

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17期

決算日：2016年12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、2016年12月20日に第17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

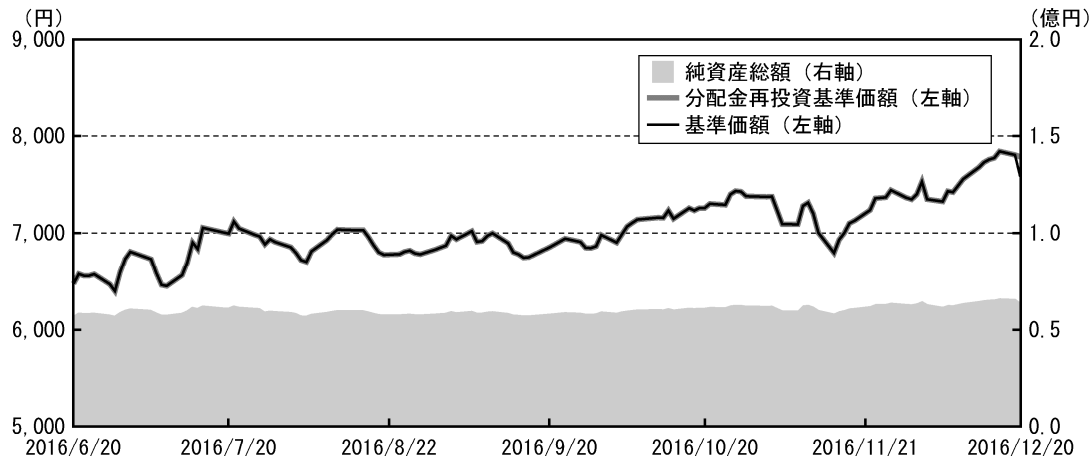
〒105-0001 東京都港区虎ノ門1-2-3 虎ノ門清和ビル
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

(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.aberdeen-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17期の決算を迎え、基準価額は前期末の6,475円から当期末には分配金200円込みで7,786円、値上がり額は1,311円、当期の騰落率は20.2%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17期首	6,475円
第17期末	7,786円（既払分配金（税引前）200円）
騰落率	20.2%（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こと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12%台から11%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10月以降は米国の金利が上昇し12月には利上げが再開されて米ドル高となり、ブラジル・リアルも対米ドルでやや下落し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)	標準価額		投資証券比率 (%)	純資産額 (百万円)
		税金 分配 (円)	込金 期騰落 率 (%)		
第13期 (2014年12月22日)	8,702	200	1.3	98.4	104
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

(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

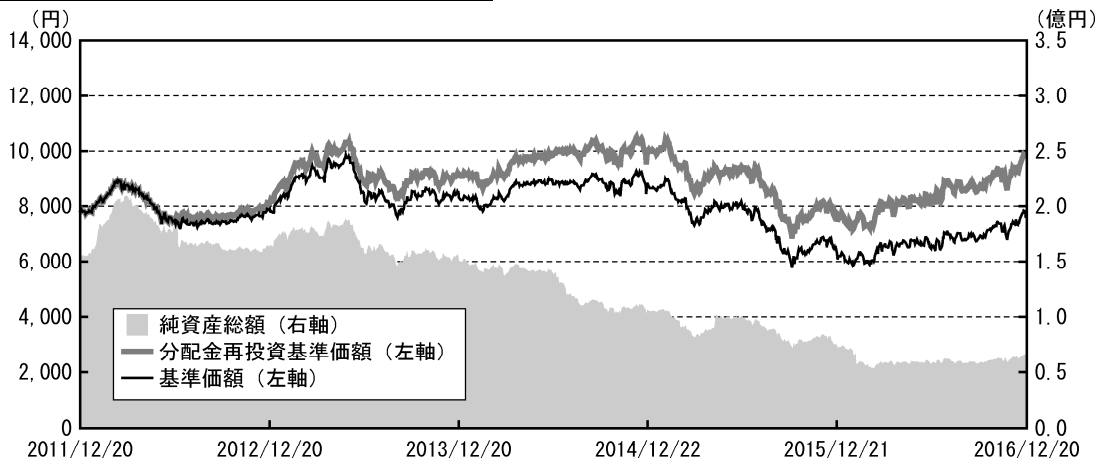
年 月 日	基準価額 (円)	騰落率	投資証券比率 (%)
		(%)	
(期首)			
2016年6月20日	6,475	—	96.9
2016年6月30日	6,733	4.0	97.2
2016年7月29日	6,908	6.7	95.7
2016年8月31日	6,872	6.1	96.7
2016年9月30日	6,982	7.8	99.0
2016年10月31日	7,376	13.9	96.3
2016年11月30日	7,401	14.3	98.0
(期末)			
2016年12月20日	7,786	20.2	98.2

