

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

運用報告書

第10期 (決算日 2011年10月26日)

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
 「年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり)」は、2011年10月26日に第10期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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/インデックス型	
信託期間	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として「海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	年金積立 インデックスファンド 海外債券(ヘッジあり)	「海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外債券インデックス(ヘッジあり) マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	年金積立 インデックスファンド 海外債券(ヘッジあり)	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外債券インデックス(ヘッジあり) マザーファンド	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、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)

10円

<958450>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

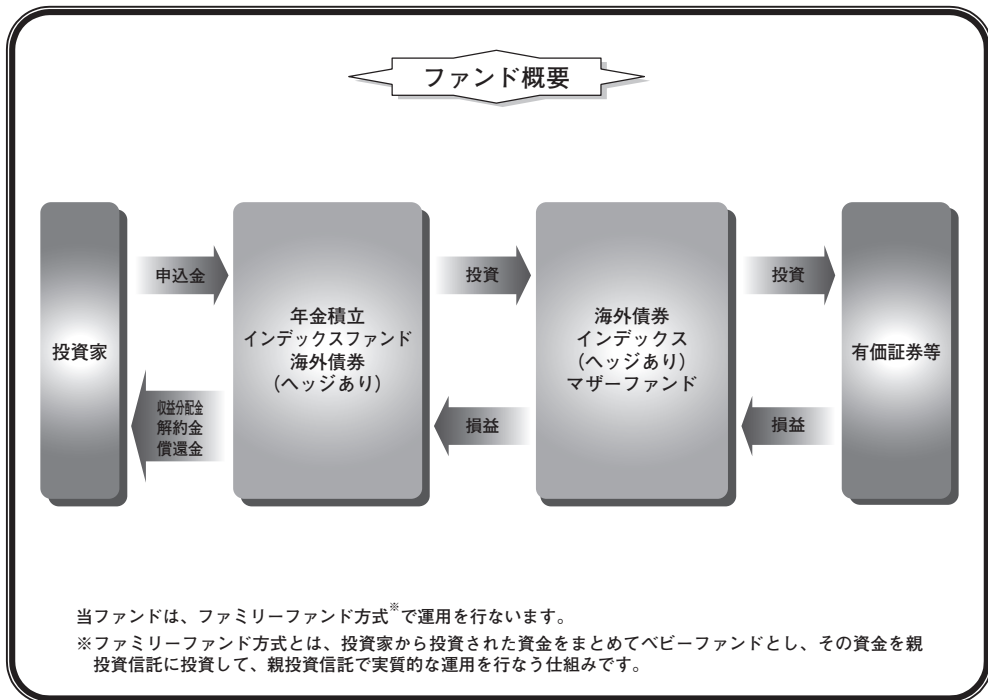
コールセンター 電話番号：0120-25-1404
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

Contents

- ◇年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) …………… 1
- (ご参考) 投資対象先の直近の内容
- ◆海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド…………… 7



年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			シティグループ世界国債インデックス (除く日本/円ヘッジあり・円ベース)		債券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
6期(2007年10月26日)	10,455	10	△ 1.3	110.35	△ 0.4	98.4	3,482
7期(2008年10月27日)	10,553	10	1.0	112.65	2.1	80.3	2,953
8期(2009年10月26日)	10,965	10	4.0	119.06	5.7	99.9	2,781
9期(2010年10月26日)	11,523	10	5.2	126.20	6.0	96.3	2,731
10期(2011年10月26日)	11,572	10	0.5	128.38	1.7	95.9	2,563

(注)基準価額の騰落率は分配金込み。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注)「シティグループ世界国債インデックス(除く日本)」は、「シティグループ・グローバル・マーケット・インク」が開発した、日本を除く世界の主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(円ヘッジあり・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数を対円でヘッジし、円換算したものです。なお、設定時を100として2011年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		シティグループ世界国債インデックス (除く日本/円ヘッジあり・円ベース)		債券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2010年10月26日	11,523	-	126.20	-	96.3
10月末	11,454	△ 0.6	125.44	△ 0.6	96.4
11月末	11,261	△ 2.3	123.43	△ 2.2	99.7
12月末	11,130	△ 3.4	122.13	△ 3.2	96.7
2011年 1月末	11,103	△ 3.6	121.90	△ 3.4	99.6
2月末	11,087	△ 3.8	121.82	△ 3.5	98.6
3月末	11,060	△ 4.0	121.61	△ 3.6	99.9
4月末	11,081	△ 3.8	121.92	△ 3.4	99.7
5月末	11,255	△ 2.3	124.02	△ 1.7	96.7
6月末	11,212	△ 2.7	123.58	△ 2.1	97.4
7月末	11,252	△ 2.4	124.31	△ 1.5	94.6
8月末	11,611	0.8	128.56	1.9	96.7
9月末	11,677	1.3	129.32	2.5	93.9
(期末)					
2011年10月26日	11,582	0.5	128.38	1.7	95.9

(注)期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

○運用実績

(2010年10月27日～2011年10月26日)

基準価額の推移

期首11,523円の基準価額は、期中に59円値上がりし、期末に11,582円(分配金を含む)となりました。

基準価額の変動要因

当ファンドは、「海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます。)受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

基準価額とベンチマークの比較

期中における基準価額は、0.5%(分配金を含む)の値上がりとなり、ベンチマークである「シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)」の上昇率1.7%を概ね1.2%下回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・投資先における投資国または通貨配分の効果。

