

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。
組入制限	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（毎月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。

ブラジル国債レアル債・ファンド （毎月決算型） （愛称：ブラジル・ドリーム）

運用報告書（全体版）

第14作成期

第74期（決算日 2015年1月20日） 第77期（決算日 2015年4月20日）
第75期（決算日 2015年2月20日） 第78期（決算日 2015年5月20日）
第76期（決算日 2015年3月20日） 第79期（決算日 2015年6月22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、「ブラジル国債レアル債・ファンド（毎月決算型）」（愛称：ブラジル・ドリーム）は、上記の通り決算を行いました。ここに第74期～第79期の運用状況をまとめて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。

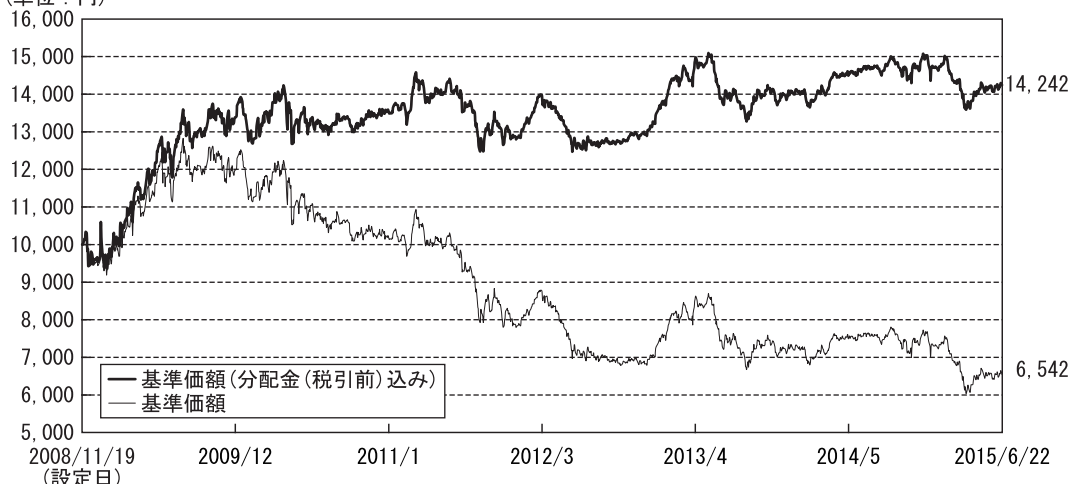
アバディーン投信投資顧問株式会社

〒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>

◎基準価額の推移と運用実績（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

設定以来の基準価額の推移

(単位：円)



(注) 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おりません。

分配実績

決算日	分配金	決算日	分配金	決算日	分配金
1期(2008年12月22日)	90円	26期(2011年1月20日)	150円	51期(2013年2月20日)	50円
2期(2009年1月20日)	90円	27期(2011年2月21日)	150円	52期(2013年3月21日)	50円
3期(2009年2月20日)	90円	28期(2011年3月22日)	150円	53期(2013年4月22日)	50円
4期(2009年3月23日)	90円	29期(2011年4月20日)	150円	54期(2013年5月20日)	50円
5期(2009年4月20日)	90円	30期(2011年5月20日)	150円	55期(2013年6月20日)	50円
6期(2009年5月20日)	100円	31期(2011年6月20日)	150円	56期(2013年7月22日)	50円
7期(2009年6月22日)	100円	32期(2011年7月20日)	150円	57期(2013年8月20日)	50円
8期(2009年7月21日)	120円	33期(2011年8月22日)	150円	58期(2013年9月20日)	50円
9期(2009年8月20日)	120円	34期(2011年9月20日)	150円	59期(2013年10月21日)	50円
10期(2009年9月24日)	120円	35期(2011年10月20日)	150円	60期(2013年11月20日)	50円
11期(2009年10月20日)	120円	36期(2011年11月21日)	150円	61期(2013年12月20日)	50円
12期(2009年11月20日)	120円	37期(2011年12月20日)	150円	62期(2014年1月20日)	50円
13期(2009年12月21日)	150円	38期(2012年1月20日)	100円	63期(2014年2月20日)	50円
14期(2010年1月20日)	150円	39期(2012年2月20日)	100円	64期(2014年3月20日)	50円
15期(2010年2月22日)	150円	40期(2012年3月21日)	100円	65期(2014年4月21日)	50円
16期(2010年3月23日)	150円	41期(2012年4月20日)	100円	66期(2014年5月20日)	50円
17期(2010年4月20日)	150円	42期(2012年5月21日)	100円	67期(2014年6月20日)	50円
18期(2010年5月20日)	150円	43期(2012年6月20日)	100円	68期(2014年7月22日)	50円
19期(2010年6月21日)	150円	44期(2012年7月20日)	100円	69期(2014年8月20日)	50円
20期(2010年7月20日)	150円	45期(2012年8月20日)	100円	70期(2014年9月22日)	50円
21期(2010年8月20日)	150円	46期(2012年9月20日)	100円	71期(2014年10月20日)	50円
22期(2010年9月21日)	150円	47期(2012年10月22日)	100円	72期(2014年11月20日)	50円
23期(2010年10月20日)	150円	48期(2012年11月20日)	100円	73期(2014年12月22日)	50円
24期(2010年11月22日)	150円	49期(2012年12月20日)	100円	74期(2015年1月20日)	50円
25期(2010年12月20日)	150円	50期(2013年1月21日)	50円	75期(2015年2月20日)	50円

