下が加速しました。

米国10年国債利回りの推移

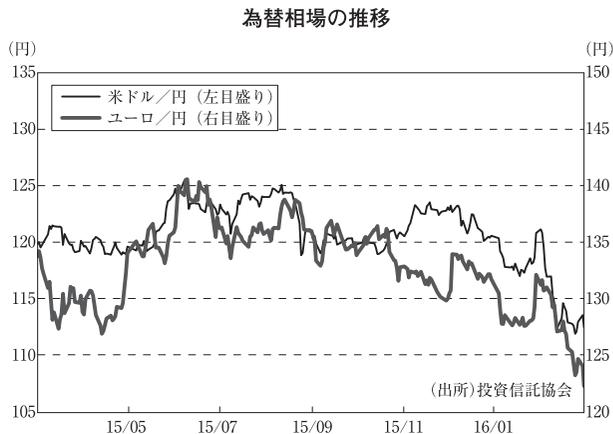


当期の欧州債券市場では、利回りが低下しました。期の前半は、ECBが国債購入を含むQEを開始したことを受けて、利回りは低下基調となりました。しかしその後は、QEを背景とした急速な利回り低下に対する懸念が膨らむ中、利回りは上昇に転じました。さらに、ユーロ圏の消費者物価指数（CPI）が前年比プラスに転じ、デフレ懸念が後退したことから、利回りの上昇が加速しました。期の半ばは、株式相場が世界的に下落し、安全資産としての債券買いが優勢となったことから、利回りは低下しました。その後、利回りは上昇する場面も見られましたが、ドイツ自動車大手の排ガス不正問題などから株式相場が低迷する中、再び低下基調となりました。期の後半は、ECBが追加緩和を決定しましたが、その内容が市場の期待外れだったことから失望売りが広がり、利回りは上昇する場面が見られました。しかしその後は、世界的な株安や原油価格の下落が進み、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産としての債券が買われ、利回りは低下しました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米雇用統計で非農業部門雇用者数が予想を大きく上回り、FRBが年内にも政策金利の引き上げに動きやすくなったとの見方が浮上したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。期の半ばは、世界的に株安が進む中、米国株式相場が下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、米雇用統計の低迷を受けて、FRBによる年内の利上げの可能性は薄れたとの見方が浮上したことから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。期の後半は、FRBによる利上げ観測とその後の利上げ決定を背景に、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。期末にかけては、日銀のマイナス金利の導入を受け、米ドルは対円で一時上昇しましたが、FRB高官の発言を受けて米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されると、米ドルは大きく値を下げる展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBによるQE開始を受けて欧州の国債利回りが低下基調となる中、ユーロは対円で軟調となりました。しかしその後は、ドイツの国債利回りが大きく上昇する中、ユーロ買い・円売りが強まりました。ユーロ圏のCPIが前年比プラスに転じ、欧州のデフレ脱却期待が膨らんだことも、ユーロ買いを促す要因となりました。期の半ばは、株式相場が世界的に下落し、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが強まりました。その後も、ドイツ自動車大手の排ガス不正問題などを背景に、ユーロは上値の重い展開となりました。期の後半は、ECBによる追加緩和策が市場の期待外れとなったことや、日銀が追加緩和策としてのマイナス金利の導入を決定したことなどから、ユーロは対円で上昇する場面も見られましたが、世界的な株安や原油価格の下落が続く中、下落基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にベルギー国債、イタリア国債、フランス国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

*デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは6.2%の下落となり、当ファンドはベンチマークを1.9%下回りました。期を通じて、通貨戦略が総じてマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2015年10-12月期GDP成長率（改定値）は前期比年率プラス1.0%と速報値（プラス0.7%）から上方修正されました。堅調な雇用情勢などを背景に、米国経済は依然底堅く、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われます。

欧州経済については、ユーロ圏の2015年10-12月期GDP成長率（速報値）は前期比プラス0.3%とプラス成長を維持しましたが、依然として低成長が続いています。ECBがQEを継続する中、今後の景気動向が注目されます。

金融政策については、ECBは2015年12月の理事会で追加の金融緩和を決定しました。ECBは今後も景気動向に配慮した政策運営を継続するものと見込まれます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1 万口当たりの費用明細

(2015年3月3日～2016年3月1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 3 (3)	% 0.012 (0.012)	(a)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 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)	4 (4)	0.014 (0.014)	(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
合 計	7	0.026	
期中の平均基準価額は、24,699円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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3月3日～2016年3月1日)

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	20,885	58,282	
	カナダ	国債証券	5,618	8,418	
	メキシコ	国債証券	—	27,798	
	ユーロ				
	ドイツ	国債証券	6,935	9,062	
	イタリア	国債証券	82,692	82,395	
	フランス	国債証券	11,658	20,366	
	オランダ	国債証券	—	4,542	
	スペイン	国債証券	20,414	35,107	
	ベルギー	国債証券	30,774	42,773	
国	イギリス	国債証券	2,896	8,863	
	スウェーデン	国債証券	10,472	—	
	ポーランド	国債証券	61,776	—	
	オーストラリア	国債証券	7,319	4,276	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

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	債券先物取引	百万円 53,314	百万円 64,342	百万円 99,352	百万円 96,424

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・ プット別	買 建				売 建									
		新 買	規 付 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売	規 付 額	決 済 額	権 被 行 使	利 使	義 消	務 減
外国	債券オプション取引	プット	百万円 -	百万円 -	百万円 12										

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月3日～2016年3月1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

(2016年3月1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 140,089	千米ドル 148,515	千円 16,706,526	41.8	—	25.9	8.6	7.3
カナダ	千カナダドル 6,860	千カナダドル 9,203	764,804	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 215,514	千メキシコペソ 238,494	1,478,668	3.7	—	3.7	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,090	7,346	898,703	2.2	—	2.2	—	—
イタリア	36,960	45,501	5,566,175	13.9	—	10.0	3.9	—
フランス	21,900	26,900	3,290,770	8.2	—	8.2	—	—
スペイン	5,440	7,637	934,244	2.3	—	2.3	—	—
ベルギー	21,820	28,031	3,429,039	8.6	—	8.6	—	—
イギリス	千イギリスポンド 15,320	千イギリスポンド 20,249	3,171,816	7.9	—	7.5	0.5	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,870	千スウェーデンクローナ 10,485	137,573	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 60,600	千ポーランドズロチ 62,967	1,771,279	4.4	—	4.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,870	千オーストラリアドル 3,089	247,452	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	38,397,054	96.0	—	75.7	13.0	7.3

(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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	T-NOTE INFLATION INDEX	0.25	21,630	21,433	2,411,083	2025/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	2,694	2,812	316,421	2045/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,600	1,470	165,365	2046/1/23	
	US T STRIP PRINC	—	11,970	6,266	704,950	2040/11/15	
	US TREASURY BOND	3.5	8,100	9,677	1,088,597	2039/2/15	
	US TREASURY BOND	4.5	16,940	23,299	2,620,917	2039/8/15	
	US TREASURY BOND	3.625	22,210	27,064	3,044,538	2044/2/15	
	US TREASURY NOTE	0.625	14,340	14,334	1,612,476	2016/12/31	
	US TREASURY NOTE	1.0	11,650	11,688	1,314,859	2017/9/15	
	US TREASURY NOTE	1.5	12,690	12,904	1,451,587	2018/12/31	
	US TREASURY NOTE	3.125	9,435	10,078	1,133,771	2019/5/15	
US TREASURY NOTE	3.625	6,830	7,484	841,956	2020/2/15		
小 計					16,706,526		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA GOVT INFL INDEX	4.0	1,610	3,465	288,003	2031/12/1	
	CANADIAN GOVT	2.25	5,250	5,737	476,800	2025/6/1	
小 計					764,804		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	215,514	238,494	1,478,668	2042/11/13	
小 計					1,478,668		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.5	5,090	7,346	898,703	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.75	7,000	8,151	997,232	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI	2.15	3,260	3,535	432,486	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI	2.0	6,020	6,338	775,339	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	7,240	10,685	1,307,106	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,690	3,939	481,896	2044/9/1
BUONI POLIENNALI INFL	2.35	10,750	12,851	1,572,114	2019/9/15		
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	3.25	9,680	11,548	1,412,755	2021/10/25
		FRANCE O. A. T.	2.25	7,880	9,201	1,125,616	2024/5/25
		FRANCE O. A. T.	3.25	4,340	6,150	752,398	2045/5/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	3,229	395,009	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.15	2,940	4,408	539,234	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	4.25	21,820	28,031	3,429,039	2022/9/28
小 計					14,118,933		
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国債証券	UK TREASURY		1.25	1,130	1,153	180,691	2018/7/22
	UK TREASURY		1.75	1,490	1,566	245,355	2022/9/7
	UK TREASURY		4.25	12,700	17,529	2,745,769	2040/12/7
小 計					3,171,816		
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	SWEDEN GOVT	2.5	8,870	10,485	137,573	2025/5/12	
小 計					137,573		

銘柄	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	
ポーランド	%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
国債証券 POLAND GOVT	3.25	60,600	62,967	1,771,279	2025/7/25
小 計				1,771,279	
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		
国債証券 AUSTRALIA GOVT	3.25	2,870	3,089	247,452	2025/4/21
小 計				247,452	
合 計				38,397,054	

(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・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
外 債券先物取引		
米国国債 (5年) 2016.6限月	—	789
英国国債 (10年) 2016.6限月	—	1,604
イタリア国債 (10年) 2016.3限月	—	1,560
ドイツ国債 (5年) 2016.3限月	3,865	—
ドイツ国債 (10年) 2016.3限月	—	7,295
米国国債 (10年) 2016.6限月	—	7,194
ドイツ国債 (30年) 2016.3限月	1,994	—
米国国債 (30年) 2016.6限月	—	1,517
オーストラリア国債 (10年) 2016.3限月	369	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2016年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	38,397,054	95.3
コール・ローン等、その他	1,892,180	4.7
投資信託財産総額	40,289,234	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純資産 (39,753,681千円) の投資信託財産総額 (40,289,234千円) に対する比率は98.7%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.49円、1カナダドル=83.10円、1メキシコペソ=6.20円、1ユーロ=122.33円、1イギリスポンド=156.64円、1スウェーデンクローナ=13.12円、1ノルウェークローネ=12.93円、1ポーランドズロチ=28.13円、1オーストラリアドル=80.10円、1ニュージーランドドル=74.25円、1シンガポールドル=79.99円です。

○特定資産の価格等の調査

(2015年3月3日～2016年3月1日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	40,032,977,288	
コール・ローン等	1,024,468,269	
公社債(評価額)	38,397,054,843	
未収入金	20,428,958	
未収利息	262,812,551	
前払費用	26,896,679	
差入委託証拠金	301,315,988	
(B) 負債	38,360,807	
未払金	38,344,412	
未払解約金	16,395	
(C) 純資産総額(A-B)	39,994,616,481	
元本	17,309,454,321	
次期繰越損益金	22,685,162,160	
(D) 受益権総口数	17,309,454,321口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,106円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 22,319,300,177円

期中追加設定元本額 235,853,225円

期中一部解約元本額 5,245,699,081円

期末における元本の内訳

LM・グローバル・プラス(毎月分配型) 14,352,695,267円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 2,243,968,482円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 565,494,766円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) 147,295,806円

○損益の状況 (2015年3月3日～2016年3月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,230,973,379	
受取利息	1,171,081,020	
その他収益金	59,892,359	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,632,242,926	
売買益	809,967,868	
売買損	△ 5,442,210,794	
(C) 先物取引等取引損益	△ 279,245,438	
取引益	1,296,685,678	
取引損	△ 1,575,931,116	
(D) 保管費用等	△ 6,357,030	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,686,872,015	
(F) 前期繰越損益金	33,814,999,713	
(G) 追加信託差損益金	346,264,455	
(H) 解約差損益金	△ 7,789,229,993	
(I) 計(E+F+G+H)	22,685,162,160	
次期繰越損益金(I)	22,685,162,160	

(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し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し引いた差額分をいいます。

LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第 1 期 決算日 2016年 4 月 7 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	主に米国ドル建ての公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式（新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。）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。	
分配方針	期中は収益の分配を行いません。	

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、「LM・米国債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2016年4月7日に第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。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2016年4月7日)	9,336	△6.6	9,488	△5.1	95.5	△4.6	0.7	240

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 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」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(注6) ベンチマークはバークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）。

○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		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
3月末	10,111	1.1	10,118	1.2	69.6	15.4	2.3
4月末	9,996	△0.0	10,016	0.2	75.6	9.7	2.2
5月末	10,334	3.3	10,413	4.1	76.3	4.9	1.9
6月末	10,094	0.9	10,182	1.8	84.0	8.8	1.8
7月末	10,289	2.9	10,367	3.7	86.0	2.8	1.8
8月末	10,054	0.5	10,109	1.1	89.4	10.2	1.7
9月末	9,959	△0.4	10,082	0.8	89.3	6.3	1.6
10月末	10,095	1.0	10,173	1.7	100.4	△10.0	1.7
11月末	10,241	2.4	10,288	2.9	99.4	△10.6	1.9
12月末	9,974	△0.3	10,046	0.5	100.1	△7.0	2.1
2016年1月末	10,035	0.4	10,030	0.3	97.9	△6.2	0.9
2月末	9,494	△5.1	9,707	△2.9	101.3	△4.1	0.8
3月末	9,563	△4.4	9,660	△3.4	97.4	△4.1	0.8
(期末)							
2016年4月7日	9,336	△6.6	9,488	△5.1	95.5	△4.6	0.7

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 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」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

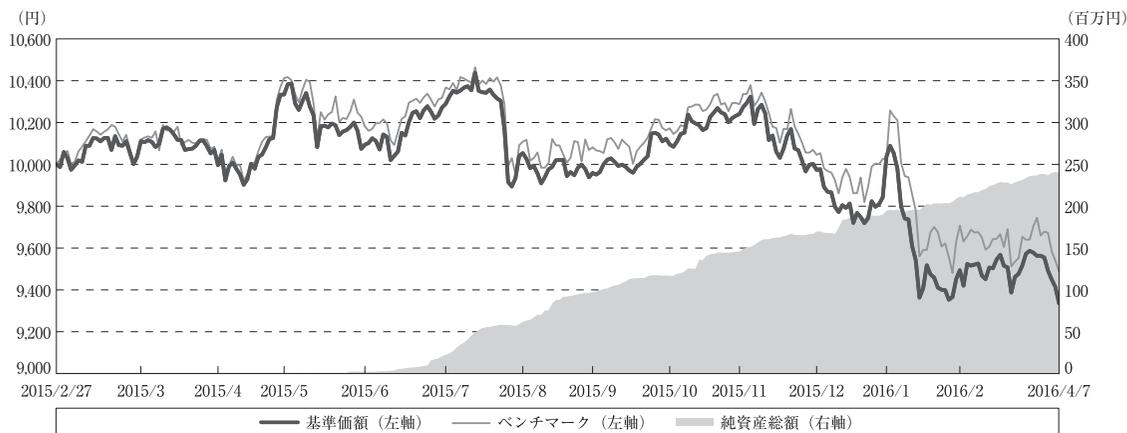
(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

(注5) ベンチマークはバークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年2月27日～2016年4月7日)



設定日：10,000円

期末：9,336円 (既払分配金 (税込み)：一円)

騰落率：△6.6%

(注) ベンチマークは、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) ベンチマークは、パークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース) です。

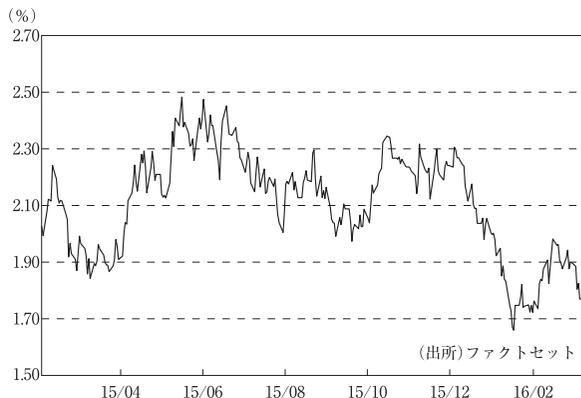
○基準価額の主な変動要因

期末 (2016年4月7日) のLM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) (以下、当ファンド) の基準価額は9,336円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス6.6%、基準価額は664円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル・円相場が米ドル安・円高となり、為替損益がマイナスとなりました。また、公社債損益についてもマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、短期債利回りが若干上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和（QE）の開始を受けて、欧州の国債利回りが低下した影響で、米国国債の利回りも低下しました。しかし、急速な低下の反動で欧州国債の利回りが大きく上昇すると、米国国債利回りにも上昇圧力が加わりました。雇用情勢の改善を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が広がったことも、利回りの上昇を促す要因となりました。期の半ばは、中国景気の減速懸念を受けて株式相場が世界的に下落する中、安全資産としての債券買いが優勢となり、利回りは低下しました。FRBによる早期利上げの可能性が後退したことも、利回りの低下要因となりました。しかしその後、FRBによる利上げ観測が改めて広がると、利回りは上昇しました。期の後半は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、利回りは低下に転じました。日銀によるマイナス金利の導入決定も、利回りの低下要因となりました。その後、原油価格が持ち直すとともに、株式相場も上昇に転じたことから、利回りは一時上昇しましたが、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がると、再び低下しました。

社債セクターは、軟調となりました。当期は、原油価格が大きく下落したことに加え、株式相場も不安定な展開となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。ただし、期末にかけては、原油価格、株式相場ともに持ち直したことから、スプレッドも縮小に向かいました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、底堅い展開となりました。米国国債利回りが上昇する場面で、スプレッドは拡大しましたが、その後は利回りが総じて低下基調で推移する中、縮小傾向となりました。資産担保証券（ABS）セクターは、軟調となりました。リスク回避姿勢が意識されたことから、自動車ローンセクターを中心にスプレッドは拡大しました。

米国10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米雇用情勢の改善などを背景に、FRBによる利上げ観測が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、世界的に株安が進む中、米国株式相場も下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、FRBによる早期利上げの可能性が後退する中、米ドルは対円で上値の重い展開となりましたが、利上げの可能性が改めて意識されると、米ドル買い・円売りが再び優勢となりました。期の後半は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。金融市場の混乱が続く中、米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されたことも、米ドルを押し下げる要因となりました。期末にかけても、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。



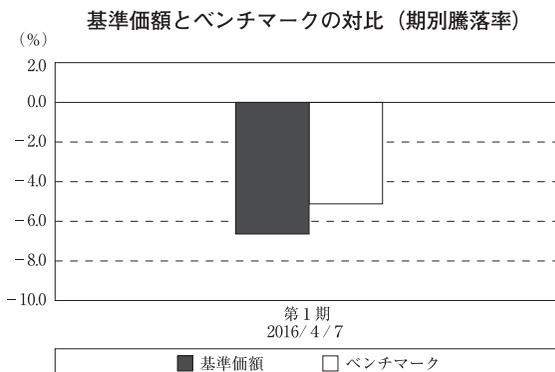
当ファンドのポートフォリオ

(2015年2月27日～2016年4月7日)

当ファンドは、主に「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券及び資産担保証券を含みます）及び米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当期のベンチマークはマイナス5.1%となり、当ファンドはベンチマークを1.5%下回りました。2015年終わりから2016年初めにかけてリスク回避姿勢が強まる中、社債や新興国債券などへの投資が主にマイナスに影響しました。



(注) ベンチマークは、パークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース) です。

約款の規定に基づき、運用による収益は期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2015年10-12月期GDP成長率(確定値)は前期比年率プラス1.4%と改定値(プラス1.0%)から上方修正されました。堅調な雇用情勢などを背景に、米国経済は依然底堅く、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについても、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月27日～2016年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	57	0.565	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.444)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.060)	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 ）	(6)	(0.060)	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	4	0.042	(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 ）	(4)	(0.042)	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) そ の 他 費 用	7	0.072	(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 ）	(2)	(0.016)	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)	(0.000)	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
（ 印 刷 等 費 用 ）	(5)	(0.054)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	権利処理に伴う費用（外国税額も含む）
合 計	68	0.679	
期中の平均基準価額は、10,016円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、この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4) 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～2016年4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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		千口 172,513	千円 257,711	千口 683	千円 1,011

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2016年4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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2015年2月27日～2016年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2016年4月7日)

設定時 (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 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2016年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		千口 171,830	千円 240,974

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2016年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 240,974	100.0%
投資信託財産総額	240,974	100.0%

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(58,866,117千円)の投資信託財産総額(69,017,686千円)に対する比率は85.3%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相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは1米ドル=109.60円、1メキシコペソ=6.22円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	240,974,473
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	240,974,473
(B) 負債	536,754
未払信託報酬	488,746
その他未払費用	48,008
(C) 純資産総額(A-B)	240,437,719
元本	257,526,179
次期繰越損益金	△ 17,088,460
(D) 受益権総口数	257,526,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,336円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	257,526,179円
期中一部解約元本額	1,000,000円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,088,460円であります。

○損益の状況 (2015年2月27日～2016年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△15,685,118
売買益	39,895
売買損	△15,725,013
(B) 信託報酬等	△ 559,382
(C) 当期損益金(A+B)	△16,244,500
(D) 追加信託差損益金	△ 843,960
(売買損益相当額)	(△ 843,960)
(E) 計(C+D)	△17,088,460
次期繰越損益金(E)	△17,088,460
追加信託差損益金	△ 843,960
(配当等相当額)	(420,669)
(売買損益相当額)	(△ 1,264,629)
分配準備積立金	3,060,739
繰越損益金	△19,305,239

(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(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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

運用状況のご報告

第10期 決算日 2016年4月7日

(計算期間：2015年4月8日～2016年4月7日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の第10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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 米国ドル建ての高格付の公社債及び米国のハイ・イールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行うことにより、パーケイズ米国総合インデックス（円換算ベース）を上回る投資収益の獲得を目指します。 2. 米国ドル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 要 運 用 対 象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<ol style="list-style-type: none"> 1. 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。 2. 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		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2012年4月9日)	8,832	4.2	10,131	4.8	107.5	△8.1	—	3,990
7期(2013年4月8日)	11,449	29.6	12,432	22.7	100.4	△10.7	—	4,813
8期(2014年4月7日)	12,174	6.3	13,151	5.8	93.5	3.3	1.4	6,430
9期(2015年4月7日)	15,084	23.9	15,980	21.5	68.8	17.0	2.2	50,492
10期(2016年4月7日)	14,024	△7.0	15,061	△5.7	95.3	△4.6	0.7	59,767

(注1) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注2) ベンチマークはバークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース)。

