

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	2008年11月19日から2018年12月20日までです。
運用方針	投資対象とする外国投資証券を通じて、中長期的に信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。 当ファンドおよび投資対象とする外国投資証券は、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	外国投資証券 「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」（ルクセンブルグ籍／円建て）主として、ブラジルの債券等に投資します。 ※当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。
当ファンドの運用方法	①債券への直接投資は、行いません。 ②投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とする投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として6月、12月の各20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、分配対象金額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

**\* 当期の分配金**

1万口当たり分配金(税引前)	200円
----------------	------

(詳しくは、当期の分配金のお知らせをお読み下さい。)



## ブラジル国債リアル債・ファンド (年2回決算型) (愛称：ブラジル・ドリーム)

### 運用報告書（全体版）

第18期

決算日：2017年6月20日

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）」（愛称：ブラジル・ドリーム）は、2017年6月20日に第18期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

### アバディーン投信投資顧問株式会社

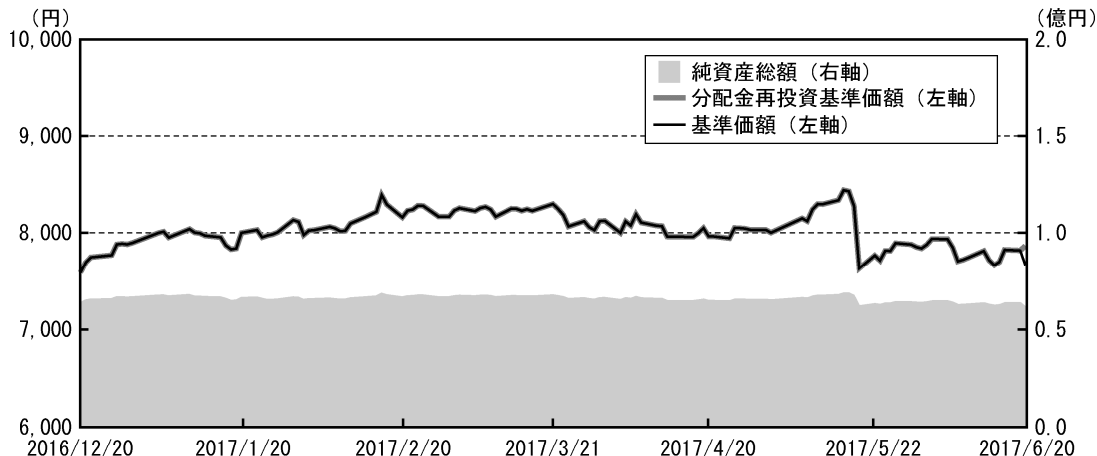
〒105-0001 東京都港区虎ノ門1-2-3 虎ノ門清和ビル  
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

(受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。)  
インターネット・ホームページ <http://www.aberdean-asset.co.jp>

## ●運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

ファンド	当ファンドは第18期の決算を迎え、基準価額は前期末の7,586円から当期末には分配金200円込みで7,864円、値上がり額は278円、当期の騰落率は3.7%の上昇となりました。
ベンチマーク	当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適した参考指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数との比較はありません。



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）および参考指数との比較はありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

第18期首	7,586円
第18期末	7,664円（既払分配金（税引前）200円）
騰落率	3.7%（分配金（税引前）再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	主としてブラジルの債券等に投資し、国内インフレの落ち着いたきを受けて政策金利を引き下げたことでブラジル2年債利回りは11%台から9%台に低下するなど、固定金利債等において実質的な債券価値が上昇しました。
下落要因	2016年12月の米国利上げ以降に米ドル安となり、ブラジル・レアルは対米ドルでやや上昇したものの、対円では下落となったことが為替においてマイナス要因となりました。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落) (円)	騰落率		投資証券比率 (%)	純資産額 (百万円)
		税金 分配 (円)	期中騰落率 (%)		
第14期 (2015年6月22日)	7,903	200	△ 6.9	98.4	97
第15期 (2015年12月21日)	6,317	200	△17.5	97.4	73
第16期 (2016年6月20日)	6,475	200	5.7	96.9	56
第17期 (2016年12月20日)	7,586	200	20.2	98.2	63
第18期 (2017年6月20日)	7,664	200	3.7	98.4	61

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適切な参考指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は掲載していません。

