

高格付債券ファンド (為替ヘッジ70) 毎月分配型 <愛称「73 (しちさん)」>

追加型投信／内外／債券

交付運用報告書

第35期 (決算日2016年2月10日)

第36期 (決算日2016年3月10日)

第37期 (決算日2016年4月11日)

第38期 (決算日2016年5月10日)

第39期 (決算日2016年6月10日)

第40期 (決算日2016年7月11日)

作成対象期間 (2016年1月13日～2016年7月11日)

第40期末 (2016年7月11日)	
基準価額	9,998円
純資産総額	2,468百万円
第35期～第40期	
騰落率	1.5%
分配金 (税込み) 合計	150円

(注) 騰落率は分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書 (全体版) に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書 (全体版) に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書 (全体版) は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書 (全体版) の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

- 運用報告書 (全体版) は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、「高格付債券ファンド (為替ヘッジ70) 毎月分配型」は、2016年7月11日に第40期の決算を行ないました。

当ファンドは、主として、日本を含む世界の高格付ソブリン債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。

ここに、当作成対象期間の運用経過等について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。

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

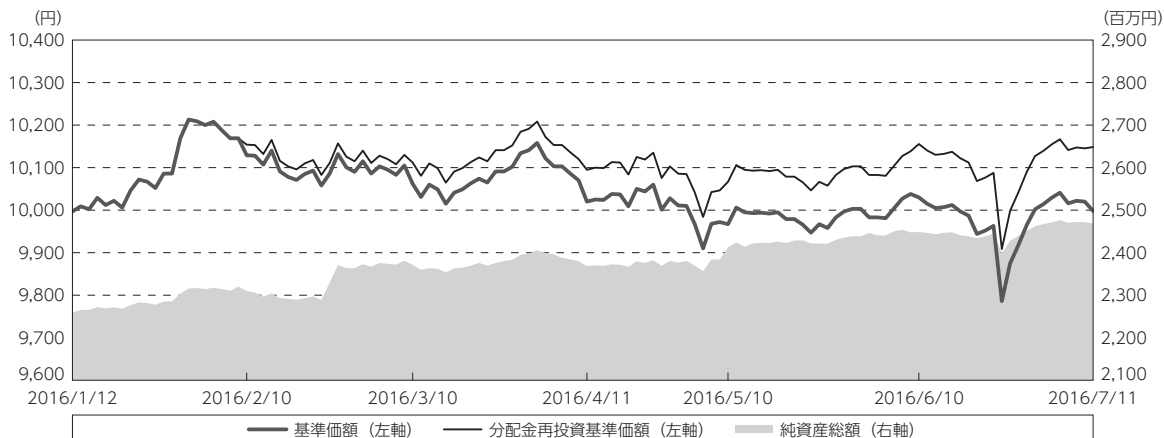
コールセンター 電話番号：0120-25-1404
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2016年1月13日～2016年7月11日）



第35期首：9,997円

第40期末：9,998円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：1.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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）分配金を再投資するかどうかについて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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年1月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の高格付ソブリン債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、純資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減をめざしております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・投資対象である2つの投資信託証券それぞれにおいて、投資している債券からインカム収入を得たこと。
- ・投資対象である2つの投資信託証券それぞれにおいて、投資対象各国の国債利回りが低下（債券価格は上昇）したこと。

<値下がり要因>

- ・投資対象である「高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）」において、投資対象国の通貨が対円で下落したこと。
- ・投資対象である「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」において、為替ヘッジに伴う費用を支払ったこと。

1万口当たりの費用明細

(2016年1月13日～2016年7月11日)

項 目	第35期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	40	0.401	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.144)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.240)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.054	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	(5)	(0.047)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	45	0.455	
作成期間の平均基準価額は、10,063円です。			

(注) 作成期間の費用（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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、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。