(注3) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年4月7日	15,084	—	15,980	—	68.8	17.0	2.2
4月末	14,937	△1.0	15,900	△0.5	75.5	9.7	2.2
5月末	15,447	2.4	16,529	3.4	76.2	4.9	1.9
6月末	15,096	0.1	16,162	1.1	83.9	8.8	1.8
7月末	15,395	2.1	16,457	3.0	85.9	2.8	1.8
8月末	15,050	△0.2	16,046	0.4	89.3	10.2	1.7
9月末	14,915	△1.1	16,003	0.1	89.3	6.3	1.6
10月末	15,125	0.3	16,148	1.1	100.3	△10.0	1.7
11月末	15,350	1.8	16,330	2.2	99.3	△10.6	1.9
12月末	14,958	△0.8	15,946	△0.2	100.0	△7.0	2.1
2016年1月末	15,055	△0.2	15,921	△0.4	97.8	△6.2	0.9
2月末	14,252	△5.5	15,409	△3.6	101.1	△4.1	0.8
3月末	14,362	△4.8	15,334	△4.0	97.2	△4.1	0.8
(期 末)							
2016年4月7日	14,024	△7.0	15,061	△5.7	95.3	△4.6	0.7

(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。

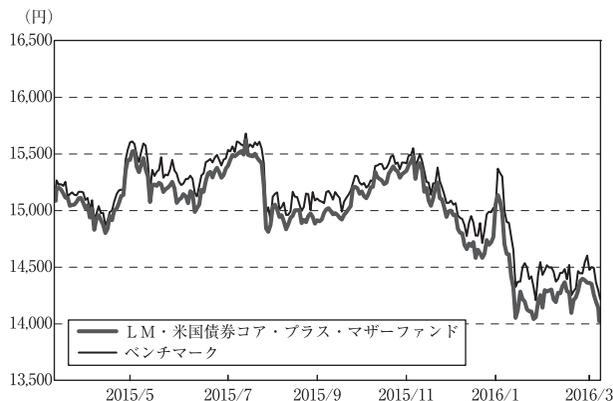
(注3) ベンチマークはバークレイズ米国総合インデックス (円換算ベース)。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2015年4月8日～2016年4月7日)



(注) ベンチマークはバークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)、期首 (2015年4月7日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

期末 (2016年4月7日) のLM・米国債券コア・プラス・マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は14,024円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス7.0%、基準価額は1,060円下落しました。公社債利金を手堅く確保しましたが、米ドル・円相場が米ドル安・円高となり、為替損益がマイナスとなりました。また、公社債損益についてもマイナスとなりました。

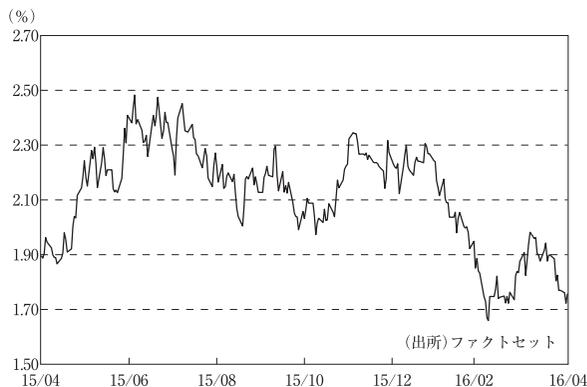
当期の米国債券市場は、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は、欧州の国債利回りが急上昇した影響や、米連邦準備制度理事会（FRB）による年内の利上げの可能性が意識されたことなどを受け、利回りは上昇しました。期の半ばは、中国や世界経済の減速懸念を背景に、株式相場が世界的に下落する中、利回りは低下しました。その後は、雇用情勢の改善などを背景にFRBによる早期利上げの可能性が高まったことから、利回りは上昇しました。期の後半は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下に転じました。期末にかけては、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、利回りに低下圧力が加わりました。

社債セクターは、軟調となりました。当期は、原油価格が大きく下落したことに加え、株式相場も不安定な展開となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。ただし、期末にかけては、原油価格、株式相場ともに持ち直したことから、スプレッドも縮小に向かいました。モーゲージ証券（MBS）セクターは、底堅い展開となりました。米国国債利回りが上昇する場面で、スプレッドは拡大しましたが、その後は利回りが総じて低下基調で推移する中、縮小傾向となりました。資産担保証券（ABS）セクターは、軟調となりました。リスク回避姿勢が意識されたことから、自動車ローンセクターを中心にスプレッドは拡大しました。

当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米雇用情勢の改善などを背景に、FRBによる利上げ観測が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、世界的に株安が進む中、米国株式相場も下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。その後も、FRBによる早期利上げの可能性が後退する中、米ドルは対円で上値の重い展開となりましたが、利上げの可能性が改めて意識されると、米ドル買い・円売りが再び優勢となりました。期の後半は、原油価格が下落基調を強め、株式相場も世界的に下落したことから、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが強まりました。金融市場

の混乱が続く中、米国の追加利上げが先送りされるとの見方が意識されたことも、米ドルを押し下げる要因となりました。期末にかけても、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



米ドル／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。

当期は、米国ドル建ての高格付の公社債（モーゲージ証券及び資産担保証券を含みます）及び米国のハイイールド社債またはエマージング・マーケット債に分散投資を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークはマイナス5.7%となり、当ファンドはベンチマークを1.3%下回りました。2015年終わりから2016年初めにかけてリスク回避姿勢が強まる中、社債や新興国債券などへの投資が主にマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、2015年10-12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス1.4%と改定値（プラス1.0%）から上方修正されました。堅調な雇用情勢などを背景に、米国経済は依然底堅く、今後も緩やかな成長基調を辿るものと予想されます。

金融政策については、FRBは2015年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利の引き上げを決定し、金融政策の正常化に着手しました。ただし今後については、経済動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくものと思われれます。

社債セクターについては、米国景気が緩やかな回復基調を辿ると見込まれることから、底堅い展開を予想しております。MBSセクターについても、米国景気の緩やかな回復に支えられ、底堅い展開が想定されます。ABSセクターに関しても、MBSセクターと同様に底堅い展開が予想されます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年4月8日～2016年4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 4 (4)	% 0.029 (0.029)	(a)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 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)	2 (2) (0)	0.014 (0.014) (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 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 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	6	0.043	
期中の平均基準価額は、14,995円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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4月8日～2016年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額	面	額	面
外国	アメリカ	千米ドル	990	千米ドル	976
				千米ドル	339
				千米ドル	265

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 363,085	千米ドル 239,825 (34)
		特殊債券	1,049,036 (3)	1,003,196 (20,479)
		社債券 (投資法人債券を含む)	152,619	61,141 (20,792)
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 119,147	千メキシコペソ —	

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD	千口 —	千米ドル —	千口 19	千米ドル 4,750

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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 109,917	百万円 90,146	百万円 121,392	百万円 89,874
	金利先物取引	8,249	20,255	154,157	112,946

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	決 済 額	権 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 消 滅	義 務 減
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円 119 54	百万円 6 —	百万円 63 17	百万円 40 30	百万円 144 63	百万円 35 4	百万円 44 21	百万円 69 36
国	金利オプション取引	コール プット	1 15	— 0.098291	— 6	— 0.996344	— 7	— 0.410521	— —	— 4

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 外国の取引金額は、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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月8日～2016年4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

(2016年4月7日現在)

優先証券

銘柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		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
BANK OF AMERICA FRN	210	207	22,785
CITIGROUP INC FRN	50	48	5,349
CITIGROUP INC FRN	30	29	3,189
CITIGROUP INC FRN	800	775	84,940
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	341	245	26,955
RABOBANK FRN	80	96	10,565
WACHOVIA CAP TRUST FRN	740	731	80,191
合 計	額 面 金 額 2,251	2,134	233,977
	銘 柄 数 < 比 率 > 7	—	<0.4%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	592,414	513,263	56,019,752	93.7	—	84.2	7.7	1.8
<売付債券>	<2,100>	<2,196>	<240,687>	<0.4>	<—>	<0.4>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 138,531	千メキシコペソ 150,985	939,128	1.6	—	1.5	0.0	—
合 計	—	—	56,718,193	94.9	—	85.4	7.7	1.8

(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) 単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	COLOMBIA GOVT	5.625	520	519	56,904	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	767	84,135	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	470	363	39,867	2045/1/27
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	687	75,315	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	451	49,441	2024/1/15
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	111	12,266	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	516	56,632	2050/11/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,236	135,495	2024/1/22
	RUSSIA GOVT	4.5	1,000	1,031	113,061	2022/4/4
	RUSSIA GOVT	7.5	46	57	6,271	2030/3/31
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	1,450	2,170	237,873	2025/1/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.375	1,420	1,450	158,930	2025/7/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	4,940	5,151	564,568	2026/1/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	309	33,867	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	530	58,191	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,410	1,440	157,847	2042/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	3,390	3,291	360,794	2043/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	520	593	65,075	2044/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,430	1,396	153,108	2045/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	1,010	1,057	115,913	2046/2/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	640	652	71,545	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,690	1,878	205,830	2045/1/21
	US TREASURY BOND	3.375	5,100	5,958	653,044	2044/5/15
	US TREASURY BOND	3.0	8,360	9,093	996,678	2044/11/15
	US TREASURY BOND	3.0	42,180	45,857	5,025,989	2045/5/15
	US TREASURY BOND	2.875	380	403	44,172	2045/8/15
	US TREASURY BOND	3.0	3,430	3,733	409,188	2045/11/15
	US TREASURY BOND	2.5	120	117	12,929	2046/2/15
	US TREASURY NOTE	0.5	40	40	4,386	2016/7/31
	US TREASURY NOTE	0.75	6,700	6,700	734,348	2018/2/28
	US TREASURY NOTE	1.5	660	670	73,522	2018/8/31
	US TREASURY NOTE	1.5	310	315	34,569	2018/12/31
	US TREASURY NOTE	1.125	3,940	3,967	434,877	2019/1/15
	US TREASURY NOTE	1.625	890	909	99,677	2019/7/31
	US TREASURY NOTE	1.75	140	143	15,744	2019/9/30
	US TREASURY NOTE	2.625	2,610	2,777	304,448	2020/11/15
	US TREASURY NOTE	1.75	7,690	7,886	864,388	2020/12/31
	US TREASURY NOTE	1.375	4,150	4,184	458,588	2021/1/31
	US TREASURY NOTE	1.125	4,390	4,377	479,753	2021/2/28
	US TREASURY NOTE	2.125	2,880	3,001	328,964	2021/12/31
	US TREASURY NOTE	1.75	2,580	2,624	287,628	2022/9/30
	US TREASURY NOTE	2.0	14,990	15,471	1,695,720	2022/11/30
	US TREASURY NOTE	1.5	8,420	8,413	922,111	2023/2/28
	US TREASURY NOTE	2.375	2,750	2,903	318,259	2024/8/15
	US TREASURY NOTE	2.0	2,250	2,299	252,023	2025/8/15

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	US TREASURY NOTE	2.25	9,710	10,133	1,110,650	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	1.625	18,590	18,372	2,013,587	2026/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	0.713	122	64	7,119	2036/2/25
		ARSI 2004-W5 AV2	1.4758	900	803	88,091	2034/4/25
		BACM 2007-2 AJ	5.617815	150	148	16,250	2049/4/10
		BAFC 2015-R3 3A1	1.08166	2,394	2,265	248,324	2047/2/24
		BALTA 2004-11 2A2	2.859641	543	471	51,669	2034/11/25
		BALTA 2004-12 1A3	1.133	59	58	6,376	2035/1/25
		BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,177	238,645	2033/8/10
		BCAP 2015-RR6 1A2	3.5	1,540	1,451	159,078	2037/5/26
		BLX 2004-A A	0.863	604	575	63,042	2031/2/25
		BSARM 2004-8 12A1	3.269717	6	6	675	2034/11/25
		BSCMS 2006-PW14 AJ	5.273	350	335	36,781	2038/12/11
		CD 2006-CD2 AJ	5.433856	110	101	11,091	2046/1/15
		CD 2006-CD2 AM	5.394856	1	1	186	2046/1/1
		CGCMT 2014-GC19 E	4.39991	550	389	42,667	2047/3/10
		CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	605	66,313	2048/2/10
		CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	311	34,110	2048/4/10
		CGCMT 2015-GC33 D	3.172	710	468	51,388	2058/9/10
		COMM 2006-C8 AJ	5.377	400	383	42,042	2046/12/10
		COMM 2013-CR12 AM	4.3	20	21	2,387	2046/10/1
		COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,197	2046/10/1
		COMM 2015-LC19 AM	3.527	370	384	42,125	2048/2/1
		COMM 2015-LC19 C	4.263207	270	262	28,736	2048/2/1
		COMMF 2015-1A A	5.75	1,360	1,309	143,568	2027/11/1
		CORE 2015-TEXW F	3.848693	320	280	30,746	2034/2/10
		CSAIL 2015-C1 B	4.0437	350	358	39,303	2050/4/15
		CSAIL 2015-C2 C	4.212393	428	396	43,485	2057/6/15
		CSMC 2006-C3 AJ	6.143036	417	350	38,408	2038/6/15
		CSMC 2006-C5 AJ	5.373	390	327	35,908	2039/12/15
		CSMC 2007-C2 AM	5.586717	17	17	1,906	2049/1/15
		CSMC 2014-USA A2	3.953	270	285	31,334	2037/9/15
		CSMC 2014-USA E	4.3733	230	189	20,797	2037/9/15
	CSMC 2015-2R 7A3	2.67031	1,633	1,579	173,085	2036/8/27	
	CSMC 2015-3R 1A1	0.6321	522	468	51,388	2037/7/29	
	CSMC 2015-SAMZ MZ	6.1723	1,000	919	100,777	2022/8/9	
	CSMC 2015-TOWN TF	4.578977	870	822	90,107	2017/3/15	
	CWHEL 2005-D 2A	0.6262	979	867	95,042	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0.5762	1,641	1,494	163,782	2037/1/15	
	CWHL 2005-11 6A1	1.033	120	107	11,782	2035/3/25	
	CWL 2007-13 2A1	1.333	1,251	1,115	122,230	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	1.233	324	273	30,007	2047/10/25	
	DRB 2015-B A2	3.17	2,129	2,122	232,657	2031/7/25	
	FHLMC #G04715	6.0	14	17	1,863	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	71	80	8,876	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	188	215	23,580	2039/11/1	

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券	FHLMC #G06496	5.0	1,089	1,213	133,048	2041/6/1
	(除く金融債)	FHLMC #G06498	4.0	626	681	74,668	2041/4/1
		FHLMC #G06669	6.5	20	23	2,533	2039/9/1
		FHLMC #G06858	5.0	110	122	13,458	2041/11/1
		FHLMC #G07335	7.0	32	37	4,144	2039/3/1
		FHLMC #G07697	4.5	236	258	28,299	2038/6/1
		FHLMC #G08693	3.5	892	935	102,476	2046/2/1
		FHLMC #G08698	3.5	498	522	57,232	2046/3/1
		FHLMC #Q17792	3.5	78	82	9,009	2043/5/1
		FHLMC #Q29920	4.5	83	91	10,046	2044/11/1
		FHLMC #U90245	3.5	81	85	9,408	2042/10/1
		FHLMC #U90316	4.0	79	85	9,343	2042/10/1
		FHLMC #U99054	4.0	3,871	4,167	456,741	2043/6/1
		FHLMC #U99076	4.5	265	294	32,301	2043/12/1
		FHLMC #U99084	4.5	177	196	21,556	2044/2/1
		FHLMC #U99091	4.5	91	101	11,108	2044/3/1
		FHLMC #U99124	3.5	6,923	7,280	797,935	2045/3/1
		FHMS K006 AX1 IO	1.008784	880	27	3,038	2020/1/25
		FHMS K007 X1 IO	1.162244	256	8	945	2020/4/25
		FHMS K008 X1 IO	1.642096	174	8	981	2020/6/25
		FHMS K503 X1 IO	0.615483	10,673	154	16,977	2019/8/25
		FHR 3281 AI IO	5.9938	832	168	18,428	2037/2/15
		FHR 3621 SB IO	5.7938	86	14	1,622	2040/1/15
		FHR 4099 ST IO	5.5638	1,920	382	41,869	2042/8/15
		FHR 4194 BI IO	3.5	1,987	258	28,347	2043/4/15
		FHR 4226 GZ	3.0	108	102	11,218	2043/7/15
		FHR 4239 IO	3.5	364	42	4,635	2027/6/15
		FHR 4298 PI IO	4.0	938	115	12,604	2043/4/15
		FHR 4310 SA IO	5.5138	173	33	3,695	2044/2/15
		FHR 4415 IO	1.734574	4,404	321	35,255	2041/4/15
		FHRR R007 ZA	6.0	63	72	7,933	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	1.856	4,141	287	31,529	2038/2/15
		FNA 2015-M3 X2 IO	0.38476	10,476	288	31,640	2024/10/25
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.1818	30,360	406	44,588	2048/5/5
		FNMA	6.625	225	335	36,729	2030/11/15
		FNMA #254793	5.0	9	10	1,115	2033/7/1
		FNMA #555743	5.0	9	11	1,211	2033/9/1
		FNMA #617656	2.542	11	11	1,260	2032/1/1
		FNMA #725162	6.0	3	4	463	2034/2/1
		FNMA #843997	2.308	36	38	4,168	2035/11/1
		FNMA #888560	6.0	22	25	2,824	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	19	21	2,397	2035/10/1	
	FNMA #890248	6.0	37	43	4,717	2037/8/1	
	FNMA #890604	4.5	1,421	1,571	172,248	2044/10/1	
	FNMA #915154	5.0	55	60	6,673	2037/4/1	
	FNMA #934648	7.0	7	8	941	2038/11/1	

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券	FNMA #985626	6.0	10	11	1,287	2033/4/1
	(除く金融債)	FNMA #985867	7.0	1	1	181	2038/8/1
		FNMA #995072	5.5	17	20	2,237	2038/8/1
		FNMA #AA8715	4.0	134	146	16,025	2039/6/1
		FNMA #AB9594	4.0	66	72	7,937	2043/6/1
		FNMA #AB9980	3.5	89	93	10,300	2043/7/1
		FNMA #AE0758	7.0	76	90	9,873	2039/2/1
		FNMA #AL0215	4.5	191	208	22,870	2041/4/1
		FNMA #AL3572	5.0	54	59	6,567	2041/7/1
		FNMA #AL5540	4.5	255	283	31,088	2044/7/1
		FNMA #AL6175	3.5	874	925	101,428	2044/1/1
		FNMA #AL6308	5.0	287	319	35,026	2033/2/1
		FNMA #AL6404	4.5	89	98	10,790	2045/1/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	100	103	11,384	2025/4/1
		FNMA #AS4271	4.5	176	196	21,587	2045/1/1
		FNMA #AS4354	4.5	447	498	54,641	2045/1/1
		FNMA #AS4427	4.5	371	413	45,286	2045/2/1
		FNMA #AS4431	4.5	184	206	22,592	2045/2/1
		FNMA #AS5314	4.0	1,705	1,852	203,051	2045/7/1
		FNMA #AT4281	4.0	83	91	9,991	2043/6/1
		FNMA #AT4907	3.5	80	84	9,259	2043/5/1
		FNMA #AT4961	3.5	79	83	9,196	2043/5/1
		FNMA #AT6546	4.0	83	91	10,000	2043/6/1
		FNMA #AT7101	3.5	79	83	9,176	2043/6/1
		FNMA #AT7139	3.5	80	84	9,288	2043/6/1
		FNMA #AT7167	3.5	78	82	9,043	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	79	83	9,170	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	80	84	9,269	2043/7/1
		FNMA #MA1213	3.5	79	84	9,224	2042/9/1
		FNMA #MA1253	4.0	640	689	75,547	2042/11/1
		FNMA #MA1436	3.5	162	170	18,673	2043/4/1
		FNMA #MA1437	3.5	1,452	1,528	167,536	2043/5/1
		FNMA #MA1582	3.5	87	91	10,072	2043/8/1
		FNMA #MA1591	4.5	84	93	10,237	2043/9/1
		FNMA #MA1629	4.5	87	96	10,583	2043/10/1
		FNMA #MA1711	4.5	85	94	10,373	2043/12/1
		FNMA #MA2445	3.5	1,065	1,117	122,464	2045/11/1
		FNR 2005-29 ZA	5.5	441	496	54,443	2035/4/25
		FNR 2010-110 AE	9.75	35	38	4,181	2018/11/25
		FNR 2011-15 AB	9.75	9	10	1,141	2019/8/25
	FNR 2011-87 SG IO	6.117	111	19	2,123	2040/4/25	
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	526	49	5,420	2027/6/25	
	FNR 2012-28 B	6.5	32	36	3,995	2039/6/25	
	FNR 2012-51 B	7.0	59	69	7,647	2042/5/25	
	FNR 2012-74 SA IO	6.217	98	17	1,921	2042/3/25	
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	385	35	3,860	2043/3/25	