決算日	分配金	決算日	分配金	決算日	分配金
76期 (2015年3月20日)	50円				
77期 (2015年4月20日)	50円				
78期 (2015年5月20日)	50円				
79期 (2015年6月22日)	50円				
累計					7,700円

期	前期末	期中高値	期中安値	当期末
第74期	2014/12/22	2015/1/19	2015/1/6	2015/1/20
	7,354	7,410	7,225	7,404
第75期	2015/1/20	2015/1/23	2015/2/17	2015/2/20
	7,354	7,569	6,853	6,881
第76期	2015/2/20	2015/3/2	2015/3/20	2015/3/20
	6,831	6,898	6,087	6,087
第77期	2015/3/20	2015/4/17	2015/3/30	2015/4/20
	6,037	6,530	6,067	6,462
第78期	2015/4/20	2015/4/28	2015/4/21	2015/5/20
	6,412	6,705	6,432	6,582
第79期	2015/5/20	2015/6/19	2015/6/1	2015/6/22
	6,532	6,648	6,412	6,592

(注) 期末基準価額は、分配金(税引前)込み。

<基準価額の変動>

当ファンドは第14作成期の決算を迎え、基準価額は作成期首の7,354円から、当作成期中に行った分配金(税引前)合計300円を加えて作成期末には分配金込で6,842円、値下がり額は512円となり、当作成期の騰落率は6.9%の下落となりました。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。

<変動要因>

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」についての記載です。

(主なプラス要因)

- インフレ対応から利上げが繰り返されたことで通常の利付債券の価値は低下しますが、ポートフォリオの約半分を占めるインフレ連動債では元本が上昇するため、実質的な債券価値への影響は限定的でした。

(主なマイナス要因)

- ブラジル・レアルが大幅に下落したことで、円建てである基準価額の下落要因となりました。

【投資環境】

2014年12月のブラジル債券市場は、月前半から中旬にかけては、ブラジル中銀の利上げ観測や、原油価格の下落、中国の景気減速懸念を背景としたリスク回避傾向の高まりなどを受けて利回りは上昇基調で推移しました。その後は世界的なリスク回避傾向の鈍化から利回りはやや低下しました。最終的にブラジル中期債利回りは前月末から上昇(債券価格は下落)して月末を迎えました。ブラジル中央銀行は、3日まで開いた金融政策決定会合で、政策金利である基準金利を0.50%引き上げ、年11.75%にすると決定しました。利上げは市場予想通りであり、前回10月に再開されてから2会合連続となります。ブラジル・レアル相場は、1レアル=45円台前半で月末を迎えました。

2015年1月、月前半、レピ財務相が財政再建のための増税案を発表したことやECBの追加金融緩和観測を受けた世界的な金利低下などを背景に、利回りは低下基調で推移しました。後半以降はほぼ横ばいの推移が続いていましたが、月末にかけて基礎的財政収支の赤字幅が市場予想を上回ったことを受けて利回りはやや上昇しました。最終的にブラジル中期債利回りは前月末から低下(債券価格は上昇)して月末を迎えました。ブラジル中央銀行は、21日まで開いた金融政策決定会合で、

政策金利である基準金利を0.50%引き上げ、年12.25%にすると決定しました。利上げは3会合連続で、基準金利は2011年8月以来の高水準となりました。ブラジル・レアル相場は、米国の早期利上げ観測が広がったことや政府がレアル高を誘導する意図はないとレビ財務相が示唆したことなどが嫌気され、レアルは大きく下落し、対円レートは前月末比で円高レアル安となる1レアル=43円台後半で月末を迎えました。

2月、月前半、ギリシャの債務問題を受けた投資家のリスク回避傾向や米国雇用統計の強さ、干ばつによる水力発電の電力不足懸念などを背景に、利回りは上昇基調で推移しました。月中旬のカーニバルによる祝日前後は利回りはほぼ横ばいの推移となったものの、その後月末にかけてはブラジルのレビ財務相が財政健全化の重要性について示したことや基礎的財政収支の改善が好感され、利回りは低下しました。最終的にブラジル中期債利回りは前月末から上昇（債券価格は下落）して月末を迎えました。ブラジル・レアル相場は、FRBが利上げを急がない姿勢を示したことやブラジルのレビ財務相が財政健全化の重要性について発言したことを受けてレアルはやや戻したものの、月を通して対円レートは前月末比で円高レアル安となる1レアル=42円台前半で月末を迎えました。

