

クレディ・スイスGTAAファンド (愛称：CSアルファ)

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／資産複合
信託期間	2016年8月19日に繰上償還致しました。
運用方針	複数の投資信託への投資を通じて実質的に世界の株式、債券、通貨に投資を行うことにより、中長期的に信託財産の安定した成長を目的として、積極的な運用を行います。
主要運用対象	組入れる複数の投資信託により世界の株式、債券、通貨に実質的に投資します。なお、株式、債券、通貨の投資については先物取引等を活用します。
組入制限	①投資信託への投資割合には、制限を設けません。 ②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（原則として毎年2月20日および8月20日）に、繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価益を含みます）等の中から、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。

運用報告書（全体版）

繰上償還

第21期 作成対象期間

(2016年2月23日～2016年8月19日)

償還日：2016年8月19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、「クレディ・スイスGTAAファンド」（愛称：CSアルファ）は、2016年8月19日に約款の規定に基づき償還いたしました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につきまして、一層のご愛顧を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.aberdeen-asset.co.jp>

◎基準価額の推移と運用実績（2016年2月23日から2016年8月19日まで）

設定以来の基準価額と参考指数の推移



(注) 当該ファンドではベンチマークを設定しておりませんが、参考指数として1ヶ月円LIBORを記載しております。参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。

期	前 期 末	期 中 高 値	期 中 安 値	当 期 末
第21期	2016/2/22	2016/3/3	2016/6/27	2016/8/19
	8,630円	8,694円	8,351円	8,485.14円

(注) 期末基準価額は、分配金（税引前）込み。

分配実績

決算日	分配金	決算日	分配金	決算日	分配金
第1期 (2006年8月21日)	130円	第9期 (2010年8月20日)	0円	第17期 (2014年8月20日)	0円
第2期 (2007年2月20日)	350円	第10期 (2011年2月21日)	100円	第18期 (2015年2月20日)	0円
第3期 (2007年8月20日)	650円	第11期 (2011年8月22日)	50円	第19期 (2015年8月20日)	0円
第4期 (2008年2月20日)	500円	第12期 (2012年2月20日)	50円	第20期 (2016年2月22日)	0円
第5期 (2008年8月20日)	50円	第13期 (2012年8月20日)	50円		
第6期 (2009年2月20日)	10円	第14期 (2013年2月20日)	0円		
第7期 (2009年8月20日)	10円	第15期 (2013年8月20日)	0円		
第8期 (2010年2月22日)	0円	第16期 (2014年2月20日)	0円		
累 計					1,950円

<基準価額の変動>

当ファンドは繰上償還を迎え、基準価額は前期末の8,630円から第21期における償還時には8,485.14円、値下がり額は144.86円、当期の騰落率は1.7%の下落となりました。また、基準価額は設定日の10,000円から、これまでに合計で1,950円の分配金を支払い、課税前分配金込の基準価額は10,435.14円、設定来のファンドの騰落率は4.35%の上昇となりました。なお、適した指標が存在しないためベンチマークは設けておらず、参考指数としている1ヶ月円LIBORとも主要運用対象が異なるため、参考指数との比較はありません。

<変動要因>

主たる投資対象であるCSGTAAファンドの基準価額に連動して、当ファンドの基準価額も変動します。当期におけるCSGTAAファンドの資産別寄与について、上昇要因では債券のロング・ポジションが世界的な利回りの低下に伴い、基準価額の上昇要因になりました。償還に向け8月上旬以降は組入資産の売却を行い、現金等での安定運用を行いました。下落要因としては、引き続きロングとしていた株式のポジションと、やや米ドルに対してショートしてきた為替のポジションからマイナス寄与となりました。また、大きく円高が進んだことから債券等のネット・ロング・ポジションにおいて外貨建て資産の減少が影響しました。

月間損益寄与度の推移

	2016年2月	3月	4月	5月	6月	7月
株 式	0.0%	0.2%	0.2%	0.1%	-0.6%	1.1%
債 券	1.0%	0.0%	-0.3%	0.2%	2.3%	-0.1%
為 替	-0.3%	-0.2%	-0.1%	-0.8%	-0.2%	0.1%