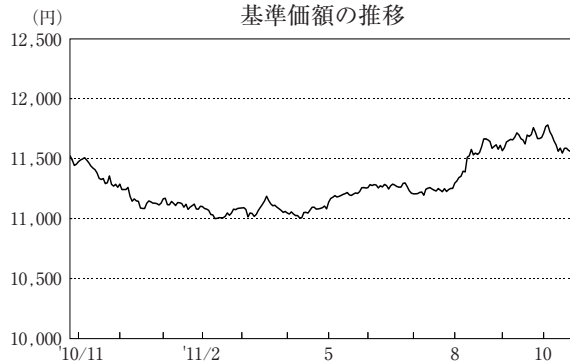
<マイナス要因>

- ・投資先における債券および為替取引に関する諸費用。
- ・信託報酬などの諸費用。
- ・投資先における投資銘柄の選択による影響。

収益分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、1万口当たり10円(税込み)といたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

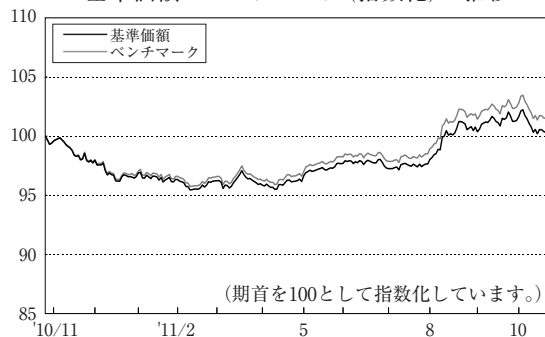
基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/10/26	2011/10/05	2011/02/09	2011/10/26
11,523円	11,781円	11,000円	11,582円

*期末の基準価額は分配金を含めています。

基準価額とベンチマーク(指数化)の推移



年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

○今後の運用方針

引き続き、ファンドの基本方針に則り、マザーファンド受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年10月27日～2011年10月26日)

項 目	当 期
	円
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	(79) (26) (47) (6)
(b) 保 管 費 用 等	3
合 計	82

(注) 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

○売買及び取引の状況

(2010年10月27日～2011年10月26日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド	千口 154,337	千円 187,589	千口 313,498	千円 393,487

○利害関係人との取引状況等

(2010年10月27日～2011年10月26日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2010年10月27日～2011年10月26日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2010年10月27日～2011年10月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2011年10月26日現在)

親投資信託残高

銘柄名	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド	千口 2,188,909	千口 2,029,748	千円 2,563,978

(注)親投資信託の2011年10月26日現在の受益権総口数は、21,844,897千口です。

○投資信託財産の構成 (2011年10月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド	千円 2,563,978	% 99.5
コール・ローン等、その他	12,259	0.5
投資信託財産総額	2,576,237	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,834,075千円)の投資信託財産総額(27,937,210千円)に対する比率は96.1%です。

(注)外貨建資産は、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。1アメリカドル=76.12円、1カナダドル=74.79円、1メキシコペソ=5.62円、1ユーロ=105.92円、1イギリスポンド=121.90円、1スイスフラン=86.65円、1スウェーデンクローナ=11.61円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=14.23円、1ポーランドズロチ=24.32円、1オーストラリアドル=78.93円、1シンガポールドル=60.16円、1マレーシアリングギット=24.26円。

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,576,237,392
コール・ローン等	11,290,095
海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	2,563,978,340
未収入金	968,936
未収利息	21
(B) 負債	12,259,029
未払収益分配金	2,215,731
未払解約金	259,945
未払信託報酬	9,682,256
その他未払費用	101,097
(C) 純資産総額(A-B)	2,563,978,363
元本	2,215,731,114
次期繰越損益金	348,247,249
(D) 受益権総口数	2,215,731,114口
1万口当たり基準価額	11,572円

(注)当ファンドの期首元本額は2,370,517,994円、期中追加設定元本額は196,458,884円、期中一部解約元本額は351,245,764円です。

(注)1口当たり純資産額は1.1572円です。

○損益の状況 (2010年10月27日～2011年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,227
受取利息	3,227
(B) 有価証券売買損益	36,819,870
売買益	50,232,019
売買損	△ 13,412,149
(C) 信託報酬等	△ 19,141,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,681,642
(E) 前期繰越損益金	134,143,115
(F) 追加信託差損益金	198,638,223
(配当等相当額)	(348,636,386)
(売買損益相当額)	(△ 149,998,163)
(G) 計(D+E+F)	350,462,980
(H) 収益分配金	△ 2,215,731
次期繰越損益金(G+H)	348,247,249
追加信託差損益金	198,638,223
(配当等相当額)	(349,246,144)
(売買損益相当額)	(△ 150,607,921)
分配準備積立金	389,364,281
繰越損益金	△ 239,755,255

(注)損益の状況の中で(B)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)損益の状況の中で(C)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)損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注)計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,888,369円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(349,246,144円)および分配準備積立金(320,691,643円)より分配対象収益は740,826,156円(1万口当たり3,343円)であり、うち2,215,731円(1万口当たり10円)を分配金額としております。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2010年10月27日から2011年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

