

★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めざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| 主要投資対象       | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 成長国高金利債券マザーファンドの受益証券 |
|              | 成長国高金利債券マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 新興国通貨建ての債券           |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。</p> <p>②新興国通貨から原則として3通貨を選定し、投資対象通貨とします。</p> <p>イ．投資対象候補とする新興国通貨をアジア地域、中南米地域、欧州・中東・アフリカ地域に分類し、地域ごとに1通貨を投資対象通貨として選定します。</p> <p>※投資対象候補はJ P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・ブロードの構成国を参考に決定します。</p> <p>ロ．長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定します。選定にあたっては、債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模等を勘案します。</p> <p>③通貨の配分比率は、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して決定します。</p> <p>④投資対象は、各国の政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する投資対象通貨建ての債券とします。</p> <p>※先進国の政府および政府関係機関等が発行する投資対象通貨建ての債券に投資を行なう場合があります。</p> <p>⑤外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>⑥為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |                      |
| 組入制限         | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 無制限                  |
|              | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 純資産総額の10%以下          |
| 分配方針         | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# 成長国高金利債券ファンド （毎月決算型） （愛称：Mr.スリー）

## 運用報告書（全体版）

|          |               |
|----------|---------------|
| 第53期（決算日 | 2014年 8 月11日） |
| 第54期（決算日 | 2014年 9 月11日） |
| 第55期（決算日 | 2014年10月14日）  |
| 第56期（決算日 | 2014年11月11日）  |
| 第57期（決算日 | 2014年12月11日）  |
| 第58期（決算日 | 2015年 1 月13日） |

### 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、「成長国高金利債券ファンド（毎月決算型）（愛称：Mr.スリー）」は、このたび、第58期の決算を行ないました。

ここに、第53期～第58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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

■最近30期の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額 |         |           |  | ＪＰモルガン ＧＢＩ－ＥＭブロード ダイバーシファイド (円換算) |           | 公 社 債 入 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|---------|---------|-----------|--|-----------------------------------|-----------|-----------|---------|
|                     | (分配落)   | 税 込 配 金 | 期 騰 落 中 率 |  | (参考指数)                            | 期 騰 落 中 率 |           |         |
|                     | 円       | 円       | %         |  |                                   | %         | %         | 百万円     |
| 29期末 (2012年 8 月13日) | 8, 370  | 60      | 1. 2      |  | 10, 178                           | 1. 0      | 98. 0     | 5, 591  |
| 30期末 (2012年 9 月11日) | 8, 263  | 60      | △ 0. 6    |  | 10, 246                           | 0. 7      | 97. 9     | 5, 421  |
| 31期末 (2012年10月11日)  | 8, 024  | 60      | △ 2. 2    |  | 10, 341                           | 0. 9      | 97. 7     | 5, 112  |
| 32期末 (2012年11月12日)  | 8, 210  | 60      | 3. 1      |  | 10, 540                           | 1. 9      | 96. 9     | 5, 020  |
| 33期末 (2012年12月11日)  | 8, 528  | 60      | 4. 6      |  | 11, 149                           | 5. 8      | 96. 8     | 4, 999  |
| 34期末 (2013年 1 月11日) | 9, 291  | 60      | 9. 7      |  | 12, 293                           | 10. 3     | 97. 3     | 5, 002  |
| 35期末 (2013年 2 月12日) | 9, 712  | 60      | 5. 2      |  | 13, 056                           | 6. 2      | 98. 0     | 5, 007  |
| 36期末 (2013年 3 月11日) | 9, 827  | 60      | 1. 8      |  | 13, 275                           | 1. 7      | 96. 6     | 4, 871  |
| 37期末 (2013年 4 月11日) | 10, 184 | 60      | 4. 2      |  | 14, 058                           | 5. 9      | 97. 6     | 4, 705  |
| 38期末 (2013年 5 月13日) | 10, 283 | 60      | 1. 6      |  | 14, 460                           | 2. 9      | 97. 2     | 4, 558  |
| 39期末 (2013年 6 月11日) | 8, 811  | 60      | △ 13. 7   |  | 13, 001                           | △ 10. 1   | 96. 5     | 3, 741  |
| 40期末 (2013年 7 月11日) | 8, 470  | 60      | △ 3. 2    |  | 12, 764                           | △ 1. 8    | 97. 4     | 3, 527  |
| 41期末 (2013年 8 月12日) | 8, 100  | 60      | △ 3. 7    |  | 12, 484                           | △ 2. 2    | 97. 5     | 3, 323  |
| 42期末 (2013年 9 月11日) | 7, 889  | 60      | △ 1. 9    |  | 12, 540                           | 0. 5      | 97. 0     | 3, 083  |
| 43期末 (2013年10月11日)  | 7, 978  | 60      | 1. 9      |  | 12, 788                           | 2. 0      | 97. 5     | 3, 014  |
| 44期末 (2013年11月11日)  | 7, 669  | 60      | △ 3. 1    |  | 12, 576                           | △ 1. 7    | 96. 5     | 2, 768  |
| 45期末 (2013年12月11日)  | 7, 677  | 60      | 0. 9      |  | 13, 185                           | 4. 8      | 96. 0     | 2, 609  |
| 46期末 (2014年 1 月14日) | 7, 521  | 60      | △ 1. 3    |  | 13, 143                           | △ 0. 3    | 97. 1     | 2, 427  |
| 47期末 (2014年 2 月12日) | 7, 186  | 60      | △ 3. 7    |  | 12, 748                           | △ 3. 0    | 96. 8     | 2, 251  |
| 48期末 (2014年 3 月11日) | 7, 650  | 60      | 7. 3      |  | 13, 054                           | 2. 4      | 95. 8     | 2, 284  |
| 49期末 (2014年 4 月11日) | 7, 851  | 60      | 3. 4      |  | 13, 345                           | 2. 2      | 96. 7     | 2, 231  |
| 50期末 (2014年 5 月12日) | 7, 842  | 60      | 0. 6      |  | 13, 530                           | 1. 4      | 96. 6     | 2, 102  |
| 51期末 (2014年 6 月11日) | 7, 697  | 60      | △ 1. 1    |  | 13, 764                           | 1. 7      | 96. 2     | 1, 985  |
| 52期末 (2014年 7 月11日) | 7, 624  | 60      | △ 0. 2    |  | 13, 712                           | △ 0. 4    | 97. 0     | 1, 924  |
| 53期末 (2014年 8 月11日) | 7, 522  | 60      | △ 0. 6    |  | 13, 549                           | △ 1. 2    | 97. 3     | 1, 846  |
| 54期末 (2014年 9 月11日) | 7, 898  | 60      | 5. 8      |  | 14, 153                           | 4. 5      | 95. 9     | 1, 875  |
| 55期末 (2014年10月14日)  | 7, 608  | 60      | △ 2. 9    |  | 14, 026                           | △ 0. 9    | 93. 3     | 1, 761  |
| 56期末 (2014年11月11日)  | 7, 916  | 60      | 4. 8      |  | 14, 904                           | 6. 3      | 94. 0     | 1, 790  |
| 57期末 (2014年12月11日)  | 7, 938  | 60      | 1. 0      |  | 14, 821                           | △ 0. 6    | 96. 7     | 1, 717  |
| 58期末 (2015年 1 月13日) | 7, 953  | 60      | 0. 9      |  | 14, 718                           | △ 0. 7    | 94. 4     | 1, 675  |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