(注) 主たる投資対象であるCSGTAAファンドの月間の損益寄与度であり、当ファンドの基準価額の動きとは必ずしも一致しません。

【投資環境】

当期2016年2月末から8月における市況は、株式においては2016年初の急落から反発を経て概ね上昇しました。債券も米国での追加利上げの見通しが薄れ、英国でのEU離脱投票結果に伴う利下げ、日本や欧州で追加緩和期待など世界的にも低下傾向でした。為替は英国ポンドが大きく下げた以外は対ドルでの大きな動きはなく、円が1米ドル100円を超えるほど主要通貨に対して全面高となりました。

当ファンドが設定された2006年6月の翌々月には、米国では1%にまで低下した後に政策金利が2004年から2年にわたり引き上げられてきましたが、久しぶりに見送られました。米国の住宅市況は落ち込みが見られたものの、企業業績や株式市況は依然として好調でした。長期金利は高い利回り水準が続き短期金利が長期金利を上回る逆転現象も見られましたが、2008年9月のリーマン・ショックで世界同時不況へと陥り、政策金利の低下に合わせて急低下しました。為替も米国金利の低下で1米ドル120円台から円高が進行し、米国が巨額な金融緩和を開始した後は100円を切るのが常態化しました。株式市場は世界的な金融緩和を受けて、円高のあおりを受けた日本を除き海外では大幅に反発しました。2012年12月26日に総理大臣に就任(復帰)した安倍首相のアベノミクスの金融緩和により急速な円安と株高が起り、為替も1米ドルが100円の水準に戻り、更に120円台に達しました。ユーロ圏のいわゆるPIIGS諸国における国債の信用不安を端緒とする欧州ソブリン危機(欧州債務危機)、さらにはギリシャ経済危機によりヨーロッパの非ユーロ圏やECBにおいてもマイナス金利を導入し、ドイツなどユーロ圏の国債利回りはマイナス圏にまで低下しました。日本もマイナス金利に続きました。

【運用経過】

当ファンドでは、設定時よりCS GTAAファンドを中心に組入れており、当ファンドの運用成果にはCS GTAAファンドの運用成果が大きく反映されました。CS GTAAファンドは独自のクオンツ・モデルに基づき割安な資産をロング、割高な資産をショートし、いくつかの投資テーマおよび各々のファクターで構成されるGTAAモデルを利用し、投資テーマやファクターのウェイトについては市場環境に応じて随時見直しや調整を行いながら最適化を目指しました。なかでも、GTAAコア戦略に加えて2011年9月に導入されたレラティブ・トレーディング・アービトラージ（RTA）戦略により投資対象市場が拡大するとともに、ファンダメンタル指標だけでなく市場の値動きを捉えるテクニカル指標に基づいた短期的な売買が可能となりました。最近では各国のマクロ経済の違いが株式・債券・為替相場に反映されにくくなったことなどから、これまで投資テーマのひとつとしていたマクロ・ファンダメンタルのウェイトをゼロとし、実質的には投資テーマから外すなどレラティブ・バリュエーション・プログラム、トレンド・フォロワー・プログラム、クレディ・スイス・リスク選好指数に基づくタクティカル・アセット・アロケーション・モデルを主要な3つの投資テーマとして運用を行いました。

基準価額10,000円で運用を開始した2006年6月末のファンド設定時には、リーマン・ショック前の証券市況の好調さを受けて基準価額は大きく上昇し、第3期には650円、第4期には500円の分配を行いました。その後は基準価額が10,000円を下回る時期が続きましたが、世界的な金融緩和で債券価格が上昇し、債券のネット・ロング・ポジション等による収益から第10期の2011年2月には100円の分配を行いました。2014年以降は再び世界的な利回り低下で、基準価額は9,500円を超える時期もありましたが、2016年からの円高も影響し8,500円近くでの償還となりました。

10年にわたる信託期間中、ご愛顧賜りまして誠にありがとうございました。

ネットエクスポージャーの推移

	2016年2月	3月	4月	5月	6月	7月
株 式	5.0%	13.0%	22.0%	26.0%	15.0%	26.0%
債 券	58.0%	42.0%	50.0%	60.0%	58.0%	72.0%
為 替	-5.0%	-2.0%	5.0%	-18.0%	11.0%	-17.0%