年金積立 インデックスファンド海外債券(ヘッジあり) <愛称 DC インデックス海外債券(ヘッジあり)>

ご参考 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未取利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2011年10月26日)
(2010年10月27日～2011年10月26日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として世界各国の債券に投資し、「シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えること、および外国為替予約取引などの売建玉の時価総額が外貨建資産の組入総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		シティグループ世界国債インデックス (除く日本/円ヘッジあり・円ベース)		債券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
9期(2007年10月26日)	11,054	△ 0.6	111.80	△ 0.4	98.4	20,363
10期(2008年10月27日)	11,248	1.8	114.14	2.1	80.3	25,612
11期(2009年10月26日)	11,780	4.7	120.63	5.7	99.9	28,374
12期(2010年10月26日)	12,479	5.9	127.86	6.0	96.3	30,756
13期(2011年10月26日)	12,632	1.2	130.08	1.7	95.9	27,594

(注)「シティグループ世界国債インデックス(除く日本)」は、「シティグループ・グローバル・マーケッツ・インク」が開発した、日本を除く世界の主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(円ヘッジあり・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数を対円でヘッジし、円換算したものです。なお、設定時を100として2011年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		シティグループ世界国債インデックス (除く日本/円ヘッジあり・円ベース)		債券 組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2010年10月26日	12,479	—	127.86	—	96.3
10月末	12,405	△ 0.6	127.09	△ 0.6	96.4
11月末	12,204	△ 2.2	125.06	△ 2.2	99.7
12月末	12,069	△ 3.3	123.74	△ 3.2	96.7
2011年 1月末	12,047	△ 3.5	123.51	△ 3.4	99.6
2月末	12,036	△ 3.5	123.43	△ 3.5	98.6
3月末	12,014	△ 3.7	123.21	△ 3.6	99.9
4月末	12,043	△ 3.5	123.52	△ 3.4	99.7
5月末	12,240	△ 1.9	125.66	△ 1.7	96.7
6月末	12,201	△ 2.2	125.21	△ 2.1	97.4
7月末	12,251	△ 1.8	125.95	△ 1.5	94.6
8月末	12,650	1.4	130.26	1.9	96.7
9月末	12,729	2.0	131.03	2.5	93.9
(期末) 2011年10月26日	12,632	1.2	130.08	1.7	95.9

(注)騰落率は期首比です。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

◆運用実績

(2010年10月27日～2011年10月26日)

基準価額の推移

期首12,479円の基準価額は、期中に153円値上がりし、期末に12,632円となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会(F R B)の追加金融緩和および金融緩和政策の継続姿勢。
- ・欧州債務問題の深刻化を背景とした投資家の安全資産の選好。
- ・欧米での市場予想を下回る内容の経済指標の発表など景気減速懸念の台頭。

<値下がり要因>

- ・世界的な景気回復期待を背景とした株価の上昇(期首～2011年2月)。
- ・欧州債務問題の深刻化を背景とした高債務国債券の価格下落。
- ・米国格付会社による信用格付けの引き下げの発表。

(債券市況)

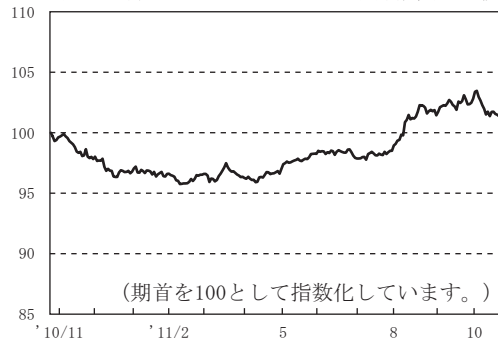
[米国市場]

期首に2.5%台後半で始まった米国10年国債利回りは、F R Bの追加金融緩和の発表、景気回復期待、堅調な企業業績の発表などを受けて株価が大きく上昇するなか、期の前半は上昇基調(債券価格は下落)で推移し、2011年2月上旬には3.7%台を付けました。その後は、東日本大震災とそれに伴う原子力発電所の事故や、ギリシャに端を発した欧州債務問題が他の欧州連合(E U)加盟国にも波及し深刻度を増すなか、投資家のリスク回避姿勢が強まり、より安全な資産として米国国債に資金が向かったことから、10年国債利回りは低下(債券価格は上昇)傾向をたどりました。8月には、米国連邦債務上限引き上



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/10/26	2011/10/05	2011/02/09	2011/10/26
12,479円	12,844円	11,937円	12,632円

シティグループ世界国債インデックス
(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)(指数化)の推移



海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

げ協議における政治的混迷を受けて、米国国債の格下げが発表されるなど信用不安が増幅し、投資家のリスク回避姿勢がさらに強まりましたが、米国国債に対する逃避需要はむしろ強まり、米国10年国債利回りは、9月下旬に1.7%台前半をつめました。期末にかけては、欧州債務問題に対してEU加盟各国が協調して対応することが確認されたこと、EUサミットでギリシャ救済、欧州域内銀行支援などの枠組みが話し合われるなど、進展が期待されたことから、投資家のリスク許容度が増し、米国国債利回りは上昇しました。