(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	2011年12月20日	2012年12月20日	2013年12月20日	2014年12月22日	2015年12月21日	2016年12月20日
分配落ち基準価額 (円)	7,770	7,776	8,298	8,702	6,317	7,586
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	—	5.4%	11.9%	9.7%	△23.2%	27.1%
ベンチマーク騰落率	—	—	—	—	—	—
純資産総額 (百万円)	145	161	150	104	73	63

投資環境について

ブラジル債券市場は、2016年6月に英国のEU離脱が決定したことから投資家のリスク回避姿勢が強まりましたが、その後はメイレス財務相が2017年の基礎的財政収支（プライマリーバランス）の赤字幅を削減する考えを示したこと、ブラジル経済への楽観的な見方が広がったことなどを受けて、ブラジル中央銀行への利下げ期待も高まりました。2016年10月の金融政策委員会で、足もとのインフレ圧力の弱まりを受けて景気の低迷に配慮しつつ、4年ぶりに政策金利である基準金利を0.25%引き下げ、11月にも0.25%引き下げ、年13.75%としました。

為替は、インフレリスクの低減や原油価格の反発などを受けてブラジル・レアルは対米ドルで上昇し、円は対米ドルで下落したことで円安・レアル高となる6月末の1レアル=32円台前半から11月末には33円後半となりました。11月の米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを背景に米国が保護主義に傾くとの見方や、米金利の上昇が新興国からの資金流出につながり、11月はブラジル・レアルが対米ドルで6%程度下落しました。

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、期中を通じて外国投資証券「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、2016年6月は2018年4月満期の固定金利割引債（LTN）を一部売却し、2017年1月満期の固定金利付債（NTNF）を新規購入しました。また、7月と10月には固定金利割引債（LTN）が満期償還されました。

債券種別配分の推移（月末ベース）

	2016年5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
インフレ連動債（NTNB）	36.2%	33.8%	26.6%	25.9%	24.1%	24.6%	25.4%
固定金利付債（NTNF）	33.9%	39.2%	44.5%	45.3%	46.6%	49.9%	50.0%
固定金利割引債（LTN）	29.1%	24.7%	28.1%	27.8%	27.4%	23.9%	22.9%
現預金	0.7%	2.4%	0.9%	1.0%	1.8%	1.7%	1.6%
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5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
デュレーション（年）	1.5	1.4	1.7	1.6	1.5	1.6	1.5
平均最終利回り（%）	15.3	15.3	15.3	15.3	15.3	15.0	14.8
平均格付け	BB	BB	BB	BB	BB	BB	BB

(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5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド	93.6%	95.3%	93.7%	94.7%	97.0%	94.4%	96.0%
アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル	2.1%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	1.9%	2.0%
現預金	4.3%	2.8%	4.3%	3.3%	1.0%	3.7%	2.0%
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17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17期 (2016年6月21日～2016年12月20日)
当期分配金 (対基準価額比率)	200 2.569%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,138

(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。

米大統領選挙で予想に反してトランプ氏が勝利したことにより新興国からの資金流出の動きが広がり、ブラジル債券市場でも売り圧力が高まりました。一方、テメル大統領の財政再建に関する楽観的な見方や、原油価格の反発などが寄与し、月後半のブラジル債券利回りは低下傾向で推移しました。ブラジル中銀が追加的な利下げを示唆していることに加え、インフレ率に落ち着きが見られていることはブラジル債券市場の金利低下要因となりますが、トランプ次期大統領の政策方向性や、再燃する国内政治不安の高まりから金利の上昇圧力が高まる可能性に注意が必要です。

●その他の詳細な情報

1万口当たりの費用明細

項目	第17期 (2016年6月21日～ 2016年12月20日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	7,045	—	期中の平均基準価額です。
信託報酬	42	0.596	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	(13)	(0.185)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.383)	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)	(0.028)	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	0.114	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)	(0.114)	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	50	0.710	

(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6月21日から2016年12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）	79	4,000	115	6,000

(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6月21日から2016年12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	79,308	4,000	115,825	6,000

(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6月21日から2016年12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	4	4	100.00	6	6	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	4	6	62

(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17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

(2016年12月20日現在)

銘柄	第16期末	第17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)	1,144,164	1,107,647	61,238	96.1
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