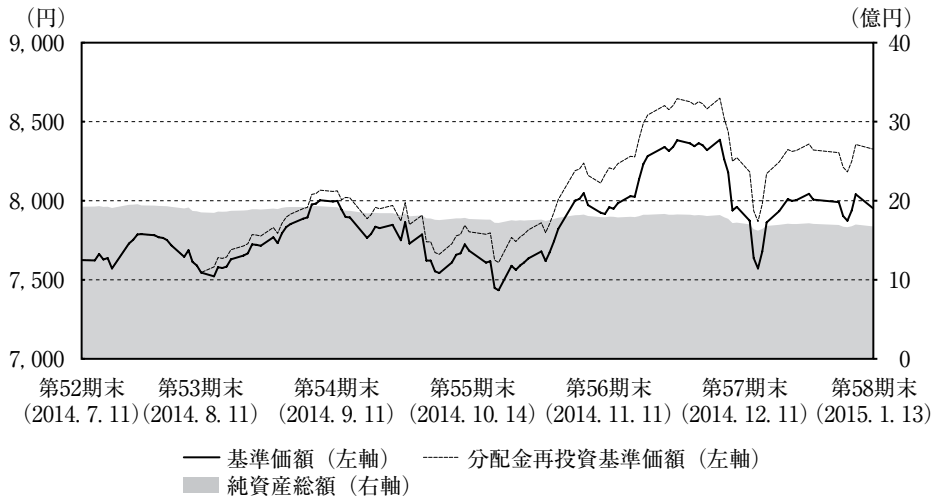
(注2) J Pモルガン ＧＢＩ－ＥＭブロード ダイバーシファイド (円換算) は、J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット ブロード ダイバーシファイド (米ドルベース) を円換算し、当ファンド設定日を10, 000として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

■ 当作成期間（第53期～第58期）中の基準価額と市況の推移



\* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

|      | 年 月 日             | 基 準 価 額 |        | J Pモルガン G B I - E Mブロード<br>ダイバーシファイド（円換算）<br>（参考指数） |        | 公 社 債<br>組 入 率<br>比 |
|------|-------------------|---------|--------|-----------------------------------------------------|--------|---------------------|
|      |                   | 騰 落 率   | 騰 落 率  | 騰 落 率                                               | 騰 落 率  |                     |
| 第53期 | （期 首）2014年 7 月11日 | 円       | %      | 13, 712                                             | %      | %                   |
|      | 7 月末              | 7, 624  | —      | 13, 833                                             | —      | 97. 0               |
|      | （期 末）2014年 8 月11日 | 7, 751  | 1. 7   | 13, 549                                             | 0. 9   | 97. 8               |
| 第54期 | （期 首）2014年 8 月11日 | 7, 582  | △ 0. 6 | 13, 549                                             | △ 1. 2 | 97. 3               |
|      | 8 月末              | 7, 522  | —      | 13, 549                                             | —      | 97. 3               |
|      | （期 末）2014年 9 月11日 | 7, 853  | 4. 4   | 13, 916                                             | 2. 7   | 94. 1               |
| 第55期 | （期 首）2014年 9 月11日 | 7, 958  | 5. 8   | 14, 153                                             | 4. 5   | 95. 9               |
|      | 9 月末              | 7, 898  | —      | 14, 153                                             | —      | 95. 9               |
|      | （期 末）2014年10月14日  | 7, 621  | △ 3. 5 | 14, 113                                             | △ 0. 3 | 93. 7               |
| 第56期 | （期 首）2014年10月14日  | 7, 668  | △ 2. 9 | 14, 026                                             | △ 0. 9 | 93. 3               |
|      | 10月末              | 7, 608  | —      | 14, 026                                             | —      | 93. 3               |
|      | （期 末）2014年11月11日  | 7, 822  | 2. 8   | 14, 438                                             | 2. 9   | 92. 5               |
| 第57期 | （期 首）2014年11月11日  | 7, 976  | 4. 8   | 14, 904                                             | 6. 3   | 94. 0               |
|      | 11月末              | 7, 916  | —      | 14, 904                                             | —      | 94. 0               |
|      | （期 末）2014年12月11日  | 8, 383  | 5. 9   | 15, 500                                             | 4. 0   | 97. 4               |
| 第58期 | （期 首）2014年12月11日  | 7, 998  | 1. 0   | 14, 821                                             | △ 0. 6 | 96. 7               |
|      | 12月末              | 7, 938  | —      | 14, 821                                             | —      | 96. 7               |
|      | （期 末）2015年 1 月13日 | 8, 007  | 0. 9   | 14, 924                                             | 0. 7   | 95. 4               |
|      |                   | 8, 013  | 0. 9   | 14, 718                                             | △ 0. 7 | 94. 4               |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第53期首：7,624円 第58期末：7,953円（既払分配金360円） 騰落率：9.2%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券の値上がりや通貨が円に対して上昇したことが、基準価額の値上がりに寄与しました。