〔欧州市場〕

期の前半は、米国の金融緩和政策の継続、世界的な景気回復期待、欧米企業の堅調な業績発表などを背景に世界的に株価が上昇するなか、欧州各国の国債利回りは総じて上昇しました。その後は、ギリシャに端を発した欧州債務問題がイタリア、スペインなど周辺国へも波及するなど深刻化する一方、欧米諸国で市場予想を下回る内容の経済指標が相つぎ発表されるなど、世界的に景気の減速懸念が台頭し始めました。そうしたなか、投資家のリスク回避姿勢が強まり、債務比率の高いギリシャ、イタリア、スペインなどの国債利回りは大幅に上昇する一方で、より安全な資産とみられるドイツ、イギリスなどの国債利回りは大幅に低下するという二極化が顕著になりました。期末にかけては、EU加盟国が協調してギリシャ支援に乗り出すことが確認されたことや、EUサミットでギリシャ救済、欧州域内銀行支援などの枠組みが話し合われるなど、進展が期待されたことから、債務比率の高い国の国債が買い戻され利回りが低下する一方で、これまで安全資産として買われてきたドイツ、イギリスなどの国債は売られ利回りは上昇しました。

ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマークが採用している国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持して、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

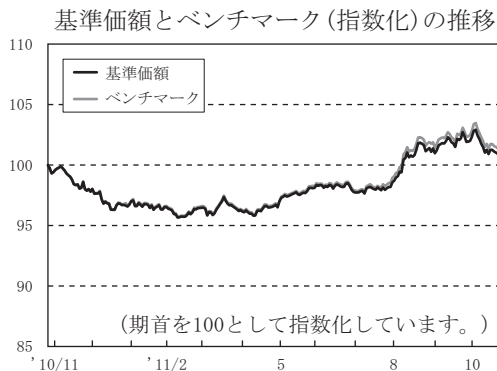
基準価額とベンチマークの比較

期中における基準価額は、1.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「シティグループ世界国債インデックス(除く日本/円ヘッジあり・円ベース)」の上昇率1.7%を0.5%下回ることとなりましたが、概ねベンチマークに連動した動きとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・投資国または通貨配分の効果。



<マイナス要因>

- ・債券および為替取引に関する諸費用。
- ・外国口座の管理費用。
- ・投資銘柄の選択による影響。

◆今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年10月27日～2011年10月26日)

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	円 2
合 計	2

(a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

◆売買及び取引の状況

(2010年10月27日～2011年10月26日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	(アメリカ) 国債証券	千アメリカドル 60,983	千アメリカドル 71,922
	(カナダ) 国債証券	千カナダドル 3,757	千カナダドル 3,652
	(メキシコ) 国債証券	千メキシコペソ 1,519	千メキシコペソ —
	(ユーロ) <ドイツ> 国債証券	千ユーロ 15,254	千ユーロ 16,171
	<イタリア> 国債証券	10,638	11,335
	<フランス> 国債証券	14,450	14,214
	<オランダ> 国債証券	2,438	1,865
	<スペイン> 国債証券	3,345	2,699
	<ベルギー> 国債証券	2,104	2,006
	<オーストリア> 国債証券	1,406	1,135
	<フィンランド> 国債証券	356	—
	<アイルランド> 国債証券	—	1,536
	<ポルトガル> 国債証券	620	2,207
	国	(イギリス) 国債証券	千イギリスポンド 7,353
(スイス) 国債証券		千スイスフラン —	千スイスフラン 575
(スウェーデン) 国債証券		千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 1,307
(デンマーク) 国債証券		千デンマーククローネ 5,312	千デンマーククローネ 3,938
(ポーランド) 国債証券		千ポーランドズロチ 2,929	千ポーランドズロチ 2,851
(オーストラリア) 国債証券		千オーストラリアドル 1,890	千オーストラリアドル 932
(シンガポール) 国債証券		千シンガポールドル 539	千シンガポールドル 566
(マレーシア) 国債証券		千マレーシアリンギット 2,220	千マレーシアリンギット 2,196

(注)金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

◆利害関係人との取引状況等

(2010年10月27日～2011年10月26日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

◆組入資産の明細

(2011年10月26日現在)

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期		期 末		残存期間別組入比率				
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカドル 125,550	千アメリカドル 138,039	千円 10,507,564	% 38.1	% —	% 16.7	% 13.7	% 7.7	
カ ナ ダ	千カナダドル 9,210	千カナダドル 10,469	783,023	2.8	—	1.2	1.2	0.4	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 38,500	千メキシコペソ 42,449	238,563	0.9	—	0.4	0.2	0.3	
ユ ー ロ ッ	千ユーロ 22,400	千ユーロ 25,426	2,693,201	9.8	—	5.1	3.6	1.1	
イ タ リ ア	24,730	22,714	2,405,905	8.7	—	5.0	2.7	1.0	
フ ラ ン ス	22,920	24,528	2,598,015	9.4	—	5.9	2.8	0.7	
オ ラ ン ダ	6,530	7,280	771,140	2.8	—	1.4	1.1	0.3	
ス ベ イ ン	11,620	11,057	1,171,187	4.2	—	2.3	0.9	1.0	
ベ ル ギ ー	6,680	6,865	727,153	2.6	—	1.3	0.8	0.5	
オ ー ス ト リ ア	4,580	5,131	543,510	2.0	—	1.1	0.9	—	
フ ィ ン ラ ン ド	1,660	1,821	192,899	0.7	—	0.4	0.1	0.2	
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 15,650	千イギリスポンド 18,637	2,271,915	8.2	—	5.6	2.3	0.3	
ス イ ス	千スイスフラン 1,240	千スイスフラン 1,480	128,317	0.5	—	0.4	0.1	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 14,610	千スウェーデンクローナ 16,646	193,263	0.7	—	0.3	0.3	0.1	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 4,800	千ノルウェークローネ 5,314	73,182	0.3	—	0.1	0.1	0.1	
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 16,650	千デンマーククローネ 19,201	273,243	1.0	—	0.7	0.3	0.1	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 9,250	千ポーランドズロチ 9,154	222,630	0.8	—	0.4	0.1	0.4	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 4,380	千オーストラリアドル 4,677	369,184	1.3	—	0.8	0.3	0.2	
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 1,770	千シンガポールドル 1,983	119,332	0.4	—	0.2	0.1	0.1	
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 6,650	千マレーシアリンギット 6,884	167,019	0.6	—	0.3	0.2	0.2	
合 計	—	—	26,450,255	95.9	—	49.6	31.7	14.6	