## 当期中の基準価額の推移

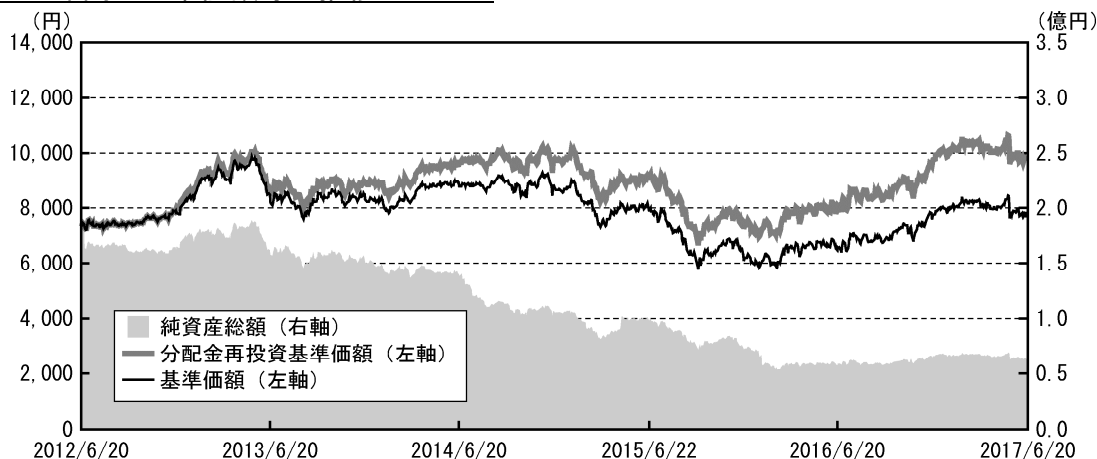
年月日	基準価額 (円)	騰落率	
		騰落率 (%)	投資証券比率 (%)
(期首)			
2016年12月20日	7,586	—	98.2
2016年12月30日	7,896	4.1	97.5
2017年1月31日	8,114	7.0	97.1
2017年2月28日	8,166	7.6	96.0
2017年3月31日	8,124	7.1	97.7
2017年4月28日	8,032	5.9	96.0
2017年5月31日	7,838	3.3	96.0
(期末)			
2017年6月20日	7,864	3.7	98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適切な参考指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は掲載していません。

## 最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）および参考指数との比較はありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

## 最近5年間の年間騰落率

決算日	2012年6月20日	2013年6月20日	2014年6月20日	2015年6月22日	2016年6月20日	2017年6月20日
分配落ち基準価額（円）	7,337	8,209	8,784	7,903	6,475	7,664
期間分配金合計（税引前）（円）	—	400	400	400	400	400
分配金再投資基準価額騰落率	—	17.6%	12.1%	△5.6%	△12.9%	24.7%
ベンチマーク騰落率	—	—	—	—	—	—
純資産総額（百万円）	178	157	138	97	56	61

## 投資環境について

2016年12月にはOPECと非加盟ロシアなどの主要産油国で原油協調減産合意を受けた原油価格の上昇や、FOMCでの米国の利上げ決定などがありました。2017年1月に入ると、ブラジル中銀は0.75%利下げで政策金利を13.00%にし、財務相がブラジル経済の回復に対する前向きな姿勢を示したことを受けて株価は月間で7%超と大きく上昇、ブラジル2年国債利回りは10%台に低下、為替は1レアル=35円台となりました。ブラジルの2016年第4四半期GDPはマイナス幅が拡大するなど経済は低迷気味で、食料品の下落からインフレ率は低下基調にあるため継続的な利下げで下支えをしてきました。5月にはテメル大統領が汚職隠蔽に関与したとの報道を受けて一時は株価暴落もありつつも月間では4%程度の上昇にとどまり、引き続き政策金利である基準金利を1.00%引き下げ年10.25%とし、2年国債利回りは9%台半ば、1レアル=34円台前半で5月末を迎えました。6月に発表された2017年第1四半期GDPは久しぶりのプラスとなるなど、ブラジル経済には明るい兆しも示されています。

## ポートフォリオについて

当ファンドは運用基本方針に従い、外国投資証券「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」を高位に組み入れて運用を行っています。政策金利が引き下げられていく中、2017年1月は固定金利付債が償還され、3月は2018年4月満期の固定金利割引債を全売却し、2018年7月満期の固定金利割引債を新規に購入しました。4月は2017年5月満期のインフレ連動債を全売却し、5月はポートフォリオに2027年1月満期の固定金利付債を組入れました。

