

★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・エマーシング・マーケッツ 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83期 | (決算日 | 2017年 2 月13日) |
| 第84期 | (決算日 | 2017年 3 月13日) |
| 第85期 | (決算日 | 2017年 4 月11日) |
| 第86期 | (決算日 | 2017年 5 月11日) |
| 第87期 | (決算日 | 2017年 6 月12日) |
| 第88期 | (決算日 | 2017年 7 月11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88期の決算を行ないました。

ここに、第83期～第88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 |           |           | JPMorgan GBI-EMブロード<br>ダイバーシファイド (円換算) |           | 公 社 債 入 率<br>組 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-----------|-----------|----------------------------------------|-----------|------------------|---------|
|                   | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                                 | 期 騰 落 中 率 |                  |         |
|                   | 円       | 円         | %         |                                        | %         | %                | 百万円     |
| 59期末(2015年2月12日)  | 7,841   | 60        | △ 0.7     | 14,707                                 | △ 0.1     | 97.0             | 1,586   |
| 60期末(2015年3月11日)  | 7,349   | 60        | △ 5.5     | 14,293                                 | △ 2.8     | 95.6             | 1,439   |
| 61期末(2015年4月13日)  | 7,524   | 60        | 3.2       | 14,733                                 | 3.1       | 96.4             | 1,428   |
| 62期末(2015年5月11日)  | 7,291   | 60        | △ 2.3     | 14,701                                 | △ 0.2     | 94.6             | 1,323   |
| 63期末(2015年6月11日)  | 7,115   | 60        | △ 1.6     | 14,713                                 | 0.1       | 96.3             | 1,247   |
| 64期末(2015年7月13日)  | 7,058   | 60        | 0.0       | 14,637                                 | △ 0.5     | 95.9             | 1,193   |
| 65期末(2015年8月11日)  | 6,841   | 60        | △ 2.2     | 14,409                                 | △ 1.6     | 96.6             | 1,131   |
| 66期末(2015年9月11日)  | 5,956   | 60        | △ 12.1    | 13,206                                 | △ 8.4     | 97.2             | 957     |
| 67期末(2015年10月13日) | 6,214   | 60        | 5.3       | 13,791                                 | 4.4       | 97.9             | 977     |
| 68期末(2015年11月11日) | 6,132   | 60        | △ 0.4     | 13,743                                 | △ 0.3     | 97.2             | 935     |
| 69期末(2015年12月11日) | 5,701   | 60        | △ 6.1     | 13,367                                 | △ 2.7     | 96.3             | 837     |
| 70期末(2016年1月12日)  | 5,203   | 60        | △ 7.7     | 12,581                                 | △ 5.9     | 94.0             | 752     |
| 71期末(2016年2月12日)  | 5,241   | 60        | 1.9       | 12,321                                 | △ 2.1     | 94.2             | 739     |
| 72期末(2016年3月11日)  | 5,373   | 60        | 3.7       | 12,971                                 | 5.3       | 94.7             | 740     |
| 73期末(2016年4月11日)  | 5,210   | 60        | △ 1.9     | 12,792                                 | △ 1.4     | 96.1             | 711     |
| 74期末(2016年5月11日)  | 5,142   | 60        | △ 0.2     | 12,937                                 | 1.1       | 93.6             | 693     |
| 75期末(2016年6月13日)  | 4,917   | 60        | △ 3.2     | 12,691                                 | △ 1.9     | 93.8             | 649     |
| 76期末(2016年7月11日)  | 4,771   | 60        | △ 1.7     | 12,244                                 | △ 3.5     | 89.3             | 624     |
| 77期末(2016年8月12日)  | 4,986   | 40        | 5.3       | 12,865                                 | 5.1       | 95.3             | 632     |
| 78期末(2016年9月12日)  | 4,841   | 40        | △ 2.1     | 12,735                                 | △ 1.0     | 95.8             | 595     |
| 79期末(2016年10月11日) | 4,883   | 40        | 1.7       | 13,027                                 | 2.3       | 95.0             | 597     |
| 80期末(2016年11月11日) | 4,647   | 40        | △ 4.0     | 12,754                                 | △ 2.1     | 93.9             | 559     |
| 81期末(2016年12月12日) | 4,970   | 40        | 7.8       | 13,654                                 | 7.1       | 94.3             | 575     |
| 82期末(2017年1月11日)  | 4,827   | 40        | △ 2.1     | 13,772                                 | 0.9       | 96.2             | 543     |
| 83期末(2017年2月13日)  | 4,931   | 40        | 3.0       | 13,920                                 | 1.1       | 96.6             | 539     |
| 84期末(2017年3月13日)  | 5,030   | 40        | 2.8       | 14,040                                 | 0.9       | 96.7             | 542     |
| 85期末(2017年4月11日)  | 4,887   | 40        | △ 2.0     | 13,876                                 | △ 1.2     | 95.9             | 522     |
| 86期末(2017年5月11日)  | 5,022   | 40        | 3.6       | 14,469                                 | 4.3       | 95.2             | 532     |
| 87期末(2017年6月12日)  | 5,041   | 40        | 1.2       | 14,358                                 | △ 0.8     | 95.8             | 520     |
| 88期末(2017年7月11日)  | 5,101   | 40        | 2.0       | 14,761                                 | 2.8       | 96.3             | 522     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EMブロード ダイバーシファイド (円換算) は、JPMorgan 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) をもとに円換算し、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。JPMorgan 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) 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 2016, 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。