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	4.0	190	197	15,036	2012/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,980	2,003	152,495	2012/11/15
	US TREASURY N/B	1.125	1,000	1,010	76,946	2012/12/15
	US TREASURY N/B	1.375	2,000	2,029	154,476	2013/1/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,000	1,034	78,712	2013/1/31
	US TREASURY N/B	1.375	3,150	3,198	243,487	2013/2/15
	US TREASURY N/B	1.375	600	609	46,414	2013/3/15
	US TREASURY N/B	1.75	1,550	1,584	120,631	2013/4/15
	US TREASURY N/B	0.625	1,500	1,509	114,884	2013/4/30
	US TREASURY N/B	3.625	1,350	1,421	108,173	2013/5/15
	US TREASURY N/B	0.5	1,200	1,205	91,750	2013/5/31
	US TREASURY N/B	1.125	1,500	1,522	115,857	2013/6/15
	US TREASURY N/B	3.375	2,000	2,105	160,268	2013/6/30
	US TREASURY N/B	0.375	1,100	1,102	83,928	2013/7/31
	US TREASURY N/B	4.25	1,600	1,714	130,526	2013/8/15
	US TREASURY N/B	0.75	2,000	2,017	153,583	2013/8/15
	US TREASURY N/B	0.125	1,000	997	75,941	2013/8/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,400	1,476	112,412	2013/9/30
	US TREASURY N/B	0.5	1,000	1,004	76,458	2013/10/15
	US TREASURY N/B	4.25	760	821	62,560	2013/11/15
	US TREASURY N/B	1.5	1,220	1,251	95,238	2013/12/31
	US TREASURY N/B	4.0	2,500	2,710	206,356	2014/2/15
	US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,654	125,921	2014/3/31
	US TREASURY N/B	1.875	2,300	2,386	181,682	2014/4/30
	US TREASURY N/B	4.75	1,730	1,922	146,337	2014/5/15
	US TREASURY N/B	2.625	1,100	1,165	88,729	2014/6/30
	US TREASURY N/B	0.625	1,100	1,106	84,261	2014/7/15
	US TREASURY N/B	4.25	210	232	17,706	2014/8/15
	US TREASURY N/B	2.375	1,000	1,055	80,324	2014/8/31
	US TREASURY N/B	0.25	2,500	2,487	189,378	2014/9/15
	US TREASURY N/B	2.375	600	633	48,251	2014/9/30
	US TREASURY N/B	2.375	900	951	72,447	2014/10/31
	US TREASURY N/B	4.25	700	780	59,386	2014/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,450	1,523	115,987	2014/11/30
	US TREASURY N/B	2.625	1,000	1,067	81,240	2014/12/31
	US TREASURY N/B	11.25	550	742	56,525	2015/2/15
	US TREASURY N/B	4.0	1,300	1,447	110,212	2015/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	670	710	54,116	2015/2/28
	US TREASURY N/B	2.5	500	533	40,587	2015/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	2,000	2,133	162,397	2015/4/30
	US TREASURY N/B	4.125	1,580	1,777	135,284	2015/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,400	1,476	112,362	2015/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,700	1,768	134,640	2015/7/31
	US TREASURY N/B	1.25	600	613	46,735	2015/8/31
	US TREASURY N/B	1.25	1,650	1,684	128,257	2015/10/31
	US TREASURY N/B	4.5	1,250	1,437	109,437	2015/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,000	1,025	78,082	2015/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	1,100	1,162	88,487	2015/12/31
	US TREASURY N/B	4.5	430	497	37,851	2016/2/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,300	1,365	103,957	2016/4/30
	US TREASURY N/B	5.125	1,570	1,868	142,233	2016/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	2,052	156,248	2016/6/30
	US TREASURY N/B	1.5	1,900	1,948	148,311	2016/7/31
	US TREASURY N/B	4.875	1,460	1,729	131,643	2016/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,800	1,972	150,160	2016/8/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,000	1,102	83,910	2016/10/31
	US TREASURY N/B	4.625	1,160	1,364	103,861	2016/11/15
	US TREASURY N/B	3.25	1,250	1,385	105,497	2016/12/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,430	1,576	119,991	2017/1/31