## 債券種別配分の推移（月末ベース）

	2016年11月末	12月末	2017年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
固定金利付債 (NTNF)	50.0%	49.9%	49.5%	49.6%	45.0%	45.7%	50.3%
インフレ連動債 (NTNB)	25.4%	25.2%	25.3%	24.9%	30.5%	30.3%	27.0%
固定金利割引債 (LTN)	22.9%	24.7%	25.0%	25.0%	24.2%	24.0%	21.7%
現預金	1.6%	0.3%	0.2%	0.5%	0.4%	0.1%	1.0%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

(注) 上記は、当ファンドの主な投資対象であるアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドについて記載しています。

## ファンド特性の推移（月末ベース）

	2016年11月末	12月末	2017年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
デュレーション (年)	1.5	1.4	1.5	1.4	1.3	1.2	1.4
平均最終利回り (%)	14.8	14.8	14.0	13.3	13.3	12.3	11.3
平均格付け	B B	B B	B B	B B	B B	B B	B B

(注) 上記は、当ファンドの主な投資対象であるアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドについて記載しています。

## 組入状況の推移（月末ベース）

	2016年11月末	12月末	2017年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド	96.0%	95.5%	95.1%	94.1%	95.8%	94.1%	94.0%
アバディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル	2.0%	2.0%	2.0%	1.9%	1.9%	2.0%	2.0%
現預金	2.0%	2.5%	2.9%	4.0%	2.3%	4.0%	4.0%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

## ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適した参考指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数との比較はありません。

## 分配金について

主として配当等収益を原資として、第18期末に200円（税引前）の収益金を支払いました。なお、収益分配に充てなかった利益は信託財産に留保し、留保金の運用については、特に制限を設けず元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

	第18期 (2016年12月21日～2017年6月20日)
当期分配金 (対基準価額比率)	200 2.543%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,204

(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・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## ●今後の運用方針について

当ファンドは引き続き「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」への投資比率を高位に保ち、流動性の高いリアル建て国債を中心とするポートフォリオを継続する予定です。ブラジルの政策金利の変更や債券市場の利回り推移を注視しながら最良の投資機会を追求する方針です。

インフレ率は引き続き低下傾向で推移しており、ブラジル中銀は5月末の会合でも利下げを決定しました。今回の決定には金融緩和ペースの加速はみられなかったものの、市場では引き続き中銀が緩和姿勢を維持するとの見方が台頭しており、これが市場金利の低下につながると考えます。一方、市場が政界の汚職問題に関する報道に敏感になっていることや、米国の追加利上げ観測などが金利上昇圧力につながると見られます。それぞれの要因を総合すると、ブラジル債券市場では当面、金利がもみあう展開が予想されます。

## ●その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

項目	第18期 (2016年12月21日～ 2017年6月20日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	8,028	—	期中の平均基準価額です。
信託報酬	48	0.598	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	（15）	（0.187）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（31）	（0.386）	情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	（2）	（0.025）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	8	0.100	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（8）	（0.100）	監査費用は、監査法人に支払うファンド監査に係る費用
合計	56	0.698	

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資証券が支払った費用を含みません。

### 売買及び取引の状況（2016年12月21日から2017年6月20日まで）

#### 投資証券

		買付口数 (千口)	買付金額 (千円)	売付口数 (千口)	売付金額 (千円)
外国	ルクセンブルグ（邦貨建）	52	3,000	90	5,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨て。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載。

### 主要な売買銘柄（2016年12月21日から2017年6月20日まで）

#### 投資証券

銘柄名		買付		売付	
		口数 (口)	金額 (千円)	口数 (口)	金額 (千円)
外国	邦貨建 アバディーン・グローバル・ ブラジル・ボンド・ファンド	52,868	3,000	90,623	5,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2016年12月21日から2017年6月20日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	売 買 金 額 等 (単位: 百万円)					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A (%)	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C (%)
投 資 証 券	3	3	100.00	5	5	100.00

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

### (2) 期中の利害関係人の発行する有価証券等

種 類	売 買 金 額 等 (単位: 百万円)		
	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
投 資 証 券	3	5	60