3月、月初から2週目の前半にかけて、ルセフ大統領が議会に提出していた税制優遇措置の縮小計画がブラジル上院に拒否され財政改善期待が後退したことや、ペトロブラスの汚職問題による政治的不透明感の高まり、レアル安によるインフレ懸念などを受けて、利回りは上昇しました。一方、その後は米国の早期利上げ観測の後退や、格付け会社のスタンダード&プアーズがブラジルの格付けを据え置いたことなどを好感材料に、利回りは低下基調で推移しました。最終的には、ブラジル中期債利回りは前月末から上昇（債券価格は下落）して月末を迎えました。ブラジル中央銀行は、4日まで開いた金融政策決定会合で、政策金利である基準金利を0.50%引き上げ、年12.75%にすると決定しました。利上げは市場予想通りで、4会合連続となり、政策金利は6年ぶりの高水準となりました。ブラジル・レアル相場は、為替介入プログラムを延長しないとの発表や、失業率やGDP成長率の悪化を嫌気し下落し、対円レートは前月末比で円高レアル安となる1レアル=37円台半ばで月末を迎えました。

4月、月前半、3月のインフレ率が予想を下回る水準であったことや、連立政権を構成する二大政党の緊張緩和から政治的不透明感が和らいだことなどを受けて、利回りは低下しました。一方、後半に入ると、ブラジル中銀の利上げ観測の高まりや、発表された3月の正規雇用創出が予想を上回る内容となったことなどから、利回りは上昇しました。最終的には、ブラジル中期債利回りは前月末からわずかに上昇（債券価格は下落）して月末を迎えました。ブラジル中央銀行は、29日まで開いた金融政策決定会合で、政策金利である基準金利を0.50%引き上げ、年13.25%にすると決定しました。利上げは市場予想通りで、5会合連続となりました。ブラジル・レアル相場は、対米ドル、対円共に上昇し、対円レートは前月末比で円安レアル高となる1レアル=39円台半ばで月末を迎えました。

5月、政府の財政健全策が下院を通過したことや、予想ほどの堅調さが見られなかった米雇用統計を受けて米国早期利上げ観測が後退したことなどを受けて利回りは低下傾向で推移しました。最終的には、ブラジル中期債利回りは前月末から低下（債券価格は上昇）して月末を迎えました。5月8日に発表された4月のブラジルの代表的なインフレ率指数である拡大消費者物価指数（IPC A）は、前年同月比+8.17%と、前月の+8.13%及びインフレ率のターゲットレンジ上限（+6.5%）を大きく上回りました。ブラジル中銀はインフレ抑制姿勢を示しており、2014年10月から金融引き締め局面が続いています。一方、29日に発表されたブラジルの1-3月期国内総生産（GDP）は前年同期比で▲1.6%となりました。ブラジル中銀の最新のエコノミスト調査によると、同国の2015年経済成長率は▲1.24%になるとみられています。大幅なマイナス成長になるのは1990年以来となります。ブラジル・レアル相場は、対円レートは前月末比で円高レアル安となる1レアル=39円台前半で月末を迎えました。

【運用経過】

当ファンドは、主な投資対象とする「アパディーン・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。

「アパディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」において、2014年12月は償還日の近い固定金利割引債の2銘柄を一部売却し、2016年4月満期の固定金利割引債を新規にポートフォリオに組み入れました。2015年1月に入り、保有していたブラジルの電力会社の社債が償還されました。また、2月は残存4カ月の固定金利割引債を全売却し、2月中に2016年7月満期の固定金利割引債を、3月には2016年10月満期の固定金利割引債を新規に組み入れました。

債券種別配分の推移（月末ベース）

	2014年11月末	12月末	2015年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
インフレ連動債 (NTNB)	42.1%	43.0%	48.1%	48.4%	47.2%	48.5%	48.6%
固定金利割引債 (LTN)	35.4%	34.5%	34.7%	33.4%	30.3%	29.4%	29.5%
固定金利付債 (NTNF)	17.2%	17.4%	17.1%	17.4%	20.8%	21.5%	21.6%
社債	4.1%	4.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
現預金	1.2%	1.0%	0.2%	0.8%	1.7%	0.7%	0.3%
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パディーン・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）

	2014年11月末	12月末	2015年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
デュレーション (年)	1.6	1.6	1.5	1.5	1.3	1.5	1.2
平均最終利回り (%)	12.3	12.8	13.3	13.3	13.8	13.3	14.3
平均格付け	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+

(注) 上記は、当ファンドの主な投資対象であるアパディーン・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）

	2014年11月末	12月末	2015年1月末	2月末	3月末	4月末	5月末
アパディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド	96.67%	99.13%	96.52%	97.34%	98.47%	96.69%	96.56%
アパディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル	0.07%	0.07%	0.07%	0.08%	0.10%	0.09%	0.10%
現預金	3.26%	0.80%	3.41%	2.58%	1.43%	3.22%	3.34%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

【収益分配金】

当作成期中には、主として配当等収益を原資として分配を行いました。第74期から第79期の決算時にそれぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円の分配金を支払いました。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。