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

銘柄	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	3.25	320	355	27,022	2017/3/31
	US TREASURY N/B	3.125	1,050	1,158	88,168	2017/4/30
	US TREASURY N/B	4.5	820	966	73,536	2017/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,000	1,082	82,423	2017/5/31
	US TREASURY N/B	2.375	2,900	3,076	234,165	2017/7/31
	US TREASURY N/B	4.25	480	561	42,748	2017/11/15
	US TREASURY N/B	3.5	250	281	21,444	2018/2/15
	US TREASURY N/B	3.875	200	230	17,526	2018/5/15
	US TREASURY N/B	2.375	700	738	56,231	2018/6/30
	US TREASURY N/B	4.0	770	894	68,054	2018/8/15
	US TREASURY N/B	1.5	2,000	1,991	151,597	2018/8/31
	US TREASURY N/B	3.75	200	228	17,426	2018/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,830	1,970	149,964	2019/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	1,700	1,872	142,566	2019/5/15
	US TREASURY N/B	3.625	1,900	2,163	164,695	2019/8/15
	US TREASURY N/B	3.375	2,000	2,240	170,556	2019/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	3,400	3,874	294,960	2020/2/15
	US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,694	128,969	2020/5/15
	US TREASURY N/B	8.75	390	607	46,255	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.625	1,100	1,161	88,402	2020/8/15
	US TREASURY N/B	2.625	310	326	24,839	2020/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	400	454	34,587	2021/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	1,500	1,635	124,527	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,100	1,099	83,692	2021/8/15
	US TREASURY N/B	8.0	970	1,489	113,396	2021/11/15
	US TREASURY N/B	7.125	950	1,407	107,115	2023/2/15
	US TREASURY N/B	6.25	430	601	45,798	2023/8/15
	US TREASURY N/B	6.0	970	1,360	103,578	2026/2/15
	US TREASURY N/B	6.125	980	1,413	107,618	2027/11/15
	US TREASURY N/B	5.25	660	880	66,998	2028/11/15
	US TREASURY N/B	6.25	130	194	14,790	2030/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	640	800	60,949	2036/2/15
	US TREASURY N/B	4.75	300	389	29,647	2037/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,000	1,232	93,782	2038/2/15
	US TREASURY N/B	3.5	1,540	1,644	125,192	2039/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	1,720	2,164	164,783	2039/8/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,600	1,975	150,394	2039/11/15
	US TREASURY N/B	4.625	1,600	2,053	156,312	2040/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	1,630	2,015	153,446	2040/5/15
	US TREASURY N/B	3.875	1,320	1,502	114,404	2040/8/15
	US TREASURY N/B	4.25	550	666	50,762	2040/11/15
	US TREASURY N/B	4.375	650	804	61,267	2041/5/15
	US TREASURY N/B	3.75	1,700	1,896	144,366	2041/8/15
小計					10,507,564	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	500	503	37,621	2012/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.25	1,070	1,142	85,417	2013/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	1.5	750	757	56,642	2013/11/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.0	1,370	1,435	107,335	2014/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.0	480	491	36,728	2014/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	650	677	50,642	2015/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	550	611	45,745	2016/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	422	31,633	2016/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.25	500	575	43,039	2018/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.75	350	393	29,406	2019/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	750	827	61,918	2020/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	8.0	450	755	56,471	2027/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.75	280	394	29,483	2029/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	5.0	910	1,241	92,852	2037/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	200	241	18,084	2041/6/1
小計					783,023	

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

銘柄		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	9.0	13,000	13,669	76,824	2012/12/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	9.5	9,000	10,244	57,573	2014/12/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	6,000	6,780	38,107	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,000	6,801	38,227	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,500	4,952	27,831	2038/11/18
小計						238,563	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)	国債証券	BUNDESobligation	1.75	600	617	65,452	2015/10/9
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.5	620	649	68,824	2013/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	2,140	2,255	238,917	2013/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	1,550	1,672	177,177	2014/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	1,340	1,465	155,269	2014/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	790	862	91,369	2015/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,500	1,626	172,314	2015/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	530	583	61,759	2016/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	2,190	2,471	261,756	2016/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	430	482	51,132	2017/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	270	311	33,031	2017/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	250	286	30,391	2018/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	750	876	92,868	2018/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	810	923	97,803	2019/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	200	225	23,832	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	450	498	52,816	2020/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.0	600	653	69,223	2020/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.25	1,000	1,025	108,664	2020/9/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	350	365	38,744	2021/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,450	1,604	169,950	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	620	872	92,403	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	1,060	1,466	155,285	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	420	584	61,889	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	910	1,101	116,723	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	820	1,046	110,840	2039/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	250	345	36,623	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	500	548	58,133	2042/7/4
(イタリア)	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,040	1,044	110,598	2013/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,580	1,573	166,682	2013/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	200	195	20,738	2013/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	2,000	1,962	207,902	2014/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	1,230	1,199	127,029	2015/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,640	1,569	166,224	2015/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.190	2,190	2,050	217,167	2016/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	300	281	29,804	2017/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	100	98	10,440	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	280	262	27,825	2018/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,500	1,395	147,854	2018/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	260	236	25,090	2019/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	600	541	57,404	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,890	1,730	183,279	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,400	1,229	130,237	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	1,780	1,502	159,104	2021/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	300	262	27,840	2023/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	9.0	430	507	53,770	2023/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,100	1,088	115,277	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	650	563	59,638	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	800	738	78,261	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,550	1,257	133,194	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,160	824	87,306	2037/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	750	596	63,230	2040/9/1		
(フランス)	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4.0	1,120	1,170	123,940	2013/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	590	622	65,921	2013/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	1,730	1,841	195,044	2014/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.0	900	965	102,219	2014/10/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.5	810	859	91,002	2015/4/25