(注) 主たる投資対象であるCS GTAAファンドについて記載しています。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 受益証券 組入比率 (%)	純資産 総額 (百万円)
	(分配落) (円)	税込 分配金 (円)	期中 騰落率 (%)	期中 騰落率 (%)	期中 騰落率 (%)		
17期 (2014年8月20日)	9,080	0	0.9	10,257	0.0	98.5	1,234
18期 (2015年2月20日)	9,580	0	5.5	10,261	0.0	98.5	1,254
19期 (2015年8月20日)	8,912	0	△7.0	10,264	0.0	98.7	1,078
20期 (2016年2月22日)	8,630	0	△3.2	10,266	0.0	98.5	1,044
(償還日)	(償還価額)						
21期 (2016年8月19日)	8,485.14	—	△1.7	10,263	0.0	—	441

(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) 参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。

(注4) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数として1ヶ月円LIBORを記載しておりますが当ファンドにおいては参考指数を目指して運用するものではありません。

◎当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		参考指数		投資信託 受益証券 組入比率 (%)
	(円)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	騰落率 (%)	
(期首)					
2016年2月22日	8,630	—	10,266	—	98.5
2016年2月29日	8,667	0.4	10,266	0.0	98.5
2016年3月31日	8,649	0.2	10,266	0.0	96.6
2016年4月28日	8,563	△0.8	10,265	0.0	96.6
2016年5月31日	8,497	△1.5	10,265	0.0	96.7
2016年6月30日	8,447	△2.1	10,264	0.0	96.8
2016年7月29日	8,552	△0.9	10,264	0.0	96.8
(償還日)	(償還価額)				
2016年8月19日	8,485.14	△1.7	10,263	0.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数として1ヶ月円LIBORを記載しておりますが当ファンドにおいては参考指数を目指して運用するものではありません。

◎ 1口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第21期 (2016年2月23日～ 2016年8月19日)		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
平均基準価額	8,563	—	期中の平均基準価額です。
信託報酬	32	0.373	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	(12)	(0.140)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(18)	(0.210)	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)	(0.023)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
合計	32	0.373	

(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信託受益証券等が支払った費用を含みません。

◎ 売買及び取引の状況（2016年2月23日から2016年8月19日まで）

(1) 投資信託受益証券

		買付口数 (口)	買付金額 (千円)	売付口数 (口)	売付金額 (千円)
外国	ケイマン（邦貨建）	—	—	114,768	1,022,371

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

		銘柄名	買付口数 (口)	買付金額 (千米ドル)	売付口数 (口)	売付金額 (千米ドル)
外国	ルクセンブルク	アバディーン・リクイディティ・ ファンド(ルクス)米ドル(米ドル建)	—	—	10	11

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎ 主要な売買銘柄（2016年2月23日から2016年8月19日まで）

投資信託受益証券、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	CS GTAA FUND（邦貨建）	—	—	114,768	1,022,371
	アバディーン・リクイディティ・ ファンド(ルクス)米ドル(米ドル建)	—	—	10	1,146

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎当期中の利害関係人との取引状況等（2016年2月23日から2016年8月19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 (%)
投資信託受益証券	—	—	—	1,022	—	—
投 資 証 券	—	—	—	1	1	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、アパディーン・グローバル・サービスズ・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	作成期末保有額
投 資 証 券	—	1	—

*表示単位：百万円

(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、アパディーン・グローバル・サービスズ・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 21 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 A	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 B	—千円
B/A	—%

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

◎組入資産の明細 (2016年8月19日現在)

償還日現在の組入れはありません。

◎投資信託財産の構成

(2016年8月19日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	443,609	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	443,609	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

◎資産、負債、元本および償還価額の状況

(2016年8月19日現在)

項 目	第21期償還
(A) 資 産(円)	443,609,080
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	443,609,080
(B) 負 債	2,381,671
未 払 信 託 報 酬	2,378,026
未 払 利 息	3,645
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	441,227,409
元 本	520,000,000
償 還 差 損 益 金	△ 78,772,591
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	52,000
1口当たり償還価額(C/D)(円)	8,485.14

<注記事項>

- (注1) 期首元本額(円) 1,210,000,000
 期中追加設定元本額(円) 0
 期中一部解約元本額(円) 690,000,000
- (注2) 1口当たり純資産額(円) 8,485.14
- (注3) 元本の欠損(円) 78,772,591
- (注4) 当期償還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

当期(2016年2月23日から2016年8月19日まで)

項 目	第21期
(A) 配 当 等 収 益(円)	△ 13,469
受 取 利 息	50
支 払 利 息	△ 13,519
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益	△ 5,147,958
売 買 益	3,029
売 買 損	△ 5,150,987
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,378,026
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 7,539,453
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 85,216,254
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,983,116
(配 当 等 相 当 額)	(398,603)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,584,513)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 78,772,591
(H) 収 益 分 配 金	0
償 還 差 損 益 金(G+H)	△ 78,772,591