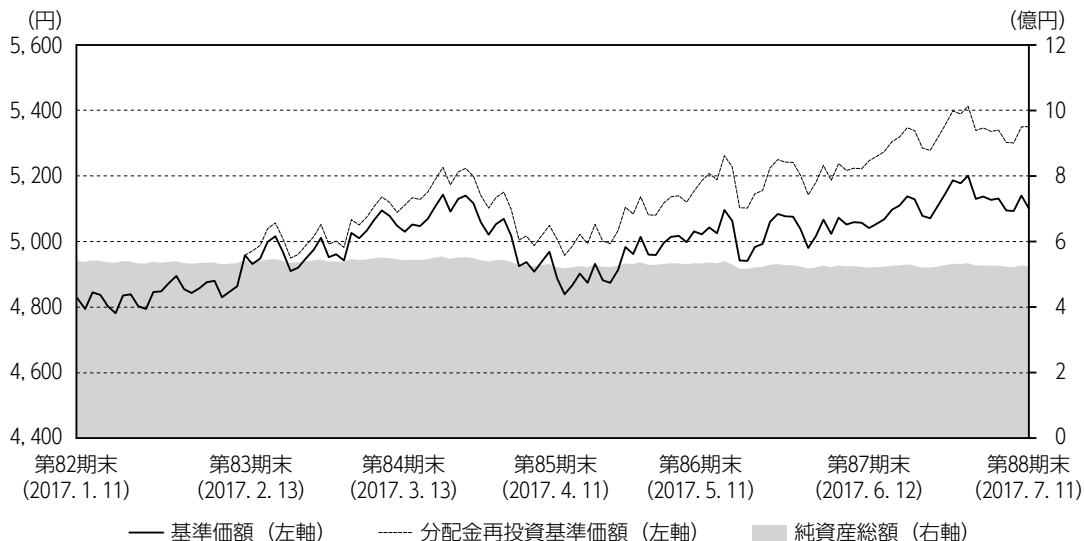
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

#### 基準価額・騰落率

第83期首：4,827円

第88期末：5,101円（既払分配金240円）

騰 落 率：10.9%（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や価格の上昇、投資対象通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

成長国高金利債券ファンド（毎月決算型）

|      | 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | ＪＰモルガン　ＧＢＩ－ＥＭブロード<br>ダイバーシファイド（円換算） |       | 公 社 債<br>組 入 比 率 |
|------|-------------------|---------|-------|-------------------------------------|-------|------------------|
|      |                   |         | 騰 落 率 | （参考指数）                              | 騰 落 率 |                  |
| 第83期 | (期 首) 2017年 1月11日 | 円 4,827 | % —   | 13,772                              | % —   | % 96.2           |
|      | 1月末               | 4,854   | 0.6   | 13,741                              | △ 0.2 | 96.0             |
|      | (期 末) 2017年 2月13日 | 4,971   | 3.0   | 13,920                              | 1.1   | 96.6             |
| 第84期 | (期 首) 2017年 2月13日 | 4,931   | —     | 13,920                              | —     | 96.6             |
|      | 2月末               | 4,961   | 0.6   | 13,892                              | △ 0.2 | 96.1             |
|      | (期 末) 2017年 3月13日 | 5,070   | 2.8   | 14,040                              | 0.9   | 96.7             |
| 第85期 | (期 首) 2017年 3月13日 | 5,030   | —     | 14,040                              | —     | 96.7             |
|      | 3月末               | 5,069   | 0.8   | 14,242                              | 1.4   | 96.9             |
|      | (期 末) 2017年 4月11日 | 4,927   | △ 2.0 | 13,876                              | △ 1.2 | 95.9             |
| 第86期 | (期 首) 2017年 4月11日 | 4,887   | —     | 13,876                              | —     | 95.9             |
|      | 4月末               | 4,959   | 1.5   | 14,110                              | 1.7   | 95.9             |
|      | (期 末) 2017年 5月11日 | 5,062   | 3.6   | 14,469                              | 4.3   | 95.2             |
| 第87期 | (期 首) 2017年 5月11日 | 5,022   | —     | 14,469                              | —     | 95.2             |
|      | 5月末               | 4,980   | △ 0.8 | 14,257                              | △ 1.5 | 95.8             |
|      | (期 末) 2017年 6月12日 | 5,081   | 1.2   | 14,358                              | △ 0.8 | 95.8             |
| 第88期 | (期 首) 2017年 6月12日 | 5,041   | —     | 14,358                              | —     | 95.8             |
|      | 6月末               | 5,130   | 1.8   | 14,602                              | 1.7   | 96.0             |
|      | (期 末) 2017年 7月11日 | 5,141   | 2.0   | 14,761                              | 2.8   | 96.3             |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