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNR 2013-29 QI IO	4.0	2,137	209	22,930	2043/4/25
		FNR 2013-9 BC	6.5	41	48	5,270	2042/7/25
		FNR 2013-9 CB	5.5	110	124	13,633	2042/4/25
		FNR 2014-47 AI IO	1.7798	1,351	95	10,493	2044/8/25
		FNR 2015-37 ST IO	5.187	732	131	14,456	2045/6/25
		FNS 409 C17 IO	4.0	2,009	352	38,610	2041/11/25
		FNS 409 C18 IO	4.0	181	33	3,680	2042/4/25
		FNS 409 C2 IO	3.0	246	24	2,649	2027/4/25
		FREMF 2015-K48 C	3.63568	625	467	51,206	2025/6/25
		GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	324	35,599	2019/12/15
		GEBL 2005-1A A3	0.6862	118	109	12,014	2033/6/15
		GECMC 2007-C1 AJ	5.677	1,740	1,152	126,341	2049/12/10
		GNMA #733600	5.0	79	88	9,694	2040/4/15
		GNMA2 #4617	4.5	30	33	3,626	2040/1/20
		GNMA2 #4696	4.5	61	66	7,332	2040/5/1
		GNMA2 #4772	5.0	139	154	16,940	2040/8/1
		GNMA2 #4804	6.0	59	68	7,503	2040/9/20
		GNMA2 #4928	6.0	24	28	3,101	2041/1/20
		GNMA2 #4978	4.5	309	336	36,881	2041/3/20
		GNMA2 #5240	6.0	52	59	6,559	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4.5	65	70	7,766	2041/7/20
		GNMA2 #784054	4.0	6,645	7,175	786,415	2045/9/20
		GNR 2010-152 IN IO	4.0	76	3	428	2038/3/20
		GNR 2011-H03 FA	0.925	244	242	26,539	2061/1/20
		GNR 2011-H05 FB	0.925	393	389	42,640	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	0.875	259	256	28,082	2061/2/20
		GNR 2011-H08 FD	0.925	249	246	27,054	2061/2/20
		GNR 2011-H09 AF	0.925	74	73	8,098	2061/3/20
		GNR 2012-43 SN IO	6.1587	2,623	614	67,371	2042/4/16
		GNR 2012-H34 SA IO	5.6179	3,055	654	71,759	2042/3/20
		GNR 2013-178 IO	0.91805	161	8	975	2055/6/16
		GNR 2013-69 AI IO	3.5	236	35	3,930	2043/5/20
		GNR 2014-124 IE IO	0.79794	2,316	126	13,871	2054/5/16
		GNR 2014-135 IO	0.912	4,570	313	34,405	2056/1/17
		GNR 2014-176 IO	4.0	1,324	185	20,315	2044/11/20
		GNR 2015-36 MI IO	5.5	1,553	322	35,337	2045/3/20
		GPMF 2005-HY1 1A1A	0.703	216	206	22,586	2035/7/25
		GPMH 1999-3 2A2	3.581	25	21	2,383	2029/6/19
		GPMH 2001-2 IA2	3.929	50	45	4,973	2032/2/20
		GPMH 2001-2 IIA2	3.931	50	44	4,908	2032/3/13
GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	33	3,684	2046/11/10		
GSMS 2015-GC30 AS	3.777	770	809	88,725	2050/5/10		
GSMS 2015-GC30 D	3.384	660	441	48,351	2050/5/10		
GSMS 2016-ICE2 E	8.9381	1,180	1,180	129,380	2033/2/15		
HENDR 2015-2A A	3.87	497	498	54,606	2058/3/15		
HERO 2014-2A A	3.99	391	393	43,074	2040/9/21		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	IMM 2007-A M1	0.833	254	235	25,855	2037/5/25
		IMSA 2006-5 2A	0.633	718	666	73,066	2036/12/25
		IMSC 2007-HOA1 A12	0.613	321	314	34,508	2047/7/25
		IMSC 2007-HOA1 A23	0.713	535	464	50,960	2047/7/25
		JPMBB 2013-C15 C	5.067203	20	20	2,275	2045/11/15
		JPMBB 2013-C17 B	4.887246	10	10	1,193	2047/1/15
		JPMBB 2014-C19 XA IO	1.25563	1,658	72	7,942	2047/4/15
		JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	332	36,446	2047/8/15
		JPMBB 2014-C23 E	3.364	440	282	30,912	2047/9/15
		JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	384	42,152	2047/11/15
		JPMBB 2015-C31 B	4.618614	130	132	14,528	2048/8/15
		JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,220	909	99,690	2047/5/15
		JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	500	457	50,127	2047/6/12
		JPMCC 2007-CB19 AJ	5.69861	320	272	29,811	2049/2/12
		JPMCC 2007-LDPX AJ	4.677618	900	454	49,813	2049/1/15
		JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	747	81,916	2049/1/15
		JPMCC 2014-FL6 B	2.7162	310	298	32,737	2031/11/15
		JPMCC 2014-PHH C	2.5362	160	156	17,186	2027/8/15
		JPMCC 2015-FL7 D	4.1862	620	575	63,111	2028/5/15
		JPMRR 2014-6 3A1	0.6458	1,052	974	106,783	2046/7/27
		LNSTR 2015-3 A2	2.729	1,359	1,385	151,819	2048/4/20
		MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	1,487	1,468	160,953	2036/2/1
		MSBAM 2012-C6 E	4.656954	150	144	15,812	2045/11/15
		MSBAM 2013-C7 AS	3.214	10	10	1,128	2046/2/1
		MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	309	33,904	2048/3/15
		MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	575	63,027	2046/5/15
		MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	110	89	9,820	2043/12/15
		MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	1,990	1,611	176,675	2044/3/15
		MSC 2007-IQ16 AJ	6.096307	530	492	54,022	2049/12/12
		MSCCG 2015-ALDR A2	3.461888	410	424	46,560	2035/6/7
		MSM 2006-8AR 1A2	0.503	103	48	5,262	2036/6/25
		MSRR 2015-R3 7A2	1.09166	510	435	47,724	2036/9/26
		MSRR 2015-R3 9A1	0.6958	1,742	1,677	183,826	2036/9/26
		MSRR 2015-R6 1A1	0.6958	2,090	1,875	205,587	2045/7/25
	MSRR 2015-R6 2A1	0.69005	1,260	1,175	128,842	2045/7/19	
	NCSLT 2006-3 A4	0.703	400	348	38,140	2029/3/26	
	NEF 2007-1 A7	1.513	75	66	7,278	2046/1/29	
	NMRR 2015-5R 3A1	0.6958	3,119	2,918	319,842	2046/2/26	
	NMRR 2015-6R 3A1	0.6258	3,125	2,982	326,916	2046/5/26	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	965	993	108,873	2054/5/25	
	OMFIT 2016-2A A	4.1	2,600	2,616	286,801	2028/3/20	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	33	31	3,488	2034/7/25	
	RAMC 2004-2 AV3	0.913	148	133	14,613	2034/7/25	
	RASC 2003-KS2 MI1	4.8	219	193	21,164	2033/4/25	
	RASC 2005-KS12 MI1	0.873	1,190	1,120	122,821	2036/1/25	
	RFCSP STRIP PRINCIPAL	—	20	18	2,047	2020/10/15	

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	SACO 06-5 1A1	0.733	55	99	10,886	2036/4/25
		SACO 2006-6 A	0.693	166	289	31,729	2036/6/25
		SAIL 2004-8 A8	1.433	410	403	44,247	2034/9/25
		SASC 2006-ARS1 A1	0.653	1,200	85	9,360	2036/2/25
		SBAP 2015-20D 1	2.51	248	252	27,697	2035/4/1
		SBAP 2015-20I 1	2.82	779	801	87,804	2035/9/1
		SBIC 2015-10A 1	2.517	118	121	13,340	2025/3/10
		SCLP 2015-1 A	3.28	2,447	2,437	267,101	2023/9/15
		SCSLC 2010-1 A3	1.6686	150	147	16,147	2036/10/27
		SLMA 2005-6 B	0.9086	1,795	1,407	154,300	2044/1/25
		SLMA 2008-8 A4	2.1186	1,480	1,464	160,468	2023/4/25
		SLMA 2013-3 A3	0.933	1,780	1,703	186,658	2027/4/26
		SMB 2015-C R	—	1	2,646	290,062	2046/9/18
		SOFI 2014-A RC	—	0.3	904	99,123	2124/7/14
		STACR 2014-DN1 M2	2.633	1,060	1,058	115,991	2024/2/25
		TENN VALLEY AUTHORITY	5.25	80	102	11,234	2039/9/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	340	355	39,004	2021/6/3
		WAMU 2007-0A2 1A	1.050942	77	57	6,295	2047/3/1
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	2,669	2,630	288,348	2022/9/19
		WEN 2015-1A A23	4.497	597	581	63,782	2045/6/15
		WFCM 2013-LC12 B	4.298215	30	31	3,503	2046/7/15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	200	21,956	2047/12/15
		WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	709	77,780	2050/4/15
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	872	95,668	2050/4/15	
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.440722	2,715	133	14,618	2044/3/15	
	WFRBS 2014-C20 XA IO	1.202153	2,450	151	16,579	2047/5/15	
	WFRBS 2014-C22 D	3.907895	570	405	44,388	2057/9/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	223	24,483	2047/11/15	
	特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.0	15,800	16,834	1,845,016	2046/5/1
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0	2,100	2,196	240,687	2031/4/1
		FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	2.5	300	307	33,721	2031/5/1
		FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	3.0	2,100	2,192	240,255	2031/5/1
		FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	3.5	100	105	11,545	2031/5/1
FNMA 15YR MAY FWD		2.5	900	922	101,152	2031/5/1	
FNMA 15YR MAY FWD		3.0	4,600	4,798	525,941	2031/5/1	
FNMA 15YR MAY FWD		3.5	2,000	2,109	231,221	2031/5/1	
FNMA 30YR MAY FWD		5.0	400	442	48,443	2046/5/1	
FNMA 30YR MAY FWD		4.5	700	760	83,343	2046/5/1	
FNMA 30YR MAY FWD		4.0	3,500	3,733	409,223	2046/5/1	
GN II 30YR MAY FWD		4.0	400	426	46,748	2046/5/1	
GNMA 30YR APR FWD		3.5	100	105	11,566	2046/4/1	
GNMA II 30YR APR FWD	3.5	300	317	34,744	2046/4/1		
GNMA II 30YR APR FWD	3.0	9,500	9,846	1,079,227	2046/4/1		
普通社債券 (含む投資法人債)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	810	840	92,105	2022/4/1	
	ABBVIE INC	1.75	70	70	7,712	2017/11/6	
	ABBVIE INC	3.6	100	105	11,519	2025/5/14	

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	ABBVIE INC	4.7	300	319	35,056	2045/5/14
		ABC SUPPLY CO INC	5.75	330	342	37,524	2023/12/15
		ABN AMRO BANK NV	4.75	290	292	32,105	2025/7/28
		ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	40	34	3,777	2023/5/15
		ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	50	42	4,667	2024/3/15
		ACE INA HOLDINGS	2.3	140	142	15,663	2020/11/3
		ACE INA HOLDINGS	3.35	180	188	20,636	2026/5/3
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	1,010	1,033	113,264	2025/3/15
		ACTIVISION BLIZZARD	6.125	680	731	80,210	2023/9/15
		AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.625	260	265	29,101	2022/7/1
		AES CORP	5.5	120	118	12,954	2024/3/15
		AES CORP	5.5	200	193	21,207	2025/4/15
		ALLY FINANCIAL INC	3.5	60	59	6,502	2019/1/27
		ALLY FINANCIAL INC	7.5	72	80	8,778	2020/9/15
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	560	648	71,042	2031/11/1
		ALTICE FINANCING SA	6.625	620	620	67,952	2023/2/15
		ALTRIA GROUP INC	9.95	700	1,237	135,583	2038/11/10
		ALTRIA GROUP INC	10.2	1,020	1,850	202,779	2039/2/6
		ALTRIA GROUP INC	5.375	30	37	4,061	2044/1/31
		AMAZON.COM INC	4.95	370	427	46,885	2044/12/5
		AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	166	168	18,454	2020/7/15
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	210	222	24,434	2017/11/15
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	210	23,047	2020/3/30
		AMERICAN AXLE & MFG INC	6.625	300	311	34,154	2022/10/15
		AMERICAN EXPRESS	2.65	76	76	8,338	2022/12/2
		AMERICAN INTL GROUP	3.75	840	838	91,937	2025/7/10
		AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	101	11,069	2037/3/15
		ANADARKO PETRO	6.375	30	31	3,443	2017/9/15
		ANADARKO PETRO	4.85	180	182	19,952	2021/3/15
		ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,106	121,229	2044/7/15
		ANHEUSER-BUSCH	2.65	300	308	33,827	2021/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	757	83,031	2022/7/15
		ANHEUSER-BUSCH	3.3	520	542	59,475	2023/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	3.65	2,300	2,428	266,138	2026/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	4.9	1,770	2,005	219,835	2046/2/1
		APACHE CORP	3.25	29	28	3,069	2022/4/15
		APACHE CORP	6.0	60	60	6,585	2037/1/15
		APACHE CORP	5.1	280	256	28,101	2040/9/1
		APACHE CORP	4.25	110	93	10,300	2044/1/15
		ARCELORMITTAL	7.25	490	491	53,838	2022/2/25
ARCELORMITTAL	6.125	150	140	15,371	2025/6/1		
ARGOS MERGER SUB INC	7.125	310	326	35,759	2023/3/15		
AT&T INC	5.5	20	21	2,347	2018/2/1		
AT&T INC	3.4	2,160	2,185	239,515	2025/5/15		
AT&T INC	5.55	440	476	52,271	2041/8/15		
AT&T INC	4.35	590	554	60,722	2045/6/15		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	ATWOOD OCEANICS INC	6.5	180	82	9,025	2020/2/1
		AXIALL CORP	4.875	80	78	8,548	2023/5/15
		BAKER HUGHES INC	7.5	100	111	12,270	2018/11/15
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	380	386	42,329	2016/8/1
		BANK OF AMERICA CORP	3.875	20	20	2,242	2017/3/22
		BANK OF AMERICA CORP	5.75	10	10	1,163	2017/12/1
		BANK OF AMERICA CORP	2.6	60	60	6,681	2019/1/15
		BANK OF AMERICA CORP	5.625	10	11	1,232	2020/7/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.0	10	11	1,217	2021/5/13
		BANK OF AMERICA CORP	5.7	100	115	12,605	2022/1/24
		BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,109	2023/1/11
		BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	314	34,496	2024/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	2,560	2,610	286,117	2024/8/26
		BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	998	109,456	2025/1/22
		BANK OF AMERICA CORP	3.875	470	487	53,427	2025/8/1
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	500	506	55,510	2026/10/22
		BANK OF AMERICA CORP	5.0	130	143	15,720	2044/1/21
		BANK OF AMERICA CORP	4.875	1,030	1,129	123,797	2044/4/1
		BARRICK GOLD COR	6.95	130	141	15,486	2019/4/1
		BARRICK GOLD COR	4.1	435	426	46,718	2023/5/1
		BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	100	102	11,188	2021/5/30
		BAXALTA INC	5.25	60	64	7,039	2045/6/23
		BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	326	35,781	2044/12/15
		BHARTI AIRTEL LTD	4.375	210	213	23,391	2025/6/10
		BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	560	559	61,299	2075/10/19
		BHP BILLITON FIN USA LTD	3.25	150	154	16,928	2021/11/21
		BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	40	4,434	2043/9/30
		BNP PARIBAS	2.375	100	101	11,093	2017/9/14
		BOEING CO	4.875	90	101	11,086	2020/2/15
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	420	428	46,960	2025/3/17
		BPCE SA	5.15	200	204	22,371	2024/7/21
		BPCE SA	5.15	400	408	44,743	2024/7/21
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,192	2044/9/1
		CALIFORNIA RESOURCES CRP	5.5	250	54	5,925	2021/9/15
		CALPINE CORP	5.875	470	494	54,216	2024/1/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	640	648	71,108	2025/5/1
		CCO SAFARI II LLC	4.908	200	211	23,207	2025/7/23
		CCO SAFARI II LLC	6.384	70	77	8,525	2035/10/23
		CCO SAFARI II LLC	6.484	1,040	1,164	127,662	2045/10/23
		CELGENE CORP	3.625	100	103	11,343	2024/5/15
CELGENE CORP	3.875	170	179	19,647	2025/8/15		
CELGENE CORP	5.25	140	155	17,092	2043/8/15		
CELGENE CORP	4.625	500	517	56,670	2044/5/15		
CELGENE CORP	5.0	50	54	5,962	2045/8/15		
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	210	220	24,152	2022/1/11		
CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	60	22	2,474	2021/2/15		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	CIT GROUP INC	5.0	420	425	46,607	2022/8/15
		CIT GROUP INC	5.0	230	232	25,428	2023/8/1
		CITIGROUP INC	4.4	650	659	72,272	2025/6/10
		CITIGROUP INC	5.5	2,250	2,459	269,509	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	1,000	1,000	109,669	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	126	187	20,510	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	20	21	2,304	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.65	1,330	1,412	154,839	2045/7/30
		CITIGROUP INC FRN	5.35	30	28	3,070	2049/5/29
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	900	98,713	2025/5/5
		COMCAST CORP	6.3	110	118	13,030	2017/11/15
		COMCAST CORP	3.375	100	106	11,668	2025/2/15
		COMCAST CORP	3.375	370	395	43,300	2025/8/15
		COMCAST CORP	4.2	140	148	16,310	2034/8/15
		COMCAST CORP	5.65	30	36	4,050	2035/6/15
		COMCAST CORP	6.45	200	266	29,232	2037/3/15
		COMCAST CORP	6.95	420	590	64,723	2037/8/15
		COMCAST CORP	6.4	20	27	2,978	2040/3/1
		CONCHO RESOURCES INC	6.5	43	42	4,665	2022/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	420	404	44,305	2023/4/1
		CONOCOPHILLIPS	6.0	70	77	8,524	2020/1/15
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	330	345	37,885	2024/11/15
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	60	52	5,778	2022/9/15
		CONTL AIRLINES	5.983	513	566	62,061	2022/4/19
		CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	659	72,231	2045/5/15
		CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	145	15,922	2049/12/13
		CREDIT AGRICOLE SA	4.375	1,060	1,043	114,324	2025/3/17
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	240	179	19,662	2022/3/1
		CSX CORP	4.1	200	197	21,672	2044/3/15
		CVS CORP	5.298	5	5	610	2027/1/11
		CVS HEALTH CORP	3.375	200	210	23,055	2024/8/12
		CVS HEALTH CORP	3.875	250	270	29,642	2025/7/20
		CVS HEALTH CORP	4.875	300	335	36,748	2035/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.125	1,160	1,348	147,740	2045/7/20
		DAVITA INC	5.125	60	61	6,707	2024/7/15
		DELTA AIR LINES	6.821	282	323	35,475	2022/8/10
		DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	185	20,374	2022/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	10	9	1,089	2031/9/30
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	85	9,388	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	1,050	790	86,597	2045/6/15
DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	157	17,311	2020/7/15		
DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	343	37,688	2022/5/11		
DISH DBS CORP	5.125	10	9	1,094	2020/5/1		
DISH DBS CORP	5.875	30	28	3,140	2022/7/15		
DISH DBS CORP	5.875	1,200	1,110	121,656	2024/11/15		
DOLLAR TREE INC	5.75	650	692	75,870	2023/3/1		

銘	柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	115	12,654	2021/9/15
	EAGLE SPINCO INC	4.625	870	848	92,968	2021/2/15
	EATON CORP	1.5	20	20	2,193	2017/11/2
	EATON CORP	2.75	530	531	58,232	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	260	263	28,898	2042/11/2
	ECOLAB INC	4.35	10	11	1,212	2021/12/8
	ECOPETROL SA	5.375	680	603	66,169	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	240	183	20,129	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	93	10,299	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	127	13,980	2032/6/15
	ENSCO PLC	4.7	190	128	14,056	2021/3/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	250	252	27,708	2068/1/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	160	72	7,891	2023/6/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	420	434	47,627	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.114	530	568	62,333	2046/3/1
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	203	22,303	2020/4/15
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	5.25	260	258	28,353	2023/4/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	1,150	1,180	129,348	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	150	151	16,624	2023/12/1
	FIRSTENERGY CORP	2.75	20	20	2,208	2018/3/15
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	407	44,667	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	1,110	1,373	150,549	2031/11/15
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	310	310	33,976	2019/5/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	340	331	36,378	2022/3/1
	FNMA DISCOUNT NT	—	430	408	44,747	2019/10/9
	FORD MOTOR CRED	3.2	660	678	74,325	2021/1/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	2,760	2,760	302,574	2043/1/15
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	65	43	4,781	2022/3/1
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	80	81	8,954	2020/10/15
	FRESENIUS MED CARE II	4.75	560	576	63,140	2024/10/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	195	21,451	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	881	96,641	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	345	37,857	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	79	8,752	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	208	22,812	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	542	59,462	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.418	1,732	1,875	205,609	2035/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	527	766	83,993	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	33	3,678	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	1,130	1,207	132,362	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	216	23,764	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	3.7	610	656	71,928	2024/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	211	23,183	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	110	12,073	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	680	751	82,370	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	52	5,721	2022/5/8