【今後の市場見通しと投資戦略】

当ファンドは引き続き「アパディーン・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。

ブラジル中央銀行が25日に発表した週次調査によると、2015年のインフレ見通しは前週予想の前年比+8.31%から+8.37%へ悪化し、上昇予想は6週連続となりました。また、同年GDP成長率も前週予想の前年比▲1.20%から▲1.24%とマイナス幅が一段と広がりました。年内のリセッション（景気後退）入りの可能性が高まっている中、インフレ率は高止まりが続いており、ブラジル債券市場の利回りは引き続き高止まる展開が予想されます。一方、税制改革案の議会承認に進展が見られたことは市場が好感しており、財政再建の更なる進展は債券市場を下支えすると考えます。

(上記の見通しと戦略は、2015年6月22日時点のものです。)

当報告書はアパ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。

◎最近 5 作成期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落) (円)	税分 配金 (円)	騰落 率 (%)	投資証券 比率 (%)	純資産 総額 (百万円)	
						中期騰落率 (%)
第10作成期	第50期(2013年1月21日)	7,582	50	8.7	96.4	5,169
	第51期(2013年2月20日)	8,176	50	8.5	96.7	5,017
	第52期(2013年3月21日)	8,212	50	1.1	98.4	4,775
	第53期(2013年4月22日)	8,436	50	3.3	96.9	4,643
	第54期(2013年5月20日)	8,553	50	2.0	96.6	4,462
	第55期(2013年6月20日)	7,319	50	△13.8	98.6	3,629
第11作成期	第56期(2013年7月22日)	7,549	50	3.8	96.5	3,652
	第57期(2013年8月20日)	6,760	50	△9.8	96.3	3,192
	第58期(2013年9月20日)	7,461	50	11.1	99.0	3,328
	第59期(2013年10月21日)	7,455	50	0.6	96.5	3,284
	第60期(2013年11月20日)	7,264	50	△1.9	96.4	3,157
	第61期(2013年12月20日)	7,271	50	0.8	99.0	3,034
第12作成期	第62期(2014年1月20日)	7,228	50	0.1	96.4	2,927
	第63期(2014年2月20日)	7,001	50	△2.4	96.4	2,722
	第64期(2014年3月20日)	7,101	50	2.1	98.9	2,681
	第65期(2014年4月21日)	7,465	50	5.8	94.4	2,737
	第66期(2014年5月20日)	7,508	50	1.2	96.8	2,655
	第67期(2014年6月20日)	7,564	50	1.4	99.8	2,511
第13作成期	第68期(2014年7月22日)	7,559	50	0.6	96.3	2,377
	第69期(2014年8月20日)	7,525	50	0.2	97.1	2,255
	第70期(2014年9月22日)	7,594	50	1.6	98.5	2,147
	第71期(2014年10月20日)	7,174	50	△4.9	96.3	1,960
	第72期(2014年11月20日)	7,458	50	4.7	96.7	1,996
	第73期(2014年12月22日)	7,354	50	△0.7	98.8	1,894
第14作成期	第74期(2015年1月20日)	7,354	50	0.7	96.4	1,836
	第75期(2015年2月20日)	6,831	50	△6.4	96.6	1,655
	第76期(2015年3月20日)	6,037	50	△10.9	98.4	1,388
	第77期(2015年4月20日)	6,412	50	7.0	96.7	1,407
	第78期(2015年5月20日)	6,532	50	2.7	96.7	1,373
	第79期(2015年6月22日)	6,542	50	0.9	99.3	1,319

(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標がないため、ベンチマークおよび参考指標は掲載していません。

◎当作成期中の基準価額の推移

年	月	日	基準価額		投資証比率 (%)
			(円)	騰落率 (%)	
第74期	(期首)	2014年12月22日	7,354	—	98.8
		2014年12月30日	7,334	△ 0.3	99.2
	(期末)	2015年1月20日	7,404	0.7	96.4
第75期	(期首)	2015年1月20日	7,354	—	96.4
		2015年1月30日	7,470	1.6	96.6
	(期末)	2015年2月20日	6,881	△ 6.4	96.6
第76期	(期首)	2015年2月20日	6,831	—	96.6
		2015年2月27日	6,800	△ 0.5	97.4
	(期末)	2015年3月20日	6,087	△10.9	98.4
第77期	(期首)	2015年3月20日	6,037	—	98.4
		2015年3月31日	6,088	0.8	98.6
	(期末)	2015年4月20日	6,462	7.0	96.7
第78期	(期首)	2015年4月20日	6,412	—	96.7
		2015年4月30日	6,669	4.0	96.8
	(期末)	2015年5月20日	6,582	2.7	96.7
第79期	(期首)	2015年5月20日	6,532	—	96.7
		2015年5月29日	6,448	△ 1.3	96.7
	(期末)	2015年6月22日	6,592	0.9	99.3

(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。

◎ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第74期～第79期 (2014年12月23日～ 2015年6月22日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	6,802	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	40	0.588	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	(13)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(25)	(0.368)	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)	(0.029)	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	1	0.015	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.015)	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	41	0.603	