### ◆投資環境について

#### ○債券市況

債券市況は、原油安を受けてロシア・ルーブルが急落したことなどを背景に、新興国からの資金流出が懸念された場面もありましたが、当作成期間を通してみると個別国の要因に左右されやすい相場環境となりました。

##### ・インドネシア

インドネシアの大統領選挙では、市場から改革者として期待されていたジョコ・ウィドド氏が勝利しました。2014年11月に補助金付燃料価格の引上げが発表されたことを受けて、臨時的金融政策決定会合が開催され、予防的な措置として利上げが行なわれました。債券市場では、選挙の結果を受けて政治的不透明感が後退したほか、補助金削減による財政収支の改善や政府・中央銀行への信認が高まったことを受けて、金利は低下しました。

##### ・ブラジル

ブラジルで行なわれた大統領選挙では、労働党のルセフ大統領が再任を決めました。2014年7月および9月の金融政策委員会では政策金利が据え置かれていましたが、10月、12月にはインフレへの対応もあり、それぞれ0.25%、0.50%ポイントの利上げが行なわれました。債券市場では、大統領選挙の結果をめぐる思惑や世論調査に左右されやすい環境となりましたが、選挙結果を受けて改革期待が後退したことや、インフレおよび財政への懸念が高まったことなどを背景に、金利は上昇しました。

##### ・南アフリカ

南アフリカでは、インフレの鈍化が見られ、2014年9月のC P I（消費者物価指数）が中央銀行の目標値（3.0～6.0%）の範囲内となりました。また、発表された中期財政計画の内容が緊縮的であったことも好感されました。債券市場では、インフレの低下や財政政策が好感されたことや、E C B（欧州中央銀行）による金融緩和期待等を背景に資金が流入し、金利は低下しました。

#### ○為替相場

対円為替相場は、新興国からの資金流出懸念を背景に各通貨共に下落する局面もありましたが、当期間を通してみると、日銀の金融緩和等を背景に円安が進展したことから、ブラジル・レアルを除き対円で堅調な推移となりました。

##### ・インドネシア・ルピア

大統領選挙の結果を受けて構造改革期待が高まったことなどを背景に、対円で堅調な推移となりました。

##### ・ブラジル・レアル

ルセフ大統領が再選を決めたことから構造改革期待が後退したことに加え、インフレや財政懸念が重しとなり、対円で軟調な推移となりました。

##### ・南アフリカ・ランド

発表されたインフレ等の経済指標が改善したことに加え、E C Bの金融緩和期待等を背景に資金流入し、対円で堅調な推移となりました。

## ◆前作成期間末における「今後の運用方針」

当ファンドの商品性格に鑑み、引続き、「成長国高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

マザーファンドの運用につきましては、新興国通貨から、長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定し、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。通貨の配分につきましては、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して柔軟に変化させます。債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

## ◆ポートフォリオについて

### ○当ファンド

当作成期間を通じて「成長国高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

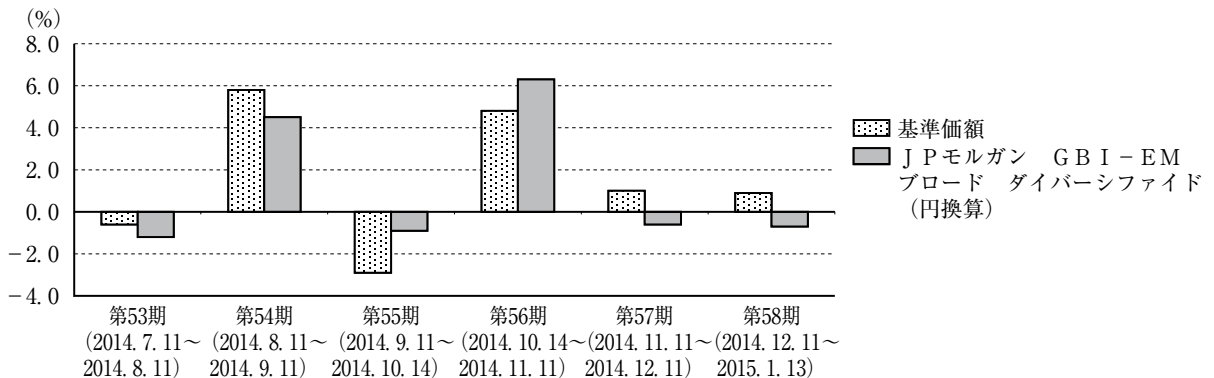
### ○成長国高金利債券マザーファンド

- ・基本的な商品性格に基づき、アジア地域ではインドネシア・ルピア、中南米地域ではブラジル・リアル、欧州・中東・アフリカ地域では南アフリカ・ランドへ投資しました。通貨別の配分は、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して配分しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで4.4（年）～6.0（年）程度としました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債を中心としたポートフォリオ構成としました。

