

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成27年 6月26日
【発行者名】	大和住銀投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 多田 正己
【本店の所在の場所】	東京都千代田区霞が関三丁目 2 番 1 号
【事務連絡者氏名】	ディスクロージャー部 植松 克彦
【電話番号】	03-6205-0200
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	グローバル資産分散オープン
【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】	2兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

グローバル資産分散オープン

ただし、愛称として「メインパートナー」という名称をつけることがあります。

（以下、「当ファンド」といいます。）

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

当ファンドは、追加型証券投資信託（契約型）の受益権です。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社である大和住銀投信投資顧問株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

2兆円を上限とします。

なお、上記金額には申込手数料および申込手数料にかかる消費税および地方消費税（以下、「消費税等」といいます。）は含まれていません。

### (4)【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額<sup>\*</sup>とします（なお、申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれていません。）。

\* 基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。

ファンドの基準価額については、お申込みの各販売会社または下記の照会先までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>

<お電話によるお問い合わせ先> 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

### (5)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

### (6)【申込単位】

販売会社によって異なります。ファンドの申込単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

**(7)【申込期間】**

平成27年6月27日から平成28年6月28日までです。

（申込期間は、上記期間終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。）

**(8)【申込取扱場所】**

ファンドの申込取扱場所（販売会社）については、下記までお問い合わせください。

大和住銀投信投資顧問株式会社

<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>

<お電話によるお問い合わせ先> 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

**(9)【払込期日】**

申込代金については、販売会社の定める期日までにお支払いください（詳細はお申込みの販売会社までお問い合わせください。）。

申込期間中に、投資家から申込まれた振替受益権に係る取得申込みの発行価額の総額は、追加信託を行う日に、販売会社によって委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座（受託会社が再信託している場合は、当該再信託受託会社の指定するファンド口座）に払込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

申込代金は、お申込みの販売会社にお支払いください。

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

**(12)【その他】**

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

・ファンドの設定、解約、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

日本以外の地域における発行  
ありません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資することにより、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

###### ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

###### <商品分類表>

単字型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単字型	国内	株式
	海外	債券
		不動産投信
追加型	内外	その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

###### 商品分類表の各項目の定義について

追加型投信... 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。

内外... 目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

資産複合... 目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

###### <属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	<b>グローバル (日本を含む)</b>		
	年2回			
	年4回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	<b>年6回 (隔月)</b>	北米 欧州	ファミリー ファンド	あり ( )
	年12回 (毎月)	アジア オセアニア		
	日々			
不動産投信	その他 ( )	中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	<b>ファンド・オブ・ファンズ</b>	<b>なし</b>
<b>その他資産 (投資信託証券(資産複合 (株式、債券、不動産投信、 その他債券)、資産配分固定 型))</b>				
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

属性区分表の各項目の定義について

その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、不動産投信、その他債券）、資産配分固定型））

...目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に複数資産（株式、債券、不動産投信、その他債券）を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいいます。

年6回（隔月）...目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいいます。

グローバル（日本を含む）...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ...一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。

為替ヘッジなし...目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

## ファンドの特色

1

投資信託証券への投資を通じて、先進国から新興国までの幅広い地域の債券、株式、REIT(不動産投資信託)およびコモディティ等へ実質的に分散投資し、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

- 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
- 分散投資にあたっては、資産の分散・地域の分散などを考慮します。

<当ファンドが投資対象とする資産・投資対象>

資産	地域・種類別	主要投資対象
債券	米国債券	主に米国の多種多様な投資適格の債券へ投資します。
	欧州債券	主に欧州地域の債券を中心に投資します。
	アジア・オセアニア債券	主にアジアおよびオセアニア地域の債券へ投資します。
	新興国債券	主に新興国の債券へ投資します。
	ハイ・イールド債券	主にハイ・イールド債券へ分散投資します。
株式	日本株式	主にわが国の株式へ投資します。
	先進国株式	主に先進国の株式を中心に投資します。
	新興国株式	主に新興国の株式を中心に投資します。
REIT・コモディティ	世界REIT	日本を含む世界のREITへ分散投資します。
	コモディティ	商品市況に中長期的な動きが概ね連動する証券へ投資します。

※将来、投資環境に応じて資産クラスの増加・変更を行う場合があります。

- 投資信託証券への投資は、主に前記の当該資産クラスを主要投資対象とする以下の投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から行います。

<当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券>

資産	地域・種類	指定投資信託証券
債券	米国債券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund(以下、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」)
	欧州債券	欧州債券マザーファンド
	アジア・オセアニア債券	アジア・オセアニア債券マザーファンド
	新興国債券	新興国債券マザーファンド
	ハイ・イールド債券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund(以下、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」)
株式	日本株式	日本好配当株マザーファンド
	先進国株式	グローバル好配当株マザーファンド
	新興国株式	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund(以下、「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」)*
REIT・コモディティ	世界REIT	世界REITマザーファンド
	コモディティ	コモディティ・マザーファンド

\*平成27年6月1日付で、ファンドの名称を「T.Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund(グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド)」より変更しております。

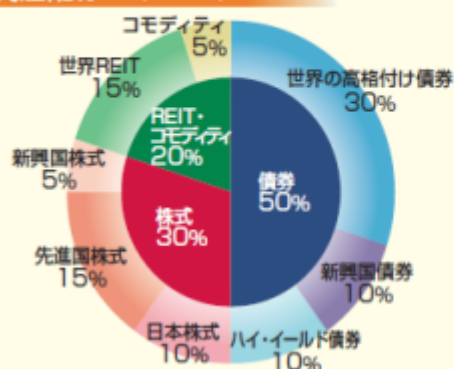
※上記の指定投資信託証券の全てに投資することを約束するものではありません。

※指定投資信託証券は、将来、投資環境に応じて追加または変更になる場合があります。

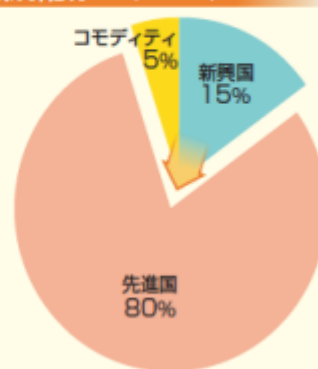
## 2

各資産への配分は、信託財産の純資産総額に対し、概ね「債券:50%程度、株式:30%程度、REIT・コモディティ:20%程度」を基本資産配分とします。

## 資産配分のイメージ



## 地域別配分のイメージ



資産	資産クラス	基本資産配分	
債券	世界の 高格付け債券	米国債券 10% 欧州債券 10% アジア・ オセアニア債券 10%	
	新興国債券	10%	
	ハイ・イールド債券	10%	
	株式	日本株式	10%
		先進国株式	15%
新興国株式		5%	
REIT・ コモディティ	世界 REIT	15%	
	コモディティ	5%	

※指定投資信託証券における有価証券の組入状況によっては、実際の資産配分で上記イメージとの乖離が生じる場合があります。

※実質組入有価証券の値動きや資金流出入などによっては上記の比率は変動します。

※投資環境の変化や各資産の利回り水準などを考慮し、基本資産配分の調整等を行う場合があります。

## 3

年6回の分配を目指します。

- 決算日は、毎年1、3、5、7、9、11月の27日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 毎年5月および11月の決算時には、基準価額水準などを考慮し、売買益(評価益を含みます。)等を中心に分配する場合があります。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。
- 収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 分配のイメージ図



※あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではなく、分配金が支払われない場合もあります。

※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。



下記は投資信託における「収益分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

## 収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が  
支払われるイメージ

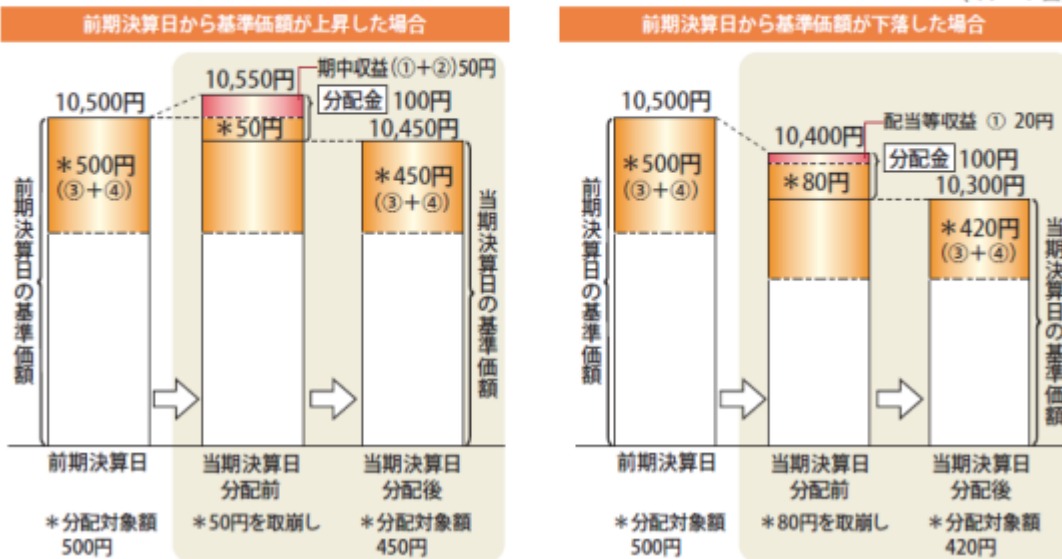


(イメージ図)

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

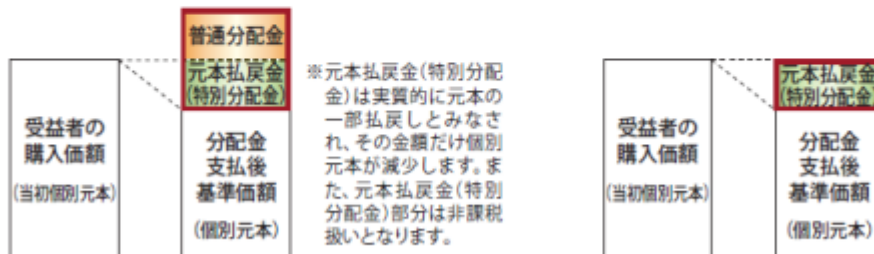
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(イメージ図)

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。



## 当ファンドの運用の仕組み



### 信託金の限度額

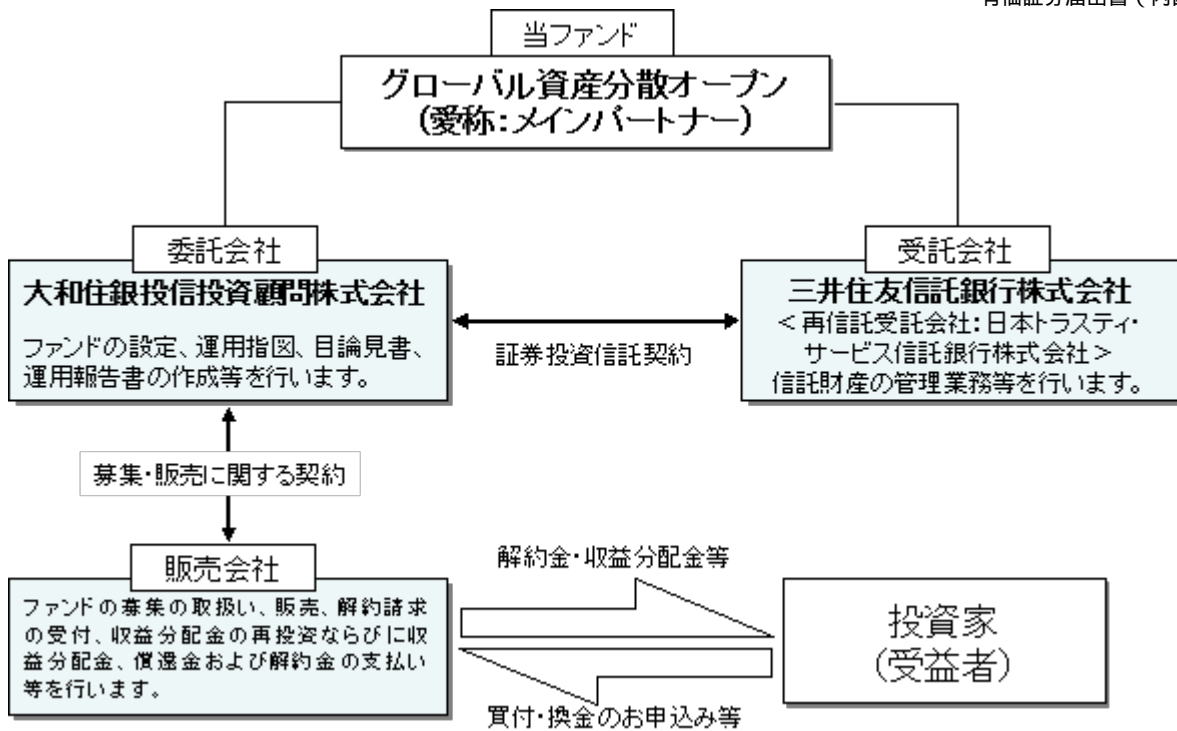
信託金の限度額は、2兆円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

### (2) 【ファンドの沿革】

平成19年5月22日 信託契約締結

平成19年5月22日 当ファンドの設定・運用開始

### (3) 【ファンドの仕組み】



## 委託会社等が関係法人と締結している契約等の概要

関係法人	契約等の概要
受託会社	ファンドの運用方針、投資制限、信託報酬の総額、ファンドの基準価額の算出方法、ファンドの設定・解約等のファンドの運営上必要な事項が規定されている信託契約を締結しています。
販売会社	販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定した契約を締結しています。
投資顧問会社	欧州債券マザーファンド、新興国債券マザーファンド、世界REITマザーファンドの運用指図にかかる権限等を規定した運用委託契約（投資一任契約）を締結しています。

## 委託会社等の概況（平成27年4月末現在）

- ・資本金の額 20億円
- ・会社の沿革 昭和48年6月1日 大和投資顧問株式会社設立  
平成11年2月18日 証券投資信託委託業の認可取得  
平成11年4月1日 住銀投資顧問株式会社及びエス・ビー・アイ・エム投信株式会社と合併し、大和住銀投信投資顧問株式会社へ商号を変更

## ・大株主の状況

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウ ノースタワー	1,692,500	44.0
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内1-1-2	1,692,500	44.0

ティー・アール・ピー・ エイチ・コーポレーション	アメリカ合衆国21202,メリーランド州 ボルチモア イースト プラットスト リート100	385,000	10.0
-----------------------------	---	---------	------

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

投資信託証券への投資を通じて、先進国から新興国までの幅広い地域の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資し、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

分散投資にあたっては、資産の分散・地域の分散などを考慮します。

投資信託証券への投資は、主に以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の中から行います。

資産	地域・種類	指定投資信託証券
債券	米国債券	T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund（以下、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」）
	欧州債券	欧州債券マザーファンド
	アジア・オセアニア債券	アジア・オセアニア債券マザーファンド
	新興国債券	新興国債券マザーファンド
	ハイ・イールド債券	T.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund（以下、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」）
株式	日本株式	日本好配当株マザーファンド
	先進国株式	グローバル好配当株マザーファンド
	新興国株式	T.Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund（以下、「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」）*
REIT・ コモディティ	世界REIT	世界REITマザーファンド
	コモディティ	コモディティ・マザーファンド

\* 平成27年6月1日付で、ファンドの名称を「T.Rowe Price Funds SICAV – Global Emerging Markets Equity Fund（グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド）」より変更しております。

上記の指定投資信託証券の全てに投資することを約束するものではありません。

指定投資信託証券は、将来投資環境に応じて、追加または変更になる場合があります。

各資産への配分は、信託財産の純資産総額に対し、概ね債券：50%程度、株式：30%程度、REIT・コモディティ：20%程度を基本資産配分とします。ただし、実質組入る有価証券の値動きや資金流入などによっては、上記の比率は変動します。また、投資環境の変化や各資産の利回り水準などを考慮して配分を調整することがあります。

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

- イ．有価証券
- ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

2．次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

運用の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券（大和住銀投信投資顧問株式会社を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託（以下「マザーファンド」といいます。））を含みます。）に投資するほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- 1．コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2．外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
- 3．国債証券、地方債証券、特別の法律により設立された法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
- 4．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
- 5．投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

なお、3の証券を「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができます。また、4および5の証券を以下「投資信託証券」といいます。

その他の金融商品の運用の指図

委託会社は、信託金を、前記の有価証券の他、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1．預金
- 2．指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3．コール・ローン
- 4．手形割引市場において売買される手形

当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券の概要

当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券の概要は以下の通りです。

指定投資信託証券の概要は、平成27年4月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。今後、指定投資信託証券の各運用会社の都合等により、記載内容が変更になることがあります。また、今後繰上償還などにより指定投資信託証券から除外される場合や、以下に記載した投資信託証券以外の投資信託証券が新たに指定投資信託証券に追加される場合があります。運用プロセスは、実質的に運用を行う会社のものであり、将来運用プロセスは見直される場合があります。

各投資信託証券の運用会社（運用再委託先を含む）の概要

大和住銀投信投資顧問株式会社

大和住銀投信投資顧問株式会社は、大和証券グループと三井住友フィナンシャルグループの中核的な資産運用会社であります。当社は投資顧問会社として歴史と伝統を持ち、国内外からの高い信頼のもと、年金受託残高・件数においてトップ・クラスの実績を有しています。運用においては、グローバルな視点に基づくファンダメンタル分析・組織的なアクティブ運用・一貫した投資スタイルと徹底したリスク管理を実現する事により、中長期的に安定的な超過収益の確保を目指す運用を行います。

#### T・ロウ・プライス・グループ

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド

(T. Rowe Price International Ltd 所在地：英国ロンドン)

T・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク

(T. Rowe Price Associates, Inc. 所在地：米国メリーランド州ボルチモア)

T・ロウ・プライス・グループの代表的な会社であるT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、1937年に設立された会社で、グローバルに資産運用業務を行っております。T・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるT・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S & P 500インデックスの採用銘柄です。

#### シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

(CBRE Clarion Securities, LLC 所在地：米国ペンシルバニア州ラドノー)

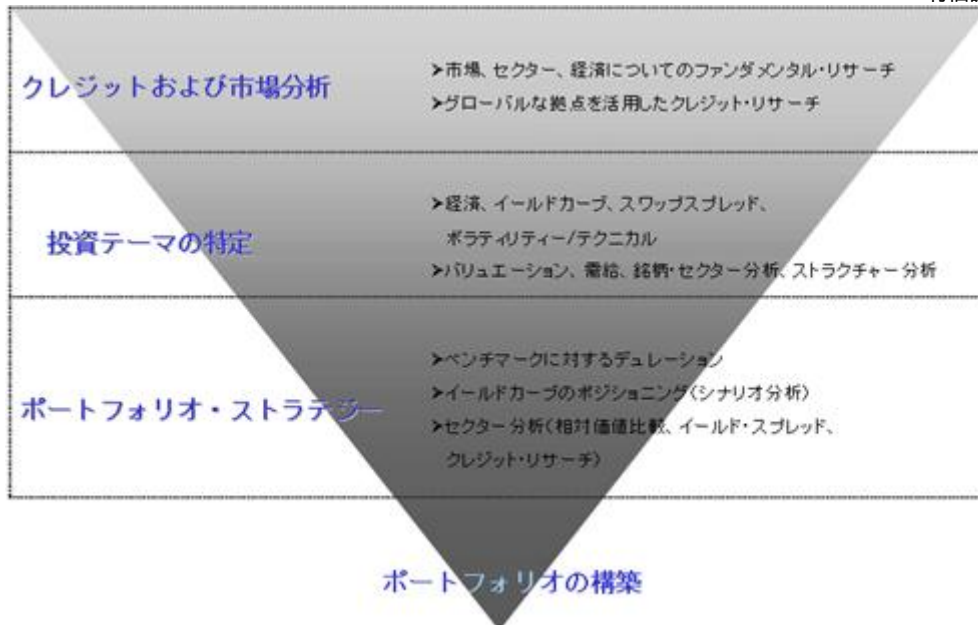
シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーは、世界的な不動産サービス会社である米国シービーアールイー・グループの上場不動産証券投資部門を担う運用会社です。同社は、シービーアールイー・グループの世界各国に展開したネットワークから不動産/マーケット情報・リサーチ情報を最大限活用することができます。

#### 1 . T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund

##### < 指定投資信託証券の概要 >

運用会社	T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
投資顧問会社	T・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
事務代行会社	J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券 (BBB 格以上) へ投資することにより、トータルリターンを追求を図ります。
ベンチマーク	バークレイズ米国総合インデックス
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬および その他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 * 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	バークレイズ米国総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーの投資銀行部門であるバークレイズが開発、算出、公表を行うインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
その他	-

##### < 運用プロセス >



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

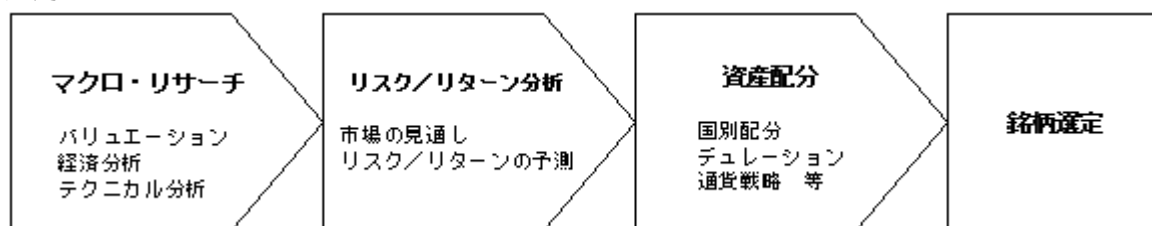
## 2. 欧州債券マザーファンド

### < 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
投資顧問会社	T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	欧州地域の公社債へ投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。
ベンチマーク	シティ欧州世界国債インデックス(円換算)
主要投資対象	欧州地域の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	<p>主に欧州地域の公社債へ分散投資することにより、安定した利息収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。</p> <p>欧州周辺地域の公社債へ投資する場合があります。</p> <p>ポートフォリオの平均格付けを原則としてA-/A3格以上とすることを基本とします。</p> <p>シティ欧州世界国債インデックス(円換算)をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。</p> <p>運用の指図にかかる権限をT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。</p>

主な投資制限	<p>株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）を指します（以下同じ。）。</p> <p>投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。</p>
信託期間	無期限
ベンチマークについて	シティ欧州世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。シティ欧州世界国債インデックス（円換算）とは、シティ欧州世界国債インデックスを委託会社が円換算したものです。
その他	-

## &lt;運用プロセス&gt;



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

## 3. アジア・オセアニア債券マザーファンド

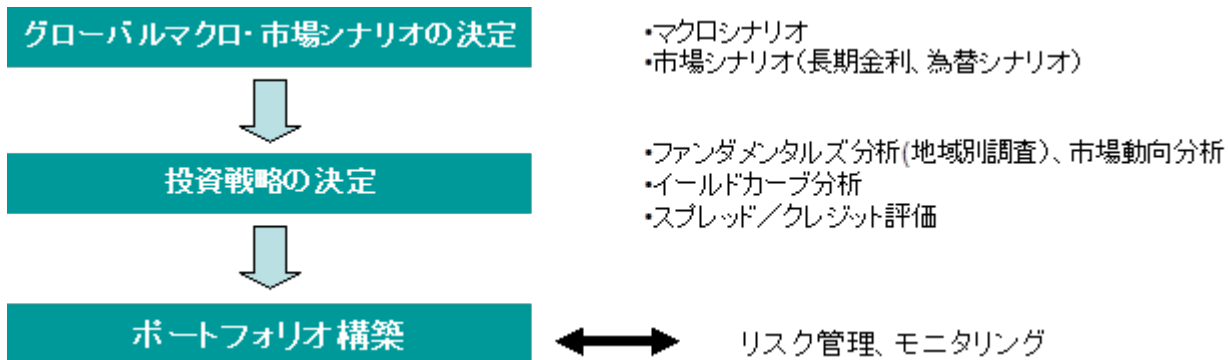
## &lt;指定投資信託証券の概要&gt;

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	アジアおよびオセアニア地域の公社債へ投資し、安定した利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	アジアおよびオセアニア地域の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	<p>主にアジアおよびオセアニア地域の公社債へ分散投資することにより、安定した利息収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。</p> <p>アジアおよびオセアニア地域通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。</p> <p>ポートフォリオの構築にあたっては、投資対象国の利回りの水準や、通貨・金利動向および信用格付けなどを総合的に勘案して行います。</p> <p>ポートフォリオの平均格付けを原則としてA-/A3格以上とすることを基本とします。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。</p>



主な投資制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

## &lt; 運用プロセス &gt;



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

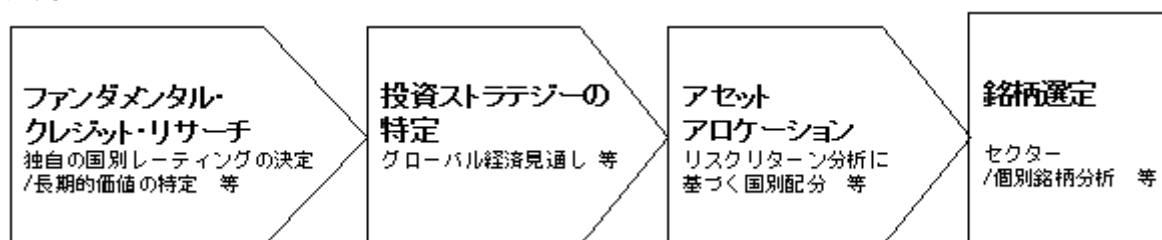
## 4. 新興国債券マザーファンド

## &lt; 指定投資信託証券の概要 &gt;

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
投資顧問会社	T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。
ベンチマーク	JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)
主要投資対象	新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を主要投資対象とします。
投資態度	主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。 米ドル建て以外の債券へ投資する場合があります。 JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 運用の指図にかかる権限をT.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

主な投資制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
ベンチマークについて	J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算）とはJ P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドを委託会社が円換算したものです。
その他	-

## &lt; 運用プロセス &gt;



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

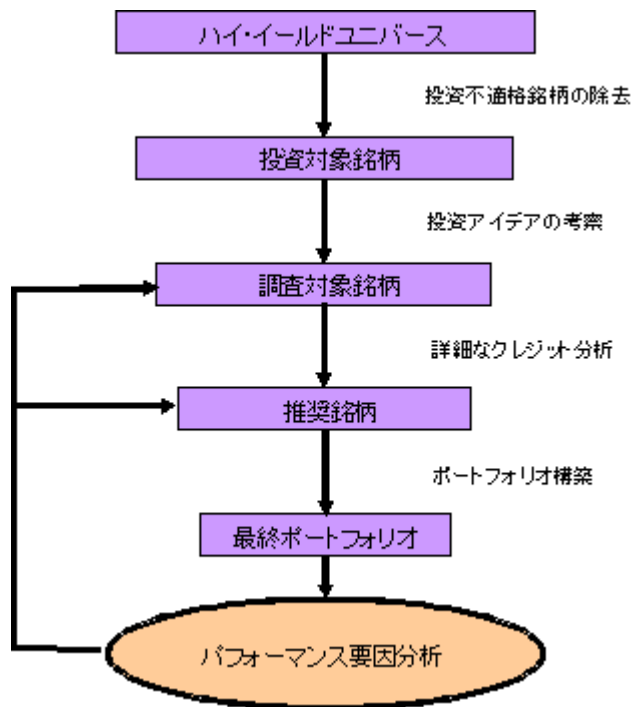
## 5 . T.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund

## &lt; 指定投資信託証券の概要 &gt;

運用会社	T . ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
投資顧問会社	T . ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
事務代行会社	J P モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主としてB B 格およびB 格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。
ベンチマーク	J P モルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックス
主要投資対象	ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬およびその他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 * 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	J P モルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスとは、J.P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。
その他	-

\* 債券以外の有価証券（株式等）または米ドル以外の通貨建ての有価証券へ投資する場合があります。

### <運用プロセス>



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

## 6. 日本好配当株マザーファンド

### <指定投資信託証券の概要>

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	わが国の株式へ投資し、信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
投資態度	わが国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 銘柄選定に当たっては、予想配当利回りの水準に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（割安性）等を勘案して行います。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引および金利先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

## &lt;運用プロセス&gt;

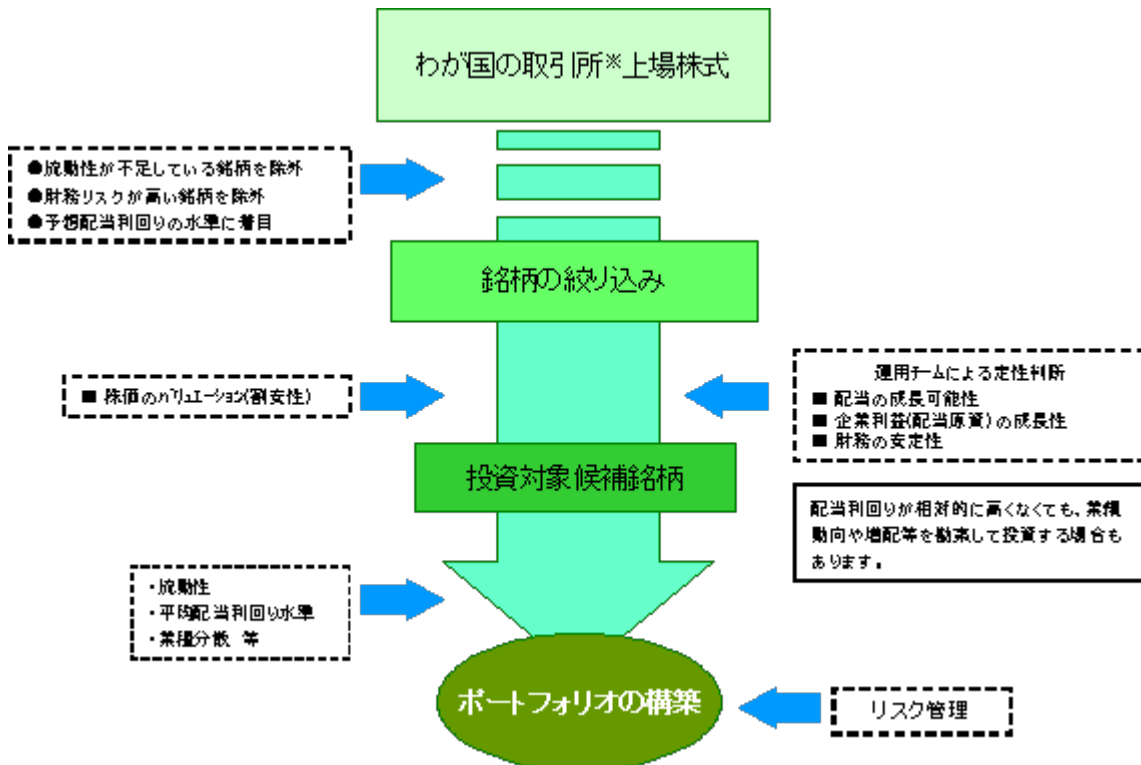
- わが国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。
- 銘柄選定に当たっては、予想配当利回りの水準に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（割安性）等を勘案して行います。

個別銘柄の時価総額、流動性等を勘案し、銘柄および業種において分散を図ることを基本とします。

配当利回りが高いだけでなく、業績動向、利益の成長性および株主重視の政策等も勘案します。

配当利回りが相対的に高くなくても、業績動向や増配等を勘案して投資する場合があります。

業種配分は、分散を図ることを基本としますが、株式市場の構成比と大きく異なる場合があります。



取引所とは、金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じです。

運用プロセスは将来変更になる場合があります。

## 7. グローバル好配当株マザーファンド

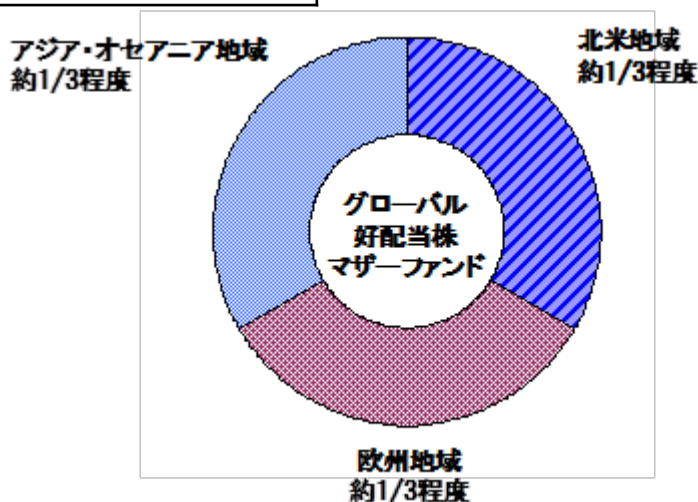
## &lt;指定投資信託証券の概要&gt;

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	世界各国の株式へ投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。

投資態度	<p>世界各国の好配当株式へ分散投資することより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。</p> <p>銘柄選定に当たっては、配当利回りに着目しつつ、各銘柄毎の流動性、ファンダメンタル分析および増配期待等も勘案して行います。</p> <p>北米地域 / 欧州地域 / アジア・オセアニア地域への投資比率は、概ね均等とすることを基本とします。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合は上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。</p>
信託期間	無期限
その他	-

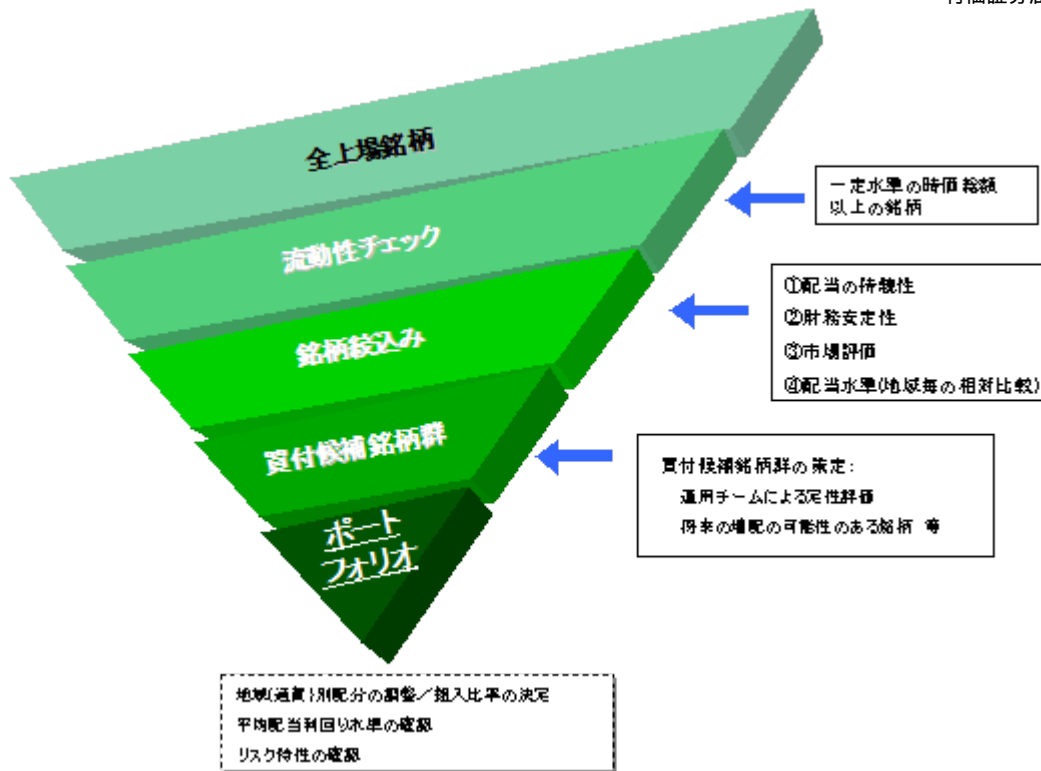
### < 運用プロセス >

#### ポートフォリオの地域別配分



同一地域への投資割合は、原則として取得時において、信託財産の純資産総額の40%以内とします。

#### 銘柄選択及びポートフォリオ構築プロセス



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

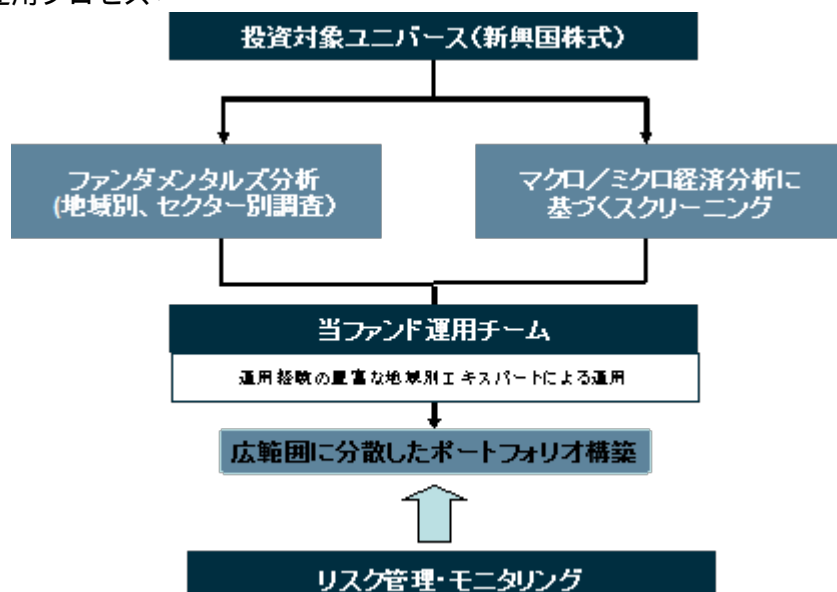
## 8 . T.Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund<sup>\*</sup>

<sup>\*</sup> 平成27年6月1日付で、ファンドの名称を「T.Rowe Price Funds SICAV – Global Emerging Markets Equity Fund」より変更しております。

### < 指定投資信託証券の概要 >

運用会社	T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
事務代行会社	J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主として新興国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ります。
ベンチマーク	M S C I エマージング・マーケット・インデックス
主要投資対象	新興国の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬および その他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	M S C I エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。M S C I インデックスに関する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。
その他	-

## &lt;運用プロセス&gt;



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

## 9. 世界REITマザーファンド

## &lt;指定投資信託証券の概要&gt;

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
投資顧問会社	シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 日本を含む世界の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）している不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主要投資対象	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 グローバルベースでのマクロ分析、不動産市場のファンダメンタルズ分析とボトムアップ・アプローチによる個別銘柄の分析によりポートフォリオを構築します。 北米地域/欧州地域/アジア・オセアニア地域への投資比率は、原則として概ね均等とすることを基本とします。 運用の指図に関する権限をシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
信託期間	無期限



その他	-
-----	---

### <運用プロセス>

#### 地域・国別配分：

- マクロ経済動向の分析
- 資本市場の分析（不動産と債券や株式などの他資産との相対比較）
- 不動産市場動向（賃料、空室率、キャップレートなど）の分析
- 上場不動産市場の分析（キャッシュフロー、トータルリターン予測の比較など）
- 不動産セクター別テーマ、国別配分目標の設定

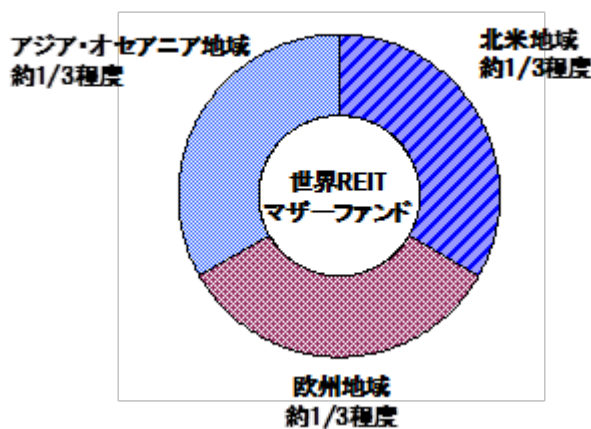
#### 銘柄選定：

- 投資ユニバースのスクリーニング
- 不動産市場ファンダメンタルズ調査
- 経営陣との面談、保有物件視察
- NAV予測、収益モデルの作成
- 個別銘柄の固有リスク分析
- バリュエーション分析
- 銘柄選定

#### ポートフォリオの構築：

- ガイドライン・配当利回りの水準を考慮してポートフォリオを構築
- 地域・銘柄・セクターの分散

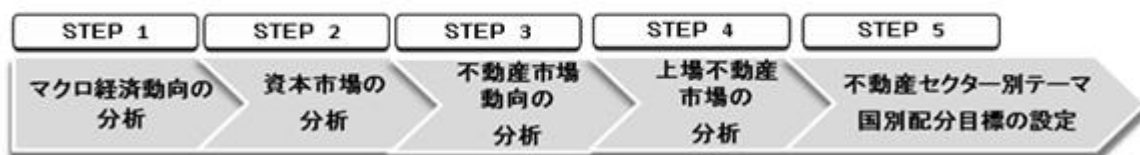
#### <ポートフォリオの地域別配分>



ただし、各地域の流動性や市場規模などから、各地域への配分は1/3から乖離する場合があります。

乖離幅は、概ね±10%程度の範囲内とします。また、上記以外の地域に投資する場合があります。

#### トップダウンによる地域・国別配分



## ボトムアップによる個別銘柄分析



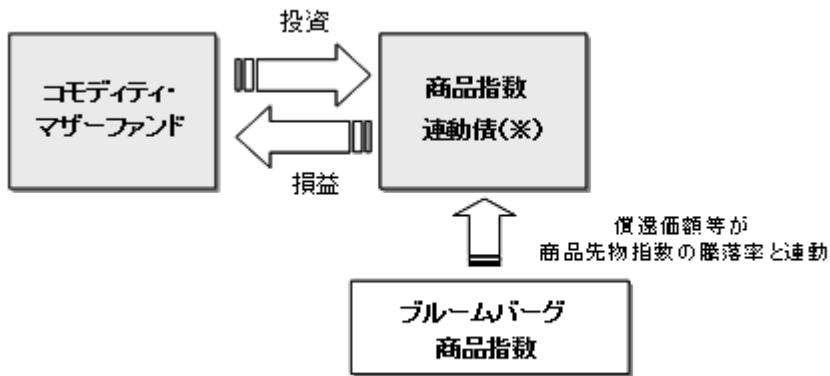
運用プロセスは将来変更になる場合があります。

## 10. コモディティ・マザーファンド

## &lt; 指定投資信託証券の概要 &gt;

投資信託委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。
主要投資対象	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象とします。
投資態度	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいははやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

## &lt; 当ファンドの仕組み &gt;



(※)ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券のことを指します。

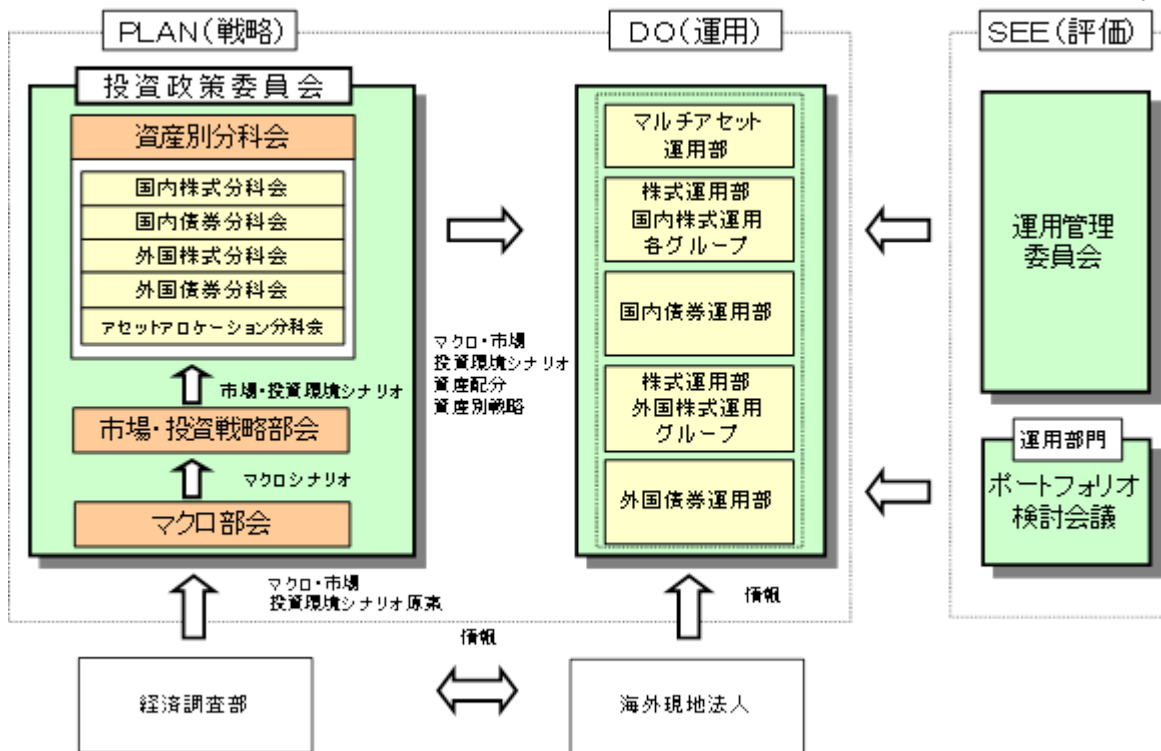
#### < 商品指数連動債について >

- ・商品指数連動債は、ブルームバーグ商品指数が上昇（下落）した場合、発行体が償還時に支払う金額がその分多くなる（少なくなる）仕組みの外貨建て証券です。
- ・商品指数連動債は、ブルームバーグ商品指数のほか、発行体の信用度、金利などの影響を受けて価格が変動します。

#### < ブルームバーグ商品指数について >

ブルームバーグ商品指数および「ブルームバーグ (Bloomberg(R))」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、大和住銀投信投資顧問株式会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー (UBS Securities LLC) の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、大和住銀投信投資顧問株式会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは奨励するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれもブルームバーグ商品指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

### (3) 【運用体制】



- \* 当ファンドの運用体制に係る運用部門の人員数は、平成27年4月末現在で約100名です。
- \* 運用体制および人員数は、今後変更になる場合があります。
- \* 運用リスク管理体制についての詳細は、後述の「3 投資リスク<リスクの管理体制>」に記載しております。
- \* 当社では、社内業務規程等でファンドの運用におけるファンドマネージャーの権限および責任、また信託財産の適正な運用とリスク管理を行うことを目的として運用に関する基本的事項を定めております。

#### (4) 【分配方針】

毎決算時（毎年1、3、5、7、9、11月の27日。ただし、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き分配を行います。

- イ．分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。
- ロ．収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- ハ．留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

- イ．配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。
- ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下、「売買益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。
- ハ．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払いは、次の方法により行います。

イ．収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

ロ．前項の規定にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社へ交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として信託約款に定める各計算期間終了日（決算日）の基準価額とします。