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	GLENCORE FIN CANADA	2.7	550	536	58,848	2017/10/25
		GLENCORE FUNDING LLC	2.875	1,890	1,661	182,150	2020/4/16
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	470	488	53,508	2020/11/1
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,740	2,075	227,504	2037/10/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,973	216,327	2024/3/3
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	350	355	38,921	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	890	911	99,872	2045/5/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	350	365	40,016	2045/10/21
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	610	624	68,443	2023/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	150	16,470	2045/4/27
		HCA INC	4.25	250	258	28,359	2019/10/15
		HCA INC	7.5	240	271	29,789	2022/2/15
		HCA INC	5.875	50	53	5,904	2022/3/15
		HCA INC	5.375	630	636	69,738	2025/2/1
		HCA INC	5.875	40	41	4,499	2026/2/15
		HEINEKEN NV	1.4	20	20	2,201	2017/10/1
		HESS CORP	8.125	58	63	6,960	2019/2/15
		HILTON WORLDWIDE FIN LLC	5.625	330	342	37,569	2021/10/15
		HJ HEINZ CO	4.875	266	292	32,106	2025/2/15
		HJ HEINZ CO	3.95	240	257	28,184	2025/7/15
		HJ HEINZ CO	5.0	230	253	27,822	2035/7/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	198	21,729	2021/1/19
		HSBC HOLDING PLC	4.25	630	634	69,526	2024/3/14
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	878	96,296	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	611	67,058	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	4.3	310	319	34,999	2026/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	5.25	1,000	1,018	111,592	2044/3/14
		HUMANA INC	3.15	100	101	11,115	2022/12/1
		HUMANA INC	4.625	20	19	2,129	2042/12/1
		ILFC E-CAP TRUST I FRN	4.49	200	160	17,536	2065/12/21
		INTEL CORP	3.7	110	120	13,226	2025/7/29
		INTEL CORP	4.9	110	125	13,751	2045/7/29
		INTER-AMERICAN	4.375	460	467	51,238	2025/6/10
INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	736	80,739	2024/6/26		
INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	250	255	28,016	2021/4/15		
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	30	3,355	2019/4/17		
JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,091	2020/1/15		
JP MORGAN CHASE & CO	3.375	30	30	3,310	2023/5/1		
JP MORGAN CHASE & CO	3.625	150	157	17,265	2024/5/13		
JP MORGAN CHASE & CO	3.875	940	966	105,933	2024/9/10		
JPMORGAN CHASE & CO	4.125	420	435	47,691	2026/12/15		
JPMORGAN CHASE & CO	4.95	1,060	1,126	123,512	2045/6/1		
KERR-MCGEE CORP	6.95	100	105	11,592	2024/7/1		
KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	354	38,838	2023/9/1		
KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	150	16,520	2024/9/1		
KINDER MORGAN INC	5.3	280	240	26,351	2034/12/1		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	51	5,636	2043/2/1
		KRAFT FOODS INC	3.5	430	454	49,797	2022/6/6
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	140	159	17,461	2045/7/15
		KROGER CO	6.15	80	92	10,116	2020/1/15
		L BRANDS INC	5.625	320	350	38,360	2023/10/15
		LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	299	32,868	2024/11/4
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	540	59,277	2026/1/15
		MCDONALD'S CORP	3.7	320	340	37,313	2026/1/30
		MEDTRONIC INC	4.45	60	66	7,294	2020/3/15
		MEDTRONIC INC	3.5	1,050	1,123	123,084	2025/3/15
		MEG ENERGY CORP	7.0	190	114	12,494	2024/3/31
		MERCK & CO INC	2.75	200	205	22,503	2025/2/10
		MERRILL LYNCH	6.875	100	109	12,021	2018/4/25
		METLIFE INC	6.4	600	624	68,472	2066/12/15
		MGM RESORTS INTL	6.0	500	514	56,375	2023/3/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.5	480	377	41,363	2025/2/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.625	110	84	9,298	2026/1/15
		MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	10	13	1,444	2037/9/15
		MLPX LP	5.5	40	38	4,231	2023/2/15
		MLPX LP-REGS	4.875	170	156	17,180	2024/12/1
		MLPX LP-REGS	4.875	340	311	34,163	2025/6/1
		MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,138	2022/5/1
		MONDELEZ INTERNATIONAL	4.0	200	215	23,641	2024/2/1
		MORGAN STANLEY	1.0696	280	279	30,647	2016/10/18
		MORGAN STANLEY	4.75	10	10	1,131	2017/3/22
		MORGAN STANLEY	5.5	400	448	49,118	2020/7/24
		MURRAY ENERGY CORP	11.25	650	85	9,350	2021/4/15
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.9	390	411	45,126	2025/7/21
		NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	336	36,877	2021/4/1
		NCL CORP LTD	4.625	320	321	35,247	2020/11/15
		NETFLIX INC	5.5	130	136	14,978	2022/2/15
		NETFLIX INC	5.875	180	190	20,837	2025/2/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	3.15	150	154	16,890	2021/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	3.85	300	311	34,120	2023/4/1
		NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	240	251	27,535	2026/4/1
		NOBLE ENERGY INC	4.15	110	109	12,009	2021/12/15
		NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	143	15,756	2019/2/10
		NUMERICABLE GROUP SA	6.25	620	609	66,762	2024/5/15
		NUMERICABLE GROUP SA	7.375	200	200	21,920	2026/5/1
		NVR INC	3.95	10	10	1,139	2022/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	61	6,780	2022/2/15
OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,148	2023/2/15		
OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	420	422	46,263	2026/4/15		
OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	177	19,495	2045/6/15		
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,125	123,384	2025/10/22		
ORACLE CORP	1.2	70	70	7,716	2017/10/15		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	1,370	1,774	194,473	2034/3/1
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	920	865	94,854	2035/6/15
		PEPSICO INC	7.9	24	27	3,058	2018/11/1
		PERNOD-RICARD SA	4.45	400	433	47,493	2022/1/15
		PERNOD-RICARD SA	5.5	200	215	23,605	2042/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	830	643	70,500	2024/3/17
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	52	43	4,808	2020/1/20
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	1,650	1,315	144,219	2021/1/27
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	16	1,769	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	260	276	30,312	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	88	9,741	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	560	507	55,636	2045/1/23
		PFIZER INC	4.4	60	67	7,365	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	2.9	90	94	10,393	2021/11/15
		PHILIP MORRIS	2.5	230	236	25,922	2022/8/22
		PHILIP MORRIS	4.5	60	65	7,205	2042/3/20
		PLAINS E&P COMP	6.5	6	4	516	2020/11/15
		QEP RESOURCES INC	6.875	30	27	3,004	2021/3/1
		QEP RESOURCES INC	5.25	260	225	24,684	2023/5/1
		QUICKEN LOANS INC	5.75	310	299	32,871	2025/5/1
		RABOBANK	4.375	530	548	60,063	2025/8/4
		RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	317	34,751	2023/12/1
		RABOBANK NEDERLAND	5.75	750	870	95,459	2043/12/1
		RABOBANK NEDERLAND	5.25	530	576	63,161	2045/8/4
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	250	210	23,084	2023/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	4.875	300	259	28,482	2025/5/15
		RAYTHEON CO	3.125	30	31	3,505	2020/10/15
		REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	51	5,667	2022/3/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	136	14,924	2020/6/12
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	1,210	1,489	163,299	2045/8/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	200	205	22,550	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	6.875	110	113	12,493	2021/2/15
		RIO TINTO FIN USA LTD	3.5	100	103	11,375	2020/11/2
		RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	50	51	5,691	2021/9/20
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	40	4,482	2023/6/10
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	296	32,459	2023/12/19
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	856	93,886	2024/5/28
		ROYAL BK SCOTLAND FRN	7.648	20	23	2,567	2049/8/29
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	97	10,631	2021/2/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	268	29,383	2024/5/15
SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.75	500	543	59,595	2022/11/15		
SHELL INTL FIN	4.125	980	992	108,729	2035/5/11		
SHELL INTL FIN	4.375	900	907	99,462	2045/5/11		
SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	459	50,360	2024/4/10		
SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	427	46,847	2024/4/10		
SLM CORP	8.0	530	527	57,797	2020/3/25		

銘	柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	SLM CORP	5.625	145	99	10,925	2033/8/1
	(含む投資法人債株)	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	105	11,609	2025/11/20
		SOUTHERN COPPER CORP	6.75	450	430	47,208	2040/4/16
		SOUTHERN COPPER CORP	5.25	380	311	34,148	2042/11/8
		SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	338	37,088	2025/7/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	11.5	40	36	3,945	2021/11/15
		SPRINT CORP	7.25	60	46	5,047	2021/9/15
		SPRINT CORP	7.625	930	689	75,554	2025/2/15
		SPRINT NEXTEL	9.0	460	482	52,873	2018/11/15
		STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	454	49,823	2044/3/26
		STATE STREET CORP	4.956	90	94	10,344	2018/3/15
		TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	500	490	53,704	2021/4/15
		TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	510	55,987	2044/9/15
		TELEFONICA EMISIONES	6.221	20	21	2,315	2017/7/3
		TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	22	2,451	2019/7/15
		TENET HEALTHCARE	6.75	310	300	32,914	2023/6/15
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.6	30	31	3,423	2021/8/15
		TIME WARNER CABLE INC	8.25	190	220	24,214	2019/4/1
		TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	210	23,099	2021/2/15
		TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	211	23,233	2021/9/1
		TIME WARNER CABLE INC	6.55	340	378	41,447	2037/5/1
		TIME WARNER CABLE INC	7.3	150	179	19,703	2038/7/1
		TIME WARNER CABLE INC	5.5	10	10	1,108	2041/9/1
		TIME WARNER ENT	8.375	20	25	2,809	2033/7/15
		TIME WARNER INC	6.25	370	437	47,921	2041/3/29
		TOYOTA MTR CRED	1.25	80	80	8,788	2017/10/5
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	750	875	95,995	2026/2/1
		TRANSOCEAN INC	5.8	30	29	3,267	2016/12/15
		TYSON FOODS INC	5.15	40	45	4,932	2044/8/15
		UBS GROUP FUNDING	4.125	450	450	49,383	2025/9/24
		UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	150	164	18,081	2019/2/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	281	30,803	2024/11/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	30	29	3,234	2025/7/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	180	195	21,459	2042/6/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	421	46,201	2025/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	160	184	20,173	2045/7/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	310	305	33,466	2025/2/15
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	227	177	19,436	2036/11/21
		VALEANT PHARMACEUTICALS	6.125	110	88	9,690	2025/4/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	10	11	1,212	2020/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	830	960	105,322	2023/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.4	104	129	14,174	2033/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	972	1,309	143,520	2043/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	231	251	27,591	2046/8/21	
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,369	2023/9/1	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.375	330	343	37,614	2023/4/15	

銘	柄	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		
		%	千円ドル	千円ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VISA INC	3.15	860	901	98,757	2025/12/14
		VISA INC	4.3	450	495	54,274	2045/12/14
		VRX ESCROW CORP	5.375	600	516	56,553	2020/3/15
		WAL-MART STORES	6.2	100	136	14,909	2038/4/15
		WAL-MART STORES	4.75	400	472	51,819	2043/10/2
		WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	21	2,384	2021/3/1
		WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,432	2024/5/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	307	33,681	2024/9/17
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	921	101,045	2024/9/17
		WELLPOINT INC	5.875	110	115	12,669	2017/6/15
		WELLPOINT INC	3.125	210	211	23,151	2022/5/15
		WELLS FARGO & CO FRN	5.875	780	833	91,365	2049/12/31
		WELLS FARGO & COMPANY	1.5	30	30	3,304	2018/1/16
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,371	2023/2/13
		WELLS FARGO & COMPANY	4.48	1,409	1,532	167,938	2024/1/16
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	1,570	1,662	182,215	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	2,070	2,139	234,479	2044/11/4
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	204	22,361	2045/11/17
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	230	147	16,133	2021/3/15
		WILLIAMS COS INC	7.875	565	522	57,279	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	48	5,294	2031/1/15
		WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	337	36,973	2019/10/21
		WPX ENERGY INC	8.25	260	196	21,550	2023/8/1
		WYETH	5.95	50	64	7,060	2037/4/1
		XSTRATA FIN CAN	2.7	40	39	4,279	2017/10/25
		ZF NA CAPITAL	4.75	630	627	68,789	2025/4/29
小	計				56,019,752		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	2,870	3,172	19,735	2020/6/11
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	68,601	72,037	448,071	2022/6/9
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	67,060	75,775	471,321	2042/11/13
小	計				939,128		
合	計				56,958,880		

(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・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売 建 T B A	FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0	2,100	2,196	240,687	2031/4/1
	合 計				240,687	

(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・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD		35	15	4,025	441,181	0.7
合 計		口 数 ・ 金 額	35	15	4,025	441,181
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

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	債券先物取引	US 5YR 1606	百万円 23,763	百万円 —
		US 2YR 1606	1,390	—
		US 10YR 1606	—	26,168
		US 20YR 1606	2,265	—
		US UL 10YR 1606	324	—
		US UL 1606	—	4,343
国	金利先物取引	90 EUR\$ 1703	3,422	—
		90 EUR\$ 1606	—	9,442
		90 EUR\$ 1706	1,167	—
		90 EUR\$ 1612	—	27,525

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外	債券オプション取引	FVK6 C 0422	コール	1	—
		TYK6 C 0422	コール	8	8
		TYK6 P 0422	プット	0.107898	—
		TYM6 C 0520	コール	—	3
国		USK6 C 0422	コール	4	0.693567
		USK6 P 0422	プット	0.035966	—
		USM6 C 0520	コール	—	0.14385
		USM6 P 0520	プット	—	0.47265

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

○投資信託財産の構成

(2016年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	233,977	0.3
公社債	56,958,880	82.5
投資証券	441,181	0.6
コール・ローン等、その他	11,383,648	16.6
投資信託財産総額	69,017,686	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純資産(58,866,117千円)の投資信託財産総額(69,017,686千円)に対する比率は85.3%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.60円、1メキシコペソ=6.22円です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』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当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中(2015年4月8日から2016年4月7日まで)に該当した取引は、有価証券取引が4件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	69,466,551,268
コール・ローン等	6,240,802,438
優先証券(評価額)	233,977,779
公社債(評価額)	56,958,880,144
投資証券(評価額)	441,181,126
コール・オプション(買)	14,489,488
プット・オプション(買)	143,865
未収入金	4,756,203,730
未收利息	339,141,880
前払費用	59,906,535
差入委託証拠金	421,824,283
(B) 負債	9,698,694,223
コール・オプション(売)	13,237,667
プット・オプション(売)	472,650
未払金	9,444,296,894
売付債券	240,687,012
(C) 純資産総額(A-B)	59,767,857,045
元本	42,619,321,602
次期繰越損益金	17,148,535,443
(D) 受益権総口数	42,619,321,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,024円

○損益の状況 (2015年4月8日～2016年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,703,108,897
受取利息	1,674,725,536
その他収益金	28,383,361
(B) 有価証券売買損益	△ 5,342,175,455
売買益	1,800,880,522
売買損	△ 7,143,055,977
(C) 先物取引等取引損益	△ 15,830,871
取引益	1,763,005,327
取引損	△ 1,778,836,198
(D) 保管費用等	△ 7,783,865
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,662,681,294
(F) 前期繰越損益金	17,017,316,080
(G) 追加信託差損益金	12,269,646,771
(H) 解約差損益金	△ 8,475,746,114
(I) 計(E+F+G+H)	17,148,535,443
次期繰越損益金(I)	17,148,535,443

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	33,475,315,985円
期中追加設定元本額	25,429,973,794円
期中一部解約元本額	16,285,968,177円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	10,253,869,244円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	29,530,061,992円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	901,954,840円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,761,605,468円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	171,830,058円

- (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し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し引いた差額分をいいます。



■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／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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)

第2期 運用報告書(全体版)

決算日 2016年7月25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、2016年7月25日に第2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.deutscheam.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)		債 組 比	券 入 率	債 先 比	券 物 率	純資産額
	税 分 配	込 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 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	
2期(2016年7月25日)	8,430	0	△12.1	8,545	△10.9	95.8	△7.2	—	212	

(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・ビ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)		債 組 入 比	券 入 率	債 先 物 比	券 物 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期首) 2015年 7月27日	円 9,589	% —	9,589	% —	% 101.8	% —	% —	% —	
7月末	9,594	0.1	9,632	0.4	95.4	—	—		
8月末	9,523	△ 0.7	9,514	△ 0.8	92.5	—	—		
9月末	9,419	△ 1.8	9,452	△ 1.4	95.0	—	—		
10月末	9,432	△ 1.6	9,444	△ 1.5	94.8	—	—		
11月末	9,279	△ 3.2	9,356	△ 2.4	95.4	—	—		
12月末	9,235	△ 3.7	9,272	△ 3.3	94.2	—	—		
2016年 1月末	9,290	△ 3.1	9,218	△ 3.9	94.2	—	—		
2月末	8,752	△ 8.7	8,874	△ 7.5	95.8	△6.1	—		
3月末	9,090	△ 5.2	9,181	△ 4.3	96.6	△5.5	—		
4月末	8,763	△ 8.6	9,002	△ 6.1	96.6	△7.6	—		
5月末	8,841	△ 7.8	8,864	△ 7.6	96.7	△7.5	—		
6月末	8,217	△14.3	8,328	△13.1	93.9	△8.8	—		
(期末) 2016年 7月25日	8,430	△12.1	8,545	△10.9	95.8	△7.2	—		

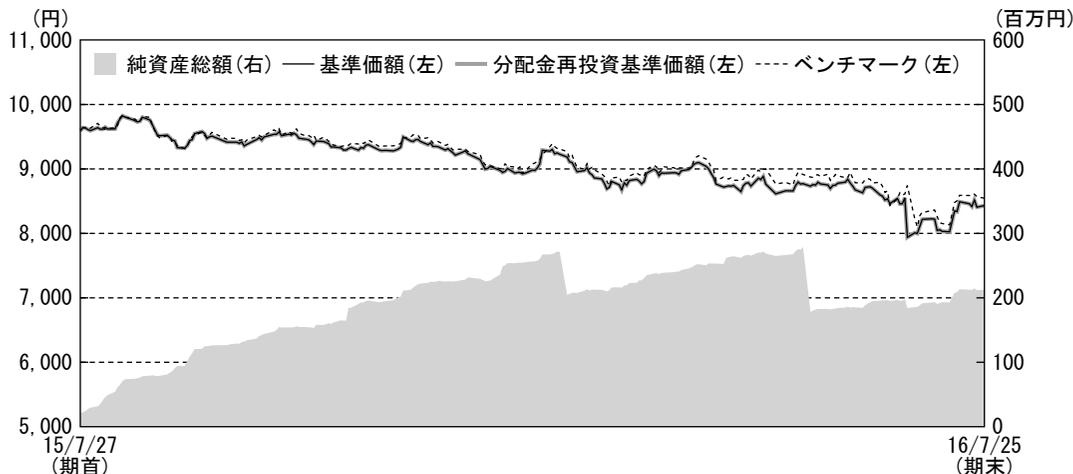
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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(2015年7月28日～2016年7月25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)

※ベンチマークは期首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8,430円となり、前期末比12.1%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)の強力な金融緩和策に支えられ社債市場は堅調に推移しましたが、主要通貨に対して円高が大きく進んだことが基準価額の下落要因となりました。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10.9%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。キャリーなどの保有効果はプラスとなりましたが、銘柄選択戦略などがマイナスに影響しました。

◆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。原油価格の低迷や、中国経済に対する懸念の高まりなどを受けて、リスク回避的な動きが強まり長期金利は低下しました。社債市場では、ECBの追加緩和策が市場の下支え要因となり資金が流入し、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、産業、公益、金融の順となりました。為替市場では、ECBが追加緩和策を実施するなか、安全資産としての円買いが優勢となり、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、期初から期半ばまでは資源価格の下落基調が市場の懸念材料となるなか、中国・新興国の景気減速懸念等を受けて、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で調整しました。その後、原油価格が反転の兆しを見せたことやECBによる追加の金融緩和策実施等を背景に、市場のリスク回避的な動きが後退したことを受けて、ベンチマークに対して若干短めに修正しました。年限別では、保有効果が得られる長期以降の年限を中心に、ウェイトを調整しました。

資産別配分については、良好な企業ファンダメンタルズに加えて、ECBの金融緩和策を材料に、社債等は堅調に推移すると予想し、期半ばまでは国債をアンダーウェイト、社債をオーバーウェイトとするポジションを維持しました。期末にかけては、世界的低金利環境下、国債市場への資金流入が優勢な展開が継続したことから、社債のオーバーウェイト幅を縮小し期末にはほぼベンチマーク並みとしました。社債のセクター別では公益のオーバーウェイトを継続しました。

*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。

*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。

E C Bによる金融緩和策の継続を受けて、当面は低い金利環境が継続することが見込まれます。中国・新興国景気に対する不透明感は残存しており、英国の欧州連合（E U）離脱に向けた動向も市場の変動要因になると予想されることから、欧州の緩やかな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、企業業績や財務状況などが引き続き良好な点や、E C Bの金融緩和策を受けて、相対的な利回りの高さを背景に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若干短めで調整し、金利リスクはある程度抑制していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2015年7月28日～2016年7月25日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64円	0.698%	(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9,119円です。
（投 信 会 社）	(54)	(0.591)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(5)	(0.054)	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）	(5)	(0.054)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	17	0.185	(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）	(7)	(0.075)	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）	(10)	(0.110)	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等
合 計	81	0.884	

(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。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 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 171,264	千円 379,996	千口 76,761	千円 166,601

(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 (2015年7月28日から2016年7月25日まで)

● 公社債

当			期		
買	付	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
UKT 4.25%	06/07/32 (イギリス)	302,132	DBR 3.25%	07/04/42 (ユーロ・ドイツ)	170,325
UKT 4.25%	03/07/36 (イギリス)	238,987	BGARIA 4.25%	07/09/17 (ユーロ・その他)	154,748
UKT 4.25%	12/07/27 (イギリス)	237,340	POLAND 4.2%	04/15/20 (ユーロ・その他)	143,806
FRTR 4%	10/25/38 (ユーロ・フランス)	222,845	BGB 2.15%	06/22/66 (ユーロ・ベルギー)	124,681
BTPS 4.5%	03/01/19 (ユーロ・イタリア)	208,560	RAGB 1.95%	06/18/19 (ユーロ・オーストリア)	118,526
BTPS 5%	03/01/22 (ユーロ・イタリア)	206,963	EDPPL 2.375%	03/23/23 (ユーロ・オランダ)	112,076
FRTR 4.25%	10/25/23 (ユーロ・フランス)	203,273	COFF 3.311%	01/25/23 (ユーロ・フランス)	106,094
UKT 2.25%	09/07/23 (イギリス)	188,882	TELEFO FRN PERPETUAL	(ユーロ・オランダ)	82,634
EU 3.75%	04/04/42 (ユーロ・その他)	180,659	BAYNGR FRN	07/01/74 (ユーロ・ドイツ)	80,410
BTPS 1.5%	08/01/19 (ユーロ・イタリア)	170,431	DBR 0.5%	02/15/25 (ユーロ・ドイツ)	79,447

(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 (2015年7月28日から2016年7月25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			127

(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2千円です。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。

■ **第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況** (2015年7月28日から2016年7月25日まで)
該当ありません。

■ **自社による当ファンドの設定・解約状況** (2015年7月28日から2016年7月25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 1,000	千円 —	投資信託の当初設定時における取得及び処分

■ **組入資産の明細** (2016年7月25日現在)

● **親投資信託残高**

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 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 9,662	千口 104,165	千円 213,404

(注) 単位未満は切捨て。

■ **投資信託財産の構成** (2016年7月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 213,404	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	213,404	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ドイツ・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(13,148,009千円)の投資信託財産総額(13,336,991千円)に対する比率は98.6%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、2016年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.50円、1ユーロ=116.76円、1英ポンド=139.82円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=12.45円、1デンマーククローネ=15.69円、1ポーランドズロチ=26.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月25日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	213,404,019円
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)	213,404,019
(B)負 債	885,567
未 払 信 託 報 酬	777,567
そ の 他 未 払 費 用	108,000
(C)純 資 産 総 額(A-B)	212,518,452
元 本	252,086,468
次 期 繰 越 損 益 金	△ 39,568,016
(D)受 益 権 総 口 数	252,086,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,430円

<注記事項>

期首元本額	21,740,936円
期中追加設定元本額	417,354,399円
期中一部解約元本額	187,008,867円

■損益の状況

当期(自2015年7月28日 至2016年7月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△15,356,212円
売 買 損 益	5,990,320
売 買 損 益	△21,346,532
(B)信 託 報 酬 等	△ 1,515,888
(C)当 期 損 益 金(A+B)	△16,872,100
(D)前 期 繰 越 損 益 金	100,218
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△22,796,134
(配 当 等 相 当 額)	(1,348,000)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,144,134)
(F) 計 (C+D+E)	△39,568,016
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△39,568,016
追 加 信 託 差 損 益 金	△22,796,134
(配 当 等 相 当 額)	(2,080,211)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,876,345)
分 配 準 備 積 立 金	4,204,267
繰 越 損 益 金	△20,976,149

(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) (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。

■収益分配金及び分配金の内訳(1万口当たり)

当期(自2015年7月28日 至2016年7月25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	249

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注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>

・ 該当ありません。

ドイツ・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13期》

決算日：2015年8月17日

(計算期間：2014年8月16日～2015年8月17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		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)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
9期(2011年8月15日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
13期(2015年8月17日)	23,578	8.7	22,556	7.8	95.7	—	10,776