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第53期から第58期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ60円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目                  | 第 53 期                    | 第 54 期                    | 第 55 期                     | 第 56 期                      | 第 57 期                      | 第 58 期                     |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                      | 2014年7月12日<br>～2014年8月11日 | 2014年8月12日<br>～2014年9月11日 | 2014年9月12日<br>～2014年10月14日 | 2014年10月15日<br>～2014年11月11日 | 2014年11月12日<br>～2014年12月11日 | 2014年12月12日<br>～2015年1月13日 |
| 当 期 分 配 金（税 込 み）（円）  | 60                        | 60                        | 60                         | 60                          | 60                          | 60                         |
| 対 基 準 価 額 比 率（％）     | 0.79                      | 0.75                      | 0.78                       | 0.75                        | 0.75                        | 0.75                       |
| 当 期 の 収 益（円）         | 49                        | 57                        | 47                         | 45                          | 49                          | 49                         |
| 当 期 の 収 益 以 外（円）     | 10                        | 2                         | 12                         | 14                          | 10                          | 10                         |
| 翌 期 繰 越 分 配 対 象 額（円） | 828                       | 826                       | 814                        | 800                         | 790                         | 779                        |

（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（税込み）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（税込み）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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 第 53 期 | 第 54 期 | 第 55 期 | 第 56 期 | 第 57 期 | 第 58 期 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益  | 49.07円 | 57.32円 | 47.94円 | 45.63円 | 49.87円 | 49.18円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   |
| (c) 収 益 調 整 金              | 155.62 | 158.95 | 166.31 | 167.06 | 168.46 | 169.15 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金          | 684.25 | 670.16 | 660.42 | 647.65 | 631.95 | 621.17 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 888.95 | 886.44 | 874.69 | 860.36 | 850.29 | 839.51 |
| (f) 分 配 金                  | 60.00  | 60.00  | 60.00  | 60.00  | 60.00  | 60.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 828.95 | 826.44 | 814.69 | 800.36 | 790.29 | 779.51 |

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引続き、「成長国高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○成長国高金利債券マザーファンド

引続き、新興国通貨から、長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定し、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 第53期～第58期                  |          | 項 目 の 概 要                                                          |
|---------|----------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
|         | (2014. 7. 12～ 2015. 1. 13) |          |                                                                    |
|         | 金 額                        | 比 率      |                                                                    |
| 信託報酬    | 58円                        | 0. 739%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は7, 841円です。              |
| （投信会社）  | (26)                       | (0. 331) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価             |
| （販売会社）  | (30)                       | (0. 386) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                    |
| （受託銀行）  | (2)                        | (0. 022) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| 売買委託手数料 | —                          | —        | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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 |
| 有価証券取引税 | —                          | —        | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>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   |
| その他費用   | 7                          | 0. 089   | 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）  | (5)                        | (0. 066) | 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. 004) | 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）   | (1)                        | (0. 019) | 信託事務の処理等に関するその他費用                                                  |
| 合 計     | 65                         | 0. 828   |                                                                    |

(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、有価証券取引税およびその他費用は、この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、この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を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当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。

■ 売買および取引の状況  
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年 7 月12日から2015年 1 月13日まで)

| 決 算 期           | 第 53 期 ～ 第 58 期 |     |          |          |
|-----------------|-----------------|-----|----------|----------|
|                 | 設 定             |     | 解 約      |          |
|                 | 口 数             | 金 額 | 口 数      | 金 額      |
|                 | 千口              | 千円  | 千口       | 千円       |
| 成長国高金利債券マザーファンド | —               | —   | 336, 072 | 427, 400 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類             | 第 52 期 末    | 第 58 期 末    |             |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
|                 | 口 数         | 口 数         | 評 価 額       |
|                 | 千口          | 千口          | 千円          |
| 成長国高金利債券マザーファンド | 1, 601, 588 | 1, 265, 516 | 1, 673, 139 |

(注) 単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

2015年 1 月13日現在

| 項 目             | 第 58 期 末    |        |
|-----------------|-------------|--------|
|                 | 評 価 額       | 比 率    |
|                 | 千円          | %      |
| 成長国高金利債券マザーファンド | 1, 673, 139 | 98. 7  |
| コール・ローン等、その他    | 22, 833     | 1. 3   |
| 投資信託財産総額        | 1, 695, 973 | 100. 0 |

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
なお、1 月13日における邦貨換算レートは、100インドネシア・ルピア＝0. 94円、1 ブラジル・レアル＝44. 13円、1 南アフリカ・ランド＝10. 26円です。

(注 3) 成長国高金利債券マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建純資産（1, 621, 285千円）の投資信託財産総額（1, 693, 446千円）に対する比率は、95. 7%です。

■ 利害関係人との取引状況

当作成期間（第53期～第58期）中における利害関係人との取引はありません。

成長国高金利債券ファンド（毎月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年8月11日)、(2014年9月11日)、(2014年10月14日)、(2014年11月11日)、(2014年12月11日)、(2015年1月13日)現在