- (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口(元本10,000円)当たりの費用明細」をご覧ください。

◎投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年6月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年8月19日		資産総額	443,609,080円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	2,381,671円
				純資産総額	441,227,409円
受益権口数	120,000口	52,000口	△ 68,000口	受益権口数	52,000口
元本額	1,200,000,000円	520,000,000円	△680,000,000円	1口当り償還金	8,485.14円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1口当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,200,000,000	1,200,017,819	10,000	130	1.3000
第2期	3,530,000,000	3,553,899,336	10,068	350	3.5000
第3期	11,340,000,000	11,463,279,648	10,109	650	6.5000
第4期	15,500,000,000	15,563,307,356	10,041	500	5.0000
第5期	24,330,000,000	24,452,547,986	10,050	50	0.5000
第6期	15,400,000,000	14,900,406,628	9,676	10	0.1000
第7期	15,100,000,000	14,351,929,713	9,505	10	0.1000
第8期	14,380,000,000	13,443,499,813	9,349	0	0.0000
第9期	12,390,000,000	12,118,596,260	9,781	0	0.0000
第10期	11,250,000,000	11,225,576,350	9,978	100	1.0000
第11期	11,050,000,000	10,979,476,275	9,936	50	0.5000
第12期	6,250,000,000	6,251,927,612	10,003	50	0.5000
第13期	5,550,000,000	5,501,197,641	9,912	50	0.5000
第14期	5,550,000,000	5,361,212,737	9,660	0	0.0000
第15期	4,200,000,000	3,932,097,306	9,362	0	0.0000
第16期	3,360,000,000	3,022,690,978	8,996	0	0.0000
第17期	1,360,000,000	1,234,832,713	9,080	0	0.0000
第18期	1,310,000,000	1,254,957,464	9,580	0	0.0000
第19期	1,210,000,000	1,078,341,589	8,912	0	0.0000
第20期	1,210,000,000	1,044,245,997	8,630	0	0.0000

(注) 受益権口数の1単位の口数：1口

* 償還金のお知らせ *

◎ 1口当たり償還金 (税込) 8,485円14銭

- ◇ 償還金の支払開始日については、償還日から起算して5営業日までとなっております。支払開始日は各販売会社によって異なります。
- ◇ 償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に個人の受益者は20.315% (所得税15.315%、地方税5%) の税率、法人の受益者は15.315% (所得税) の税率で源泉徴収されます。
- ◇ 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。

参考情報 投資する外国投資信託等およびその概要

ファンド名	CS GTAAファンド
形態	ケイマン籍／円建て／外国投資信託
主な投資対象	世界の主要な証券取引所に上場している株価指数先物、債券先物、通貨先物、国内外の短期金融資産等
運用の基本方針	世界の株式、債券、通貨に実質的に投資することによって中長期的に信託財産の安定した成長を目的として、積極的な運用を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 先物全体のレバレッジは運用資産総額の6倍を超えないこととします。 株価指数先物に関わるレバレッジは運用資産総額の2.5倍を超えないこととします。 一つの先物のロングあるいはショートポジションの額の絶対値（ネットポジション）は、株価指数先物の場合、ファンドの運用資産総額の50%、債券先物は100%、通貨先物は75%を、それぞれ超えないこととします。
設定日	平成18年6月30日
決算日	9月末
分配方針	毎年2月、8月に純資産価格の水準、金利等市況動向を勘案し分配を行います。ただし、分配対象額が小額の場合には分配を行わないことがあります。
運用報酬等	<ul style="list-style-type: none"> 運用報酬 運用資産総額に対し、年率0.035%が運用報酬としてかかります。 成功報酬 運用報酬等に加え、純資産価格がハードルバリュース※1を上回った場合に、その超過額の20%程度に発行済み受益権口数を乗じた金額が、成功報酬として別途かかります。 投資顧問報酬 運用資産総額に対し、年率約0.50%が投資顧問報酬としてかかります。 ※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	<p>事務管理費用、保管費用、受託費用等 運用資産総額に対し、合計で年率約0.115%かかります。 ※その他費用は将来的に変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
受託会社	メイプルズ・ファイナンス・リミテッド
管理会社	トータル・アルファ・インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
投資顧問会社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント・エルエルシー
保管銀行	SMBCニッコウ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エイ
管理事務代行会社	SMBCニッコウ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エイ
トレーディング・カンパニー	<p>NKNDトレーディング・リミテッド CS GTAAファンドの投資は、受託会社の100%子会社であるトレーディング・カンパニーを通じて行われます。</p>