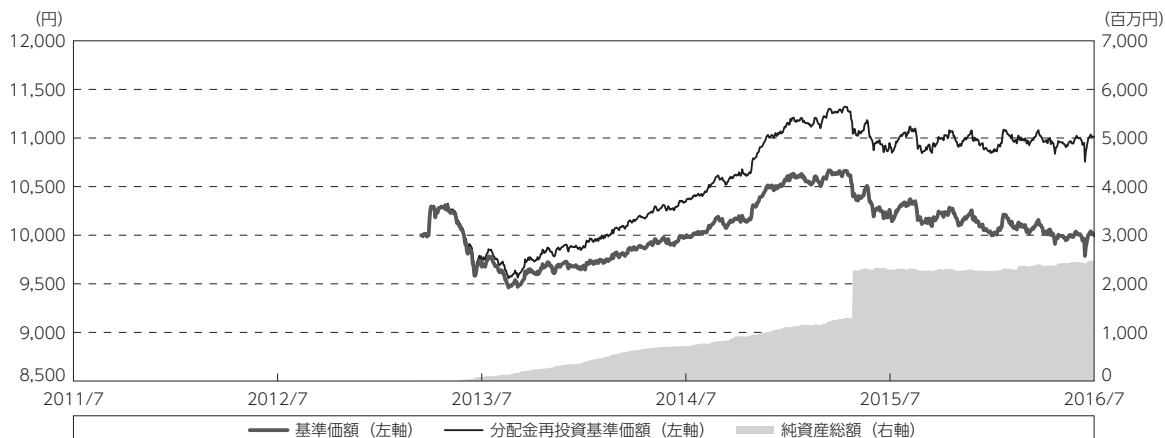
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

最近5年間の基準価額等の推移

（2011年7月11日～2016年7月11日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金を再投資するかどうかについて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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 当ファンドの設定日は2013年3月25日です。

	2013年3月25日 設定日	2013年7月10日 決算日	2014年7月10日 決算日	2015年7月10日 決算日	2016年7月11日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,701	9,986	10,195	9,998
期間分配金合計(税込み) (円)	—	75	300	300	300
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.3	6.2	5.1	1.0
純資産総額 (百万円)	3	83	717	2,293	2,468

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
 ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2013年7月10日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

投資環境

(2016年1月13日～2016年7月11日)

〔ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド〕投資対象国の債券市況

当ファンドが投資対象国としたアメリカ、イギリス、ベルギー、スウェーデンの10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて低下しました。

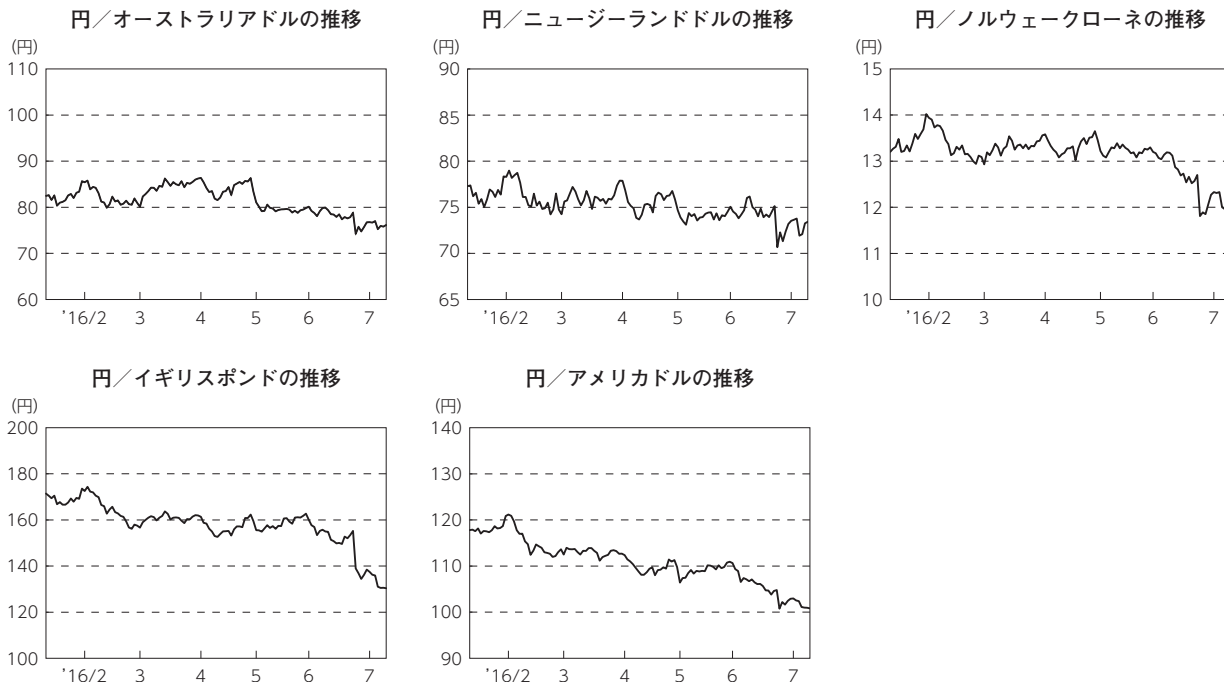
期間の初めから2016年2月上旬にかけては、原油安の進行や中国の景気減速を示唆する経済指標の発表などを契機とした世界経済の減速懸念を受けた投資家による安全資産への逃避需要の強まりや、欧州中央銀行（ECB）やスウェーデンの中央銀行による追加金融緩和観測などから、各国の国債利回りは低下しました。2月中旬から4月中旬にかけては、アメリカにおける追加利上げ観測の後退や、ベルギーにおける爆弾テロ事件やイギリスの欧州連合（EU）離脱懸念を受けた投資家による安全資産への逃避需要の強まりなどから国債利回りが低下する局面があったものの、原油価格の上昇や世界的な株価の上昇を受けた投資家による安全資産への逃避需要の後退や、ユーロ圏国債の需給悪化懸念などを背景に、各国の国債利回りは概して上昇（債券価格は下落）しました。4月下旬から期間末にかけては、市場予想を下回る雇用統計の発表を受けた米国連邦準備制度理事会（FRB）による早期追加利上げ観測の後退や、国民投票によるイギリスのEU離脱決定を受けた世界経済の先行き不透明感などを背景に、投資家による安全資産への逃避需要が強まったことから、各国の国債利回りは総じて大幅に低下しました。