ハ．上記イ．に規定する収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

## (5)【投資制限】

当ファンドは、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

信託約款に定める投資制限

イ．主な投資制限

(イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。

(ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

(ハ)同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。

(ニ)外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

ロ．外貨建有価証券への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には制約されることがあります。

ハ．公社債の借入の指図

(イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められたときは、担保の提供の指図を行うものとします。

(ロ)前項の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

(ハ)信託財産の一部解約等の事由により、前項の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

(ニ)(イ)の借入れにかかる品借料は信託財産から支弁するものとします。

ニ．外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

ホ．資金の借入れ

(イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- (ロ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。
- (ハ)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (二)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### へ．受託会社による資金の立替え

- (イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
- (ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。
- (ハ)上記(イ)および上記(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

#### 法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

### 3【投資リスク】

#### <当ファンドの有するリスク>

当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に株式、債券、REIT、コモディティなど値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの投資目的は確実に達成されるものではなく、元本および元本からの収益を確保する保証はありません。

投資家の皆様におかれましては、当ファンドの内容とリスクを十分ご理解のうえお申込みくださいますよう、よろしくお願いいたします。

#### <基準価額の変動要因>

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

#### (1) 価格変動リスク

当ファンドは、投資信託証券を通じて、実質的に株式、債券、REIT、コモディティ等の値動きのある有価証券等に投資します。実質的な投資対象である有価証券等の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

## (2) 株価変動に伴うリスク

株価は、発行企業の業績や市場での需給等の影響を受け変動します。また、発行企業の信用状況にも影響されます。これらの要因により、株価が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

## (3) 金利変動に伴うリスク

投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。

### デュレーションについて

デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## (4) 不動産投資信託（REIT）固有のリスク

### < 価格変動リスク >

不動産投資信託の価格は、以下のような要因により変動します。

- ・ 保有不動産等の評価額の変動
- ・ 組入資産（不動産）の入替え等による変動
- ・ 当該不動産投資信託が借入れを行っている場合の金利支払い等の負担の増減
- ・ 建築規制や税制などの変更に伴う市況の変化
- ・ 人災、自然災害等の偶発的な出来事による不動産の劣化や滅失、毀損

上記などにより、不動産価格が下落した場合、不動産投資信託の価格も下がり、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

### < 分配金の変動 >

不動産投資信託の分配金の原資は、不動産等から得られる賃貸収入が主なものです。賃貸収入は、賃貸料の下落や空室の発生等により減少する可能性があり、この場合、分配金はこれらの影響を受ける可能性があります。投資対象となる不動産の管理や修繕等にかかる費用が増えると、分配金に影響を及ぼします。

### < 信用リスク、その他 >

不動産投資信託の信用状態が悪化した結果、債務超過や支払不能となった場合、大きな損失が生じるおそれがあります。また、取引所の上場廃止基準に抵触した場合、当該不動産投資信託の上場が廃止される可能性があります。

## (5) 商品市況の価額変動に伴うリスク

商品市況は、多くの要因により変動します。要因の主なものとしては、対象となる商品の需給、貿易動向、天候、農業生産、商品産出地域の政治・経済情勢、疫病の発生などが挙げられます。このため、商品の動向を表わす各種商品指数も、商品市況の変動の影響を受けます。さらに、指数を対象にした先物等の市場では、流動性の不足、投機的参加者の参入、規制当局による規制や介入等により、一時的に偏りや混乱を生じることがあります。

当ファンドは商品指数に連動した債券等に投資しますので、これらの影響を受けます。商品市況が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

## (6) 外国証券投資のリスク

### < 為替リスク >

当ファンドは、投資信託証券を通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。した



がって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があります、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

#### <カントリーリスク>

投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

#### <新興国への投資のリスク>

新興国は、先進国と比べて経済状況が脆弱であるとされ、政治・経済および社会情勢が著しく変化する可能性があります。想定される変化としては、次のようなものがあります。

- ・政治体制の変化
- ・社会不安の高まり
- ・他国との外交関係の悪化
- ・海外からの投資に対する規制
- ・海外との資金移動の規制

さらに、新興国は、先進国と比べて法制度やインフラが未発達で、情報開示の制度や習慣等が異なる場合があります。この結果、投資家の権利が迅速かつ公正に実現されず、投資資金の回収が困難になる場合や投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない可能性があります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

#### (7)流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

#### (8)信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

新興国の発行体が発行する債券では、先進国の発行体が発行する債券に比べて、デフォルトが起きる可能性が相対的に高いと考えられます。デフォルトが起きると債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

株式の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の株価は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

#### (9)その他のリスク

当ファンドが投資対象とする投資信託証券や、当該投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動があり、当該投資信託証券において売買が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

#### <その他の留意点>

##### (1)繰上償還について

当ファンドは、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還されることがあります。

##### (2)資産および投資先の配分について

当ファンドの実質的な資産配分は、基本的な資産配分比率と乖離を生じる場合があります。この結果、運用成果は、基本資産配分で運用を行った場合を上回ったり下回ったりすることがありますので、ご注意ください。

### (3)換金請求の受付に関する留意点

取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止することがあります。また、信託財産の資金管理等を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

### (4)クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

### (5)法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

### (6)その他

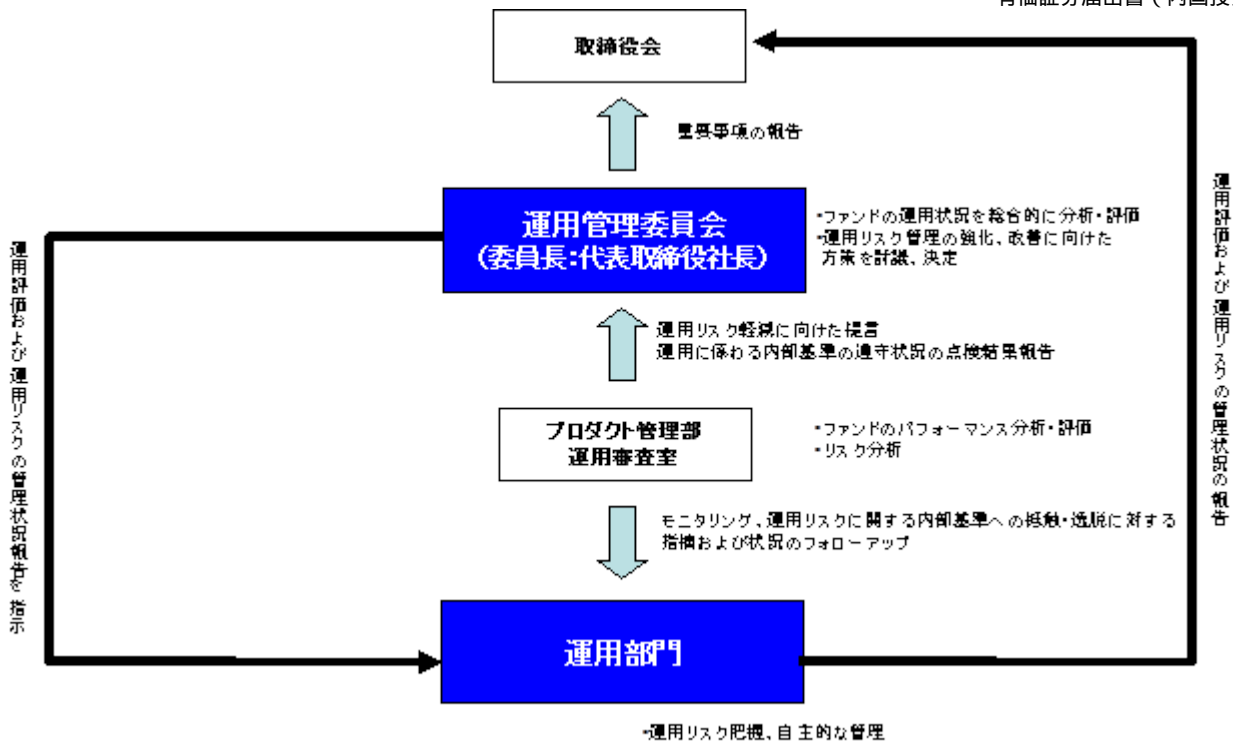
委託会社と投資顧問会社(T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー)との合意等により、指定投資信託証券の運用指図にかかる権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

### <リスクの管理体制>

委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。

名称および人員数	内容
運用管理委員会 (25名程度)	ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定します。
リスク管理委員会 (20名程度)	運用リスクを除く経営リスクを適時、的確に把握し、適切な具体的措置を講じ、リスクの軽減・管理に努めます。
監査部 (5名程度)	取締役会直轄として、各部室の業務が適正な内部管理態勢のもと、法令等に従って行われているかを点検します。
コンプライアンス・オフィサー (1名)	コンプライアンスの観点から各部室の指導・監督を行うと同時に、法令等の遵守体制の維持・強化に向けた役職員の啓蒙・教化に努めます。
法務コンプライアンス部 (4名程度)	社内規則の制定・改廃の点検を行うほか、インサイダー情報の管理や広報内容のチェック等、法令違反等を未然に防止するために日常的な活動を行います。
プロダクト管理部 (13名程度)	約定内容と取引報告書を照合する等、発注業務の監視および約定価格の妥当性を点検します。
運用審査室 (5名程度)	ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行います。
トレーディング部 (17名程度)	有価証券の売買発注は、トレーディング部が最良執行の観点を踏まえて行います。

運用リスクの管理は、以下の体制で行います。



\* リスクの管理体制は、今後変更になる場合があります。

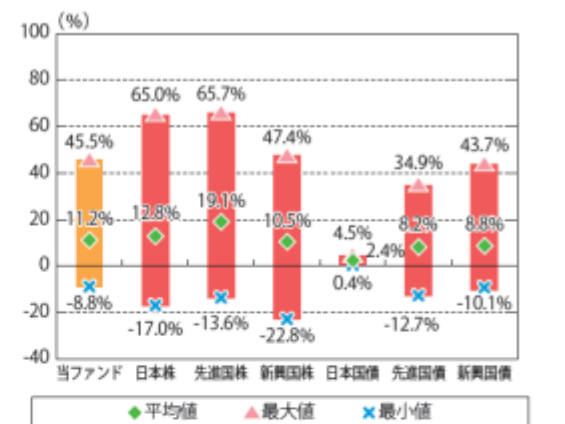
#### < 参考情報 >

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移  
(2010年5月～2015年4月)



※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。  
※年間騰落率および分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したもとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較  
(2010年5月～2015年4月)



※上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。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。  
※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したもとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### < 各資産クラスの指数について >

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI 国債	野村證券株式会社
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)	Citigroup Index LLC
新興国債	JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.24%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

##### (2)【換金（解約）手数料】

ありません。

##### (3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.5552%（税抜1.44%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社間の配分は以下の表のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.70%（税抜）	年率0.70%（税抜）	年率0.04%（税抜）

ファンド・オブ・ファンズは他のファンドを投資対象としており、実質的な信託報酬は当ファンドの報酬に投資対象ファンドの報酬を加算したものとなります。ただし、当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券では、信託報酬は收受されませんので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は上記と同じです。なお、上場投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託の費用は表示していません。

上記の委託会社、販売会社および受託会社間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。

信託報酬にかかる消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します（税額は、税法改正時には変更となります。）。

信託報酬の販売会社への配分は、委託会社が一旦信託財産から收受した後、各販売会社毎の取扱残高に応じて支払います。委託会社は、信託報酬を收受したときは、販売会社に対して代行手数料を遅滞なく支払うものとします。なお、販売会社への配分には、消費税等相当額がかかります。

委託会社の報酬には、指定投資信託証券のうち運用の指図にかかる権限を委託するファンドにかかる投資顧問報酬が含まれます。投資顧問報酬は、信託財産に属するとみなされる欧州債券マザーファンドの時価総額に対して年10,000の33以内の率を乗じて得た金額、信託財産に属するとみなされる新興国債券マザーファンドの時価総額に対して年10,000の33.6以内の率を乗じて得た金額、信託財産に属するとみなされる世界REITマザーファンドの時価総額に対して年10,000の45以内の率を乗じて得た金額の合計額とし、委託会社が報酬を受け取った後、当該報酬から支弁するものとします。

##### (4)【その他の手数料等】

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、コール取引等に要する費用および外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

有価証券の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用などについては、取引または請求のつど、信託財産で負担することになります。これらの費用および当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券における信託財産で間接的にご負担いただく費用は、事前に計算できないため、その総額や計算方法等を具体的に記載しておりません。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸経費、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率0.00864%（税抜0.0080%）以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

指定投資信託証券のうち外国籍のものについては、当ファンドと同様に、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸経費、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の費用、組入有価証券等の資産の保管等に要する費用、設定費用等の諸経費等が支弁されます。

信託財産留保額はありませぬ。

#### （5）【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法等が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

##### 個人の受益者に対する課税

###### ・収益分配金の課税

収益分配金のうち課税対象となる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%）の税率で源泉徴収され確定申告不要となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（当ファンドは、配当控除の適用がありません。）を選択することができます。

###### ・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額等を含みます。）を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

##### < 損益通算について >

解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）との相殺が可能です。当該相殺後の譲渡損失については、確定申告により、申告分離課税を選択した場合の上場株式等の配当所得との損益通算が可能です。

また、源泉徴収選択口座内においても、解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）と相殺され、当該相殺後の譲渡損失については、上場株式等の配当所得との損益通算が可能です。

#### <少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について>

公募株式投資信託は税法上、平成26年1月1日以降の少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税対象となる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額に対しては、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。

所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

#### <益金不算入制度について>

当ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

#### （参考）

##### <個別元本について>

- ・追加型証券投資信託を保有する受益者毎の取得元本（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が個別元本にあたります。
- ・受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ・同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「分配金受取型」と「分配金自動再投資型」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の<収益分配金の課税について>を参照）。

##### <収益分配金の課税について>

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）の区別があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、当該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。

\* 上記の内容は平成27年4月末現在のものですので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。

\* 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## グローバル資産分散オープン

## (1)【投資状況】

(平成27年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (世界REITマザーファンド)	日本	2,359,901,356	14.94%
親投資信託受益証券 (グローバル好配当株マザーファンド)	日本	2,315,306,246	14.66%
親投資信託受益証券 (アジア・オセアニア債券マザーファンド)	日本	1,604,753,639	10.16%
親投資信託受益証券 (新興国債券マザーファンド)	日本	1,575,939,252	9.98%
親投資信託受益証券 (欧州債券マザーファンド)	日本	1,574,641,898	9.97%
親投資信託受益証券 (日本好配当株マザーファンド)	日本	1,491,282,421	9.44%
親投資信託受益証券 (コモディティ・マザーファンド)	日本	768,124,211	4.86%
投資証券	ルクセンブルグ	3,850,237,437	24.38%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		251,835,612	1.59%
純資産総額		15,792,022,072	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(平成27年4月末現在)

## イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	世界REITマザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	2,048,881,192	1.1562 2,369,121,322	1.1518 2,359,901,356	- -	14.94%
2	グローバル好配当株マザーファ ンド 日本	親投資信託受益 証券 -	1,238,926,716	1.8089 2,241,094,537	1.8688 2,315,306,246	- -	14.66%
3	アジア・オセアニア債券マザー ファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	1,089,741,708	1.4501 1,580,343,424	1.4726 1,604,753,639	- -	10.16%
4	T.Rowe Price Funds SICAV- Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	1,307,160	1,194 1,561,816,785	1,209 1,580,409,088	- -	10.01%
5	新興国債券マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	751,485,028	2.0415 1,534,231,833	2.0971 1,575,939,252	- -	9.98%
6	欧州債券マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	1,186,170,922	1.3065 1,549,850,926	1.3275 1,574,641,898	- -	9.97%
7	T.Rowe Price Funds SICAV- U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	1,146,529	1,307 1,499,450,776	1,305 1,496,714,540	- -	9.48%
8	日本好配当株マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	1,020,587,477	1.4106 1,439,742,753	1.4612 1,491,282,421	- -	9.44%
9	T.Rowe Price Funds SICAV- Global Emerging Markets Equity Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	821,334	871 715,447,925	941 773,113,809	- -	4.90%
10	コモディティ・マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	1,157,510,867	0.6507 753,308,072	0.6636 768,124,211	- -	4.86%

平成27年6月1日付で、ファンドの名称を「T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund」に変更しております。

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
親投資信託受益証券	74.02%



投資証券	24.38%
合計	98.41%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率  
該当事項はありません。

【投資不動産物件】  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
設定時 （平成19年5月22日）	3,000	-	1.0000	-
第1特定期間末 （平成19年9月27日）	136,194	136,891	0.9696	0.9746
第2特定期間末 （平成20年3月27日）	111,903	114,044	0.8028	0.8178
第3特定期間末 （平成20年9月29日）	91,800	93,739	0.7555	0.7705
第4特定期間末 （平成21年3月27日）	58,671	60,384	0.5357	0.5507
第5特定期間末 （平成21年9月28日）	55,505	56,379	0.6138	0.6228
第6特定期間末 （平成22年3月29日）	48,227	48,936	0.6584	0.6674
第7特定期間末 （平成22年9月27日）	37,347	37,927	0.6243	0.6333
第8特定期間末 （平成23年3月28日）	30,336	30,802	0.6301	0.6391
第9特定期間末 （平成23年9月27日）	22,105	22,491	0.5447	0.5537
第10特定期間末 （平成24年3月27日）	21,940	22,270	0.6349	0.6439
第11特定期間末 （平成24年9月27日）	18,250	18,537	0.6003	0.6093
第12特定期間末 （平成25年3月27日）	20,561	20,815	0.7552	0.7642
第13特定期間末 （平成25年9月27日）	19,577	19,807	0.7823	0.7913
第14特定期間末 （平成26年3月27日）	18,487	18,698	0.8172	0.8262
平成26年4月末日	18,679	-	0.8385	-
平成26年5月末日	18,505	-	0.8418	-
平成26年6月末日	18,334	-	0.8522	-
平成26年7月末日	17,966	-	0.8586	-
平成26年8月末日	17,783	-	0.8669	-
第15特定期間末 （平成26年9月29日）	17,485	17,674	0.8784	0.8874
平成26年9月末日	17,425	-	0.8756	-
平成26年10月末日	17,328	-	0.8821	-
平成26年11月末日	17,591	-	0.9504	-
平成26年12月末日	16,986	-	0.9488	-
平成27年1月末日	16,469	-	0.9327	-
平成27年2月末日	16,421	-	0.9546	-
第16特定期間末 （平成27年3月27日）	15,877	16,036	0.9468	0.9558
平成27年3月末日	15,939	-	0.9522	-
平成27年4月末日	15,792	-	0.9641	-

（注）純資産総額は百万円未満切捨てて表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金（円）
第1特定期間（平成19年5月22日～平成19年9月27日）	0.0050
第2特定期間（平成19年9月28日～平成20年3月27日）	0.0150
第3特定期間（平成20年3月28日～平成20年9月29日）	0.0150

第4特定期間（平成20年9月30日～平成21年3月27日）	0.0150
第5特定期間（平成21年3月28日～平成21年9月28日）	0.0090
第6特定期間（平成21年9月29日～平成22年3月29日）	0.0090
第7特定期間（平成22年3月30日～平成22年9月27日）	0.0090
第8特定期間（平成22年9月28日～平成23年3月28日）	0.0090
第9特定期間（平成23年3月29日～平成23年9月27日）	0.0090
第10特定期間（平成23年9月28日～平成24年3月27日）	0.0090
第11特定期間（平成24年3月28日～平成24年9月27日）	0.0090
第12特定期間（平成24年9月28日～平成25年3月27日）	0.0090
第13特定期間（平成25年3月28日～平成25年9月27日）	0.0090
第14特定期間（平成25年9月28日～平成26年3月27日）	0.0090
第15特定期間（平成26年3月28日～平成26年9月29日）	0.0090
第16特定期間（平成26年9月30日～平成27年3月27日）	0.0090

## 【収益率の推移】

期間	収益率
第1特定期間（平成19年5月22日～平成19年9月27日）	2.5%
第2特定期間（平成19年9月28日～平成20年3月27日）	15.7%
第3特定期間（平成20年3月28日～平成20年9月29日）	4.0%
第4特定期間（平成20年9月30日～平成21年3月27日）	27.1%
第5特定期間（平成21年3月28日～平成21年9月28日）	16.3%
第6特定期間（平成21年9月29日～平成22年3月29日）	8.7%
第7特定期間（平成22年3月30日～平成22年9月27日）	3.8%
第8特定期間（平成22年9月28日～平成23年3月28日）	2.4%
第9特定期間（平成23年3月29日～平成23年9月27日）	12.1%
第10特定期間（平成23年9月28日～平成24年3月27日）	18.2%
第11特定期間（平成24年3月28日～平成24年9月27日）	4.0%
第12特定期間（平成24年9月28日～平成25年3月27日）	27.3%
第13特定期間（平成25年3月28日～平成25年9月27日）	4.8%
第14特定期間（平成25年9月28日～平成26年3月27日）	5.6%
第15特定期間（平成26年3月28日～平成26年9月29日）	8.6%
第16特定期間（平成26年9月30日～平成27年3月27日）	8.8%

（注）収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

## (4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額（円）	解約総額（円）
第1特定期間（平成19年5月22日～平成19年9月27日）	143,915,193,041	3,444,616,817
第2特定期間（平成19年9月28日～平成20年3月27日）	9,456,550,153	10,531,107,727
第3特定期間（平成20年3月28日～平成20年9月29日）	1,210,147,834	19,101,436,301
第4特定期間（平成20年9月30日～平成21年3月27日）	1,032,078,680	13,023,015,618
第5特定期間（平成21年3月28日～平成21年9月28日）	723,370,575	19,813,830,702
第6特定期間（平成21年9月29日～平成22年3月29日）	420,700,426	17,593,714,515
第7特定期間（平成22年3月30日～平成22年9月27日）	337,246,711	13,762,458,300
第8特定期間（平成22年9月28日～平成23年3月28日）	273,981,316	11,950,617,466
第9特定期間（平成23年3月29日～平成23年9月27日）	225,487,243	7,789,551,735
第10特定期間（平成23年9月28日～平成24年3月27日）	219,834,307	6,245,534,761
第11特定期間（平成24年3月28日～平成24年9月27日）	180,413,715	4,336,327,069
第12特定期間（平成24年9月28日～平成25年3月27日）	155,641,899	3,332,778,933
第13特定期間（平成25年3月28日～平成25年9月27日）	122,052,475	2,320,663,987
第14特定期間（平成25年9月28日～平成26年3月27日）	148,600,281	2,554,485,378
第15特定期間（平成26年3月28日～平成26年9月29日）	88,632,209	2,802,199,202
第16特定期間（平成26年9月30日～平成27年3月27日）	108,314,639	3,246,153,487

（注）本邦外における設定及び解約の実績はありません。

## (参考) マザーファンドの運用状況

## 日本好配当株マザーファンド

## (1) 投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
株式	日本	27,728,198,680	94.20%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		1,707,862,362	5.80%
純資産総額		29,436,061,042	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## その他の資産の投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	買建/ 売建	時価合計(円)	投資比率
株価指数先物	日本	買建	1,429,650,000	4.86%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成27年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	トヨタ自動車 日本	株式 輸送用機器	228,400	8,372.00 1,912,164,800	8,358.00 1,908,967,200	-	6.49%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ 日本	株式 銀行業	2,214,700	794.00 1,758,471,800	855.90 1,895,561,730	-	6.44%
3	日本電信電話 日本	株式 情報・通信業	117,000	7,683.00 898,911,000	8,084.00 945,828,000	-	3.21%
4	マブチモーター 日本	株式 電気機器	98,600	6,790.00 669,494,000	7,170.00 706,962,000	-	2.40%
5	みずほフィナンシャルグループ 日本	株式 銀行業	2,931,600	217.97 639,006,267	228.70 670,456,920	-	2.28%
6	大東建託 日本	株式 建設業	47,200	14,275.00 673,780,000	13,975.00 659,620,000	-	2.24%
7	三菱商事 日本	株式 卸売業	244,100	2,461.00 600,730,100	2,590.50 632,341,050	-	2.15%
8	アズビル 日本	株式 電気機器	194,900	3,265.00 636,348,500	3,160.00 615,884,000	-	2.09%
9	日本たばこ産業 日本	株式 食料品	134,100	3,959.05 530,908,988	4,211.00 564,695,100	-	1.92%
10	キヤノン 日本	株式 電気機器	125,700	4,470.00 561,879,000	4,283.00 538,373,100	-	1.83%
11	東京海上ホールディングス 日本	株式 保険業	106,700	4,691.00 500,529,700	4,901.00 522,936,700	-	1.78%
12	住友商事 日本	株式 卸売業	360,000	1,347.27 485,019,095	1,418.50 510,660,000	-	1.73%
13	HOYA 日本	株式 精密機器	107,700	4,909.00 528,699,300	4,641.00 499,835,700	-	1.70%
14	科研製薬 日本	株式 医薬品	115,000	4,280.00 492,200,000	4,285.00 492,775,000	-	1.67%
15	オリックス 日本	株式 その他金融業	260,000	1,769.50 460,070,000	1,854.50 482,170,000	-	1.64%
16	三井住友トラスト・ホールディングス 日本	株式 銀行業	865,000	503.60 435,614,000	530.30 458,709,500	-	1.56%
17	リコー 日本	株式 電気機器	340,500	1,328.42 452,330,237	1,250.00 425,625,000	-	1.45%
18	西日本旅客鉄道 日本	株式 陸運業	63,800	6,702.00 427,587,600	6,641.00 423,695,800	-	1.44%
19	伊藤忠商事 日本	株式 卸売業	267,000	1,375.97 367,384,505	1,480.00 395,160,000	-	1.34%
20	あおぞら銀行 日本	株式 銀行業	863,000	426.00 367,638,000	448.00 386,624,000	-	1.31%
21	ブリヂストン 日本	株式 ゴム製品	75,600	5,031.00 380,343,600	5,021.00 379,587,600	-	1.29%
22	アイダエンジニアリング 日本	株式 機械	267,400	1,428.00 381,847,200	1,368.00 365,803,200	-	1.24%
23	NTTドコモ 日本	株式 情報・通信業	170,600	2,173.00 370,713,800	2,125.00 362,525,000	-	1.23%
24	高砂熱学工業 日本	株式 建設業	232,000	1,538.00 356,816,000	1,557.00 361,224,000	-	1.23%
25	KDDI 日本	株式 情報・通信業	123,000	2,863.00 352,149,000	2,840.00 349,320,000	-	1.19%
26	青山商事 日本	株式 小売業	80,700	4,130.00 333,291,000	4,145.00 334,501,500	-	1.14%
27	日本航空 日本	株式 空運業	81,600	3,690.00 301,104,000	4,000.00 326,400,000	-	1.11%
28	野村不動産ホールディングス 日本	株式 不動産業	133,000	2,426.00 322,658,000	2,442.00 324,786,000	-	1.10%
29	本田技研工業 日本	株式 輸送用機器	77,000	4,076.00 313,852,000	4,041.50 311,195,500	-	1.06%
30	センコー 日本	株式 陸運業	408,000	808.00 329,664,000	758.00 309,264,000	-	1.05%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
株式	94.20%
合計	94.20%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

業種別	投資比率
（国内）	
銀行業	13.07%
輸送用機器	9.12%
電気機器	8.88%
卸売業	7.19%
建設業	6.58%
情報・通信業	6.09%
医薬品	4.62%
小売業	3.90%
保険業	3.73%
機械	3.25%
陸運業	2.84%
化学	2.35%
その他金融業	2.27%
不動産業	2.16%
証券・商品先物取引業	2.13%
食料品	1.92%
サービス業	1.73%
精密機器	1.70%
石油・石炭製品	1.44%
電気・ガス業	1.42%
ゴム製品	1.29%
鉄鋼	1.13%
その他製品	1.12%
空運業	1.11%
非鉄金属	1.05%
倉庫・運輸関連業	1.00%
繊維製品	0.64%
水産・農林業	0.25%
金属製品	0.11%
ガラス・土石製品	0.11%
小計	94.20%
合計	94.20%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

（平成27年4月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成27年4月末現在）

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価(円)	時価(円)	投資 比率
株価指数先物	日本	TOPIX 先物 2706月	買建	90	1,431,900,000	1,429,650,000	4.86%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

世界REITマザーファンド

（1）投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
---------	-------	---------	------

投資証券	アメリカ	723,892,936	30.67%
	イギリス	391,854,744	16.60%
	オーストラリア	374,584,504	15.87%
	日本	304,396,000	12.90%
	フランス	194,963,697	8.26%
	シンガポール	119,440,960	5.06%
	カナダ	117,123,586	4.96%
	オランダ	44,341,967	1.88%
	ベルギー	39,752,967	1.68%
	ドイツ	11,851,107	0.50%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		37,752,396	1.60%
純資産総額		2,359,954,864	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成27年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	SIMON PROPERTY GROUP INC アメリカ	投資証券 -	7,452	22,925 170,839,708	21,788 162,370,882	- -	6.88%
2	EQUITY RESIDENTIAL アメリカ	投資証券 -	16,496	9,341 154,097,384	8,974 148,051,270	- -	6.27%
3	HEALTH CARE REIT INC アメリカ	投資証券 -	16,431	9,210 151,339,368	8,801 144,613,174	- -	6.13%
4	UNIBAIL-RODAMCO SE フランス	投資証券 -	3,377	33,006 111,462,460	32,801 110,770,008	- -	4.69%
5	BRITISH LAND CO PLC イギリス	投資証券 -	71,415	1,554 110,980,980	1,520 108,552,656	- -	4.60%
6	HAMMERSON PLC イギリス	投資証券 -	69,182	1,234 85,385,600	1,227 84,940,552	- -	3.60%
7	LAND SECURITIES GROUP PLC イギリス	投資証券 -	31,486	2,315 72,917,797	2,299 72,396,956	- -	3.07%
8	ICADE フランス	投資証券 -	6,020	10,997 66,206,582	10,292 61,958,815	- -	2.63%
9	SEGRO PLC イギリス	投資証券 -	73,698	779 57,420,189	787 58,043,291	- -	2.46%
10	WESTFIELD CORP オーストラリア	投資証券 -	61,792	932 57,611,839	919 56,845,253	- -	2.41%
11	BOSTON PROPERTIES INC アメリカ	投資証券 -	3,400	16,708 56,809,886	16,050 54,572,448	- -	2.31%
12	日本ビルファンド投資法人 日本	投資証券 -	88	603,000 53,064,000	595,000 52,360,000	- -	2.22%
13	SCENTRE GROUP オーストラリア	投資証券 -	145,084	364 52,889,298	358 52,058,576	- -	2.21%
14	STOCKLAND オーストラリア	投資証券 -	121,638	434 52,816,010	425 51,771,297	- -	2.19%
15	GPT GROUP オーストラリア	投資証券 -	108,900	435 47,389,011	433 47,181,164	- -	2.00%
16	MIRVAC GROUP オーストラリア	投資証券 -	240,500	192 46,360,848	194 46,819,866	- -	1.98%
17	DEXUS PROPERTY GROUP オーストラリア	投資証券 -	65,300	722 47,173,053	703 45,926,737	- -	1.95%
18	ユナイテッド・アーバン投資法人 日本	投資証券 -	233	193,200 45,015,600	190,300 44,339,900	- -	1.88%
19	CHARTER HALL RETAIL REIT オーストラリア	投資証券 -	106,100	416 44,145,536	415 44,044,285	- -	1.87%
20	ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D アメリカ	投資証券 -	13,825	3,109 42,988,422	3,073 42,494,870	- -	1.80%
21	DERWENT LONDON PLC イギリス	投資証券 -	6,478	6,377 41,315,777	6,331 41,018,112	- -	1.74%
22	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT シンガポール	投資証券 -	184,205	230 42,368,704	221 40,878,147	- -	1.73%
23	ケネディクス・オフィス投資法人 日本	投資証券 -	60	666,000 39,960,000	648,000 38,880,000	- -	1.65%
24	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT カナダ	投資証券 -	9,567	3,906 37,375,719	3,999 38,266,294	- -	1.62%
25	LIBERTY PROPERTY TRUST	投資証券	9,000	4,248	4,165	-	1.59%

	アメリカ	-		38,237,675	37,485,000	-	
26	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR カナダ	投資証券	11,963	2,859	2,975	-	1.51%
		-		34,214,017	35,600,111	-	
27	ジャパンリアルエステイト投資 法人 日本	投資証券	60	585,000	566,000	-	1.44%
		-		35,100,000	33,960,000	-	
28	産業ファンド投資法人 日本	投資証券	54	570,000	577,000	-	1.32%
		-		30,780,000	31,158,000	-	
29	EUROCOMMERCIAL オランダ	投資証券	5,755	5,612	5,402	-	1.32%
		-		32,302,691	31,092,674	-	
30	INVESTA OFFICE FUND オーストラリア	投資証券	82,992	376	360	-	1.27%
		-		31,283,709	29,937,322	-	

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	98.40%
合計	98.40%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(平成27年4月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(平成27年4月末現在)

該当事項はありません。

グローバル好配当株マザーファンド

(1) 投資状況

(平成27年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
株式	アメリカ	26,055,799,511	24.75%
	香港	10,836,794,535	10.29%
	オーストラリア	9,758,867,145	9.27%
	イギリス	8,013,851,172	7.61%
	ドイツ	5,810,888,917	5.52%
	台湾	5,732,768,310	5.45%
	スイス	5,411,317,978	5.14%
	シンガポール	4,661,818,254	4.43%
	カナダ	3,646,092,283	3.46%
	スウェーデン	3,227,795,579	3.07%
	フランス	3,087,169,577	2.93%
	ケイマン諸島	2,973,939,700	2.82%
	ノルウェー	2,353,649,292	2.24%
	フィンランド	2,079,477,357	1.98%
	イタリア	1,864,281,161	1.77%
	パナマ	1,011,809,400	0.96%
	オランダ	977,717,356	0.93%
	中国	967,050,000	0.92%
アイルランド	887,935,398	0.84%	
オランダ領アンチル	683,256,588	0.65%	
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		5,240,242,401	4.98%
純資産総額		105,282,521,914	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成27年4月末現在)

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	CHINA MERCHANTS HLDGS INT 香港	株式 運輸	2,500,000	418 1,046,379,656	549 1,373,825,000	- -	1.30%
2	DNB ASA	株式	609,500	1,654	2,143	-	1.24%

	ノルウェー	銀行		1,008,583,534	1,306,530,295	-	
3	CAPITALAND LTD シンガポール	株式 不動産	3,700,000	306	338	-	1.19%
				1,133,800,223	1,251,663,750	-	
4	GLAXOSMITHKLINE PLC  イギリス	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	449,800	2,534	2,781	-	1.19%
				1,140,063,979	1,251,259,487	-	
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFE 台湾	株式 半導体・半導体 製造装置	2,113,131	523	580	-	1.17%
				1,107,153,856	1,226,957,818	-	
6	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 香港	株式 各種金融	272,000	2,752	4,506	-	1.16%
				748,613,360	1,225,838,720	-	
7	HUSQVARNA AB-B SHS スウェーデン	株式 耐久消費財・ア パレル	1,370,900	832	886	-	1.15%
				1,141,726,302	1,215,697,669	-	
8	SILICONWARE PRECISION INDS 台湾	株式 半導体・半導体 製造装置	6,160,000	184	196	-	1.15%
				1,136,840,320	1,209,097,120	-	
9	SINGAPORE EXCHANGE LTD シンガポール	株式 各種金融	1,580,000	695	764	-	1.15%
				1,098,920,178	1,207,244,346	-	
10	NATIONAL AUSTRALIA BANK オーストラリア	株式 銀行	333,900	3,613	3,574	-	1.13%
				1,206,424,045	1,193,628,324	-	
11	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD ケイマン諸島	株式 不動産	460,000	1,932	2,589	-	1.13%
				888,979,900	1,191,190,700	-	
12	LEGAL & GENERAL GROUP PLC イギリス	株式 保険	2,466,900	443	474	-	1.11%
				1,093,186,506	1,169,813,847	-	
13	NOVARTIS AG-REG  スイス	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	95,000	11,766	12,248	-	1.11%
				1,117,837,830	1,163,562,090	-	
14	MACQUARIE GROUP LTD オーストラリア	株式 各種金融	153,000	5,479	7,553	-	1.10%
				838,377,361	1,155,652,528	-	
15	STARBUCKS CORP アメリカ	株式 消費者サービス	191,000	5,673	6,027	-	1.09%
				1,083,645,987	1,151,223,850	-	
16	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 香港	株式 銀行	2,360,000	392	484	-	1.09%
				927,385,600	1,142,930,300	-	
17	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 香港	株式 不動産	2,400,000	418	475	-	1.08%
				1,004,828,294	1,142,040,000	-	
18	ACCOR SA フランス	株式 消費者サービス	177,600	4,790	6,417	-	1.08%
				850,743,231	1,139,728,091	-	
19	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS シンガポール	株式 電気通信サービ ス	2,845,000	348	400	-	1.08%
				990,659,157	1,139,514,678	-	
20	NESTLE SA (REGD) スイス	株式 食品・飲料・タバ コ	121,900	9,062	9,271	-	1.07%
				1,104,721,553	1,130,197,312	-	
21	LARGAN PRECISION CO LTD 台湾	株式 テクノロジー・ ハードウェアお よび機器	92,000	8,993	12,199	-	1.07%
				827,356,000	1,122,326,400	-	
22	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	株式 銀行	147,800	7,257	7,568	-	1.06%
				1,072,667,382	1,118,609,520	-	
23	SYNGENTA AG-REG スイス	株式 素材	27,000	42,447	41,329	-	1.06%
				1,146,073,573	1,115,887,266	-	
24	SAMPO OYJ-A SHS フィンランド	株式 保険	193,800	5,064	5,749	-	1.06%
				981,415,060	1,114,218,874	-	
25	BRISTOL MYERS-SQUIBB  アメリカ	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	145,300	7,118	7,650	-	1.06%
				1,034,262,310	1,111,619,103	-	
26	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN  スイス	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	32,500	34,679	33,995	-	1.05%
				1,127,084,010	1,104,855,180	-	
27	CHINA MOBILE LTD 香港	株式 電気通信サービ ス	633,000	1,408	1,745	-	1.05%
				891,493,462	1,104,771,735	-	
28	HASBRO INC	株式	130,300	6,505	8,395	-	1.04%

	アメリカ	耐久消費財・アパレル		847,696,619	1,093,927,135	-	
29	HANG SENG BANK LTD 香港	株式 銀行	467,900	1,943 909,274,749	2,333 1,091,704,280	-	1.04%
30	SANOFI フランス	株式 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	90,000	9,827 884,504,169	12,112 1,090,122,516	-	1.04%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
株式	95.02%
合計	95.02%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

業種別	投資比率
(海外)	
銀行	13.70%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.40%
不動産	6.25%
電気通信サービス	6.14%
消費者サービス	5.87%
エネルギー	5.32%
素材	4.94%
保険	4.72%
公益事業	4.72%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.52%
各種金融	4.32%
耐久消費財・アパレル	4.20%
食品・飲料・タバコ	4.10%
資本財	3.51%
自動車・自動車部品	2.79%
半導体・半導体製造装置	2.31%
家庭用品・パーソナル用品	1.93%
ヘルスケア機器・サービス	1.79%
運輸	1.30%
小売	0.90%
食品・生活必需品小売り	0.83%
ソフトウェア・サービス	0.47%
小計	95.02%
合計	95.02%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

（平成27年4月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成27年4月末現在）

該当事項はありません。

新興国債券マザーファンド

(1) 投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
---------	-------	---------	------



国債証券	セルビア	456,328,782	4.26%
	メキシコ	434,526,982	4.06%
	アルゼンチン	424,449,009	3.97%
	インドネシア	324,719,762	3.03%
	トルコ	284,426,362	2.66%
	ハンガリー	273,549,631	2.56%
	南アフリカ	244,810,112	2.29%
	バミューダ	229,830,650	2.15%
	コロンビア	224,672,000	2.10%
	ジャマイカ	199,630,365	1.87%
	ドミニカ共和国	194,242,212	1.82%
	エルサルバドル	172,514,300	1.61%
	モロッコ	168,942,812	1.58%
	パキスタン	159,159,168	1.49%
	ブラジル	154,847,857	1.45%
	ロシア	130,946,483	1.22%
	コートジボアール	130,067,000	1.22%
	アイスランド	111,357,225	1.04%
	スリランカ	110,522,440	1.03%
	ベトナム	100,079,000	0.94%
	ガーナ	91,801,360	0.86%
	ルーマニア	84,603,645	0.79%
	モンゴル	79,756,775	0.75%
	ナミビア	79,075,500	0.74%
	バハマ	77,290,500	0.72%
	スロヴェニア	75,869,283	0.71%
	ケニア	63,223,510	0.59%
	イラク	58,432,817	0.55%
	ザンビア	58,220,452	0.54%
	コスタリカ	46,082,750	0.43%
	ガボン	36,146,250	0.34%
エクアドル	31,906,875	0.30%	
リトアニア	28,322,000	0.26%	
パラグアイ	25,704,000	0.24%	
バーレーン	23,532,250	0.22%	
セネガル	23,522,254	0.22%	
バルバドス	20,825,000	0.19%	
特殊債券	メキシコ	155,714,594	1.46%
	南アフリカ	153,787,984	1.44%
	ブラジル	82,966,205	0.78%
	ルクセンブルグ	50,701,140	0.47%
社債券	カザフスタン	488,130,384	4.56%
	ヴェネズエラ	471,869,510	4.41%
	ケイマン諸島	320,259,434	2.99%
	トルコ	318,934,577	2.98%
	フィリピン	283,903,060	2.65%
	オランダ	266,219,130	2.49%
	インド	255,081,617	2.38%
	ルクセンブルグ	159,952,779	1.49%
	ブラジル	157,804,710	1.47%
	チリ	148,326,538	1.39%
	イスラエル	135,936,734	1.27%
	トリニダード トバゴ	114,954,000	1.07%
	メキシコ	101,780,402	0.95%
	アメリカ	73,775,835	0.69%
	シンガポール	72,103,766	0.67%
	インドネシア	71,632,050	0.67%
	アラブ首長国連邦	71,581,933	0.67%
	イギリス	69,114,010	0.65%
	イギリス領バージン諸島	62,313,636	0.58%
	カナダ	37,361,537	0.35%
	コロンビア	35,467,533	0.33%
	コスタリカ	33,510,400	0.31%
	グルジア	25,061,400	0.23%
	バミューダ	24,281,950	0.23%
	アイルランド	24,157,000	0.23%
	南アフリカ	24,121,776	0.23%
	ジャージー	23,933,518	0.22%
	ペルー	15,036,393	0.14%

コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	936,217,803	8.75%
純資産総額	10,699,930,711	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成27年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	REPUBLIC OF ARGENTINA アルゼンチン	国債証券 -	2,815,000	10,824.18 304,700,810	11,328.32 318,892,320	7.0000 2017/04/17	2.98%
2	PETROLEOS DE VENEZUELA S ヴェネズエラ	社債券 -	4,540,000	7,645.75 347,117,050	6,902.00 313,350,800	5.2500 2017/04/12	2.93%
3	KAZMUNAIGAZ NATIONAL カザフスタン	社債券 -	2,100,000	13,198.54 277,169,445	13,147.12 276,089,520	7.0000 2020/05/05	2.58%
4	REPUBLIC OF SERBIA セルビア	国債証券 -	1,900,000	13,641.56 259,189,735	13,739.62 261,052,799	7.2500 2021/09/28	2.44%
5	POWER SECTOR ASSETS & LI フィリピン	社債券 -	1,600,000	15,910.43 254,567,031	16,228.62 259,658,000	7.3900 2024/12/02	2.43%
6	REPUBLIC OF INDONESIA インドネシア	国債証券 -	1,650,000	13,982.50 230,711,250	14,503.12 239,301,562	6.6250 2037/02/17	2.24%
7	GOVT OF BERMUDA バミューダ	国債証券 -	1,805,000	12,420.62 224,192,281	12,733.00 229,830,650	4.8540 2024/02/06	2.15%
8	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 南アフリカ	国債証券 -	1,798,000	12,316.50 221,450,670	12,598.53 226,521,569	4.6650 2024/01/17	2.12%
9	REPUBLIC OF COLOMBIA コロンビア	国債証券 -	1,600,000	14,220.50 227,528,000	14,042.00 224,672,000	6.1250 2041/01/18	2.10%
10	MEX BONOS DESARR FIX RT メキシコ	国債証券 -	24,654,000	870.20 214,541,474	904.26 222,937,665	7.7500 2042/11/13	2.08%
11	TURKEY REP OF トルコ	国債証券 -	1,325,000	15,976.94 211,694,455	16,136.40 213,807,300	8.0000 2034/02/14	2.00%
12	EXPORT-IMPORT BK INDIA インド	社債券 -	1,450,000	11,951.88 173,302,318	12,254.38 177,688,539	4.0000 2023/01/14	1.66%
13	JAMAICA GOVERNMENT BOND ジャマイカ	国債証券 -	1,333,332	12,401.10 165,348,055	12,968.62 172,914,865	8.5000 2021/11/16	1.62%
14	KINGDOM OF MOROCCO モロッコ	国債証券 -	1,375,000	12,156.85 167,156,771	12,286.75 168,942,812	4.2500 2022/12/11	1.58%
15	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO カザフスタン	社債券 -	1,450,000	11,243.44 163,030,000	11,424.00 165,648,000	4.4000 2023/04/30	1.55%
16	FED REPUBLIC OF BRAZIL ブラジル	国債証券 -	1,359,000	11,334.75 154,039,252	11,394.25 154,847,857	5.0000 2045/01/27	1.45%
17	PETROLEOS DE VENEZUELA S ヴェネズエラ	社債券 -	1,610,000	8,835.75 142,255,575	9,151.10 147,332,710	8.5000 2017/11/02	1.38%
18	HUNGARY ハンガリー	国債証券 -	1,070,000	13,016.74 139,279,147	13,762.58 147,259,691	5.7500 2023/11/22	1.38%
19	RUSSIAN FEDERATION ロシア	国債証券 -	937,500	13,223.75 123,972,712	13,967.62 130,946,483	7.5000 2030/03/31	1.22%
20	HUNGARY ハンガリー	国債証券 -	940,000	12,648.51 118,895,994	13,435.10 126,289,940	5.3750 2024/03/25	1.18%
21	CODELCO INC チリ	社債券 -	1,050,000	11,473.14 120,468,043	11,759.46 123,474,340	3.0000 2022/07/17	1.15%
22	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD トリニダッド トバゴ	社債券 -	800,000	13,923.00 111,384,000	14,369.25 114,954,000	9.7500 2019/08/14	1.07%
23	REPUBLIC OF ICELAND アイスランド	国債証券 -	900,000	12,503.33 112,529,970	12,373.02 111,357,225	4.8750 2016/06/16	1.04%
24	PETROLEOS MEXICANOS メキシコ	特殊債券 -	819,000	13,743.31 112,557,708	13,375.60 109,546,164	6.5000 2041/06/02	1.02%
25	ISLAMIC REP OF PAKISTAN パキスタン	国債証券 -	875,000	11,900.00 104,125,000	12,335.06 107,931,810	6.7500 2019/12/03	1.01%
26	IVORY COAST コートジボアール	国債証券 -	920,000	11,438.87 105,237,650	11,528.12 106,058,750	5.3750 2024/07/23	0.99%
27	REPUBLIC OF EL SALVADOR エルサルバドル	国債証券 -	850,000	12,175.45 103,491,325	12,197.50 103,678,750	6.3750 2027/01/18	0.97%
28	SOCIALIST REP OF VIETNAM ベトナム	国債証券 -	800,000	12,416.90 99,335,250	12,509.87 100,079,000	4.8000 2024/11/19	0.94%
29	REPUBLIC OF SERBIA セルビア	国債証券 -	700,000	12,376.00 86,632,000	12,362.43 86,537,038	5.2500 2017/11/21	0.81%
30	REPUBLIC OF INDONESIA インドネシア	国債証券 -	740,000	11,081.87 82,005,875	11,543.00 85,418,200	4.6250 2043/04/15	0.80%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
国債証券	50.78%
社債券	36.32%
特殊債券	4.14%
合計	91.25%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

## ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

## 投資不動産物件

（平成27年4月末現在）

該当事項はありません。

## その他投資資産の主要なもの

（平成27年4月末現在）

該当事項はありません。

## 欧州債券マザーファンド

## (1) 投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
国債証券	イタリア	280,203,791	17.79%
	フランス	122,336,675	7.77%
	イギリス	120,875,950	7.68%
	ポーランド	51,605,758	3.28%
	オランダ	43,102,987	2.74%
	ベルギー	40,542,228	2.57%
	インドネシア	34,669,571	2.20%
	スロヴェニア	34,269,375	2.18%
	スペイン	28,614,930	1.82%
	モロッコ	28,257,144	1.79%
	ルーマニア	21,468,821	1.36%
	ポルトガル	20,448,869	1.30%
	ラトヴィア	16,172,452	1.03%
	ブルガリア	15,926,393	1.01%
	メキシコ	15,412,181	0.98%
	イスラエル	15,339,025	0.97%
	クロアチア	14,699,138	0.93%
	チリ	13,976,438	0.89%
	キプロス	11,828,353	0.75%
	ハンガリー	10,619,092	0.67%
	モンテネグロ	10,524,992	0.67%
	ノルウェー	9,158,151	0.58%
	オーストリア	7,748,648	0.49%
アイルランド	7,171,981	0.46%	
ドイツ	6,387,440	0.41%	
特殊債券	スペイン	36,956,666	2.35%
社債券	イタリア	58,189,079	3.70%
	フランス	58,096,760	3.69%
	オランダ	49,062,852	3.12%
	オーストリア	43,754,917	2.78%
	ルクセンブルグ	43,441,522	2.76%
	アイスランド	42,528,622	2.70%
	韓国	22,594,708	1.43%
	ブラジル	20,527,571	1.30%
	スペイン	13,190,768	0.84%
	チェコ	13,148,699	0.84%
	イギリス	8,315,683	0.53%
	アイルランド	8,192,984	0.52%
	デンマーク	7,805,597	0.50%
	ドイツ	5,755,693	0.37%
アメリカ	663,136	0.04%	
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		161,082,990	10.23%
純資産総額		1,574,668,630	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

（平成27年4月末現在）

## イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	715,000	14,243.15 101,838,559	14,265.49 101,860,570	1.7000 2018/09/15	6.47%
2	UK GILT イギリス	国債証券 -	226,000	26,917.51 60,833,572	25,877.38 58,482,891	4.7500 2038/12/07	3.71%
3	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	293,000	20,691.47 60,626,033	19,574.15 57,352,281	4.7500 2044/09/01	3.64%
4	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	372,000	14,764.88 54,925,379	14,719.90 54,758,058	5.2500 2017/08/01	3.48%
5	UK GILT イギリス	国債証券 -	182,000	26,448.82 48,136,852	25,245.48 45,946,776	4.2500 2046/12/07	2.92%
6	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG オーストリア	社債券 -	300,000	14,435.48 43,306,454	14,584.97 43,754,917	2.3750 2022/12/13	2.78%
7	NETHERLANDS GOVERNMENT オランダ	国債証券 -	202,000	21,473.31 43,376,091	21,338.11 43,102,987	5.5000 2028/01/15	2.74%
8	ARION BANKI HF アイスランド	社債券 -	325,000	13,062.97 42,454,672	13,085.72 42,528,622	3.1250 2018/03/12	2.70%
9	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	262,000	16,156.70 42,330,580	16,071.64 42,107,716	3.7500 2021/04/25	2.67%
10	DEXIA CREDIT LOCAL フランス	社債券 -	200,000	18,730.13 37,460,278	18,675.91 37,351,836	1.8750 2017/07/17	2.37%
11	INSTITUT CREDITO OFICIAL スペイン	特殊債券 -	200,000	18,551.85 37,103,706	18,478.33 36,956,666	1.8750 2017/12/15	2.35%
12	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	178,000	20,443.43 36,389,314	19,797.19 35,239,013	3.2500 2045/05/25	2.24%
13	REPUBLIC OF INDONESIA インドネシア	国債証券 -	249,000	13,964.53 34,771,685	13,923.52 34,669,571	2.8750 2021/07/08	2.20%
14	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	221,000	15,675.04 34,641,843	15,606.25 34,489,815	4.5000 2020/02/01	2.19%
15	REPUBLIKA SLOVENIJA スロヴェニア	国債証券 -	187,000	18,434.61 34,472,723	18,325.86 34,269,375	5.1250 2026/03/30	2.18%
16	BANCA MONTE DEI PASCHI S イタリア	社債券 -	200,000	14,871.38 29,742,760	14,785.39 29,570,783	2.8750 2021/04/16	1.88%
17	KINGDOM OF MOROCCO モロッコ	国債証券 -	200,000	14,259.53 28,519,078	14,128.57 28,257,144	3.5000 2024/06/19	1.79%
18	POLAND GOVERNMENT BOND ポーランド	国債証券 -	777,000	3,494.06 27,148,893	3,463.03 26,907,758	3.7500 2018/04/25	1.71%
19	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 -	133,000	19,363.28 25,753,172	19,025.41 25,303,806	5.9000 2026/07/30	1.61%
20	REPUBLIC OF POLAND ポーランド	国債証券 -	190,000	13,008.86 24,716,851	12,998.94 24,698,000	0.8750 2027/05/10	1.57%
21	EXPORT-IMPORT BK KOREA 韓国	社債券 -	160,000	14,080.94 22,529,516	14,121.69 22,594,708	2.0000 2020/04/30	1.43%
22	ROMANIA GOVERNMENT BOND ルーマニア	国債証券 -	600,000	3,577.50 21,465,042	3,578.13 21,468,821	5.8500 2023/04/26	1.36%
23	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	136,000	14,855.37 20,203,307	14,752.58 20,063,514	1.7500 2024/11/25	1.27%
24	FRANCE O.A.T. フランス	国債証券 -	85,000	23,917.76 20,330,102	23,552.91 20,019,974	5.7500 2032/10/25	1.27%
25	OBRIGACOES DO TESOURO ポルトガル	国債証券 -	112,000	17,658.73 19,777,778	17,247.30 19,316,985	5.6500 2024/02/15	1.23%
26	REPUBLIC OF LATVIA ラトヴィア	国債証券 -	100,000	16,106.30 16,106,307	16,172.45 16,172,452	2.8750 2024/04/30	1.03%
27	REPUBLIC OF BULGARIA ブルガリア	国債証券 -	120,000	13,232.83 15,879,403	13,271.99 15,926,393	2.6250 2027/03/26	1.01%
28	POLISH TELEV HOLDING BV オランダ	社債券 -	100,000	16,007.09 16,007,090	15,924.40 15,924,408	11.0000 2021/01/15	1.01%
29	ALTICE FINCO SA ルクセンブルグ	社債券 -	100,000	15,395.24 15,395,248	15,422.50 15,422,500	9.0000 2023/06/15	0.98%
30	UNITED MEXICAN STATES メキシコ	国債証券 -	100,000	15,530.18 15,530,184	15,412.18 15,412,181	3.6250 2029/04/09	0.98%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
国債証券	62.32%
社債券	25.10%
特殊債券	2.35%
合計	89.77%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率  
該当事項はありません。

投資不動産物件  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

（1）投資状況

（平成27年4月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
国債証券	韓国	112,596,253	7.02%
	マレーシア	112,399,748	7.00%
	シンガポール	79,927,368	4.98%
	香港	79,018,116	4.92%
特殊債券	国際機関	805,730,876	50.21%
	ドイツ	274,130,155	17.08%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		140,969,931	8.78%
純資産総額		1,604,772,447	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

（平成27年4月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	ASIAN DEVELOPMENT BANK 国際機関	特殊債券 -	5,000,000	9,926.62 496,331,430	9,853.62 492,681,232	3.5000 2018/07/25	30.70%
2	LANDWIRTSCH. RENTENBANK ドイツ	特殊債券 -	3,000,000	9,135.85 274,075,729	9,137.67 274,130,155	4.0000 2020/01/30	17.08%
3	EUROPEAN INVESTMENT BANK 国際機関	特殊債券 -	2,300,000	9,947.53 228,793,206	9,921.58 228,196,516	7.5000 2017/12/15	14.22%
4	KOREA TREASURY BOND 韓国	国債証券 -	900,000,000	12.64 113,825,638	12.51 112,596,253	4.2500 2021/06/10	7.02%
5	MALAYSIAN GOVERNMENT マレーシア	国債証券 -	3,300,000	3,406.38 112,410,829	3,406.05 112,399,748	4.2620 2016/09/15	7.00%
6	NORDIC INVESTMENT BANK 国際機関	特殊債券 -	900,000	9,433.93 84,905,376	9,428.12 84,853,127	4.8750 2019/01/22	5.29%
7	SINGAPORE GOVERNMENT シンガポール	国債証券 -	850,000	9,325.36 79,265,632	9,403.21 79,927,368	2.5000 2019/06/01	4.98%
8	HONG KONG GOVERNMENT 香港	国債証券 -	4,800,000	1,647.45 79,077,796	1,646.21 79,018,116	2.4400 2020/12/07	4.92%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
特殊債券	67.29%
国債証券	23.92%
合計	91.22%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率  
該当事項はありません。

投資不動産物件  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの  
（平成27年4月末現在）  
該当事項はありません。

## コモディティ・マザーファンド

## (1) 投資状況

(平成27年4月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
社債券	イギリス	763,911,694	99.45%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		4,192,877	0.55%
純資産総額		768,104,571	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成27年4月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	BCOM/BARCLAYS 10/20/15 イギリス	社債券 -	7,400,000	10,112.02 748,289,850	10,323.13 763,911,694	0.3400 2015/10/20	99.45%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

## ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
社債券	99.45%
合計	99.45%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

## ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(平成27年4月末現在)

該当事項はありません。

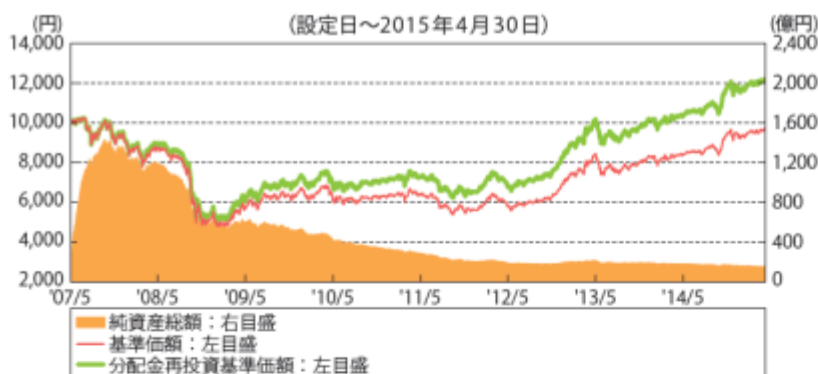
その他投資資産の主要なもの

(平成27年4月末現在)

該当事項はありません。

## (参考情報)

## 基準価額・純資産の推移



\*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しております。

## 分配の推移

2015年3月	30円
2015年1月	30円
2014年11月	30円
2014年9月	30円
2014年7月	30円
直近1年間累計	180円
設定来累計	1,580円

\*分配金は1万口当たり、税引前

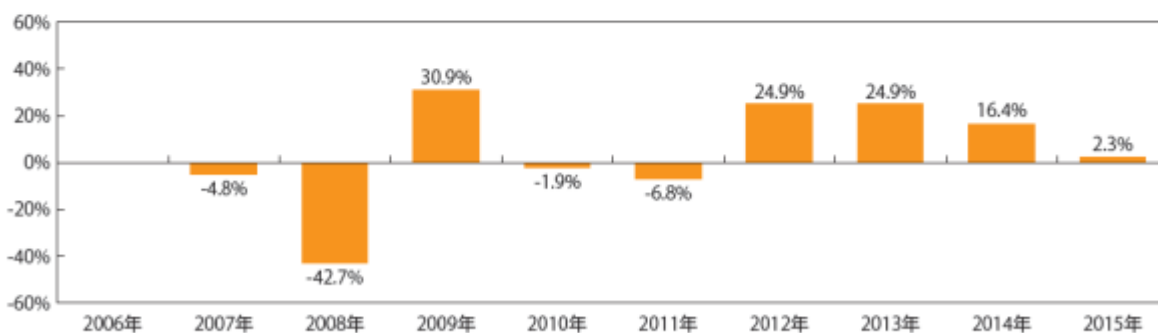
## 主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
世界REITマザーファンド	14.9%
グローバル好配当株マザーファンド	14.7%
アジア・オセアニア債券マザーファンド	10.2%
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	10.0%
新興国債券マザーファンド	10.0%
欧州債券マザーファンド	10.0%
T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	9.5%
日本好配当株マザーファンド	9.4%
T.Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund*	4.9%
コモディティ・マザーファンド	4.9%

※平成27年6月1日付で、ファンドの名称を「T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund」に変更しております。

\*投資比率は全て純資産総額対比

## 年間収益率の推移



\*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、2007年は当初設定日(2007年5月22日)から年末までの収益率、2015年は4月末までの収益率です。

\*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しております。

\*ファンドには、ベンチマークはありません。

- ・ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
- ・ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込（販売）手続等】

- (1) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において申込期間における毎営業日にお申込みいただけます。お申込みの受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日の取扱いとします。
- (2) 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）とします。お申込みには申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を要します。当ファンドの申込単位は1口または1円の整数倍で販売会社毎に定めた単位とします。
- (3) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において、取引口座を開設のうえ、取得のお申込みを行うものとします。お申込みの方法には、収益の分配がなされた場合に分配金を受取ることができる「分配金受取型」と、税引後の分配金を自動的に無手数料で再投資する「分配金自動再投資型」があり、「分配金自動再投資型」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で累積投資約款に従って分配金再投資に関する契約を締結します。ただし、販売会社によってはどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があります。
- \* 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。
- (4) 定時定額で購入する「定時定額購入サービス」（販売会社によっては、名称が異なる場合があります。）を利用する場合は、販売会社との間で「定時定額購入サービス」に関する契約を締結します。詳細については、販売会社にお問い合わせください。

（注）当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

## 2【換金（解約）手続等】

受益者は、販売会社に対して毎営業日に解約のお申込みをすることができます。解約の受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日の取扱いとします。

委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することがあります。その場合、受益者は解約の受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、解約の受付の中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその請求を受付けたものとして取扱うこととします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

### < 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

（解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

（解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。）

解約代金の支払い：原則として解約請求を受付けた日から起算して6営業日目から販売会社の申込場所で支払われます。

解約にかかる手数料：ありません。

（注）当ファンドの換金請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益



権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。外国為替予約の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

< 主要投資対象の評価方法 >

有価証券等	評価方法
指定投資信託証券 （国内籍）	原則として、基準価額計算日の前営業日の基準価額で評価します。 親投資信託については、原則として基準価額計算日とします。
指定投資信託証券 （外国籍）	原則として、基準価額計算日に知り得る直近の純資産額（上場されている場合は、その主たる取引所における最終相場）で評価します。

基準価額は、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。原則として委託会社の各営業日に計算され、翌日の日本経済新聞に掲載されます。また、お申込みの各販売会社または下記の照会先まで問い合わせることにより知ることができます。

大和住銀投信投資顧問株式会社

< インターネットホームページ > <http://www.daiwasbi.co.jp/>

< お電話によるお問い合わせ先 > 受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

当ファンドの信託の期間は、信託契約締結日（平成19年5月22日）から無期限とします。

ただし、信託期間の終了前に信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合、あるいは信託期間終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、信託契約の解約の規定にしたがい、信託契約を解約し、この信託を終了させることができます（後記「（5）その他 信託契約の解約」をご参照ください。）。

#### (4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として1月28日から3月27日、3月28日から5月27日、5月28日から7月27日、7月28日から9月27日、9月28日から11月27日、11月28日から翌年1月27日までとします。前記にかかわらず各計算期間終了日に該当する日（以下、「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

（注）計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

#### (5)【その他】

信託契約の解約

- イ．委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、あらかじめ、監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
- ロ．委託会社は、信託期間終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁へ届け出ます。
- ハ．信託契約を解約し信託を終了させる場合、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつその旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ニ．前ハ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託契約の解約を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
- ホ．前ニ．の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ．および前ロ．の信託契約の解約をしません。
- ヘ．委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ト．前ニ．から前ヘ．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前ニ．の一定の期間が1月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- チ．信託契約の解約時の償還価額は、信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額となります。償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。受益者が償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、時効によりその権利を失います。

#### 信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、信託約款の変更の規定にしたがいます。

#### 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させるものとします。

ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、当該約款変更について異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

#### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委

託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 信託約款の変更

- イ．委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更できるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。委託会社は、信託約款の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、当ファンドの信託約款にかかる知られたる受益者に対してこれらの事項を記載した書面を交付します。ただし、当ファンドの信託約款にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ロ．前イ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
- ハ．前ロ．の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ．の信託約款の変更をしません。
- ニ．委託会社は、この信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

#### 運用にかかる報告等開示方法

- イ．委託会社は、特定期末（毎年3月、9月に属する計算期末）から3ヵ月以内に有価証券報告書を提出します。
- ロ．委託会社は、特定期末および償還時に運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）および交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める書面）を作成します。
- ハ．委託会社は、交付運用報告書を販売会社を通じて受益者へ交付します。また、委託会社は、運用報告書（全体版）を委託会社のインターネットホームページに掲載します。  
<インターネットホームページ> <http://www.daiwasbi.co.jp/>
- ニ．前ハ．にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

#### 委託会社と関係法人との契約の変更

##### イ．募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者間の合意により変更することができます。

##### ロ．運用委託契約

運用委託契約は、当事者間の合意等により変更することができます。

- （イ）委託会社とT・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドとの間の運用委託契約には期限の定めがありません。
- （ロ）委託会社とシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーとの間の運用委託契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。なお、信託約款には受益者集会に関する規定はありません。また、ファンド資産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

##### (1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、収益分配金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後の1ヵ月以内の委託会社の指定する日から保有口数に応じて、販売会社を通じて決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし、）に支払われます。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

上記にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

##### (2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益者に支払われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

##### (3) 受益権の換金（解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、解約の実行を販売会社を通じて委託会社に請求する権利を有しています。権利行使の方法等については、前述の「換金（解約）手続等」をご参照ください。

##### (4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

##### (5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（平成26年9月30日から平成27年3月27日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## グローバル資産分散オープン

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 平成26年9月29日現在	当期 平成27年3月27日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	1,808,993	1,971,087
コール・ローン	350,515,870	299,940,107
投資証券	4,380,215,635	4,020,269,234
親投資信託受益証券	12,811,914,968	11,717,779,971
未収入金	140,000,000	-
流動資産合計	17,684,455,466	16,039,960,399
資産合計	17,684,455,466	16,039,960,399
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	9,819
未払収益分配金	59,722,777	50,309,260
未払解約金	90,601,614	70,759,981
未払受託者報酬	1,322,571	1,143,591
未払委託者報酬	46,290,509	40,026,241
その他未払費用	620,884	568,675
流動負債合計	198,558,355	162,817,567
負債合計	198,558,355	162,817,567
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	19,907,592,354	16,769,753,506
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,421,695,243	892,610,674
（分配準備積立金）	717,925,424	655,632,864
元本等合計	17,485,897,111	15,877,142,832
純資産合計	17,485,897,111	15,877,142,832
負債純資産合計	17,684,455,466	16,039,960,399

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 平成26年 3月28日 至 平成26年 9月29日	当期 自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	97,554,577	85,885,190
受取利息	84,514	76,542
有価証券売買等損益	1,237,870,388	1,149,408,013
為替差損益	316,116,353	370,756,074
営業収益合計	1,651,625,832	1,606,125,819
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	4,009,618	3,568,914
委託者報酬	140,338,502	124,913,875
その他費用	807,499	800,542
営業費用合計	145,155,619	129,283,331
営業利益又は営業損失（ ）	1,506,470,213	1,476,842,488
経常利益又は経常損失（ ）	1,506,470,213	1,476,842,488
当期純利益又は当期純損失（ ）	1,506,470,213	1,476,842,488
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	38,764,757	59,787,312
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	4,134,075,927	2,421,695,243
剰余金増加額又は欠損金減少額	447,500,610	279,152,148
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	447,500,610	279,152,148
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,094,668	8,097,042
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	14,094,668	8,097,042
分配金	188,730,714	159,025,713
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,421,695,243	892,610,674

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期	
	自 平成26年 9月30日	至 平成27年 3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。  また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくはは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。 (2)当ファンドの特定期間は、前計算期末が休日のため、平成26年9月30日から平成27年3月27日までとなっております。	

## (貸借対照表に関する注記)

項目	当期	
	前期 平成26年 9月29日現在	平成27年 3月27日現在
1. 元本状況		
期首元本額	22,621,159,347円	19,907,592,354円
期中追加設定元本額	88,632,209円	108,314,639円
期中一部解約元本額	2,802,199,202円	3,246,153,487円
2. 受益権の総数	19,907,592,354口	16,769,753,506口
3. 元本の欠損	2,421,695,243円	892,610,674円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前期		当期		
	自 平成26年 3月28日	至 平成26年 9月29日	自 平成26年 9月30日	至 平成27年 3月27日	
1. 親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額		12,328,985円		10,987,719円	
2. 分配金の計算過程 第42期計算期間末（平成26年5月27日）に、投資信託約款に基づき計算した867,550,861円（1万口当たり394.34円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い165,999,663円（1万口当たり30円）を分配しております。			2. 分配金の計算過程 第45期計算期間末（平成26年11月27日）に、投資信託約款に基づき計算した834,471,851円（1万口当たり450.09円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い155,620,305円（1万口当たり30円）を分配しております。		
	配当等収益 （費用控除後）	121,267,600円	配当等収益 （費用控除後）	89,660,083円	
	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円	
	収益調整金	88,339,446円	収益調整金	77,104,636円	
	分配準備積立金	657,943,815円	分配準備積立金	667,707,132円	
	分配可能額	867,550,861円	分配可能額	834,471,851円	
	（1万口当たり分配可能額）	（394.34円）	（1万口当たり分配可能額）	（450.09円）	
	収益分配金	65,999,663円	収益分配金	55,620,305円	
	（1万口当たり収益分配金）	（30円）	（1万口当たり収益分配金）	（30円）	



第43期計算期間末（平成26年7月28日）に、投資信託約款に基づき計算した849,012,346円（1万口当たり404.24円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い63,008,274円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	83,772,895円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	85,255,477円
分配準備積立金	679,983,974円
分配可能額	849,012,346円
（1万口当たり分配可能額）	（404.24円）
収益分配金	63,008,274円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第44期計算期間末（平成26年9月29日）に、投資信託約款に基づき計算した859,445,885円（1万口当たり431.72円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い59,722,777円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	114,397,512円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	81,797,684円
分配準備積立金	663,250,689円
分配可能額	859,445,885円
（1万口当たり分配可能額）	（431.72円）
収益分配金	59,722,777円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第46期計算期間末（平成27年1月27日）に、投資信託約款に基づき計算した782,508,119円（1万口当たり442.13円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い53,096,148円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	38,931,850円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	75,844,750円
分配準備積立金	667,731,519円
分配可能額	782,508,119円
（1万口当たり分配可能額）	（442.13円）
収益分配金	53,096,148円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第47期計算期間末（平成27年3月27日）に、投資信託約款に基づき計算した778,648,613円（1万口当たり464.32円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い50,309,260円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	87,498,840円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	72,706,489円
分配準備積立金	618,443,284円
分配可能額	778,648,613円
（1万口当たり分配可能額）	（464.32円）
収益分配金	50,309,260円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	平成27年3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。</p> <p>(3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。</p>
------------	---

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期（平成26年9月29日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	368,577,841
投資証券	90,916,239
合計	277,661,602

当期（平成27年3月27日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	185,494,037
投資証券	9,821,207
合計	175,672,830

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成26年9月29日現在）

該当事項はありません。

(通貨関連)

区分	種類	当期 平成27年3月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	130,000,000	-	130,009,819	9,819
	合計	-	-	130,009,819	9,819

(注)時価の算定方法

A. 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。

特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

特定期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。

- ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

B. 特定期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、特定期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

当期（自平成26年9月30日至平成27年3月27日）

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

前期 平成26年9月29日現在	当期 平成27年3月27日現在
1口当たり純資産額 0.8784円 「1口 = 1円(10,000口 = 8,784円)」	1口当たり純資産額 0.9468円 「1口 = 1円(10,000口 = 9,468円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	親投資信託 受益証券	日本好配当株マザーファンド	1,108,047,112	1,563,122,060	
	親投資信託 受益証券	世界REITマザーファンド	2,048,881,192	2,369,121,322	
	親投資信託 受益証券	グローバル好配当株マザーファンド	1,308,973,594	2,367,802,334	

	親投資信託 受益証券	新興国債券マザーファンド	751,485,028	1,534,231,833	
	親投資信託 受益証券	欧州債券マザーファンド	1,186,170,922	1,549,850,926	
	親投資信託 受益証券	アジア・オセアニア債券マザー ファンド	1,089,741,708	1,580,343,424	
	親投資信託 受益証券	コモディティ・マザーファンド	1,157,510,867	753,308,072	
	小計（日本）7銘柄		8,650,810,423	11,717,779,971	
アメリカ・ドル	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global Emerging Markets Equity Fund	970,385.240	7,103,219.950	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	1,300,946.550	13,061,503.360	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	1,234,836.950	13,570,858.080	
	小計（アメリカ・ドル）3銘柄		3,506,168.740	33,735,581.390 (4,020,269,234)	
合計				15,738,049,205 (4,020,269,234)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 3銘柄	25.32%	25.54%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

### <参考>

当ファンドは、指定投資信託証券である、「日本好配当株マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」、「グローバル好配当株マザーファンド」、「新興国債券マザーファンド」、「欧州債券マザーファンド」、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」、「コモディティ・マザーファンド」、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」及び「グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」及び「投資証券」は指定投資信託証券に属するものを指します。

指定投資信託証券の状況は以下のとおりです。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

## 日本好配当株マザーファンド

### (1) 貸借対照表

区分	平成26年9月29日現在 金額（円）	平成27年3月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	1,506,464,643	1,626,490,168
株式	29,956,956,190	28,261,202,820
派生商品評価勘定	47,626,623	43,496,521
未収入金	67,950,637	632,924,097
未収配当金	307,448,150	329,580,000

差入委託証拠金	31,050,000	46,080,000
流動資産合計	31,917,496,243	30,939,773,606
資産合計	31,917,496,243	30,939,773,606
負債の部		
流動負債		
前受金	45,990,000	44,160,000
未払金	86,395,136	524,236,536
未払解約金	26,005,710	98,668,630
流動負債合計	158,390,846	667,065,166
負債合計	158,390,846	667,065,166
純資産の部		
元本等		
元本	26,295,630,832	21,459,725,900
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	5,463,474,565	8,812,982,540
元本等合計	31,759,105,397	30,272,708,440
純資産合計	31,759,105,397	30,272,708,440
負債純資産合計	31,917,496,243	30,939,773,606

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等の提示する気配相場に基づいて評価しております。  また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 国内株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益及び派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	28,562,998,465円	26,295,630,832円
期中追加設定元本額	372,993,681円	232,783,157円
期中一部解約元本額	2,640,361,314円	5,068,688,089円
元本の内訳		
日本好配当株オープン	24,871,252,485円	20,351,678,788円

グローバル資産分散オープン 合計	1,424,378,347円 26,295,630,832円	1,108,047,112円 21,459,725,900円
2. 受益権の総数	26,295,630,832口	21,459,725,900口

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年 3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

## （平成26年 9月29日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
株 式	4,157,128,458
合計	4,157,128,458

「計算期間」とは、「日本好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年 4月 9日から平成26年 9月29日まで）を指しております。

## （平成27年 3月27日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
株 式	4,614,459,455
合計	4,614,459,455

「計算期間」とは、「日本好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年10月 9日から平成27年 3月27日まで）を指しております。

## （デリバティブ取引等関係に関する注記）

## ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## （株式関連）

区分	種類	平成26年9月29日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引	株価指数先物取引 買建 TOPIX	1,157,023,377	-	1,204,650,000	47,626,623
合計		-	-	1,204,650,000	47,626,623

区分	種類	平成27年3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引	株価指数先物取引 買建 TOPIX	1,447,383,479	-	1,490,880,000	43,496,521
合計		-	-	1,490,880,000	43,496,521

(注) 時価の算定方法

- 1) 先物取引の残高表示は、契約額によっております。
- 2) 期末の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段等を用いております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1口当たり純資産額 1.2078円 「1口 = 1円(10,000口 = 12,078円)」	1口当たり純資産額 1.4107円 「1口 = 1円(10,000口 = 14,107円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

&lt;株式&gt;

通貨	銘柄	株式数 (株)	評価額		備考
			単価	金額	
円	ホクト	34,000	2,242.00	76,228,000	
	奥村組	182,000	558.00	101,556,000	
	大東建託	47,200	13,445.00	634,604,000	
	大和ハウス工業	113,400	2,393.50	271,422,900	
	積水ハウス	88,000	1,741.50	153,252,000	
	中電工	34,000	2,386.00	81,124,000	
	関電工	351,000	689.00	241,839,000	
	高砂熱学工業	232,000	1,487.00	344,984,000	
	雪印メグミルク	50,000	1,426.00	71,300,000	
	日本たばこ産業	110,600	3,820.00	422,492,000	
	ワコールホールディングス	141,000	1,368.00	192,888,000	
	旭化成	241,000	1,160.50	279,680,500	
	東ソー	60,000	572.00	34,320,000	
	電気化学工業	70,000	462.00	32,340,000	
	三菱ケミカルホールディングス	50,000	717.80	35,890,000	
	住友ベークライト	139,000	533.00	74,087,000	
	宇部興産	360,000	191.00	68,760,000	
	花王	18,300	6,060.00	110,898,000	
	三洋化成工業	59,000	946.00	55,814,000	
	太陽ホールディングス	43,600	4,220.00	183,992,000	
	D I C	740,000	349.00	258,260,000	
	ポーラ・オルビスホールディングス	15,500	6,170.00	95,635,000	
	武田薬品工業	56,100	6,111.00	342,827,100	
	アステラス製薬	348,300	1,950.00	679,185,000	
	塩野義製薬	45,000	4,080.00	183,600,000	
	科研製薬	72,000	3,390.00	244,080,000	
	エーザイ	17,400	8,803.00	153,172,200	
	小野薬品工業	7,000	13,400.00	93,800,000	
	東燃ゼネラル石油	162,000	1,070.00	173,340,000	

JXホールディングス	236,900	476.40	112,859,160
ブリヂストン	75,600	4,746.00	358,797,600
住友ゴム工業	19,000	2,141.00	40,679,000
ニチアス	46,000	687.00	31,602,000
ジェイ エフ イー ホールディングス	100,000	2,659.00	265,900,000
丸一鋼管	20,100	2,849.00	57,264,900
日本軽金属ホールディングス	760,000	184.00	139,840,000
住友金属鉱山	17,000	1,800.50	30,608,500
リョービ	24,000	364.00	8,736,000
アサヒホールディングス	32,000	2,092.00	66,944,000
三和ホールディングス	320,000	883.00	282,560,000
アマダ	29,000	1,145.00	33,205,000
アイダエンジニアリング	317,400	1,342.00	425,950,800
ディスコ	9,500	12,150.00	115,425,000
やまびこ	15,400	5,390.00	83,006,000
小松製作所	33,900	2,408.00	81,631,200
アマノ	38,100	1,425.00	54,292,500
マックス	69,000	1,377.00	95,013,000
マブチモーター	110,600	6,240.00	690,144,000
スミダコーポレーション	66,000	647.00	42,702,000
アズビル	194,900	3,260.00	635,374,000
日本セラミック	33,000	1,656.00	54,648,000
ニチコン	135,000	1,125.00	151,875,000
スター精密	36,000	1,638.00	58,968,000
キヤノン	125,700	4,253.00	534,602,100
リコー	220,500	1,305.00	287,752,500
デンソー	6,300	5,446.00	34,309,800
日産自動車	238,800	1,217.50	290,739,000
トヨタ自動車	228,400	8,481.00	1,937,060,400
日野自動車	140,000	1,717.00	240,380,000
アイシン精機	9,000	4,290.00	38,610,000
本田技研工業	77,000	3,984.00	306,768,000
H O Y A	178,200	5,053.00	900,444,600
トッパン・フォームズ	157,000	1,347.00	211,479,000
大日本印刷	169,000	1,180.00	199,420,000
中国電力	111,700	1,570.00	175,369,000
電源開発	55,000	3,925.00	215,875,000
西日本旅客鉄道	63,800	6,818.00	434,988,400
日本通運	150,000	655.00	98,250,000
センコー	408,000	782.00	319,056,000
日本航空	81,600	3,715.00	303,144,000
三井倉庫ホールディングス	130,000	412.00	53,560,000
住友倉庫	354,000	680.00	240,720,000
ティーガイア	34,000	1,583.00	53,822,000
伊藤忠テクノソリューションズ	27,400	2,496.00	68,390,400
日本電信電話	117,000	7,485.00	875,745,000
K D D I	123,000	2,727.00	335,421,000
N T T ドコモ	170,600	2,120.50	361,757,300
エヌ・ティ・ティ・データ	12,400	5,160.00	63,984,000
カプコン	17,000	2,312.00	39,304,000
第一興商	48,000	3,715.00	178,320,000
ガリバーインターナショナル	162,000	990.00	160,380,000
丸紅	226,600	699.60	158,529,360
住友商事	112,000	1,329.00	148,848,000
三菱商事	292,100	2,442.50	713,454,250
サンゲツ	55,000	1,785.00	98,175,000
伊藤忠エネクス	133,000	987.00	131,271,000
オートバックスセブン	29,000	1,908.00	55,332,000
ローソン	19,500	8,500.00	165,750,000
アダストリアホールディングス	48,000	3,240.00	155,520,000
エディオン	139,000	891.00	123,849,000
D C Mホールディングス	146,000	887.00	129,502,000
すかいらーく	88,000	1,476.00	129,888,000
セブン&アイ・ホールディングス	65,100	5,114.00	332,921,400
A O K Iホールディングス	36,000	1,644.00	59,184,000
青山商事	80,700	3,835.00	309,484,500
あおぞら銀行	793,000	437.00	346,541,000
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,214,700	752.20	1,665,897,340
三井住友トラスト・ホールディングス	865,000	508.70	440,025,500
武蔵野銀行	18,000	4,090.00	73,620,000



ふくおかフィナンシャルグループ	230,000	636.00	146,280,000	
大垣共立銀行	220,000	393.00	86,460,000	
北國銀行	193,000	423.00	81,639,000	
みずほフィナンシャルグループ	2,012,600	215.10	432,910,260	
池田泉州ホールディングス	110,000	570.00	62,700,000	
野村ホールディングス	348,000	708.40	246,523,200	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	256,000	930.00	238,080,000	
いちよし証券	62,000	1,307.00	81,034,000	
極東証券	22,000	1,816.00	39,952,000	
M S & A D インシュアランスグループ ホールディングス	156,100	3,471.00	541,823,100	
ソニーフィナンシャルホールディングス	65,000	1,922.00	124,930,000	
東京海上ホールディングス	106,700	4,593.50	490,126,450	
T & Dホールディングス	78,500	1,647.00	129,289,500	
ジャックス	295,000	626.00	184,670,000	
日立キャピタル	45,300	2,482.00	112,434,600	
オリックス	260,000	1,675.50	435,630,000	
野村不動産ホールディングス	86,000	2,187.00	188,082,000	
パーク24	78,500	2,405.00	188,792,500	
スターツコーポレーション	66,000	1,795.00	118,470,000	
もしもしホットライン	167,300	1,370.00	229,201,000	
ユー・エス・エス	63,000	2,073.00	130,599,000	
メイテック	41,600	3,960.00	164,736,000	
合計 121銘柄	20,564,500	-	28,261,202,820	

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

## 世界REITマザーファンド

### (1) 貸借対照表

区分	平成26年9月29日現在 金額(円)	平成27年3月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	27,364,950	32,523,739
コール・ローン	25,649,092	16,669,457
投資証券	2,461,590,608	2,310,439,103
派生商品評価勘定	15,339	10,346
未収配当金	7,747,872	9,491,517
流動資産合計	2,522,367,861	2,369,134,162
資産合計	2,522,367,861	2,369,134,162
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	16,484	-
未払金	2,170,985	-
流動負債合計	2,187,469	-
負債合計	2,187,469	-
純資産の部		
元本等		

元本	2,637,791,915	2,048,881,192
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	117,611,523	320,252,970
元本等合計	2,520,180,392	2,369,134,162
純資産合計	2,520,180,392	2,369,134,162
負債純資産合計	2,522,367,861	2,369,134,162

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについては、それに準ずる価額)、又は金融商品取引業者等の提示する気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	<p>(1)受取配当金 国内投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p> <p>(2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	3,127,204,033円	2,637,791,915円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	489,412,118円	588,910,723円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	2,637,791,915円	2,048,881,192円
合計	2,637,791,915円	2,048,881,192円
2. 受益権の総数	2,637,791,915口	2,048,881,192口
3. 元本の欠損	117,611,523円	-

## (金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年 3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成26年 9月29日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	140,763,309
合計	140,763,309

「計算期間」とは、「世界REITマザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年 3月28日から平成26年 9月29日まで）を指しております。

(平成27年 3月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
投資証券	456,107,143
合計	456,107,143

「計算期間」とは、「世界REITマザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年 3月28日から平成27年 3月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

区分	種類	平成26年 9月29日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価 (円)	評価損益 (円)

市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 イギリス・ポンド	2,155,524	-	2,170,863	15,339
	売建 アメリカ・ドル	2,155,524	-	2,172,008	16,484
合計		-	-	4,342,871	1,145

区分	種類	平成27年 3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカ・ドル	5,718,110	-	5,707,764	10,346
合計		-	-	5,707,764	10,346

(注) 時価の算定方法

- A. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。  
計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。  
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。  
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年 9月29日現在	平成27年 3月27日現在
1口当たり純資産額 0.9554円 「1口 = 1円(10,000口 = 9,554円)」	1口当たり純資産額 1.1563円 「1口 = 1円(10,000口 = 11,563円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資証券	日本アコモデーションファンド投資法人	64	29,408,000	
	投資証券	産業ファンド投資法人	54	30,780,000	
	投資証券	アドバンス・レジデンス投資法人	42	12,327,000	
	投資証券	日本ビルファンド投資法人	88	53,064,000	
	投資証券	ジャパンリアルエステイト投資法人	60	35,100,000	
	投資証券	日本リテールファンド投資法人	107	25,990,300	
	投資証券	ユナイテッド・アーバン投資法人	233	45,015,600	
	投資証券	森トラスト総合リート投資法人	50	12,460,000	
	投資証券	ケネディクス・オフィス投資法人	60	39,960,000	
	投資証券	ジャパンエクセレント投資法人	145	22,562,000	
		小計(日本)10銘柄		903	306,666,900
アメリカ ・ドル	投資証券	ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D	13,825.000	361,247.250	
	投資証券	BOSTON PROPERTIES INC	3,400.000	477,394.000	
	投資証券	DUKE REALTY CORP	12,500.000	270,000.000	
	投資証券	EPR PROPERTIES	3,800.000	225,948.000	
	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	16,496.000	1,294,936.000	
	投資証券	GENERAL GROWTH PROPERTIES	3,900.000	115,518.000	
	投資証券	HEALTH CARE REIT INC	16,431.000	1,271,759.400	
	投資証券	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	4,400.000	142,252.000	
	投資証券	LIBERTY PROPERTY TRUST	7,000.000	250,460.000	
	投資証券	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,452.000	1,435,627.800	
	投資証券	VENTAS INC	1,300.000	93,158.000	
	投資証券	VORNADO REALTY TRUST	2,233.000	246,232.910	
	投資証券	WP GLIMCHER INC-G	9,569.000	244,487.950	

	小計(アメリカ・ドル)13銘柄		102,306.000	6,429,021.310 (766,146,469)
カナダ・ドル	投資証券	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,567.000	377,418.150
	投資証券	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,605.000	246,189.050
	投資証券	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	11,963.000	345,491.440
	小計(カナダ・ドル)3銘柄		30,135.000	969,098.640 (92,548,920)
オーストラリア・ドル	投資証券	CHARTER HALL RETAIL REIT	106,100.000	462,596.000
	投資証券	DEXUS PROPERTY GROUP	65,300.000	494,321.000
	投資証券	GPT GROUP	108,900.000	496,584.000
	投資証券	INVESTA OFFICE FUND	82,992.000	327,818.400
	投資証券	MIRVAC GROUP	240,500.000	485,810.000
	投資証券	SCENTRE GROUP	145,084.000	554,220.880
	投資証券	STOCKLAND	121,638.000	553,452.900
	投資証券	WESTFIELD CORP	61,792.000	603,707.840
小計(オーストラリア・ドル)8銘柄		932,306.000	3,978,511.020 (371,075,723)	
シンガポール・ドル	投資証券	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	184,205.000	469,722.750
	投資証券	CAPITACOMMERCIAL TRUST	180,500.000	319,485.000
	投資証券	CAPITAMALL TRUST	149,356.000	325,596.080
	投資証券	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	196,120.000	238,285.800
小計(シンガポール・ドル)4銘柄		710,181.000	1,353,089.630 (117,718,798)	
イギリス・ポンド	投資証券	BRITISH LAND CO PLC	71,415.000	603,813.820
	投資証券	DERWENT LONDON PLC	6,478.000	224,786.600
	投資証券	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	18,400.000	150,420.000
	投資証券	HAMMERSON PLC	69,182.000	464,557.130
	投資証券	LAND SECURITIES GROUP PLC	31,486.000	396,723.600
	投資証券	SEGRO PLC	73,698.000	312,405.820
小計(イギリス・ポンド)6銘柄		270,659.000	2,152,706.970 (381,373,567)	
ユーロ	投資証券	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,124.000	92,042.080
	投資証券	BEFIMMO S.C.A.	847.000	54,114.830
	投資証券	COFINIMMO	895.000	99,300.250
	投資証券	EUROCOMMERCIAL	5,255.000	222,917.100
	投資証券	ICADE	4,320.000	362,102.400
	投資証券	KLEPIERRE	3,933.000	178,420.540
	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO SE	3,377.000	842,561.500
	投資証券	VASTNED RETAIL	2,284.000	103,065.500
投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,242.000	164,069.560	
小計(ユーロ)9銘柄		30,277.000	2,118,593.760 (274,908,726)	
合計				2,310,439,103 (2,003,772,203)

- (注)1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 13銘柄	32.34%	33.16%
カナダ・ドル	投資証券 3銘柄	3.90%	4.01%
オーストラリア・ドル	投資証券 8銘柄	15.66%	16.06%
シンガポール・ドル	投資証券 4銘柄	4.97%	5.09%
イギリス・ポンド	投資証券 6銘柄	16.10%	16.51%
ユーロ	投資証券 9銘柄	11.60%	11.90%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

## グローバル好配当株マザーファンド

## (1) 貸借対照表

区分	平成26年9月29日現在 金額（円）	平成27年3月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	3,017,632,479	2,424,398,932
コール・ローン	1,864,478,095	2,196,737,784
株式	107,752,917,553	99,054,372,909
派生商品評価勘定	10,202,330	9,173,982
未収入金	3,021,685,199	945,619,086
未収配当金	302,097,611	279,101,634
流動資産合計	115,969,013,267	104,909,404,327
資産合計	115,969,013,267	104,909,404,327
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	11,067,972	6,846,789
未払金	3,326,851,235	-
未払解約金	309,959,706	145,599,443
流動負債合計	3,647,878,913	152,446,232
負債合計	3,647,878,913	152,446,232
純資産の部		
元本等		
元本	67,071,780,536	57,910,946,035
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	45,249,353,818	46,846,012,060
元本等合計	112,321,134,354	104,756,958,095
純資産合計	112,321,134,354	104,756,958,095
負債純資産合計	115,969,013,267	104,909,404,327

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等の提示する気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>

2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	76,426,712,720円	67,071,780,536円
期中追加設定元本額	352,240,430円	285,671,676円
期中一部解約元本額	9,707,172,614円	9,446,506,177円
元本の内訳		
グローバル好配当株オープン	65,566,205,384円	56,601,972,441円
グローバル資産分散オープン	1,505,575,152円	1,308,973,594円
合計	67,071,780,536円	57,910,946,035円
2. 受益権の総数	67,071,780,536口	57,910,946,035口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

(平成26年9月29日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	790,415,349
合計	790,415,349

「計算期間」とは、「グローバル好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年7月9日から平成26年9月29日まで）を指しております。

(平成27年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	6,101,682,108
合計	6,101,682,108

「計算期間」とは、「グローバル好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成27年1月9日から平成27年3月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

区分	種類	平成26年9月29日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	1,105,534,163	-	1,108,549,936	3,015,773
	ユーロ	1,088,901,688	-	1,096,088,245	7,186,557
	売建				
	アメリカ・ドル	1,088,901,688	-	1,097,229,232	8,327,544
	香港・ドル	20,906,200	-	21,025,664	119,464
	イギリス・債券	1,058,389,498	-	1,060,957,390	2,567,892
	ユーロ	26,238,465	-	26,291,537	53,072
合計	-	-	4,410,142,004	865,642	

区分	種類	平成27年3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	978,766,464	-	971,919,675	6,846,789
	売建				
	オーストラリア・ドル	14,488,182	-	14,441,720	46,462
	ユーロ	964,278,282	-	955,150,762	9,127,520
合計	-	-	1,941,512,157	2,327,193	

(注)時価の算定方法

A. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。

・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成26年9月30日 至 平成27年3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1口当たり純資産額 1.6746円	1口当たり純資産額 1.8089円