(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。

◎作成期中の売買及び取引の状況（2014年12月23日から2015年6月22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）	689	40,000	7,015	411,000

(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（2014年12月23日から2015年6月22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	689,222	40,000	7,015,115	411,000

(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（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

(1) 作成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	40	40	100.0	411	411	100.0

(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、当作成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・サービスズ・エス・エイです。

(2) 作成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	作 成 期 末 保 有 額
投 資 証 券	40	411	1,310

(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、当作成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・サービスズ・エス・エイです。

(3) 作成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 74 期 ~ 第 79 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、当作成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・サービスズ・エス・エイです。

◎組入資産の明細

投資証券

(2015年6月22日現在)

銘 柄	第13作成期末	第 14 作 成 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)	28,785,987	22,460,094	1,308,886	99.2
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)	0.1
			邦貨換算金額 (千円)	

(注1) 邦貨換算金額は、作成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

(2015年6月22日現在)

項 目	第 14 作 成 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	1,310,281	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,017	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,347,298	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産 (1,395千円) の投資信託財産総額 (1,347,298千円) に対する比率は0.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年6月22日における邦貨換算レートは1米ドル=122.69円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年1月20日現在) (2015年2月20日現在) (2015年3月20日現在) (2015年4月20日現在) (2015年5月20日現在) (2015年6月22日現在)

項 目	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末	第 79 期 末
(A) 資 産 (円)	1,863,198,480	1,678,721,778	1,414,102,994	1,432,735,310	1,403,536,374	1,347,298,845
コール・ローン等	42,202,993	40,045,195	36,554,305	32,456,026	33,088,991	26,017,152
投資証券(評価額)	1,770,953,752	1,599,634,849	1,366,548,679	1,361,511,545	1,327,679,643	1,310,281,686
未 収 入 金	11,000,000	—	11,000,000	10,000,000	14,000,000	11,000,000
未 収 配 当 金	39,041,724	39,041,724	—	28,767,731	28,767,731	—
未 収 利 息	11	10	10	8	9	7
(B) 負 債	26,876,166	23,307,817	25,715,947	24,798,505	30,469,998	28,014,279
未 払 収 益 分 配 金	12,485,020	12,117,217	11,499,891	10,979,470	10,510,103	10,083,910
未 払 解 約 金	12,576,845	9,287,799	12,641,370	12,181,257	18,329,802	16,156,695
未 払 信 託 報 酬	1,762,681	1,796,001	1,418,046	1,425,958	1,364,873	1,449,674
その他未払費用	51,620	106,800	156,640	211,820	265,220	324,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,836,322,314	1,655,413,961	1,388,387,047	1,407,936,805	1,373,066,376	1,319,284,566
元 本	2,497,004,150	2,423,443,402	2,299,978,238	2,195,894,152	2,102,020,619	2,016,782,034
次 期 繰 越 損 益 金	△ 660,681,836	△ 768,029,441	△ 911,591,191	△ 787,957,347	△ 728,954,243	△ 697,497,468
(D) 受 益 権 総 口 数 (口)	2,497,004,150	2,423,443,402	2,299,978,238	2,195,894,152	2,102,020,619	2,016,782,034
1口当たり基準価額(C/D)(円)	7.354	6.831	6.037	6.412	6.532	6.542

<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) 2,576,316,476

期中追加設定元本額 (円) 14,339,433

期中一部解約元本額 (円) 573,873,875

(注2)

1口当たり純資産額 (円) 0.7354 0.6831 0.6037 0.6412 0.6532 0.6542

(注3)

元本の欠損 (円) △ 660,681,836 △ 768,029,441 △ 911,591,191 △ 787,957,347 △ 728,954,243 △ 697,497,468

(注4) 当作成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 (元本10,000円) 当たりの費用明細」をご覧ください。

◎損益の状況

第74期 (2014年12月23日から2015年1月20日まで)
第75期 (2015年1月21日から2015年2月20日まで)

第76期 (2015年2月21日から2015年3月20日まで)
第77期 (2015年3月21日から2015年4月20日まで)

第78期 (2015年4月21日から2015年5月20日まで)
第79期 (2015年5月21日から2015年6月22日まで)