〔高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）〕投資対象国の債券市況

期間中、投資対象国の国債利回りは、期間の初めと比べて低下しました。2016年1月から2月下旬にかけては、原油安の進行や中国人民元安・株安の進行を契機とした世界経済の減速懸念などから、各国の国債利回りは総じて低下しました。3月上旬から期間末にかけては、中国の良好な貿易統計の発表や、原油価格の上昇、世界的な株価の上昇などを受けて投資家による安全資産への逃避需要が後退したことなどが国債利回りの上昇要因となったものの、FRBによる追加利上げ観測が後退したことや、イギリスの国民投票によるEU離脱決定などを受けて国債など安全資産への逃避需要が強まったことから、各国の国債利回りは概して低下しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（2016年1月13日～2016年7月11日）

（当ファンド）

当ファンドは、「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券を70%程度、「高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券を30%程度組み入れることで、実質的に純資産総額の70%程度に対して対円で為替ヘッジを行ないつつ、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。期間の初めから、アメリカ、ベルギー、スウェーデン、イギリスの4カ国への投資を継続しました。期間の初めから2016年5月にかけては、アメリカやイギリスは為替ヘッジ後の債券利回りが相対的に高いことに加え、世界的な金利変動に対する感応度が高いと考えられることから、債券利回りの低下局面において期待リターンが高まると判断し、両国合わせた組入比率を高め維持しました。6月には、イ

ギリスのEU離脱の是非を問う国民投票を間近に控えて先行き不透明感が強まったことなどから金利が大幅に低下したため、イギリスの組入比率を縮小し、アメリカやスウェーデンの組入比率を拡大しました。その結果、期間末時点での投資対象国は、アメリカ、ベルギー、スウェーデン、イギリスの4カ国となりました。

期間中、ポートフォリオ全体の修正デュレーション（金利感応度）は、国債利回りが大幅に低下した局面では機動的な対応を行ない、6.9年～7.4年程度の範囲で推移しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

（高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け））

期間中、投資対象国（通貨ベース）の変更はありませんでした。組入比率についてはオーストラリアなどの組入比率を引き上げた一方、イギリスなどの組入比率を引き下げました。イギリスのEU離脱を問う国民投票の実施日が近づくにつれ、同国に対する慎重姿勢を強め、国民投票の結果を受けて同国の組入比率を引き下げました。期間末時点における投資国（通貨ベース）は、アメリカ、オーストラリア、ニュージーランド、イギリス、ノルウェーの5カ国としました。

国ごとのデュレーションを調整し、ファンドへのリターンを最大化に努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2016年1月13日～2016年7月11日）