(2017. 1. 12 ~ 2017. 7. 11)

**債券市況**

債券市場では、米国のトランプ大統領の政策運営に対する不透明感が高まり、保護主義への懸念が後退したほか、先進国の金融政策を巡る思惑や個別国要因が相場を動かす材料となりました。インドネシアやメキシコでは、米国の保護主義への懸念が後退したことを背景に金利は低下傾向となったものの、南アフリカでは、与党ANC（アフリカ民族会議）内での対立などを背景とした政治の混乱が相場を動かす材料となりました。

**為替相場**

対円為替相場は、米国の政策運営に対する不透明感の高まりから米ドル安円高が進展する中、各通貨でまちまちの動きとなりました。インドネシア・ルピアは円高を受けて対円で下落しましたが、南アフリカ・ランドについてはおおむね横ばいでの推移となり、メキシコ・ペソについては対米通商交渉への懸念が後退したことが好感されて対円で上昇しました。

**前作成期間末における「今後の運用方針」****当ファンド**

当ファンドの商品性格に鑑み、「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み入れ、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**

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。

## ポートフォリオについて

（2017. 1. 12 ～ 2017. 7. 11）

### 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み入れ、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。

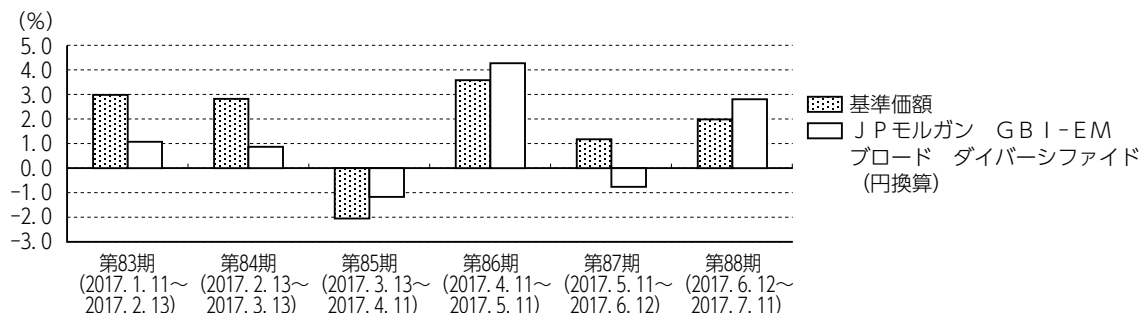
### 成長国高金利債券マザーファンド

- ・ 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、中南米地域ではメキシコ・ペソ、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5.8（年）～7.0（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

第83期から第88期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ40円といたしました。  
 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。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第83期                      | 第84期                      | 第85期                      | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|               | 2017年1月12日<br>～2017年2月13日 | 2017年2月14日<br>～2017年3月13日 | 2017年3月14日<br>～2017年4月11日 | 2017年4月12日<br>～2017年5月11日 | 2017年5月12日<br>～2017年6月12日 | 2017年6月13日<br>～2017年7月11日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 40                        | 40                        | 40                        | 40                        | 40                        | 40                        |
| 対基準価額比率（％）    | 0.80                      | 0.79                      | 0.81                      | 0.79                      | 0.79                      | 0.78                      |
| 当期の収益（円）      | 32                        | 28                        | 24                        | 30                        | 30                        | 29                        |
| 当期の収益以外（円）    | 7                         | 11                        | 15                        | 9                         | 9                         | 10                        |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 306                       | 295                       | 280                       | 270                       | 261                       | 251                       |