「1口 = 1円(10,000口 = 16,746円)」

「1口 = 1円(10,000口 = 18,089円)」

(3) 附属明細表  
有価証券明細表  
<株式>

通貨	銘柄	株式数 (株)	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ ・ドル	ABBOTT LABORATORIES	145,100	46.500	6,747,150.000	
	ABBVIE INC	108,500	57.270	6,213,795.000	
	ALTRIA GROUP INC	89,000	50.000	4,450,000.000	
	APPLE INC	47,400	124.240	5,888,976.000	
	AT&T INC	163,700	32.820	5,372,634.000	
	BRISTOL MYERS-SQUIBB	150,500	65.000	9,782,500.000	
	CARNIVAL CORP	215,600	44.420	9,576,952.000	
	CHEVRON CORP	69,100	105.250	7,272,775.000	
	CONOCOPHILLIPS	78,200	63.240	4,945,368.000	
	CONSOLIDATED EDISON INC	81,400	58.800	4,786,320.000	
	DARDEN RESTAURANTS INC	143,200	68.260	9,774,832.000	
	DOW CHEMICAL	193,200	46.860	9,053,352.000	
	DR HORTON INC	302,000	26.690	8,060,380.000	
	EATON CORP PLC	107,300	66.670	7,153,691.000	
	ELI LILLY & CO	126,300	73.440	9,275,472.000	
	FORD MOTOR CO	565,400	16.010	9,052,054.000	
	HASBRO INC	161,800	60.555	9,797,799.000	
	JOHNSON & JOHNSON	55,400	100.140	5,547,756.000	
	JPMORGAN CHASE & CO	147,800	59.540	8,800,012.000	
	KIMBERLY CLARK CORP	77,400	106.320	8,229,168.000	
	MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	115,800	80.575	9,330,585.000	
	MERCK & CO INC	145,900	57.600	8,403,840.000	
	NEWELL RUBBERMAID INC	258,100	38.980	10,060,738.000	
	NEXTERA ENERGY INC	50,900	102.720	5,228,448.000	
	PFIZER INC	204,400	34.160	6,982,304.000	
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	104,900	76.340	8,008,066.000	
	PULTE GROUP INC	203,300	21.520	4,375,016.000	
	SCHLUMBERGER LTD	60,900	83.160	5,064,444.000	
	SYSCO CORP	224,300	37.880	8,496,484.000	
	VERIZON COMM	117,486	48.420	5,688,672.120	
	WELLS FARGO & COMPANY	163,200	54.500	8,894,400.000	
	WHIRLPOOL CORP	41,900	196.050	8,214,495.000	
小計(アメリカ・ドル)32銘柄	4,719,386	-	238,528,478.120 (28,425,438,738)		
カナダ ・ドル	BANK OF MONTREAL	113,900	75.790	8,632,481.000	
	BANK OF NOVA SCOTIA	136,100	62.690	8,532,109.000	
	ROYAL BANK OF CANADA	115,900	75.790	8,784,061.000	
	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	404,600	28.610	11,575,606.000	
	TORONTO-DOMINION BANK	164,300	53.640	8,813,052.000	
	小計(カナダ・ドル)5銘柄	934,800	-	46,337,309.000 (4,425,213,009)	
オーストラ リア・ ドル	AMCOR LTD	646,600	14.000	9,052,400.000	
	AMP LTD	1,390,000	6.510	9,048,900.000	
	AUST AND NZ BANKING GROUP LT	287,800	36.400	10,475,920.000	
	BORAL LIMITED	1,734,700	6.300	10,928,610.000	
	COMMONWEALTH BK	106,000	93.840	9,947,040.000	
	INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	1,553,800	6.050	9,400,490.000	
	MACQUARIE GROUP LTD	153,000	77.290	11,825,370.000	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	333,900	38.650	12,905,235.000	
	SONIC HEALTHCARE LTD	559,200	20.470	11,446,824.000	
	TELSTRA CORP	1,354,600	6.300	8,533,980.000	
	WESTPAC BANKING CORPORATION	254,400	38.950	9,908,880.000	
小計(オーストラリア・ドル)11銘柄	8,374,000	-	113,473,649.000 (10,583,687,242)		
香港 ・ドル	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,360,000	27.800	65,608,000.000	
	CHINA MERCHANTS HLDGS INT	2,500,000	29.000	72,500,000.000	
	CHINA MOBILE LTD	633,000	101.300	64,122,900.000	
	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	460,000	156.200	71,852,000.000	
	HANG SENG BANK LTD	467,900	140.700	65,833,530.000	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	360,000	178.300	64,188,000.000	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	540,000	119.400	64,476,000.000	

	SWIRE PACIFIC LTD A	600,000	104.100	62,460,000.000	
	小計(香港・ドル) 8 銘柄	7,920,900	-	531,040,430.000 (8,162,091,409)	
シンガ ポール・ ドル	CAPITALAND LTD	3,700,000	3.620	13,394,000.000	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	560,000	20.350	11,396,000.000	
	SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,580,000	8.060	12,734,800.000	
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,845,000	4.350	12,375,750.000	
	小計(シンガポール・ドル) 4 銘柄	8,685,000	-	49,900,550.000 (4,341,347,850)	
台湾 ・ドル	ASIA CEMENT CORP	7,548,000	39.000	294,372,000.000	
	AU OPTRONICS CORP	20,750,000	15.700	325,775,000.000	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	950,000	336.500	319,675,000.000	
	CHINA STEEL CORP	11,110,000	25.750	286,082,500.000	
	LARGAN PRECISION CO LTD	92,000	2,685.000	247,020,000.000	
	QUANTA COMPUTER INC	3,840,000	75.000	288,000,000.000	
	SILICONWARE PRECISION INDS	6,160,000	52.300	322,168,000.000	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	2,900,000	110.000	319,000,000.000	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFE	2,113,131	145.500	307,460,560.500	
小計(台湾・ドル) 9 銘柄	55,463,131	-	2,709,553,060.500 (10,323,397,160)		
イギリス ・ポンド	AVIVA PLC	1,231,600	5.535	6,816,906.000	
	BHP BILLITON PLC	178,400	15.425	2,751,820.000	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	148,100	35.700	5,287,170.000	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	449,800	15.750	7,084,350.000	
	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2,466,900	2.841	7,008,462.900	
	NATIONAL GRID PLC	566,100	8.821	4,993,568.100	
	RIO TINTO	93,300	28.770	2,684,241.000	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	203,700	21.700	4,420,290.000	
	小計(イギリス・ポンド) 8 銘柄	5,337,900	-	41,046,808.000 (7,271,852,505)	
スイス・ フラン	NESTLE SA (REGD)	121,900	73.200	8,923,080.000	
	NOVARTIS AG-REG	95,000	95.800	9,101,000.000	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	32,500	263.900	8,576,750.000	
	SYNGENTA AG-REG	27,000	328.000	8,856,000.000	
	小計(スイス・フラン) 4 銘柄	276,400	-	35,456,830.000 (4,389,555,554)	
ノル ウェー・ クローネ	DNB ASA	609,500	127.000	77,406,500.000	
	小計(ノルウェー・クローネ) 1 銘柄	609,500	-	77,406,500.000 (1,167,290,020)	
スウェー デン・ク ローナ	ELECTROLUX AB	318,200	251.100	79,900,020.000	
	ERICSSON LM-B SHS	784,500	109.800	86,138,100.000	
	HUSQVARNA AB-B SHS	1,370,900	62.350	85,475,615.000	
	SANDVIK AB	679,600	96.150	65,343,540.000	
	SKANSKA AB-B SHS	394,700	190.300	75,111,410.000	
	小計(スウェーデン・クローナ) 5 銘柄	3,547,900	-	391,968,685.000 (5,440,525,348)	
ユーロ	ACCOR SA	177,600	48.230	8,565,648.000	
	ALLIANZ AG REGD DM 50	57,300	160.100	9,173,730.000	
	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	85,900	116.450	10,003,055.000	
	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	116,200	88.720	10,309,264.000	
	ENEL SPA	1,566,600	4.216	6,604,785.600	
	FORTUM OYJ	407,400	19.720	8,033,928.000	
	INTESA SANPAOLO SPA	1,406,900	3.130	4,403,597.000	
	SAMPO OYJ-A SHS	193,800	47.340	9,174,492.000	
	SANOFI	90,000	91.380	8,224,200.000	
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	106,700	71.710	7,651,457.000	
	SIEMENS AG DM 5	91,400	99.860	9,127,204.000	
	SNAM SPA	1,590,500	4.488	7,138,164.000	
	TOTAL SA	133,800	46.590	6,233,742.000	
	UNILEVER NV-CVA	187,500	38.860	7,286,250.000	
	小計(ユーロ) 14銘柄	6,211,600	-	111,929,516.600 (14,523,974,074)	
	合計	102,080,517	-	99,054,372,909 (99,054,372,909)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	外国株式 32銘柄	27.14%	28.70%
カナダ・ドル	外国株式 5銘柄	4.22%	4.47%
オーストラリア・ドル	外国株式 11銘柄	10.10%	10.69%
香港・ドル	外国株式 8銘柄	7.79%	8.24%
シンガポール・ドル	外国株式 4銘柄	4.14%	4.38%
台湾・ドル	外国株式 9銘柄	9.86%	10.42%
イギリス・ポンド	外国株式 8銘柄	6.94%	7.34%
スイス・フラン	外国株式 4銘柄	4.19%	4.43%
ノルウェー・クローネ	外国株式 1銘柄	1.11%	1.18%
スウェーデン・クローナ	外国株式 5銘柄	5.19%	5.49%
ユーロ	外国株式 14銘柄	13.87%	14.66%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

## 新興国債券マザーファンド

### (1) 貸借対照表

区分	平成26年 9月29日現在 金額（円）	平成27年 3月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	396,043,689	415,099,628
コール・ローン	158,007,685	252,083,268
国債証券	6,463,132,210	5,690,781,347
特殊債券	219,920,139	449,628,878
社債券	3,253,408,386	3,673,927,424
派生商品評価勘定	25,849,824	11,276,242
未収入金	42,462,903	-
未収利息	173,909,993	157,380,660
前払費用	4,436,866	14,385,146
流動資産合計	10,737,171,695	10,664,562,593
資産合計	10,737,171,695	10,664,562,593
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	13,700,931	5,138,946
未払金	22,557,563	37,639,845
流動負債合計	36,258,494	42,778,791
負債合計	36,258,494	42,778,791
純資産の部		
元本等		
元本	5,672,108,090	5,202,610,716
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	5,028,805,111	5,419,173,086
元本等合計	10,700,913,201	10,621,783,802

純資産合計	10,700,913,201	10,621,783,802
負債純資産合計	10,737,171,695	10,664,562,593

## (2) 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年 9月29日現在	平成27年 3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	7,924,242,148円	5,672,108,090円
期中追加設定元本額	196,509,521円	379,039,820円
期中一部解約元本額	2,448,643,579円	848,537,194円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	933,524,964円	751,485,028円
大和住銀/T・ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド（適格機関投資家専用）	3,199,647,056円	2,660,612,876円
T・ロウ・プライス新興国債券オープンM（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,538,936,070円	1,790,512,812円
合計	5,672,108,090円	5,202,610,716円
2. 受益権の総数	5,672,108,090口	5,202,610,716口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成26年9月29日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	51,084,991
特殊債券	583,875
社債券	33,337,826
合計	18,331,040

「計算期間」とは、「新興国債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年5月8日から平成26年9月29日まで）を指しております。

(平成27年3月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	76,703,645
特殊債券	5,637,909
社債券	213,081,459
合計	142,015,723

「計算期間」とは、「新興国債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年11月8日から平成27年3月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

区分	種類	平成26年9月29日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	449,141,520	-	474,991,344	25,849,824
	メキシコ・ペソ	7,457,271	-	7,442,800	14,471
	ユーロ	13,471,394	-	13,451,960	19,434
	売建				
	アメリカ・ドル	22,928,665	-	23,347,891	419,226
メキシコ・ペソ	427,856,400	-	440,937,360	13,080,960	
ユーロ	13,285,120	-	13,451,960	166,840	
合計		-	-	973,623,315	12,148,893

区分	種類	平成27年3月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	628,268,993	-	623,537,425	4,731,568
	メキシコ・ペソ	28,285,048	-	28,435,680	150,632
	ユーロ	1,610,368	-	1,557,120	53,248
	売建				
	アメリカ・ドル	29,895,416	-	29,467,780	427,636
	メキシコ・ペソ	480,392,253	-	472,066,269	8,325,984
	ユーロ	45,876,740	-	43,858,880	2,017,860
合計	-	-	1,198,923,154	6,137,296	

(注) 時価の算定方法

- A. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。  
計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。  
・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。  
・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1口当たり純資産額 1.8866円 「1口 = 1円 (10,000口 = 18,866円)」	1口当たり純資産額 2.0416円 「1口 = 1円 (10,000口 = 20,416円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
アメリカ・ドル	国債証券	ARGBN 7 04/17/17	2,815,000.000	2,748,678.600	
	国債証券	ARGBN 7 10/03/15	300,000.000	295,806.000	
	国債証券	ARGBN 8.75 05/07/24	600,000.000	620,376.000	
	国債証券	ARMEN 6 09/30/20	700,000.000	684,460.000	
	国債証券	BAHAMA 5.75 01/16/24	600,000.000	642,750.000	
	国債証券	BARBAD 6.625 12/05/35	200,000.000	166,000.000	
	国債証券	BERMUD 4.854 02/06/24	1,805,000.000	1,906,531.250	
	国債証券	BHRAIN 6 09/19/44	200,000.000	191,120.000	
	国債証券	BRAZIL 5 01/27/45	1,359,000.000	1,253,677.500	
	国債証券	COLOM 6.125 01/18/41	1,600,000.000	1,884,000.000	
	国債証券	COSTAR 5.625 04/30/43	200,000.000	173,750.000	
	国債証券	COSTAR 7 04/04/44	200,000.000	202,000.000	
	国債証券	DOMREP 5.5 01/27/25	555,000.000	574,425.000	
	国債証券	DOMREP 6.85 01/27/45	460,000.000	483,000.000	
	国債証券	DOMREP 7.45 04/30/44	300,000.000	336,750.000	
	国債証券	DOMREP 7.5 05/06/21	200,000.000	223,500.000	
	国債証券	ECUA 10.5 03/24/20	250,000.000	250,512.500	
	国債証券	ELSALV 5.875 01/30/25	460,000.000	450,225.000	
	国債証券	ELSALV 6.375 01/18/27	115,000.000	115,201.250	
	国債証券	ELSALV 6.375 01/18/27	850,000.000	850,000.000	
	国債証券	GABON 6.375 12/12/24	300,000.000	283,311.000	
	国債証券	GHANA 7.875 08/07/23	200,000.000	188,224.000	
	国債証券	GHANA 8.125 01/18/26	600,000.000	563,172.000	
	国債証券	ICELND 4.875 06/16/16	900,000.000	938,934.000	
	国債証券	INDON 4.625 04/15/43	740,000.000	725,200.000	
	国債証券	INDON 6.625 02/17/37	1,650,000.000	2,021,250.000	
	国債証券	IRAQ 5.8 01/15/28	561,000.000	471,464.400	
	国債証券	IVYCST 5.375 07/23/24	920,000.000	863,880.000	

国債証券	IVYCST 6.375 03/03/28	200,000.000	197,250.000
国債証券	JAMAN 7.625 07/09/25	200,000.000	222,000.000
国債証券	JMGB 8.5 11/16/21	1,333,332.820	1,393,332.790
国債証券	LITHUN 6.125 03/09/21	200,000.000	238,850.000
国債証券	MEX 4 10/02/23	300,000.000	316,125.000
国債証券	MONGOL 4.125 01/05/18	300,000.000	274,500.000
国債証券	MONGOL 5.125 12/05/22	430,000.000	364,425.000
国債証券	MOROC 4.25 12/11/22	1,375,000.000	1,428,968.750
国債証券	PARGUY 6.1 08/11/44	200,000.000	218,000.000
国債証券	PKSTAN 6.75 12/03/19	875,000.000	887,600.000
国債証券	PKSTAN 7.25 04/15/19	200,000.000	206,000.000
国債証券	PKSTAN 8.25 04/15/24	200,000.000	210,040.000
国債証券	REPHUN 5.375 03/25/24	940,000.000	1,061,918.000
国債証券	REPHUN 5.75 11/22/23	1,070,000.000	1,240,023.000
国債証券	REPHUN 7.625 03/29/41	100,000.000	145,750.000
国債証券	REPNAM 5.5 11/03/21	600,000.000	651,360.000
国債証券	ROMANI 4.375 08/22/23	1,126,000.000	1,212,476.800
国債証券	RUSSIA FL 03/31/30	982,500.000	1,122,299.920
国債証券	SENEGL 6.25 07/30/24	200,000.000	190,300.000
国債証券	SERBIA 5.25 11/21/17	700,000.000	728,875.000
国債証券	SERBIA 5.875 12/03/18	240,000.000	256,200.000
国債証券	SERBIA 7.25 09/28/21	1,900,000.000	2,199,060.000
国債証券	SERBIA FL 11/01/24	645,914.700	660,447.770
国債証券	SLOVEN 5.25 02/18/24	295,000.000	339,235.250
国債証券	SLOVEN 5.85 05/10/23	450,000.000	534,411.000
国債証券	SOAF 4.665 01/17/24	1,798,000.000	1,907,282.440
国債証券	SOAF 6.25 03/08/41	127,000.000	155,021.280
国債証券	SRILAN 5.875 07/25/22	500,000.000	510,000.000
国債証券	SRILAN 6.25 07/27/21	200,000.000	206,500.000
国債証券	SRILAN 6.25 10/04/20	200,000.000	207,380.000
国債証券	TURKEY 5.625 03/30/21	300,000.000	329,358.000
国債証券	TURKEY 6 01/14/41	450,000.000	515,475.000
国債証券	TURKEY 8 02/14/34	1,325,000.000	1,827,638.750
国債証券	TURKSK 4.489 11/25/24	200,000.000	202,600.000
国債証券	VIETNM 4.8 11/19/24	800,000.000	837,000.000
国債証券	ZAMBIN 5.375 09/20/22	525,000.000	476,437.500
特殊債券	BNDES 5.75 09/26/23	450,000.000	457,740.000
特殊債券	ESKOM 5.75 01/26/21	500,000.000	491,350.000
特殊債券	ESKOM 6.75 08/06/23	300,000.000	303,060.000
特殊債券	ESKOM 7.125 02/11/25	450,000.000	457,875.000
特殊債券	GAZPRU 8.146 04/11/18	400,000.000	422,180.000
特殊債券	LIBAN 10 04/25/15	330,000.000	335,910.300
特殊債券	PEMEX 5.5 06/27/44	300,000.000	297,750.000
特殊債券	PEMEX 6.5 06/02/41	819,000.000	916,092.450
社債券	ACKAF 5 04/03/23	350,000.000	335,282.500
社債券	AEFES 3.375 11/01/22	200,000.000	177,970.000
社債券	ALTICE 8.125 01/15/24	200,000.000	210,000.000
社債券	BANCO 3.875 02/08/22	200,000.000	205,508.000
社債券	BANDCR 5.25 08/12/18	275,000.000	281,847.500
社債券	BCOM 7.375 02/15/21	160,000.000	171,856.000
社債券	BCP FL 04/24/27	115,000.000	125,350.000
社債券	BEEFBZ 7.75 01/31/23	235,000.000	230,887.500
社債券	BHART1 5.125 03/11/23	400,000.000	431,960.000
社債券	BRFSBZ 5.875 06/06/22	200,000.000	211,250.000
社債券	BRPRSA 9 PERPETUAL	500,000.000	495,000.000
社債券	BRSRBZ 7.375 02/02/22	400,000.000	378,500.000
社債券	CARINC 6.125 02/04/20	200,000.000	204,140.000
社債券	CDEL 3 07/17/22	1,050,000.000	1,029,945.000
社債券	CEMEX 9.375 10/12/22	300,000.000	341,250.000
社債券	CIFIHG 8.875 01/27/19	200,000.000	197,620.000
社債券	DAMACR 4.97 04/09/19	200,000.000	180,044.000
社債券	DPWDU 6.85 07/02/37	150,000.000	170,460.000
社債券	ECOPET 7.375 09/18/43	130,000.000	140,075.000
社債券	ELMTIA 5.5 01/15/25	200,000.000	198,000.000
社債券	EMAAR 4.564 06/18/24	200,000.000	208,740.000
社債券	EMIRAT 4.5 02/06/25	190,476.000	190,437.900
社債券	EXIMBK 4 01/14/23	1,450,000.000	1,497,371.500

社債券	FLYDU 3.776 11/26/19	200,000.000	201,500.000	
社債券	FMCN 6.75 02/15/20	170,000.000	158,100.000	
社債券	FRES 5.5 11/13/23	200,000.000	210,490.000	
社債券	GARAN 6.25 04/20/21	250,000.000	269,875.000	
社債券	GCCAMM 8.125 02/08/20	200,000.000	215,000.000	
社債券	GCX 7 08/01/19	200,000.000	199,910.000	
社債券	GEBGG 7.75 07/05/17	200,000.000	204,716.000	
社債券	GEELY 5.25 10/06/19	200,000.000	205,000.000	
社債券	GERGHK 4.625 05/21/23	250,000.000	215,937.500	
社債券	HALKBK 4.875 07/19/17	375,000.000	387,187.500	
社債券	HSBKKZ 7.25 01/28/21	200,000.000	194,928.000	
社債券	ICICI FL 04/30/22	300,000.000	313,500.000	
社債券	ISCTR 6 10/24/22	300,000.000	300,750.000	
社債券	ISRELE 6.875 06/21/23	550,000.000	641,058.000	
社債券	ISRELE 7.875 12/15/26	250,000.000	311,562.500	
社債券	JAFZSK 7 06/19/19	250,000.000	287,037.500	
社債券	KZOKZ 4.4 04/30/23	1,450,000.000	1,279,799.000	
社債券	KZOKZ 5.75 04/30/43	500,000.000	407,750.000	
社債券	KZOKZ 7 05/05/20	2,100,000.000	2,154,915.000	
社債券	LNGFOR 6.75 01/29/23	200,000.000	197,070.000	
社債券	LUKOIL 3.416 04/24/18	200,000.000	185,460.000	
社債券	MABEMX 7.875 10/28/19	250,000.000	281,875.000	
社債券	MERSIN 5.875 08/12/20	480,000.000	510,288.000	
社債券	MIICF 6.625 10/15/21	200,000.000	211,000.000	
社債券	MRFGBZ 8.375 05/09/18	200,000.000	190,600.000	
社債券	NTPCIN 4.375 11/26/24	320,000.000	336,944.000	
社債券	ODBR 7.125 06/26/42	400,000.000	320,000.000	
社債券	PCCW 5.75 04/17/22	300,000.000	331,767.000	
社債券	PDVSA 5.25 04/12/17	4,540,000.000	1,816,000.000	
社債券	PDVSA 8.5 11/02/17	1,610,000.000	1,041,670.000	
社債券	PDVSA 9.75 05/17/35	200,000.000	75,500.000	
社債券	PEMEX 5.625 01/23/46	150,000.000	150,802.500	
社債券	PERTIJ 5.625 05/20/43	400,000.000	392,000.000	
社債券	PETBRA 3 01/15/19	100,000.000	85,221.000	
社債券	PETBRA 3.25 03/17/17	200,000.000	184,578.000	
社債券	PETBRA 4.875 03/17/20	635,000.000	562,533.800	
社債券	PETBRA 6.75 01/27/41	215,000.000	187,748.750	
社債券	PETBRA 7.25 03/17/44	55,000.000	50,890.400	
社債券	PETBRA 7.875 03/15/19	225,000.000	225,832.500	
社債券	PETRTT 9.75 08/14/19	800,000.000	954,000.000	
社債券	PLNIJ 7.875 06/29/37	200,000.000	258,250.000	
社債券	PRECN 5.375 01/26/19	200,000.000	134,540.000	
社債券	PSALM 7.39 12/02/24	1,600,000.000	2,146,000.000	
社債券	RILIN 5.4 02/14/22	250,000.000	273,740.000	
社債券	RPCUH 6 08/31/36	200,000.000	237,500.000	
社債券	SBERRU 6.125 02/07/22	200,000.000	187,500.000	
社債券	SBERRU FL 02/26/24	600,000.000	477,072.000	
社債券	SHASHU 7.5 03/10/20	200,000.000	199,230.000	
社債券	SHIMAO 8.375 02/10/22	200,000.000	203,360.000	
社債券	SMPM 4.25 10/17/19	200,000.000	203,180.000	
社債券	SOLUIJ 6.25 02/24/20	200,000.000	196,984.000	
社債券	TATAIN 5.95 07/31/24	200,000.000	206,760.000	
社債券	TBIGIJ 4.625 04/03/18	200,000.000	205,500.000	
社債券	TBIGIJ 5.25 02/10/22	200,000.000	199,820.000	
社債券	TCZIRA 4.25 07/03/19	700,000.000	695,940.000	
社債券	VEDLN 7.125 05/31/23	400,000.000	335,780.000	
社債券	VIP 7.748 02/02/21	200,000.000	198,350.000	
社債券	VOTORA 7.25 04/05/41	200,000.000	194,000.000	
社債券	YASARH 8.875 05/06/20	200,000.000	211,500.000	
	小計(アメリカ・ドル) 154銘柄	78,357,223.520	78,093,595.350 (9,306,413,757)	
メキシコ・ペソ	国債証券	MBONO 10 11/20/36	8,046,000.000	11,486,308.680
	国債証券	MBONO 5 12/11/19	6,800,000.000	6,727,988.000
	国債証券	MBONO 6.5 06/09/22	2,000,000.000	2,100,540.000
	国債証券	MBONO 7.75 11/13/42	27,354,000.000	31,948,651.380
	国債証券	MBONO 8.5 11/18/38	4,500,000.000	5,639,535.000
	特殊債券	PEMEX 7.19 09/12/24	1,400,000.000	1,376,900.000



	小計(メキシコ・ペソ) 6 銘柄		50,100,000.000	59,279,923.060 (467,125,792)	
ユーロ	国債証券	GGB FL 02/24/27	600,000.000	314,412.000	
	小計(ユーロ) 1 銘柄		600,000.000	314,412.000 (40,798,100)	
合計				9,814,337,649 (9,814,337,649)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率	
アメリカ・ドル	国債証券	64銘柄	87.61%	94.82%
	特殊債券	8 銘柄		
	社債券	82銘柄		
メキシコ・ペソ	国債証券	5 銘柄	4.40%	4.76%
	特殊債券	1 銘柄		
ユーロ	国債証券	1 銘柄	0.38%	0.42%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)に記載しており、ここでは省略しております。

## 欧州債券マザーファンド

### (1) 貸借対照表

区分	平成26年 9月29日現在 金額(円)	平成27年 3月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	77,717,034	130,493,269
コール・ローン	524,686	503,094
国債証券	1,422,042,475	1,016,568,121
特殊債券	-	35,763,289
社債券	224,469,699	360,607,999
派生商品評価勘定	6,278,798	8,076,902
未収利息	11,450,224	13,741,534
前払費用	5,980,212	4,588,997
流動資産合計	1,748,463,128	1,570,343,205
資産合計	1,748,463,128	1,570,343,205
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	11,504,982	7,616,970
未払金	-	12,878,161
流動負債合計	11,504,982	20,495,131
負債合計	11,504,982	20,495,131
純資産の部		

元本等		
元本	1,361,772,582	1,186,170,922
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	375,185,564	363,677,152
元本等合計	1,736,958,146	1,549,848,074
純資産合計	1,736,958,146	1,549,848,074
負債純資産合計	1,748,463,128	1,570,343,205

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	1,491,906,783円	1,361,772,582円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	130,134,201円	175,601,660円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	1,361,772,582円	1,186,170,922円
合計	1,361,772,582円	1,186,170,922円
2. 受益権の総数	1,361,772,582口	1,186,170,922口

## (金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成26年9月29日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	43,969,297
社債証券	4,992,079
合計	48,961,376

「計算期間」とは、「欧州債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年3月28日から平成26年9月29日まで）を指しております。

(平成27年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	103,442,454
特殊債証券	410,303
社債証券	12,964,719
合計	116,817,476

「計算期間」とは、「欧州債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年3月28日から平成27年3月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(通貨関連)

区分	種類	平成26年9月29日現在			
		契約額等(円)	うち1年超(円)	時価(円)	評価損益(円)

区分	種類	平成27年3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	イギリス・ポンド	88,771,304	-	90,570,920	1,799,616
	スイス・フラン	10,967,373	-	11,150,150	182,777
	デンマーク・クローネ	1,671,397	-	1,695,330	23,933
	ノルウェー・クローネ	17,348,436	-	17,555,200	206,764
	スウェーデン・クローナ	17,484,686	-	17,623,550	138,864
	ポーランド・ズロチ	47,324,604	-	47,819,220	494,616
	ユーロ	312,647,831	-	314,729,559	2,081,728
	売建				
	イギリス・ポンド	262,031,330	-	271,559,700	9,528,370
	ノルウェー・クローネ	816,000	-	844,000	28,000
	スウェーデン・クローナ	1,667,680	-	1,685,600	17,920
	ポーランド・ズロチ	48,132,821	-	47,819,219	313,602
	ユーロ	183,567,800	-	184,461,594	893,794
合計	-	-	1,007,514,042	5,226,184	

区分	種類	平成27年3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	イギリス・ポンド	61,736,132	-	59,797,966	1,938,166
	スイス・フラン	11,172,461	-	10,785,390	387,071
	スウェーデン・クローナ	14,523,351	-	14,268,640	254,711
	ポーランド・ズロチ	49,258,967	-	48,172,490	1,086,477
	ユーロ	99,388,142	-	95,567,017	3,821,125
	売建				
	イギリス・ポンド	37,462,630	-	36,272,700	1,189,930
	デンマーク・クローネ	8,312,880	-	7,929,840	383,040
	ノルウェー・クローネ	856,900	-	827,200	29,700
	ルーマニア・レイ	23,263,770	-	22,259,250	1,004,520
	ポーランド・ズロチ	18,312,106	-	18,060,865	251,241
	ハンガリー・フォリント	11,179,856	-	10,884,653	295,203
	ユーロ	136,690,911	-	131,897,063	4,793,848
合計	-	-	456,723,074	459,932	

(注) 時価の算定方法

- A. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、以下のように評価しております。  
 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。  
 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。  
 ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1口当たり純資産額 1.2755円 「1口 = 1円(10,000口 = 12,755円)」	1口当たり純資産額 1.3066円 「1口 = 1円(10,000口 = 13,066円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
イギリス ・ポンド	国債証券	UKT 2.25 09/07/23	134,000.000	141,705.000	
	国債証券	UKT 4.25 12/07/27	42,000.000	53,789.400	
	国債証券	UKT 4.25 12/07/46	182,000.000	261,898.000	

	国債証券	UKT 4.75 09/07/15	9,000,000	9,176,400
	国債証券	UKT 4.75 12/07/38	226,000,000	330,977,000
	特殊債券	ICO 1.875 12/15/17	200,000,000	201,870,000
	社債券	DEXGRP 1.875 07/17/17	200,000,000	203,810,000
	小計(イギリス・ポンド) 7 銘柄		993,000,000	1,203,225,800 (213,163,483)
デンマーク ・クロネ	社債券	RDKRE 2 04/01/24	400,000,000	440,940,000
	小計(デンマーク・クロネ) 1 銘柄		400,000,000	440,940,000 (7,663,537)
ノルウェー ・クロネ	国債証券	NGB 4.25 05/19/17	541,000,000	580,168,400
	小計(ノルウェー・クロネ) 1 銘柄		541,000,000	580,168,400 (8,748,939)
ルーマニア ・レイ	国債証券	ROMGB 5.85 04/26/23	600,000,000	715,740,000
	小計(ルーマニア・レイ) 1 銘柄		600,000,000	715,740,000 (20,978,339)
ポーランド ・ズロチ	国債証券	POLGB 3.75 04/25/18	777,000,000	823,192,650
	小計(ポーランド・ズロチ) 1 銘柄		777,000,000	823,192,650 (26,111,671)
ハンガリー ・フォリント	国債証券	HGB 6 11/24/23	20,200,000,000	24,374,936,000
	小計(ハンガリー・フォリント) 1 銘柄		20,200,000,000	24,374,936,000 (10,537,285)
ユーロ	国債証券	BGARIA 2.625 03/26/27	120,000,000	120,034,800
	国債証券	BGB 0.8 06/22/25	80,000,000	82,926,400
	国債証券	BGB 4.25 03/28/41	62,000,000	109,061,100
	国債証券	BGB 4.25 09/28/22	27,000,000	35,143,740
	国債証券	BGB 5 03/28/35	49,000,000	86,180,710
	国債証券	BTPS 1.7 09/15/18	715,000,000	769,812,980
	国債証券	BTPS 4.5 02/01/20	221,000,000	261,862,900
	国債証券	BTPS 4.75 09/01/44	293,000,000	458,281,300
	国債証券	BTPS 5 08/01/39	46,000,000	71,180,400
	国債証券	BTPS 5 09/01/40	56,000,000	87,360,000
	国債証券	BTPS 5.25 08/01/17	372,000,000	415,189,200
	国債証券	BTPS 5.75 02/01/33	58,000,000	92,046,000
	国債証券	CHILE 1.625 01/30/25	100,000,000	105,660,000
	国債証券	CROATI 5.875 07/09/18	100,000,000	111,188,000
	国債証券	CZECH 3.875 05/24/22	117,000,000	145,477,800
	国債証券	DBR 2.5 07/04/44	39,000,000	58,546,020
	国債証券	FRTR 1.75 11/25/24	136,000,000	152,719,840
	国債証券	FRTR 2.25 05/25/24	32,000,000	37,335,360
	国債証券	FRTR 3.25 05/25/45	178,000,000	275,072,300
	国債証券	FRTR 3.75 04/25/21	262,000,000	319,983,220
	国債証券	FRTR 5.75 10/25/32	85,000,000	153,678,300
	国債証券	INDON 2.875 07/08/21	249,000,000	262,844,400
	国債証券	IRISH 2 02/18/45	49,000,000	55,929,580
	国債証券	ISRAEL 2.875 01/29/24	100,000,000	116,275,000
	国債証券	LATVIA 2.875 04/30/24	100,000,000	121,750,000
	国債証券	MEX 3.625 04/09/29	100,000,000	117,395,000
	国債証券	MONTEN FL 12/09/16	78,000,000	79,560,000
	国債証券	MOROC 3.5 06/19/24	200,000,000	215,580,000
	国債証券	NETHER 5.5 01/15/28	202,000,000	327,886,400
	国債証券	PGB 2.875 10/15/25	8,000,000	8,803,200
	国債証券	PGB 5.65 02/15/24	112,000,000	149,503,200
	国債証券	POLAND 4.5 01/18/22	150,000,000	191,062,500
	国債証券	RAGB 6.25 07/15/27	35,000,000	59,028,200
	国債証券	RUSSIA 3.625 09/16/20	100,000,000	97,250,000
	国債証券	SLOREP 5.125 03/30/26	187,000,000	260,584,500
	国債証券	SPGB 5.15 10/31/44	16,000,000	26,941,600
	国債証券	SPGB 5.9 07/30/26	133,000,000	194,672,100
	社債券	ADRBID 7.875 11/15/20	100,000,000	108,000,000
	社債券	ALTICE 9 06/15/23	100,000,000	116,375,000
	社債券	ARION 3.125 03/12/18	325,000,000	320,921,250
	社債券	C FL 02/10/19	5,000,000	5,007,500
	社債券	DEXGRP 0.625 01/21/22	50,000,000	50,575,000
	社債券	EIBKOR 2 04/30/20	160,000,000	170,304,000
	社債券	ENELIM 5.25 09/29/23	20,000,000	26,330,400
	社債券	HAA 2.375 12/13/22	300,000,000	327,360,000
	社債券	ISPIM 4.125 04/14/20	50,000,000	57,649,000
	社債券	MONTE 2.875 04/16/21	200,000,000	224,830,000

社債券	MONTE 3.5 03/20/17	100,000.000	105,715.000	
社債券	NUMFP 5.625 05/15/24	100,000.000	105,135.000	
社債券	NWIDE 6.75 07/22/20	50,000.000	63,145.000	
社債券	NYRBB 8.5 09/15/19	100,000.000	107,000.000	
社債券	POPSM 1 04/07/25	100,000.000	98,957.000	
社債券	PSMGR 2.625 04/15/21	7,000.000	7,467.530	
社債券	SYMRIS 1.75 07/10/19	35,000.000	36,185.450	
社債券	TITIM 8.25 03/21/16	50,000.000	53,715.000	
社債券	TVNPW 11 01/15/21	100,000.000	121,000.000	
社債券	VALEBZ 4.375 03/24/18	50,000.000	54,085.000	
社債券	VW FL PERPETUAL	8,000.000	9,014.560	
社債券	WINDIM 7 04/23/21	100,000.000	106,375.000	
社債券	XELLAH 9.125 09/15/18	100,000.000	104,500.000	
社債券	ZURNVX FL 07/24/39	50,000.000	62,072.500	
小計（ユーロ）61銘柄		7,227,000.000	8,675,525.240 (1,125,736,155)	
合計			1,412,939,409 (1,412,939,409)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率	
イギリス・ポンド	国債証券	5 銘柄	13.75%	15.09%
	特殊債券	1 銘柄		
	社債券	1 銘柄		
デンマーク・クローネ	社債券	1 銘柄	0.49%	0.54%
ノルウェー・クローネ	国債証券	1 銘柄	0.56%	0.62%
ルーマニア・レイ	国債証券	1 銘柄	1.35%	1.48%
ポーランド・ズロチ	国債証券	1 銘柄	1.69%	1.85%
ハンガリー・フォリント	国債証券	1 銘柄	0.68%	0.75%
ユーロ	国債証券	37銘柄	72.64%	79.67%
	社債券	24銘柄		

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

## アジア・オセアニア債券マザーファンド

### (1) 貸借対照表

区分	平成26年9月29日現在 金額(円)	平成27年3月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	79,537,259	108,762,729
コール・ローン	54,164,547	13,351,539
国債証券	366,610,705	374,474,793
特殊債券	1,211,036,531	1,072,029,221
未収入金	43,670,044	-
未収利息	16,824,242	11,763,590
前払費用	-	4,781

流動資産合計	1,771,843,328	1,580,386,653
資産合計	1,771,843,328	1,580,386,653
負債の部		
流動負債		
未払金	34,052,100	-
流動負債合計	34,052,100	-
負債合計	34,052,100	-
純資産の部		
元本等		
元本	1,262,166,614	1,089,741,708
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	475,624,614	490,644,945
元本等合計	1,737,791,228	1,580,386,653
純資産合計	1,737,791,228	1,580,386,653
負債純資産合計	1,771,843,328	1,580,386,653

## (2) 注記表

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年 9月29日現在	平成27年 3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	1,364,341,479円	1,262,166,614円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	102,174,865円	172,424,906円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	1,262,166,614円	1,089,741,708円
合計	1,262,166,614円	1,089,741,708円
2. 受益権の総数	1,262,166,614口	1,089,741,708口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年 3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）  
売買目的有価証券  
（平成26年 9月29日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	6,165,595
特殊債券	11,967,010
合計	18,132,605

「計算期間」とは、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年 3月28日から平成26年 9月29日まで）を指しております。

（平成27年 3月27日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	7,296,899
特殊債券	30,376,047
合計	37,672,946

「計算期間」とは、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年 3月28日から平成27年 3月27日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）  
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
（平成26年 9月29日現在）  
該当事項はありません。

（平成27年 3月27日現在）  
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）  
（自 平成26年 9月30日 至 平成27年 3月27日）  
該当事項はありません。

（1口当たり情報）

平成26年 9月29日現在	平成27年 3月27日現在
1口当たり純資産額 1.3768円	1口当たり純資産額 1.4502円



「1口 = 1円(10,000口 = 13,768円)」

「1口 = 1円(10,000口 = 14,502円)」

## (3) 附属明細表

## 有価証券明細表

## &lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
オーストラリア・ドル	特殊債券	ASIA 3.5 07/25/18	5,000,000.000	5,201,000.000	
	小計(オーストラリア・ドル) 1銘柄		5,000,000.000	5,201,000.000 (485,097,270)	
香港・ドル	国債証券	HKGB 2.44 12/07/20	4,800,000.000	5,151,648.000	
	小計(香港・ドル) 1銘柄		4,800,000.000	5,151,648.000 (79,180,830)	
シンガポール・ドル	国債証券	SIGB 2.5 06/01/19	850,000.000	878,679.000	
	小計(シンガポール・ドル) 1銘柄		850,000.000	878,679.000 (76,445,073)	
ニュージーランド・ドル	特殊債券	EIB 7.5 12/15/17	2,300,000.000	2,522,249.000	
	特殊債券	NIB 4.875 01/22/19	900,000.000	936,009.000	
	特殊債券	RENTEN 4 01/30/20	3,000,000.000	3,021,450.000	
	小計(ニュージーランド・ドル) 3銘柄		6,200,000.000	6,479,708.000 (586,931,951)	
韓国・ウォン	国債証券	NDFB 4.25 06/10/21	900,000,000.000	1,019,943,000.000	
	小計(韓国・ウォン) 1銘柄		900,000,000.000	1,019,943,000.000 (110,153,844)	
マレーシア・リンギット	国債証券	MGS 4.262 09/15/16	3,300,000.000	3,347,553.000	
	小計(マレーシア・リンギット) 1銘柄		3,300,000.000	3,347,553.000 (108,695,046)	
合計				1,446,504,014 (1,446,504,014)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
オーストラリア・ドル	特殊債券 1銘柄	30.69%	33.54%
香港・ドル	国債証券 1銘柄	5.01%	5.47%
シンガポール・ドル	国債証券 1銘柄	4.83%	5.28%
ニュージーランド・ドル	特殊債券 3銘柄	37.14%	40.58%
韓国・ウォン	国債証券 1銘柄	6.97%	7.62%
マレーシア・リンギット	国債証券 1銘柄	6.88%	7.51%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

## コモディティ・マザーファンド

## (1) 貸借対照表

区分	平成26年9月29日現在 金額(円)	平成27年3月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	2,804,362	2,657,432
社債券	809,329,250	749,358,836
未収利息	2,156,352	1,297,892
流動資産合計	814,289,964	753,314,160
資産合計	814,289,964	753,314,160
負債の部		

流動負債		
流動負債合計	-	-
負債合計	-	-
純資産の部		
元本等		
元本	1,157,481,362	1,157,510,867
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	343,191,398	404,196,707
元本等合計	814,289,964	753,314,160
純資産合計	814,289,964	753,314,160
負債純資産合計	814,289,964	753,314,160

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。  また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	平成26年9月29日現在	平成27年3月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	1,316,440,432円	1,157,481,362円
期中追加設定元本額	-	29,505円
期中一部解約元本額	158,959,070円	-
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	1,157,481,362円	1,157,510,867円
合計	1,157,481,362円	1,157,510,867円
2. 受益権の総数	1,157,481,362口	1,157,510,867口
3. 元本の欠損		
	343,191,398円	404,196,707円

## (金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成26年9月30日 至 平成27年3月27日

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	平成27年3月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成26年9月29日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
社債券	94,828,165
合計	94,828,165

「計算期間」とは、「コモディティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年3月28日から平成26年9月29日まで）を指しております。

(平成27年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
社債券	132,539,682
合計	132,539,682

「計算期間」とは、「コモディティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成26年3月28日から平成27年3月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(平成26年9月29日現在)

該当事項はありません。

(平成27年3月27日現在)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成26年9月30日 至 平成27年3月27日)

該当事項はありません。

(1口当たり情報)

平成26年9月29日現在		平成27年3月27日現在	
1口当たり純資産額	0.7035円 「1口 = 1円(10,000口 = 7,035円)」	1口当たり純資産額	0.6508円 「1口 = 1円(10,000口 = 6,508円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

&lt;株式以外の有価証券&gt;

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
----	----	----	------	-----	----

アメリカ・ドル	社債券	BCOM/BARCLAYS 10/20/15	7,400,000.000	6,288,150.000	
	小計(アメリカ・ドル) 1 銘柄		7,400,000.000	6,288,150.000 (749,358,836)	
合計				749,358,836 (749,358,836)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。  
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。  
 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	社債券 1 銘柄	99.47%	100.00%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

## (参考)

T.Rowe Price Funds SICAV(以下、同ファンド)は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき組成されたオープン・エンド型の変動資本金会社型投資信託であり、「2010年12月17日の集団投資事業に関する法律のパート」に従って認可されています。

同ファンドの2014年12月31日現在の財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められる会計基準に準拠して作成されています。

同ファンドの「貸借対照表」、「損益および純資産変動計算書」、「投資証券口数変動計算書」、「一口当たり純資産額および純資産推移」および「有価証券明細表」等は、2014年12月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものです。

## T・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

### 貸借対照表

2014年12月31日現在

	グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド 米ドル	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 米ドル	USアグリゲート・ボンド・ファンド 米ドル
資 産			
有価証券(取得原価)	1,445,997,271	1,604,624,740	83,145,476
評価(損)益	93,489,702	(19,467,352)	1,973,988
有価証券(時価)	1,539,486,973	1,585,157,388	85,119,464
TBA取引(時価)	-	-	3,905,391
現金預金	40,590,551	78,695,231	7,001,050
有価証券売却に係る未収入金	1,013,349	127,419	1,061,037
未収配当金および未収利息	2,371,682	28,428,697	535,039
発行未収金	400,750	16,841,498	95,250
為替予約取引に係る評価益	-	4,407,172	250
オプション(時価)	-	-	-
先物取引に係る評価益	-	-	16
スワップ契約(時価)	-	262,340	-
委託証拠金	-	-	9,328
その他の資産	662	3,413	3,902
資産合計	1,583,863,967	1,713,923,158	97,730,727

負 債			
外国税引当金	200,938	-	-
有価証券購入に係る未払金	-	210,500	4,956,550
買戻未払金	2,098,999	1,215,228	65,749
為替予約取引に係る評価損	4,867	39,624,761	164,858
未払運用報酬	1,658,123	1,339,309	9,781
スワップ契約（時価）	-	1,295,876	3,055
委託証拠金	-	-	-
先物取引に係る評価損	-	-	20,420
その他の負債	513,710	592,369	54,132
<b>負債合計</b>	<b>4,476,637</b>	<b>44,278,043</b>	<b>5,274,545</b>
<b>純資産</b>	<b>1,579,387,330</b>	<b>1,669,645,115</b>	<b>92,456,182</b>

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

### T . ロウ・プライス・ファンズ SICAV

#### 損益および純資産変動計算書

2014年12月31日に終了した年度

	グローバル・エマージ ング・マーケット・エ クイティ・ファンド	グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド
	米ドル	米ドル	米ドル
<b>収益</b>			
受取利息（源泉税控除後）	50,799	117,550,590	3,223,316
受取配当金（源泉税控除後）	27,762,581	1,008,402	1,556
スワップに係る利息	-	2,236,112	-
<b>収益合計</b>	<b>27,813,380</b>	<b>120,795,104</b>	<b>3,224,872</b>
<b>費用</b>			
運用報酬	16,660,807	17,216,762	102,528
コストディーフィー	373,850	249,760	11,704
管理会社報酬	336,148	429,228	73,414
年次税	253,061	703,056	9,490
専門家報酬	172,757	238,058	24,573
スワップに係る利息	-	86,813	942
支払利息	-	-	-
その他の費用	20,702	30,214	-
<b>費用合計</b>	<b>17,817,325</b>	<b>18,953,891</b>	<b>222,651</b>
運用会社により免除または負担された費用控除前の純（損）益	9,996,055	101,841,213	3,002,221
運用会社により免除または負担された費用	22,091	52,976	57,049
<b>投資（損）益</b>	<b>10,018,146</b>	<b>101,894,189</b>	<b>3,059,270</b>
実現（損）益の内訳：			