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

### (3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 18 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

## 組入資産の明細

### 投資証券

(2017年6月20日現在)

銘 柄	第17期末	第 18 期 末		比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	
アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド (邦貨建)	1, 107, 647	1, 069, 892	59, 476	96. 4
アバディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル	10	10	外貨建金額 (千米ドル)	2. 1
			邦貨換算金額 (千円)	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。



## 投資信託財産の構成

(2017年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	60,763	93.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,981	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	64,744	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(1,286千円)の投資信託財産総額(64,744千円)に対する比率は2%です。

(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年6月20日における邦貨換算レートは1米ドル=111.77円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年6月20日現在)

項 目	第 18 期 末
(A) 資 産(円)	64,744,395
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,980,859
投 資 証 券(評価額)	60,763,536
(B) 負 債	3,014,507
未 払 収 益 分 配 金	1,611,009
未 払 解 約 金	947,227
未 払 信 託 報 酬	391,461
未 払 利 息	10
そ の 他 未 払 費 用	64,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	61,729,888
元 本	80,550,466
次 期 繰 越 損 益 金	△18,820,578
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	80,550,466
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)(円)	7,664

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(注1) 期首元本額(円) 84,023,747

期中追加設定元本額(円) 1,128,365

期中一部解約元本額(円) 4,601,646

(注2) 1口当たり純資産額(円) 0.7664

(注3) 元本の欠損(円) △18,820,578

(注4) 当期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

## 損益の状況

自2016年12月21日 至2017年6月20日

項 目	第 18 期
(A) 配 当 等 収 益(円)	2,574,888
受 取 配 当 金	2,575,591
支 払 利 息	△ 703
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益	108,114
売 買 損 益	327,076
売 買 損 益	△ 218,962
(C) 信 託 報 酬 等	△ 456,261
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,226,741
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,417,080
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△10,019,230 ( 5,049,979)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (売 買 損 益 相 当 額)	(△15,069,209)
(G) 合 計(D+E+F)	△17,209,569
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,611,009
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△18,820,578
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△10,019,230 ( 5,049,979)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,069,209)
分 配 準 備 積 立 金	4,652,463
繰 越 損 益 金	△13,453,811

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定金額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

(注5) 収益分配金の計算過程  
 費用控除後の配当等収益(円) 2,137,014  
 費用控除後の有価証券売買等損益(円) 0  
 信託約款に規定する収益調整金(円) 5,049,979  
 分配準備積立金(円) 4,126,458  
 分配対象収益(円) 11,313,451  
 分配対象収益(10,000口当たり)(円) 1,404  
 分配金(円) 1,611,009  
 分配金(10,000口当たり)(円) 200

\* 当期の分配金のお知らせ \*

◎ 1 万口 <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">元 本 1 万円</span> 当たり分配金(税引前)	200円
---	------

- ◇分配金をお支払いする場合  
分配金は決算日から起算して5営業日までに支払いを開始しております。
- ◇分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。  
(ご参考)
- ◇収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。
  - ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。
- ◇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配当所得として、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われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。
- ◇法人の場合は税率が異なります。
- ◇税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- ◇税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ◇復興特別所得税についてのお知らせ  
2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。  
なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。

当報告書はアバディーン投信投資顧問株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

参考情報

「ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）」が投資対象とする外国投資証券およびその概要

ファンド名	アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍/円建て 外国投資証券
投資の目的	ブラジルの債券等に投資し、利息収入と値上がり益から中長期的に信託財産の成長を目指します。
投資対象	ブラジルの債券等に投資します。
運用の基本方針	中長期的に信託財産の成長を目的として運用を行います。 ブラジルの国債を主要投資対象として、アクティブ運用を行います。 先物取引等を、金利リスクの調整・回避などのために利用します。
設定日	平成24年6月15日
決算日	毎年9月末
分配金確定日	毎年1月、4月、7月、10月の1日
分配方針	毎年1月、4月、7月、10月の1日（分配金計算日）から2ヶ月以内（2月、5月、8月、11月の最終営業日迄）に分配を行います。ただし、マーケットの状況等によっては分配を行わない場合もあります。
運用報酬等	運用資産総額に対し、年率0.50%が運用報酬等としてかかります。 *運用報酬等は将来的に変更になる場合があります。
その他費用	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券・デリバティブ等の取引の手数料</li> <li>・外国証券を外国で保管する場合の費用</li> <li>・信託事務の処理に要する諸費用</li> <li>・一部解約に伴い立替を受ける場合や借入を行う場合の利息</li> <li>・監査費用および弁護士費用等</li> </ul>
申込手数料	ありません。
管理会社	アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ
投資顧問会社	アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド
副投資顧問会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）
管理会社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ 管理事務代行会社： BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ（ルクセンブルグ支店） （登録・名義書換事務代行を除きます。）
保管銀行	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ（ルクセンブルグ支店）