| 項 目                      | 第 53 期 末       | 第 54 期 末       | 第 55 期 末       | 第 56 期 末       | 第 57 期 末       | 第 58 期 末       |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A)資 産                   | 1,866,340,444円 | 1,911,403,304円 | 1,782,914,797円 | 1,810,626,971円 | 1,738,452,593円 | 1,695,973,737円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 21,270,770     | 33,139,172     | 35,270,755     | 1,146,835      | 21,236,393     | 17,833,877     |
| 成長国高金利債券<br>マザーファンド(評価額) | 1,845,069,674  | 1,878,264,132  | 1,747,644,042  | 1,797,480,136  | 1,715,716,200  | 1,673,139,860  |
| 未 取 入 金                  | —              | —              | —              | 12,000,000     | 1,500,000      | 5,000,000      |
| (B)負 債                   | 20,169,745     | 36,020,253     | 21,124,229     | 20,567,199     | 21,306,424     | 20,196,352     |
| 未 払 取 益 分 配 金            | 14,726,881     | 14,247,474     | 13,894,348     | 13,568,090     | 12,979,268     | 12,642,896     |
| 未 払 解 約 金                | 3,074,168      | 19,412,342     | 4,821,338      | 4,985,523      | 6,112,118      | 5,261,306      |
| 未 払 信 託 報 酬              | 2,355,525      | 2,334,214      | 2,369,076      | 1,963,142      | 2,152,565      | 2,217,287      |
| そ の 他 未 払 費 用            | 13,171         | 26,223         | 39,467         | 50,444         | 62,473         | 74,863         |
| (C)純資産総額(A－B)            | 1,846,170,699  | 1,875,383,051  | 1,761,790,568  | 1,790,059,772  | 1,717,146,169  | 1,675,777,385  |
| 元 本                      | 2,454,480,213  | 2,374,579,076  | 2,315,724,785  | 2,261,348,479  | 2,163,211,496  | 2,107,149,456  |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | △ 608,309,514  | △ 499,196,025  | △ 553,934,217  | △ 471,288,707  | △ 446,065,327  | △ 431,372,071  |
| (D)受 益 権 総 口 数           | 2,454,480,213口 | 2,374,579,076口 | 2,315,724,785口 | 2,261,348,479口 | 2,163,211,496口 | 2,107,149,456口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)           | 7,522円         | 7,898円         | 7,608円         | 7,916円         | 7,938円         | 7,953円         |

\*第52期末における元本額は2,524,608,141円、当作成期間（第53期～第58期）中における追加設定元本額は48,321,862円、同解約元本額は465,780,547円です。

\*第58期末の計算口数当りの純資産額は7,953円です。

\*第58期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は431,372,071円です。

■損益の状況

| 項 目                 | 第53期            | 自2014年7月12日     | 至2014年8月11日     | 第56期            | 自2014年10月15日    | 至2014年11月11日    |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                     | 第54期            | 自2014年8月12日     | 至2014年9月11日     | 第57期            | 自2014年11月12日    | 至2014年12月11日    |
|                     | 第55期            | 自2014年9月12日     | 至2014年10月14日    | 第58期            | 自2014年12月12日    | 至2015年1月13日     |
| (A)配 当 等 収 益        | 147円            | 100円            | 199円            | 280円            | 150円            | 192円            |
| 受 取 利 息             | 147             | 100             | 199             | 280             | 150             | 192             |
| (B)有価証券売買損益         | △ 8,053,850     | 105,658,384     | △ 50,481,499    | 85,185,429      | 19,832,003      | 18,001,154      |
| 売 買 益               | 660,783         | 109,189,744     | 1,084,989       | 85,870,340      | 22,228,837      | 18,559,860      |
| 売 買 損               | △ 8,714,633     | △ 3,531,360     | △ 51,566,488    | △ 684,911       | △ 2,396,834     | △ 558,706       |
| (C)信 託 報 酬 等        | △ 2,368,696     | △ 2,347,266     | △ 2,382,320     | △ 1,974,119     | △ 2,164,594     | △ 2,229,677     |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 10,422,399    | 103,311,218     | △ 52,863,620    | 83,211,590      | 17,667,559      | 15,771,669      |
| (E)前期繰越損益金          | △ 394,276,434   | △ 403,864,573   | △ 303,750,643   | △ 361,408,345   | △ 278,514,044   | △ 266,445,293   |
| (F)追加信託差損益金         | △ 188,883,800   | △ 184,395,196   | △ 183,425,606   | △ 179,523,862   | △ 172,239,574   | △ 168,055,551   |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 38,198,017)   | ( 37,744,399)   | ( 38,514,683)   | ( 37,779,452)   | ( 36,441,516)   | ( 35,643,621)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 227,081,817) | (△ 222,139,595) | (△ 221,940,289) | (△ 217,303,314) | (△ 208,681,090) | (△ 203,699,172) |
| (G)合 計(D+E+F)       | △ 593,582,633   | △ 484,948,551   | △ 540,039,869   | △ 457,720,617   | △ 433,086,059   | △ 418,729,175   |
| (H)収 益 分 配 金        | △ 14,726,881    | △ 14,247,474    | △ 13,894,348    | △ 13,568,090    | △ 12,979,268    | △ 12,642,896    |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | △ 608,309,514   | △ 499,196,025   | △ 553,934,217   | △ 471,288,707   | △ 446,065,327   | △ 431,372,071   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | △ 188,883,800   | △ 184,395,196   | △ 183,425,606   | △ 179,523,862   | △ 172,239,574   | △ 168,055,551   |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 38,198,017)   | ( 37,744,399)   | ( 38,514,683)   | ( 37,779,452)   | ( 36,441,516)   | ( 35,643,621)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 227,081,817) | (△ 222,139,595) | (△ 221,940,289) | (△ 217,303,314) | (△ 208,681,090) | (△ 203,699,172) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 165,268,405     | 158,500,696     | 150,145,372     | 143,210,009     | 134,516,706     | 128,612,771     |
| 繰 越 損 益 金           | △ 584,694,119   | △ 473,301,525   | △ 520,653,983   | △ 434,974,854   | △ 408,342,459   | △ 391,929,291   |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は8ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：1,108,359円（未監査）