スイング・プライシング	1,015,824	967,395	6,995
有価証券(外国税控除後)	9,959,951	15,605,532	1,167,385
TBA取引	-	-	45,700
為替予約取引	(313,831)	(50,419,899)	(2,345,034)
先物取引	-	(1,581)	(308,566)
オプション	-	123,103	(6,750)
スワップ	-	(423,470)	555
外貨取引	(211,312)	1,347,713	373,994
外国税引当金の変動	-	-	-
実現(損)益計	10,450,632	(32,801,207)	(1,065,721)
評価(損)益の内訳:			
有価証券(外国税控除後)	(19,256,098)	(106,256,052)	2,026,910
TBA取引	-	-	8,594
為替予約取引	(4,867)	(47,800,835)	(318,579)
先物取引	-	-	(170,510)
オプション	-	-	-
スワップ	-	(573,763)	(3,055)
外貨建のその他の資産および負債	(4,269)	(100,655)	(5)
評価(損)益計	(19,265,234)	(154,731,305)	1,543,355
運用による純資産の純増(減)額	1,203,544	(85,638,323)	3,536,904
分配金:			
分配による純資産の減少額	(161,592)	(10,766,800)	(2,349,323)
資本取引:			
投資証券発行受領額	647,306,632	922,820,545	26,684,172
投資証券買戻支払額	(488,802,090)	(1,186,551,326)	(49,175,958)
資本取引による純資産の純増(減)額	158,504,542	(263,730,781)	(22,491,786)
純資産の増(減)額 合計	159,546,494	(360,135,904)	(21,304,205)
期首現在純資産	1,419,840,836	2,029,781,019	113,760,387
換算調整	-	-	-
期末現在純資産	1,579,387,330	1,669,645,115	92,456,182

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

### T . ロウ・プライス・ファンズ SICAV

#### 投資証券口数変動計算書

2014年12月31日に終了した年度

グローバル・エマージン グ・マーケット・エクイ ティ・ファンド	グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド
---------------------------------------	--------------------------------	-----------------------

#### クラスA

期首現在発行済投資証券	2,899,555	9,710,316	-
発行投資証券口数	12,665,666	11,760,754	-

買戻投資証券口数	(4,720,917)	(8,370,463)	-
期末現在発行済投資証券	10,844,304	13,100,607	-
クラスA (EUR)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスAd			
期首現在発行済投資証券	3,011,017	7,322,701	-
発行投資証券口数	97,928	7,158,758	-
買戻投資証券口数	(2,668,687)	(4,731,596)	-
期末現在発行済投資証券	440,258	9,749,863	-
クラスAdh			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスAh (EUR)			
期首現在発行済投資証券	-	23,090,802	-
発行投資証券口数	-	3,011,304	-
買戻投資証券口数	-	(9,049,612)	-
期末現在発行済投資証券	-	17,052,494	-
クラスAh (NOK)			
期首現在発行済投資証券	-	4,436,197	-
発行投資証券口数	-	1,214,996	-
買戻投資証券口数	-	(1,028,008)	-
期末現在発行済投資証券	-	4,623,185	-
クラスAh (SEK)			
期首現在発行済投資証券	-	5,566,666	-
発行投資証券口数	-	3,532,416	-
買戻投資証券口数	-	(7,694,327)	-
期末現在発行済投資証券	-	1,404,755	-
クラスI			
期首現在発行済投資証券	45,962,321	25,184,269	465,179
発行投資証券口数	3,585,847	3,276,348	1,024,058
買戻投資証券口数	(12,363,792)	(16,939,656)	(456,524)
期末現在発行済投資証券	37,184,376	11,520,961	1,032,713
クラスI (GBP)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスI 10			
期首現在発行済投資証券	-	-	-

発行投資証券口数	20,832,698	-	-
買戻投資証券口数	(8,401)	-	-
期末現在発行済投資証券	20,824,297	-	-
クラスId			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスIh (EUR)			
期首現在発行済投資証券	-	-	2,062,372
発行投資証券口数	-	10,149,079	861,439
買戻投資証券口数	-	-	(1,699,820)
期末現在発行済投資証券	-	10,149,079	1,223,991
クラスIh (USD)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスJ			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスJd			
期首現在発行済投資証券	1,257,792	7,465,788	7,337,144
発行投資証券口数	19,502	544,328	216,986
買戻投資証券口数	(309,448)	(1,504,254)	(1,701,216)
期末現在発行済投資証券	967,846	6,505,862	5,852,914
クラスQ			
期首現在発行済投資証券	1,342,268	3,011,450	-
発行投資証券口数	2,482,685	10,159,933	-
買戻投資証券口数	(522,038)	(1,468,995)	-
期末現在発行済投資証券	3,302,915	11,702,388	-
クラスQ (EUR)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスQ (GBP)			
期首現在発行済投資証券	434,815	-	-
発行投資証券口数	29,188	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	464,003	-	-
クラスQh (EUR)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-



買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスQh (GBP)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスS			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスS 10			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスSd			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	528	506
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	528	506
クラスSh (JPY)			
期首現在発行済投資証券	-	-	-
発行投資証券口数	-	-	-
買戻投資証券口数	-	-	-
期末現在発行済投資証券	-	-	-
クラスZ			
期首現在発行済投資証券	-	1,301,272	-
発行投資証券口数	-	124,653	-
買戻投資証券口数	-	(199,606)	-
期末現在発行済投資証券	-	1,226,319	-

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

#### T . ロウ・プライス・ファンズ SICAV

##### 一口当たり純資産額および純資産推移

(特段の注記のない限り金額は米ドル)	グローバル・エマージン グ・マーケット・エクイ ティ・ファンド		グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ ファンド		USアグリゲート・ ボンド・ファンド	
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
以下の時点のクラスA証券一口当たり純資産額：						
2014年12月31日	22.97	24.83	-	-	-	-
2013年12月31日	22.79	24.56	-	-	-	-
2012年12月31日	23.96	22.85	-	-	-	-
以下の時点のクラスA (EUR) 証券一口当たり純資産額：						
2014年12月31日	-	-	-	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-	-	-	-
以下の時点のクラスAd証券一口当たり純資産額：						

2014年12月31日	9.17	12.46	-
2013年12月31日	9.13	12.98	-
2012年12月31日	9.65	12.73	-
以下の時点のクラスAdh証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスAh (EUR) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	EUR 20.97	-
2013年12月31日	-	EUR 20.76	-
2012年12月31日	-	EUR 19.36	-
以下の時点のクラスAh (NOK) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	NOK 191.60	-
2013年12月31日	-	NOK 187.23	-
2012年12月31日	-	NOK 172.03	-
以下の時点のクラスAh (SEK) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	SEK 118.65	-
2013年12月31日	-	SEK 116.82	-
2012年12月31日	-	SEK 108.13	-
以下の時点のクラスI証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	28.73	26.28	11.20
2013年12月31日	28.23	25.84	10.62
2012年12月31日	29.39	23.90	10.84
以下の時点のクラスI (GBP) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスI 10証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	10.16	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスId証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスIh (EUR) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	EUR 9.62	EUR 11.44
2013年12月31日	-	-	EUR 10.85
2012年12月31日	-	-	EUR 11.08
以下の時点のクラスIh (USD) 証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスJ証券一口当たり純資産額：			
2014年12月31日	-	-	-

2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	7.23	9.93	10.92
2013年12月31日	7.15	10.35	10.63
2012年12月31日	7.51	10.15	11.15
以下の時点のクラスO証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	9.57	10.83	-
2013年12月31日	9.41	10.66	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスQ (EUR) 証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスQ (GBP) 証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	GBP 10.94	-	-
2013年12月31日	GBP 10.12	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスQh (EUR) 証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスQh (GBP) 証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスS証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスS 10証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスSd証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	9.53	10.02
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスSh (JPY) 証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	-	-
2013年12月31日	-	-	-
2012年12月31日	-	-	-
以下の時点のクラスZ証券一口当たり純資産額:			
2014年12月31日	-	29.90	-
2013年12月31日	-	29.22	-

2012年12月31日	-	26.84	-
以下の時点の純資産：			
2014年12月31日	1,579,387,330	1,669,645,115	92,456,182
2013年12月31日	1,419,840,836	2,029,781,019	113,760,387
2012年12月31日	1,117,874,697	2,125,693,052	119,791,246

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

#### 有価証券明細表

Global Emerging Markets Equity Fund

2014年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数	評価額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1,147,199	15,137,673	0.96
BM&FBovespa SA	BRL	472,662	1,752,247	0.11
BR Malls Participacoes SA	BRL	3,768,300	23,301,908	1.48
BRF SA	BRL	291,512	6,960,302	0.44
CCR SA	BRL	1,418,300	8,225,820	0.52
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	3,300,514	42,979,971	2.72
Lojas Renner SA	BRL	1,281,300	36,876,557	2.33
Natura Cosméticos SA	BRL	382,900	4,589,900	0.29
Petroleo Brasileiro SA ADR	USD	727,700	5,195,778	0.33
Petroleo Brasileiro SA ADR	USD	1,272,300	9,465,912	0.60
Raia Drogasil SA	BRL	971,800	9,271,784	0.59
			163,757,852	10.37
<b>ケイマン諸島</b>				
58.com, Inc. ADR	USD	136,000	5,622,240	0.36
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	141,963	15,033,882	0.95
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	1,040,700	9,925,682	0.63
Baidu, Inc. ADR	USD	224,200	51,415,786	3.25
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	3,620,000	6,240,091	0.39
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2,887,400	41,838,505	2.65
Vipshop Holdings Ltd. ADR	USD	328,800	6,322,824	0.40
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	8,847,000	11,652,431	0.74
Wynn Macau Ltd.	HKD	2,000,000	5,628,774	0.36
			153,680,215	9.73

チリ

Banco Santander Chile ADR	USD	245,843	4,850,482	0.31
SACI Falabella	CLP	960,176	6,434,997	0.41
			11,285,479	0.72
<b>中国</b>				
Bank of China Ltd. H	HKD	23,162,100	13,042,381	0.82
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. H	HKD	8,666,000	9,008,309	0.57
China National Building Material Co. Ltd. H	HKD	8,712,000	8,464,351	0.54
China Vanke Co. Ltd. A	CNY	2,619,883	5,870,816	0.37
China Vanke Co. Ltd. H	HKD	2,454,250	5,471,104	0.35
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. H	HKD	7,816,000	11,051,803	0.70
Huaneng Renewables Corp. Ltd. H	HKD	21,174,000	6,848,876	0.43
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. H	HKD	27,342,445	19,940,741	1.26
Kweichow Moutai Co. Ltd. A	CNY	165,914	5,071,327	0.32
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. A	CNY	193,100	2,324,381	0.15
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. H	HKD	3,238,800	33,003,756	2.09
			120,097,845	7.60
<b>コロンビア</b>				
Grupo Aval Acciones y Valores ADR Preference	USD	599,800	6,243,918	0.40
			6,243,918	0.40
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	6,160,800	34,241,814	2.17
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	3,647,000	28,579,298	1.81
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	8,056,000	10,795,752	0.68
CNOOC Ltd.	HKD	12,945,000	17,409,182	1.10
			91,026,046	5.76
<b>インド</b>				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	INR	2,775,026	14,003,284	0.89
Axis Bank Ltd.	INR	2,630,661	21,301,092	1.35
Bharti Airtel Ltd.	INR	1,464,597	8,170,703	0.52
Container Corp. Of India Ltd.	INR	459,016	9,906,773	0.63
Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	INR	470,860	5,737,645	0.36
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,428,401	25,665,232	1.62
ICICI Bank Ltd.	INR	4,724,504	26,383,103	1.67
Infosys Ltd.	INR	1,097,827	34,252,144	2.17
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	223,709	12,050,303	0.76
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4,095,608	9,085,301	0.57
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	186,627	7,553,511	0.48
Tata Motors Ltd.	INR	1,529,296	11,984,769	0.76
			186,093,860	11.78
<b>インドネシア</b>				
Astra International Tbk. PT	IDR	27,438,200	16,303,661	1.03

Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	8,564,200	8,998,589	0.57
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	16,782,383	14,471,007	0.92
Matahari Department Store Tbk. PT	IDR	4,188,500	5,047,903	0.32
XL Axiata Tbk. PT	IDR	15,422,300	6,018,447	0.38
			50,839,607	3.22
<b>クウェート</b>				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	2,168,353	6,734,475	0.43
			6,734,475	0.43
<b>ルクセンブルグ</b>				
Tenaris SA ADR	USD	322,300	9,672,223	0.61
			9,672,223	0.61
<b>マレーシア</b>				
Astro Malaysia Holdings Bhd.	MYR	9,680,600	8,384,577	0.53
			8,384,577	0.53
<b>メキシコ</b>				
Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV ADR B	USD	1,149,400	11,884,796	0.76
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	11,998,740	25,938,159	1.64
			37,822,955	2.40
<b>オランダ</b>				
Yandex NV A	USD	318,800	5,709,708	0.36
			5,709,708	0.36
<b>フィリピン</b>				
BDO Unibank, Inc.	PHP	3,202,330	7,849,218	0.49
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	540,740	12,446,668	0.79
SM Investments Corp.	PHP	852,812	15,505,845	0.98
Universal Robina Corp.	PHP	3,459,620	15,125,352	0.96
			50,927,083	3.22
<b>カタール</b>				
Qatar National Bank SAQ	QAR	253,773	14,835,595	0.94
			14,835,595	0.94
<b>ロシア</b>				
Magnit PJSC Reg. S. GDR	USD	711,449	32,299,784	2.05
Sberbank of Russia ADR	USD	4,035,898	16,345,387	1.03
			48,645,171	3.08
<b>南アフリカ</b>				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	778,448	27,313,493	1.73
Mr Price Group Ltd.	ZAR	385,132	7,821,663	0.49
Naspers Ltd. N	ZAR	63,204	8,275,861	0.52
Sanlam Ltd.	ZAR	2,731,158	16,522,146	1.05
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1,919,060	27,902,262	1.77
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	2,862,939	19,076,033	1.21

106,911,458 6.77

## 韓国

Hana Financial Group, Inc.	KRW	211,997	6,201,340	0.39
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	32,674	8,718,141	0.55
Hyundai Motor Co.	KRW	182,823	28,204,016	1.79
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	33,167	18,932,343	1.20
NAVER Corp.	KRW	25,295	16,465,714	1.04
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	38,246	46,376,015	2.94
SK Hynix, Inc.	KRW	424,166	18,444,545	1.17
			143,342,114	9.08

## スイス

Cie Financiere Richemont SA	ZAR	1,983,757	18,001,114	1.14
			18,001,114	1.14

## 台湾

Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2,431,000	18,843,445	1.19
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	9,524,000	7,883,521	0.50
Delta Electronics, Inc.	TWD	1,952,000	11,573,203	0.73
Quanta Computer, Inc.	TWD	5,349,000	13,335,743	0.85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15,424,050	68,409,923	4.33
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	16,751,484	26,464,244	1.68
			146,510,079	9.28

## タイ

Bangkok Bank PCL NVDR	THB	1,859,100	10,971,233	0.70
CP ALL PCL	THB	5,786,200	7,485,951	0.47
Kasikornbank PCL NVDR	THB	2,972,000	20,721,056	1.31
Siam Cement PCL (The) NVDR	THB	510,900	6,968,236	0.44
			46,146,476	2.92

## トルコ

Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	TRY	451,808	4,398,714	0.28
BIM Birlesik Magazalar AS	TRY	908,988	19,356,345	1.23
Turkiye Garanti Bankasi AS	TRY	1,705,548	6,861,400	0.43
Turkiye Halk Bankasi AS	TRY	1,155,415	6,838,535	0.43
			37,454,994	2.37

## アラブ首長国連邦

DP World Ltd.	USD	735,714	15,449,994	0.98
Emaar Malls Group PJSC	AED	4,302,825	3,139,551	0.20
First Gulf Bank PJSC	AED	1,252,986	5,799,282	0.36
			24,388,827	1.54

## イギリス

Fresnillo PLC	GBP	510,790	6,088,477	0.38
SABMiller PLC	ZAR	594,277	31,091,793	1.97

37,180,270 2.35

## アメリカ

MercadoLibre, Inc.	USD	52,300	6,648,376	0.42
Southern Copper Corp.	USD	252,800	7,146,656	0.45
			13,795,032	0.87

## 株式 計

1,539,486,973 97.47

公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計

1,539,486,973 97.47

## 有価証券 計

1,539,486,973 97.47

## 為替予約取引

買い	買付額	売り	売却額	決済日	評価(損)益 (米ドル)	対純資産比率 (%)
USD	55,735	ZAR	651,205	05/01/2015	(543)	-
USD	552,851	ZAR	6,447,184	02/01/2015	(4,324)	-
<b>為替予約取引に係る評価損</b>					<b>(4,867)</b>	<b>-</b>

## 取引相手方

評価(損)益

JPMorgan Chase&amp;co.

(4,867)

(4,867)

## 現金

40,590,551 2.57

## その他資産・(負債)

(685,327) (0.04)

## 純資産 計

1,579,387,330 100.00

## 対純資産比率(%)

国別投資比率	(米ドル)
インド	11.78
ブラジル	10.37
ケイマン諸島	9.73
台湾	9.28
韓国	9.08
中国	7.60
南アフリカ	6.77
香港	5.76
フィリピン	3.22
インドネシア	3.22
ロシア	3.08
タイ	2.92
メキシコ	2.40
トルコ	2.37
イギリス	2.35



アラブ首長国連邦	1.54
スイス	1.14
カタール	0.94
アメリカ	0.87
チリ	0.72
ルクセンブルグ	0.61
マレーシア	0.53
クウェート	0.43
コロンビア	0.40
オランダ	0.36
<b>有価証券 計</b>	<b>97.47</b>
現金その他資産・（負債）	2.53
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

## 通貨

---

AED:	アラブ首長国連邦・ディルハム
BRL:	ブラジル・リアル
CLP:	チリ・ペソ
CNY:	中国・人民元
GBP:	イギリス・ポンド
HKD:	香港・ドル
IDR:	インドネシア・ルピア
INR:	インド・ルピー
KRW:	韓国・ウォン
KWD:	クウェート・ディナール
MXN:	メキシコ・ペソ
MYR:	マレーシア・リンギット
PHP:	フィリピン・ペソ
QAR:	カタール・リアル
THB:	タイ・バーツ
TRY:	トルコ・リラ
TWD:	台湾・ドル
USD:	米ドル
ZAR:	南アフリカ・ランド

T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。  
\* 対純資産比率は、グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンドの純資産に対する比率  
\* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

Global High Yield Bond Fund  
2014年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 (米ドル)	対純資産比 率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
株式				
日本				
SoftBank Corp.	JPY	13,000	778,306	0.05
			778,306	0.05
ルクセンブルグ				
Altice SA	EUR	27,518	2,177,994	0.13
			2,177,994	0.13
イギリス				
Liberty Global PLC	USD	22,800	1,112,412	0.07
			1,112,412	0.07
アメリカ				
Ally Financial, Inc. Preference, FRN	USD	13,475	361,265	0.02
American Tower Corp. REIT Preference	USD	12,240	1,419,840	0.08
Ares Capital Corp.	USD	108,725	1,697,197	0.10
Crown Castle International Corp. REIT Preference	USD	41,650	4,284,327	0.26
General Motors Co.	USD	52,178	1,837,709	0.11
Howard Hughes Corp. (The)	USD	6,300	833,049	0.05
Lands' End, Inc.	USD	1,375	75,529	-
Range Resources Corp.	USD	20,712	1,109,542	0.07
T-Mobile US, Inc.	USD	62,700	1,692,900	0.10
T-Mobile US, Inc. Preference	USD	12,341	645,866	0.04
WL Ross Holding Corp.	USD	186,625	1,936,234	0.12
			15,893,458	0.95
株式 計			19,962,170	1.2
債券				
オーストリア				
ESAL GmbH Reg. S. 6.25% 05/02/2023	USD	4,200,000	4,001,088	0.24
JBS Investments GmbH Reg. S. 7.75% 28/10/2020	USD	1,520,000	1,571,399	0.09
			5,572,487	0.33
カナダ				
First Quantum Minerals Ltd. Reg. S. 7.25% 15/05/2022	USD	3,425,000	3,091,062	0.19
			3,091,062	0.19
ケイマン諸島				
Brakes Capital Reg. S. 7.125% 15/12/2018	GBP	1,100,000	1,707,431	0.10
Mizzen Bondco Ltd. Reg. S. 7% 01/05/2021	GBP	2,100,000	3,096,054	0.19

4,803,485 0.29

## クロアチア

Agrokor dd Reg. S. 9.125% 01/02/2020	EUR	1,600,000	2,123,970	0.13
			2,123,970	0.13

## チェコ共和国

RPG Byty Sro Reg. S. 6.75% 01/05/2020	EUR	2,800,000	3,504,298	0.21
			3,504,298	0.21

## フランス

Europcar Groupe SA Reg. S. 11.5% 15/05/2017	EUR	2,625,000	3,583,983	0.22
Holding Medi-Partenaires SAS Reg. S. 7% 15/05/2020	EUR	2,950,000	3,801,312	0.23
Loxam SAS Reg. S. 7% 23/07/2022	EUR	2,400,000	2,667,391	0.16
Numericable-SFR Reg. S. 4.875% 15/05/2019	USD	2,000,000	1,988,070	0.12
Numericable-SFR Reg. S. 6.25% 15/05/2024	USD	4,215,000	4,237,740	0.25
			16,278,496	0.98

## ドイツ

KraussMaffei Group GmbH Reg. S. 8.75% 15/12/2020	EUR	2,362,500	3,124,383	0.19
Safari Holding Verwaltungs GmbH Reg. S. 8.25% 15/02/2021	EUR	1,925,000	2,382,485	0.14
Unitymedia KabelBW GmbH Reg. S. 9.5% 15/03/2021	EUR	4,000,000	5,436,712	0.33
WEPA Hygieneprodukte GmbH Reg. S. 6.5% 15/05/2020	EUR	825,000	1,085,862	0.06
			12,029,442	0.72

## アイルランド

Ardagh Packaging Finance PLC Reg. S. 6.25% 31/01/2019	USD	575,000	563,500	0.04
VimpelCom Ltd. Reg. S. 7.748% 02/02/2021	USD	4,000,000	3,367,760	0.20
			3,931,260	0.24

## イタリア

Cerved Group SpA Reg. S. 6.375% 15/01/2020	EUR	975,000	1,258,601	0.07
UniCredit SpA Reg. S., FRN 8% Perpetual	USD	1,800,000	1,761,966	0.11
			3,020,567	0.18

## ルクセンブルグ

Aguila 3 SA Reg. S. 7.875% 31/01/2018	CHF	2,175,000	2,156,571	0.13
Altice Financing SA Reg. S. 6.5% 15/01/2022	USD	6,400,000	6,240,000	0.37
Altice Finco SA Reg. S. 9.875% 15/12/2020	USD	3,800,000	4,096,001	0.25
Altice Finco SA Reg. S. 9% 15/06/2023	EUR	3,350,000	4,476,741	0.27
Altice SA Reg. S. 7.75% 15/05/2022	USD	7,500,000	7,523,700	0.45
ArcelorMittal 10.35% 01/06/2019	USD	2,850,000	3,437,741	0.21
ArcelorMittal 6% 01/03/2021	USD	925,000	961,510	0.06
Bormioli Rocco Holdings SA Reg. S. 10% 01/08/2018	EUR	3,200,000	3,740,927	0.22
Cirsas Funding Luxembourg SA Reg. S. 8.75% 15/05/2018	EUR	2,100,000	2,627,727	0.16
Gestamp Funding Luxembourg SA Reg. S. 5.625% 31/05/2020	USD	1,775,000	1,801,625	0.11
Magnolia BC SA Reg. S. 9% 01/08/2020	EUR	1,600,000	1,867,427	0.11
Matterhorn Financing & CY SCA Reg. S. 9% 15/04/2019	EUR	3,175,000	3,922,756	0.24

Matterhorn Midco & Cy SCA Reg. S. 7.75% 15/02/2020	EUR	1,700,000	2,166,525	0.13
Matterhorn Mobile SA Reg. S. 6.75% 15/05/2019	CHF	1,900,000	2,022,466	0.12
MHP SA Reg. S. 8.25% 02/04/2020	USD	2,055,000	1,417,981	0.09
Millicom International Cellular SA Reg. S. 6.625% 15/10/2021	USD	1,200,000	1,234,242	0.07
Mobile Challenger Intermediate Group SA Reg. S. 8.75% 15/03/2019	CHF	6,600,000	6,742,268	0.40
Mobile Challenger Intermediate Group SA Reg. S. 8.75% 15/03/2019	EUR	875,000	1,077,859	0.06
Play Topco SA Reg. S. 7.75% 28/02/2020	EUR	2,175,000	2,692,940	0.16
Sberbank of Russia Reg. S. 6.125% 07/02/2022	USD	1,025,000	911,430	0.06
Sberbank of Russia Reg. S. 5.125% 29/10/2022	USD	1,925,000	1,499,700	0.09
Sberbank of Russia Reg. S., FRN 5.5% 26/02/2024	USD	2,050,000	1,523,365	0.09
Sunrise Communications Holdings SA Reg. S. 8.5% 31/12/2018	EUR	3,950,000	5,001,386	0.30
Trinseo Materials Operating SCA 8.75% 01/02/2019	USD	8,058,000	8,209,087	0.49
Wind Acquisition Finance SA Reg. S. 4.75% 15/07/2020	USD	4,025,000	3,713,063	0.22
Wind Acquisition Finance SA Reg. S. 7.375% 23/04/2021	USD	8,350,000	7,894,925	0.47
			88,959,963	5.33

## オランダ

Nyrstar Netherlands Holdings BV Reg. S. 8.5% 15/09/2019	EUR	3,575,000	4,381,690	0.26
Schaeffler Holding Finance BV Reg. S. 6.25% 15/11/2019	USD	1,400,000	1,449,000	0.09
LGE HoldCo VI BV Reg. S. 7.125% 15/05/2024	EUR	3,300,000	4,428,535	0.26
Polish Television Holding BV Reg. S. 11% 15/01/2021	EUR	4,175,000	6,034,708	0.36
United Group BV Reg. S. 7.875% 15/11/2020	EUR	2,075,000	2,688,916	0.16
UPC Holding BV Reg. S. 6.75% 15/03/2023	EUR	3,625,000	4,823,880	0.29
UPC Holding BV Reg. S. 6.75% 15/03/2023	CHF	1,900,000	2,101,330	0.13
VimpelCom Holdings BV Reg. S. 5.2% 13/02/2019	USD	1,675,000	1,380,954	0.08
			27,289,013	1.63

## スウェーデン

Ciech Group Financing AB Reg. S. 9.5% 30/11/2019	EUR	2,550,000	3,440,451	0.20
Norcell Sweden Holding 2 AB Reg. S. 10.75% 29/09/2019	EUR	1,576,250	2,135,971	0.13
			5,576,422	0.33

## イギリス

Arqiva Broadcast Finance PLC Reg. S. 9.5% 31/03/2020	GBP	6,000,000	10,293,508	0.62
Infinis PLC Reg. S. 7% 15/02/2019	GBP	2,075,000	3,422,642	0.20
Kerling PLC Reg. S. 10.625% 01/02/2017	EUR	1,975,000	2,434,283	0.14
Matalan Finance PLC Reg. S. 6.875% 01/06/2019	GBP	3,525,000	5,289,621	0.32
New Look Bondco I PLC Reg. S. 8.375% 14/05/2018	USD	2,250,000	2,374,684	0.14
Premier Foods Finance PLC Reg. S. 6.5% 15/03/2021	GBP	1,125,000	1,513,265	0.09
Towergate Finance PLC Reg. S. 8.5% 15/02/2018	GBP	1,175,000	1,639,496	0.10

Towergate Finance PLC Reg. S. 10.5% 15/02/2019	GBP	3,300,000	1,459,199	0.09
Virgin Media Finance PLC Reg. S. 7% 15/04/2023	GBP	2,750,000	4,667,469	0.28
			33,094,167	1.98
<b>アメリカ</b>				
AES Corp. 5.5% 15/03/2024	USD	4,075,000	4,129,136	0.25
AK Steel Corp. 7.625% 01/10/2021	USD	4,875,000	4,476,956	0.27
AK Steel Corp. 8.375% 01/04/2022	USD	2,350,000	2,138,500	0.13
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2021	USD	150,000	156,986	0.01
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.625% 15/10/2022	USD	4,250,000	4,527,822	0.27
Atwood Oceanics, Inc. 6.5% 01/02/2020	USD	1,875,000	1,706,250	0.10
Bill Barrett Corp. 7.625% 01/10/2019	USD	6,575,000	5,954,221	0.36
Bill Barrett Corp. 7% 15/10/2022	USD	1,025,000	830,250	0.05
Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	USD	3,850,000	3,895,719	0.23
CenturyLink, Inc. 5.625% 01/04/2020	USD	3,950,000	4,114,755	0.25
CenturyLink, Inc. 6.45% 15/06/2021	USD	2,225,000	2,399,273	0.14
Chesapeake Energy Corp. 5.375% 15/06/2021	USD	200,000	200,563	0.01
Chesapeake Energy Corp. 5.75% 15/03/2023	USD	725,000	756,683	0.05
CHS 7.125% 15/07/2020	USD	3,875,000	4,128,464	0.25
CHS 6.875% 01/02/2022	USD	14,525,000	15,448,863	0.93
CMS Energy Corp. 5.05% 15/03/2022	USD	1,875,000	2,101,181	0.13
Concho Resources, Inc. 7% 15/01/2021	USD	1,275,000	1,341,937	0.08
Concho Resources, Inc. 5.5% 01/04/2023	USD	10,100,000	10,318,614	0.62
Dana Holding Corp. 5.375% 15/09/2021	USD	3,625,000	3,733,750	0.22
Denbury Resources, Inc. 5.5% 01/05/2022	USD	3,725,000	3,410,126	0.20
Discover Financial Services 10.25% 15/07/2019	USD	3,700,000	4,664,627	0.28
Gannett Co., Inc. 6.375% 15/10/2023	USD	1,500,000	1,597,500	0.10
Gannett Co., Inc. 144A 5.125% 15/10/2019	USD	1,775,000	1,828,250	0.11
Graphic Packaging International, Inc. 4.75% 15/04/2021	USD	1,775,000	1,796,806	0.11
Greif, Inc. 7.75% 01/08/2019	USD	450,000	510,606	0.03
HCA Holdings, Inc. 6.25% 15/02/2021	USD	6,475,000	6,933,009	0.42
iStar Financial, Inc. REIT 7.125% 15/02/2018	USD	2,900,000	3,045,421	0.18
iStar Financial, Inc. REIT 5% 01/07/2019	USD	3,125,000	3,070,312	0.18
KB Home 8% 15/03/2020	USD	3,550,000	3,851,750	0.23
Manitowoc Co., Inc. (The) 5.875% 15/10/2022	USD	1,225,000	1,251,031	0.07
MarkWest Energy Partners LP 4.5% 15/07/2023	USD	6,700,000	6,488,515	0.39
MGM Resorts International 6.625% 15/12/2021	USD	4,325,000	4,559,502	0.27
MPT Operating Partnership LP REIT 6.375% 15/02/2022	USD	2,050,000	2,203,750	0.13
Navistar International Corp. 8.25% 01/11/2021	USD	1,850,000	1,834,978	0.11
Newfield Exploration Co. 5.75% 30/01/2022	USD	3,350,000	3,369,882	0.20
Newfield Exploration Co. 5.625% 01/07/2024	USD	150,000	149,424	0.01
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/07/2022	USD	4,500,000	4,623,750	0.28

Penn Virginia Corp. 7.25% 15/04/2019	USD	3,350,000	2,613,837	0.16
Range Resources Corp. 5% 15/08/2022	USD	1,375,000	1,387,980	0.08
Regal Entertainment Group 5.75% 15/03/2022	USD	12,675,000	12,145,248	0.73
Regal Entertainment Group 5.75% 15/06/2023	USD	250,000	235,000	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc. 9% 15/04/2019	USD	3,625,000	3,778,338	0.23
Reynolds Group Issuer, Inc. 9.875% 15/08/2019	USD	4,000,000	4,255,000	0.25
Rite Aid Corp. 7.7% 15/02/2027	USD	1,525,000	1,657,866	0.10
Seventy Seven Energy, Inc. 6.5% 15/07/2022	USD	5,025,000	2,989,875	0.18
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	5,000,000	5,912,500	0.35
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	16,050,000	15,059,314	0.90
Synovus Financial Corp. 5.125% 15/06/2017	USD	9,025,000	9,224,362	0.55
Synovus Financial Corp. 7.875% 15/02/2019	USD	2,225,000	2,486,437	0.15
Terex Corp. 6.5% 01/04/2020	USD	1,025,000	1,073,964	0.06
Terex Corp. 6% 15/05/2021	USD	5,500,000	5,647,180	0.34
T-Mobile USA, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	5,450,000	5,579,438	0.33
T-Mobile USA, Inc. 6.633% 28/04/2021	USD	4,100,000	4,227,080	0.25
T-Mobile USA, Inc. 6% 01/03/2023	USD	8,675,000	8,836,528	0.53
TransDigm, Inc. 6.5% 15/07/2024	USD	1,900,000	1,919,000	0.11
United Continental Holdings, Inc. 6.375% 01/06/2018	USD	3,250,000	3,426,556	0.21
United Rentals North America, Inc. 6.125% 15/06/2023	USD	3,800,000	4,012,401	0.24
United States Steel Corp. 6.875% 01/04/2021	USD	575,000	587,478	0.04
Walter Investment Management Corp. 7.875% 15/12/2021	USD	8,825,000	8,052,813	0.48
WellCare Health Plans, Inc. 5.75% 15/11/2020	USD	3,100,000	3,216,250	0.19
WhiteWave Foods Co. (The) 5.375% 01/10/2022	USD	1,750,000	1,811,250	0.11
Wolverine World Wide, Inc. 6.125% 15/10/2020	USD	1,850,000	1,951,750	0.12
WPX Energy, Inc. 5.25% 15/09/2024	USD	1,075,000	1,013,187	0.06
			240,649,794	14.41
<b>イギリス領バージン諸島</b>				
Studio City Finance Ltd. Reg. S. 8.5% 01/12/2020	USD	3,200,000	3,372,576	0.20
			3,372,576	0.20
<b>債券 計</b>			453,297,002	27.15
<b>ワラント</b>				
<b>アメリカ</b>				
American International Group, Inc. 19/01/2021	USD	37,400	915,365	0.05
Bank of America Corp. 16/01/2019	USD	113,900	787,049	0.05
JPMorgan Chase & Co. 28/10/2018	USD	49,050	1,024,164	0.06
Wells Fargo & Co. 28/10/2018	USD	47,050	1,011,575	0.06
			3,738,153	0.22
<b>ワラント 計</b>			3,738,153	0.22
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券			476,997,325	28.57
その他の規制のある市場において取引されている有価証券				

## 株式

## アメリカ

Ally Financial, Inc. Preference 144A	USD	8,000	8,034,250	0.48
			8,034,250	0.48

## 株式 計

---

			8,034,250	0.48
--	--	--	-----------	------

---

## 債券

## オーストラリア

BlueScope Steel Finance Ltd. 144A 7.125% 01/05/2018	USD	2,275,000	2,366,000	0.14
			2,366,000	0.14

## オーストリア

Sappi Papier Holding GmbH Reg. S. 6.625% 15/04/2021	USD	1,175,000	1,210,250	0.07
			1,210,250	0.07

## ベルギー

Barry Callebaut Services NV Reg. S. 5.5% 15/06/2023	USD	9,900,000	10,611,810	0.64
			10,611,810	0.64

## バミューダ

Aircastle Ltd. 6.25% 01/12/2019	USD	3,325,000	3,516,187	0.21
Digicel Group Ltd. Reg. S. 8.25% 30/09/2020	USD	3,725,000	3,645,546	0.22
Digicel Group Ltd. Reg. S. 7.125% 01/04/2022	USD	2,425,000	2,299,167	0.14
Digicel Ltd. Reg. S. 6% 15/04/2021	USD	3,525,000	3,353,403	0.20
NCL Corp. Ltd. 144A 5.25% 15/11/2019	USD	2,625,000	2,657,812	0.16
			15,472,115	0.93

## カナダ

Air Canada Reg. S. 7.75% 15/04/2021	USD	2,450,000	2,548,000	0.15
BC ULC 144A 6% 01/04/2022	USD	6,875,000	7,081,250	0.42
Canbriam Energy, Inc. 144A 9.75% 15/11/2019	USD	2,175,000	2,055,375	0.12
Eldorado Gold Corp. Reg. S. 6.125% 15/12/2020	USD	3,525,000	3,436,875	0.21
Great Canadian Gaming Corp. 144A 6.625% 25/07/2022	CAD	1,875,000	1,706,487	0.10
Jupiter Resources, Inc. 144A 8.5% 01/10/2022	USD	3,600,000	2,718,000	0.16
Lundin Mining Corp. 144A 7.5% 01/11/2020	USD	3,525,000	3,498,563	0.21
MDC Partners, Inc. Reg. S. 6.75% 01/04/2020	USD	775,000	795,344	0.05
MDC Partners, Inc. Reg. S. 6.75% 01/04/2020	USD	3,200,000	3,284,000	0.20
MDC Partners, Inc. 144A 6.75% 01/04/2020	USD	1,325,000	1,359,781	0.08
MPL 2 Acquisition Canco, Inc. 144A 9.875% 15/08/2018	USD	1,975,000	2,138,530	0.13
Novelis, Inc. 8.75% 15/12/2020	USD	4,075,000	4,339,875	0.26
Pacific Rubiales Energy Corp. Reg. S. 5.125% 28/03/2023	USD	300,000	236,842	0.02
Pacific Rubiales Energy Corp. Reg. S. 5.625% 19/01/2025	USD	3,350,000	2,608,946	0.16
Precision Drilling Corp. 6.625% 15/11/2020	USD	4,075,000	3,647,125	0.22
Precision Drilling Corp. 6.5% 15/12/2021	USD	875,000	761,250	0.05
Seven Generations Energy Ltd. 144A 8.25% 15/05/2020	USD	1,250,000	1,206,250	0.07
Seven Generations Energy Ltd. Reg. S. 8.25% 15/05/2020	USD	2,250,000	2,171,250	0.13



Tervita Corp. Reg. S. 10.875% 15/02/2018	USD	2,575,000	1,622,765	0.10
Tervita Corp. Reg. S. 8% 15/11/2018	USD	3,700,000	3,182,000	0.19
Tervita Corp. 144A 8% 15/11/2018	USD	3,375,000	2,902,500	0.17
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	4,300,000	4,396,750	0.26
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. Reg. S. 6.75% 15/08/2018	USD	4,100,000	4,356,250	0.26
			62,054,008	3.72
<b>ケイマン諸島</b>				
BCP Singapore VI Cayman Financing Co. Ltd. Reg. S. 8% 15/04/2021	USD	1,675,000	1,691,222	0.10
Nexteer Automotive Group Ltd. Reg. S. 5.875% 15/11/2021	USD	1,450,000	1,450,290	0.09
UPCB Finance V Ltd. Reg. S. 7.25% 15/11/2021	USD	4,000,000	4,395,000	0.26
UPCB Finance VI Ltd. Reg. S. 6.875% 15/01/2022	USD	2,900,000	3,168,250	0.19
			10,704,762	0.64
<b>クロアチア</b>				
Agrokor dd Reg. S. 8.875% 01/02/2020	USD	650,000	703,866	0.04
			703,866	0.04
<b>フランス</b>				
CGG SA 6.5% 01/06/2021	USD	350,000	264,250	0.02
CGG SA 6.875% 15/01/2022	USD	7,425,000	5,717,250	0.34
			5,981,500	0.36
<b>ドイツ</b>				
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Reg. S. 5% 15/01/2025	USD	3,575,000	3,592,875	0.21
Unitymedia KabelBW GmbH Reg. S. 6.125% 15/01/2025	USD	3,525,000	3,648,375	0.22
			7,241,250	0.43
<b>アイルランド</b>				
Ardagh Packaging Finance PLC Reg. S. 7% 15/11/2020	USD	511,765	509,206	0.03
			509,206	0.03
<b>イスラエル</b>				
B Communications Ltd. 144A 7.375% 15/02/2021	USD	2,900,000	3,081,729	0.19
			3,081,729	0.19
<b>ルクセンブルグ</b>				
Accudyne Industries Borrower 144A 7.75% 15/12/2020	USD	4,550,000	4,277,000	0.26
Aguila 3 SA Reg. S. 7.875% 31/01/2018	USD	1,350,000	1,330,317	0.08
Aguila 3 SA 144A 7.875% 31/01/2018	USD	675,000	654,750	0.04
Ardagh Finance Holdings SA Reg. S. 8.625% 15/06/2019	USD	2,113,783	2,103,214	0.13
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA Reg. S. 5.625% 15/12/2016	USD	2,350,000	2,314,750	0.14
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA Reg. S. 6% 15/06/2017	USD	1,350,000	1,321,313	0.08

Beverage Packaging Holdings Luxembourg II SA 144A 6%				
15/06/2017	USD	2,250,000	2,203,583	0.13
Capsugel SA 7% 15/05/2019				
Capsugel SA Reg. S. 7% 15/05/2019	USD	2,175,000	2,211,703	0.13
Consolidated Energy Finance SA Reg. S. 6.75% 15/10/2019				
INEOS Group Holdings SA Reg. S. 6.125% 15/08/2018	USD	2,250,000	2,171,250	0.13
Intelsat Jackson Holdings SA 6.625% 15/12/2022				
Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 01/08/2023	USD	6,500,000	6,467,500	0.39
Intelsat Luxembourg SA 7.75% 01/06/2021				
NII International Telecom SCA Reg. S. 11.375% 15/08/2019	USD	2,325,000	1,685,625	0.10
			40,625,663	2.43
<b>オランダ</b>				
JLL 144A 7.5% 01/02/2022				
JLL 144A 7.5% 01/02/2022	USD	1,700,000	1,740,375	0.11
Playa Resorts Holding BV Reg. S. 8% 15/08/2020				
Playa Resorts Holding BV Reg. S. 8% 15/08/2020	USD	2,025,000	2,030,063	0.12
Schaeffler Holding Finance BV Reg. S. 6.875% 15/08/2018				
Schaeffler Holding Finance BV Reg. S. 6.875% 15/08/2018	USD	2,750,000	2,903,601	0.17
VimpelCom Holdings BV 144A 7.504% 01/03/2022				
VimpelCom Holdings BV 144A 7.504% 01/03/2022	USD	2,425,000	1,996,575	0.12
VTR Finance BV Reg. S. 6.875% 15/01/2024				
VTR Finance BV Reg. S. 6.875% 15/01/2024	USD	2,475,000	2,548,916	0.15
			11,219,530	0.67
<b>パナマ</b>				
McDermott International, Inc. 144A 8% 01/05/2021				
McDermott International, Inc. 144A 8% 01/05/2021	USD	1,725,000	1,207,500	0.07
			1,207,500	0.07
<b>イギリス</b>				
Iron Mountain Europe PLC Reg. S. 6.125% 15/09/2022				
Iron Mountain Europe PLC Reg. S. 6.125% 15/09/2022	GBP	2,175,000	3,484,276	0.21
Jaguar Land Rover Automotive PLC Reg. S. 5.625% 01/02/2023				
Jaguar Land Rover Automotive PLC Reg. S. 5.625% 01/02/2023	USD	4,550,000	4,794,563	0.29
Virgin Media Finance PLC Reg. S. 6% 15/10/2024				
Virgin Media Finance PLC Reg. S. 6% 15/10/2024	USD	1,900,000	1,999,389	0.12
			10,278,228	0.62
<b>アメリカ</b>				
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 10% 01/12/2020				
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 10% 01/12/2020	USD	8,600,000	817,000	0.05
Rayonier AM Products, Inc. Reg. S. 5.5% 01/06/2024				
Rayonier AM Products, Inc. Reg. S. 5.5% 01/06/2024	USD	2,450,000	2,024,312	0.12
24 Hour Holdings III LLC Reg. S. 8% 01/06/2022				
24 Hour Holdings III LLC Reg. S. 8% 01/06/2022	USD	2,775,000	2,233,875	0.13
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019				
99 Cents Only Stores 11% 15/12/2019	USD	2,350,000	2,496,875	0.15
Academy Ltd. 144A 9.25% 01/08/2019				
Academy Ltd. 144A 9.25% 01/08/2019	USD	1,600,000	1,688,000	0.10
Activision Blizzard, Inc. Reg. S. 6.125% 15/09/2023				
Activision Blizzard, Inc. Reg. S. 6.125% 15/09/2023	USD	2,000,000	2,165,000	0.13
AEP Industries, Inc. 8.25% 15/04/2019				
AEP Industries, Inc. 8.25% 15/04/2019	USD	2,075,000	2,106,125	0.13
Affinia Group, Inc. 7.75% 01/05/2021				
Affinia Group, Inc. 7.75% 01/05/2021	USD	825,000	851,813	0.05
AGCO Corp. 5.875% 01/12/2021				
AGCO Corp. 5.875% 01/12/2021	USD	3,450,000	3,889,806	0.23
Alcatel-Lucent USA, Inc. Reg. S. 8.875% 01/01/2020				
Alcatel-Lucent USA, Inc. Reg. S. 8.875% 01/01/2020	USD	2,175,000	2,376,187	0.14
Alcatel-Lucent USA, Inc. Reg. S. 6.75% 15/11/2020				
Alcatel-Lucent USA, Inc. Reg. S. 6.75% 15/11/2020	USD	1,825,000	1,929,938	0.12
Aleris International, Inc. 7.625% 15/02/2018				
Aleris International, Inc. 7.625% 15/02/2018	USD	1,750,000	1,769,687	0.11