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                   | 第83期   | 第84期   | 第85期   | 第86期   | 第87期   | 第88期   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 32.71円 | 28.90円 | 24.95円 | 30.38円 | 30.36円 | 29.98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             | 183.92 | 184.11 | 184.30 | 184.46 | 184.63 | 184.76 |
| (d) 分配準備積立金           | 129.63 | 122.19 | 110.92 | 95.74  | 86.00  | 76.26  |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 346.27 | 335.20 | 320.19 | 310.60 | 301.00 | 291.01 |
| (f) 分配金               | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00  | 40.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 306.27 | 295.20 | 280.19 | 270.60 | 261.00 | 251.01 |

（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、引き続き、「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み入れ、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83期～第88期<br>(2017. 1. 12～2017. 7. 11) |          | 項 目 の 概 要                                                          |
|-----------|----------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                    | 比 率      |                                                                    |
| 信 託 報 酬   | 36円                                    | 0. 717%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は4, 998円です。</b>                |
| （投信会社）    | (16)                                   | (0. 322) | 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）    | (19)                                   | (0. 375) | 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）    | (1)                                    | (0. 021) | 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 | 5                                      | 0. 091   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                          |
| （保管費用）    | (3)                                    | (0. 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. 021) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                 |
| 合 計       | 40                                     | 0. 808   |                                                                    |

（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、このファンドが組み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。

成長国高金利債券ファンド（毎月決算型）

■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

(2017年1月12日から2017年7月11日まで)

| 決 算 期               | 第 83 期 ～ 第 88 期 |     |        |        |
|---------------------|-----------------|-----|--------|--------|
|                     | 設 定             |     | 解 約    |        |
|                     | □ 数             | 金 額 | □ 数    | 金 額    |
|                     | 千口              | 千円  | 千口     | 千円     |
| 成長国高金利債券<br>マザーファンド | —               | —   | 72,199 | 79,074 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第83期～第88期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類                 | 第 82 期 末 | 第 88 期 末 |         |
|---------------------|----------|----------|---------|
|                     | □ 数      | □ 数      | 評 価 額   |
|                     | 千口       | 千口       | 千円      |
| 成長国高金利債券<br>マザーファンド | 521,042  | 448,842  | 520,388 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年7月11日現在

| 項 目             | 第 88 期 末 |       |
|-----------------|----------|-------|
|                 | 評 価 額    | 比 率   |
|                 | 千円       | %     |
| 成長国高金利債券マザーファンド | 520,388  | 98.6  |
| コール・ローン等、その他    | 7,193    | 1.4   |
| 投資信託財産総額        | 527,581  | 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、7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.22円、1メキシコ・ペソ＝6.37円、100インドネシア・ルピア＝0.86円、1南アフリカ・ランド＝8.48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88期末における外貨建純資産（516,387千円）の投資信託財産総額（520,413千円）に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年2月13日)、(2017年3月13日)、(2017年4月11日)、(2017年5月11日)、(2017年6月12日)、(2017年7月11日) 現在

| 項 目                      | 第83期末          | 第84期末          | 第85期末          | 第86期末          | 第87期末          | 第88期末          |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資産                   | 546,477,976円   | 549,015,046円   | 527,444,124円   | 537,847,890円   | 527,670,207円   | 527,581,493円   |
| コール・ローン等                 | 7,605,867      | 7,481,133      | 7,426,181      | 7,309,589      | 7,274,512      | 7,193,312      |
| 成長国高金利債券<br>マザーファンド（評価額） | 536,999,408    | 539,858,673    | 520,017,943    | 530,538,301    | 517,740,914    | 520,388,181    |
| 未収入金                     | 1,872,701      | 1,675,240      | —              | —              | 2,654,781      | —              |
| (B) 負債                   | 6,984,466      | 6,520,519      | 4,911,435      | 4,887,735      | 7,421,906      | 4,725,751      |
| 未払収益分配金                  | 4,376,193      | 4,313,993      | 4,277,049      | 4,244,775      | 4,127,785      | 4,100,025      |
| 未払解約金                    | 1,901,214      | 1,596,267      | —              | —              | 2,608,646      | —              |
| 未払信託報酬                   | 703,139        | 602,977        | 623,618        | 628,673        | 667,494        | 604,382        |
| その他未払費用                  | 3,920          | 7,282          | 10,768         | 14,287         | 17,981         | 21,344         |
| (C) 純資産総額（A－B）           | 539,493,510    | 542,494,527    | 522,532,689    | 532,960,155    | 520,248,301    | 522,855,742    |
| 元本                       | 1,094,048,353  | 1,078,498,454  | 1,069,262,375  | 1,061,193,784  | 1,031,946,342  | 1,025,006,274  |
| 次期繰越損益金                  | △ 554,554,843  | △ 536,003,927  | △ 546,729,686  | △ 528,233,629  | △ 511,698,041  | △ 502,150,532  |
| (D) 受益権総口数               | 1,094,048,353口 | 1,078,498,454口 | 1,069,262,375口 | 1,061,193,784口 | 1,031,946,342口 | 1,025,006,274口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）           | 4,931円         | 5,030円         | 4,887円         | 5,022円         | 5,041円         | 5,101円         |