項 目	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期
(A) 配 当 等 収 益 (円)	38,132,256	210	229	27,983,832	143	212
受 取 配 当 金	38,132,063	—	—	27,983,660	—	—
受 取 利 息	193	210	229	172	143	212
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益	△ 23,841,092	△ 112,837,534	△ 169,593,300	66,761,972	37,239,280	13,488,930
売 買 益	1,082,097	1,789,626	2,560,060	68,945,996	38,166,156	14,285,872
売 買 損	△ 24,923,189	△ 114,627,160	△ 172,153,360	△ 2,184,024	△ 926,876	△ 796,942
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,814,301	△ 1,851,181	△ 1,467,886	△ 1,481,138	△ 1,418,273	△ 1,508,454
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	12,476,863	△ 114,688,505	△ 171,060,957	93,264,666	35,821,150	11,980,688
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 318,702,396	△ 309,170,003	△ 413,138,373	△ 566,319,267	△ 462,997,065	△ 419,648,289
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 341,971,283	△ 332,053,716	△ 315,891,970	△ 303,923,276	△ 291,268,225	△ 279,745,957
(配当等相当額)	(123,329,618)	(119,707,608)	(113,624,762)	(107,482,202)	(102,899,122)	(98,729,961)
(売買損益相当額)	(△465,300,901)	(△451,761,324)	(△429,516,732)	(△411,405,478)	(△394,167,347)	(△378,475,918)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 648,196,816	△ 755,912,224	△ 900,091,300	△ 776,977,877	△ 718,444,140	△ 687,413,558
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,485,020	△ 12,117,217	△ 11,499,891	△ 10,979,470	△ 10,510,103	△ 10,083,910
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 660,681,836	△ 768,029,441	△ 911,591,191	△ 787,957,347	△ 728,954,243	△ 697,497,468
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 341,971,283	△ 332,053,716	△ 316,965,900	△ 303,923,276	△ 291,268,225	△ 284,712,745
(配当等相当額)	(123,329,618)	(119,707,608)	(112,550,832)	(107,482,202)	(102,899,122)	(93,763,173)
(売買損益相当額)	(△465,300,901)	(△451,761,324)	(△429,516,732)	(△411,405,478)	(△394,167,347)	(△378,475,918)
分 配 準 備 積 立 金	23,832,935	11,002,285	—	16,566,834	5,336,849	—
繰 越 損 益 金	△ 342,543,488	△ 446,978,010	△ 594,625,291	△ 500,600,905	△ 443,022,867	△ 412,784,723

(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) 当作成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、「1万円(元本10,000円)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

	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
費用控除後の配当等収益(円)	36,317,955	0	0	27,546,304	143	212
費用控除後の有価証券売買等損益(円)	0	0	0	0	0	0
信託約款に規定する収益調整金(円)	123,329,618	119,707,608	113,624,762	107,482,202	102,899,122	98,729,961
分配準備積立金(円)	0	23,119,502	10,425,961	0	15,846,809	5,116,910
分配対象収益(円)	159,647,573	142,827,110	124,050,723	135,028,506	118,746,074	103,847,083
分配対象収益(10,000口当たり)(円)	639	589	539	614	564	514
分配金(円)	12,485,020	12,117,217	11,499,891	10,979,470	10,510,103	10,083,910
分配金(10,000口当たり)(円)	50	50	50	50	50	50

◎分配原資の内訳

(単位：円・％、1万円当たり・税引前)

	第74期 (2014年12月23日～ 2015年1月20日)	第75期 (2015年1月21日～ 2015年2月20日)	第76期 (2015年2月21日～ 2015年3月20日)	第77期 (2015年3月21日～ 2015年4月20日)	第78期 (2015年4月21日～ 2015年5月20日)	第79期 (2015年5月21日～ 2015年6月22日)
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.675%	0.727%	0.821%	0.774%	0.760%	0.758%
当期の収益	50	—	—	50	0	0
当期の収益以外	—	50	50	—	50	50
翌期繰越分配対象額	589	539	489	564	514	464

(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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

* 当作成期の分配金のお知らせ *

◎ 1万円 $\left[\begin{array}{l} \text{元 本} \\ \text{1万円} \end{array} \right]$ 当たり分配金(税引前)	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期
		50円	50円	50円	50円	50円

◇ 分配金をお支払いする場合

分配金は各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、各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、税率等が変更になることがあります。

◇ 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務の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。

参考情報

「ブラジル国債リアル債・ファンド（毎月決算型）」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"> ・有価証券・デリバティブ等の取引の手数料 ・外国証券を外国で保管する場合の費用 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・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 ・監査費用および弁護士費用等
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（毎月決算型）」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6月22日現在	58,697	3,877	△ 3.8

(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	%
2014年6月末	66,889	—	—
7月末	65,273	1,404	△ 0.3
8月末	67,366	—	2.8
9月末	65,055	—	△ 0.6
10月末	65,335	1,366	1.8
11月末	66,449	—	3.5
12月末	65,214	—	1.6
2015年1月末	62,819	1,369	0.1
2月末	60,543	—	△ 3.3
3月末	54,769	—	△ 11.9
4月末	57,389	1,141	△ 6.3
5月末	56,629	—	△ 7.4
(現 在 日)			
2015年6月22日	58,697	—	△ 4.4

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2014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) アパディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの損益の状況