Aleris International, Inc. 7.875% 01/11/2020	USD	3,600,000	3,644,046	0.22
Allegiant Travel Co. 5.5% 15/07/2019	USD	3,825,000	3,896,355	0.23
Alliance Data Systems Corp. Reg. S. 5.375% 01/08/2022	USD	3,075,000	3,044,250	0.18
Allison Transmission, Inc. 144A 7.125% 15/05/2019	USD	1,275,000	1,340,344	0.08
Alpha Natural Resources, Inc. 144A 7.5% 01/08/2020	USD	3,300,000	2,120,250	0.13
AMC Networks, Inc. 4.75% 15/12/2022	USD	3,000,000	2,907,870	0.17
American Airlines Group, Inc. 144A 5.5% 01/10/2019	USD	3,600,000	3,672,000	0.22
American Airlines, Inc., Series 2013-1 B 144A 5.625%				
15/01/2021	USD	833,895	850,573	0.05
American Axle & Manufacturing, Inc. 5.125% 15/02/2019	USD	775,000	789,946	0.05
American Capital Ltd. 144A 6.5% 15/09/2018	USD	3,250,000	3,412,500	0.20
American Energy-Permian Basin LLC Reg. S., FRN 6.732%				
01/08/2019	USD	3,380,000	2,551,900	0.15
American Energy-Permian Basin LLC, FRN 144A 6.732%				
01/08/2019	USD	325,000	245,375	0.01
Ancestry.com, Inc. Reg. S. 9.625% 15/10/2018	USD	2,575,000	2,536,375	0.15
Ancestry.com, Inc. 144A 9.625% 15/10/2018	USD	1,675,000	1,649,875	0.10
Ancestry.com, Inc. 11% 15/12/2020	USD	2,400,000	2,688,000	0.16
Antero Resources Corp. 144A 5.125% 01/12/2022	USD	1,650,000	1,574,381	0.09
Antero Resources Finance Corp. 6% 01/12/2020	USD	4,275,000	4,253,625	0.25
Apex Tool Group LLC 144A 7% 01/02/2021	USD	3,000,000	2,595,000	0.16
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc. 144A 7.875% 15/12/2020	USD	2,275,000	2,331,875	0.14
Ashtead Capital, Inc. 6.5% 15/07/2022	USD	1,450,000	1,558,750	0.09
Ashtead Capital, Inc. Reg. S. 6.5% 15/07/2022	USD	1,500,000	1,601,250	0.10
Associated Materials LLC 9.125% 01/11/2017	USD	1,275,000	1,058,250	0.06
Aston Escrow Corp. 144A 9.5% 15/08/2021	USD	2,875,000	2,666,562	0.16
Atlas Pipeline Partners LP 5.875% 01/08/2023	USD	5,500,000	5,458,750	0.33
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc. 144A 7.375%				
01/05/2021	USD	1,600,000	1,704,000	0.10
Bankrate, Inc. Reg. S. 6.125% 15/08/2018	USD	3,125,000	2,921,875	0.17
Big Heart Pet Brands 7.625% 15/02/2019	USD	2,700,000	2,666,587	0.16
BI-LO LLC 144A 9.25% 15/02/2019	USD	2,800,000	2,562,000	0.15
BlueLine Rental Finance Corp. Reg. S. 7% 01/02/2019	USD	2,425,000	2,502,600	0.15
BMC Software Finance, Inc. Reg. S. 8.125% 15/07/2021	USD	3,350,000	3,165,750	0.19
Boise Cascade Co. 6.375% 01/11/2020	USD	4,700,000	4,958,500	0.30
Bonanza Creek Energy, Inc. 5.75% 01/02/2023	USD	4,975,000	3,942,687	0.24
Boyd Gaming Corp. 9% 01/07/2020	USD	425,000	439,344	0.03
Builders FirstSource, Inc. 144A 7.625% 01/06/2021	USD	1,425,000	1,464,187	0.09
Building Materials Holding Corp. Reg. S. 9% 15/09/2018	USD	3,800,000	3,990,000	0.24
Capella Healthcare, Inc. 9.25% 01/07/2017	USD	2,700,000	2,809,687	0.17
CBS Outdoor Americas Capital LLC 144A 5.25% 15/02/2022	USD	3,875,000	3,937,969	0.24

CBS Outdoor Americas Capital LLC 144A 5.625% 15/02/2024	USD	1,325,000	1,341,563	0.08
CCO Holdings LLC 5.25% 15/03/2021	USD	225,000	227,531	0.01
CCO Holdings LLC 6.625% 31/01/2022	USD	14,350,000	15,233,888	0.91
CCO Holdings LLC 5.25% 30/09/2022	USD	5,575,000	5,571,042	0.33
CCO Holdings LLC 5.75% 01/09/2023	USD	1,900,000	1,932,823	0.12
CCOH Safari LLC 5.5% 01/12/2022	USD	2,725,000	2,770,807	0.17
CDW LLC 6% 15/08/2022	USD	4,250,000	4,430,625	0.27
Cedar Fair LP 5.25% 15/03/2021	USD	2,725,000	2,752,250	0.16
CEDC Finance Corp. International, Inc. STEP 9% 30/04/2018	USD	2,378,639	2,069,416	0.12
Cequel Communications Holdings I LLC 144A 6.375% 15/09/2020	USD	4,750,000	4,940,000	0.30
Cequel Communications Holdings I LLC 144A 5.125% 15/12/2021	USD	4,625,000	4,486,250	0.27
Cequel Communications Holdings I LLC 144A 5.125% 15/12/2021	USD	1,300,000	1,261,000	0.08
Chrysler Group LLC 8.25% 15/06/2021	USD	18,225,000	20,313,494	1.22
CHS 8% 15/11/2019	USD	2,525,000	2,707,583	0.16
Claire's Stores, Inc. 10.5% 01/06/2017	USD	2,988,000	2,748,960	0.16
Clean Harbors, Inc. 5.25% 01/08/2020	USD	1,350,000	1,349,149	0.08
Clean Harbors, Inc. 5.125% 01/06/2021	USD	1,800,000	1,800,000	0.11
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	550,000	572,550	0.03
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	4,650,000	4,812,750	0.29
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	575,000	587,938	0.04
Columbus McKinnon Corp. 7.875% 01/02/2019	USD	3,425,000	3,579,125	0.21
Commonwealth of Puerto Rico A 3.448% 01/02/2015	USD	4,300,000	4,223,159	0.25
CONSOL Energy, Inc. 8.25% 01/04/2020	USD	500,000	519,925	0.03
CONSOL Energy, Inc. 144A 5.875% 15/04/2022	USD	6,000,000	5,610,000	0.34
Consolidated Container Co. LLC Reg. S. 10.125% 15/07/2020	USD	3,925,000	3,552,125	0.21
CoreLogic, Inc. 7.25% 01/06/2021	USD	1,575,000	1,653,750	0.10
Corrections Corp. of America REIT 4.625% 01/05/2023	USD	1,425,000	1,378,688	0.08
Cott Beverages, Inc. 144A 6.75% 01/01/2020	USD	2,075,000	2,075,000	0.12
Cott Beverages, Inc. 144A 5.375% 01/07/2022	USD	4,075,000	3,759,187	0.23
Crimson Merger Sub, Inc. 144A 6.625% 15/05/2022	USD	3,925,000	3,532,500	0.21
Crown Castle International Corp. REIT 5.25% 15/01/2023	USD	5,175,000	5,288,850	0.32
CSC Holdings LLC 6.75% 15/11/2021	USD	2,850,000	3,164,911	0.19
CSI Compressco LP 144A 7.25% 15/08/2022	USD	2,350,000	2,044,500	0.12
Darling Ingredients, Inc. 5.375% 15/01/2022	USD	1,150,000	1,142,813	0.07
DBP Holding Corp. 144A 7.75% 15/10/2020	USD	1,400,000	1,204,000	0.07
Dell, Inc. 4.625% 01/04/2021	USD	750,000	730,616	0.04

Denali Borrower LLC 144A 5.625% 15/10/2020	USD	500,000	521,250	0.03
Dex Media, Inc. 14% 29/01/2017	USD	4,009,751	1,784,339	0.11
Diamond Foods, Inc. 144A 7% 15/03/2019	USD	1,125,000	1,153,125	0.07
DISH DBS Corp. 5.125% 01/05/2020	USD	3,675,000	3,711,162	0.22
DISH DBS Corp. 5.875% 15/07/2022	USD	3,100,000	3,188,334	0.19
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A 10.5% 01/07/2019	USD	3,100,000	2,898,500	0.17
DreamWorks Animation SKG, Inc. 144A 6.875% 15/08/2020	USD	750,000	770,625	0.05
DuPont Fabros Technology LP REIT 5.875% 15/09/2021	USD	4,425,000	4,535,625	0.27
Dycom Investments, Inc. 7.125% 15/01/2021	USD	2,900,000	3,059,500	0.18
Dynegy Finance I, Inc. 144A 6.75% 01/11/2019	USD	3,500,000	3,556,875	0.21
E*TRADE Financial Corp. 5.375% 15/11/2022	USD	2,675,000	2,741,875	0.16
Eagle Midco, Inc. Reg. S. 9% 15/06/2018	USD	4,200,000	4,315,500	0.26
EarthLink Holdings Corp. 7.375% 01/06/2020	USD	1,425,000	1,444,815	0.09
Energy Future Intermediate Holding Co. LLC 144A 11.75% 01/03/2022	USD	7,925,000	9,410,937	0.56
Epicor Software Corp. 8.625% 01/05/2019	USD	2,725,000	2,874,875	0.17
Equinix, Inc. 5.375% 01/01/2022	USD	2,450,000	2,476,448	0.15
Equinix, Inc. 5.375% 01/04/2023	USD	3,000,000	3,008,085	0.18
Equinix, Inc. 5.75% 01/01/2025	USD	1,325,000	1,342,636	0.08
Exopack Holding Corp. Reg. S. 10% 01/06/2018	USD	2,325,000	2,470,312	0.15
Exterran Partners LP 6% 01/04/2021	USD	1,100,000	990,000	0.06
Exterran Partners LP 144A 6% 01/10/2022	USD	3,575,000	3,146,000	0.19
Ferrellgas LP 6.5% 01/05/2021	USD	2,900,000	2,830,269	0.17
Ferrellgas LP 6.75% 15/01/2022	USD	1,375,000	1,347,500	0.08
First Data Corp. 144A 6.75% 01/11/2020	USD	5,393,000	5,770,510	0.35
First Data Corp. 12.625% 15/01/2021	USD	16,775,000	19,992,697	1.20
Foresight Energy LLC 144A 7.875% 15/08/2021	USD	325,000	322,563	0.02
Foresight Energy LLC Reg. S. 7.875% 15/08/2021	USD	2,775,000	2,754,188	0.16
Fresenius Medical Care US Finance II, Inc. Reg. S. 5.875% 31/01/2022	USD	1,175,000	1,280,021	0.08
Fresenius Medical Care US Finance, Inc. 6.875% 15/07/2017	USD	316,000	347,821	0.02
FTI Consulting, Inc. 6.75% 01/10/2020	USD	825,000	869,344	0.05
FTI Consulting, Inc. 6% 15/11/2022	USD	10,825,000	11,122,687	0.67
Gardner Denver, Inc. 144A 6.875% 15/08/2021	USD	6,250,000	5,984,375	0.36
GenOn Energy, Inc. 9.5% 15/10/2018	USD	4,675,000	4,687,295	0.28
Goodman Networks, Inc. 12.125% 01/07/2018	USD	3,600,000	3,735,000	0.22
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8.75% 15/08/2020	USD	800,000	934,164	0.06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6.5% 01/03/2021	USD	2,275,000	2,420,930	0.14

Graton Economic Development Authority 144A 9.625%				
01/09/2019	USD	3,750,000	4,115,625	0.25
Greystar Real Estate Partners LLC 144A 8.25% 01/12/2022	USD	1,825,000	1,866,063	0.11
Group 1 Automotive, Inc. 144A 5% 01/06/2022	USD	2,000,000	1,965,000	0.12
Guitar Center, Inc. 144A 6.5% 15/04/2019	USD	3,750,000	3,279,375	0.20
H&E Equipment Services, Inc. 7% 01/09/2022	USD	1,850,000	1,905,500	0.11
Harbinger Group, Inc. 7.875% 15/07/2019	USD	4,875,000	5,204,063	0.31
HD Supply, Inc. 144A 5.25% 15/12/2021	USD	3,725,000	3,801,474	0.23
Hertz Corp. (The) 5.875% 15/10/2020	USD	625,000	633,269	0.04
Hexion US Finance Corp. 8.875% 01/02/2018	USD	5,725,000	5,138,187	0.31
Hexion US Finance Corp. 6.625% 15/04/2020	USD	5,300,000	5,194,000	0.31
Hilton Worldwide Finance LLC 5.625% 15/10/2021	USD	4,200,000	4,396,875	0.26
Hockey Merger Sub 2, Inc. 144A 7.875% 01/10/2021	USD	2,975,000	2,967,563	0.18
Howard Hughes Corp. (The) Reg. S. 6.875% 01/10/2021	USD	6,525,000	6,851,250	0.41
IASIS Healthcare LLC 8.375% 15/05/2019	USD	2,000,000	2,115,000	0.13
Igloo Holdings Corp. Reg. S. 8.25% 15/12/2017	USD	2,250,000	2,275,312	0.14
iHeartCommunications, Inc. 10% 15/01/2018	USD	4,025,000	3,491,064	0.21
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019	USD	3,850,000	3,792,962	0.23
iHeartCommunications, Inc. 14% 01/02/2021	USD	1,812,500	1,483,984	0.09
Infor Software Parent LLC 144A 7.125% 01/05/2021	USD	5,675,000	5,632,438	0.34
Infor US, Inc. 9.375% 01/04/2019	USD	3,700,000	3,991,375	0.24
Interline Brands, Inc. 10% 15/11/2018	USD	1,288,000	1,355,620	0.08
Jaguar Holding Co. I 144A 9.375% 15/10/2017	USD	2,450,000	2,500,543	0.15
Jaguar Holding Co. II 144A 9.5% 01/12/2019	USD	950,000	1,010,562	0.06
JBS USA LLC Reg. S. 5.875% 15/07/2024	USD	4,300,000	4,263,902	0.26
JC Penney Corp, Inc. 8.125% 01/10/2019	USD	6,275,000	5,580,985	0.33
Jefferies LoanCore LLC 144A 6.875% 01/06/2020	USD	2,700,000	2,484,000	0.15
Kindred Escrow Corp. II 144A 8% 15/01/2020	USD	3,250,000	3,461,250	0.21
Kinetic Concepts, Inc. 10.5% 01/11/2018	USD	3,100,000	3,371,250	0.20
Kinetic Concepts, Inc. 12.5% 01/11/2019	USD	1,650,000	1,839,750	0.11
Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 7% 15/05/2019	USD	1,250,000	1,068,750	0.06
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 7.375% 01/10/2017	USD	6,625,000	6,856,875	0.41
Ladder Capital Finance Holdings LLLP 144A 5.875%				
01/08/2021	USD	1,875,000	1,790,625	0.11
Laredo Petroleum, Inc. 7.375% 01/05/2022	USD	4,625,000	4,347,500	0.26
Laureate Education, Inc. 144A 9.5% 01/09/2019	USD	5,375,000	5,590,000	0.33
Lender Processing Services, Inc. 5.75% 15/04/2023	USD	4,225,000	4,457,375	0.27
Level 3 Financing, Inc. 7% 01/06/2020	USD	1,625,000	1,711,702	0.10
Level 3 Financing, Inc. 8.625% 15/07/2020	USD	3,150,000	3,407,182	0.20
LIN Television Corp. 144A 5.875% 15/11/2022	USD	2,750,000	2,729,375	0.16
Mcron Finance Sub LLC 144A 8.375% 15/05/2019	USD	1,700,000	1,810,500	0.11

Mediacom Broadband LLC 6.375% 01/04/2023	USD	8,250,000	8,497,500	0.51
Memorial Resource Development Corp. 144A 5.875%				
01/07/2022	USD	3,725,000	3,380,438	0.20
Men's Wearhouse, Inc. (The) 144A 7% 01/07/2022	USD	1,950,000	1,998,750	0.12
Mercer International, Inc. 144A 7% 01/12/2019	USD	3,200,000	3,240,000	0.19
Mercer International, Inc. 144A 7.75% 01/12/2022	USD	1,700,000	1,725,500	0.10
MGM Resorts International 6.75% 01/10/2020	USD	3,325,000	3,513,012	0.21
Michaels Stores, Inc. 144A 5.875% 15/12/2020	USD	2,225,000	2,258,375	0.14
Milacron LLC 144A 7.75% 15/02/2021	USD	3,325,000	3,408,125	0.20
Momentive Performance Materials, Inc. 3.88% 24/10/2021	USD	5,000,000	4,237,500	0.25
MPG Holdco I, Inc. 144A 7.375% 15/10/2022	USD	3,525,000	3,648,375	0.22
MPT Operating Partnership LP REIT 6.875% 01/05/2021	USD	2,450,000	2,633,750	0.16
MSCI, Inc. 144A 5.25% 15/11/2024	USD	2,225,000	2,314,000	0.14
Murray Energy Corp. 144A 9.5% 05/12/2020	USD	2,100,000	2,110,500	0.13
Murray Energy Corp. 144A 8.625% 15/06/2021	USD	2,450,000	2,352,000	0.14
National CineMedia LLC 6% 15/04/2022	USD	2,700,000	2,713,500	0.16
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	5,875,000	5,261,063	0.31
Navient Corp. 5% 26/10/2020	USD	2,525,000	2,483,969	0.15
Netflix, Inc. 5.375% 01/02/2021	USD	9,100,000	9,444,935	0.57
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/03/2023	USD	3,100,000	3,224,000	0.19
NRG Energy, Inc. 144A 6.25% 01/05/2024	USD	1,925,000	1,968,313	0.12
NRG Yield Operating LLC 144A 5.375% 15/08/2024	USD	3,300,000	3,357,750	0.20
NuStar Logistics LP 6.75% 01/02/2021	USD	1,725,000	1,820,273	0.11
Omega Healthcare Investors, Inc. REIT 5.875% 15/03/2024	USD	775,000	827,312	0.05
OneMain Financial Holdings, Inc. 144A 6.75% 15/12/2019	USD	4,525,000	4,626,813	0.28
Opal Acquisition, Inc. Reg. S. 8.875% 15/12/2021	USD	3,350,000	3,417,000	0.20
Outerwall, Inc. 6% 15/03/2019	USD	5,325,000	5,266,319	0.32
Outerwall, Inc. 144A 5.875% 15/06/2021	USD	1,250,000	1,171,875	0.07
Pantry, Inc. (The) 8.375% 01/08/2020	USD	1,825,000	2,007,500	0.12
Par Pharmaceutical Cos, Inc. 7.375% 15/10/2020	USD	1,675,000	1,762,938	0.11
Parker Drilling Co. 6.75% 15/07/2022	USD	2,500,000	1,900,000	0.11
Parsley Energy LLC Reg. S. 7.5% 15/02/2022	USD	2,725,000	2,595,562	0.16
Parsley Energy LLC Reg. S. 7.5% 15/02/2022	USD	1,275,000	1,204,875	0.07
Parsley Energy LLC 144A 7.5% 15/02/2022	USD	1,800,000	1,714,500	0.10
PC Nextco Holdings LLC 8.56% 15/08/2019	USD	3,400,000	3,451,000	0.21
PDC Energy, Inc. 7.75% 15/10/2022	USD	7,900,000	7,544,500	0.45
Peninsula Gaming LLC 144A 8.375% 15/02/2018	USD	2,125,000	2,199,375	0.13
Penn Virginia Corp. 8.5% 01/05/2020	USD	4,350,000	3,502,316	0.21
Penn Virginia Corp. Preference 144A	USD	22,854	1,486,470	0.09
Penn Virginia Resource Partners LP 6.5% 15/05/2021	USD	450,000	454,500	0.03
Penske Automotive Group, Inc. 5.75% 01/10/2022	USD	3,600,000	3,691,278	0.22

PF Chang's China Bistro, Inc. 144A 10.25% 30/06/2020	USD	3,275,000	3,283,187	0.20
PH Glatfelter Co. 5.375% 15/10/2020	USD	4,150,000	4,243,375	0.25
Pinnacle Entertainment, Inc. 7.5% 15/04/2021	USD	2,265,000	2,371,228	0.14
Pinnacle Merger Sub, Inc. 144A 9.5% 01/10/2023	USD	615,000	667,275	0.04
Pittsburgh Glass Works LLC 144A 8% 15/11/2018	USD	1,665,000	1,764,900	0.11
PolyOne Corp. 5.25% 15/03/2023	USD	2,325,000	2,350,784	0.14
Post Holdings, Inc. 144A 6.75% 01/12/2021	USD	1,650,000	1,612,875	0.10
Post Holdings, Inc. 7.375% 15/02/2022	USD	2,350,000	2,371,502	0.14
Post Holdings, Inc. Reg. S. 6% 15/12/2022	USD	1,750,000	1,642,813	0.10
PQ Corp. 144A 8.75% 01/05/2018	USD	3,325,000	3,453,844	0.21
Prestige Brands, Inc. 8.125% 01/02/2020	USD	1,800,000	1,908,000	0.11
Provident Funding Associates LP 144A 10.125% 15/02/2019	USD	1,275,000	1,345,125	0.08
Provident Funding Associates LP 144A 6.75% 15/06/2021	USD	6,150,000	5,996,250	0.36
Quiksilver, Inc. 10% 01/08/2020	USD	2,925,000	1,945,125	0.12
Range Resources Corp. 5% 15/03/2023	USD	3,850,000	3,879,260	0.23
Realogy Group LLC 144A 5.25% 01/12/2021	USD	2,275,000	2,226,656	0.13
Reynolds Group Issuer, Inc. 8.25% 15/02/2021	USD	2,500,000	2,578,937	0.15
Rite Aid Corp. 6.75% 15/06/2021	USD	6,725,000	6,949,817	0.42
Rosetta Resources, Inc. 5.875% 01/06/2024	USD	7,175,000	6,319,812	0.38
RSI Home Products, Inc. 144A 6.875% 01/03/2018	USD	500,000	522,500	0.03
Ryerson, Inc. 9% 15/10/2017	USD	3,500,000	3,605,000	0.22
Ryerson, Inc. 11.25% 15/10/2018	USD	4,207,000	4,501,490	0.27
Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15/03/2022	USD	1,300,000	1,317,875	0.08
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/04/2023	USD	1,800,000	1,773,000	0.11
Sabine Pass LNG LP 6.5% 01/11/2020	USD	1,700,000	1,734,000	0.10
Safway Group Holding LLC 144A 7% 15/05/2018	USD	2,155,000	2,058,025	0.12
Scientific Games International, Inc. 144A 7% 01/01/2022	USD	2,625,000	2,670,938	0.16
Sealed Air Corp. Reg. S. 5.25% 01/04/2023	USD	3,400,000	3,485,000	0.21
Select Medical Corp. 6.375% 01/06/2021	USD	3,900,000	3,987,750	0.24
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc. 144A 5.875% 15/05/2021	USD	845,000	840,775	0.05
Shearer's Foods LLC 144A 9% 01/11/2019	USD	2,250,000	2,469,375	0.15
Sinclair Television Group, Inc. 6.125% 01/10/2022	USD	4,150,000	4,123,295	0.25
Sirius XM Radio, Inc. Reg. S. 5.75% 01/08/2021	USD	2,900,000	2,987,000	0.18
Six Flags Entertainment Corp. 144A 5.25% 15/01/2021	USD	1,325,000	1,331,625	0.08
SM Energy Co. 6.625% 15/02/2019	USD	825,000	805,922	0.05
SM Energy Co. 6.5% 15/11/2021	USD	1,650,000	1,608,750	0.10
SM Energy Co. 6.5% 01/01/2023	USD	4,790,000	4,636,696	0.28
SM Energy Co. 5% 15/01/2024	USD	3,375,000	2,919,375	0.17
Sonic Automotive, Inc. 7% 15/07/2022	USD	1,700,000	1,836,000	0.11
Sonic Automotive, Inc. 5% 15/05/2023	USD	3,175,000	3,095,625	0.19



Spectrum Brands, Inc. 6.375% 15/11/2020	USD	1,375,000	1,443,750	0.09
Spectrum Brands, Inc. 6.625% 15/11/2022	USD	3,475,000	3,708,520	0.22
Springleaf Finance Corp. 5.25% 15/12/2019	USD	2,550,000	2,511,750	0.15
Springs Industries, Inc. 144A 6.25% 01/06/2021	USD	1,600,000	1,572,000	0.09
Starz LLC 5% 15/09/2019	USD	4,600,000	4,653,153	0.28
Station Casinos LLC 7.5% 01/03/2021	USD	4,425,000	4,557,750	0.27
Steel Dynamics, Inc. 144A 5.125% 01/10/2021	USD	1,225,000	1,247,969	0.07
Summit Materials LLC 10.5% 31/01/2020	USD	4,600,000	5,129,000	0.31
Sun Products Corp. (The) 144A 7.75% 15/03/2021	USD	3,425,000	2,859,875	0.17
SunCoke Energy Partners LP 144A 7.375% 01/02/2020	USD	2,300,000	2,400,625	0.14
Syniverse Holdings, Inc. 9.125% 15/01/2019	USD	2,000,000	2,095,000	0.13
Targa Resources Partners LP 5.25% 01/05/2023	USD	4,175,000	4,035,993	0.24
Targa Resources Partners LP 4.25% 15/11/2023	USD	9,850,000	9,012,750	0.54
Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	USD	2,700,000	2,911,842	0.17
Tenet Healthcare Corp. 4.5% 01/04/2021	USD	5,675,000	5,724,117	0.34
Time, Inc. Reg. S. 5.75% 15/04/2022	USD	2,900,000	2,813,000	0.17
Townsquare Radio LLC 144A 9% 01/04/2019	USD	2,175,000	2,327,250	0.14
TransUnion Holding Co., Inc. 8.125% 15/06/2018	USD	1,675,000	1,721,063	0.10
Truven Health Analytics, Inc. 144A 10.625% 01/06/2020	USD	800,000	788,000	0.05
Truven Health Analytics, Inc. 10.625% 01/06/2020	USD	1,625,000	1,600,625	0.10
United Airlines, Inc., Series 2014-2 B 4.625% 03/09/2022	USD	725,000	710,500	0.04
United Continental Holdings, Inc. 6% 01/12/2020	USD	3,575,000	3,658,047	0.22
United Continental Holdings, Inc. 6% 15/07/2026	USD	6,000,000	5,781,300	0.35
United Continental Holdings, Inc. 6% 15/07/2028	USD	1,000,000	951,670	0.06
Universal Hospital Services, Inc. 7.625% 15/08/2020	USD	4,650,000	4,022,250	0.24
Univision Communications, Inc. Reg. S. 8.5% 15/05/2021	USD	12,525,000	13,401,750	0.80
Univision Communications, Inc. Reg. S. 6.75% 15/09/2022	USD	829,000	889,102	0.05
Univision Communications, Inc. 144A 5.125% 15/05/2023	USD	2,550,000	2,613,750	0.16
Univision Communications, Inc. Reg. S. 5.125% 15/05/2023	USD	7,650,000	7,841,250	0.47
US Airways Group, Inc. 6.125% 01/06/2018	USD	6,500,000	6,765,460	0.41
USG Corp. 9.75% 15/01/2018	USD	6,125,000	7,013,125	0.42
USG Corp. Reg. S. 5.875% 01/11/2021	USD	1,000,000	1,015,000	0.06
USI, Inc. 144A 7.75% 15/01/2021	USD	5,475,000	5,392,875	0.32
Valeant Pharmaceuticals International 144A 6.375% 15/10/2020	USD	1,975,000	2,066,344	0.12
ViaSat, Inc. 6.875% 15/06/2020	USD	3,750,000	3,907,575	0.23
Vulcan Materials Co. 7.5% 15/06/2021	USD	3,250,000	3,800,696	0.23
Watco Cos. LLC 144A 6.375% 01/04/2023	USD	2,075,000	2,064,625	0.12
WaveDivision Escrow LLC 144A 8.125% 01/09/2020	USD	1,025,000	1,096,750	0.07
Western Refining, Inc. 6.25% 01/04/2021	USD	1,600,000	1,570,968	0.09
WideOpenWest Finance LLC 10.25% 15/07/2019	USD	3,150,000	3,299,625	0.20

WideOpenWest Finance LLC 13.375% 15/10/2019	USD	4,250,000	4,494,375	0.27
William Carter Co. (The) 5.25% 15/08/2021	USD	4,825,000	4,993,875	0.30
William Lyon Homes, Inc. 8.5% 15/11/2020	USD	4,225,000	4,573,563	0.27
William Lyon Homes, Inc. 144A 7% 15/08/2022	USD	3,800,000	3,857,000	0.23
WMG Acquisition Corp. Reg. S. 6% 15/01/2021	USD	1,547,000	1,523,795	0.09
WMG Acquisition Corp. 144A 6% 15/01/2021	USD	2,175,000	2,142,375	0.13
WMG Acquisition Corp. 144A 6.75% 15/04/2022	USD	2,775,000	2,448,937	0.15
WPX Energy, Inc. 6% 15/01/2022	USD	7,700,000	7,495,834	0.45
WR Grace & Co-Conn 144A 5.125% 01/10/2021	USD	2,550,000	2,620,125	0.16
Zebra Technologies Corp. 144A 7.25% 15/10/2022	USD	1,825,000	1,934,500	0.12
			909,466,596	54.47
<b>債券 計</b>			1,092,734,013	65.45
<b>転換社債券</b>				
<b>バミューダ</b>				
Central European Media Enterprises Ltd. 5% 15/11/2015	USD	6,025,000	6,055,125	0.36
			6,055,125	0.36
<b>アメリカ</b>				
Alpha Natural Resources, Inc. 3.75% 15/12/2017	USD	900,000	455,062	0.03
CEDC Finance Corp. International, Inc. 10% 30/04/2018	USD	1,175,966	881,347	0.05
			1,336,409	0.08
<b>転換社債券 計</b>			7,391,534	0.44
<b>その他の規制のある市場において取引されている有価証券 計</b>			1,108,159,797	66.37
<b>その他取引可能な有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>アメリカ</b>				
Spanish Broadcasting System Preference <sup>1</sup>	USD	24,424	266	-
Smurfit-Stone Container Corp. Preference <sup>1</sup>	USD	7,275	-	-
			266	-
<b>株式 計</b>			266	-
<b>債券</b>				
<b>アメリカ</b>				
MMC Energy, Inc. 8.875% 15/10/2020	USD	5,000,000	-	-
			-	-
<b>債券 計</b>			-	-
<b>その他取引可能な有価証券 計</b>			266	-
<b>有価証券 計</b>			1,585,157,388	94.94

**為替予約取引**

						対純資産比	
						評価(損)益	率
買い	金額	売り	金額	決済日	(米ドル)	(%)	

GBP	344,280	USD	534,278	09/01/2015	1,439	-
SEK	23,000	USD	2,955	02/01/2015	4	-
USD	12,236,009	CHF	11,841,000	12/02/2015	284,163	0.02
USD	483,056	CHF	465,003	12/02/2015	13,700	-
USD	788,788	CHF	775,182	12/02/2015	6,349	-
USD	94,590,720	EUR	76,122,000	12/03/2015	2,213,024	0.13
USD	14,674,614	EUR	11,675,628	15/01/2015	512,695	0.03
USD	3,696,000	EUR	2,981,896	15/01/2015	79,118	-
USD	3,648,345	EUR	2,996,981	05/01/2015	13,576	-
USD	41,274,860	GBP	25,713,820	09/01/2015	1,262,833	0.08
USD	21,386	GBP	13,331	09/01/2015	643	-
USD	591,845	NOK	4,395,359	15/01/2015	3,146	-
USD	48,663	NOK	361,900	02/01/2015	177	-
USD	1,244,611	SEK	9,547,727	15/01/2015	16,305	-
為替予約取引に係る評価益 計					4,407,172	0.26
EUR	1,868,574	USD	2,381,430	15/01/2015	(114,949)	(0.01)
EUR	11,166,517	USD	14,216,480	13/02/2015	(668,346)	(0.04)
EUR	59,275	USD	730,926	15/04/2015	(13,160)	-
EUR	2,371,708	USD	2,948,680	15/05/2015	(68,673)	(0.01)
EUR	361,034	USD	449,160	15/06/2015	(10,605)	-
EUR	3,393,980	USD	4,147,264	13/03/2015	(28,471)	-
EUR	2,500,000	USD	3,101,750	15/05/2015	(65,956)	-
EUR	2,500,000	USD	3,100,950	15/04/2015	(66,127)	-
EUR	2,500,000	USD	3,100,125	13/03/2015	(66,229)	-
EUR	31,554,256	USD	39,161,987	15/06/2015	(832,434)	(0.05)
EUR	26,994,885	USD	33,621,050	15/05/2015	(840,683)	(0.05)
EUR	28,000,000	USD	34,863,528	15/04/2015	(873,505)	(0.05)
EUR	28,000,000	USD	34,854,232	13/03/2015	(874,596)	(0.05)
EUR	84,369,813	USD	106,667,489	13/02/2015	(4,303,119)	(0.26)
EUR	99,352,579	USD	125,583,448	15/01/2015	(5,074,023)	(0.30)
EUR	138,940,941	USD	179,807,639	15/01/2015	(11,279,625)	(0.68)
GBP	1,066,000	USD	1,681,565	09/01/2015	(22,814)	-
GBP	422,791	USD	673,566	09/01/2015	(15,682)	-
NOK	5,698,367	USD	805,091	13/03/2015	(43,107)	-
NOK	9,776,108	USD	1,502,814	15/01/2015	(193,435)	(0.01)
NOK	20,207,605	USD	3,041,800	13/02/2015	(337,503)	(0.02)
NOK	868,816	USD	117,097	15/06/2015	(1,148)	-
NOK	1,204,785	USD	162,091	05/01/2015	(680)	-
NOK	5,989,048	USD	864,742	15/05/2015	(65,034)	-
NOK	5,687,223	USD	813,531	15/04/2015	(53,734)	-
NOK	93,550,000	USD	13,454,870	13/03/2015	(945,384)	(0.06)

NOK	93,600,419	USD	13,439,019	15/05/2015	(940,705)	(0.06)
NOK	93,550,000	USD	13,441,952	15/04/2015	(943,950)	(0.06)
NOK	98,826,794	USD	13,424,577	15/06/2015	(235,403)	(0.02)
NOK	216,203,298	USD	32,937,510	13/02/2015	(4,003,940)	(0.24)
NOK	247,420,207	USD	38,764,799	15/01/2015	(5,626,185)	(0.34)
SEK	198,000	USD	26,570	13/02/2015	(1,095)	-
SEK	11,200,000	USD	1,483,999	15/05/2015	(42,359)	-
SEK	11,200,000	USD	1,484,228	15/04/2015	(42,838)	-
SEK	11,200,000	USD	1,484,304	13/03/2015	(43,144)	-
SEK	11,491,093	USD	1,522,923	15/06/2015	(43,549)	-
SEK	64,620,081	USD	8,722,454	13/02/2015	(408,192)	(0.03)
SEK	65,000,000	USD	8,773,114	15/01/2015	(410,926)	(0.03)
USD	1,716,585	CAD	2,004,000	19/03/2015	(9,445)	-
USD	840,345	JPY	101,425,000	10/03/2015	(8,869)	-
USD	465,025	NOK	3,508,012	15/01/2015	(4,827)	-
USD	32,751	SEK	257,000	15/01/2015	(312)	-
為替予約取引に係る評価損 計					(39,624,761)	(2.37)
<b>為替予約取引に係る評価損益 計</b>					<b>(35,217,589)</b>	<b>(2.11)</b>

**取引相手方**

評価（損）益

Bank of America NA	(8,115,746)
Citibank NA	(235,403)
Deutsche Bank AG	(1,325,951)
HSBC Bank PLC	643
HSBC Bank USA	275,294
JPMorgan Chase & Co.	(1,117,751)
Morgan Stanley	(87,964)
Royal Bank of Canada (The)	(9,445)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	(13,279,282)
Standard Chartered Bank	(42,359)
UBS AG	(11,279,625)
	<b>(35,217,589)</b>

**クレジット・デフォルト・スワップ**

想定元本	通貨	取引相手 方	参照体	買/ 売	支払/受 取	満期日	評価額 (米ドル)	評価（損）益 (米ドル)	対純資産比率 (%)
		Goldman							
		Sachs	TVN Finance Corp.						
		Group,	III AB 7.375%		Receive				
625,000	EUR	Inc.	15/12/2020	Sell	5.00%	20/06/2019	127,630	127,630	0.01

		Wind Acquisition									
		Barclays	Finance SA		Receive						
2,700,000	EUR	Bank	11.750% 15/07/2017	Sell	5.00%	20/06/2019	134,710	134,710	0.01		
<b>クレジット・デフォルト・スワップに係る評価益 計</b>							<b>262,340</b>	<b>262,340</b>	<b>0.02</b>		
		Morgan	Forest Oil Corp.		Receive						
850,000	USD	Stanley	7.250% 15/06/2019	Sell	5.00%	20/03/2015	(53,255)	(53,255)	-		
		Barclays	Forest Oil Corp.		Receive						
350,000	USD	Bank	7.250% 15/06/2019	Sell	5.00%	20/03/2015	(21,928)	(21,928)	-		
		Goldman									
		Sachs									
		Group,	Forest Oil Corp.		Receive						
300,000	USD	Inc.	7.250% 15/06/2019	Sell	5.00%	20/03/2015	(18,796)	(18,796)	-		
			iHeartCommunications, Inc.								
		Citibank	6.875%		Receive						
1,375,000	USD	NA	15/06/2018	Sell	5.00%	20/06/2018	(323,805)	(323,805)	(0.02)		
		JPMorgan	iHeartCommunications, Inc.								
		Chase	6.875%		Receive						
1,650,000	USD	& Co.	15/06/2018	Sell	5.00%	20/09/2017	(257,050)	(257,050)	(0.02)		
			iHeartCommunications, Inc.								
		Barclays	6.875%		Receive						
1,600,000	USD	Bank	15/06/2018	Sell	5.00%	20/06/2017	(201,988)	(201,988)	(0.01)		
			iHeartCommunications, Inc.								
		Deutsche	6.875%		Receive						
400,000	USD	Bank AG	15/06/2018	Sell	5.00%	20/09/2017	(62,315)	(62,315)	(0.01)		
		Goldman									
		Sachs			Receive						
2,950,000	USD	Group Inc	MBIA, Inc.	Sell	5.00%	20/03/2017	(279,649)	(279,649)	(0.02)		
		Goldman									
		Sachs			Receive						
1,875,000	USD	Group Inc	MBIA, Inc.	Sell	5.00%	20/03/2015	(4,687)	(4,687)	-		
		JPMorgan	Time Warner Cable, Inc.								
		Chase	5.850%		Pay						
1,700,000	USD	& Co.	01/05/2017	Buy	1.00%	20/12/2019	(37,550)	(37,550)	-		
			Time Warner Cable, Inc.								
		Citibank	5.850%		Pay						
1,175,000	USD	NA	01/05/2017	Buy	1.00%	20/12/2019	(25,279)	(25,279)	-		
		Goldman									
		Sachs	Time Warner Cable, Inc.								
		Group,	5.850%		Pay						
445,000	USD	Inc.	01/05/2017	Buy	1.00%	20/12/2019	(9,574)	(9,574)	-		
<b>クレジット・デフォルト・スワップに係る評価損 計</b>							<b>(1,295,876)</b>	<b>(1,295,876)</b>	<b>(0.08)</b>		
<b>クレジット・デフォルト・スワップに係る評価損益 計</b>							<b>(1,033,536)</b>	<b>(1,033,536)</b>	<b>(0.06)</b>		

現金	78,695,231	4.71
その他資産・（負債）	42,043,621	2.52
純資産 計	1,669,645,115	100.00

## 対純資産比率（％）

国別投資比率	（米ドル）
アメリカ	70.61
ルクセンブルグ	7.89
カナダ	3.91
イギリス	2.67
オランダ	2.30
フランス	1.34
バミューダ	1.29
ドイツ	1.15
ケイマン諸島	0.93
ベルギー	0.64
オーストリア	0.40
スウェーデン	0.33
アイルランド	0.27
チェコ共和国	0.21
イギリス領バージン諸島	0.20
イスラエル	0.19
イタリア	0.18
クロアチア	0.17
オーストラリア	0.14
パナマ	0.07
日本	0.05
<b>有価証券 計</b>	<b>94.94</b>
現金その他資産・（負債）	5.06
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

## 通貨

---

CAD :	カナダ・ドル
CHF :	スイス・フラン
EUR :	ユーロ
GBP :	イギリス・ポンド
JPY :	日本円
NOK :	ノルウェー・クローネ
SEK :	スウェーデン・クローナ
USD :	米ドル

(1)これらの証券は公正価値で評価されている。

T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

\* 対純資産比率は、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

\* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

## 有価証券明細表

U.S. Aggregate Bond Fund

2014年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数または		対純資産比率
		額面金額	評価額（米ドル）	

公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券

株式				
アメリカ				
American Tower Corp. REIT Preference	USD	833	96,628	0.10
			96,628	0.10
株式 計			96,628	0.10
債券				
バミューダ				
Bermuda Government International Bond 4.854%				
06/02/2024	USD	205,000	216,275	0.23
			216,275	0.23
カナダ				
Province of Manitoba Canada 1.3% 03/04/2017	USD	275,000	276,865	0.30
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	231,512	0.25
			508,377	0.55
ケイマン諸島				
Baidu, Inc. 2.75% 09/06/2019	USD	200,000	199,167	0.22
Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	205,000	206,653	0.22
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. Reg. S. 3.625% 16/01/2023	USD	200,000	200,719	0.22
Tencent Holdings Ltd. 144A 3.375% 02/05/2019	USD	200,000	203,233	0.22
Vale Overseas Ltd. 4.375% 11/01/2022	USD	175,000	168,725	0.18
			978,497	1.06
コロンビア				
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	15,000	14,011	0.02
			14,011	0.02
ドイツ				
KfW 0.5% 19/04/2016	USD	240,000	240,096	0.26
			240,096	0.26
アイスランド				
Iceland Government International Bond Reg. S. 5.875% 11/05/2022	USD	115,000	129,036	0.14
			129,036	0.14
インドネシア				
Indonesia Government International Bond 4.875%				
05/05/2021	USD	200,000	212,325	0.23
			212,325	0.23
日本				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 144A 2.35% 08/09/2019	USD	200,000	198,296	0.22
			198,296	0.22
ジャージー				



Heathrow Funding Ltd. 144A 4.875% 15/07/2021	USD	180,000	203,374	0.22
			203,374	0.22
<b>ルクセンブルグ</b>				
Petrobras International Finance Co. SA 7.875%				
15/03/2019	USD	50,000	52,696	0.05
Petrobras International Finance Co. SA 5.75%				
20/01/2020	USD	215,000	209,886	0.23
			262,582	0.28
<b>オランダ</b>				
LYB International Finance BV 4% 15/07/2023	USD	130,000	133,182	0.14
Petrobras Global Finance BV 3% 15/01/2019	USD	120,000	106,782	0.12
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/05/2023	USD	125,000	108,713	0.12
			348,677	0.38
<b>南アフリカ</b>				
South Africa Government International Bond 6.875%				
27/05/2019	USD	100,000	114,646	0.12
South Africa Government International Bond 5.5%				
09/03/2020	USD	100,000	109,525	0.12
			224,171	0.24
<b>スウェーデン</b>				
Svensk Exportkredit AB 5.125% 01/03/2017	USD	350,000	381,017	0.41
			381,017	0.41
<b>スイス</b>				
Credit Suisse AG 144A 6.5% 08/08/2023	USD	200,000	220,647	0.24
			220,647	0.24
<b>トルコ</b>				
Turkiye Halk Bankasi AS 144A 4.75% 04/06/2019	USD	205,000	207,139	0.22
			207,139	0.22
<b>イギリス</b>				
Lloyds Bank PLC 144A 6.5% 14/09/2020	USD	200,000	231,717	0.25
Royal Bank of Scotland PLC (The) 6.125%				
11/01/2021	USD	170,000	200,471	0.22
			432,188	0.47
<b>アメリカ</b>				
Aflac, Inc. 3.625% 15/11/2024	USD	175,000	178,507	0.19
Agilent Technologies, Inc. 3.2% 01/10/2022	USD	25,000	24,389	0.03
Agilent Technologies, Inc. 3.875% 15/07/2023	USD	20,000	20,112	0.02
Alcoa, Inc. 5.125% 01/10/2024	USD	70,000	74,124	0.08
Altria Group, Inc. 2.625% 14/01/2020	USD	230,000	230,621	0.25
American Tower Corp. REIT 3.5% 31/01/2023	USD	135,000	130,993	0.14
Ameriprise Financial, Inc. 7.3% 28/06/2019	USD	140,000	168,689	0.18

Avnet, Inc. 5.875% 15/06/2020	USD	175,000	195,331	0.21
Bank of America Corp. 2% 11/01/2018	USD	250,000	249,824	0.27
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	235,000	235,160	0.25
Bank of America Corp. 4.2% 26/08/2024	USD	265,000	270,533	0.29
Bank of America Corp. 6.11% 29/01/2037	USD	180,000	215,307	0.23
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.4% 01/06/2041	USD	75,000	89,843	0.10
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.15% 01/09/2043	USD	240,000	279,446	0.30
CC Holdings GS V LLC 3.849% 15/04/2023	USD	350,000	348,149	0.38
CNA Financial Corp. 5.875% 15/08/2020	USD	300,000	343,560	0.37
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	205,000	200,125	0.22
DCP Midstream Operating LP 3.875% 15/03/2023	USD	85,000	81,674	0.09
Energy Transfer Partners LP 5.2% 01/02/2022	USD	180,000	193,180	0.21
Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/03/2023	USD	185,000	183,597	0.20
EQT Corp. 4.875% 15/11/2021	USD	115,000	123,359	0.13
FirstEnergy Corp. 2.75% 15/03/2018	USD	65,000	65,510	0.07
FirstEnergy Corp. 4.25% 15/03/2023	USD	130,000	133,549	0.14
FirstEnergy Corp. 7.375% 15/11/2031	USD	155,000	190,082	0.21
FNMA 4.375% 15/10/2015	USD	300,000	309,520	0.33
GATX Corp. 3.5% 15/07/2016	USD	110,000	113,716	0.12
GATX Corp. 2.5% 15/03/2019	USD	150,000	149,599	0.16
GATX Corp. 2.5% 30/07/2019	USD	20,000	19,847	0.02
GATX Corp. 4.85% 01/06/2021	USD	150,000	166,207	0.18
General Electric Capital Corp. 5.3% 11/02/2021	USD	240,000	274,392	0.30
General Motors Co. 4% 01/04/2025	USD	80,000	80,335	0.09
General Motors Co. 5.2% 01/04/2045	USD	70,000	73,796	0.08
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% 15/02/2019	USD	175,000	208,346	0.23
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	315,000	365,129	0.40
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	395,000	400,901	0.43
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	135,000	136,791	0.15
Humana, Inc. 4.95% 01/10/2044	USD	100,000	106,804	0.12
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4% 15/03/2022	USD	65,000	66,311	0.07
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 3.75% 15/02/2023	USD	70,000	70,202	0.08
JPMorgan Chase & Co. 4.5% 24/01/2022	USD	360,000	393,287	0.43
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	55,000	56,424	0.06
Morgan Stanley 2.125% 25/04/2018	USD	355,000	355,777	0.38
Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	USD	175,000	207,879	0.22
Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	105,000	119,798	0.13
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	709,782	0.77