■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 第 53 期         | 第 54 期         | 第 55 期         | 第 56 期         | 第 57 期         | 第 58 期         |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益  | 12,046,296円    | 13,611,399円    | 11,102,735円    | 10,320,530円    | 10,789,994円    | 10,364,605円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| (c) 収 益 調 整 金              | 38,198,017     | 37,744,399     | 38,514,683     | 37,779,452     | 36,441,516     | 35,643,621     |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金          | 167,948,990    | 159,136,771    | 152,936,985    | 146,457,569    | 136,705,980    | 130,891,062    |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 218,193,303    | 210,492,569    | 202,554,403    | 194,557,551    | 183,937,490    | 176,899,288    |
| (f) 分 配 金                  | 14,726,881     | 14,247,474     | 13,894,348     | 13,568,090     | 12,979,268     | 12,642,896     |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 203,466,422    | 196,245,095    | 188,660,055    | 180,989,461    | 170,958,222    | 164,256,392    |
| (h) 受 益 権 総 口 数            | 2,454,480,213口 | 2,374,579,076口 | 2,315,724,785口 | 2,261,348,479口 | 2,163,211,496口 | 2,107,149,456口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |           |           |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                     | 第 53 期    | 第 54 期    | 第 55 期    | 第 56 期    | 第 57 期    | 第 58 期    |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 60円       | 60円       | 60円       | 60円       | 60円       | 60円       |
| （ 単 価 ）             | (7, 522円) | (7, 898円) | (7, 608円) | (7, 916円) | (7, 938円) | (7, 953円) |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

# 成長国高金利債券マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2015年1月13日)

(計算期間 2014年7月12日～2015年1月13日)

成長国高金利債券マザーファンドの第10期にかかる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。

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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めざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 主要投資対象  | 新興国通貨建ての債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運 用 方 法 | <p>①主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。</p> <p>②新興国通貨から原則として3通貨を選定し、投資対象通貨とします。</p> <p>イ、投資対象候補とする新興国通貨をアジア地域、中南米地域、欧州・中東・アフリカ地域に分類し、地域ごとに1通貨を投資対象通貨として選定します。</p> <p>※投資対象候補はJ P 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 ブロードの構成国を参考に決定します。</p> <p>ロ、長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定します。選定にあたっては、債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模等を勘案します。</p> <p>③通貨の配分比率は、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して決定します。</p> <p>④投資対象は、各国の政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する投資対象通貨建ての債券とします。</p> <p>※先進国の政府および政府関係機関等が発行する投資対象通貨建ての債券に投資を行なう場合があります。</p> <p>⑤外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>⑥為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |
| 株式組入制限  | 純資産総額の10%以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

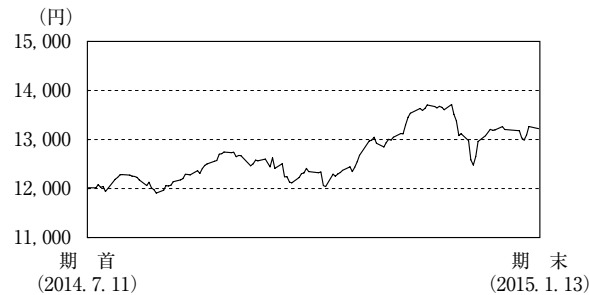
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日            | 基 準 価 額 |        | J Pモルガン G B IーE Mブロード ダイバーシファイド (円換算) |       | 公社債組入率 |
|------------------|---------|--------|---------------------------------------|-------|--------|
|                  | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率                                 |       |        |
|                  | 円       | %      |                                       | %     | %      |
| (期首) 2014年 7月11日 | 12, 016 | —      | 13, 712                               | —     | 97. 0  |
| 7 月末             | 12, 226 | 1. 7   | 13, 833                               | 0. 9  | 97. 7  |
| 8 月末             | 12, 501 | 4. 0   | 13, 916                               | 1. 5  | 94. 1  |
| 9 月末             | 12, 240 | 1. 9   | 14, 113                               | 2. 9  | 93. 8  |
| 10月末             | 12, 677 | 5. 5   | 14, 438                               | 5. 3  | 92. 8  |
| 11月末             | 13, 704 | 14. 0  | 15, 500                               | 13. 0 | 97. 4  |
| 12月末             | 13, 203 | 9. 9   | 14, 924                               | 8. 8  | 95. 4  |
| (期末) 2015年 1月13日 | 13, 221 | 10. 0  | 14, 718                               | 7. 3  | 94. 6  |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) J Pモルガン G B IーE Mブロード ダイバーシファイド (円換算) は、J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット ブロード ダイバーシファイド (米ドルベース) を円換算し、当ファンド設定日を10, 000として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2014, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12, 016円 期末：13, 221円 騰落率：10. 0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券の値上がりや通貨が円に対して上昇したことが、基準価額の値上がりに寄りました。

◆投資環境について

○債券市況

債券市況は、原油安を受けてロシア・ルーブルが急落したことなどを背景に、新興国からの資金流出が懸念された場面もありましたが、期を通してみると個別国の要因に左右されやすい相場環境となりました。

・インドネシア

インドネシアの大統領選挙では、市場から改革者として期待されていたジョコ・ウィドド氏が勝利しました。2014年11月に補助金付燃料価格の引上げが発表されたことを受けて、臨時の金融政策決定会合が開催され、予防的な措置として利上げが行なわれました。債券市場では、選挙の結果を受けて政治的不透明感が後退したほか、補助金削減による財政収支の改善や政府・中央銀行への信認が高まったことを受けて、金利は低下しました。