(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・ビエー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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

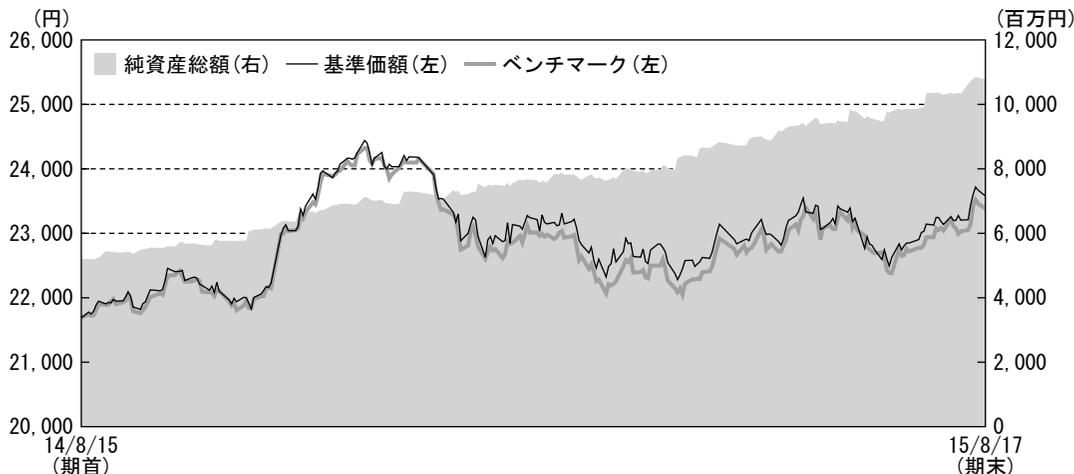
年 月 日	基 準 価 額		バークレイズ汎欧州 総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2014年 8月15日	円	%		%	%	%
	21,689	—	20,924	—	93.5	—
8月末	21,947	1.2	21,127	1.0	91.2	—
9月末	22,321	2.9	21,484	2.7	97.4	—
10月末	22,228	2.5	21,369	2.1	95.1	—
11月末	24,071	11.0	23,128	10.5	94.3	—
12月末	24,170	11.4	23,303	11.4	91.9	—
2015年 1月末	22,964	5.9	21,953	4.9	95.0	2.5
2月末	23,146	6.7	22,123	5.7	96.1	4.4
3月末	22,756	4.9	21,639	3.4	95.2	—
4月末	23,012	6.1	21,969	5.0	94.6	2.3
5月末	23,198	7.0	22,240	6.3	95.5	—
6月末	22,945	5.8	21,981	5.1	90.0	—
7月末	23,138	6.7	22,229	6.2	95.4	—
(期 末) 2015年 8月17日	23,578	8.7	22,556	7.8	95.7	—

(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(2014年8月16日～2015年8月17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)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において23,578円となり、前期末比8.7%上昇しました。当ファンドは、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)の強力な追加緩和の決定を背景に、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。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7.8%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。キャリーなどの保有効果や、銘柄選択及び金利戦略等がプラスとなりました。

*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。

◆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。ECBによる追加緩和期待や国債買入れを含む量的緩和策の実施などを受けて、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デフレ懸念が和らいだことなどから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、日本銀行の『異次元』緩和の強化で円安が進行した一方、ECBの追加緩和策でユーロ安も進行したことから、ユーロは対円では概ね横ばいとなりました。

◆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、期初は、欧州の緩やかな景気回復基調に加えて、ECB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ECB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。

◆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。

欧州では堅調な経済指標が確認されていますが、ECBによる強力な金融緩和策の継続や今後の動向も含め、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、ロシア・ウクライナ情勢等の地政学リスクも残存し、ギリシャ政府と欧州連合(EU)等との金融支援に関連した協議は目先も継続することが見込まれ、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、企業業績や財務状況などが引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。

*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。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2014年8月16日～2015年8月17日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	16 (16)	0.072 (0.069)	(b) 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)	(1)	(0.002)	証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	16	0.072	
期中の平均基準価額は22,991円です			

(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。

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、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。

(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。

■期中の売買及び取引の状況(2014年8月16日から2015年8月17日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千ユーロ	千ユーロ	
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	2,979	—
			社 債 証 券	796	—
	イ タ リ ア	国 債 証 券	7,156	304 (700)	
		社 債 証 券	852	—	
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,656	—	
		特 殊 債 証 券	455	—	
		社 債 証 券	2,121	693	
	オ ラ ン ダ	社 債 証 券	1,575	1,023	
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	2,824	—	
		地 方 債 証 券	814	(400)	
		特 殊 債 証 券	480	205	
		社 債 証 券	2,680	102	
ベ ル ギ ー	国 債 証 券	844	—		
オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	1,313	216		
	社 債 証 券	—	78		
フ ィ ン ラ ン ド	社 債 証 券	—	104		

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	1,952	—
			特 殊 債 券	189	—
	ポ ル ト ガ ル	社 債 券	410	—	
	そ の 他	国 債 証 券	3,852	205	
		特 殊 債 券	215	286	
		社 債 券	1,100	1,823	
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 5,443	千英ポンド 258	
		特 殊 債 券	—	(400)	
		社 債 券	2,612	792 (500)	
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 3,313	千スウェーデンクローナ —	
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 3,711	千デンマーククローネ —	
		社 債 券	1,358	6,063	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 1,368	千ポーランドズロチ 1,632	

(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 882	百万円 877	百万円 —	百万円 —

(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(2014年8月16日から2015年8月17日まで)

●公社債

買		付	売		付
銘柄	金額		銘柄	金額	
		千円			千円
BTPS 1.5% 08/01/19(ユーロ・イタリア)	224,216		NYKRE 2% 04/01/17(デンマーク)	110,036	
SPGB 1.4% 01/31/20(ユーロ・スペイン)	209,655		NAB 5.125% 12/09/21(イギリス)	96,920	
UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	207,856		PETBRA 3.25% 04/01/19(ユーロ・オランダ)	82,649	
UKT 4.25% 06/07/32(イギリス)	205,995		ORGAU 2.875% 10/11/19(ユーロ・その他)	74,505	
UKT 1.75% 09/07/22(イギリス)	201,502		GS 3.25% 02/01/23(ユーロ・その他)	65,609	
FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	195,719		POLGB 4% 10/25/23(ポーランド)	53,446	
BTPS 4.5% 03/01/19(ユーロ・イタリア)	168,531		UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)	49,076	
FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	166,514		BNP 2.875% 10/24/22(ユーロ・フランス)	46,317	
IRISH 4.4% 06/18/19(ユーロ・アイルランド)	152,329		BAC 1.875% 01/10/19(ユーロ・その他)	46,000	
DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	149,459		WFC 2.125% 04/22/22(イギリス)	43,804	

(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8月16日から2015年8月17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)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			125

(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30千円です。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(2015年8月17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	
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ユ ー ロ									
ド イ ツ	4,585	5,874	810,912	7.5	—	7.5	—	—	
イ タ リ ア	12,080	13,802	1,905,375	17.7	—	8.3	5.4	4.0	
フ ラ ン ス	6,905	8,268	1,141,525	10.6	—	8.9	0.4	1.3	
オ ラ ン ダ	1,960	2,177	300,562	2.8	—	2.8	—	—	
ス ペ イ ン	10,030	10,848	1,497,686	13.9	—	3.9	6.1	3.8	
ベルギー	1,350	1,516	209,337	1.9	—	1.9	—	—	
オーストリア	2,325	2,574	355,367	3.3	—	0.9	2.4	—	
アイルランド	3,141	3,646	503,410	4.7	—	1.9	2.8	—	
ポルトガル	700	715	98,765	0.9	—	—	—	0.9	
そ の 他	6,585	7,199	993,904	9.2	0.8	6.0	1.6	1.6	
イ ギ リ ス	千英ポンド 9,945	千英ポンド 11,275	2,194,966	20.4	—	16.2	4.1	—	
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,500	千スウェーデンクローナ 11,235	164,258	1.5	—	0.4	—	1.1	
デンマーク	千デンマーククローネ 3,300	千デンマーククローネ 3,557	65,804	0.6	—	0.6	—	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,000	千ポーランドズロチ 2,194	72,409	0.7	—	0.7	—	—	
合 計	—	—	10,314,288	95.7	0.8	60.1	22.8	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) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(B) 銘柄別

区 分	種 類	銘 柄 名	利 率	当 期		末 期		償還年月日	
				額面金額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額		
									千ユーロ
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ドイツ	国債証券	DBR 0.5% 02/15/25	0.5	450	446	61,647	2025/ 2/15		
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	1,350	1,750	241,653	2044/ 7/ 4		
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,250	1,812	250,189	2042/ 7/ 4		
		DBR 4% 01/04/37	4.0	600	914	126,299	2037/ 1/ 4		
	普通社債券	BAYNGR FRN 07/01/74	3.75	600	628	86,743	2074/ 7/ 1		
		BERTEL FRN 04/23/75	3.5	200	184	25,532	2075/ 4/23		
		DBOERS FRN 02/05/41	2.75	135	136	18,846	2041/ 2/ 5		
イタリア	国債証券	BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	1,600	1,657	228,875	2019/ 8/ 1		
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	700	811	112,033	2030/ 3/ 1		
		BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	650	748	103,295	2021/ 8/ 1		
		BTPS 4% 02/01/17	4.0	1,400	1,480	204,412	2017/ 2/ 1		
		BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	2,075	2,369	327,158	2019/ 3/ 1		
		BTPS 4.75% 09/15/16	4.75	1,025	1,077	148,689	2016/ 9/15		
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	1,950	2,410	332,808	2022/ 3/ 1		
	普通社債券	BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,150	1,624	224,268	2039/ 8/ 1		
		UBIIM 2.875% 02/18/19	2.875	200	211	29,197	2019/ 2/18		
		UBIIM 3.75% 10/30/15	3.75	550	553	76,462	2015/10/30		
		UCGIM FRN 10/28/25	5.75	780	856	118,172	2025/10/28		
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	1,625	2,321	320,513	2038/10/25		
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	1,650	2,125	293,406	2023/10/25		
フランス	国債証券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	800	898	123,974	—		
		ACAFFP 2.625% 03/17/27	2.625	500	476	65,787	2027/ 3/17		
	特殊債券 普通社債券	CAFFIL 4.5% 11/13/17	4.5	250	275	37,981	2017/11/13		
		COFP 3.311% 01/25/23	3.311	400	432	59,731	2023/ 1/25		
		ENGIFP FRN PERPETUAL	3.0	200	205	28,384	—		
		ORAPP FRN PERPETUAL	4.0	270	281	38,891	—		
		SOCGEN 3.75% 03/01/17	3.75	1,000	1,053	145,449	2017/ 3/ 1		
		TOTAL FRN PERPETUAL	2.625	210	198	27,406	—		
		オランダ	普通社債券	GASSM 3.875% 04/11/22	3.875	800	928	128,226	2022/ 4/11
				INTNED FRN 02/25/26	3.625	560	598	82,653	2026/ 2/25
TELEFO FRN PERPETUAL	5.875			600	649	89,682	—		
スペイン	国債証券	SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	1,500	1,542	212,997	2020/ 1/31		
		SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	1,200	1,327	183,203	2018/10/31		
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	850	1,052	145,234	2037/ 1/31		
	地方債証券 特殊債券	MADRID 4.125% 05/21/24	4.125	1,000	1,140	157,446	2024/ 5/21		
		FADE 4% 12/17/15	4.0	400	405	55,929	2015/12/17		
	普通社債券	ICO 1% 09/20/15	1.0	380	380	52,500	2015/ 9/20		
		BBVASM 3.625% 01/18/17	3.625	1,500	1,576	217,584	2017/ 1/18		
		BBVASM FRN 04/11/24	3.5	400	417	57,612	2024/ 4/11		
		POPSM 2.125% 10/08/19	2.125	700	748	103,346	2019/10/ 8		
		SANTAN 2.875% 01/30/18	2.875	1,100	1,174	162,165	2018/ 1/30		
		SANTAN 4.625% 03/21/16	4.625	600	615	84,991	2016/ 3/21		
ベルギー	国債証券	TELEFO 3.987% 01/23/23	3.987	400	468	64,673	2023/ 1/23		
オーストリア	国債証券	BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,350	1,516	209,337	2023/ 6/22		
		RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	1,725	1,857	256,377	2019/ 6/18		
		RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	600	717	98,990	2021/ 9/15		

区 分	当 期				未 評 価 額		償還年月日
	種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千円	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	1,500	1,748	241,408	2019/ 6/18
		IRISH 5% 10/18/20	5.0	1,175	1,451	200,376	2020/10/18
	特殊債券	VEBBNK 3.035% 02/21/18	3.035	466	446	61,626	2018/ 2/21
ポルトガル	普通社債券	SANTAN 1.5% 04/03/17	1.5	700	715	98,765	2017/ 4/ 3
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	700	706	97,480	2024/ 9/ 3
		BGARIA 4.25% 07/09/17	4.25	750	804	111,007	2017/ 7/ 9
		CROATI 5.875% 07/09/18	5.875	550	607	83,850	2018/ 7/ 9
		CZECH 3.875% 05/24/22	3.875	1,250	1,514	209,111	2022/ 5/24
		POLAND 4.2% 04/15/20	4.2	550	645	89,070	2020/ 4/15
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	675	733	101,318	2024/ 4/24
		SLOREP 2.25% 03/25/22	2.25	600	633	87,480	2022/ 3/25
		RBS 4.875% 01/20/17	4.875	400	424	58,654	2017/ 1/20
		AVLN FRN 12/04/45	3.375	330	316	43,727	2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	450	468	64,716	2026/ 9/25
		SHBASS FRN 01/15/24	2.656	330	343	47,485	2024/ 1/15
小 計	—	—	—	—	—	7,816,848	—
イギリス	国債証券	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	1,100	1,105	215,271	2022/ 9/ 7
		UKT 2.25% 09/07/23	2.25	1,100	1,138	221,728	2023/ 9/ 7
		UKT 4.25% 03/07/36	4.25	1,050	1,356	264,140	2036/ 3/ 7
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,475	1,869	363,990	2032/ 6/ 7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,400	1,730	336,952	2027/12/ 7
		UKT 4.5% 03/07/19	4.5	1,000	1,120	218,137	2019/ 3/ 7
		ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	400	460	89,602	2043/ 3/13
		HTHROW 6.25% 09/10/18	6.25	220	244	47,615	2018/ 9/10
		RWE 4.75% 01/31/34	4.75	900	914	178,023	2034/ 1/31
		SVTLN 3.625% 01/16/26	3.625	400	414	80,647	2026/ 1/16
		VW 2.375% 11/13/18	2.375	900	918	178,855	2018/11/13
小 計	—	—	—	—	—	2,194,966	—
スウェーデン	国債証券	SGB 1.5% 11/13/23	1.5	3,000	3,240	47,382	2023/11/13
		SHBASS 6% 09/21/16	6.0	4,000	4,276	62,516	2016/ 9/21
		SWEDA 3.75% 03/15/17	3.75	3,500	3,718	54,358	2017/ 3/15
小 計	—	—	—	—	—	164,258	—
デンマーク	国債証券	DGB 1.5% 11/15/23	1.5	3,300	3,557	65,804	2023/11/15
ポーランド	国債証券	POLGB 4% 10/25/23	4.0	2,000	2,194	72,409	2023/10/25
合 計	—	—	—	—	—	10,314,288	—

(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

(2015年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,314,288	95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	494,808	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,809,096	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(10,749,335千円)の投資信託財産総額(10,809,096千円)に対する比率は99.4%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、2015年8月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=124.40円、1ユーロ=138.05円、1英ポンド=194.67円、1スウェーデンクローナ=14.62円、1ノルウェークローネ=15.11円、1デンマーククローネ=18.50円、1ポーランドズロチ=32.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年8月17日)現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	13,149,290,447円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	326,304,950
公 社 債(評価額)	10,314,288,702
未 収 入 金	2,346,365,491
未 収 利 息	113,906,014
前 払 費 用	31,006,302
差 入 委 託 証 拠 金	17,418,988
(B)負 債	2,372,486,502
未 払 金	2,372,486,502
(C)純 資 産 総 額(A-B)	10,776,803,945
元 本	4,570,780,806
次 期 繰 越 損 益 金	6,206,023,139
(D)受 益 権 総 口 数	4,570,780,806口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,578円

<注記事項>

①期首元本額	2,402,746,798円
期中追加設定元本額	2,930,408,130円
期中一部解約元本額	762,374,122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	1,069,258,877円
ドイチェ/FOFs用欧州債F (適格機関投資家限定)	3,470,049,619円
ドイチェ欧州債券オープン (適格機関投資家専用)	31,472,310円

■損益の状況

当期(自2014年8月16日 至2015年8月17日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	239,152,840円
受 取 利 息	239,101,059
そ の 他 収 益 金	51,781
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	372,462,720
売 買 損 益	621,929,610
売 買 損 益	△ 249,466,890
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 1,150,392
取 引 損 益	6,898,506
取 引 損 益	△ 8,048,898
(D)信 託 報 酬 等	△ 5,539,614
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	604,925,554
(F)前 期 繰 越 損 益 金	2,808,610,882
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	3,784,067,573
(H)解 約 差 損 益 金	△ 991,580,870
(I)計 (E+F+G+H)	6,206,023,139
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,206,023,139

(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>

- ・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。 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。	

■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2期

（決算日 2016年7月20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、2016年7月20日に第2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。

みずほ投信投資顧問株式会社は、2016年10月1日に新光投信株式会社、DIAMアセットマネジメント株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）と統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更する予定です（関係当局の認可等を前提とします）。

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 (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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 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
2期(2016年7月20日)	8,665	0	△7.5	665.35	△7.0	93.1	△0.8	648

(注1) 基準価額は1万円当たり。(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) △(白三角)はマイナスを意味しています。(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(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5) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率-売建比率。(以下同じ)

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注9) 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

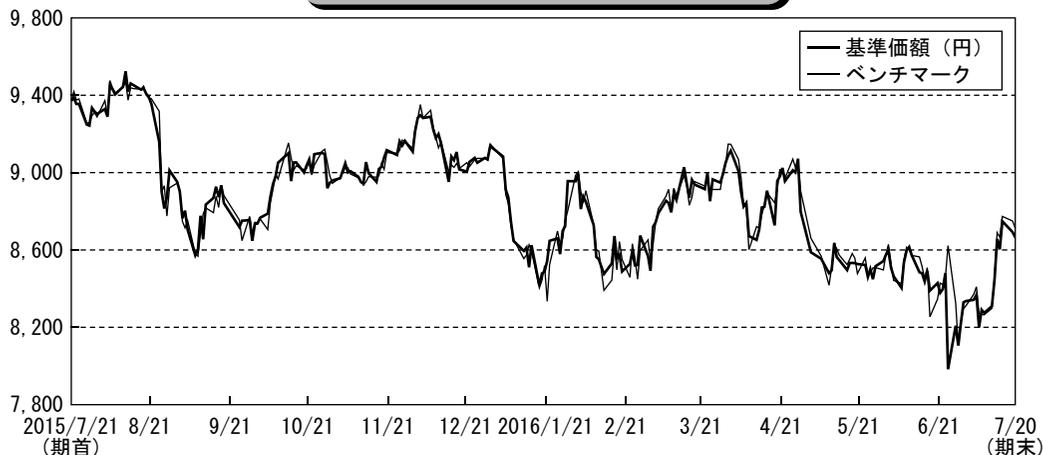
	基準価額		ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース) (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)2015年7月21日	円 9,371	% —	715.68	% —	% 96.3	% △4.1
第2期	7月末	△0.7	709.36	△0.9	96.5	△3.2
	8月末	△4.5	683.16	△4.5	96.4	△1.4
	9月末	△6.8	667.71	△6.7	96.0	△1.1
	10月末	△4.4	683.13	△4.5	96.7	△0.3
	11月末	△2.8	696.94	△2.6	94.8	△0.3
	12月末	△2.5	698.62	△2.4	95.4	△0.6
	2016年1月末	△4.4	672.27	△6.1	95.0	△0.6
	2月末	△8.6	660.79	△7.7	95.5	—
	3月末	△3.0	698.60	△2.4	95.5	△0.3
	4月末	△6.1	680.09	△5.0	95.1	△4.0
	5月末	△8.5	655.02	△8.5	94.6	△2.7
6月末	△11.1	633.64	△11.5	95.1	△0.7	
(期末)2016年7月20日	8,665	△7.5	665.35	△7.0	93.1	△0.8

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2015年7月22日から2016年7月20日まで）

【基準価額等の推移】

基準価額とベンチマークの推移



（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】

「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。

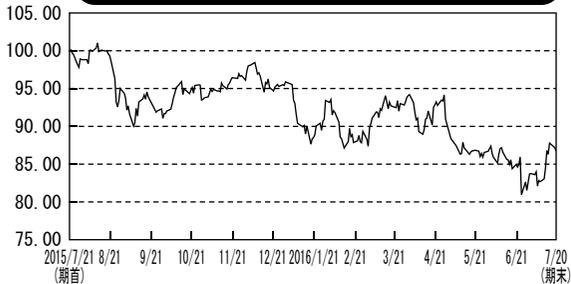
【投資環境】

豪州10年国債利回りの推移



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11月にかけては、2%台後半を中心として一進一退の展開となりました。2016年初以降、世界的な株安などからグローバルに利回りが低下したことなどを受けて低下しました。3月から4月はレンジ内での推移となり、5月の豪州準備銀行（RBA）理事会で、政策金利が引き下げられたことや、四半期金融政策報告で物価の見通しが引き下げられたことなどから再び低下しました。また、英国の欧州連合（EU）離脱決定なども利回り低下要因となりました。社債と国債の利回り格差（クレジットスプレッド）は、リスク許容度の低下などから拡大しました。

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。

豪ドルは対円で下落しました。豪州の主要輸出相手国である中国の景気減速懸念や、資源価格の下落、世界的な株安を背景として投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどが下落要因となりました。また、1－3月期消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから利下げ観測が台頭したことなども豪ドル安要因となりました。

【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を維持しました。種別では、国債の組入比率を引き上げたことに加え、高格付けで国債より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。一方、地方債や社債などの組入比率を引き下げました。格付別では、AAA格、A格の比率を引き下げ、AA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、おおむねベンチマーク並みからやや長めの水準を中心に調整しました。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。