Morgan Stanley 5% 24/11/2025	USD	240,000	256,582	0.28
Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022	USD	215,000	198,296	0.21
Newell Rubbermaid, Inc. 2.05% 01/12/2017	USD	55,000	54,838	0.06
Noble Energy, Inc. 6% 01/03/2041	USD	120,000	130,919	0.14
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	30,000	30,137	0.03
Provident Cos, Inc. 7% 15/07/2018	USD	165,000	188,586	0.20
Reinsurance Group of America, Inc. 5.625% 15/03/2017	USD	50,000	54,079	0.06
Reinsurance Group of America, Inc. 6.45% 15/11/2019	USD	70,000	81,590	0.09
Reinsurance Group of America, Inc. 5% 01/06/2021	USD	105,000	115,713	0.13
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	88,122	0.10
Rowan Cos, Inc. 4.875% 01/06/2022	USD	100,000	97,658	0.11
SESI LLC 6.375% 01/05/2019	USD	25,000	24,375	0.03
SESI LLC 7.125% 15/12/2021	USD	25,000	24,125	0.03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.4% 01/02/2019	USD	40,000	40,053	0.04
Tyson Foods, Inc. 4.5% 15/06/2022	USD	130,000	140,904	0.15
Tyson Foods, Inc. 3.95% 15/08/2024	USD	25,000	25,869	0.03
Unum Group 5.625% 15/09/2020	USD	80,000	90,805	0.10
US Bank NA 2.125% 28/10/2019	USD	250,000	249,044	0.27
US Treasury 2.625% 30/04/2016	USD	1,475,000	1,517,867	1.64
US Treasury 0.875% 28/02/2017	USD	1,050,000	1,052,666	1.14
US Treasury 1.25% 31/10/2018	USD	4,125,000	4,097,446	4.43
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	1,605,000	1,600,611	1.73
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	255,000	255,538	0.28
US Treasury 2.375% 15/08/2024	USD	250,000	254,395	0.28
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	600,000	836,437	0.90
US Treasury 3.125% 15/02/2043	USD	2,065,000	2,218,100	2.40
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	700,000	788,375	0.85
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	890,000	935,126	1.01
US Treasury Inflation Indexed 2.021% 15/01/2015	USD	480,000	596,116	0.64
US Treasury Inflation Indexed 2.259% 15/07/2015	USD	395,000	483,843	0.52
Verizon Communications, Inc. 4.5% 15/09/2020	USD	210,000	227,849	0.25
Verizon Communications, Inc. 5.15% 15/09/2023	USD	175,000	194,158	0.21
Verizon Communications, Inc. 6.4% 15/09/2033	USD	420,000	519,994	0.56
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	175,000	177,941	0.19
Williams Cos., Inc. (The) 3.7% 15/01/2023	USD	135,000	120,684	0.13
Williams Cos., Inc. (The) 4.55% 24/06/2024	USD	200,000	189,321	0.20
Williams Partners LP 4.125% 15/11/2020	USD	70,000	71,851	0.08
Williams Partners LP 6.3% 15/04/2040	USD	180,000	200,963	0.22
			26,841,483	29.03

## イギリス領バージン諸島

IFC Development Corporate Treasury Ltd. Reg. S.					
2.375%	21/05/2019	USD	300,000	296,247	0.32
				296,247	0.32
債券 計				31,914,438	34.52
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計</b>				32,011,066	34.62

## その他の規制のある市場において取引されている有価証券

## 債券

## オーストラリア

Origin Energy Finance Ltd. 144A 3.5% 09/10/2018					
		USD	200,000	203,458	0.22
SMART Trust, Series 2012-4US A4A 1.25% 14/08/2018					
		USD	190,000	188,849	0.2
SMART Trust, Series 2013-1US A4A 1.05% 14/10/2018					
		USD	90,000	89,909	0.1
SMART Trust, Series 2013-2US A4A 1.18% 14/02/2019					
		USD	110,000	108,889	0.12
SMART Trust, Series 2014-1 A4A 1.68% 14/12/2019					
		USD	120,000	120,346	0.13
				711,451	0.77

## ケイマン諸島

Odebrecht Finance Ltd. 144A 7.125% 26/06/2042					
		USD	205,000	174,250	0.19
				174,250	0.19

## チリ

Banco Santander Chile 144A 3.875% 20/09/2022					
		USD	150,000	149,739	0.16
				149,739	0.16

## コロンビア

Ecopetrol SA 4.125% 16/01/2025					
		USD	105,000	98,815	0.11
				98,815	0.11

## フランス

BPCE SA 144A 5.15% 21/07/2024					
		USD	200,000	206,440	0.23
Credit Agricole SA 144A 2.5% 15/04/2019					
		USD	250,000	252,434	0.27
				458,874	0.5

## アイルランド

Perrigo Co. PLC 2.3% 08/11/2018					
		USD	200,000	199,287	0.22
				199,287	0.22

## ルクセンブルグ

Holcim US Finance Sarl & Cie SCS 144A 6%					
30/12/2019		USD	135,000	154,508	0.17
SES SA 144A 3.6% 04/04/2023					
		USD	95,000	96,125	0.1
				250,633	0.27

## メキシコ

Petroleos Mexicanos 3.5% 18/07/2018					
		USD	95,000	96,664	0.11
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022					
		USD	435,000	455,169	0.49
				551,833	0.6

## スウェーデン

Nordea Bank AB 144A 4.875% 13/05/2021	USD	290,000	315,948	0.34
			315,948	0.34
<b>イギリス</b>				
Holmes Master Issuer PLC, FRN, Series 2012-1A A2 144A 1.881% 15/10/2054	USD	146,055	146,599	0.16
Lanark Master Issuer PLC, FRN, Series 2013-1A 1A1 144A 0.733% 22/12/2054	USD	248,074	248,217	0.27
Motor 2012 PLC, Series 12A A1C 144A 1.286% 25/02/2020	USD	17,500	17,500	0.02
Sky PLC 144A 3.75% 16/09/2024	USD	200,000	201,010	0.21
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	300,000	331,821	0.36
			945,147	1.02
<b>アメリカ</b>				
21st Century Fox America, Inc. 144A 4.75% 15/09/2044	USD	195,000	212,399	0.23
Ally Auto Receivables Trust, Series 2012-A D 144A 3.15% 15/10/2018	USD	70,000	71,721	0.08
Ally Master Owner Trust, Series 2014-1 A2 1.29% 15/01/2019	USD	145,000	144,547	0.16
Amazon.com, Inc. 3.8% 05/12/2024	USD	145,000	148,311	0.16
Amazon.com, Inc. 4.95% 05/12/2044	USD	115,000	118,996	0.13
American Airlines, Inc., Series 2013-1 A 4% 15/07/2025	USD	71,154	72,800	0.08
American Airlines, Inc., Series 2013-2 A 4.95% 15/01/2023	USD	188,794	202,245	0.22
American Airlines, Inc., Series 2014-1 B 4.375% 01/10/2022	USD	15,000	15,000	0.02
American Express Credit Account Master Trust, Series 2012-5 C 144A 1.07% 15/05/2018	USD	100,000	100,305	0.11
Anthem, Inc. 3.5% 15/08/2024	USD	150,000	150,775	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-1A A 144A 1.92% 20/09/2019	USD	270,000	267,379	0.29
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A A 144A 2.46% 20/07/2020	USD	280,000	281,093	0.3
Avon Products, Inc. 4.6% 15/03/2020	USD	160,000	145,604	0.16
Avon Products, Inc. 5% 15/03/2023	USD	165,000	148,793	0.16
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2006-3 AM 6.046% 10/07/2044	USD	140,000	144,850	0.16
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-4 AM 6.014% 10/02/2051	USD	120,000	130,691	0.14

Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2006-5 AM 5.448% 10/09/2047	USD	275,000	288,498	0.31
Banc of America Commercial Mortgage Trust, Series 2007-5 A4 5.492% 10/02/2051	USD	125,000	133,633	0.14
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004- A 2A2 2.699% 25/02/2034	USD	15,007	14,911	0.02
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004- B 2A2 2.653% 25/03/2034	USD	87,665	88,492	0.1
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004- D 2A2 2.66% 25/05/2034	USD	209,879	209,611	0.23
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004- H 2A2 2.676% 25/09/2034	USD	93,814	92,359	0.1
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2004- I 3A2 2.62% 25/10/2034	USD	34,565	34,437	0.04
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005- J 2A1 2.689% 25/11/2035	USD	235,426	217,942	0.24
Banc of America Mortgage Trust, FRN, Series 2005- J 3A1 2.703% 25/11/2035	USD	100,140	94,977	0.1
Bayer US Finance LLC 144A 3.375% 08/10/2024	USD	200,000	203,729	0.22
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-PW17 A4 5.694% 11/06/2050	USD	120,000	130,322	0.14
Cabela's Credit Card Master Note Trust, Series 2012-1A A1 144A 1.63% 18/02/2020	USD	100,000	100,588	0.11
Capital Auto Receivables Asset Trust / Ally, Series 2013-1 B 1.29% 20/04/2018	USD	15,000	14,965	0.02
Capital Auto Receivables Asset Trust / Ally, Series 2013-1 C 1.74% 22/10/2018	USD	20,000	20,076	0.02
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2014-1 C 2.84% 22/04/2019	USD	30,000	30,463	0.03
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 B 1.69% 15/08/2019	USD	25,000	24,797	0.03
CarMax Auto Owner Trust, Series 2014-1 C 1.93% 15/11/2019	USD	35,000	34,756	0.04
Celgene Corp. 5.25% 15/08/2043	USD	110,000	125,023	0.14
Chase Issuance Trust, Series 2013-A8 A8 1.01% 15/10/2018	USD	145,000	145,061	0.16
Chicago Metropolitan Water Reclamation 5.72% 01/12/2038	USD	110,000	136,686	0.15
Chicago O Hare International Airport, Series B 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	231,725	0.25

Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014- GC21 AS 4.026% 10/05/2047	USD	100,000	105,418	0.11
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	98,321	0.11
CKE Restaurant Holdings, Inc., Series 2013-1A A2 144A 4.474% 20/03/2043	USD	189,881	192,723	0.21
CNH Equipment Trust, Series 2012-D B 1.27% 15/05/2020	USD	105,000	105,068	0.11
CNH Equipment Trust, Series 2013-D A3 0.77% 15/10/2018	USD	150,000	149,828	0.16
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C3 AM 5.959% 15/05/2046	USD	60,000	64,931	0.07
Comcast Corp. 6.95% 15/08/2037	USD	185,000	262,263	0.28
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 C 4.92% 10/02/2047	USD	190,000	203,357	0.22
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC A 144A 1.004% 13/02/2032	USD	100,000	99,746	0.11
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 C 5.15% 10/03/2047	USD	110,000	118,211	0.13
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 AM 5.475% 10/03/2039	USD	150,000	157,457	0.17
Commercial Mortgage Trust, Series 2007-GG9 AMFX 5.475% 10/03/2039	USD	220,000	232,730	0.25
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-CR20 A4 3.59% 10/11/2047	USD	55,000	57,363	0.06
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-LC17 A5 3.917% 10/10/2047	USD	300,000	321,083	0.35
Commercial Mortgage Trust, Series 2014-UBS6 A5 3.644% 10/12/2047	USD	170,000	177,624	0.19
Commonwealth of Massachusetts, Series D 4.5% 01/08/2031	USD	160,000	175,013	0.19
Commonwealth of Virginia Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	45,000	54,130	0.06
Continental Airlines, Inc., Series 2010-1 A 4.75% 12/01/2021	USD	58,084	62,078	0.07
Continental Airlines, Inc., Series 2012-1 A 4.15% 11/04/2024	USD	41,678	42,980	0.05
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1 A3 6.169% 15/02/2041	USD	385,000	422,587	0.46
Crown Castle Towers LLC 144A 6.113% 15/01/2020	USD	113,000	130,036	0.14
CSMC, FRN, Series 2014-ICE A 144A 1.05% 15/04/2027	USD	100,000	99,886	0.11

Delta Air Lines, Inc., Series 2010-2 A 4.95%				
23/05/2019	USD	47,479	50,891	0.05
Delta Air Lines, Inc., Series 2011-1 A 5.3%				
15/04/2019	USD	44,251	48,206	0.05
Denver Public Schools, Series B 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	71,949	0.08
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2013-2 A 144A				
2.27% 20/05/2026	USD	73,307	73,813	0.08
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2014-1 A 144A				
2.54% 20/05/2027	USD	143,073	142,760	0.15
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	74,260	0.08
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2012-1A				
A2 144A 5.216% 25/01/2042	USD	323,694	339,676	0.37
East Bay Municipal Utility District Water System				
5.874% 01/06/2040	USD	115,000	154,414	0.17
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A A				
144A 2.53% 25/02/2027	USD	100,000	99,187	0.11
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2013-2 A2				
1.06% 20/03/2019	USD	149,691	150,019	0.16
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-				
2A A 144A 1.06% 15/08/2018	USD	35,728	35,683	0.04
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	84,496	91,586	0.1
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	24,051	26,535	0.03
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	328,484	356,046	0.38
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	3,404	3,628	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	2,911	3,102	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	1,652	1,761	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	2,917	3,109	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	22,950	24,460	0.03
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	109,105	116,282	0.13
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	4,407	4,777	0.01
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	89,244	102,214	0.11
FHLMC C04238 3.5% 01/09/2042	USD	512,821	533,094	0.58
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	310,233	322,497	0.35
FHLMC C09042 3.5% 01/05/2043	USD	234,277	243,539	0.26
FHLMC E01341 5.5% 01/03/2018	USD	13,247	14,013	0.02
FHLMC E01497 5.5% 01/11/2018	USD	4,218	4,499	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	126,497	143,120	0.15
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	432,467	482,944	0.52
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	238,779	258,814	0.28
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	325,065	352,340	0.38
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	238,811	263,475	0.28



FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	536,345	591,739	0.64
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	184,417	196,548	0.21
FHLMC G06252 4% 01/02/2041	USD	4,521	4,819	0.01
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	940	1,002	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	45,501	49,319	0.05
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	452,248	511,676	0.55
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	421,395	425,675	0.46
FHLMC G18465 2.5% 01/05/2028	USD	178,388	181,371	0.2
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	48,612	53,502	0.06
FHLMC J15139 4% 01/05/2026	USD	91,667	96,894	0.1
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	72,063	76,804	0.08
FHLMC Q14426 3% 01/01/2043	USD	595,922	601,975	0.65
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	45,433	45,894	0.05
FHLMC, FRN, Series 2014-HQ2 M2 2.369% 25/09/2024	USD	250,000	243,212	0.26
FHLMC, Series K025 A1 1.875% 25/04/2022	USD	118,429	118,003	0.13
FHLMC, Series K502 A2 1.426% 25/08/2017	USD	75,000	75,450	0.08
FirstEnergy Transmission LLC 144A 4.35% 15/01/2025	USD	150,000	154,001	0.17
Fiserv, Inc. 3.5% 01/10/2022	USD	45,000	45,478	0.05
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp., Series A 1.298% 01/07/2016	USD	125,000	125,844	0.14
Florida Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp., Series A 2.995% 01/07/2020	USD	140,000	141,651	0.15
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	47,709	52,711	0.06
FNMA 254140 5.5% 01/01/2017	USD	9,047	9,532	0.01
FNMA 555526 5.5% 01/05/2018	USD	10,648	11,219	0.01
FNMA 569097 6.5% 01/03/2016	USD	9,293	9,490	0.01
FNMA 670373 6.5% 01/09/2017	USD	29,671	31,059	0.03
FNMA 7.125% 15/01/2030	USD	100,000	152,873	0.16
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	50,369	55,650	0.06
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	92,656	103,644	0.11
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	19,759	20,763	0.02
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	32,344	36,179	0.04
FNMA 735575 5.5% 01/12/2018	USD	10,848	11,429	0.01
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	81,815	90,393	0.1
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	30,195	33,776	0.04
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	197,368	220,775	0.24
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	542	615	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	9,229	10,516	0.01
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	17,516	19,960	0.02
FNMA 888223 5.5% 01/01/2036	USD	35,970	40,236	0.04

FNMA 888284 5.5% 01/04/2037	USD	156,498	175,058	0.19
FNMA 888437 5.5% 01/11/2036	USD	30,468	34,081	0.04
FNMA 889307 5% 01/07/2037	USD	35,350	39,056	0.04
FNMA 889829 5% 01/07/2035	USD	309,180	341,596	0.37
FNMA 890527 4.5% 01/09/2042	USD	136,495	148,160	0.16
FNMA 890565 3% 01/11/2043	USD	276,374	279,699	0.3
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	6,761	7,124	0.01
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	2,406	2,741	-
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	11,775	13,418	0.01
FNMA 905743 6.5% 01/12/2036	USD	25,150	28,659	0.03
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	1,510	1,712	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	67,300	76,690	0.08
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	4,673	5,153	0.01
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	4,790	5,163	0.01
FNMA 952502 6.5% 01/09/2037	USD	39,768	45,317	0.05
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	130,505	147,940	0.16
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	63,325	70,835	0.08
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	117,234	129,525	0.14
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	19,933	22,297	0.02
FNMA 995434 5% 01/09/2023	USD	123,357	129,660	0.14
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	77,663	78,597	0.08
FNMA AB6633 3.5% 01/10/2042	USD	235,060	245,014	0.26
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	61,457	62,196	0.07
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	98,231	99,413	0.11
FNMA AB7143 2.5% 01/12/2027	USD	249,854	254,344	0.27
FNMA AB7733 3% 01/01/2043	USD	292,531	296,051	0.32
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	161,199	163,138	0.18
FNMA AB8700 3% 01/03/2043	USD	1,028,487	1,040,860	1.13
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	110,604	123,721	0.13
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	157,083	167,613	0.18
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	61,992	67,290	0.07
FNMA AE5471 4.5% 01/10/2040	USD	50,356	54,659	0.06
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	681,464	727,143	0.79
FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	217,640	236,242	0.26
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	291,717	322,301	0.35
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	170,416	184,981	0.2
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	43,078	46,760	0.05
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	48,895	54,021	0.06
FNMA AL1697 4% 01/10/2041	USD	535,734	571,645	0.62
FNMA AL1938 4% 01/12/2026	USD	86,402	91,572	0.1
FNMA AL1950 4% 01/06/2042	USD	121,010	129,121	0.14

FNMA AL2462 2.5% 01/10/2027	USD	288,464	293,647	0.32
FNMA AL2579 4% 01/12/2026	USD	295,180	312,845	0.34
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	329,583	346,320	0.37
FNMA AL2661 4% 01/10/2026	USD	33,722	35,740	0.04
FNMA AL3318 3.5% 01/03/2043	USD	27,580	28,748	0.03
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	107,337	116,511	0.13
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	17,893	20,015	0.02
FNMA A07977 3% 01/06/2027	USD	466,769	485,075	0.52
FNMA AP7539 3% 01/09/2027	USD	156,471	162,607	0.18
FNMA AP9785 2.5% 01/10/2027	USD	254,606	259,181	0.28
FNMA AQ0535 3% 01/11/2042	USD	60,372	61,099	0.07
FNMA AQ8653 2.5% 01/12/2042	USD	8,947	8,738	0.01
FNMA AQ9316 2.5% 01/01/2043	USD	99,343	97,030	0.1
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	136,797	133,612	0.14
FNMA AS3855 3.5% 01/11/2044	USD	34,844	36,320	0.04
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	214,794	217,378	0.24
FNMA AT2060 2.5% 01/04/2028	USD	242,640	247,000	0.27
FNMA AU4288 4% 01/09/2043	USD	45,843	48,916	0.05
FNMA AX4923 2.5% 01/12/2029	USD	455,000	463,176	0.5
FNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	55,530	59,252	0.06
FNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	78,897	84,185	0.09
FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	86,985	90,668	0.1
FNMA, FRN 763199 1.737% 01/10/2033	USD	20,834	21,781	0.02
FNMA, FRN 848522 1.987% 01/12/2035	USD	18,899	19,929	0.02
FNMA, FRN, Series 2014-C04 1M1 2.105% 25/11/2024	USD	125,000	125,175	0.14
FNMA, FRN, Series 2014-C04 2M1 2.255% 25/11/2024	USD	65,000	65,245	0.07
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2014-C A4				
1.56% 15/02/2020	USD	40,000	39,850	0.04
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A,				
Series 2010-3 C 144A 4.99% 15/02/2017	USD	590,000	594,644	0.64
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K41 B				
3.83% 25/11/2047	USD	165,000	160,174	0.17
GE Equipment Small Ticket LLC, Series 2013-1A A3				
1.02% 24/02/2017	USD	115,000	115,152	0.12
General Motors Co. 6.25% 02/10/2043	USD	100,000	119,970	0.13
General Motors Financial Co., Inc. 6.75%				
01/06/2018	USD	115,000	130,335	0.14
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	75,000	77,265	0.08
Gilead Sciences, Inc. 4.5% 01/02/2045	USD	70,000	75,008	0.08
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	155,346	171,148	0.19
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	140,345	163,766	0.18

GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	85,262	98,053	0.11
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	11,854	13,370	0.01
GNMA 4498 6% 20/07/2039	USD	12,615	14,405	0.02
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	258,543	282,418	0.31
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	57,566	63,169	0.07
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	26,604	29,061	0.03
GNMA 4618 5% 20/01/2040	USD	62,444	68,523	0.07
GNMA 4800 4% 20/09/2040	USD	112,022	119,916	0.13
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	106,907	116,779	0.13
GNMA 4833 4% 20/10/2040	USD	138,831	148,614	0.16
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	84,991	92,839	0.1
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	87,305	95,368	0.1
GNMA 4882 4% 20/12/2040	USD	180,469	193,186	0.21
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	344,978	376,834	0.41
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	94,894	103,657	0.11
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	222,740	244,422	0.26
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	150,538	161,146	0.17
GNMA 616826 5.5% 15/01/2035	USD	16,490	18,595	0.02
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	145,651	152,774	0.17
GNMA IO, Series 2010-103 IN 4.5% 20/02/2039	USD	78,929	7,520	0.01
GNMA IO, Series 2010-92 PI 4.5% 20/11/2037	USD	240,627	23,834	0.03
GNMA IO, Series 2011-41 AI 4.5% 20/12/2039	USD	385,778	50,706	0.05
GNMA IO, Series 2011-88 EI 4.5% 20/11/2039	USD	68,207	8,247	0.01
GNMA IO, Series 2013-24 OI 4% 20/02/2043	USD	109,314	21,778	0.02
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	284,941	305,021	0.33
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	170,608	178,899	0.19
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	120,103	118,650	0.13
GNMA MA0624 3% 20/12/2042	USD	174,036	177,871	0.19
GNMA MA0697 2.5% 20/01/2043	USD	524,984	518,630	0.56
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	885,717	928,758	1
GNMA MA2073 3.5% 20/07/2044	USD	676,258	709,120	0.77
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	395,970	404,694	0.44
GNMA MA2223 3.5% 20/09/2044	USD	59,291	62,172	0.07
GNMA MA2444 3% 20/12/2044	USD	430,000	439,473	0.48
Grain Spectrum Funding LLC 144A 4% 10/10/2018	USD	195,000	199,676	0.22
GS Mortgage Securities Corp. II, Series 2012-GCJ9				
A3 2.773% 10/11/2045	USD	135,000	134,455	0.15
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-				
GC20 B 4.529% 10/04/2047	USD	80,000	84,991	0.09
GSAA Trust, FRN, Series 2005-8 A3 0.6% 25/06/2035	USD	83,048	78,551	0.08

GTP Acquisition Partners I LLC 144A 2.364%					
15/05/2018	USD	125,000	124,175	0.13	
GTP Acquisition Partners I LLC 144A 4.347%					
15/06/2016	USD	70,000	71,385	0.08	
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA A 144A 1.77% 25/11/2026	USD	128,694	127,458	0.14	
HOA Funding LLC, Series 2014-1A A2 144A 4.846%					
20/08/2044	USD	99,500	97,680	0.11	
Honda Auto Receivables Owner Trust, Series 2014-4 A4 1.46% 15/10/2020	USD	30,000	29,916	0.03	
Huntington Auto Trust, Series 2011-1A C 144A 2.53% 15/03/2017	USD	155,000	156,609	0.17	
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2013-B A2 144A 0.75% 15/03/2016	USD	43,998	44,024	0.05	
INVISTA Finance LLC 144A 4.25% 15/10/2019	USD	60,000	60,300	0.07	
Invitation Homes Trust, FRN, Series 2014-SFR1 A 144A 1.155% 17/06/2031	USD	140,000	138,492	0.15	
JobsOhio Beverage System B 4.532% 01/01/2035	USD	100,000	107,279	0.12	
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C25 A5 3.672% 15/11/2047	USD	115,000	120,470	0.13	
JPMorgan Chase & Co. 3.875% 10/09/2024	USD	185,000	185,521	0.2	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2006-LDP8 AJ 5.48% 15/05/2045	USD	30,000	31,476	0.03	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB19 A4 5.891% 12/02/2049	USD	145,000	155,792	0.17	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-CB19 AM 5.891% 12/02/2049	USD	325,000	343,852	0.37	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LD12 A4 5.882% 15/02/2051	USD	210,000	227,633	0.25	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2007-LD12 AM 6.197% 15/02/2051	USD	140,000	152,767	0.16	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2006-LDP9 A3 5.336% 15/05/2047	USD	157,392	167,332	0.18	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2007-CB18 A4 5.44% 12/06/2047	USD	163,748	174,304	0.19	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2012-C8 A3 2.829% 15/10/2045	USD	185,000	184,939	0.2	
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 A5 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	145,892	0.16	
Keysight Technologies, Inc. 144A 4.55% 30/10/2024	USD	170,000	170,201	0.18	

LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C2 AM 5.493% 15/02/2040	USD	225,000	237,577	0.26
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2007-C6 AM 6.114% 15/07/2040	USD	160,000	173,742	0.19
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2008-C1 AM 6.32% 15/04/2041	USD	110,000	121,529	0.13
Liberty Mutual Group, Inc. 144A 4.85% 01/08/2044	USD	210,000	213,951	0.23
Life Technologies Corp. 6% 01/03/2020	USD	205,000	234,332	0.25
Marsh & McLennan Cos, Inc. 3.5% 03/06/2024	USD	190,000	193,150	0.21
Marsh & McLennan Cos, Inc. 3.5% 10/03/2025	USD	75,000	75,658	0.08
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	217,995	0.24
Maryland State Transportation Authority, Series B 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	110,272	0.12
Medtronic, Inc. 144A 3.5% 15/03/2025	USD	235,000	239,639	0.26
Medtronic, Inc. 144A 4.625% 15/03/2045	USD	75,000	81,318	0.09
Mercedes Benz Auto Lease Trust, Series 2013-B A4 0.76% 15/07/2019	USD	135,000	135,047	0.15
Merrill Lynch Mortgage Trust, FRN, Series 2006-C2 AM 5.782% 12/08/2043	USD	135,000	143,279	0.15
Merrill Lynch Mortgage Trust, Series 2008-C1 A4 5.69% 12/02/2051	USD	78,892	85,945	0.09
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	121,998	0.13
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA A4 144A 1.59% 08/02/2022	USD	110,000	108,878	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C15 B 4.565% 15/04/2047	USD	80,000	85,164	0.09
MVW Owner Trust, Series 2013-1A A 144A 2.15% 22/04/2030	USD	65,184	65,241	0.07
MVW Owner Trust, Series 2014-1A A 144A 2.25% 20/09/2031	USD	96,482	95,759	0.1
Navistar Financial Dealer Note Master Trust, FRN, Series 2013-2 A 144A 0.835% 25/09/2018	USD	145,000	145,734	0.16
NBCUniversal Media LLC 2.875% 15/01/2023	USD	480,000	479,314	0.52
New York City Water and Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	120,000	162,457	0.18
Nissan Auto Lease Trust, Series 2013-B A3 0.75% 15/06/2016	USD	35,000	35,036	0.04
Nissan Auto Receivables Owner Trust, Series 2013- B A3 0.84% 15/11/2017	USD	100,000	100,127	0.11

Nordstrom Credit Card Master Note Trust II, Series 2011-1A A 144A 2.28% 15/11/2019	USD	385,000	390,941	0.42
O'Reilly Automotive, Inc. 4.875% 14/01/2021	USD	175,000	192,248	0.21
Philadelphia Authority for Industrial Development 3.964% 15/04/2026	USD	270,000	272,238	0.29
Port Authority of New York and New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	349,912	0.38
QVC, Inc. 3.125% 01/04/2019	USD	235,000	234,898	0.25
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	15,000	15,102	0.02
San Diego County Water Authority B 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	94,587	0.1
SBA Tower Trust 144A 2.898% 15/10/2019	USD	85,000	85,098	0.09
SBA Tower Trust 144A 2.933% 15/12/2017	USD	150,000	152,059	0.16
SBA Tower Trust 144A 3.869% 15/10/2024	USD	150,000	153,232	0.17
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2010-H1 A1 2.106% 25/02/2040	USD	3,638	3,585	-
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-6 A1 2.5% 25/05/2043	USD	174,179	167,236	0.18
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2013-7 A2 3% 25/06/2043	USD	91,438	90,421	0.1
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2013-1A A 144A 1.59% 20/11/2029	USD	52,236	52,134	0.06
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2013-2A A 144A 2.28% 20/11/2025	USD	93,466	94,234	0.1
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2013-3A A 144A 2.2% 20/10/2030	USD	82,160	81,718	0.09
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-1A A 144A 2.07% 20/03/2030	USD	122,559	123,208	0.13
Sirius XM Radio, Inc. 144A 5.25% 15/08/2022	USD	185,000	195,175	0.21
Spectra Energy Capital LLC 3.3% 15/03/2023	USD	185,000	175,303	0.19
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2012-2 A 2.22% 15/01/2022	USD	300,000	300,022	0.32
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2013-1 B 1.69% 15/03/2021	USD	205,000	202,794	0.22
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2014-1 C 1.91% 15/11/2020	USD	135,000	134,804	0.15
US Airways Group, Inc., Series 2012-2 A 4.625% 03/06/2025	USD	108,682	114,592	0.12
US Airways Group, Inc., Series 2013-1 A 3.95% 15/11/2025	USD	121,360	123,787	0.13
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2024	USD	120,000	115,480	0.12

US Treasury Inflation Indexed 0.636% 15/01/2024	USD	1,725,000	1,762,321	1.91
Utah Transit Authority B 5.937% 15/06/2039	USD	65,000	85,808	0.09
Utility Debt Securitization Authority T1 15/06/2021	USD	100,000	100,602	0.11
Walgreens Boots Alliance, Inc. 2.7% 18/11/2019	USD	60,000	60,329	0.07
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 B 4.723% 15/03/2047	USD	45,000	49,129	0.05
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2013-C13 A4 3.001% 15/05/2045	USD	185,000	186,547	0.2
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C24 A5 3.607% 15/11/2047	USD	50,000	52,229	0.06
			49,252,421	53.26
債券 計			53,108,398	57.44
その他の規制のある市場において取引されている有価証券 計			53,108,398	57.44
有価証券 計			85,119,464	92.06

## TBA取引

国	銘柄名	通貨	想定元本	評価損益 (米ドル)	評価額 (米ドル)	対純資産比率 (%)
	FHLMC, 4.00%, United States of America	USD	160,000	650	170,525	0.18
	FNMA, 3.00%, United States of America	USD	790,000	1,444	820,983	0.89
	FNMA, 3.00%, United States of America	USD	205,000	1,762	207,466	0.22
	FNMA, 3.50%, United States of America	USD	235,000	1,395	244,951	0.27
	FNMA, 4.00%, United States of America	USD	245,000	1,034	261,423	0.28
	GNMA, 4.50%, United States of America	USD	1,015,000	2,641	1,101,751	1.19
	GNMA, 4.00%, United States of America	USD	615,000	256	658,338	0.71





Goldman Sachs

(20,404)

(20,404)

## クレジット・デフォルト・スワップ

評価（損）

想定元本	通貨	取引相手方	参照体	買/売	支払/受取	満期日	評価額 (米ドル)	益 (米ドル)	対純資産比率 (%)
			Time Warner Cable, Inc.		Pay				
75,000	USD	Chase & Co.	JPMorgan 5.850%	Buy	1.00%	20/12/2019	(1,657)	(1,657)	-
			Time Warner Cable, Inc.		Pay				
45,000	USD	Citibank NA	5.850%	Buy	1.00%	20/12/2019	(968)	(968)	-
			Time Warner Cable, Inc.		Pay				
20,000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	5.850%	Buy	1.00%	20/12/2019	(430)	(430)	-
			クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価損				(3,055)	(3,055)	
			クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価損益				(3,055)	(3,055)	
<b>現金</b>							<b>7,001,050</b>	<b>7.57</b>	
<b>その他資産・（負債）</b>							<b>(3,381,656)</b>	<b>(3.65)</b>	
<b>純資産 計</b>							<b>92,456,182</b>	<b>100.00</b>	

対純資産比率（%）

国別投資比率	(米ドル)
アラブ首長国連邦	82.39
イギリス	1.49
ケイマン諸島	1.25
オーストラリア	0.77
スウェーデン	0.75
メキシコ	0.60
ルクセンブルグ	0.55
カナダ	0.55

フランス	0.50
オランダ	0.38
イギリス領バージン諸島	0.32
ドイツ	0.26
南アフリカ	0.24
スイス	0.24
バミューダ	0.23
インドネシア	0.23
トルコ	0.22
ジャージー	0.22
アイルランド	0.22
日本	0.22
チリ	0.16
アイスランド	0.14
コロンビア	0.13
<b>有価証券 計</b>	<b>92.06</b>
現金その他資産・負債	7.94
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

通貨

---

USD : 米ドル  
EUR : ユーロ

T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

\* 対純資産比率は、USアグリゲート・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

\* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

## 財務諸表に関する注記

2014年12月31日現在

### 重要な会計方針

#### a) 一般的事項

当財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に公正妥当と認められる会計基準に従って作成されている。

#### b) 有価証券の評価

信託財産の組入資産の評価において、上場されている有価証券は、上場している取引所における計算日の最終相場で評価されている。

未上場の有価証券、上場されているが計算日において取引所の最終相場がない有価証券、および最終相場で評価することが適当でない有価証券は、取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める売買価格に基づき評価される。

購入時点で、1年以内に償還を迎える短期債については、利息を考慮すると公正価値に近似するため、償却原価で評価される。しかし、償却原価が公正価値を反映していないと見なされる場合は、その有価証券は取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める公正価格に基づき評価される。

#### c) 外貨換算

各ファンドの帳簿および記録は、そのファンドの基準通貨建で行われている。基準通貨以外の通貨建の金額は、次の基準で基準通貨に換算される。

( ) 当初、他通貨で表示された投資評価額ならびにその他の資産および負債は、各営業日に当該各営業日の実勢為替レートをを用いて基準通貨に換算される。

( ) 外国有価証券の購入および売却、収益ならびに費用支出は、当該各取引日の実勢為替レートをを用いて基準通貨に換算される。

外国為替取引に係わる実現損益は、( ) 外貨の保有および売却に伴う為替差損益、( ) 証券取引に係わる約定日と決済日間に発生した損益、および( ) 受取配当金および受取利息に関して計上時点と実際の受取時点における差額から生じる損益を表す。各ファンドでは、当年度に保有していた有価証券の市場価格の変動により生じる損益から、当該証券に係わる外国為替レートの変動による損益を独立させて表示することは行わない。

当社の報告書の表示通貨は米ドルである。米ドル以外の基準通貨建のファンドおよび投資証券クラスに関しては、財務諸表上の項目は次の基準に基づき、米ドルに換算されている。( ) 資産および負債は、財務諸表日付における実勢為替レートで換算される。( ) 損益および純資産変動計算書の残高は、当期間中の平均為替レートで換算される。かかる換算において用いられた、1ドルの等価額として表示された為替レートは次のとおりである。

通貨	2014年12月31日 現在のレート	2014年12月31日に終了した 年度の平均レート
ユーロ	0.8264	0.7527
ノルウェー・クローネ	7.4976	NA
スウェーデン・クローナ	7.8283	NA
日本円	119.90	NA
英ポンド	0.6413	NA

#### d) 有価証券取引および収益について

有価証券に係わる取引は約定日基準で認識される。実現損益は、売却有価証券の平均原価に基づいて算定される。

受取配当金は、配当落ち日に計上される。受取利息および支払利息は、発生基準で認識される。債券のプレミアムまたはディスカウント部分については、定額法で損益として認識される。

現金預金は、一定の信用基準を充足する各種金融機関における翌日物から3カ月物の定期預金の現金残高を含んでいる。各ファンドの取引先金融機関が預金の払い戻しを履行できない場合には、かかる預金価額の回収の遅滞、および元利金の減価の可能性がある。手数料控除後の収益は受取利息として日次ベースで計上され、当座借越費用は、損益および純資産変動計算書の「その他費用」の項目に含まれている。

#### e) クラス別会計および設定費の処理

各クラスに個別に発生する費用は、関連するクラスに直接割り当てられる。すべてのクラスに共通の費用、収益ならびに実現損益および未実現損益は、計上日における各クラスの純資産額の比率に基づき按分される。

新ファンドの設定費用および新株発行費用は、当該ファンド資産に対して、公平な基準に基づき取締役会が決定した金額で各期間において繰り延べ、5年を超えない期間にわたり、償却される場合がある。

#### f) 担保

2014年12月31日現在、下記の通り為替取引および店頭デリバティブ取引のために、ブローカーや取引相手方から現金担保を受け入れ、または差し入れている。

ファンド名	通貨	ブローカー /取引相手方	担保のタイプ	受入担保額	差入担保額
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Goldman Sachs	現金	-	18,000
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	Citibank	現金	1,166,368	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	Morgan Stanley	現金	-	168,663
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Goldman Sachs	現金	-	198,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Citibank	現金	-	386,046
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Deutsche Bank	現金	-	850,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Goldman Sachs	現金	-	50,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	JP Morgan	現金	-	1,330,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Morgan Stanley	現金	-	142,503
USアグリゲート・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Citibank	現金	-	265,606
USアグリゲート・ボンド・ファンド	アメリカ・ドル	Goldman Sachs	現金	-	55,000
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	アメリカ・ドル	Citibank	現金	229,116	-
USスモーカー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	アメリカ・ドル	Citibank	現金	-	213,309

### 3. 投資に係わる取引

#### a) デリバティブ

各ファンドは、為替予約取引、金融先物、オプションおよびスワップに係わる契約を締結することがある。かかる契約は、オプションの買いの場合を除き、貸借対照表に表示された金額を超える市場リスクを持つ。表示された契約額は、契約の対象となる資産に投資している該当ファンドの契約額である。為替予約取引および先物取引は、それぞれ実勢先物為替レートおよび最新の決済価格を用いて日々評価される。オプション契約およびスワップ契約は、独立したプライシング・サービスを利用して日々評価される。契約額の変動は、契約の終了または期日まで、未実現損益として日々計上される。スワップ契約に伴って必要とされる定期的な差額の支払いまたは受取りは、スワップ取引に係る受取利息または支払利息として日々計上される。

かかる契約に関連する市場リスクは、為替レート、金利、信用力、指数、およびかかる商品の原資産となる証券価額の変動の可能性により生じる。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約の価額の変動とヘッジされている通貨、指数、証券の価格変動が直接的に連動しない可能性、または当該契約の相手方が契約条件に基づく義務を履行できない可能性が含まれている。各ファンドの各クラスに係わる全ての未決済契約が、各ファンドの有価証券明細書に反映されている。

ファンドは先物取引の証拠金としてまた将来の各種の証拠金取引に備えてブローカーの口座に現金を預けることがある。ブローカーに預けられた預金は、貸借対照表の委託証拠金に含まれる。

## b) 中国A株

2014年12月31日に終了した期間において、アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンドとグローバル・エマーシング・マーケット・エクイティ・ファンドは、中国の現地投資家および適格外国機関投資家（QFII）のみが投資できる株式（A株）に投資した。当該ファンドは、T・ロウ・プライスが投資会社として関与しているT・ロウ・プライス・インターナショナル・インク（TRPI）を通じてA株市場に投資することができる。A株に対する投資判断は、各関係ファンドに固有のものであり、また各ファンドはA株に対する所有や取引の結果として生じる経済的効果や税金を負担する。

A株に関してファンドは、一定の制限や、現金残高、継続投資、収益に関する事務手続きが課されている。また、ファンドは、資産へのアクセスを得ることが遅れる可能性や中国の規則や要請によるコンプライアンス外の要因によって価値を失うかもしれない。

ファンドがA株への投資として実現したキャピタルゲインは課税対象となるかどうか、現行の中国の税制では不明確である。マネジメントとしては、中国のキャピタルゲイン課税はおそらく最終的には行われると想定しているため、未払税金を財務諸表で認識している。

2014年12月31日終了年度中、アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンドとグローバル・エマーシング・マーケット・エクイティ・ファンドは、中国外の投資家には保有が制限されている中国株式（A株）に投資した。当ファンドは、T・ロウ・プライスが投資会社として関与している全ファンド（各関係ファンド）のために登録済み適格外国機関投資家（QFII）として機能するT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクを通じてA株市場に投資できる。QFIIを通じてのA株に対する投資判断は、各関係ファンドに固有のものであり、また各ファンドはA株に対する所有や取引の結果として生じる経済的効果を負担する。当ファンドが、QFIIを通じて保有するA株に関する投資活動から得られる現金を環流するには、中国政府から一定の制限と事務手続きが課せられている。したがって、政府の要件を順守しなかった場合、当ファンドは自らの資産の確保が大幅に遅れ、あるいは損失を計上する可能性がある。2014年11月、中国の税務当局は、QFIIが計上した実現利益に対するキャピタル・ゲイン課税の遡及的および将来に向かっての適用に関する指針を発行した。このガイドラインでとりわけ明確になったのは、租税条約に基づき非課税とされない限り、2014年11月17日に「一時的免税」が有効になる前に売却された有価証券に対しては、中国の税務当局は徴税する、という点である。租税条約上の権利が適用されるかどうかは現時点では不明確なため、2014年11月17日以前に獲得された実現利益に発生した未払税金を添付の財務諸表で認識している。

## c) TBA 購入確約

特定のファンドでは、To Be Announced（以下「TBA」）取引を行う場合がある。これは、決められた単価で、モーゲージ担保証券を購入することに合意するもので、その支払いや引渡しは、かかるモーゲージ担保証券の通常の決済期間を超えた将来の日に予定されている。TBA取引では、取引日時点において具体的な引渡し証券が特定されていない。しかし、引き渡される有価証券は、発行体、利率やローン期間などの点で指定条件を充足している必要があり、かつ、業界内の「適法受け渡し」の基準に合致するものでなければならない。ファンドがTBA取引を実行する場合は一般的に、原モーゲージ証券を所有する目的をもって行われる。ファンドは決済日までTBAの決済に充てる十分な現金準備金と流動資産を確保している。

## d) ポートフォリオ回転率

「CSSF」が定める方法に従って算出された、2014年12月31日に終了した年度におけるポートフォリオの回転率は以下のとおりである。

ファンド名	ポートフォリオ回転率
エマーシング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	123.93
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	151.83
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	84.41
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	181.12
グローバル・エマーシング・マーケット・ボンド・ファンド	169.23
グローバル・エマーシング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	185.59
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	10.41
USアグリゲート・ボンド・ファンド	143.61
アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	10.76
アジア・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド	116.87*
エマーシング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	94.52
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	67.54
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	117.66
ヨーロッパ・スモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	34.43
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	56.33
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド	33.85*
グローバル・エマーシング・マーケット・エクイティ・ファンド	1.44
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	273.52
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	212.21
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	99.76

グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	19.58
グローバル・バリュア・エクイティ・ファンド	185.38
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	73.79
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	53.20
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	87.67
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	18.49
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	142.09
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	42.90
USラージキャップ・バリュア・エクイティ・ファンド	(14.80)
USスモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	3.52

\* 2014年12月31日に終了した年度において、ポートフォリオ回転率は年換算されていない。

#### 4. 配当金

当社は、配当型投資証券に係わる純利益については、実質的にその全額に相当する配当金を公表し支払う意向である。かかる投資証券に関する配当金は、通常、年一回支払われ、当該クラスの基準通貨で公表される。これらの配当金は権利落日に計上される。該当する任意のファンドの配当型投資証券に係わる中間配当に関しては、取締役会が決議した頻度および間隔で、帰属する純利益および実現キャピタル・ゲインから支払われる場合がある。

2014年12月31日に終了した年度に支払われた配当金は下表のとおりである。

ファンド名	クラス	通貨	一口当たり 配当金	権利落日	
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	Sd	米ドル	0.079060	2014年 9月22日	
	Sd	米ドル	0.111093	2014年12月22日	
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	Sd	ユーロ	0.025650	2014年 3月20日	
	Sd	ユーロ	0.076580	2014年 6月24日	
	Sd	ユーロ	0.069183	2014年 9月22日	
	Sd	ユーロ	0.069021	2014年12月22日	
	Adh (米ドル)	米ドル	0.016317	2014年12月22日	
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Sd	ユーロ	0.016317	2014年12月22日	
	Sd	ユーロ	0.057025	2014年 3月20日	
	Sd	ユーロ	0.172455	2014年 6月24日	
	Sd	ユーロ	0.164812	2014年 9月22日	
	Sd	ユーロ	0.163811	2014年12月22日	
	グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	Id	米ドル	0.042102	2014年 1月24日
		Id	米ドル	0.022977	2014年 2月24日
		Id	米ドル	0.020387	2014年 3月20日
		Id	米ドル	0.024733	2014年 4月24日
		Id	米ドル	0.020392	2014年 5月23日
Id		米ドル	0.020470	2014年 6月24日	
Id		米ドル	0.028914	2014年 7月24日	
Id		米ドル	0.024826	2014年 8月22日	
Id		米ドル	0.020623	2014年 9月22日	
Id		米ドル	0.024242	2014年10月24日	
Id		米ドル	0.019025	2014年11月21日	
Id		米ドル	0.018926	2014年12月22日	
Sd		米ドル	0.047680	2014年 9月22日	
Sd		米ドル	0.066316	2014年12月22日	
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド		Id	米ドル	0.075871	2014年 1月24日
	Id	米ドル	0.046871	2014年 2月24日	
	Id	米ドル	0.040324	2014年 3月20日	
	Id	米ドル	0.059184	2014年 4月24日	
	Id	米ドル	0.052273	2014年 5月23日	
	Id	米ドル	0.045317	2014年 6月24日	
	Id	米ドル	0.076626	2014年 7月24日	
	Id	米ドル	0.049836	2014年 8月22日	
	Id	米ドル	0.045671	2014年 9月22日	
	Id	米ドル	0.050035	2014年10月24日	
	Id	米ドル	0.062460	2014年11月21日	
	Id	米ドル	0.043230	2014年12月22日	