ブラジル国債レアル債・ファンド（毎月決算型）は、アパディーン・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、アパディーン・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（2013年9月30日）純資産額	75,527千米ドル
(2) 損益計算書（2013年10月1日から2014年9月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	7,095
収益合計	7,095
費用	
投資顧問料	591
保管費用	149
管理費用	56
居住代理、登録、支払、移転代理に係る手数料	32
投資会社手数料	20
税金	15
営業経費	36
銀行利子	1
費用合計	900
投資純損益	6,195
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	△ 873
有価証券取引に係る未実現差損益	△ 6,108
実現および未実現損益合計	△ 6,981
運用による純資産増減額	△ 786
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 9,563
(4) 分配金支払いによる純資産減少額	
純資産減少額	△ 3,228
(5) 2014年9月30日現在 純資産額	61,950

2) 組入資産の明細

<有価証券>

(2014年9月30日現在)

銘	柄	名	評 価 額
(Corporate Bonds)			千米ドル
Cia Energetica de Sao Paulo	9.75%	15.01.2015	2,546
(Government Bonds)			
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.10.2014	10,929
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.07.2015	638
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.01.2016	13,133
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2017	8,048
Brazil (Federal Republic of)	(Index Linked) 6%	15.08.2016	17,302
Brazil (Federal Republic of)	(Index Linked) 6%	15.05.2017	10,594
Brazil (Federal Republic of)	(Index Linked) 6%	15.08.2018	82
	合 計		63,272

<その他資産・負債>

(2014年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Cash at bank	354
Interest receivable	633
Subscriptions receivable	85
Liabilities	△ 2,394
(Payable for investments purchased)	(△ 640)
(Taxes and expenses payable)	(△ 127)
(Redemptions payable)	(△ 997)
(Other liabilities)	(△ 630)
合 計	△ 1,322
総合計	千米ドル 61,950

*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・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. ブラジル国債レアル債・ファンド（毎月決算型）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	%
2014年6月末	1,135.26152	—
7月末	1,135.40658	0.0
8月末	1,135.54758	0.0
9月末	1,135.68176	0.0
10月末	1,135.82527	0.0
11月末	1,135.95730	0.1
12月末	1,136.11388	0.1
2015年1月末	1,136.26600	0.1
2月末	1,136.41103	0.1
3月末	1,136.58070	0.1
4月末	1,136.75512	0.1
5月末	1,136.90652	0.1
(現 在 日) 2015年6月22日	1,137.02064	0.2

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2014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（毎月決算型）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（2014年3月31日）純資産額		1,926,030	千米ドル
(2) 損益計算書（2014年4月1日から2014年9月30日まで）			（単位：千米ドル）
収益			
受取利息		2,995	
収益合計		2,995	
費用			
委託者報酬	△	827	
管理報酬	△	150	
保管費用	△	49	
監査報酬等	△	217	
その他費用	△	391	
費用合計	△	1,634	
投資純利益		1,361	
実現および未実現損益			
有価証券等に係る未実現損益	△	814	
実現および未実現損益合計	△	814	
運用による純資産増減額		547	
(3) 元本増減額			
追加・解約による純資産増減額	△	5,176	
(4) 2014年9月30日現在 純資産額		1,921,401	

2) <組入資産の明細>

(2014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
ANZ New Zealand International (EMTN)	28/05/2015	61,000,000	61,329
Bank Nederlandse Gemeenten	07/05/2015	8,120,000	8,122
BNP Paribas (EMTN)	15/01/2015	20,000,000	20,004
BNP Paribas (MTN)	22/12/2014	10,000,000	10,057
Caisse des Depots et Consignations (EMTN)	25/11/2014	10,000,000	10,003
Commonwealth Bank of Australia (EMTN)	15/10/2014	49,500,000	49,566
Commonwealth Bank of Australia	18/09/2015	2,150,000	2,167
DBS Bank (EMTN)	14/04/2015	14,400,000	14,399
Eurofima	27/03/2015	19,700,000	19,728
FMS Wertmanagement (EMTN)	01/09/2015	4,400,000	4,409
HSBC Bank (GMTN)	13/02/2015	15,000,000	15,115
Kommunalbanken	26/01/2015	27,950,000	27,954
Kommunalbanken	26/01/2015	1,200,000	1,200
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (EMTN)	14/09/2015	17,500,000	17,521
Merck Sharp & Dohme (GMTN)	01/03/2015	10,000,000	10,184
National Australia Bank (EMTN)	22/01/2015	20,000,000	20,016
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden (EMTN)	02/03/2015	9,200,000	9,236
Nederlandse Waterschapsbank (EMTN)	17/03/2015	20,000,000	20,004
Nederlandse Waterschapsbank (EMTN)	27/10/2014	16,000,000	16,000
Nederlandse Waterschapsbank (EMTN)	06/11/2014	7,000,000	7,001
Nederlandse Waterschapsbank (EMTN)	27/10/2014	3,725,000	3,725
New York Life Global Funding	12/01/2015	2,040,000	2,046
Nordea Bank (EMTN)	13/11/2014	7,600,000	7,630
Nordea Bank	13/11/2014	500,000	502
Oversea-Chinese Banking Corp	13/03/2015	1,590,000	1,598
Royal Bank of Canada (MTN)	06/01/2015	13,500,000	13,509
Royal Bank of Canada (GMTN)	30/10/2014	1,000,000	1,001
Skandinaviska Enskilda Banken AB	03/10/2014	1,000,000	1,000
State of North Rhine-Westphalia	06/03/2015	14,300,000	14,307
Statoil ASA (GMTN)	15/10/2014	617,000	618
Toyota Motor Credit (GMTN)	17/11/2014	11,395,000	11,410
Toyota Motor Credit (MTN)	10/03/2015	3,200,000	3,203
Toyota Motor Credit (MTN)	14/01/2015	900,000	900
UBS	23/01/2015	4,000,000	4,020
Wells Fargo & Co (GMTN)	01/10/2014	507,000	507
合 計			409,991
<Money Market Instruments>			千米ドル
ABN Amro Bank	08/12/2014	20,000,000	19,991
ABN Amro Bank	30/10/2014	10,000,000	9,998
Agence Centrale Organismes de Securite Sociale	15/12/2014	25,000,000	24,990
Agence Centrale Organismes de Securite Sociale	09/12/2014	14,000,000	13,994
AMP Bank	09/02/2015	25,000,000	24,972