\*当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。

ファンド名	アバディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル
形態	ルクセンブルグ籍/米ドル建て 外国投資証券
主な投資対象	国外の公社債およびCP、CDを含む短期金融資産等
運用の基本方針	主として国外の公社債および短期金融資産等に投資することにより安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
設定日	昭和59年9月17日
決算日	原則毎年3月31日
分配方針	分配は行いません。
管理費用	原則として、ありません。
その他費用	事務管理費用、保管費用等
申込手数料	原則として、ありません。
管理会社	アバディーン・グローバル・サービシズ・エス・エイ
投資顧問会社	アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド
管理事務代行会社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・グローバル・サービシズ・エス・エイ 管理事務代行会社： ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ (登録・名義書換事務代行を除きます。)
保管銀行	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

(参考情報)

1. 「ブラジル国債リアル債・ファンド(年2回決算型)」が投資対象とするアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの状況

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	分 配 金	騰 落 率
(設 定 日)	円	円	%
2007年12月14日	100,000	—	—
2008年9月30日	85,567	7,670	△ 6.8
2009年9月30日	76,644	7,797	△ 1.3
2010年9月30日	72,669	8,793	6.3
2011年9月30日	60,120	9,347	△ 4.4
2012年9月30日	57,230	3,203	0.5
2013年9月30日	63,677	5,369	20.6
2014年9月30日	65,055	5,458	10.7
2015年9月30日	43,885	5,076	△24.7
2016年9月30日	49,745	3,936	22.3
2017年6月20日現在	55,345	3,464	18.2

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

(注4) 「CSボンド・ファンド(ルクス)ブラジル」は、2012年6月15日に「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」と合併しました。

◎最近1年間の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額 (分 配 落)	分 配 金	騰 落 率
	円	円	%
2016年6月末	49,833	—	—
7月末	49,234	1,046	0.9
8月末	50,189	—	2.8
9月末	49,745	—	1.9
10月末	52,270	1,044	9.1
11月末	53,377	—	11.3
12月末	57,633	—	19.8
2017年1月末	57,235	1,210	21.5
2月末	58,732	—	24.5
3月末	57,585	—	22.2
4月末	56,445	1,209	22.3
5月末	55,587	—	20.6
(現 在 日)			
2017年6月20日	55,345	—	20.1

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2016年6月末(分配落)比で分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

## 1) アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの損益の状況

ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）は、アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末（2015年9月30日）純資産額	41,194千米ドル
(2) 損益計算書（2015年10月1日から2016年9月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	7,017
収益合計	7,017
費用	
投資顧問料	460
保管費用、管理費用等	209
その他費用	1
費用合計	670
投資純損益	6,347
実現および未実現損益	
有価証券、先物為替取引に係る実現損益	△ 7,968
有価証券取引に係る未実現差損益	20,207
実現および未実現損益合計	12,239
運用による純資産増減額	18,586
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△20,159
(4) 分配金支払いによる純資産減少額	
純資産減少額	△ 1,929
(5) 2016年9月30日現在 純資産額	37,692

## 2) 組入資産の明細

&lt;有価証券&gt;

(2016年9月30日現在)

銘	柄	名	評 価 額
(Government Bonds)			千米ドル
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.04.2018	8,945
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2019	6,574
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2018	6,504
Brazil (Federal Republic of)	6%	15.08.2018	5,409
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2021	4,169
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.10.2016	1,585
Brazil (Federal Republic of)	6%	15.05.2017	244
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2017	198
Brazil (Federal Republic of)	(INDX) 6%	15.05.2019	3,489
合 計			37,117

<その他資産・負債>

(2016年9月30日現在)