・ブラジル

ブラジルで行なわれた大統領選挙では、労働党のルセフ大統領が再任を決めました。2014年7月および9月の金融政策委員会では政策金利が据え置かれましたが、10月、12月にはインフレへの対応もあり、それぞれ0. 25%、0. 50%ポイントの利上げが行なわれました。債券市場では、大統領選挙の結果をめぐる思惑や世論調査に左右されやすい環境となりましたが、選挙結果を受けて改革期待が後退したことや、インフレおよび財政への懸念が高まったことなどを背景に、金利は上昇しました。

・南アフリカ

南アフリカでは、インフレの鈍化が見られ、2014年9月のC P I (消費者物価指数) が中央銀行の目標値 (3. 0 ～ 6. 0%) の範囲内となりました。また、発表された中期財政計画の内容が緊縮的であったことも好感されました。債券市場では、インフレの低下や財政政策が好感されたことや、E C B (欧州中央銀行) による金融緩和期待等を背景に資金が流入し、金利は低下しました。

○為替相場

対円為替相場は、新興国からの資金流出懸念を背景に各通貨共に下落する局面もありましたが、期を通してみると、日銀の金融緩和等を背景に円安が進展したことから、ブラジル・レアルを除き対円で堅調な推移となりました。

・インドネシア・ルビア

大統領選挙の結果を受けて構造改革期待が高まったことなどを背景に、対円で堅調な推移となりました。

・ブラジル・レアル

ルセフ大統領が再選を決めたことから構造改革期待が後退したことに加え、インフレや財政懸念が重しとなり、対円で軟調な推移となりました。

・南アフリカ・ランド

発表されたインフレ等の経済指標が改善したことに加え、E C Bの金融緩和期待等を背景に資金流入し、対円で堅調な推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き、新興国通貨から、長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定し、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。通貨の配分につきましては、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して柔軟に変化させます。債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債を中心に投資する予定です。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

- ・基本的な商品性格に基づき、アジア地域ではインドネシア・ルビア、中南米地域ではブラジル・レアル、欧州・中東・アフリカ地域では南アフリカ・ランドへ投資しました。通貨別の配分は、各国の経済状況、財政状況、金融市場動向、社会情勢等を分析し、金利や為替の水準と方向性を考慮して配分しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで4.4（年）～6.0（年）程度としました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債を中心としたポートフォリオ構成としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ10.0%、7.3%となりました。

《今後の運用方針》

引続き、新興国通貨から、長期的な視点で、金利水準が高く成長力のある国の通貨を選定し、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期              |
|--------------------------|------------------|
| 売買委託手数料                  | —円               |
| 有価証券取引税                  | —                |
| その他費用<br>（保管費用）<br>（その他） | 11<br>(8)<br>(2) |
| 合 計                      | 11               |

（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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
公 社 債

（2014年7月12日から2015年1月13日まで）

|     |             |           | 買 付 額                    | 売 付 額                             |
|-----|-------------|-----------|--------------------------|-----------------------------------|
| 外 国 | イ ン ド ネ シ ア | 国債証券      | 千インドネシア・ルピア<br>4,569,100 | 千インドネシア・ルピア<br>9,225,000<br>( — ) |
|     |             | 特殊債券      | 4,751,800                | ( — )                             |
|     | ブ ラ ジ ル     | 国債証券      | 千ブラジル・レアル<br>9,337       | 千ブラジル・レアル<br>16,053<br>( 2,500 )  |
|     |             | 南 ア フ リ カ | 千南アフリカ・ランド<br>27,643     | 千南アフリカ・ランド<br>16,717<br>( 5,000 ) |

（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）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

（2014年7月12日から2015年1月13日まで）

| 当 期                                                          |               | 期                                                            |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------|---------------|
| 買                                                            | 付             | 売                                                            | 付             |
| 銘 柄                                                          | 金 額           | 銘 柄                                                          | 金 額           |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2015/1/1            | 千円<br>174,251 | Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2015/1/1            | 千円<br>195,116 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.75% 2048/2/28             | 140,425       | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1 | 190,020       |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1 | 124,337       | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1 | 164,310       |
| Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2015/7/1            | 83,413        | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21            | 103,333       |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 13.5% 2015/9/15             | 68,364        | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2017/1/1 | 76,669        |
| Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15            | 43,540        | Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2017/7/1            | 67,004        |
| INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2015/8/20             | 43,241        | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 13.5% 2015/9/15             | 54,819        |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2021/1/1 | 42,733        | Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2016/1/1            | 39,675        |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.75% 2014/12/21            | 30,293        | Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 11% 2020/11/15              | 36,955        |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 13.5% 2014/9/15             | 20,878        | Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15            | 23,549        |

（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。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期  | 当 期 末                     |                           |               |           |                      |           |        |          |
|--------|---------------------------|---------------------------|---------------|-----------|----------------------|-----------|--------|----------|
| 区 分    | 額 面 金 額                   | 評 価 額                     |               | 組入比率      | うちBB格<br>以下組入<br>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    |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>63,100,000 | 千インドネシア・ルピア<br>72,177,881 | 千円<br>678,472 | %<br>40.5 | %<br>—               | %<br>37.6 | %<br>— | %<br>3.0 |
| ブラジル   | 千ブラジル・レアル<br>9,480        | 千ブラジル・レアル<br>8,413        | 371,287       | 22.2      | —                    | 8.7       | 2.7    | 10.9     |
| 南アフリカ  | 千南アフリカ・ランド<br>48,550      | 千南アフリカ・ランド<br>51,924      | 532,744       | 31.8      | —                    | 24.1      | 4.2    | 3.5      |
| 合 計    | —                         | —                         | 1,582,503     | 94.6      | —                    | 70.4      | 6.8    | 17.4     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで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。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