※1 ハードルバリューとは、計算日とその前計算日の加重平均したCS GTAAファンドの買付け価格にハードルレート・インデックス※2を乗じたものです。

※2 ハードルレート・インデックスとは、計算日の前四半期の最終営業日の1ヵ月円LIBORを、計算日の前四半期の最終営業日から計算日までの日数を考慮して指数化したものです。

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
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・サービスズ・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. クレディ・スイスGTAAファンドが投資対象とするCS GTAA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
	円	円	%
(設 定 日) 2006年6月30日	10,000	—	—
1 期 (2006年9月29日)	10,070	150	2.2
2 期 (2007年9月28日)	10,451	980	13.5
3 期 (2008年9月30日)	9,808	728	0.8
4 期 (2009年9月30日)	9,664	0	△ 1.5
5 期 (2010年9月30日)	10,123	0	4.7
6 期 (2011年9月30日)	10,066	326	2.7
7 期 (2012年9月28日)	9,853	185	△ 0.3
8 期 (2013年9月30日)	9,284	0	△ 5.8
9 期 (2014年9月30日)	9,216	0	△ 0.7
10期 (2015年9月30日)	8,966	0	△ 2.7
(償 還 日) 11期 (2016年8月12日現在)	8,861	0	△ 1.2

(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。

◎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	%
2015年8月末	8,960	—	—
9月末	8,966	—	0.1
10月末	8,913	—	△0.5
11月末	9,011	—	0.6
12月末	8,841	—	△1.3
2016年1月末	8,939	—	△0.2
2月末	8,981	—	0.2
3月末	8,997	—	0.4
4月末	8,899	—	△0.7
5月末	8,843	—	△1.3
6月末	8,859	—	△1.1
7月末	8,953	—	△0.1
(償 還 日) 2016年8月12日	8,861	—	△1.1

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2015年8月末(分配落)比で分配込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) CS GTAAファンドの貸借対照表の状況 (2016年3月31日現在)

クレディ・スイスGTAAファンドは、CS GTAAファンドの投資信託受益証券に投資しています。
(単位：円)

資産	
投資有価証券	595,626,811
資産合計	595,626,811
負債	
投資顧問料	83,859
委託者報酬	1,415,107
受託者報酬	432,694
監査報酬等	1,295,123
その他費用	692,616
負債合計	3,919,399
純資産額 (資産－負債)	591,707,412

2) CS GTAAファンドの損益の状況

(単位：円)

(1) 前期末純資産総額	1,036,194,446
(2) 損益計算書 (2015年10月1日から2016年3月31日まで)	
投資収益	
収入	
受取利息	0
収益合計	0
費用	
投資顧問料	174,042
委託者報酬	2,936,868
受託者報酬	867,069
監査報酬等	1,154,983
その他費用	1,694,508
費用合計	6,827,470
投資純損失	△ 6,827,470
実現および未実現損益	
有価証券、先物取引に係る実現純損益	25,261,319
有価証券、先物取引に係る未実現純損益	△ 17,378,683
実現および未実現損益合計	7,882,636
運用による純資産増減額	1,055,166
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 445,542,200
(4) 2016年3月31日現在 純資産額	591,707,412

3) CS GTAAファンドの組入資産の明細

(2016年3月31日現在)

通貨	銘柄名	株数	評価単価	評価額
円	NKND TRADING LIMITED	株 45,921	円 12,970.5893	円 595,626,811

1口当たり情報

(2016年3月31日現在)	
1口当たり純資産額	8,997

CS GTAAファンドが投資対象とするNKND TRADING LIMITEDの状況

(1) 信託財産の状況

(2016年3月31日現在)