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

（2016年1月13日～2016年7月11日）

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2016年1月13日～ 2016年2月10日	2016年2月11日～ 2016年3月10日	2016年3月11日～ 2016年4月11日	2016年4月12日～ 2016年5月10日	2016年5月11日～ 2016年6月10日	2016年6月11日～ 2016年7月11日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.246%	0.248%	0.249%	0.250%	0.249%	0.249%
当期の収益	22	16	17	16	22	19
当期の収益以外	2	8	7	8	2	5
翌期繰越分配対象額	1,205	1,197	1,189	1,181	1,179	1,173

（注）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。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券を70%程度、「高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券を30%程度組み入れ、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なう方針です。

（ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド）

引き続き、現在投資を行なっているアメリカ、ベルギー、スウェーデン、イギリスの4カ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け））

原則として、各国の金利水準、信用力、財政状況などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）を考慮して投資を行なう方針です。債券市況、為替市況、各国のファンダメンタルズなどの変化にあわせて、投資比率並びに投資対象国（通貨ベース）およびポートフォリオのデュレーションの変更などを柔軟に検討する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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。

お知らせ

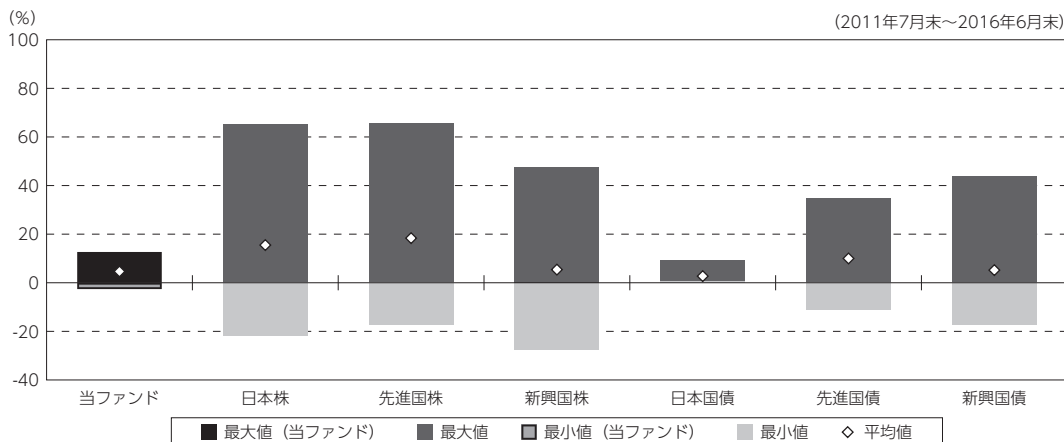
2016年1月13日から2016年7月11日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2013年3月25日から2028年1月11日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界の高格付ソブリン債券に投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券 「高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	主として、日本を含む世界の高格付ソブリン債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざします。原則として、純資産の70%程度に対して対円で為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減をめざします。
分配方針	毎決算時に、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わないこともあります。

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	12.7	65.0	65.7	47.4	9.3	34.9	43.7
最小値	△ 2.6	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	0.4	△ 11.2	△ 17.4
平均値	4.6	15.5	18.4	5.4	2.7	10.0	5.2

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2011年7月から2016年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドは2014年3月以降の年間騰落率を用いております。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX、配当込）

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込、円ベース）

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし、円ベース）

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

指数について

●東証株価指数（TOPIX、配当込）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、東京証券取引所に帰属します。●MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●NOMURA-BPI 国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。●シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし、円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2016年7月11日現在）

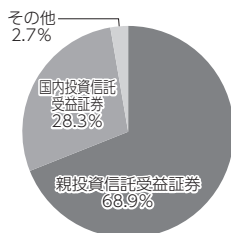
○組入上位ファンド

銘柄名	第40期末
	%
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	68.9
高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）	28.3
組入銘柄数	2銘柄

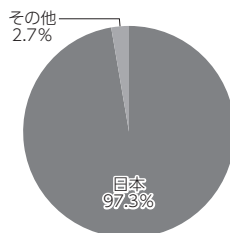
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

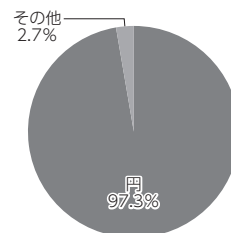
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