種	類	金	額
			千米ドル
Assets			
Cash at bank			729
Interest receivable			584
Subscriptions receivable			61
	Total assets		1,374
Liabilities			
Taxes and expenses payable			42
Redemptions payable			89
Other liabilities			668
	Total liabilities		799
	総合計		千米ドル 37,692

\*本表は、「アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。



2. ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）が投資対象とするアバディーン・リクイ  
ディティ・ファンド（ルクス）米ドルの状況

◎最近1年間の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率
	米ドル	%
2016年6月末	1,141.18596	—
7月末	1,141.79305	0.1
8月末	1,142.44279	0.1
9月末	1,143.16374	0.2
10月末	1,143.87768	0.2
11月末	1,144.66872	0.3
12月末	1,145.57338	0.4
2017年1月末	1,146.46453	0.5
2月末	1,147.37247	0.5
3月末	1,148.47191	0.6
4月末	1,149.43637	0.7
5月末	1,150.54911	0.8
(現 在 日) 2017年6月20日	1,151.27911	0.9

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2016年6月末比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

## 1) アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの損益の状況

ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）は、アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末（2016年3月31日）純資産額	1,576,305千米ドル
(2) 損益計算書（2016年4月1日から2016年9月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	5,870
銀行利息	200
その他収益	5
収益合計	6,075
費用	
委託者報酬	812
管理報酬	109
その他費用	257
費用合計	1,178
投資純利益	4,897
運用による純資産増減額	4,897
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	163,785
(4) 2016年9月30日現在 純資産額	1,744,987

## 2) &lt;組入資産の明細&gt;

(2016年9月30日現在)

銘 柄 名	償還日/満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Bonds>			千米ドル
ABN Amro Bank (REGS)	28/10/2016	17,980,000	17,991
ABN Amro Bank	28/10/2016	500,000	500
Agence Francaise de Developpement	03/10/2016	1,000,000	1,000
ANZ New Zealand International (REGS)	27/04/2017	2,100,000	2,102
Bank Nederlandse Gemeenten	14/07/2017	19,686,000	19,679
Bank Nederlandse Gemeenten (REGS)	14/07/2017	1,500,000	1,500
Banque Federative du Credit Mutuel (REGS)	20/01/2017	11,750,000	11,767
Banque Federative du Credit Mutuel	20/01/2017	8,709,000	8,726
BNP Paribas (MTN)	12/12/2016	8,610,000	8,614
Commonwealth Bank of Australia (REGS)	08/09/2017	9,345,000	9,343
Dexia Credit Local	11/01/2017	8,130,000	8,132
Eurofima	25/10/2016	20,000,000	19,992
Export Import Bank of Korea	11/01/2017	5,000,000	5,038
Kommunalbanken (REGS)	31/10/2016	4,000,000	4,000
Kommunekredit (EMTN)	17/01/2017	1,140,000	1,140
Macquarie Bank (REGS)	24/03/2017	4,175,000	4,182
Metropolitan Life Global Funding	10/04/2017	10,525,000	10,536
Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden (EMTN)	12/06/2017	700,000	701
Nestle Finance International (REGS)	28/11/2016	1,000,000	1,002
Nordea Bank Finland	14/11/2016	2,500,000	2,500
Rabobank Nederland	23/11/2016	5,500,000	5,501
Rabobank Nederland	28/04/2017	12,700,000	12,705
Swedish Export Credit	23/01/2017	10,000,000	10,007
Toyota Motor Credit (MTN)	14/10/2016	10,000,000	10,000
Wells Fargo Bank	07/09/2017	13,500,000	13,545
Westpac Banking	19/05/2017	10,193,000	10,192
合 計			200,395
<Money Market Instruments>			千米ドル
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	26/10/2016	20,000,000	19,990
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	06/12/2016	25,000,000	24,961
Allianz	07/10/2016	25,000,000	24,998
Allianz	26/01/2017	24,000,000	23,919
AMP Bank	12/10/2016	20,000,000	19,996
AMP Bank	22/11/2016	10,000,000	9,988
AMP Bank	28/11/2016	22,000,000	21,971
Bank of Tokyo - Mitsubishi	03/10/2016	32,600,000	32,600
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg	12/10/2016	25,000,000	24,996
Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg	14/11/2016	30,000,000	29,972
BGL BNP Paribas	21/11/2016	15,000,000	14,982
Canadian Imperial Bank of Commerce	07/12/2016	10,000,000	10,000
Caterpillar International Finance	17/10/2016	15,000,000	14,996
Commonwealth Bank of Australia	25/08/2017	15,000,000	14,815
DBS Bank	20/10/2016	20,000,000	19,994
DBS Bank	25/11/2016	20,000,000	19,976