(2016年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	62,579	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,488	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	66,067	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(1,341千円)の投資信託財産総額(66,067千円)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、2016年12月20日における邦貨換算レートは1米ドル=117.18円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年12月20日現在)

項 目	第 17 期 末
(A) 資 産(円)	66,067,942
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,487,985
投 資 証 券(評価額)	62,579,957
(B) 負 債	2,329,065
未 払 収 益 分 配 金	1,680,474
未 払 解 約 金	224,133
未 払 信 託 報 酬	359,649
未 払 利 息	9
そ の 他 未 払 費 用	64,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	63,738,877
元 本	84,023,747
次 期 繰 越 損 益 金	△20,284,870
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	84,023,747
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)(円)	7,586

<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) 88,004,284

期中追加設定元本額(円) 3,041,712

期中一部解約元本額(円) 7,022,249

(注2) 1口当たり純資産額(円) 0.7586

(注3) 元本の欠損(円) △20,284,870

(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6月21日 至2016年12月20日

項 目	第 17 期
(A) 配 当 等 収 益(円)	2,298,231
受 取 配 当 金	2,298,827
支 払 利 息	△ 596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,041,817
売 買 損 益	9,325,575
売 買 損	△ 283,758
(C) 信 託 報 酬 等	△ 424,449
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,915,599
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△19,191,061
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,328,934
(配 当 等 相 当 額)	(5,205,665)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,534,599)
(G) 合 計(D+E+F)	△18,604,396
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,680,474
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△20,284,870
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,328,934
(配 当 等 相 当 額)	(5,205,665)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,534,599)
分 配 準 備 積 立 金	4,362,578
繰 越 損 益 金	△14,318,514

(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)	2,212,195
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)	5,205,665
分配準備積立金(円)	3,830,857
分配対象収益(円)	11,248,717
分配対象収益(10,000口当たり)(円)	1,338
分配金(円)	1,680,474
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 元 本 1 万円 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"> ・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）
管代 理 行 事 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
2016年12月20日現在	56,078	1,044	14.8

(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	%
2015年12月末	45,188	—	—
2016年1月末	45,059	949	1.8
2月末	42,955	—	△ 2.8
3月末	48,533	—	9.5
4月末	47,246	1,019	8.9
5月末	47,392	—	9.2
6月末	49,833	—	14.6
7月末	49,234	1,046	15.6
8月末	50,189	—	17.7
9月末	49,745	—	16.8
10月末	52,270	1,044	24.7
11月末	53,377	—	27.1
(現 在 日)			
2016年12月20日	56,078	—	33.1

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2015年12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3月31日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	3,359
収益合計	3,359
費用	
投資顧問料	216
保管費用、管理費用等	99
費用合計	315
投資純損益	3,044
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	△ 4,224
有価証券取引に係る未実現差損益	10,796
実現および未実現損益合計	6,572
運用による純資産増減額	9,616
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	2,450
(4) 分配金支払いによる純資産減少額	
純資産減少額	△ 579
(5) 2015年3月31日現在 純資産額	52,681

2) 組入資産の明細

<有価証券>

(2016年3月31日現在)

銘	柄	名	評 価 額
(Government Bonds)			千米ドル
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2018	11,684
Brazil (Federal Republic of)	6%	15.05.2017	11,209
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2017	9,731
Brazil (Federal Republic of)	6%	15.08.2016	8,725
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.10.2016	3,749
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2019	2,941
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.07.2016	259
Brazil (Federal Republic of)	(INDX) 6%	15.05.2019	3,060
合 計			51,358

<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			306
Interest receivable			1,002
Subscriptions receivable			786
Liabilities		△	771
(Taxes and expenses payable)		(△	60)
(Redemptions payable)		(△	410)
(Other liabilities)		(△	301)
	合 計		1,323
			千米ドル
	総合計		52,681

*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。

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	%
2015年12月末	1,138.31419	—
2016年1月末	1,138.66387	0.0
2月末	1,139.09036	0.1
3月末	1,139.58660	0.1
4月末	1,140.12334	0.2
5月末	1,140.64187	0.2
6月末	1,141.18596	0.3
7月末	1,141.79305	0.3
8月末	1,142.44279	0.4
9月末	1,143.16374	0.4
10月末	1,143.87768	0.5
11月末	1,144.66872	0.6
(現 在 日) 2016年12月20日	1,145.20861	0.6

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2015年12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（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
<hr/>		
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
<hr/>		
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
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

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
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
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

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
Suncorp-Metway	05/07/2016	14,500,000	千米ドル 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	—	—	千米ドル —

<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
総 合 計	千米ドル 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。