|        |            | 当                                        | 期    |            | 末                        |                          |              |            |
|--------|------------|------------------------------------------|------|------------|--------------------------|--------------------------|--------------|------------|
| 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 換 算 金 額  |            |
| インドネシア |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 12.8000    | 千インドネシア・ルピア<br>4,600,000 | 千インドネシア・ルピア<br>5,797,656 | 千円<br>54,497 | 2021/06/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 11.0000    | 31,500,000               | 38,696,490               | 363,747      | 2025/09/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 10.5000    | 2,000,000                | 2,424,500                | 22,790       | 2030/08/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 9.5000     | 1,500,000                | 1,688,505                | 15,871       | 2031/07/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 7.3750     | 500,000                  | 501,340                  | 4,712        | 2016/09/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 5.6250     | 1,000,000                | 876,610                  | 8,240        | 2023/05/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 8.3750     | 17,000,000               | 17,430,780               | 163,849      | 2034/03/15 |
|        |            | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK          | 特殊債券 | —          | 5,000,000                | 4,762,000                | 44,762       | 2015/08/20 |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 8銘柄                                      |      | 63,100,000 | 72,177,881               | 678,472                  |              |            |
| ブラジル   |            | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 国債証券 | 10.0000    | 千ブラジル・レアル<br>2,630       | 千ブラジル・レアル<br>2,392       | 105,561      | 2021/01/01 |
|        |            | Brazil Letras do Tesouro Nacional        | 国債証券 | —          | 2,500                    | 2,225                    | 98,228       | 2016/01/01 |
|        |            | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 国債証券 | 10.0000    | 1,000                    | 891                      | 39,354       | 2023/01/01 |
|        |            | Brazil Letras do Tesouro Nacional        | 国債証券 | —          | 2,000                    | 1,894                    | 83,619       | 2015/07/01 |
|        |            | Brazil Letras do Tesouro Nacional        | 国債証券 | —          | 1,350                    | 1,008                    | 44,523       | 2017/07/01 |
|        |            |                                          |      |            |                          |                          |              |            |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 5銘柄                                      |      | 9,480      | 8,413                    | 371,287                  |              |            |
| 南アフリカ  |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 8.2500     | 千南アフリカ・ランド<br>6,500      | 千南アフリカ・ランド<br>6,777      | 69,534       | 2017/09/15 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 7.2500     | 9,000                    | 9,101                    | 93,376       | 2020/01/15 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 10.5000    | 9,350                    | 11,596                   | 118,983      | 2026/12/21 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 6.2500     | 2,000                    | 1,621                    | 16,632       | 2036/03/31 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 7.7500     | 3,000                    | 3,077                    | 31,577       | 2023/02/28 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 8.7500     | 13,300                   | 13,961                   | 143,241      | 2048/02/28 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 13.5000    | 3,400                    | 3,563                    | 36,557       | 2015/09/15 |
|        |            | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 13.5000    | 2,000                    | 2,226                    | 22,840       | 2016/09/15 |
|        |            |                                          |      |            |                          |                          |              |            |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 8銘柄                                      |      | 48,550     | 51,924                   | 532,744                  |              |            |
| 合 計    |            | 銘柄数<br>金 額                               | 21銘柄 |            |                          | 1,582,503                |              |            |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 1 月13日現在

| 項 目                     | 当 期 末       |        |
|-------------------------|-------------|--------|
|                         | 評 価 額       | 比 率    |
|                         | 千円          | %      |
| 公 社 債                   | 1, 582, 503 | 93. 4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 110, 943    | 6. 6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1, 693, 446 | 100. 0 |

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
なお、1 月13日における邦貨換算レートは、100インドネシア・ルピア＝0. 94円、1 ブラジル・レアル＝44. 13円、1 南アフリカ・ランド＝10. 26円です。  
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (1, 621, 285千円) の投資信託財産総額 (1, 693, 446千円) に対する比率は、95. 7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 1 月13日現在

| 項 目                | 当 期 末             |
|--------------------|-------------------|
| (A)資 産             | 1, 741, 085, 299円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 83, 235, 962      |
| 公 社 債 (評価額)        | 1, 582, 503, 867  |
| 未 収 入 金            | 47, 638, 428      |
| 未 収 利 息            | 24, 398, 776      |
| 前 払 費 用            | 3, 308, 266       |
| (B)負 債             | 67, 883, 103      |
| 未 払 金              | 62, 883, 103      |
| 未 払 解 約 金          | 5, 000, 000       |
| (C)純 資 産 総 額 (A－B) | 1, 673, 202, 196  |
| 元 本                | 1, 265, 516, 875  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 407, 685, 321     |
| (D)受益権総口数          | 1, 265, 516, 875口 |
| 1 万口当り基準価額 (C/D)   | 13, 221円          |

\* 期首における元本額は1, 601, 588, 988円、当期中における追加設定元本額は 0 円、同解約元本額は336, 072, 113円です。  
\* 当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の元本額は、成長国高金利債券ファンド（毎月決算型）1, 265, 516, 875円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13, 221円です。

■損益の状況

当期 自2014年 7 月12日 至2015年 1 月13日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益         | 77, 205, 912円  |
| 受 取 利 息              | 77, 205, 912   |
| (B)有価証券売買損益          | 100, 514, 066  |
| 売 買 益                | 141, 482, 436  |
| 売 買 損                | 40, 968, 370   |
| (C)そ の 他 費 用         | △ 1, 508, 422  |
| (D)当 期 損 益 金 (A+B+C) | 176, 211, 556  |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金     | 322, 801, 652  |
| (F)解 約 差 損 益 金       | △ 91, 327, 887 |
| (G)合 計 (D+E+F)       | 407, 685, 321  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)    | 407, 685, 321  |

(注) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月 1 日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- 書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の 3 分の 2 以上の賛成を得ること」に変更されました。
- 投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- 書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。