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千円ドル
DBS Bank	26/01/2017	20,000,000	19,936
DZ Bank	03/10/2016	72,850,000	72,850
DZ Bank Deutsche Zentral	19/12/2016	15,000,000	14,970
DZ Privatbank	11/10/2016	20,000,000	19,996
DZ Privatbank	14/10/2016	15,000,000	14,996
DZ Privatbank	19/10/2016	15,000,000	14,995
Erste Abwicklungsanstalt	07/10/2016	18,000,000	17,999
Erste Abwicklungsanstalt	20/10/2016	25,000,000	24,993
Erste Abwicklungsanstalt	23/11/2016	15,000,000	14,983
Erste Abwicklungsanstalt	03/01/2017	27,000,000	26,933
Eurofima	11/10/2016	25,000,000	24,997
FMS Wertmanagement	08/11/2016	25,000,000	24,984
HSBC Bank	21/11/2016	10,000,000	10,000
KBC Bank	12/12/2016	25,000,000	24,951
KFW	20/10/2016	27,000,000	26,993
Korea Development Bank	03/11/2016	24,000,000	23,985
Landeskreditbank Baden Wurttt	14/10/2016	15,000,000	14,997
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	29/12/2016	15,000,000	14,966
Mizuho Bank	01/11/2016	14,500,000	14,489
Mizuho Bank	10/11/2016	20,000,000	19,980
Mizuho Corporate Bank	08/11/2016	20,000,000	19,981
Mizuho Corporate Bank	07/12/2016	3,500,000	3,494
Mizuho Corporate Bank	16/12/2016	19,000,000	18,960
Nationwide Building Society	07/10/2016	10,000,000	9,999
Nationwide Building Society	15/12/2016	25,000,000	24,952
Natixis	03/01/2017	25,000,000	25,000
OP Corporate Bank	11/10/2016	5,000,000	4,999
OP Corporate Bank	14/10/2016	20,500,000	20,495
OP Corporate Bank	24/10/2016	23,000,000	22,989
OP Corporate Bank	31/10/2016	11,000,000	10,990
OP Corporate Bank	30/01/2017	12,000,000	11,952
OP Corporate Bank	01/02/2017	10,500,000	10,457
Paccar Financial Europe	07/10/2016	5,000,000	5,000
Prudential	11/10/2016	25,000,000	24,997
Qatar National Bank	11/10/2016	25,000,000	24,996
Qatar National Bank	17/10/2016	25,000,000	24,993
Qatar National Bank	03/11/2016	10,000,000	9,993
Rabobank Nederland	19/12/2016	15,000,000	14,971
Societe Generale	09/11/2016	25,000,000	24,976
Standard Chartered Bank	14/11/2016	15,000,000	14,985
Sumitomo Mitsui Trust & Banking	14/11/2016	25,000,000	24,977
Sumitomo Mitsui Trust & Banking	06/01/2017	20,000,000	19,950
Suncorp-Metway	02/03/2017	36,000,000	35,821
The Norinchukin Bank	18/11/2016	15,000,000	14,983
Toronto-Dominion Bank	14/11/2016	25,000,000	24,979
Toronto-Dominion Bank	10/01/2017	20,500,000	20,449
Toyota Motor Finance	05/12/2016	28,000,000	27,955

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
Toyota Motor Finance Australia	11/10/2016	20,000,000	19,997
Toyota Motor Finance Australia	09/12/2016	13,500,000	13,478
Zurich Finance	07/10/2016	40,000,000	39,996
Zurich Finance	22/11/2016	20,000,000	19,978
合 計			1,362,889
総 合 計			1,563,284

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2016年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash and cash equivalents	130,568
Interest receivable	514
Receivable on reverse repurchase agreements	65,117
Other assets	179
Total assets	196,378
Liabilities	
Payable for investments purchased	13,559
Taxes and expenses payable	637
Other liabilities	479
Total liabilities	14,675
総 合 計	千米ドル 1,744,987

\*本表は、「アバディーン・グローバル・サービズ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。