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
AMP Bank	08/12/2014	15,000,000	14,993
Bank of Tokyo Mitsubishi	26/11/2014	25,000,000	24,990
Banque Federative du Credit Mutuel	23/03/2015	40,000,000	39,943
Barclays Bank	06/10/2014	18,000,000	17,999
BNP Paribas	28/10/2014	20,000,000	19,997
Credit Agricole	04/11/2014	15,000,000	14,997
Credit Suisse	03/12/2014	18,000,000	17,984
Credit Suisse Sydney	01/12/2014	25,000,000	24,990
DZ Privatbank	28/11/2014	50,000,000	49,979
DZ Privatbank	17/11/2014	30,000,000	29,989
Fingrid Oyj	29/01/2015	25,000,000	24,973
Fingrid Oyj	23/10/2014	20,000,000	19,997
HSBC France	28/10/2014	15,000,000	14,998
ING Bank	10/12/2014	15,000,000	14,994
La Banque Postale	02/12/2014	25,000,000	24,989
La Banque Postale	12/11/2014	25,000,000	24,993
Macquarie Bank	26/11/2014	19,500,000	19,493
Macquarie Bank	10/03/2015	15,000,000	14,978
Mitsubishi UFJ Trust and Banking	24/10/2014	30,000,000	29,995
Mitsubishi UFJ Trust and Banking	31/12/2014	10,000,000	9,994
Mizuho Bank	03/12/2014	35,500,000	35,485
Mizuho Bank	28/10/2014	20,000,000	19,996
Mizuho Bank	28/11/2014	10,000,000	9,996
Mizuho Bank	07/11/2014	10,000,000	9,998
National Australia Bank	28/09/2015	3,525,000	3,604
Natixis	06/11/2014	25,000,000	24,994
Oversea Chinese Banking	03/11/2014	30,000,000	29,994
Oversea Chinese Banking	23/12/2014	700,000	700
Pohjola Bank	19/12/2014	28,500,000	28,484
Pohjola Bank	28/11/2014	13,000,000	12,995
Pohjola Bank	26/01/2015	12,000,000	11,988
Pohjola Bank	27/02/2015	11,000,000	10,986
Pohjola Bank	09/01/2015	7,600,000	7,595
Pohjola Bank	16/03/2015	5,500,000	5,492
Pohjola Bank	31/03/2015	3,000,000	2,996
SBAB Bank	19/11/2014	18,000,000	17,995
Schlumberger Finance	14/11/2014	20,000,000	19,995
Sumitomo Mitsui Banking	28/11/2014	30,000,000	29,990
Suncorp-Metway	12/11/2014	25,000,000	24,994
Suncorp-Metway	15/10/2014	13,000,000	12,998
Suncorp-Metway	05/11/2014	9,000,000	8,997
Unilever	05/11/2014	15,000,000	14,995
Unilever	31/10/2014	9,000,000	8,998
Wells Fargo & Co	27/02/2015	40,000,000	40,000
Wells Fargo & Co	12/02/2015	5,000,000	5,000

銘 柄 名	償還日/満期日	額 面 金 額	評 価 額
Zurich Finance UK	13/11/2014	30,000,000	千米ドル 29,993
Zurich Finance USA	28/11/2014	20,000,000	19,994
Zurich Finance USA	23/12/2014	10,500,000	10,496
合 計			1,008,958
総 合 計			1,418,949

<為替予約取引>

種 類	(2014年9月30日現在)		
	購 入 額	売 却 額	評 価 損 益
為替予約取引	米ドル	円	千米ドル
	—	—	—
小 計	—	—	—
総 合 計	—	—	千米ドル —

<その他資産・負債>

(2014年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Cash at banks	503,360
Interest receivable	1,403
Other assets	131
Liabilities	△ 2,442
(Taxes and expenses payable)	(△ 495)
(Other liabilities)	(△ 1,947)
合 計	502,452

総 合 計	千米ドル 1,921,401
-------	-------------------

*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・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。