	Sd	米ドル	0.043300	2014年 3月20日
	Sd	米ドル	0.158060	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.171716	2014年 9月22日
	Sd	米ドル	0.156327	2014年12月22日
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド	Sd	米ドル	0.060500	2014年 3月20日
	Sd	米ドル	0.157704	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.157071	2014年 9月22日
	Sd	米ドル	0.133059	2014年12月22日
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Ad	米ドル	0.171616	2014年 3月20日
	Ad	米ドル	0.160326	2014年 6月24日
	Ad	米ドル	0.169172	2014年 9月22日
	Ad	米ドル	0.175670	2014年12月22日
	Jd	米ドル	0.064302	2014年 1月24日
	Jd	米ドル	0.052864	2014年 2月24日
	Jd	米ドル	0.052305	2014年 3月20日
	Jd	米ドル	0.062866	2014年 4月24日
	Jd	米ドル	0.049487	2014年 5月23日
	Jd	米ドル	0.049935	2014年 6月24日
	Jd	米ドル	0.067344	2014年 7月24日
	Jd	米ドル	0.051778	2014年 8月22日
	Jd	米ドル	0.047100	2014年 9月22日
	Jd	米ドル	0.063787	2014年10月24日
	Jd	米ドル	0.051700	2014年11月21日
	Jd	米ドル	0.054229	2014年12月22日
	Sd	米ドル	0.061980	2014年 3月20日
	Sd	米ドル	0.155105	2014年 6月24日
	Sd	米ドル	0.158499	2014年 9月22日
	Sd	米ドル	0.161855	2014年12月22日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.034351	2014年 1月24日
	Jd	米ドル	0.027628	2014年 2月24日
	Jd	米ドル	0.026699	2014年 3月20日
	Jd	米ドル	0.035169	2014年 4月24日
	Jd	米ドル	0.027570	2014年 5月23日
	Jd	米ドル	0.026148	2014年 6月24日
	Jd	米ドル	0.030389	2014年 7月24日
	Jd	米ドル	0.033919	2014年 8月22日
	Jd	米ドル	0.025788	2014年 9月22日
	Jd	米ドル	0.030835	2014年10月24日
	Jd	米ドル	0.023888	2014年11月21日
	Jd	米ドル	0.026254	2014年12月22日
	Sd	米ドル	0.055240	2014年 9月22日
	Sd	米ドル	0.073173	2014年12月22日
アジアン・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	Id	米ドル	0.008957	2014年 3月20日
	Id	米ドル	0.064304	2014年 6月24日
	Id	米ドル	0.033644	2014年 9月22日
グローバル・エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド	Ad	米ドル	0.028650	2014年 6月24日
	Ad	米ドル	0.000106	2014年 9月22日
	Ad	米ドル	0.001666	2014年12月22日
	Jd	米ドル	0.016843	2014年 2月24日
	Jd	米ドル	0.039686	2014年5月23日
	Jd	米ドル	0.054339	2014年 8月22日
	Jd	米ドル	0.018353	2014年11月21日

## 5. カストディーフィー

ファンドは、年間のカストディーフィーを負担する。当該費用は、カストディーに保管された資産価値に応じて0.025%から0.01%まで逡減する。この費用は日々計算されて積み上げられ、月次で支払われる。

## 6. 管理会社報酬



損益および純資産変動計算書における管理会社報酬は、名義書換代理人報酬および管理費用等を含む。

ファンドは、年間の管理費用を負担する。当該費用は、ファンドの純資産額に応じて0.07%から0.01%まで逡減する。しかしながら、サブファンドは年間最低40,000米ドルの管理費用を負担する。この費用は日々計算されて積み上げられ、月次で支払われる。

## 7. 課税

現行の法規および慣行では、当社はルクセンブルグの法人税が課されていない。また、当社より支払われる配当金は、ルクセンブルグ国内での源泉税の対象となっていない。さらに、当社資産に係わる実現または未実現の評価益に対しても、ルクセンブルグの税金は課されていない。

### a) 年次税

2014年12月31日に終了した年度において、当社には関係するルクセンブルグ法に基づき年次税(「Taxe d'Abonnement」)が課せられている。クラスA及びクラスQ投資証券(アドバイザーズクラス)については年率0.05%、クラスI、J、SおよびZ投資証券(インスティテューショナルクラス)については年率0.01%の年次税がそれぞれ課せられた。なお、年次税は、各四半期末における各クラスの純資産額に基づき四半期毎課税される。

### b) 外国税引当金

各ファンドは、投資先となる一部の国により課される外国法人税の課税対象となっている。外国法人税は収益の減少として計上される。投資先の国で発行された有価証券の処分によって実現したキャピタル・ゲインは、当該国のキャピタル・ゲイン税の課税対象となっている。税額はすべて、適用される外国税法に従って計算され、キャピタル・ロス、許容される最大範囲まで、キャピタル・ゲインを相殺するために使用される。保有期間に応じて税率が変わる場合、その範囲内において、各ファンドについて、適用最低税率を用いた繰延税金負債を計上している。

純キャピタル・ゲインに課される当期の税金費用および繰延税金費用は、それぞれ実現損益、未実現損益の一部としての適格払戻金を控除した額をもとにして計上されている。2014年12月31日に終了した年度においては、損益および純資産変動計算書に表示されている通り、アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド、グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド、グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンドおよびグローバル・グロース・エクイティ・ファンドの実現損益および未実現損益について、インドのキャピタル・ゲインに起因する税額は控除されていない。

2014年12月31日現在、インドの有価証券に係る未実現利益へのキャピタル・ゲイン税に関する繰延税金負債を有するファンドはない。また、将来のインドの有価証券の実現損益に係るキャピタル・ゲイン税と相殺するためにキャピタル・ロスを繰り越しているファンドは次の通りである。

アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	15,083,936米ドル
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	5,177,228米ドル
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	23,220,266米ドル
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	460,402米ドル

繰り越しされたキャピタル・ロスは、当初発生した時から8年間、実現益と相殺することが認められている。

## 8. 関連当事者との取引

### a) 運用報酬/事務管理会社報酬

ファンドは、T・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド(以下「運用会社」)およびT・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク、T・ロウ・プライス・ホンコン・リミテッドおよびT・ロウ・プライス・シンガポール・プライベート・リミテッド(以下「副投資会社」)により運用されている。2001年6月18日より、当社と運用会社との運用一任契約(以下「当契約」)においては、年間運用報酬額が定められている。運用報酬は日次ベースで算定され、月次ベースで支払われる。その額は、下表の年間料率に従って各ファンドの日次純資産額に基づいて計算される。

ファンド名	クラスA 証券*	クラスI 証券**	クラスQ 証券***
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	1.25%	0.65%	0.65%
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	0.90%	0.40%	0.40%
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.15%	0.60%	0.60%
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	0.90%	0.45%	0.45%
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	1.25%	0.65%	0.65%
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	1.35%	0.70%	0.70%
グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンド(1)	0.90%	0.45%	0.45%
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	1.15%	0.60%	0.60%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	0.90%	0.40%	0.40%
アジア・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
アジア・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(2)	1.90%	1.00%	1.00%

エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
ヨーロッパ・スモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	1.80%	0.95%	0.95%
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	1.20%	0.55%	0.55%
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド(3)	2.00%	1.10%	1.10%
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	1.60%	0.75%	0.75%
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	1.90%	1.00%	1.00%
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	2.00%	1.10%	1.10%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	1.50%	0.65%	0.65%
USスモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	1.60%	0.95%	0.95%

(1) 当ファンドは、2014年11月19日に償還された。

(2) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。

(3) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。

\* Ad、Adh(米ドル)、Ah(ユーロ)、Ah(ノルウェー・クローネ)およびAh(スウェーデン・クローナ)投資証券を含む。

\*\* Id、Ih(ユーロ)、Ih(米ドル)およびI(英ポンド)投資証券を含む。

\*\*\*Q(ユーロ)およびQ(英ポンド)投資証券を含む

クラスS、クラスJ及びクラスZ投資証券には運用報酬はない。

運用会社は、ファンドの販売手数料にあたる報酬(トレイラー・フィー)を運用報酬の一部から支払うことがある。さらに、運用会社は、営業上の観点から第三者のためにファンドの投資証券を保有する機関投資家に払戻しを行うことがある。

2014年10月1日を効力発生日として、事務管理会社は、事務管理会社報酬を当社から受け取る権利を得た。事務管理会社は、事務管理会社報酬から運用会社に報酬を支払う。この報酬は、上記の表で開示されている通りの年率で当社の日々の純資産残高に基づいて計算され、月次ベースで支払われる。

#### b) 運用報酬等の権利放棄

##### クラスAおよびクラスQ投資証券

クラスAおよびクラスQ投資証券はすべての投資家が購入できる。個々のファンドに関し、運用会社は、適切と判断した期間について、運用報酬および費用が投資証券クラスの運用実績に与える影響を減らすために、受領権限を持つ運用報酬等のすべてまたは一部の権利を放棄すること、または、その他の費用を当該クラスに払い戻すこと、あるいはその両方を選択することがある。

##### クラスI投資証券

クラスI投資証券は機関投資家のみが購入でき、運用報酬および運営管理費用のどちらも課せられている。

##### クラスS投資証券

クラスS投資証券に係わる運用会社のサービスに対する報酬に関しては、運用会社がそれを負担する。クラスS投資証券は、運用会社と専門的サービスに関する契約を締結している機関投資家のみが投資可能である。運用会社は、適切と判断した期間について、運用報酬および費用が投資証券クラスの運用実績に与える影響を減らすために、その他の費用を当該クラスに払い戻すことを選択することがある。

運用報酬等の権利放棄は契約で定められた条項ではなく、今後も継続することが保証されたものではないが、2014年12月31日に終了した年度において、以下の上限経費率が一定のクラスに適用された。

ファンド名	クラス	総経費率*	上限経費率
エマージング・ローカル・マーケット・ボンド・ファンド	I	0.75	0.75
	Q(ユーロ)**	0.82	0.82
	Sd**	0.10	0.10
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	A	1.07	1.07
	I	0.50	0.50
	Ih(米ドル)	0.50	0.50
	Q**	0.57	0.57
	Sd**	0.10	0.10

	Z	-	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	A	1.32	1.32
	Ad**	1.32	1.32
	Adh (米ドル)**	1.32	1.32
	I	0.70	0.70
	Q(ユーロ)**	0.77	0.77
	Sd**	0.10	0.10
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	A	1.07	1.07
	I	0.55	0.55
	Id	0.55	0.55
	Q (ユーロ)**	0.62	0.62
	Qh (ユーロ)**	0.56	0.62
	Sd**	0.10	0.10
	Sh(日本円)	0.10	0.10
	Z	-	-
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	A	1.42	1.42
	I	0.75	0.75
	Id	0.75	0.75
	Q (ユーロ)**	0.82	0.82
	Sd**	0.10	0.10
グローバル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	A	1.52	1.52
	I	0.80	0.80
	Q (ユーロ)**	0.87	0.87
	Sd**	0.10	0.10
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	A	1.25	1.32
	Ad	1.27	1.32
	Ah (ユーロ)	1.25	1.32
	Ah (ノルウェー・クローネ)	1.25	1.32
	Ah (スウェーデン・クローナ)	1.26	1.32
	I	0.66	0.70
	Ih (ユーロ)**	0.57	0.67
	Jd	0.03	-
	Q	0.71	0.77
	Sd**	0.10	0.10
	Z	-	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	I	0.60***	0.50***
	Ih (ユーロ)	0.51***	0.50***
	Jd	0.04	-
	Sd**	0.10	0.10
アジアン・Ex-ジャパン・エクイティ・ファンド	A	2.02	2.07
	I	1.07	1.10
	Id	1.10	1.10
	I 10**	1.15	-
	Q	1.17	1.17
	Q(英ボンド)**	1.17	1.17
アジアン・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(1)	A**	2.07	2.07
	I**	1.10	1.10
	Q**	1.17	1.17
	Q(英ボンド)**	1.17	1.17
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	2.07	2.07
	I	1.10	1.10
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	A	1.64	1.67
	I	0.73	0.75
	Q	0.80	0.82
	S 10**	0.10	0.10
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	I	0.75	0.75
	Q(英ボンド)	0.82	0.82
ヨーロッパ・スモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	1.97	1.97

	I	1.05	1.05
	Q(ユーロ)	1.12	1.12
	Q(英ポンド)**	1.12	1.12
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	I	0.65	0.65
フロンティア・マーケット・エクイティ・ファンド(2)	A**	2.17	2.17
	I**	1.20	1.20
	Q**	1.27	1.27
	Q(英ポンド)**	1.27	1.27
グローバル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	A	2.03	2.07
	Ad	2.07	2.07
	I	1.07	1.10
	I 10**	0.70	-
	Jd	0.04	-
	Q	1.17	1.17
	Q(英ポンド)	1.17	1.17
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.85	0.85
	Q(ユーロ)**	0.92	0.92
	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
グローバル・グロース・エクイティ・ファンド	A	1.77***	1.77***
	I	0.82	0.85
	I(英ポンド)	0.84	0.85
	Q(ユーロ)**	0.92	0.92
	Q(英ポンド)	0.92	0.92
	S	0.07	0.10
グローバル・ナチュラル・リソース・エクイティ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.82	0.85
	Q(ユーロ)	0.86	0.92
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.85	0.85
	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
グローバル・バリュー・エクイティ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.85	0.85
	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	A	1.77	1.77
	I	0.85	0.85
	Q(英ポンド)**	0.92	0.92
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	A	2.33***	2.07***
	I	1.17***	1.10***
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	A	2.41***	2.07***
	I	1.28***	1.10***
	Q(ユーロ)**	1.27***	1.27***
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	A	1.63	1.67
	J	0.03	-
	Q	0.82	0.82
	Q(ユーロ)**	0.72	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	A	1.67	1.67
	I	0.75	0.75
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	A	1.60	1.67
	I	0.70	0.75
	J	0.02	-
	Q	0.76	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	A	1.61	1.67
	I	0.70	0.75
	J	0.03	-
	Q	0.77	0.82
	Q(英ポンド)**	0.82	0.82

USスモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	A	1.70	1.77
	A(ユーロ)	1.77	1.77
	I	0.99	1.05
	IH(ユーロ)**	1.05	1.05
	Q	1.08	1.12
	Q(英ポンド)	1.12	1.12

グローバル・フィックスド・インカム・アブソルート・リターン・ファンドの総経費率は、当該ファンドが2014年11月19日に償還されたため、表示されていない。

(1) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。

(2) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。

\* 総経費率は、2014年12月31日に終了した年度に、各クラスが負担した支払報酬および費用から権利放棄された費用を控除した額の当該クラスの平均純資産に対する比率を表す。

\*\* 当該クラスは2014年12月31日に終了した年度に運用が開始された。総経費率は、年率換算されている。

\*\*\* 上限経費率は、これらのクラスに対して当年度の間課され、総経費率は、当該年度にわたって適用されるように表示されている。2014年12月31日現在、開示された上限経費率は、適用されたものは一つである。

### c) 株主等による保有比率

運用会社またはその関係会社は、新ファンドの設立のための当初資金を提供する(「直接投資」)目的で、ファンドが十分な純資産を有するまで投資を継続することがある。さらに、運用会社またはその関係会社が管理するその他のファンドまたは口座の資金が、当ファンドに投資されることがある(「関係会社勘定」)。しかし、いかなる関係会社も、当ファンドまたは当社に対する運営権または支配権を行使する目的で投資を行うことは認められない。2014年12月31日現在、運用会社またはその関係会社により保有されるファンド(対純資産の比率)は下表のとおりである。

ファンド名	比率
運用会社による保有比率	
エマージング・ローカル・マーケッツ・ボンド・ファンド	100%
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	95%
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	87%
グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド	45%
グローバル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	82%
グローバル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	99%
アジア・オポチュニティズ・エクイティ・ファンド(1)	100%
エマージング・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	100%
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	24%
ヨーロッパ・Ex-UK・エクイティ・ファンド	100%
ヨーロッパ・スモラー・カンパニーズ・エクイティ・ファンド	94%
ヨーロッパ・ストラクチャード・リサーチ・エクイティ・ファンド	100%
フロンティア・マーケッツ・エクイティ・ファンド(2)	97%
グローバル・リアルエステート・セキュリティーズ・ファンド	89%
グローバル・バリュース・エクイティ・ファンド	92%
ジャパニーズ・エクイティ・ファンド	99%
ラテン・アメリカン・エクイティ・ファンド	79%
ミドル・イースト&アフリカ・エクイティ・ファンド	40%
USラージキャップ・エクイティ・ファンド	96%
(1) 当ファンドは、2014年5月21日に設定された。	
(2) 当ファンドは、2014年6月24日に設定された。	
関係会社による保有比率	
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	4%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	69%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	6%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1%
USラージキャップ・バリュース・エクイティ・ファンド	4%

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(平成27年4月末現在)

## グローバル資産分散オープン

資産総額	15,862,634,991	円
負債総額	70,612,919	円
純資産総額( - )	15,792,022,072	円
発行済数量	16,379,496,537	口
1単位当り純資産額( / )	0.9641	円

## (参考)日本好配当株マザーファンド

資産総額	29,796,440,902	円
負債総額	360,379,860	円
純資産総額( - )	29,436,061,042	円
発行済数量	20,144,850,854	口
1単位当り純資産額( / )	1.4612	円

## (参考)世界REITマザーファンド

資産総額	2,359,954,864	円
負債総額	0	円
純資産総額( - )	2,359,954,864	円
発行済数量	2,048,881,192	口
1単位当り純資産額( / )	1.1518	円

## (参考)グローバル好配当株マザーファンド

資産総額	105,389,744,694	円
負債総額	107,222,780	円
純資産総額( - )	105,282,521,914	円
発行済数量	56,337,041,953	口
1単位当り純資産額( / )	1.8688	円

## (参考)新興国債券マザーファンド

資産総額	10,731,267,492	円
負債総額	31,336,781	円
純資産総額( - )	10,699,930,711	円
発行済数量	5,102,163,854	口
1単位当り純資産額( / )	2.0971	円

## (参考)欧州債券マザーファンド

資産総額	1,589,977,967	円
負債総額	15,309,337	円
純資産総額( - )	1,574,668,630	円
発行済数量	1,186,170,922	口
1単位当り純資産額( / )	1.3275	円

## (参考)アジア・オセアニア債券マザーファンド

資産総額	1,604,772,447	円
負債総額	0	円
純資産総額( - )	1,604,772,447	円
発行済数量	1,089,741,708	口
1単位当り純資産額( / )	1.4726	円

## (参考)コモディティ・マザーファンド

資産総額	768,104,571	円
負債総額	0	円
純資産総額( - )	768,104,571	円
発行済数量	1,157,510,867	口
1単位当り純資産額( / )	0.6636	円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## 1 名義書換手続など

該当事項はありません。

2 受益者名簿  
作成しません。

3 受益者集会  
開催しません。

4 受益者に対する特典  
ありません。

#### 5 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとしします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとしします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとしします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 6 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### 7 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとしします。

#### 8 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に支払います。

#### 9 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

（注）委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとしします。





## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1)資本金の額

資本金の額：20億円（平成27年4月末現在）

会社が発行する株式総数：12,800,000株

発行済株式総数：3,850,000株

最近5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

##### (2)会社の機構

会社は、8名以内で構成される取締役により運営されます。取締役は、株主総会の決議によって選任されます。取締役の選任は、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上を有する株主が出席し、議決権を行使することができる総株主の議決権の3分の2以上をもってこれを行います。

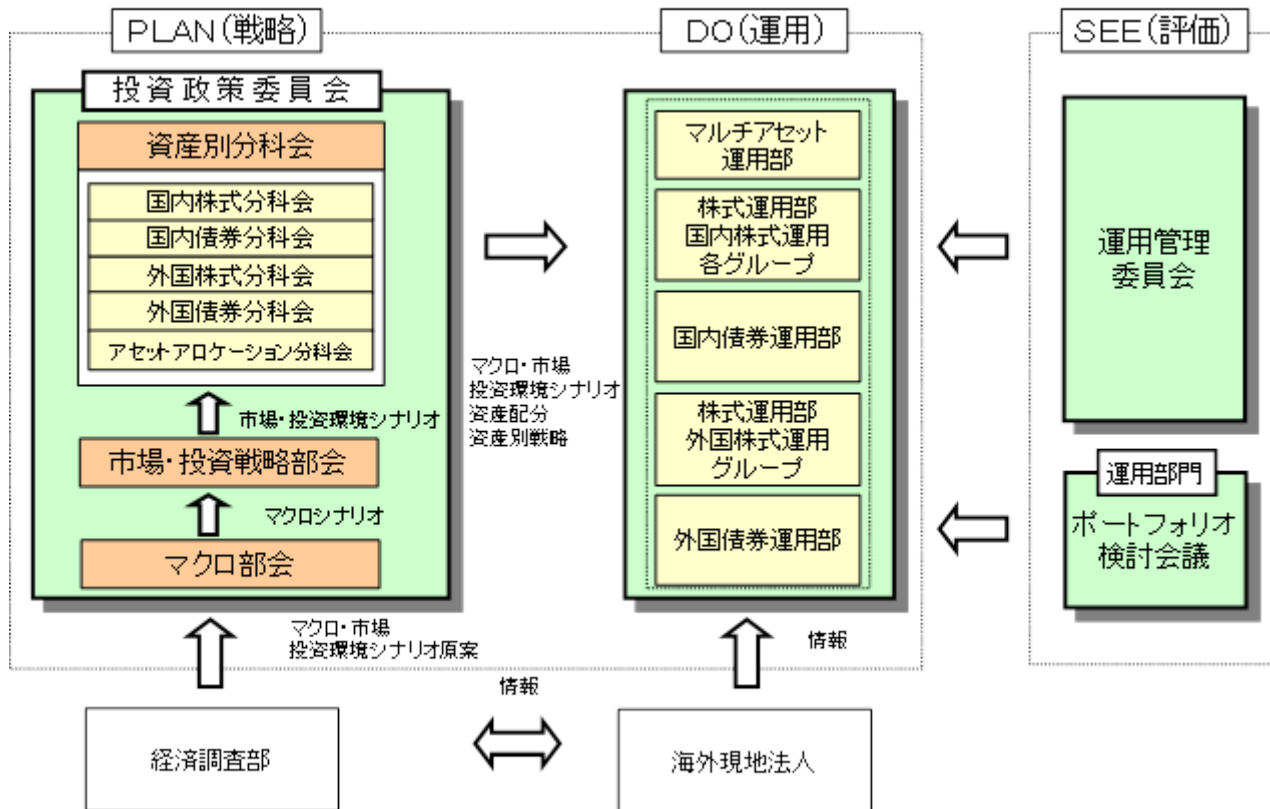
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち、最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠として選任された取締役の任期は、前任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役会の決議によって取締役の中から取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選定することができます。また代表取締役は2名とし、取締役社長および取締役副社長がこれに就任します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、代表取締役が招集し、招集通知は3日前までにこれを発します。ただし、緊急の必要があるときは、この期間を短縮することができます。

取締役会は、法令または定款に定める事項の他、業務執行に関する重要事項を決定します。その決議は、取締役の6名以上が出席し、その出席取締役の過半数をもって行います。

< 投信運用の意思決定プロセス >



## 2【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、株式会社住友銀行（現株式会社三井住友フィナンシャルグループ）および大和証券株式会社（現株式会社大和証券グループ本社）の戦略的提携により平成11年4月1日付で、大和投資顧問株式会社と住銀投資顧問株式会社およびエス・ビー・アイ・エム投信株式会社の三社が合併して設立された会社です。

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成27年4月末現在、委託会社が運用の指図を行っている投資信託の総ファンド数は、275本であり、その純資産総額は、約3,458,464百万円です（なお、親投資信託101本は、ファンド数及び純資産総額からは除いております。）。

種類	ファンド数	純資産総額
単位型株式投資信託	22	189,107百万円
追加型株式投資信託	236	3,151,378百万円
単位型公社債投資信託	17	117,978百万円
合計	275	3,458,464百万円

## 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。  
また、委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。）並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。
2. 財務諸表及び中間財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第42期事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表及び、第43期中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	17,579,316	17,588,077
前払費用	156,563	149,868
未収委託者報酬	2,378,328	2,410,896
未収運用受託報酬	799,736	895,204
未収収益	21,990	15,769
繰延税金資産	473,110	490,240
その他	3,144	13,019
流動資産計	21,412,190	21,563,076
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 183,873	162,431
器具備品	1 87,233	68,912
土地	710	710
リース資産	1 8,895	9,490
有形固定資産計	280,711	241,544
無形固定資産		
ソフトウェア	261,979	173,597

ソフトウェア仮勘定	-	3,150
電話加入権	12,706	12,706
無形固定資産計	274,685	189,454
投資その他の資産		
投資有価証券	5,125,836	5,381,370
関係会社株式	1,169,774	1,169,774
従業員長期貸付金	1,904	2,299
長期差入保証金	509,430	511,366
出資金	132,660	132,660
繰延税金資産	548,043	611,818
その他	1,716	2,209
貸倒引当金	70,650	70,650
投資その他の資産計	7,418,714	7,740,848
固定資産計	7,974,112	8,171,846
資産合計	29,386,302	29,734,923

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,396	3,558
未払金	165,892	158,035
未払手数料	1,113,859	1,109,332
未払費用	1,127,749	1,020,908
未払法人税等	939,336	1,316,049
賞与引当金	880,000	955,000
役員賞与引当金	73,000	80,000
その他	20,203	21,473
流動負債計	4,323,437	4,664,357
固定負債		
リース債務	5,944	6,569
退職給付引当金	1,268,146	1,391,001
役員退職慰労引当金	148,470	116,430
固定負債計	1,422,561	1,514,000
負債合計	5,745,998	6,178,358

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	156,268	156,268
資本剰余金合計	156,268	156,268
利益剰余金		
利益準備金	343,731	343,731
その他利益剰余金		
別途積立金	1,100,000	1,100,000
繰越利益剰余金	19,981,120	19,953,563
利益剰余金合計	21,424,851	21,397,294
株主資本合計	23,581,120	23,553,563
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	59,183	3,001
評価・換算差額等合計	59,183	3,001
純資産合計	23,640,304	23,556,565
負債純資産合計	29,386,302	29,734,923

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第41期 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	2,960,778	3,557,574
委託者報酬	27,854,931	27,766,163
その他営業収益	90,710	69,161
営業収益計	30,906,420	31,392,899
営業費用		
支払手数料	13,056,993	13,355,205
広告宣伝費	175,532	204,927
公告費	1,059	269

調査費		
調査費	1,114,992	1,191,119
委託調査費	4,000,398	3,772,225
委託計算費	131,444	145,854
営業雑経費		
通信費	31,982	35,588
印刷費	404,102	495,807
協会費	27,397	26,478
諸会費	4,830	2,206
その他	30,634	34,597
営業費用計	18,979,368	19,264,279
一般管理費		
給料		
役員報酬	201,630	201,630
給料・手当	2,883,776	2,983,202
賞与	55,582	92,691
退職金	4,450	5,583
福利厚生費	559,967	614,668
交際費	22,159	19,862
旅費交通費	146,403	167,353
租税公課	72,111	74,265
不動産賃借料	726,878	618,978
退職給付費用	213,305	222,235
固定資産減価償却費	79,314	77,093
賞与引当金繰入額	873,819	939,093
役員退職慰労引当金繰入額	38,530	38,530
役員賞与引当金繰入額	67,700	87,400
諸経費	255,296	290,905
一般管理費計	6,200,926	6,433,492
営業利益	5,726,125	5,695,126
営業外収益		
受取配当金	25,045	34,957
受取利息	3,232	3,291
投資有価証券売却益	33,455	68,331
為替差益	2,945	1,706
その他	11,668	11,918
営業外収益計	76,346	120,205
営業外費用		

投資有価証券売却損	-	23,470
その他	55	-
営業外費用計	55	23,470
経常利益	5,802,417	5,791,861
特別利益		
投資有価証券売却益	42,767	-
特別利益計	42,767	-
特別損失		
投資有価証券売却損	1	111,382
固定資産除却損	7	1,884
その他	4,575	-
特別損失計	115,965	1,884
税引前当期純利益	5,729,219	5,789,977
法人税、住民税及び事業税	2,213,779	2,321,531
法人税等調整額	32,604	49,846
法人税等合計	2,181,175	2,271,684
当期純利益	3,548,044	3,518,293

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第41期（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
				別途積立金	繰越利益剰余金	
当期末首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	18,204,076
当期変動額						
剰余金の配当						1,771,000
当期純利益						3,548,044
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）						
当期変動額合計						1,777,044
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,981,120

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期末首残高	19,647,807	21,804,076	14,256	14,256	21,789,820
当期変動額					
剰余金の配当	1,771,000	1,771,000			1,771,000
当期純利益	3,548,044	3,548,044			3,548,044

株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			73,440	73,440	73,440
当期変動額合計	1,777,044	1,777,044	73,440	73,440	1,850,484
当期末残高	21,424,851	23,581,120	59,183	59,183	23,640,304

## 第42期（自平成25年4月1日至平成26年3月31日）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金	
		資本準備金	資本剰余金合計		その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当定期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,981,120
当期変動額						
剰余金の配当						3,545,850
当期純利益						3,518,293
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計						27,556
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,953,563

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当定期首残高	21,424,851	23,581,120	59,183	59,183	23,640,304
当期変動額					
剰余金の配当	3,545,850	3,545,850			3,545,850
当期純利益	3,518,293	3,518,293			3,518,293
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			56,182	56,182	56,182
当期変動額合計	27,556	27,556	56,182	56,182	83,739
当期末残高	21,397,294	23,553,563	3,001	3,001	23,556,565

## 注記事項

## 重要な会計方針



<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、総平均法により算定）を採用しております。 時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p>
<p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。但し、平成10年4月以降に取得した建物（建物附属設備は除く）については、定額法を採用しております。 なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物 15～30年 器具備品 4～15年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>
<p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒による損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。</p>
<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>(1) 消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## 表示方法の変更

<p>（損益計算書関係）</p> <p>前事業年度において、「特別損失」の「その他」に含めていた「固定資産除却損」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より独立掲記することとしております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。</p> <p>この結果、前事業年度の損益計算書において、「特別損失」の「その他」に表示していた4,583千円は、「固定資産除却損」7千円、「その他」4,575千円として組み替えております。</p>
---

## （貸借対照表関係）

第41期 (平成25年3月31日)		第42期 (平成26年3月31日)	
1.有形固定資産の減価償却累計額		1.有形固定資産の減価償却累計額	
建物	354,743千円	建物	389,326千円
器具備品	307,425千円	器具備品	282,257千円
リース資産	7,382千円	リース資産	10,890千円
2.保証債務		2.保証債務	
被保証者	従業員	被保証者	従業員
被保証債務の内容	住宅ローン	被保証債務の内容	住宅ローン
金額	15,346千円	金額	11,273千円

## (損益計算書関係)

関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	第41期 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)	第42期 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
1.投資有価証券売却損	111,382千円	-

## (株主資本等変動計算書関係)

第41期(自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)

## 1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

## 2.配当に関する事項

## (1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成24年6月29日 定時株主総会	普通株式	1,771,000	460	平成24年3月31日	平成24年6月29日

## (2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通 株式	3,545,850	利益 剰余金	921	平成25年3月31日	平成25年6月25日

第42期(自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)

## 1.発行済株式に関する事項

(単位：千株)

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

## 2.配当に関する事項

## (1)配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,545,850	921	平成25年3月31日	平成25年6月25日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成26年6月24日 定時株主総会	普通 株式	3,515,050	利益 剰余金	913	平成26年3月31日	平成26年6月25日

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用事業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融資産で運用し、銀行からの借入や社債の発行はありません。

安全性の高い金融商品での短期的な運用の他に、自社ファンドの設定に自己資本を投入しております。

その自己設定投信は、事業推進目的で保有しており、設定、解約又は償還に関しては、社内規定に従っております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

主たる営業債権は、投資運用業等より発生する未収委託者報酬、未収運用受託報酬であります。

これらの債権は、全て1年以内の債権であり、そのほとんどが信託財産の中から支払われるため、回収不能となるリスクは極めて軽微であります。

投資有価証券は、その大半が事業推進目的で設定した投資信託であり、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。

未払手数料は、投資信託の販売に係る支払手数料であります。また、未払費用は、投資信託の運用に係る再委託手数料であります。

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、投資有価証券の一部を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券のうち自己設定投信については、その残高及び損益状況等を定期的に経営会議に報告しております。

また、デリバティブ取引についても行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません（注2）を参照ください）。

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	17,579,316	17,579,316	-
(2) 未収委託者報酬	2,378,328	2,378,328	-

(3) 未収運用受託報酬	799,736	799,736	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,074,700	5,074,700	-
資産計	25,832,081	25,832,081	-
(1) 未払手数料	1,113,859	1,113,859	-
(2) 未払費用(*1)	853,268	853,268	-
負債計	1,967,127	1,967,127	-

(\*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	17,588,077	17,588,077	-
(2) 未収委託者報酬	2,410,896	2,410,896	-
(3) 未収運用受託報酬	895,204	895,204	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	5,330,234	5,330,234	-
資産計	26,224,413	26,224,413	-
(1) 未払手数料	1,109,332	1,109,332	-
(2) 未払費用(*1)	752,915	752,915	-
負債計	1,862,248	1,862,248	-

(\*1) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

#### 資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、及び(3) 未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

#### 負債

(1) 未払手数料、及び(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

区分	第41期（平成25年3月31日）	第42期（平成26年3月31日）
(1) その他有価証券 非上場株式	51,135	51,135
(2) 子会社株式 非上場株式	1,169,774	1,169,774
(3) 長期差入保証金	509,430	511,366

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、(1) その他有価証券の非上場株式については  
2. (4) 投資有価証券には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	17,579,316	-	-	-

未収委託者報酬	2,378,328	-	-	-
未収運用受託報酬	799,736	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期があるもの	-	1,106,722	4,006	-
合計	20,757,380	1,106,722	4,006	-

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	17,588,077	-	-	-
未収委託者報酬	2,410,896	-	-	-
未収運用受託報酬	895,204	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期のあるもの	1,141,800	1,960,844	1,113,993	-
合計	22,035,978	1,960,844	1,113,993	-

（有価証券関係）

## 1. 子会社株式

第41期（平成25年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

第42期（平成26年3月31日）

子会社株式（貸借対照表計上額、関係会社株式 1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

第41期（平成25年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他 証券投資信託の受益証券	3,683,580	3,683,580	100,780
小計	3,683,580	3,582,800	100,780
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	1,391,120	1,400,000	8,880
小計	1,391,120	1,400,000	8,880
合計	5,074,700	4,982,800	91,900

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第42期（平成26年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他 証券投資信託の受益証券	3,171,477	3,105,800	65,677

小計	3,171,477	3,105,800	65,677
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	2,158,757	2,219,774	61,017
小計	2,158,757	2,219,774	61,017
合計	5,330,234	5,325,574	4,660

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 51,135千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第41期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	953,041	76,223	111,382

第42期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	2,506,861	68,331	23,470

### (退職給付関係)

第41期(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

#### 2. 退職給付債務に関する事項

(単位:千円)

区分	第41期 (平成25年3月31日)
退職給付債務	1,268,146
退職給付引当金	1,268,146

#### 3. 退職給付費用に関する事項

(単位:千円)

区分	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
勤務費用	156,423
確定拠出年金掛金	56,882
退職給付費用	213,305

第42期(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

## 2. 簡便法を適用した確定給付制度

### (1) 簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

退職給付引当金の期首残高	1,268,146
退職給付費用	162,502
退職給付の支払額	76,988
その他	37,340
退職給付引当金の期末残高	1,391,001

(注) その他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

### (2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

積立型制度の退職給付債務	-
年金資産	-
	-
非積立型制度の退職給付債務	1,391,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001
退職給付引当金	1,391,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,391,001

### (3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 162,502千円

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、59,733千円であります。

### (表示方法の変更)

「退職給付に関する会計基準」(企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。)及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下「退職給付適用指針」という。)を当事業年度より適用し(ただし、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めを除く。)、(退職給付関係)注記の表示方法を変更しております。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従っており、(退職給付関係)の注記の組替えは行っておりません。

## (税効果会計関係)

### 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	第41期 (平成25年3月31日)	第42期 (平成26年3月31日)
(1) 流動資産		
繰延税金資産		
未払事業税	78,096	89,569
賞与引当金	334,400	339,980
社会保険料	33,579	33,038
未払事業所税	5,144	4,961
その他	21,890	22,690

繰延税金資産合計	473,110	490,240
(2)固定資産		
繰延税金資産		
退職給付引当金	454,741	495,196
投資有価証券	2,469	2,469
ゴルフ会員権	32,333	32,333
役員退職慰労引当金	55,431	41,449
その他	70,587	76,831
繰延税金資産小計	615,562	648,280
評価性引当額	34,803	34,803
繰延税金資産合計	580,759	613,477
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	32,716	1,659
繰延税金負債合計	32,716	1,659
繰延税金資産の純額	548,043	611,818

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳  
法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が廃止されることとなりました。

これに伴い、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異等にかかる繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は従来の38.0%から35.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産は36,865千円減少し、法人税等調整額が36,865千円増加しております。

(セグメント情報等)

セグメント情報

1. 報告セグメントの概要

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第41期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	27,854,931	2,960,778	90,710	30,906,420

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。



第42期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	27,766,163	3,557,574	69,161	31,392,899

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引)

第41期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有割合	関連当事 者 との関係	取引の内 容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
その他の 関係 会社 の子会社	大和証券株式 会社	東京 都 千代 田区	1,000	証券業	-	当社投資信 託に係る事 務代行の委 託等	投資信託に 係る事務代 行手数料の 支払 1	5,028,224	未払 手数料	536,727
その他の 関係 会社 の子会社	株式 会社 三井 住友 銀行	東京 都 千代 田区	17,709	銀行業	-	当社投資信 託に係る事 務代行の委 託等	投資信託に 係る事務代 行手数料の 支払 1	2,621,684	未払 手数料	250,310

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代 hands 手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

第42期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

## 兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有割合	関連当事 者 との関係	取引の内 容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
----	--------	----	-------------	-------------------	-------------------	-------------------	-----------	------------------	----	------------------

その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	5,613,672	未払手数料	488,758
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	3,142,899	未払手数料	277,360

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

(1株当たり情報)

	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第42期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
1株当たり純資産額	6,140円34銭	6,118円59銭
1株当たり当期純利益金額	921円57銭	913円84銭

(注) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第41期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第42期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益(千円)	3,548,044	3,518,293
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(千円)	3,548,044	3,518,293
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850	3,850

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

(1) 中間貸借対照表

(単位:千円)

当中間会計期間 (平成26年9月30日)	
資産の部	
流動資産	
現金・預金	14,374,535
前払費用	210,753
未収委託者報酬	2,733,612
未収運用受託報酬	1,083,643

未収収益		15,860
繰延税金資産		342,992
その他		14,504
流動資産計		18,775,901
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	148,952
器具備品	1	62,472
土地		710
リース資産	1	7,828
有形固定資産計		219,963
無形固定資産		133,809
投資その他の資産		
投資有価証券		6,684,246
関係会社株式		1,169,774
従業員長期貸付金		3,121
長期差入保証金		511,474
出資金		132,660
繰延税金資産		582,536
その他		1,896
貸倒引当金		70,650
投資その他の資産計		9,015,058
固定資産計		9,368,831
資産合計		28,144,733

(単位：千円)

当中間会計期間  
(平成26年9月30日)

## 負債の部

## 流動負債

リース債務		3,565
未払金	2	398,003
未払手数料		1,258,456
未払費用		1,281,835
未払法人税等		953,115
前受収益		60,698
賞与引当金		581,300
役員賞与引当金		36,500

その他	23,185
流動負債計	4,596,659
固定負債	
リース債務	4,787
退職給付引当金	1,426,338
役員退職慰労引当金	128,685
固定負債計	1,559,810
負債合計	6,156,470
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,000,000
資本剰余金	
資本準備金	156,268
資本剰余金合計	156,268
利益剰余金	
利益準備金	343,731
その他利益剰余金	
別途積立金	1,100,000
繰越利益剰余金	18,306,274
利益剰余金合計	19,750,005
株主資本合計	21,906,274
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	81,988
評価・換算差額等合計	81,988
純資産合計	21,988,262
負債純資産合計	28,144,733

## ( 2 ) 中間損益計算書

( 単位:千円 )

当中間会計期間 ( 自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日 )	
営業収益	
委託者報酬	14,314,909
運用受託報酬	1,641,023
その他営業収益	27,465
営業収益計	15,983,398
営業費用	9,880,033
一般管理費	1 3,181,680
営業利益	2,921,683

営業外収益	
受取配当金	12,105
受取利息	1,425
投資有価証券売却益	1,613
為替差益	473
雑収入	212
営業外収益計	15,830
営業外費用	
投資有価証券売却損	8
営業外費用計	8
経常利益	2,937,505
特別損失	
固定資産除却損	95
特別損失計	95
税引前中間純利益	2,937,410
法人税、住民税及び事業税	936,783
法人税等調整額	132,866
法人税等合計	1,069,649
中間純利益	1,867,760

## ( 3 ) 株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金	
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	19,953,563
当中間期変動額						
剰余金の配当						3,515,050
中間純利益						1,867,760
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）						

当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	1,647,289
当中間期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	18,306,274

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
	利益剰余金合計				
当期首残高	21,397,294	23,553,563	3,001	3,001	23,556,565
当中間期変動額					
剰余金の配当	3,515,050	3,515,050			3,515,050
中間純利益	1,867,760	1,867,760			1,867,760
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）			78,986	78,986	78,986
当中間期変動額合計	1,647,289	1,647,289	78,986	78,986	1,568,302
当中間期末残高	19,750,005	21,906,274	81,988	81,988	21,988,262

## 注記事項

## （重要な会計方針）

1. 資産の評価基準及び評価方法	有価証券 (1) 子会社株式 …総平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの…中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定） 時価のないもの…総平均法による原価法
------------------	--

2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。 建物15年～30年、器具備品3年～16年</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、当事業年度における支給見込額の当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づく当中間会計期間末の要支給額を計上しております。</p>
4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## (中間貸借対照表関係)

当中間会計期間（平成26年9月30日）	
1. 有形固定資産の減価償却累計額	639,082千円
2. 消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「未払金」に含めて表示しております。	
3. 保証債務 被保証者 被保証債務の内容 金額	従業員 住宅ローン 9,214千円

## (中間損益計算書関係)

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）		
1. 減価償却実施額	有形固定資産	29,236千円
	無形固定資産	57,694千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）					
1. 発行済株式に関する事項					
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末	
普通株式（千株）	3,850	-	-	3,850	
2. 配当に関する事項 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額（千円）	1株当たり配当額(円)	基準日	効力発生日
平成26年6月24日 定時株主総会	普通株式	3,515,050	913	平成26年3月31日	平成26年6月25日

## （金融商品関係）

当中間会計期間（平成26年9月30日）

## 金融商品の時価等に関する事項

平成26年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。

（（注2）を参照ください。）

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	14,374,535	14,374,535	-
(2) 未収委託者報酬	2,733,612	2,733,612	-
(3) 未収運用受託報酬	1,083,643	1,083,643	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	6,633,111	6,633,111	-
資産計	24,824,901	24,824,901	-
(1) 未払手数料	1,258,456	1,258,456	-
(2) 未払費用 1	987,541	987,541	-
負債計	2,245,997	2,245,997	-

（ 1 ）金融商品に該当するものを表示しております。

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項



## 資産

### (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、及び(3) 未収運用受託報酬

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

### (4) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

## 負債

### (1) 未払手数料及び(2) 未払費用

これらはすべて短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

### (注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	中間貸借対照表計上額
(1) 其他有価証券 非上場株式	51,135
(2) 子会社株式 非上場株式	1,169,774
(3) 長期差入保証金	511,474

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。

### (有価証券関係)

当中間会計期間（平成26年9月30日）

#### 1.子会社株式

子会社株式（中間貸借対照表計上額 関係会社株式1,169,774千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

#### 2.其他有価証券

(単位：千円)

区 分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託の受益証券	4,558,833	4,415,800	143,033
小計	4,558,833	4,415,800	143,033
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			

証券投資信託の受益証券	2,074,278	2,090,000	15,722
小計	2,074,278	2,090,000	15,722
合計	6,633,111	6,505,800	127,311

（注）非上場株式（貸借対照表計上額 51,135千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

（デリバティブ取引関係）

当中間会計期間（平成26年9月30日）

デリバティブ取引を利用しておりませんので、該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

1.サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	14,314,909	1,641,023	27,465	15,983,398

2.地域ごとの情報

（1）営業収益

本邦の顧客からの営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

（2）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3.主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当中間会計期間（自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日）

該当事項はありません。

（1株当たり情報）

1株当たり純資産額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (平成26年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額	5,711円24銭
(算定上の基礎)	
純資産の部の合計額(千円)	21,988,262
純資産の部の合計額から控除する金額(千円)	-
普通株式に係る中間期末の純資産額(千円)	21,988,262
1株当たり純資産額の算定に用いられた中間期末の普通株式の 数(千株)	3,850

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額	485円13銭
(算定上の基礎)	
中間純利益金額(千円)	1,867,760
普通株式に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	1,867,760
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850

（注）潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載しておりません。

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)および(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

## 5【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項  
当社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他重要事項  
委託会社およびファンドに重要な影響を与えると予想される訴訟事件等は発生していません。  
委託会社の営業年度は、毎年4月1日より翌年3月31日までとし、営業年度末に決算を行います。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名称	資本金の額(百万円) 平成26年9月末現在	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)の概要>

- ・ 資本金：51,000百万円(平成26年9月末現在)
- ・ 事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） 平成26年9月末現在	事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996	銀行法に基づき、監督官庁の免許を受け銀行業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

### (1)受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産に属する有価証券の保管・管理・計算等およびその信託事務処理の一部の委託等を行います。

### (2)販売会社

日本におけるファンドの募集・販売業務、解約金・償還金、収益分配金の支払い等に関する事務等を行います。

## 3【資本関係】

### (1)受託会社

受託会社の三井住友信託銀行株式会社は、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の2.1%の株式を保有しています。

### (2)販売会社

株式会社三井住友銀行の親会社である株式会社三井住友フィナンシャルグループは、ファンドの受益権の発行会社である大和住銀投信投資顧問株式会社の44.0%の株式を保有しています。

## 第3【その他】

### 1 目論見書の表紙から本文の前までおよび裏表紙の記載について

- (1) 「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨を記載することがあります。
- (2) 委託会社の金融商品取引業者登録番号を記載することがあります。
- (3) 委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等を記載することがあります。
- (4) 請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨を記載することがあります。
- (5) 目論見書の使用開始日を記載することがあります。
- (6) 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨を記載することがあります。
- (7) 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨を記載することがあります。
- (8) 「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載をすることがあります。
- (9) 当ファンドのロゴおよび委託会社のロゴを記載することがあります。
- (10) ファンドの形態等を表示する文言を記載することがあります。
- (11) 図案を採用することがあります。また、ファンドの管理番号等を記載することがあります。

2 目論見書は電子媒体として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

3 当ファンドの投資信託約款の全文を請求目論見書に掲載することがあります。

4 目論見書は、目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」と称して使用することがあります。



**独立監査人の監査報告書**

平成26年6月13日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 久野 佳樹 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第42期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成27年5月8日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 飯田 浩司 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 久野 佳樹 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているグローバル資産分散オープンの前年9月30日から平成27年3月27日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、グローバル資産分散オープンの平成27年3月27日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

大和住銀投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。



**独立監査人の中間監査報告書**

平成26年12月 8日

大和住銀投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 飯田 浩司 印  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 久野 佳樹 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年4月1日から平成27年3月31日までの第43期事業年度の中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

**中間財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**中間監査意見**

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、大和住銀投信投資顧問株式会社の平成26年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注1) 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