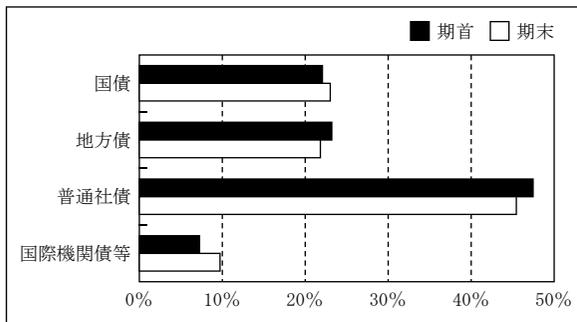
<主な上昇要因>

- ・債券投資による利息収入。
- ・債券価格が上昇したこと。

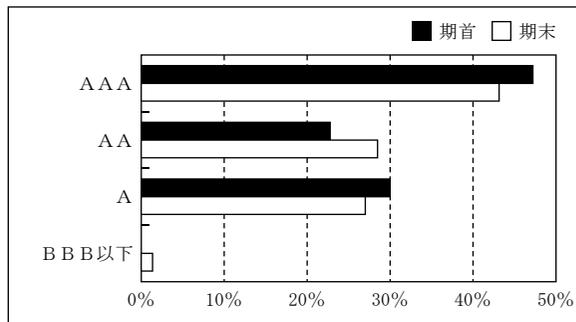
<主な下落要因>

- ・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0.5%下回りました。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が、社債のクレジットスプレッド拡大や信託報酬などのマイナス要因を上回ることが出来ませんでした。

【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、主要輸出相手国である中国の経済低迷の影響はあるものの、非鉱業セクターが低金利に下支えされていることなどから、底堅さを維持するものと思われます。

豪州の10年国債の利回りは、底堅さを維持すると考えられる豪州経済を背景として、中長期的には緩やかに上昇すると考えます。ただし、短期的には、グローバルな利回り低下の影響などから、利回りは低下する可能性があると考えます。

修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク比やや長めとしますが、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
	(2015年7月22日～2016年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.765%	(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8,875円です。
（投信会社）	(62)	(0.700)	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)	(0.011)	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）	(5)	(0.054)	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	0.038	(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)	(0.033)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	71	0.805	

(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（2015年7月22日から2016年7月20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 291,232	千円 767,020	千口 46,850	千円 119,600

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄（2015年7月22日から2016年7月20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 4.75% 27/4/21(オーストラリア)	11,962,332	AUSTRALIAN GOVT 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	21,120,459
AUSTRALIAN GOVT 4.5% 33/4/21(オーストラリア)	9,822,086	AUSTRALIAN GOVT 5.75% 22/7/15(オーストラリア)	6,817,094
AUSTRALIAN GOVT 5.75% 22/7/15(オーストラリア)	6,959,846	AUSTRALIAN GOVT 4.5% 33/4/21(オーストラリア)	6,142,404
AUSTRALIAN GOVT 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	5,566,307	AUSTRALIAN GOVT 4.75% 27/4/21(オーストラリア)	4,966,456
AUSTRALIAN GOVT 5.25% 19/3/15(オーストラリア)	3,633,070	AUSTRALIAN GOVT 5.25% 19/3/15(オーストラリア)	3,370,144
AUST & NZ BANKING 3.25% 21/4/7(オーストラリア)	3,063,983	NEW S WALES 6.0% 22/3/1(オーストラリア)	3,322,349
INTL BK RECON&DEVEL 5.75% 19/10/21(オーストラリア)	3,058,169	AUSTRALIAN GOVT 5.5% 18/1/21(オーストラリア)	2,492,446
NATIONAL AUSTRALIA BK 3.0% 21/5/12(オーストラリア)	2,937,037	WESTERN AUST TREAS 7.0% 21/7/15(オーストラリア)	2,404,131
AUSTRALIAN GOVT 5.5% 18/1/21(オーストラリア)	2,648,091	AIRSERVICES AUST 5.5% 16/11/15(オーストラリア)	2,330,392
COMMONWEALTH BANK 3.5% 21/1/18(オーストラリア)	2,481,034	QUEENSLAND TREASURY 6.25% 20/2/21(オーストラリア)	2,315,059

(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（2015年7月22日から2016年7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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況

2016年7月20日現在

期首残高 (元)	当期設定 本元	当期解約 本元	期末残高 (元)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注) 金額の単位未満は切捨て。

組入資産の明細

2016年7月20日現在

親投資信託残高

種 類	期 首 (前 期 末)		当 期 末	
	口 数		口 数	
MHAM豪ドル債券マザーファンド	千口 1,934		千口 246,316	
			千円 638,871	

(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 (77,087,467千口) の内容です。

(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 2,096,192	千オーストラリアドル 2,376,614	千円 188,964,600	% 94.5	% -	% 40.1	% 42.2	% 12.2
合 計	2,096,192	2,376,614	188,964,600	94.5	-	40.1	42.2	12.2

(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	千オーストラリアドル 169,280	千オーストラリアドル 221,824	千円 17,637,266	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	4.75	169,024	214,406	17,047,496	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVT	5.5	89,480	110,731	8,804,261	2023/4/21
	地 方 債 証 券	NEW S WALES	5.0	41,600	50,747	4,034,960	2024/8/20
		NEW S WALES	6.0	51,900	63,299	5,032,969	2022/3/1
		QUEENSLAND TREAS	3.25	4,200	4,473	355,715	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	3.25	10,700	11,446	910,139	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.5	12,000	14,013	1,114,221	2021/6/21
		QUEENSLAND TREASURY	6.0	19,000	22,756	1,809,353	2021/6/14
		QUEENSLAND TREASURY	6.25	79,600	91,794	7,298,598	2020/2/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.25	18,100	20,536	1,632,838	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	4.75	13,000	15,489	1,231,570	2025/7/21
		QUEENSLAND TREASURY	5.75	43,000	53,934	4,288,363	2024/7/22
		T CORP VICTORIA	5.5	34,500	43,639	3,469,740	2024/12/17
		T CORP VICTORIA	6.0	21,650	26,847	2,134,611	2022/10/17
		WESTERN AUST TREAS	2.75	3,000	3,076	244,612	2022/10/20
		WESTERN AUST TREAS	3.0	8,000	8,222	653,737	2027/10/21

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	
地方債証券	WESTERN AUST TREAS	5.0	11,500	13,816	1,098,518	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS	7.0	6,460	7,494	595,867	2019/10/15
	WESTERN AUST TREAS	7.0	54,300	67,049	5,331,116	2021/7/15
特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUST	2.75	7,800	7,830	622,571	2023/5/15
	AIRSERVICES AUST	4.75	8,500	9,335	742,270	2020/11/19
	ASIAN DEVELOPMENT	2.6	9,000	9,144	727,075	2020/1/16
	ASIAN DEVELOPMENT	2.8	16,000	16,117	1,281,528	2021/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT	5.0	18,000	20,591	1,637,198	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL	5.0	14,200	15,497	1,232,195	2020/11/13
	INTER-AMERICAN DEVEL	3.25	15,000	15,583	1,239,044	2020/2/7
	INTER-AMERICAN DEVEL	6.5	9,300	10,467	832,243	2019/8/20
	INTL BK RECON&DEVEL	5.75	30,000	33,493	2,663,068	2019/10/21
	INTL BK RECON&DEVEL	5.75	18,000	20,572	1,635,695	2020/10/1
	INTL FINANCE CORP	2.7	15,000	15,283	1,215,191	2021/2/5
	INTL FINANCE CORP	3.25	18,000	18,653	1,483,131	2019/7/22
	KFW	2.75	10,200	10,421	828,600	2020/4/16
	KFW	6.0	13,260	15,108	1,201,272	2020/8/20
LANDWIRTSCH. RENTEN	5.5	11,200	13,061	1,038,515	2022/3/29	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FIN AUSTRALIA	4.25	8,400	8,552	679,972	2017/11/22
	AIRPORT MOTORWAY	5.5	11,500	12,620	1,003,424	2020/12/9
	APAC(Melbourne)	7.0	32,450	32,588	2,591,090	2016/8/25
	APPLE INC	3.7	4,800	5,040	400,730	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLD	7.5	46,170	48,556	3,860,766	2017/9/25
	AUSNET SERVICES HOLD	7.5	5,000	5,869	466,644	2021/4/1
	AUST & NZ BANKING	3.25	37,000	37,282	2,964,369	2021/4/7
	AUST&NZ BANKING	5.0	31,300	35,817	2,847,879	2023/8/16
	AUSTRALIAN PRIME PRO	5.0	16,800	18,030	1,433,629	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PRO	4.5	16,100	16,503	1,312,231	2017/11/7
	BHP BILLITON	3.0	8,200	8,173	649,864	2020/3/30
	BNP PARIBAS AUST	4.75	25,100	25,873	2,057,168	2018/2/1
	BP CAPITAL MARKETS	4.75	28,500	29,688	2,360,528	2018/11/15
	BPCE SA	3.5	17,200	17,226	1,369,693	2020/4/24
	BPCE SA	4.5	6,000	6,150	489,027	2018/4/17
	BWP TRUST	4.5	11,500	11,955	950,589	2019/5/27
	CFF	6.25	1,518	1,545	122,905	2017/1/30
	COCA-COLA CO	2.6	22,300	22,449	1,784,952	2020/6/9
	COMMONWEALTH BANK	3.5	29,000	29,461	2,342,461	2021/1/18
	COMMONWEALTH BANK	7.25	29,500	34,063	2,708,403	2020/2/5
	CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,718	1,090,773	2020/4/29
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	13,300	13,613	1,082,439	2019/7/16
	ETSA UTILITIES	6.25	47,900	49,657	3,948,279	2017/9/7
	FBG TREASURY AUST	3.75	4,400	4,526	359,884	2020/8/7
	FONTEIRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,808	620,881	2021/6/30
	GE CAP AUSTRALIA	4.5	7,600	7,837	623,129	2018/1/30
	GE CAP AUSTRALIA	5.25	17,500	18,039	1,434,280	2017/8/23
GOLDMAN SACHS	7.75	19,000	19,315	1,535,767	2016/11/23	
ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	9,138	726,600	2018/11/27	
INTEL CORP	3.25	8,600	8,796	699,376	2019/12/1	
INTEL CORP	4.0	8,300	8,820	701,310	2022/12/1	

銘柄		当	期			末		
			利	率	評 価 額		償 還 年 月 日	
					額 面 金 額			外 貨 建 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)							
	LLOYDS BANK	3.25	12,300	12,303	978,266	2020/4/1		
	LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,563	760,417	2018/8/28		
	MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,432	1,386,087	2020/3/3		
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	44,500	52,029	4,136,868	2020/9/9		
	NATIONAL AUSTRALIA BK	3.0	37,000	37,150	2,953,866	2021/5/12		
	QIC SHOPPING CENTRE	5.0	26,500	27,077	2,152,947	2017/7/27		
	QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	13,282	1,056,095	2018/7/25		
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,631	368,280	2021/9/8		
	STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,530	1,234,811	2022/11/23		
	STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,734	535,469	2019/9/6		
	SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,452	354,019	2020/10/20		
	SUNCORP-METWAY	3.5	20,000	20,257	1,610,667	2021/4/12		
	SWISS REINSURANCE	7.635	1,000	1,025	81,514	2049/12/31		
	TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,494	993,429	2018/11/13		
	TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	26,450	2,103,041	2020/7/15		
	TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,392	1,144,307	2018/2/26		
	TOYOTA FINANCE	4.25	3,500	3,658	290,919	2019/5/15		
	TRANSPower NZ	5.75	13,900	16,048	1,276,051	2023/8/28		
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,751	1,093,348	2019/8/27		
	UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,510	438,112	2021/4/16		
	UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,299	421,390	2021/6/30		
	VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,512	517,775	2018/4/4		
	VOLKSWAGEN FIN	5.0	5,000	5,086	404,387	2017/6/27		
	WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,894	1,502,265	2018/1/25		
	WESFARMERS LTD	6.25	45,400	49,308	3,920,553	2019/3/28		
	WESTPAC BANKING	3.1	8,500	8,526	677,923	2021/6/3		
	WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,446	671,574	2020/10/28		
	WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,214	891,684	2020/7/28		
	WESTPAC BANKING	5.25	15,700	18,102	1,439,297	2023/11/21		
	WESTPAC BANKING	7.25	29,100	33,622	2,673,296	2020/2/11		
	WOOLWORTHS	6.0	30,100	32,339	2,571,308	2019/3/21		
合 計		-	-	-	188,964,600	-		

(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 10Y BND	百万円 -	百万円 1,631

(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

2016年7月20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 638,871	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,893	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	650,764	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(201,575,277千円)の投資信託財産総額(201,752,976千円)に対する比率は99.9%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、2016年7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=79.51円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	650,764,805円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,893,342
MHAM豪ドル債券マザーファンド(評価額)	638,871,463
(B) 負 債	2,091,709
未 払 信 託 報 酬	2,078,711
未 払 利 息	32
そ の 他 未 払 費 用	12,966
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	648,673,096
元 本	748,613,256
次 期 繰 越 損 益 金	△ 99,940,160
(D) 受 益 権 総 口 数	748,613,256口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	8.665円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 0.8665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99,940,160円です。

(注4) 期首元本額 5,813,641円

期中追加設定元本額 881,197,504円

期中一部解約元本額 138,397,889円

損益の状況

(2015年7月22日から2016年7月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,482円
受 取 利 息	383
支 払 利 息	△ 2,865
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,030,972
売 買 益 損	4,570,111
売 買 損 益	△13,601,083
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,706,105
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△11,739,559
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 64,008
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△88,136,593
(配 当 等 相 当 額)	(6,441,822)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△94,578,415)
(G) 計 (D + E + F)	△99,940,160
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△99,940,160
追 加 信 託 差 損 益 金	△88,136,593
(配 当 等 相 当 額)	(8,437,894)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△96,574,487)
分 配 準 備 積 立 金	14,242,512
繰 越 損 益 金	△26,046,079

(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) (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。

(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1,111,254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13期

決算日 2016年 1月20日

(計算期間：2015年 1月21日～2016年 1月20日)

「MHAM豪ドル債券マザーファンド」は、2016年 1月20日に第13期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第13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	2003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

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)

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
	円	%	騰落率	%			
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
13期(2016年1月20日)	25,282	△13.2	650.64	△13.3	97.3	—	203,142

(注1) 基準価額は1万円当たり。(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	
	円	%	騰落率	%			
(期首) 2015年1月20日	29,119	—	750.09	—	97.4	△1.1	
第13期	1月末	27,929	△4.1	719.66	△4.1	97.3	—
	2月末	28,442	△2.3	735.02	△2.0	97.4	△4.8
	3月末	28,272	△2.9	724.97	△3.3	97.0	△1.5
	4月末	29,093	△0.1	751.81	0.2	97.9	△2.2
	5月末	28,819	△1.0	741.89	△1.1	96.9	—
	6月末	28,402	△2.5	730.18	△2.7	97.1	△4.2
	7月末	27,681	△4.9	709.36	△5.4	97.3	△3.2
	8月末	26,628	△8.6	683.16	△8.9	97.4	△1.4
	9月末	25,975	△10.8	667.71	△11.0	97.0	△1.1
	10月末	26,658	△8.5	683.13	△8.9	97.7	△0.3
	11月末	27,125	△6.8	696.94	△7.1	97.6	△0.3
	12月末	27,218	△6.5	698.62	△6.9	97.3	△0.6
(期末) 2016年1月20日	25,282	△13.2	650.64	△13.3	97.3	—	

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2015年1月21日から2016年1月20日まで)

【基準価額等の推移】

基準価額の推移



基準価額とベンチマークの推移



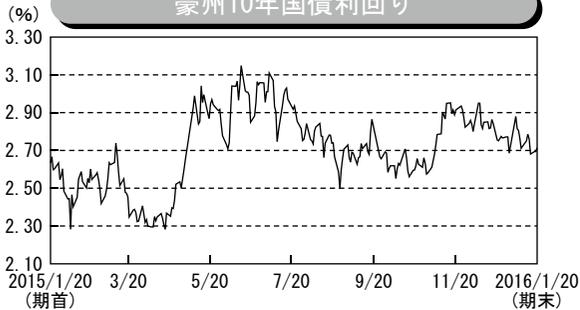
(注) ベンチマーク (ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (為替ノーヘッジ・円換算ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【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、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。

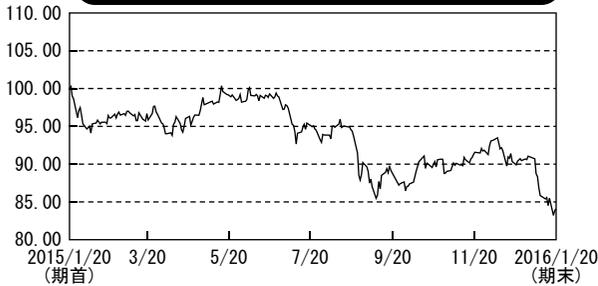
【投資環境】

豪州10年国債利回り



豪州の10年国債利回りは上昇 (債券価格は下落) しました。期首から4月頃までは、グローバルな金融緩和や、豪州準備銀行 (RBA) による政策金利引き下げ観測などから利回りは低下しました。その後は、欧州の国債利回りの急上昇などを受けたグローバルな国債利回り上昇や、RBAによる追加利下げ観測の後退などから国債利回りは上昇しました。人民元の実質切り下げを受け、中国景気の減速懸念が台頭するとリスク回避的な相場展開となり、一時国債利回りは低下しましたが、その後は豪州の底堅い経済環境などから再びRBAの追加利下げ観測が後退したことなどを受けて、国債利回りは上昇しました。

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。

豪ドルは対円で下落しました。豪州の主要輸出品である鉄鉱石価格の下落を受けて、豪州の交易条件悪化の影響が懸念されたことや、主要輸出相手国である中国の景気減速が豪州経済に悪影響を与えると考えられたことなどが豪ドルの下落要因となりました。

【ポートフォリオ】

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。リスク回避的なマーケット環境などを受けて、国債との利回り格差（信用スプレッド）の相対的に大きい社債や地方債などの組入比率を引き下げた一方、国債や信用力が相対的に高い国際機関債などの債券の組入比率を上げました。格付別では、A格の比率を引き下げ、AA格の比率を高めました。また、保有するウールワース発行の債券が格下げされたため、BBB格の組入比率が高まりました。修正デュレーションについては、期首から6月頃までは豪州金利の上昇を見込みベンチマーク（4.5～4.7程度）に対し同水準から短めとしていましたが、7月以降、短期的には長期金利が低下すると見込み、ベンチマークに対し長めの水準としました。債券の組入比率については、高位を維持しました。

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。

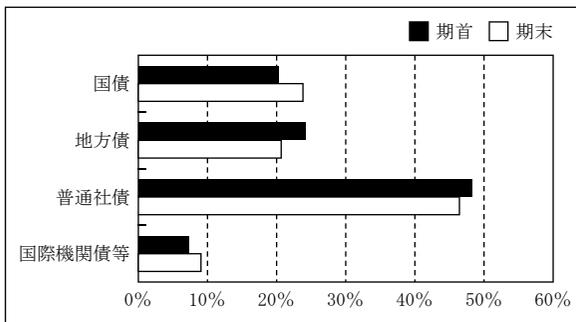
<主な上昇要因>

- ・債券投資による利息収入。

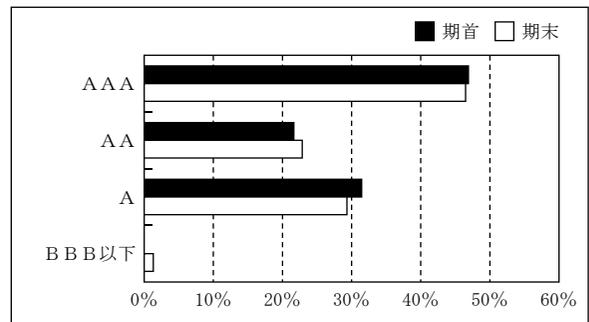
<主な下落要因>

- ・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0.1%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

豪州経済は、主要輸出相手国である中国の経済低迷の影響はあるものの、非鉱業セクターが低金利に下支えされていることなどから、底堅さを維持するものと思われます。

豪州の10年国債の利回りは、底堅さを維持すると考えられる豪州経済を背景として、中長期的には緩やかに上昇すると考えます。ただし、短期的には、商品価格低迷の影響などから、利回りは低下する可能性があると考えます。

修正デュレーションは、上記見通しに基づき、ベンチマーク比長めとしつつ、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
	(2015年1月21日～2016年1月20日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	27,686	—	—
(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)	9 (9)	0.034 (0.034)	(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)	(0)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理に係る費用等
合計	10	0.036	

(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 (2015年1月21日から2016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 620,143	千オーストラリアドル 556,422
		地方債証券	171,677	282,791
		特殊債証券	108,682	74,050
		社債証券 (投資法人債券を含む)	183,314	163,925 (115,250)

(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 —	百万円 —	百万円 73,224	百万円 75,207

(注) 単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄 (2015年1月21日から2016年1月20日まで)

公社債

買付			売付		
銘柄	金額	金額	銘柄	金額	金額
	千円	千円		千円	千円
AUSTRALIAN GOVT 4.5% 33/4/21(オーストラリア)	22,068,282		AUSTRALIAN GOVT 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	20,815,664	
AUSTRALIAN GOVT 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	10,280,482		AUSTRALIAN GOVT 5.75% 22/7/15(オーストラリア)	15,129,298	
AUSTRALIAN GOVT 4.75% 27/4/21(オーストラリア)	9,276,247		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)	8,488,377		QUEENSLAND TREASURY 6.25% 20/2/21(オーストラリア)	7,180,155	
NEW S WALES 5.0% 24/8/20(オーストラリア)	5,797,882		AUSTRALIAN GOVT 4.5% 33/4/21(オーストラリア)	6,142,404	
INTL BK RECON&DEVEL 5.75% 19/10/21(オーストラリア)	3,058,169		T CORP VICTORIA 6.0% 22/10/17(オーストラリア)	3,981,999	
AUSTRALIAN GOVT 5.75% 21/5/15(オーストラリア)	3,006,420		CATERPILLAR FIN 4.75% 17/5/31(オーストラリア)	3,859,857	
QUEENSLAND TREASURY 5.75% 24/7/22(オーストラリア)	2,798,551		NEW S WALES 6.0% 22/3/1(オーストラリア)	3,252,729	
COMMONWEALTH BANK 3.5% 21/1/18(オーストラリア)	2,350,987		AUSTRALIAN GOVT 5.75% 21/5/15(オーストラリア)	3,038,611	
T CORP VICTORIA 6.0% 22/10/17(オーストラリア)	1,951,431		WESTERN AUST TREAS 7.0% 21/7/15(オーストラリア)	2,404,131	

(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 (2015年1月21日から2016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