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

銘柄	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
(フランス) 国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.0	1,170	1,219	129,148	2015/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	3.25	1,260	1,324	140,325	2016/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	5.0	1,340	1,515	160,545	2016/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	3.75	300	321	34,039	2017/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.0	1,750	1,895	200,820	2018/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.25	350	383	40,611	2019/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	8.5	590	823	87,237	2019/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	3.75	1,070	1,131	119,895	2019/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	3.5	850	881	93,328	2020/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	2.5	1,800	1,718	182,034	2020/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	3.75	1,080	1,134	120,196	2021/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.25	1,250	1,351	143,154	2023/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	5.5	860	1,043	110,577	2029/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	5.75	240	303	32,161	2032/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.75	830	938	99,453	2035/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.0	1,360	1,379	146,064	2038/10/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.0	470	469	49,700	2055/4/25	
	FRANCE (GOVT OF)	4.0	150	149	15,854	2060/4/25	
	FRENCH TREASURY NOTE	4.5	500	529	56,073	2013/7/12	
	FRENCH TREASURY NOTE	2.0	550	553	58,660	2015/7/12	
(オランダ) 国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.25	810	858	90,940	2013/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	730	782	82,911	2014/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	1,020	1,090	115,540	2015/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	860	954	101,114	2016/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	570	639	67,740	2018/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	900	980	103,831	2020/7/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	570	631	66,911	2023/1/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	420	563	59,702	2028/1/15	
	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	650	778	82,448	2037/1/15	
	(スペイン) 国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.15	1,960	2,010	212,904	2013/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.2	600	601	63,758	2013/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.25	200	200	21,247	2014/1/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.75	1,190	1,205	127,694	2014/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		3.15	1,100	1,045	110,727	2016/1/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5.5	130	133	14,165	2017/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.1	450	425	45,038	2018/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.6	1,460	1,402	148,590	2019/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.85	1,620	1,556	164,877	2020/10/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.8	600	546	57,908	2024/1/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		6.0	930	905	95,946	2029/1/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		4.2	1,380	1,022	108,327	2037/1/31	
(ベルギー) 国債証券		BELGIUM KINGDOM	4.25	1,220	1,260	133,492	2013/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	900	930	98,599	2014/9/28
	BELGIUM KINGDOM	3.75	1,200	1,220	129,273	2015/9/28	
	BELGIUM KINGDOM	5.5	720	780	82,653	2017/9/28	
	BELGIUM KINGDOM	4.0	400	399	42,290	2019/3/28	
	BELGIUM KINGDOM	3.75	950	920	97,461	2020/9/28	
	BELGIUM KINGDOM	5.5	380	416	44,120	2028/3/28	
	BELGIUM KINGDOM	5.0	910	937	99,262	2035/3/28	
(オーストリア) 国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.3	740	797	84,482	2014/7/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	850	903	95,685	2015/7/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.0	570	620	65,735	2016/9/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.65	670	752	79,673	2018/1/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.35	200	221	23,429	2019/3/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	300	322	34,108	2020/7/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.5	250	260	27,607	2021/9/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	700	928	98,335	2027/7/15	
	REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	300	325	34,451	2037/3/15	
	(フィンランド) 国債証券	FINNISH GOVERNMENT	5.375	400	430	45,650	2013/7/4
FINNISH GOVERNMENT		4.25	200	220	23,399	2015/7/4	
FINNISH GOVERNMENT		3.875	400	442	46,876	2017/9/15	
FINNISH GOVERNMENT		4.375	210	240	25,454	2019/7/4	

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

銘柄		利率	額面金額		評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
(ユ ー ロ)	(フィンランド) 国債証券	FINNISH GOVERNMENT FINNISH GOVERNMENT	3.375 4.0	350 100	375 111	39,735 11,783	2020/4/15 2025/7/4
小	計					11,103,014	
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TREASURY	4.5	720	758	92,436	2013/3/7
		UK TREASURY	2.25	550	570	69,496	2014/3/7
		UK TREASURY	5.0	1,050	1,174	143,111	2014/9/7
		UK TREASURY	2.75	220	232	28,354	2015/1/22
		UK TREASURY	4.75	1,150	1,308	159,551	2015/9/7
		UK TREASURY	4.0	1,710	1,920	234,088	2016/9/7
		UK TREASURY	5.0	360	429	52,410	2018/3/7
		UK TREASURY	4.5	430	502	61,286	2019/3/7
		UK TREASURY	4.75	890	1,060	129,214	2020/3/7
		UK TREASURY	8.0	720	1,062	129,516	2021/6/7
		UK TREASURY	5.0	1,630	2,030	247,573	2025/3/7
		UK TREASURY	6.0	890	1,246	151,893	2028/12/7
		UK TREASURY	4.25	730	842	102,649	2032/6/7
		UK TREASURY	4.25	710	820	100,035	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	920	1,149	140,128	2038/12/7
		UK TREASURY	4.5	790	960	117,106	2042/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,000	1,175	143,310	2046/12/7
		UK TREASURY	4.25	930	1,106	134,937	2055/12/7
		UK TREASURY	4.0	250	285	34,815	2060/1/22
小	計					2,271,915	
(ス イ ス)	国債証券	SWITZERLAND	4.25	200	218	18,929	2014/1/6
		SWITZERLAND	4.25	450	542	47,004	2017/6/5
		SWITZERLAND	3.0	350	400	34,691	2018/1/8
		SWITZERLAND	4.0	140	181	15,742	2023/2/11
		SWITZERLAND	4.0	100	137	11,949	2028/4/8
小	計					128,317	
(ス ウェ ー デン)	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.5	2,800	2,927	33,983	2012/10/8
		SWEDISH GOVERNMENT	6.75	2,250	2,532	29,405	2014/5/5
		SWEDISH GOVERNMENT	3.0	3,460	3,705	43,020	2016/7/12
		SWEDISH GOVERNMENT	4.25	1,500	1,758	20,417	2019/3/12
		SWEDISH GOVERNMENT	5.0	3,100	3,907	45,362	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	1,500	1,815	21,073	2039/3/30
小	計					193,263	
(ノ ル ウェ ー)	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	6.5	1,200	1,286	17,712	2013/5/15
		NORWEGIAN GOVERNMENT	5.0	1,000	1,105	15,227	2015/5/15
		NORWEGIAN GOVERNMENT	4.25	1,600	1,778	24,492	2017/5/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	1,000	1,143	15,749	2019/5/22
小	計					73,182	
(デ ン マ ー ク)	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	4.0	1,400	1,447	20,593	2012/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	5.0	3,750	4,068	57,895	2013/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.0	750	832	11,845	2015/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.0	4,000	4,537	64,563	2017/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	4.0	1,800	2,057	29,285	2019/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	3.0	1,550	1,628	23,167	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	7.0	650	963	13,710	2024/11/10
		KINGDOM OF DENMARK	4.5	2,750	3,667	52,184	2039/11/15
小	計					273,243	
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	-	2,300	2,151	52,334	2012/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	2,150	2,168	52,732	2013/10/24
		POLAND GOVERNMENT BOND	6.25	800	837	20,367	2015/10/24
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	2,300	2,296	55,846	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	1,700	1,700	41,350	2022/9/23
小	計					222,630	