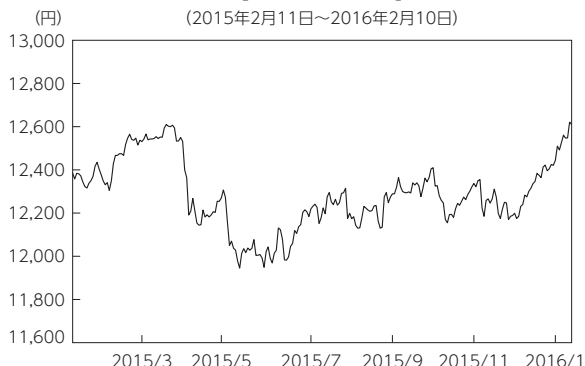
項目	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末
	2016年2月10日	2016年3月10日	2016年4月11日	2016年5月10日	2016年6月10日	2016年7月11日
純資産総額	2,310,062,921円	2,371,209,474円	2,368,420,444円	2,412,370,037円	2,448,629,005円	2,468,797,525円
受益権総口数	2,280,676,722口	2,356,481,577口	2,363,662,307口	2,420,262,721口	2,441,413,881口	2,469,215,604口
1万口当たり基準価額	10,129円	10,062円	10,020円	9,967円	10,030円	9,998円

（注）当作成期間（第35期～第40期）中における追加設定元本額は343,199,006円、同解約元本額は133,859,037円です。

組入上位ファンドの概要

ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年2月11日～2016年2月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.013 (0.013)
合 計	2	0.013

期中の平均基準価額は、12,302円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

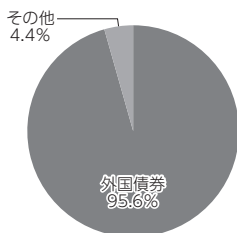
【組入上位10銘柄】

(2016年2月10日現在)

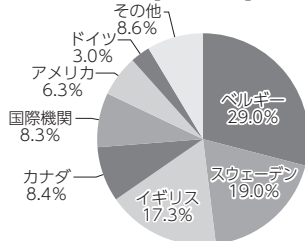
銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
1 SWEDISH GOVERNMENT 2.5% 2025/5/12	国債証券	スウェーデンクローナ	スウェーデン	17.3%
2 UK TREASURY 2.25% 2023/9/7	国債証券	イギリスポンド	イギリス	9.7
3 BELGIUM KINGDOM 4.5% 2026/3/28	国債証券	ユーロ	ベルギー	7.6
4 BELGIUM KINGDOM 4.25% 2022/9/28	国債証券	ユーロ	ベルギー	4.9
5 BELGIUM KINGDOM 2.25% 2023/6/22	国債証券	ユーロ	ベルギー	4.8
6 BELGIUM KINGDOM 2.6% 2024/6/22	国債証券	ユーロ	ベルギー	4.7
7 UNITED KINGDOM GILT 2% 2025/9/7	国債証券	イギリスポンド	イギリス	3.9
8 BELGIUM KINGDOM 5.5% 2028/3/28	国債証券	ユーロ	ベルギー	3.4
9 ONTARIO (PROVINCE OF) 2.45% 2022/6/29	地方債証券	アメリカドル	カナダ	2.8
10 US TREASURY N/B 4.5% 2017/5/15	国債証券	アメリカドル	アメリカ	2.7
組入銘柄数		38銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

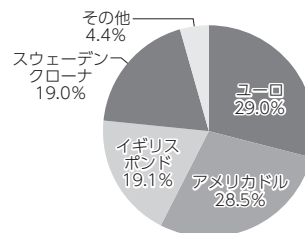
【資産別配分】



【国別配分】



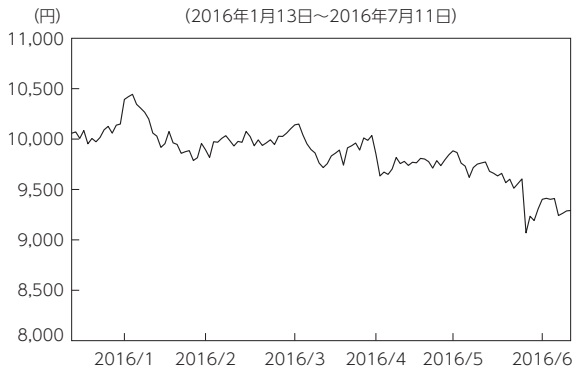
【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