2016年1月20日現在

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
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	2,197,189	2,434,042	197,571,232	97.3	—	51.3	33.0	12.9
合 計	2,197,189	2,434,042	197,571,232	97.3	—	51.3	33.0	12.9

(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) 一印は組入れなし。

(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				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	
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	
国債証券	AUSTRALIAN GOVT		4.5	148,250	175,350	14,233,167	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		4.75	169,524	201,665	16,369,208	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		5.5	155,607	186,930	15,173,164	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVT		5.75	13,000	15,649	1,270,261	2022/7/15
地方債証券	NEW S WALES		5.0	50,700	59,060	4,793,935	2024/8/20
	NEW S WALES		6.0	51,900	61,854	5,020,723	2022/3/1
	QUEENSLAND TREAS		3.25	8,000	7,891	640,528	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY		5.5	12,000	13,704	1,112,353	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY		6.0	19,000	22,372	1,815,975	2021/6/14
	QUEENSLAND TREASURY		6.25	79,600	91,412	7,419,963	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY		4.25	18,100	19,614	1,592,147	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY		4.75	13,000	14,545	1,180,674	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY		5.75	43,000	51,363	4,169,175	2024/7/22
	T CORP VICTORIA		3.0	4,000	3,874	314,522	2028/10/20
	T CORP VICTORIA		5.5	34,500	41,565	3,373,879	2024/12/17
	T CORP VICTORIA		6.0	24,250	29,199	2,370,117	2022/10/17
	WESTERN AUST TREAS		5.0	11,500	13,067	1,060,684	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS		7.0	6,460	7,516	610,090	2019/10/15
	WESTERN AUST TREAS		7.0	54,300	66,115	5,366,609	2021/7/15
特殊債券(除く金融債)	AIRSERVICES AUST		4.75	8,500	9,211	747,714	2020/11/19
	ASIAN DEVELOPMENT		2.6	9,000	8,979	728,867	2020/1/16
	ASIAN DEVELOPMENT		2.8	16,000	15,882	1,289,204	2021/1/19
	ASIAN DEVELOPMENT BK		5.0	18,000	20,093	1,630,981	2022/3/9
	AUSTRALIAN POSTAL		5.0	14,200	15,380	1,248,434	2020/11/13
	INTER-AMERICAN DEVEL		3.25	15,000	15,357	1,246,527	2020/2/7
	INTER-AMERICAN DEVEL		6.5	9,300	10,563	857,469	2019/8/20
	INTL BK RECON&DEVEL		5.75	30,000	33,415	2,712,336	2019/10/21
	INTL BK RECON&DEVEL		5.75	18,000	20,383	1,654,504	2020/10/1
	INTL FINANCE CORP		2.7	15,000	14,868	1,206,896	2021/2/5
	INTL FINANCE CORP		3.25	18,000	18,441	1,496,929	2019/7/22
	KFW		2.75	10,200	10,229	830,335	2020/4/16
	KFW		6.0	13,260	15,134	1,228,505	2020/8/20
	LANDWIRTSCH. RENTEN		5.5	11,200	12,768	1,036,424	2022/3/29
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FIN AUSTRALIA		4.25	8,400	8,552	694,237
AIRPORT MOTORWAY			5.5	11,500	12,501	1,014,758	2020/12/9
APAC(Melbourne)			7.0	32,450	33,203	2,695,100	2016/8/25
APPLE INC			3.7	11,600	11,783	956,495	2022/8/28
AUSNET SERVICES HOLD			7.5	46,170	49,189	3,992,713	2017/9/25
AUSNET SERVICES HOLD			7.5	5,000	5,819	472,368	2021/4/1
AUST&NZ BANKING GROUP			5.0	31,300	34,713	2,817,718	2023/8/16
AUSTRALIAN PRIME PRO			5.0	16,800	17,747	1,440,593	2019/11/7
AUSTRALIAN PRIME PRO			4.5	16,100	16,500	1,339,381	2017/11/7
BHP BILLITON			3.0	8,200	8,039	652,537	2020/3/30
BNP PARIBAS AUST			4.75	25,100	25,863	2,099,302	2018/2/1
BP CAPITAL MARKETS			4.75	28,500	29,514	2,395,700	2018/11/15
BPCE SA			3.5	17,200	17,034	1,382,659	2020/4/24
BPCE SA			4.5	6,000	6,151	499,281	2018/4/17
BWP TRUST			4.5	11,500	11,932	968,561	2019/5/27
CFE			6.25	1,518	1,566	127,166	2017/1/30
COMMONWEALTH BANK			3.5	29,000	29,196	2,369,877	2021/1/18
COMMONWEALTH BANK			7.25	29,500	34,167	2,773,346	2020/2/5

銘柄			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	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE	3.5	13,500	13,413	1,088,781	2020/4/29
		CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	13,300	13,452	1,091,975	2019/7/16
		ETSA UTILITIES	6.25	57,900	60,637	4,921,979	2017/9/7
		FBG TREASURY AUST	3.75	4,400	4,392	356,569	2020/8/7
		FONTERRA COOPERATIVE	4.5	7,400	7,570	614,473	2021/6/30
		GE CAP AUSTRALIA	4.5	7,600	7,825	635,182	2018/1/30
		GE CAP AUSTRALIA	5.25	17,500	18,147	1,473,032	2017/8/23
		GOLDMAN SACHS GROUP	7.75	19,000	19,689	1,598,212	2016/11/23
		ICPF FINANCE PTY	6.75	31,400	31,773	2,579,037	2016/6/3
		ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,700	9,123	740,569	2018/11/27
		INTEL CORP	3.25	8,600	8,615	699,318	2019/12/1
		INTEL CORP	4.0	8,300	8,341	677,079	2022/12/1
		LLOYDS BANK	3.25	12,300	12,186	989,205	2020/4/1
		LLOYDS BANK PLC	3.1	9,500	9,440	766,268	2018/8/28
		MACQUARIE BANK	3.25	17,300	17,149	1,392,024	2020/3/3
		MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	49,500	57,633	4,678,142	2020/9/9
		MEDL 2011-1 A2	6.5	74,000	74,796	6,071,270	2042/11/22
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	26,500	27,186	2,206,752	2017/7/27
		QIC SHOPPING CENTRE	5.0	12,800	13,290	1,078,813	2018/7/25
		SCENTRE GROUP TRUST	7.0	50,000	51,365	4,169,297	2016/10/18
		SCENTRE MGMT LTD	4.5	4,400	4,495	364,915	2021/9/8
		STOCKLAND TRUST	4.5	14,900	15,045	1,221,212	2022/11/23
		STOCKLAND TRUST	5.5	6,300	6,718	545,316	2019/9/6
		SUNCORP-METWAY	3.5	4,400	4,375	355,174	2020/10/20
		SWISS REINSURANCE	7.635	1,000	1,032	83,832	2049/12/31
		TELSTRA CORP LTD	4.5	12,000	12,446	1,010,274	2018/11/13
		TELSTRA CORP LTD	7.75	22,300	26,378	2,141,156	2020/7/15
		TOYOTA FINANCE	4.25	14,000	14,312	1,161,721	2018/2/26
		TOYOTA FINANCE	4.25	3,500	3,603	292,467	2019/5/15
		TRANSPOWER NZ	5.75	13,900	15,770	1,280,127	2023/8/28
		UBS AG AUSTRALIA	4.0	13,400	13,702	1,112,259	2019/8/27
		UNIV OF SYDNEY	4.75	5,000	5,410	439,187	2021/4/16
		UNIVER OF MELBOURNE	4.25	4,900	5,186	421,000	2021/6/30
		VOLKSWAGEN FIN	4.25	6,400	6,422	521,351	2018/4/4
		VOLKSWAGEN FIN	5.0	5,000	5,039	409,056	2017/6/27
		WELLS FARGO&COMPANY	4.25	18,500	18,945	1,537,834	2018/1/25
		WESFARMERS LTD	6.25	45,400	49,481	4,016,410	2019/3/28
		WESTPAC BANKING	3.25	8,300	8,234	668,429	2020/10/28
		WESTPAC BANKING	3.5	11,000	11,047	896,705	2020/7/28
		WESTPAC BANKING	5.25	15,700	17,642	1,432,008	2023/11/21
		WESTPAC BANKING	7.25	29,100	33,630	2,729,817	2020/2/11
		WOOLWORTHS	6.0	30,100	32,140	2,608,867	2019/3/21
合 計			-	-	-	197,571,232	-

(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。

* 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

2016年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 197,571,232	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,541,921	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	205,113,153	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(205,009,544千円)の投資信託財産総額(205,113,153千円)に対する比率は99.9%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、2016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=81.17円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	207,078,353,877円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,000,717,755
公 社 債(評価額)	197,571,232,294
未 収 入 金	3,601,743,372
未 収 利 息	2,691,509,333
前 払 費 用	90,362,787
差 入 委 託 証 拠 金	2,122,788,336
(B) 負 債	3,935,684,397
未 払 金	1,965,684,397
未 払 解 約 金	1,970,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	203,142,669,480
元 本	80,349,167,959
次 期 繰 越 損 益 金	122,793,501,521
(D) 受 益 権 総 口 数	80,349,167,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,282円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額 2,5282円

(注2) 期首元本額 88,054,052,167円

期中追加設定元本額 1,986,623,263円

期中一部解約元本額 9,691,507,471円

(注3) 元本の内訳

みずほ豪ドル債券ファンド 44,393,024,368円

MHAM豪ドル債券ファンド(毎月決算型) 34,677,629,666円

みずほ豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 1,065,345,841円

MHAM豪ドル債券ファンド(適格機関投資家専用) 123,310,444円

MHAM豪ドル債券ファンド(年1回決算型) 89,857,640円

損益の状況

(2015年1月21日から2016年1月20日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,471,316,816円
受 取 利 息	10,447,041,940
そ の 他 収 益 金	24,274,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 42,420,068,848
売 買 益	506,671,570
売 買 損	△ 42,926,740,418
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 122,231,565
取 引 益	119,497,233
取 引 損	△ 241,728,798
(D) 信 託 報 酬 等	△ 79,278,211
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 32,150,261,808
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	168,346,279,121
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,527,576,737
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 16,930,092,529
(I) 計 (E+F+G+H)	122,793,501,521
次 期 繰 越 損 益 金(I)	122,793,501,521

(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2期(2015年9月8日～2016年9月6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	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	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	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)	8,595	0	△14.1	86.42	△13.6	96.1	—	—	170
2期(2016年9月6日)	8,491	0	△1.2	86.19	△0.3	97.6	—	—	1,829

*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（＝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まれますが、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・エヌ・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。

○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・ディバシファイド (円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年9月7日	円 8,595	% —	86.42	% —	% 96.1	% —
9月末	8,517	△0.9	85.32	△1.3	95.6	—
10月末	8,997	4.7	90.29	4.5	95.8	—
11月末	8,999	4.7	90.92	5.2	97.0	—
12月末	8,694	1.2	87.49	1.2	97.0	—
2016年1月末	8,563	△0.4	86.15	△0.3	97.1	—
2月末	8,179	△4.8	82.81	△4.2	97.2	—
3月末	8,816	2.6	89.31	3.3	97.5	—
4月末	8,776	2.1	88.38	2.3	97.8	—
5月末	8,497	△1.1	85.85	△0.7	97.6	—
6月末	8,298	△3.5	83.96	△2.8	96.4	—
7月末	8,414	△2.1	85.27	△1.3	97.9	—
8月末	8,412	△2.1	85.25	△1.4	97.3	—
(期 末) 2016年9月6日	8,491	△1.2	86.19	△0.3	97.6	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中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、期首8,595円から期末8,491円へと下落し、値下がり額は104円となりました。

原油価格の持ち直しによる経常収支の改善期待などを背景にブラジルやロシアの債券利回りが低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与しましたが、日銀が追加金融緩和を見送ったことなどを受けて、新興国通貨が対円で概ね下落（円高）したことがマイナスに影響したため、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・エマーシング・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）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・エマーシング・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）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・エマーシング・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）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・エマーシング・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）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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.398	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.302)	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 ）	(5)	(0.054)	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 ）	(4)	(0.043)	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	13	0.146	(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 ）	(12)	(0.143)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	47	0.544	
期中の平均基準価額は、8,596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9月8日～2016年9月6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 1,424,955	千円 1,683,529	千口 16,099	千円 18,880

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月6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）>

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	$\frac{D}{C}$

<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	$\frac{D}{C}$
預金	359	359	100.0	359	359	100.0

平均保有割合 40.4%

※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9月8日～2016年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	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 143,745	千口 1,552,601	千円 1,829,274

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6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 1,829,274	% 99.9
コール・ローン等、その他	2,619	0.1
投資信託財産総額	1,831,893	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（3,248,319千円）の投資信託財産総額（3,311,916千円）に対する比率は98.1%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=103.60円、1トルコリラ=35.17円、1フォロント=0.3727円、1ズロチ=26.60円、1ルーブル=1.61円、1レイ=25.96円、1リング=25.42円、1バーツ=2.98円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルビア=0.0079円、1メキシコペソ=5.58円、1レアル=31.55円、1コロンビアペソ=0.0351円、1ヌエボソル=30.49円、1ランド=7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,831,893,044
コール・ローン等	2,537,744
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	1,829,274,759
未収入金	80,541
(B) 負債	2,435,346
未払信託報酬	2,422,315
未払利息	3
その他未払費用	13,028
(C) 純資産総額（A－B）	1,829,457,698
元本	2,154,641,521
次期繰越損益金	△ 325,183,823
(D) 受益権総口数	2,154,641,521口
1万口当たり基準価額（C／D）	8,491円

（注）期首元本額は198,705,893円、期中追加設定元本額は1,977,242,339円、期中一部解約元本額は21,306,711円、1口当たり純資産額は0.8491円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 184
受取利息	36
支払利息	△ 220
(B) 有価証券売買損益	△ 5,924,880
売買益	278,345
売買損	△ 6,203,225
(C) 信託報酬等	△ 3,182,812
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 9,107,876
(E) 前期繰越損益金	△ 17,159,364
(F) 追加信託差損益金	△ 298,916,583
（配当等相当額）	（ 19,995,682）
（売買損益相当額）	（△318,912,265）
(G) 計（D＋E＋F）	△ 325,183,823
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	△ 325,183,823
追加信託差損益金	△ 298,916,583
（配当等相当額）	（ 25,902,271）
（売買損益相当額）	（△324,818,854）
分配準備積立金	54,321,493
繰越損益金	△ 80,588,733

*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(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。

○お知らせ

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

第6期（計算期間：2015年2月19日～2016年2月18日）

○当期中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・ディバースファイド（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13,863円から期末11,485円となりました。今期の基準価額の騰落率は-17.2%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・ディバースファイド（円換算ベース）」の-16.7%を下回りました。

【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・ディバースファイド（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・ディバースファイド（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まれますが、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

(2015年2月19日～2016年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	円 20 (18) (2)	% 0.157 (0.143) (0.015)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.157	
期中の平均基準価額は、12,914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

(2015年2月19日～2016年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
外	トルコ	千トルコリラ 2,349	千トルコリラ 1,931
	ハンガリー	千フォロント 58,423	千フォロント 67,226
	ポーランド	千ズロチ 2,671	千ズロチ 3,146
	ロシア	千ルーブル 23,478	千ルーブル 27,453
	ルーマニア	千レイ 616	千レイ 482
	マレーシア	千リンギ 2,517	千リンギ 3,034
	タイ	千バーツ 17,934	千バーツ 15,422
	インドネシア	千ルピア 7,563,532	千ルピア 7,444,275
	メキシコ	千メキシコペソ 13,983	千メキシコペソ 14,107
	ブラジル	千レアル 4,594	千レアル 3,944
	コロンビア	千コロンビアペソ 984,539	千コロンビアペソ 992,154
	ペルー	千ヌエボソル 347	千ヌエボソル 442
	南アフリカ	千ランド 10,741	千ランド 8,412
	ナイジェリア	千ナイラ -	千ナイラ 59,899

*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

(2015年2月19日～2016年2月18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 876	百万円 11	% 1.3	百万円 886	百万円 9	% 1.0
為替直物取引	2,295	354	15.4	2,404	350	14.6
預金	11	11	100.0	4	4	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野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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 4,230	千トルコリラ 3,925	千円 151,344	% 9.4	% —	% 4.8	% 4.0	% 0.7
ハンガリー	千フォロント 184,000	千フォロント 216,759	88,784	5.5	5.5	2.1	2.3	1.1
ポーランド	千ズロチ 5,230	千ズロチ 5,596	161,564	10.0	—	4.0	4.9	1.1
ロシア	千ルーブル 50,000	千ルーブル 48,091	73,098	4.5	4.5	—	4.5	—
ルーマニア	千レイ 1,490	千レイ 1,703	48,486	3.0	—	1.8	—	1.2
マレーシア	千リンギ 5,630	千リンギ 5,641	154,067	9.6	—	5.0	3.2	1.4
タイ	千バーツ 41,700	千バーツ 46,267	148,517	9.2	—	5.0	4.1	0.2
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,148	12,305	0.8	—	—	0.8	—
インドネシア	千ルピア 17,650,000	千ルピア 18,550,679	157,680	9.8	9.8	8.3	1.1	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 22,500	千メキシコペソ 24,761	154,017	9.6	—	6.0	3.1	0.4
ブラジル	千リアル 5,257	千リアル 5,554	158,639	9.8	9.8	2.2	4.0	3.6
コロンビア	千コロンビアペソ 2,530,000	千コロンビアペソ 2,564,334	86,930	5.4	—	5.4	—	—
ペルー	千ヌエボソル 830	千ヌエボソル 770	25,062	1.6	—	1.3	0.3	—
南アフリカ	千ランド 21,930	千ランド 19,404	143,011	8.9	—	7.2	1.6	—
合 計	—	—	1,563,511	97.0	29.7	53.1	33.9	10.0

* 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。

* 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		6.3	300	277	10,683	2018/2/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.3	300	285	11,015	2018/6/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.8	800	766	29,544	2018/11/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	610	609	23,497	2020/1/15
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.5	330	314	12,117	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	550	497	19,188	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.1	570	473	18,270	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.4	220	217	8,396	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.0	210	193	7,443	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.0	340	290	11,186	2025/3/12
小 計						151,344	
ハンガリー				千フォロント	千フォロント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.75	38,000	41,456	16,980	2017/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.5	44,000	50,497	20,683	2019/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.5	33,000	40,610	16,633	2020/11/12
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.0	24,000	30,082	12,321	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.0	18,000	21,882	8,963	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		5.5	27,000	32,231	13,201	2025/6/24
小 計						88,784	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	580	617	17,820	2017/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		3.75	620	651	18,801	2018/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.5	280	316	9,130	2019/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.5	1,030	1,009	29,142	2020/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	670	767	22,147	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	500	590	17,060	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	280	335	9,693	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	310	338	9,766	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	700	721	20,825	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	260	248	7,175	2026/7/25
小 計						161,564	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND		7.85	50,000	48,091	73,098	2018/3/10
小 計						73,098	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA		5.9	620	665	18,945	2017/7/26
	ROMANIA		5.85	870	1,037	29,540	2023/4/26
小 計						48,486	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.314	200	202	5,516	2017/10/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.24	600	612	16,721	2018/2/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.58	750	756	20,669	2018/9/28
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.378	1,080	1,115	30,459	2019/11/29
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.16	620	636	17,385	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.418	750	735	20,072	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.48	550	536	14,660	2023/3/15

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	
マレーシア			%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	160	163	4,465	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	570	543	14,850	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	350	339	9,265	2032/4/15
小 計						154,067	
タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.8	1,000	1,020	3,277	2017/10/10
		THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	5,100	5,480	17,593	2018/3/13
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	5,200	5,499	17,652	2019/3/8
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	8,700	9,362	30,053	2019/6/13
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,800	11,940	38,330	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,200	1,467	4,711	2024/12/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,700	7,600	24,398	2027/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	3,000	3,894	12,500	2029/6/22
小 計						148,517	
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	5,148	12,305	2021/1/15
小 計						12,305	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	10.0	650,000	671,451	5,707	2017/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,900,000	2,127,107	18,080	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,000,000	1,199,288	10,193	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,050,000	992,995	8,440	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,800,000	2,854,908	24,266	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	2,390,000	2,819,005	23,961	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,450,000	1,320,149	11,221	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	830,000	867,051	7,369	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	780,000	914,963	7,777	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	500,000	543,330	4,618	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,300,000	2,259,784	19,208	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,000,000	1,980,646	16,835	2034/3/15
小 計						157,680	
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	7.75	1,050	1,119	6,966	2017/12/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	5,350	5,378	33,454	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,350	2,601	16,183	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,600	1,679	10,444	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,400	1,464	9,106	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,179	13,556	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	2,250	2,483	15,449	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,700	1,898	11,806	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	200	272	1,693	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,500	2,992	18,613	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,200	1,333	8,295	2042/11/13
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	1,200	1,357	8,446	2023/12/7
小 計						154,017	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	480	399	11,409	2017/7/1

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年2月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,623,652,500
コール・ローン等	20,558,724
公社債(評価額)	1,563,511,352
未収入金	9,686,600
未収利息	25,384,026
前払費用	4,511,798
(B) 負債	11,372,644
未払金	9,667,381
未払解約金	1,360,363
その他未払費用	344,900
(C) 純資産総額(A-B)	1,612,279,856
元本	1,403,841,235
次期繰越損益金	208,438,621
(D) 受益権総口数	1,403,841,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,485円

(注) 期首元本額1,498百万円、期中追加設定元本額1,020百万円、期中一部解約元本額1,115百万円、計算口数当たり純資産額11,485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	20百万円
・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	20百万円
・野村資産設計ファンド2030	17百万円
・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	32百万円
・野村資産設計ファンド2045	2百万円
・野村インデックスファンド・新興国債券	396百万円
・ネクストコア	28百万円
・野村インデックスファンド・海外5資産バランス	149百万円
・野村資産設計ファンド2050	0百万円
・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)	452百万円
・野村DC新興国債券(現地通貨建て) インデックスファンド	211百万円
・野村DC運用戦略ファンド	33百万円
・野村DC運用戦略ファンドM	0百万円
・野村DC運用戦略ファンドA	2百万円

○損益の状況（2015年2月19日～2016年2月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	112,760,385
受取利息	112,760,385
(B) 有価証券売買損益	△468,912,488
売買益	27,820,892
売買損	△496,733,380
(C) 保管費用等	△3,828,614
(D) 当期損益金(A+B+C)	△359,980,717
(E) 前期繰越損益金	578,984,323
(F) 追加信託差損益金	275,273,265
(G) 解約差損益金	△285,838,250
(H) 計(D+E+F+G)	208,438,621
次期繰越損益金(H)	208,438,621