通貨	貨	円
銀行預金 (ルクセンブルグ)		171,091,110
海外宛資金 (信託口座) AUD		1,247,447
海外宛資金 (信託口座) CAD		3,699,715
海外宛資金 (信託口座) HKD		925
海外宛資金 (信託口座) JPY		21,632,578
海外宛資金 (信託口座) MXN		327,711
海外宛資金 (信託口座) SGD		7,990
海外宛資金 (信託口座) ZAR		223,992
海外宛資金 (信託口座) SEK		281,361
海外宛資金 (信託口座) CHF	△	46
海外宛資金 (信託口座) GBP		3,633,942
海外宛資金 (信託口座) USD		7,181,128
海外宛資金 (信託口座) EUR		5,029,444
流動性資金合計		214,357,297
資産		
国債証券		380,244,887
運用資産合計		594,602,184
評価損益 (先物取引)		1,024,627
資産合計		595,626,811
負債		—
負債合計		—
純資産額		595,626,811
元本		587,734,872
剰余金		7,891,939

(2) 組入資産の明細
有価証券

(2016年3月31日現在)

種 類	通 貨	銘 柄 名	券 面 総 額	評 価 額
			円	円
国債証券	JPY	JAPAN T-BILL 0 21NOV16 SER571	380,000,000	380,244,887
合計	—	—	380,000,000	380,244,887

先物取引

(2016年3月31日現在)

銘 柄 名	通 貨	売 買	枚 数	評 価 額	評 価 損 益
<Futures on currencies>			枚	円	円
AUSTRALIAN DOLLAR. IMM. JUN16	USD	買	4	34,387,120	810,656
CANADIAN DOLLAR. IMM. JUN16	USD	買	1	8,673,235	160,782
EURO CURRENCY. IMM. JUN16	USD	売	1	15,965,769	△ 454,659
JAPANESE YEN. IMM. JUN16	USD	売	1	12,521,745	13,351
MEX PESO. IMM. JUN16	USD	買	8	25,945,499	862,463
NEW B-POUND. IMM. JUN16	USD	売	5	50,557,100	△ 665,473
NEW ZEALAND DOLLAR. IMM. JUN16	USD	売	1	7,769,258	△ 258,600
合 計			—	—	468,520
<Futures on interest rates>			枚	円	円
AUSTR. 10YT-BD 6pc. SFE. JUN16. 140100	AUD	売	8	67,173,389	△ 173,148
AUSTR. 3YT-BD 6pc. SFE. JUN16. 140100	AUD	売	4	33,817,514	△ 149,232
CANADA GOV BOND. ME. JUN16	CAD	買	19	232,166,355	1,732,290
EURO BOBL. EUREX. JUN16	EUR	買	2	33,445,190	△ 57,395
EURO BUND. EURX. JUN16	EUR	売	13	270,701,721	△ 820,122
GILT. ICE. JUN16	GBP	買	9	175,439,450	△ 706,442
JGB MINI. SGX. JUN16	JPY	売	8	121,192,000	△ 262,000
SCHATZ. EUREX. JUN16	EUR	買	6	85,554,231	△ 114,153
US T-NOTES 10YR. CBT. JUN16	USD	買	13	190,037,978	521,760
US T-NOTES 2YR. CBT. JUN16	USD	買	2	49,172,744	54,461
US T-NOTES 5YR. CBT. JUN16	USD	買	2	27,196,970	50,068
合 計			—	—	76,087

銘 柄 名	通 貨	売 買	枚 数	評 価 額	評 価 損 益
<Futures on stock indices>			枚	円	円
CAC 40. EOP MONEP. APR16	EUR	売	1	5,667,519	△ 33,162
E-MINI S+P. IMM. JUN16	USD	買	3	34,662,303	613,613
EURO STOXX 50 INDEX. EURX. JUN16	EUR	買	2	7,571,148	△ 31,887
FTSE INDEX 100. ICE. JUN16	GBP	買	1	9,915,182	86,289
FTSE JSE TOP40. SAF. JUN16	ZAR	買	1	3,545,020	△ 2,261
IPC INDEX MEX BOLSA. MDX. JUN16	MXN	買	2	6,029,658	258,445
OMXS30. OMX. APR16	SEK	売	2	3,750,786	8,428
S+P CNX NIFTY. SGX. APR16	USD	売	2	3,502,350	△ 6,296
S+P/TSX60 INDEX. ME. JUN16	CAD	買	1	13,660,867	△ 10,043
SPI 200. SFE. JUN16	AUD	買	1	10,879,995	△ 270,603
TAIWAN INDEX MSCI. SGX. APR16	USD	買	1	3,620,406	4,497
TOPIX. OSE. JUN16	JPY	買	1	13,475,000	△ 137,000
合 計			—	—	480,020
総 合 計			—	—	1,024,627