\* 第82期末における元本額は1,125,148,214円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は9,249,229円、同解約元本額は109,391,169円です。  
\* 第88期末の計算口数当りの純資産額は5,101円です。  
\* 第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は502,150,532円です。

## ■損益の状況

|                      |                   |                   |                   |                   |                   |                   |              |              |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| 第83期                 | 自2017年 1月12日      | 至2017年 2月13日      | 第85期              | 自2017年 3月14日      | 至2017年 4月11日      | 第87期              | 自2017年 5月12日 | 至2017年 6月12日 |
| 第84期                 | 自2017年 2月14日      | 至2017年 3月13日      | 第86期              | 自2017年 4月12日      | 至2017年 5月11日      | 第88期              | 自2017年 6月13日 | 至2017年 7月11日 |
| 項 目                  | 第83期              | 第84期              | 第85期              | 第86期              | 第87期              | 第88期              |              |              |
| (A)配当等収益             | △ 141円            | △ 106円            | △ 143円            | △ 181円            | △ 158円            | △ 140円            |              |              |
| 受取利息                 | —                 | —                 | —                 | —                 | 1                 | —                 |              |              |
| 支払利息                 | △ 141             | △ 106             | △ 143             | △ 181             | △ 159             | △ 140             |              |              |
| (B)有価証券売買損益          | 16, 448, 636      | 15, 589, 513      | △ 10, 413, 624    | 19, 247, 700      | 6, 774, 878       | 10, 814, 419      |              |              |
| 売買益                  | 16, 513, 034      | 15, 693, 181      | 74, 035           | 19, 349, 164      | 6, 948, 236       | 10, 876, 683      |              |              |
| 売買損                  | △ 64, 398         | △ 103, 668        | △ 10, 487, 659    | △ 101, 464        | △ 173, 358        | △ 62, 264         |              |              |
| (C)信託報酬等             | △ 707, 059        | △ 606, 339        | △ 627, 104        | △ 632, 195        | △ 671, 209        | △ 607, 749        |              |              |
| (D)当期損益金 (A + B + C) | 15, 741, 436      | 14, 983, 068      | △ 11, 040, 871    | 18, 615, 324      | 6, 103, 511       | 10, 206, 530      |              |              |
| (E)前期繰越損益金           | △ 465, 066, 862   | △ 446, 641, 207   | △ 431, 582, 994   | △ 442, 910, 764   | △ 416, 085, 872   | △ 410, 745, 108   |              |              |
| (F)追加信託差損益金          | △ 100, 853, 224   | △ 100, 031, 795   | △ 99, 828, 772    | △ 99, 693, 414    | △ 97, 587, 895    | △ 97, 511, 929    |              |              |
| (配当等相当額)             | ( 20, 121, 867)   | ( 19, 856, 285)   | ( 19, 707, 433)   | ( 19, 575, 535)   | ( 19, 053, 149)   | ( 18, 938, 984)   |              |              |
| (売買損益相当額)            | (△ 120, 975, 091) | (△ 119, 888, 080) | (△ 119, 536, 205) | (△ 119, 268, 949) | (△ 116, 641, 044) | (△ 116, 450, 913) |              |              |
| (G)合計 (D + E + F)    | △ 550, 178, 650   | △ 531, 689, 934   | △ 542, 452, 637   | △ 523, 988, 854   | △ 507, 570, 256   | △ 498, 050, 507   |              |              |
| (H)収益分配金             | △ 4, 376, 193     | △ 4, 313, 993     | △ 4, 277, 049     | △ 4, 244, 775     | △ 4, 127, 785     | △ 4, 100, 025     |              |              |
| 次期繰越損益金 (G + H)      | △ 554, 554, 843   | △ 536, 003, 927   | △ 546, 729, 686   | △ 528, 233, 629   | △ 511, 698, 041   | △ 502, 150, 532   |              |              |
| 追加信託差損益金             | △ 100, 853, 224   | △ 100, 031, 795   | △ 99, 828, 772    | △ 99, 693, 414    | △ 97, 587, 895    | △ 97, 511, 929    |              |              |
| (配当等相当額)             | ( 20, 121, 867)   | ( 19, 856, 285)   | ( 19, 707, 433)   | ( 19, 575, 535)   | ( 19, 053, 149)   | ( 18, 938, 984)   |              |              |
| (売買損益相当額)            | (△ 120, 975, 091) | (△ 119, 888, 080) | (△ 119, 536, 205) | (△ 119, 268, 949) | (△ 116, 641, 044) | (△ 116, 450, 913) |              |              |
| 分配準備積立金              | 13, 386, 584      | 11, 981, 310      | 10, 252, 339      | 9, 140, 409       | 7, 880, 801       | 6, 790, 432       |              |              |
| 繰越損益金                | △ 467, 088, 203   | △ 447, 953, 442   | △ 457, 153, 253   | △ 437, 680, 624   | △ 421, 990, 947   | △ 411, 429, 035   |              |              |