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

銘	柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.5	760	788	62,209	2013/5/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.25	550	582	45,938	2014/6/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.25	520	557	44,007	2015/4/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	6.0	780	848	66,949	2017/2/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	1,000	1,057	83,489	2019/3/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	770	843	66,589	2021/5/15
小	計					369,184	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	420	434	26,128	2013/7/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.75	600	685	41,210	2016/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	4.0	400	471	28,336	2018/9/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	100	104	6,272	2021/6/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	250	288	17,383	2027/3/1
小	計					119,332	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.702	2,200	2,222	53,925	2013/2/25
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.262	1,700	1,769	42,927	2016/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	2,150	2,265	54,951	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	600	627	15,214	2019/11/29
小	計					167,019	
合	計					26,450,255	

(注)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。

◆投資信託財産の構成

(2011年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	26,450,255	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,486,955	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	27,937,210	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注)当期末における外貨建純資産(26,834,075千円)の投資信託財産総額(27,937,210千円)に対する比率は96.1%です。

(注)外貨建資産は、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。1アメリカドル=76.12円、1カナダドル=74.79円、1メキシコペソ=5.62円、1ユーロ=105.92円、1イギリスポンド=121.90円、1スイスフラン=86.65円、1スウェーデンクローナ=11.61円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=14.23円、1ポーランドズロチ=24.32円、1オーストラリアドル=78.93円、1シンガポールドル=60.16円、1マレーシアリングギット=24.26円。

海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,389,472,020
コール・ローン等	789,524,634
公社債(評価額)	26,450,255,507
未収入金	26,829,998,299
未収利息	290,392,138
前払費用	29,301,442
(B) 負債	26,795,067,667
未払金	26,794,044,320
未払解約金	1,023,347
(C) 純資産総額(A-B)	27,594,404,353
元本	21,844,897,199
次期繰越増益金	5,749,507,154
(D) 受益権総口数	21,844,897,199口
1万口当たり基準価額	12,632円

(注)当ファンドの期首元本額は24,647,191,029円、期中追加設定元本額は2,252,487,323円、期中一部解約元本額は5,054,781,153円です。

(注)2011年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンド海外債券ヘッジあり(DC専用)	489,921,232円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	7,258,683円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	9,172,905円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	22,267,796円
・アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	57,014,826円
・国際分散型ファンド40(適格機関投資家向け)	18,961,230,813円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式20)	64,172,278円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式40)	82,795,385円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式60)	70,067,313円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド(株式80)	51,247,440円
・年金積立インデックスファンド海外債券(ヘッジあり)	2,029,748,528円

(注)1口当たり純資産額は1.2632円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

◆損益の状況 (2010年10月27日～2011年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,002,054,960
受取利息	1,002,054,960
(B) 有価証券売買増益	△ 636,958,873
売買益	5,168,573,950
売買損	△ 5,805,532,823
(C) 保管費用等	△ 5,142,200
(D) 当期増益金(A+B+C)	359,953,887
(E) 前期繰越増益金	6,109,125,408
(F) 追加信託差増益金	488,850,800
(G) 解約差増益金	△ 1,208,422,941
(H) 計(D+E+F+G)	5,749,507,154
次期繰越増益金(H)	5,749,507,154

(注)損益の状況の中で(B)有価証券売買増益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注)損益の状況の中で(F)追加信託差増益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注)損益の状況の中で(G)解約差増益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆お知らせ


約款変更について

2010年10月27日から2011年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当運用報告書は、当ファンドの投資家の皆様へ運用の状況をお知らせするために作成したものであり、投資の勧誘を目的としたものではございません。

日興アセットマネジメントの照会先

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

 **0120-25-1404**

午前9時～午後6時 土、日、祝・休日は除きます。