*本表は「SMBN Nikko Bank (Luxemburg) S.A」から提供を受けた情報をもとに作成しております。

2. クレディ・スイスG T A Aファンド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	%
2015年8月末	1,137.40782	—
9月末	1,137.59520	0.0
10月末	1,137.79298	0.0
11月末	1,138.01192	0.1
12月末	1,138.31419	0.1
2016年1月末	1,138.66387	0.1
2月末	1,139.09036	0.1
3月末	1,139.58660	0.2
4月末	1,140.12334	0.2
5月末	1,140.64187	0.3
6月末	1,141.18596	0.3
7月末	1,141.79305	0.4
(現在日) 2016年8月19日	1,142.23148	0.4

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2015年8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

クレディ・スイスG T A Aファンドは、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（2015年3月31日）純資産額		1,525,757千米ドル
(2) 損益計算書（2015年4月1日から2016年3月31日まで）		（単位：千米ドル）
収益		
受取利息		6,005
その他収益		4
収益合計		6,009
費用		
委託者報酬	△	1,278
管理報酬	△	392
監査報酬等	△	378
その他費用	△	724
費用合計	△	2,772
投資純利益		3,237
運用による純資産増減額		3,237
(3) 元本増減額		
追加・解約による純資産増減額		47,311
(4) 2016年3月31日現在 純資産額		1,576,305

2) <組入資産の明細>

(2016年3月31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	06/06/2016	3,150,000	3,151
Agence Francaise De Developpement	03/10/2016	1,000,000	1,001
Bank Nederlandse Gemeenten	18/07/2016	22,196,000	22,206
Bank Nederlandse Gemeenten (REGS)	18/07/2016	2,784,000	2,785
Bank of Korea	11/01/2017	5,000,000	5,108
Bank of Nova Scotia	15/07/2016	3,041,000	3,044
BMW Finance (EMTN)	27/05/2016	10,000,000	10,002
BPCE (MTN)	25/04/2016	1,000,000	1,001
Caisse des Depots et Consignations (EMTN)	12/09/2016	15,600,000	15,598
Canadian Imperial Bank of Commerce	18/07/2016	7,700,000	7,709
Commonwealth Bank Of Australia	20/09/2016	8,580,000	8,590
Danske Bank	14/04/2016	16,750,000	16,768
Danske Bank (REGS)	14/04/2016	14,300,000	14,316
Dexia Credit Local	11/01/2017	8,130,000	8,136
Erste Abwicklungsanstalt (EMTN)	07/06/2016	36,400,000	36,411
Eurofima (EMTN)	07/04/2016	9,858,000	9,865
FMS Wertmanagement	27/09/2016	1,200,000	1,200
GE Capital Corporation (EMTN)	20/06/2016	4,500,000	4,501
GE Capital Corporation (GMTN)	12/07/2016	3,924,000	3,930
Ge Capital International Funding	15/04/2016	1,034,000	1,034
Macquarie Bank	15/08/2016	4,900,000	4,919
Macquarie Bank (REGS)	15/08/2016	1,259,000	1,264
Merck & Co	18/05/2016	294,000	294
National Australia Bank	25/07/2016	9,200,000	9,211
Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden (EMTN)	24/08/2016	15,750,000	15,753
Nestle Finance International	28/11/2016	1,000,000	1,007
Nordea Bank	13/05/2016	14,394,000	14,397
Nordea Bank	13/05/2016	5,090,000	5,092
Nordea Bank	14/11/2016	2,500,000	2,500
Royal Bank of Canada (GMTN)	09/09/2016	1,869,000	1,871
Royal Bank of Canada (MTN)	19/04/2016	1,000,000	1,001
Sumitomo Mitsui Banking	19/07/2016	2,000,000	2,004
Suncorp-Metway	23/05/2016	4,200,000	4,200
Svenska Handelsbanken	12/07/2016	15,000,000	15,096
Svenska Handelsbanken	23/09/2016	8,160,000	8,170
Toronto-Dominion Bank	09/09/2016	7,674,000	7,684