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(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：315,622円（未監査）

## ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 第83期              | 第84期              | 第85期              | 第86期              | 第87期              | 第88期              |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 3, 579, 577円      | 3, 117, 038円      | 2, 668, 699円      | 3, 224, 383円      | 3, 133, 819円      | 3, 073, 695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                   | 20, 121, 867      | 19, 856, 285      | 19, 707, 433      | 19, 575, 535      | 19, 053, 149      | 18, 938, 984      |
| (d) 分配準備積立金                 | 14, 183, 200      | 13, 178, 265      | 11, 860, 689      | 10, 160, 801      | 8, 874, 767       | 7, 816, 762       |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 37, 884, 644      | 36, 151, 588      | 34, 236, 821      | 32, 960, 719      | 31, 061, 735      | 29, 829, 441      |
| (f) 分配金                     | 4, 376, 193       | 4, 313, 993       | 4, 277, 049       | 4, 244, 775       | 4, 127, 785       | 4, 100, 025       |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 33, 508, 451      | 31, 837, 595      | 29, 959, 772      | 28, 715, 944      | 26, 933, 950      | 25, 729, 416      |
| (h) 受益権総口数                  | 1, 094, 048, 353口 | 1, 078, 498, 454口 | 1, 069, 262, 375口 | 1, 061, 193, 784口 | 1, 031, 946, 342口 | 1, 025, 006, 274口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |           |           |           |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第83期      | 第84期      | 第85期      | 第86期      | 第87期      | 第88期      |
|                     | 40円       | 40円       | 40円       | 40円       | 40円       | 40円       |
| (単 価)               | (4, 931円) | (5, 030円) | (4, 887円) | (5, 022円) | (5, 041円) | (5, 101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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

# 成長国高金利債券マザーファンド

## 運用報告書 第15期 (決算日 2017年7月11日)

(計算期間 2017年1月12日～2017年7月11日)

成長国高金利債券マザーファンドの第15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・マーケットズ 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

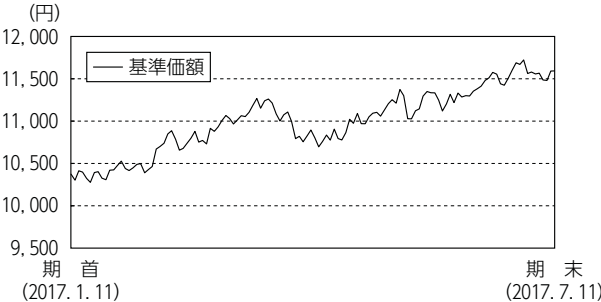
## 大和投資信託

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 |       | JPMorgan GBI-EMブロード ダイバーシファイド (円換算) |       | 公社債組入比率 |
|------------------|---------|-------|-------------------------------------|-------|---------|
|                  | 円       | 騰落率 % | (参考指数)                              | 騰落率 % |         |
| (期首) 2017年 1月11日 | 10,374  | —     | 13,772                              | —     | 96.6    |
| 1 月末             | 10,441  | 0.6   | 13,741                              | △ 0.2 | 96.4    |
| 2 月末             | 10,772  | 3.8   | 13,892                              | 0.9   | 96.5    |
| 3 月末             | 11,109  | 7.1   | 14,242                              | 3.4   | 97.4    |
| 4 月末             | 10,970  | 5.7   | 14,110                              | 2.5   | 96.4    |
| 5 月末             | 11,120  | 7.2   | 14,257                              | 3.5   | 96.2    |
| 6 月末             | 11,563  | 11.5  | 14,602                              | 6.0   | 96.5    |
| (期末) 2017年 7月11日 | 11,594  | 11.8  | 14,761                              | 7.2   | 96.7    |