* 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

該当事項はございません。

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2期(決算日2016年10月7日)

作成対象期間(2015年10月8日～2016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W (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2期の決算を行いました。

ここに、当期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)

○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)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰	期中率	期騰	期中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—	10,000	—	—	—	10
1期(2015年10月7日)	9,738	△2.6	10,076	0.8	89.5	6.0	490
2期(2016年10月7日)	9,735	△0.0	9,974	△1.0	95.1	△2.1	2,482

(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)		債組入比率	債券先物比率
	騰	落率	騰	落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年10月7日	9,738	—	10,076	—	89.5	6.0
10月末	9,926	1.9	10,286	2.1	91.4	6.3
11月末	10,102	3.7	10,443	3.6	92.0	4.3
12月末	9,656	△0.8	10,064	△0.1	95.2	5.2
2016年1月末	9,579	△1.6	9,868	△2.1	91.9	7.7
2月末	9,176	△5.8	9,668	△4.0	93.8	11.5
3月末	9,494	△2.5	9,856	△2.2	90.1	6.8
4月末	9,428	△3.2	9,915	△1.6	96.4	6.5
5月末	9,538	△2.1	9,813	△2.6	96.0	6.1
6月末	9,221	△5.3	9,495	△5.8	95.4	—
7月末	9,511	△2.3	9,852	△2.2	95.6	△1.5
8月末	9,614	△1.3	9,861	△2.1	96.6	△2.2
9月末	9,471	△2.7	9,767	△3.1	96.8	△2.2
(期末)						
2016年10月7日	9,735	△0.0	9,974	△1.0	95.1	△2.1

(注) 各騰落率は期首比です。

(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。

※参考指数について

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」といいます。）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10月8日～2016年10月7日）



(注) 参考指数は、原則として基準価額計算日前日付の値を採用し、ここでは期首（2015年10月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 参考指数は、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）です。

○基準価額の推移

当期のエマージング・マーケット債券市場は2016年1月中旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しました。その後は、政治的リスクの後退、世界的に金利が低位で推移したことや原油価格が持ち直したことなどを受けて上昇しました。

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）の基準価額は前期末との比較では-0.0%、ベンチマークは同-1.0%となりました。

ブラジルの銘柄選択やアルゼンチンを高めの比率とした国別配分、ブラジルリアルなどを高めの比率とした通貨配分が主なプラス要因となりました。

運用概況

（2015年10月8日～2016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。主な売買では、15年ぶりのドル建て国債の発行で国際金融市場へ復帰し、経済成長が強まるとの期待が高いアルゼンチン国債のほか、ブラジルの社債などを買い増しました。一方、メキシコのエネルギー関連銘柄やロシア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>

エマージング債券市場については、ファンダメンタルズの安定化、商品価格の回復、経済成長率が若干ながらも高まっていることを背景に、これまでよりも前向きな見方をしています。

運用においては、国別配分、銘柄選択が一層重要になる局面だと考えます。経済ファンダメンタルズ面に懸念があり、債券価格の変動性が大きい国や政治的リスクが高い国への投資には、全般的に慎重な姿勢を維持しています。

エマージング通貨については、利回りが相対的に高く割安な通貨も見られると着目しています。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10月8日～2016年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	78	0.821	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(72)	(0.756)	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
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.011)	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
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.054)	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	0	0.001	(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)	(0.001)	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	9	0.092	(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 ）	(2)	(0.016)	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 ）	(1)	(0.016)	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 ）	(6)	(0.060)	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	87	0.914	
期中の平均基準価額は、9,559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10月8日～2016年10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
	千口	千円	千口	千円
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	880,346	1,966,790	18,843	42,260

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016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

(2016年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	213,771	1,075,274	2,481,518

(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

（2016年10月7日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	2,481,518	99.5
コール・ローン等、その他	12,583	0.5
投資信託財産総額	2,494,101	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(25,128,826千円)の投資信託財産総額(25,564,040千円)に対する比率は98.3%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=103.75円、1アルゼンチンペソ=6.82円、1ブラジルレアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.57円、1ペルーヌエボソル=30.43円、1ドミニカペソ=2.24円、1トルコリラ=34.05円、1ロシアルーブル=1.67円、100インドネシアピア=0.80円、1インドルピー=1.57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10月8日から2016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アルゼンチンペソの取引17件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引50件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引28件、米ドルを対価としたインドネシアピアの取引13件、米ドルを対価としたインドルピーの取引19件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引14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（2016年10月7日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,494,101,791	
コール・ローン等	1,083,261	
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(評価額)	2,481,518,530	
未収入金	11,500,000	
(B) 負債	11,180,075	
未払信託報酬	10,964,067	
未払利息	2	
その他未払費用	216,006	
(C) 純資産総額(A-B)	2,482,921,716	
元本	2,550,586,795	
次期繰越損益金	△ 67,665,079	
(D) 受益権総口数	2,550,586,795口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,735円	

(注) 期首元本額503,333,951円、期中追加設定元本額2,079,926,230円、期中一部解約元本額32,673,386円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9735円。

(注) 当期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△67,665,079円です。

○損益の状況（2015年10月8日～2016年10月7日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 218	
支払利息	△ 218	
(B) 有価証券売買損益	67,781,200	
売買益	68,236,215	
売買損	△ 455,015	
(C) 信託報酬等	△ 11,180,137	
(D) 当期損益金(A+B+C)	56,600,845	
(E) 前期繰越損益金	△ 12,428,046	
(F) 追加信託差損益金	△ 111,837,878	
(配当等相当額)	(27,579,822)	
(売買損益相当額)	(△139,417,700)	
(G) 計(D+E+F)	△ 67,665,079	
次期繰越損益金(G)	△ 67,665,079	
追加信託差損益金	△ 111,837,878	
(配当等相当額)	(34,055,851)	
(売買損益相当額)	(△145,893,729)	
分配準備積立金	82,968,654	
繰越損益金	△ 38,795,855	

(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(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。

(注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(78,341,651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)、収益調整金額(34,055,851円)および分配準備積立金額(4,627,003円)より分配対象収益額は117,024,505円(10,000口当たり458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11期(計算期間：2015年10月8日～2016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95.1%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・マーケット債券市場は、2016年1月中旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しました。その後は、政治的リスクの後退、世界的に金利が低位で推移したことや原油価格が持ち直したことなどを受けて上昇しました。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+0.8%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2015年10月8日～2016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)	% 0.001 (0.001)	(a) 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 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)	12 (4) (9)	0.055 (0.016) (0.039)	(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	12	0.056	
期中の平均基準価額は、22,563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。

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 7,373	百万円 9,183	百万円 2,080	百万円 1,707

(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
(アルゼンチンペソ)	103	—	—	—
(ブラジルリアル)	5,953	5,952	6,067	5,952
(コロンビアペソ)	4,325	4,045	3,855	4,045
(インドネシアルピア)	903	1,291	1,035	1,486
(インドルピー)	1,615	1,272	1,589	1,272
(ロシアルーブル)	677	783	1,033	824

(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。

(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016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

(2016年10月7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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	206,300	199,850	20,734,440	82.5	46.4	71.4	10.3	0.9
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 26,944	千アルゼンチンペソ 27,333	186,412	0.7	0.7	—	0.3	0.5
ブラジル	千ブラジルレアル 38,616	千ブラジルレアル 38,851	1,248,298	5.0	5.0	5.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 7,401,500	千コロンビアペソ 7,497,823	267,672	1.1	—	1.1	—	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 4,205	千ペルーヌエボソル 4,205	127,965	0.5	—	0.5	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 64,083	143,546	0.6	0.6	—	0.6	—
トルコ	千トルコリラ 9,722	千トルコリラ 9,562	325,600	1.3	1.3	0.4	0.9	—
ロシア	千ロシアルーブル 232,040	千ロシアルーブル 219,020	365,764	1.5	—	0.5	1.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 41,703,000	千インドネシアルピア 45,453,146	363,625	1.4	—	1.4	—	—
インド	千インドルピー 79,800	千インドルピー 80,668	126,649	0.5	0.2	—	0.5	—
合 計	—	—	23,889,976	95.1	54.2	80.3	13.5	1.3

(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) ー印は該当なし。

(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				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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	200	20,752	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	663	752	78,072	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	754	78,245	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	551	637	66,169	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,837	2,006	208,218	2045/1/27
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	1,258	1,205	125,024	2043/1/30
		GABONESE REPUBLIC	6.375	1,881	1,728	179,320	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	6.75	271	305	31,701	2028/4/28
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	562	661	68,657	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	783	904	93,827	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	6.25	548	613	63,677	2020/1/29
		HUNGARY GOVERNMENT	6.375	504	580	60,238	2021/3/29
		HUNGARY GOVERNMENT	5.75	954	1,112	115,412	2023/11/22
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,128	117,037	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	1,518	2,327	241,489	2041/3/29
		IVORY COAST	5.75	3,019	3,000	311,318	2032/12/31
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	484	487	50,610	2028/10/12
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	1,156	1,029	106,764	2022/12/5
		OMAN GOV INTERNL BOND	4.75	350	349	36,283	2026/6/15
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.3	1,117	1,146	118,936	2022/11/21
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	907	94,138	2024/9/10
		POLAND GOVERNMENT	4.0	1,204	1,320	137,031	2024/1/22
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	569	569	59,090	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,352	3,621	375,765	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	843	981	101,789	2024/5/7
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	670	744	77,263	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	3,238	3,643	378,017	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,450	1,506	156,304	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,598	1,812	188,005	2038/12/31
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	653	681	70,657	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,205	2,289	237,544	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,720	1,694	175,773	2025/1/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	4,166	3,686	382,516	2045/1/27
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	267	297	30,852	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	577	755	78,421	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,103	1,152	119,585	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.375	554	533	55,322	2025/4/30
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	492	517	53,724	2044/4/4
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,053	1,118	116,076	2045/3/12
		REPUBLIC OF CROATIA	6.375	625	697	72,381	2021/3/24
		REPUBLIC OF CROATIA	5.5	682	751	78,010	2023/4/4
REPUBLIC OF CROATIA	6.0	1,999	2,279	236,496	2024/1/26		
REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,437	1,494	155,052	2022/3/28		

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				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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,101	1,010	104,804	2024/6/20
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	358	350	36,399	2027/1/18
		REPUBLIC OF ETHIOPIA	6.625	688	683	70,933	2024/12/11
		REPUBLIC OF GHANA	9.25	650	671	69,679	2022/9/15
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	340	35,285	2026/5/3
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	577	645	66,942	2020/3/13
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,662	1,745	181,083	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,451	254,306	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	576	611	63,420	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,926	303,612	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	497	51,596	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,230	1,396	144,840	2042/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	2,543	2,703	280,502	2043/4/15
		REPUBLIC OF IRAQ	5.8	825	677	70,244	2028/1/15
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	522	542	56,295	2044/10/14
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	220	228	23,682	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	1,129	1,108	114,959	2024/6/24
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	1,122	1,112	115,427	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	896	875	90,868	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,075	1,073	111,391	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	1,083	1,072	111,310	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,127	1,101	114,295	2030/2/26
		REPUBLIC OF MOZAMBIQUE	10.5	970	805	83,529	2023/1/18
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	321	33,390	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	74,295	2029/4/1
		REPUBLIC OF PERU	8.75	195	315	32,774	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	5.625	1,081	1,424	147,762	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	2,337	2,647	274,679	2024/1/21
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,460	1,634	169,570	2040/1/20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	253	262	27,232	2024/7/30
		REPUBLIC OF SERBIA	4.875	1,047	1,088	112,971	2020/2/25
		REPUBLIC OF SERBIA	7.25	1,507	1,746	181,230	2021/9/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	209	21,750	2019/5/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	516	559	58,085	2020/3/9
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	282	317	32,951	2025/9/16
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	886	912	94,682	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	776	810	84,132	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	818	837	86,878	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	492	529	54,884	2026/7/18
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	505	52,463	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,288	133,644	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	6.25	916	1,011	104,992	2022/9/26
REPUBLIC OF TURKEY	7.375	645	771	80,026	2025/2/5		
REPUBLIC OF TURKEY	4.875	635	651	67,615	2026/10/9		

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				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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,079	111,964	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,625	168,670	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	5,458	5,089	528,078	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	523	54,364	2045/2/17
		REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	953	975	101,182	2050/6/18
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.75	792	496	51,520	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.75	1,195	757	78,542	2026/10/21
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,740	180,527	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	1,707	1,086	112,724	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	1,772	962	99,827	2034/1/13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	3,212	1,566	162,482	2038/3/31
		RUSSIAN FEDERATION	4.5	4,200	4,515	468,431	2022/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	800	876	90,901	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,145	118,836	2042/4/4
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,153	1,184	122,913	2026/8/4
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	215	22,356	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	505	500	51,961	2019/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	477	49,555	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	322	33,432	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	320	33,246	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,947	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,918	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	315	32,722	2026/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,031	974	101,083	2027/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	3,167	3,414	354,205	2026/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	3,265	3,330	345,518	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,269	131,727	2047/1/15	
	UNITED REP OF TANZANIA	7.25006	1,050	1,098	113,924	2020/3/9	
	US TSY INFL IX N/B	0.25	2,854	2,934	304,483	2025/1/15	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,991	1,961	203,467	2028/2/15
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,073	1,225	127,123	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	281	314	32,579	2024/3/16
		PROVINCIA DE CORDOBA	12.375	353	379	39,416	2017/8/17
PROVINCIA DE CORDOBA		7.125	373	392	40,730	2021/6/10	
PROVINCIA DE MENDOZA		8.375	542	575	59,747	2024/5/19	
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	397	427	44,401	2019/6/10	
	BANGRO SENTRAL PILIPINAS	8.6	660	982	101,925	2027/6/15	
	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	320	314	32,587	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,372	1,346	139,676	2022/12/10	
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	566	589	61,144	2020/1/30	
普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.95	428	436	45,332	2024/7/31	
	ANDRADE GUTIER INT SA	4.0	722	563	58,427	2018/4/30	
	ARCELIK AS	5.0	681	676	70,212	2023/4/3	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	326	353	36,691	2024/5/20	

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				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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	CABLEVISION SA	6.5	191	199	20,683	2021/6/15
	CEMENTOS PACAMAYO SAA	4.5	649	663	68,848	2023/2/8
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,161	120,554	2023/5/9
	CODELCO INC	4.5	396	413	42,952	2025/9/16
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	596	585	60,752	2019/10/15
	CORP NACIONAL DEL COBRE	4.25	1,817	1,711	177,568	2042/7/17
	ECOPETROL SA	5.875	506	544	56,539	2023/9/18
	ECOPETROL SA	5.375	1,733	1,782	184,976	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	720	657	68,163	2045/5/28
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	484	50,215	2023/1/31
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	629	648	67,305	2021/11/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	380	39,483	2024/2/4
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	632	65,666	2029/5/25
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	6.48672	246	239	24,884	2019/9/24
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	447	473	49,158	2020/2/8
	GTLK EUROPE LTD	5.95	772	804	83,507	2021/7/19
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	691	799	82,991	2024/5/30
	INDIA EXPORT-IMPORT BANK	3.375	1,075	1,076	111,646	2026/8/5
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	469	512	53,220	2024/11/12
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	473	521	54,117	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	821	85,193	2023/4/30
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	623	64,736	2020/6/9
	MAJAPAHT HOLDING BV	7.875	479	632	65,599	2037/6/29
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	555	57,598	2023/6/8
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	361	384	39,935	2042/9/19
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	316	317	32,989	2026/10/31
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	260	257	26,705	2026/9/20
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	6.5	203	204	21,236	2026/10/13
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	409	435	45,187	2025/7/21
	NORTHERN LIGHTS 3 ANGOLA	7.0	322	323	33,543	2019/8/16
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	167	17,412	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	1,299	630	65,364	2042/6/26
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	685	743	77,179	2024/4/25	
OFFICE DEPOT DE MEXICO	6.875	341	355	36,838	2020/9/20	
PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,883	195,459	2035/6/15	
PERTAMINA PERSERO PT	5.625	332	346	35,971	2043/5/20	
PERUSAHAAN GAS NEGARA	5.125	200	216	22,487	2024/5/16	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	427	44,349	2021/11/22	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	635	475	49,292	2043/5/20	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	656	546	56,659	2115/6/5	
PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	1,267	1,087	112,819	2017/11/2	
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	3,195	1,414	146,714	2024/5/16	
PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	2,951	1,297	134,568	2026/11/15	
PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	350	154	15,982	2027/4/12	

アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.75	673	364	37,814	2035/5/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	2,019	882	91,538	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2,000	1,895	196,606	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	4.625	1,611	1,625	168,603	2023/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	694	72,101	2025/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,619	1,598	165,871	2041/6/2
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,287	1,133	117,556	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,172	121,625	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	2,569	2,615	271,360	2047/9/21
		PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	706	73,310	2025/5/5
		SAMARCO MINERACAO SA	4.125	325	109	11,380	2022/11/1
		SAMARCO MINERACAO SA	5.375	291	98	10,189	2024/9/26
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	425	44,123	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	1,536	1,646	170,865	2022/5/17
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,028	1,129	117,151	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	585	593	61,557	2020/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	965	100,169	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	647	668	69,375	2026/5/3
		SOUTHERN PERU	7.5	1,370	1,621	168,185	2035/7/27
		STATE BK OF INDIA/DUBAI	5.5	596	593	61,570	2099/9/22
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	233	24,224	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	297	30,907	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	815	154	16,076	2020/1/24
		TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	597	591	61,324	2020/5/19
		TRANSNET SOC LTD	4.0	303	293	30,453	2022/7/26
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6.0	526	523	54,279	2022/11/1
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	973	788	81,768	2021/11/9
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	506	492	51,080	2036/11/21
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	83	8,632	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	70	7,296	2022/2/9
VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	27	2,852	2018/1/28		
小 計					20,734,440		
アルゼンチン	国債証券 特殊債券 (除く金融債)	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	9,959	10,305	70,286	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTIN 21.2	—	11,957	12,193	83,158	2018/9/19
		LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,690	2,602	17,752	2016/11/23
		LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,338	2,230	15,215	2016/12/14
小 計					186,412		
ブラジル	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,099	4,752	152,707	2025/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	32,010	29,395	944,462	2027/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	1,507	4,703	151,128	2050/8/15
小 計					1,248,298		

アラライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				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	
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券 REPUBLIC OF COLOMBIA	7.0	7,401,500	7,497,823	267,672	2022/5/4
小	計				267,672	
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
	国債証券 REPUBLIC OF PERU	6.35	4,205	4,205	127,965	2028/8/12
小	計				127,965	
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	64,083	143,546	2020/7/10
小	計				143,546	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券 TURKEY GOVERNMENT	9.4	6,258	6,379	217,208	2020/7/8
	TURKEY GOVERNMENT	8.0	3,464	3,183	108,392	2025/3/12
小	計				325,600	
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	6.7	39,392	37,964	63,399	2019/5/15
	RUSSIAN GOVERNMENT	6.8	33,980	32,536	54,336	2019/12/11
	RUSSIAN GOVERNMENT	6.4	79,247	74,676	124,710	2020/5/27
	RUSSIAN GOVERNMENT	7.05	79,421	73,843	123,318	2028/1/19
小	計				365,764	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券 INDONESIA GOVERNMENT	8.375	14,831,000	16,084,219	128,673	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	15,389,000	16,835,566	134,684	2026/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	11,483,000	12,533,361	100,266	2036/5/15
小	計				363,625	
インド			千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券 HDFC	7.875	20,000	20,446	32,100	2019/8/21
	INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,503	30,619	2019/10/15
	NTPC LTD	7.375	40,000	40,719	63,929	2021/8/10
小	計				126,649	
合	計				23,889,976	

(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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

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 539

(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) 一印は該当なし。

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
	(アルゼンチンペソ)	1,003	104	—	—
	(ブラジルリアル)	—	—	4,591	476
	(コロンビアペソ)	2,525	262	2,904	301
	(インドネシアルピア)	—	—	1,242	128
	(インドルピー)	3,155	327	3,147	326
	(ロシアルーブル)	503	52	3,629	376

(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) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 23,889,976	% 93.5
コール・ローン等、その他	1,674,064	6.5
投資信託財産総額	25,564,040	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(25,128,826千円)の投資信託財産総額(25,564,040千円)に対する比率は98.3%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=103.75円、1アルゼンチンペソ=6.82円、1ブラジルレアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.57円、1ペルーヌエボソル=30.43円、1ドミニカペソ=2.24円、1トルコリラ=34.05円、1ロシアルーブル=1.67円、100インドネシアルピア=0.80円、1インドルピー=1.57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10月8日から2016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アルゼンチンペソの取引17件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引150件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引28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19件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引14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調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	26,354,659,985	
コール・ローン等	915,058,733	
公社債(評価額)	23,889,976,164	
未収入金	1,164,369,354	
未収利息	322,160,114	
前払費用	52,464,402	
差入委託証拠金	10,631,218	
(B) 負債	1,235,211,514	
未払金	1,174,561,295	
未払解約金	60,650,000	
未払利息	114	
その他未払費用	105	
(C) 純資産総額(A-B)	25,119,448,471	
元本	10,884,399,917	
次期繰越損益金	14,235,048,554	
(D) 受益権総口数	10,884,399,917口	
1口当たり基準価額(C/D)	23,078円	

(注) 期首元本額13,385,561,528円、期中追加設定元本額2,407,802,052円、期中一部解約元本額4,908,963,663円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3078円。

(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ペビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	23,982,634円
アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	1,226,115,982円
アラリアンス・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)	785,120,593円
アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券P-H (適格機関投資家専用)	3,336,924,123円
アラリアンス・バーンスタイン・新興国債券D-H (適格機関投資家専用)	4,436,982,068円
アラリアンス・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)	1,075,274,517円

○損益の状況 (2015年10月8日～2016年10月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,506,659,803	
受取利息	1,506,634,921	
その他収益金	38,931	
支払利息	△ 14,049	
(B) 有価証券売買損益	△ 1,130,575,014	
売買益	2,609,317,911	
売買損	△ 3,739,892,925	
(C) 先物取引等取引損益	△ 72,704,523	
取引益	322,956,048	
取引損	△ 395,660,571	
(D) 保管費用等	△ 13,468,427	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	289,911,839	
(F) 前期繰越損益金	17,271,705,594	
(G) 追加信託差損益金	2,915,197,886	
(H) 解約差損益金	△ 6,241,766,765	
(I) 計(E+F+G+H)	14,235,048,554	
次期繰越損益金(I)	14,235,048,554	

(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。