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
Toronto-Dominion Bank (MTN)	13/07/2016	5,900,000	5,900
Toyota Motor Credit (MTN)	15/04/2016	3,060,000	3,060
Toyota Motor Credit (MTN)	14/10/2016	10,000,000	9,999
合 計			289,778
<Money Market Instruments>			千米ドル
Allianz	26/04/2016	20,000,000	19,992
AMP BANK	12/05/2016	15,000,000	14,989
AMP BANK	22/07/2016	10,000,000	9,971
AMP BANK	27/07/2016	20,000,000	19,939
AMP BANK	16/08/2016	25,000,000	24,913
Bank of Korea	27/05/2016	1,000,000	999
Banque & Caisse d'Epargne de l'Etat	13/06/2016	30,000,000	29,961
BNP Paribas	08/04/2016	20,000,000	19,998
Caisse des Depots et Consignations	24/06/2016	30,000,000	29,962
Credit Suisse	15/04/2016	30,000,000	29,993
DBS Bank	29/04/2016	15,000,000	14,993
DekaBank Deutsche Girozentrale	15/04/2016	35,000,000	34,992
DNB Bank	12/09/2016	20,000,000	19,920
DZ Bank	14/04/2016	15,000,000	14,997
DZ Bank	17/05/2016	15,000,000	14,989
DZ Privatbank	10/05/2016	20,000,000	19,987
DZ Privatbank	19/05/2016	15,000,000	14,987
Erste Abwicklungsanstalt	17/05/2016	20,000,000	19,985
Eurofima	08/06/2016	25,000,000	24,969
HSBC France	19/08/2016	10,000,000	9,967
ING Bank	07/07/2016	25,000,000	24,953
KFW	10/05/2016	25,000,000	24,987
Kiwibank	10/05/2016	25,000,000	24,984
Korea Development Bank	03/08/2016	24,000,000	23,937
La Banque Postale	28/04/2016	25,000,000	24,988
Landwirtschaftliche Rentenbank	11/04/2016	40,000,000	39,995
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	28/06/2016	25,000,000	24,957
Mizuho Bank	10/05/2016	20,000,000	19,985
Mizuho Corporate Bank	07/04/2016	20,000,000	19,998
Mizuho Corporate Bank	11/04/2016	14,500,000	14,497
Mizuho Corporate Bank	16/05/2016	20,000,000	19,982
National Bank Of Abu Dhabi	31/05/2016	25,000,000	24,972
Natixis	01/08/2016	25,000,000	25,000
Nestle Finance International	20/04/2016	25,000,000	24,994

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
Pohjola Bank	11/04/2016	5,000,000	4,999
Pohjola Bank	13/04/2016	10,000,000	9,998
Pohjola Bank	27/04/2016	12,000,000	11,994
Pohjola Bank	21/06/2016	23,000,000	22,969
Pohjola Bank	30/06/2016	10,000,000	9,982
Pohjola Bank	29/07/2016	11,000,000	10,971
Qatar National Bank	11/04/2016	25,000,000	24,995
Qatar National Bank	15/04/2016	25,000,000	24,994
Qatar National Bank	03/05/2016	10,000,000	9,993
Rabobank Nederland	22/08/2016	15,000,000	14,949
Schlumberger Finance	28/04/2016	15,000,000	14,993
Sumitomo Mitsui Banking	05/04/2016	11,500,000	11,499
Sumitomo Mitsui Banking	11/04/2016	39,000,000	38,992
Sumitomo Mitsui Banking	11/05/2016	20,000,000	19,988
Sumitomo Mitsui Banking	14/07/2016	25,000,000	24,941
Suncorp-Metway	09/06/2016	18,000,000	17,974
Suncorp-Metway	05/07/2016	14,500,000	14,472
Toronto-Dominion Bank	11/07/2016	20,000,000	19,956
Zurich Finance	07/04/2016	20,000,000	19,998
Zurich Finance	08/04/2016	20,000,000	19,998
Zurich Finance	22/04/2016	20,000,000	19,993
Zurich Finance	29/04/2016	15,000,000	14,993
合 計			1,112,373
総 合 計			1,402,151

<為替予約取引>

種 類	(2016年3月31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	—	—	—

<その他資産・負債>

(2016年3月31日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Cash at bank	85,230
Interest receivable	1,579
Receivable on reverse repurchase agreements	101,441
Other assets	388
Liabilities	△ 14,484
(Payable for investments purchased)	(△ 13,613)
(Taxes and expenses payable)	(△ 626)
(Other liabilities)	(△ 245)
合 計	174,154
	千米ドル
総 合 計	1,576,305

*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。