(注1) 騰落率は期首比。  
(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) をもとに円換算し、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 ブロード ダイバーシファイド (米ドルベース) 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 2016, 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：10,374円 期末：11,594円 騰落率：11.8%  
【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や価格の上昇、投資対象通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

- 債券市況  
債券市場では、米国のトランプ大統領の政策運営に対する不透明感が高まり、保護主義への懸念が後退したほか、先進国の金融政策を巡る思惑や個別国要因が相場を動かす材料となりました。インドネシアやメキシコでは、米国の保護主義への懸念が後退したことを背景に金利は低下傾向となったものの、南アフリカでは、与党ANC (アフリカ民族会議) 内での対立などを背景とした政治の混乱が相場を動かす材料となりました。
- 為替相場  
対円為替相場は、米国の政策運営に対する不透明感の高まりから米ドル安円高が進展する中、各通貨でまちまちの動きとなりました。インドネシア・ルピアは円高を受けて対円で下落しましたが、南アフリカ・ランドについてはおおむね横ばいでの推移となり、メキシコ・ペソについては対米通商交渉への懸念が後退したことが好感されて対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。

◆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・ルピア、中南米地域ではメキシコ・ペソ、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5.8 (年) ～7.0 (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。  
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《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) | 10<br>(7)<br>(2) |
| 合 計                      | 10               |

(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を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

| 公 社 債 |        |      |                     | (2017年 1月12日から2017年 7月11日まで)      |  |
|-------|--------|------|---------------------|-----------------------------------|--|
|       |        |      | 買 付 額               | 売 付 額                             |  |
| 外     | メキシコ   | 国債証券 | 千メキシコ・ペソ<br>3,676   | 千メキシコ・ペソ<br>7,927<br>( — )        |  |
|       | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシア・ルピア<br>—    | 千インドネシア・ルピア<br>3,376,000<br>( — ) |  |
| 国     | 南アフリカ  | 国債証券 | 千南アフリカ・ランド<br>5,656 | 千南アフリカ・ランド<br>6,134<br>( — )      |  |

(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

(2017年 1月12日から2017年 7月11日まで)

| 当                                                 |         | 期                                                  |         |
|---------------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|---------|
| 買 付                                               |         | 売 付                                                |         |
| 銘 柄                                               | 金 額     | 銘 柄                                                | 金 額     |
|                                                   | 千円      |                                                    | 千円      |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2048/2/28 | 40, 947 | Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2017/12/14             | 36, 990 |
| Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2042/11/13            | 23, 420 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7. 25% 2020/1/15  | 33, 885 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2044/1/31 | 7, 928  | Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 11% 2025/9/15     | 21, 624 |
|                                                   |         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10. 5% 2026/12/21 | 9, 441  |
|                                                   |         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2048/2/28  | 7, 883  |
|                                                   |         | Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8. 375% 2034/3/15 | 6, 959  |
|                                                   |         | Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2042/11/13             | 4, 782  |
|                                                   |         | Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5                 | 3, 476  |
|                                                   |         | Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2034/11/23             | 2, 785  |
|                                                   |         | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 6. 25% 2036/3/31  | 1, 216  |

(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。

成長国高金利債券マザーファンド

■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B B 格<br>以下組入<br>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年末満      |
| メキシコ   | 千メキシコ・ペソ<br>28,300        | 千メキシコ・ペソ<br>30,044        | 千円<br>191,381 | %<br>36.8 | %<br>—               | %<br>22.3 | %<br>4.5 | %<br>10.0 |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>19,100,000 | 千インドネシア・ルピア<br>20,963,653 | 180,287       | 34.6      | —                    | 27.6      | 5.3      | 1.7       |
| 南アフリカ  | 千南アフリカ・ランド<br>17,200      | 千南アフリカ・ランド<br>15,531      | 131,705       | 25.3      | —                    | 22.1      | 3.2      | —         |
| 合 計    | —                         | —                         | 503,375       | 96.7      | —                    | 72.0      | 13.1     | 11.7      |