高金利先進国ソブリン債券ファンド（適格機関投資家向け）

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2016年1月13日～2016年7月11日)

項 目	第35期～第40期	
	金 額	比 率
(a) 信 託 報 酬	17	0.171
(投 信 会 社)	(16)	(0.160)
(販 売 会 社)	(-)	(-)
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)
(b) そ の 他 費 用	1	0.012
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)
(印 刷 費 用)	(0)	(0.004)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	18	0.183

作成期間の平均基準価額は、9,841円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位ファンド】

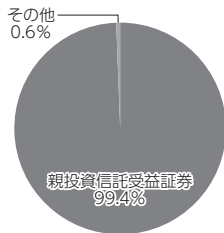
(2016年7月11日現在)

銘 柄 名	第40期末
高金利先進国債券マザーファンド	99.4%
組入銘柄数	1銘柄

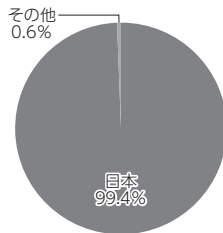
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

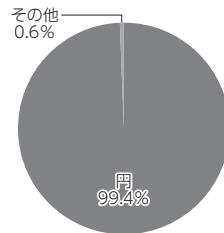
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



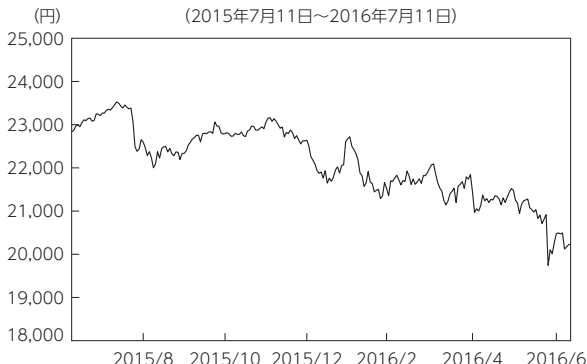
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

＜ご参考＞ 高金利先進国債券マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年7月11日～2016年7月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	3	0.013
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.013)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	3	0.013

期中の平均基準価額は、22,176円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

(2016年7月11日現在)

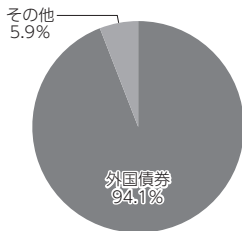
銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
1 US TREASURY N/B 2.25% 2021/7/31	国債証券	アメリカドル	アメリカ	4.0
2 US TREASURY N/B 2% 2025/2/15	国債証券	アメリカドル	アメリカ	3.0
3 NEW ZEALAND INDEX LINKED 2% 2025/9/20	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	2.8
4 BRITISH COLUMBIA PROV OF 2% 2022/10/23	地方債証券	アメリカドル	カナダ	2.6
5 US TREASURY N/B 2% 2022/7/31	国債証券	アメリカドル	アメリカ	2.4
6 UNITED KINGDOM GILT 2% 2025/9/7	国債証券	イギリスポンド	イギリス	2.2
7 AUSTRALIAN INDEX LINKED 3% 2025/9/20	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	2.0
8 BRITISH COLUMBIA PROV OF 4.25% 2024/11/27	地方債証券	オーストラリアドル	カナダ	1.9
9 NEW S WALES TREASURY CRP 2.75% 2025/11/20	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	1.9
10 LANDWIRTSCH. RENTENBANK 4.25% 2023/1/24	特殊債券	オーストラリアドル	ドイツ	1.9
組入銘柄数		98銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

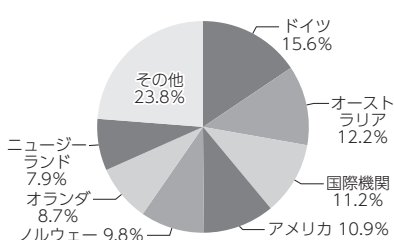
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

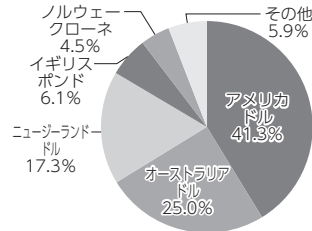
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。