(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。

(注 4) 評価額および格付情報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。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 区 分    |  | 当 期                                      |      |              | 末                        |                          |              |
|--------|--|------------------------------------------|------|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|        |  | 銘 柄                                      | 種 類  | 年利率          | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    |              |
|        |  |                                          |      |              |                          | 外 貨 建 金 額                | 邦貨換算金額       |
| メキシコ   |  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | %<br>10.0000 | 千メキシコ・ペソ<br>5,500        | 千メキシコ・ペソ<br>6,549        | 千円<br>41,722 |
|        |  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 7.7500       | 1,000                    | 1,004                    | 6,395        |
|        |  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 8.5000       | 7,000                    | 7,160                    | 2017/12/14   |
|        |  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 7.7500       | 10,500                   | 11,103                   | 45,612       |
|        |  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 7.7500       | 500                      | 532                      | 70,730       |
|        |  | Petroleos Mexicanos                      | 特殊債券 | 7.6500       | 3,800                    | 3,693                    | 2042/11/13   |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 3,391        |
| 通貨小計   |  | 銘柄数                                      | 6銘柄  |              |                          |                          | 2024/11/23   |
|        |  | 金 額                                      |      |              | 28,300                   | 30,044                   | 23,528       |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 2021/11/24   |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 191,381      |
| インドネシア |  | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 8.2500       | 千インドネシア・ルピア<br>3,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>3,073,380 | 26,431       |
|        |  | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 11.0000      | 4,600,000                | 5,666,878                | 48,735       |
|        |  | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 10.5000      | 1,000,000                | 1,254,950                | 10,792       |
|        |  | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 8.3750       | 6,500,000                | 6,731,075                | 2030/08/15   |
|        |  | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券 | 7.2000       | 1,000,000                | 1,011,710                | 57,887       |
|        |  | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 9.2500       | 3,000,000                | 3,225,660                | 2034/03/15   |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 8,700        |
| 通貨小計   |  | 銘柄数                                      | 6銘柄  |              |                          |                          | 2019/07/09   |
|        |  | 金 額                                      |      |              | 19,100,000               | 20,963,653               | 2020/12/02   |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 27,740       |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 180,287      |
| 南アフリカ  |  | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 7.2500       | 千南アフリカ・ランド<br>2,000      | 千南アフリカ・ランド<br>1,978      | 16,775       |
|        |  | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 10.5000      | 2,000                    | 2,207                    | 2020/01/15   |
|        |  | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 6.2500       | 1,800                    | 1,267                    | 2026/12/21   |
|        |  | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 8.7500       | 10,400                   | 9,192                    | 10,746       |
|        |  | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA                 | 国債証券 | 8.7500       | 1,000                    | 885                      | 77,956       |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 2048/02/28   |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 2044/01/31   |
| 通貨小計   |  | 銘柄数                                      | 5銘柄  |              |                          |                          |              |
|        |  | 金 額                                      |      |              | 17,200                   | 15,531                   |              |
|        |  |                                          |      |              |                          |                          | 131,705      |
| 合 計    |  | 銘柄数                                      | 17銘柄 |              |                          |                          |              |
|        |  | 金 額                                      |      |              |                          |                          | 503,375      |

(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

2017年7月11日現在

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 公社債          | 503,375 | 96.7  |
| コール・ローン等、その他 | 17,038  | 3.3   |
| 投資信託財産総額     | 520,413 | 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、7月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.22円、1メキシコ・ペソ＝6.37円、100インドネシア・ルピア＝0.86円、1南アフリカ・ランド＝8.48円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(516,387千円)の投資信託財産総額(520,413千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月11日現在

| 項 目            | 当 期 末        |
|----------------|--------------|
| (A)資産          | 523,425,342円 |
| コール・ローン等       | 6,665,771    |
| 公社債(評価額)       | 503,375,081  |
| 未収入金           | 3,175,000    |
| 未収利息           | 10,073,237   |
| 前払費用           | 136,253      |
| (B)負債          | 3,022,400    |
| 未払金            | 3,011,600    |
| その他未払費用        | 10,800       |
| (C)純資産総額(A－B)  | 520,402,942  |
| 元本             | 448,842,661  |
| 次期繰越損益金        | 71,560,281   |
| (D)受益権総口数      | 448,842,661口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 11,594円      |

\*期首における元本額は521,042,189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72,199,528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)448,842,661円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,594円です。

■損益の状況

当期 自2017年1月12日 至2017年7月11日

| 項 目             | 当 期         |
|-----------------|-------------|
| (A)配当等収益        | 21,087,696円 |
| 受取利息            | 21,089,184  |
| 支払利息            | △ 1,488     |
| (B)有価証券売買損益     | 38,348,798  |
| 売買益             | 46,268,937  |
| 売買損             | △ 7,920,139 |
| (C)その他費用        | △ 469,101   |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 58,967,393  |
| (E)前期繰越損益金      | 19,467,965  |
| (F)解約差損益金       | △ 6,875,077 |
| (G)合計(D+E+F)    | 71,560,281  |
| 次期繰越損益金(G)      | 71,560,281  |

(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。