



運用報告書（全体版）

第49期（決算日 2015年1月13日）

第50期（決算日 2015年3月10日）

第51期（決算日 2015年5月11日）

J A 海外債券ファンド （隔月分配型）

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引立てに預かり厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「J A 海外債券ファンド（隔月分配型）」は去る1月13日、3月10日、5月11日に第49期、第50期、第51期の決算を行いましたので、期中の運用状況等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	J A 海外債券マザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、当該親投資信託を通じて、日本を除く世界各国の公社債、アセットバック証券およびモーゲージ証券等に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 当社が円換算したシティ世界国債インデックス（除く日本）を運用にあたってのベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資成果の実現を目指します。親投資信託の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	J A 海外債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	J A 海外債券マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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。
分配方針	毎決算時（原則として1、3、5、7、9、11月の各10日。各々休業日に該当する場合は翌営業日となります。）に、諸経費等を控除後の利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、利子・配当収入を中心に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定するものとし、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ※＜分配金再投資（累積投資）コース＞の場合、税引き後の分配金は、自動的に無手数料で再投資されます。	

運用状況に関する問い合わせ窓口
企画部

（フリーダイヤル）0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

<http://www.ja-asset.co.jp/>

農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0093 東京都千代田区平河町二丁目7番9号

■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額			シティ世界国債 インデックス		騰落率 差異状況	債券 組入率	債券 先比率	債券 物率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(除く日本、当社 円換算ベース)	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
14作成期	第37期 (2013年1月10日)	8,181	20	12.2	85,386	12.5	△ 0.4	95.8	—	231
	第38期 (2013年3月11日)	8,776	20	7.5	92,011	7.8	△ 0.2	95.8	—	236
	第39期 (2013年5月10日)	9,424	20	7.6	99,549	8.2	△ 0.6	93.7	—	238
15作成期	第40期 (2013年7月10日)	8,990	20	△ 4.4	95,202	△ 4.4	△ 0.0	95.2	—	216
	第41期 (2013年9月10日)	8,941	20	△ 0.3	95,025	△ 0.2	△ 0.1	98.2	—	206
	第42期 (2013年11月11日)	9,033	20	1.3	96,392	1.4	△ 0.2	95.9	—	200
16作成期	第43期 (2014年1月10日)	9,614	20	6.7	103,052	6.9	△ 0.3	96.7	—	183
	第44期 (2014年3月10日)	9,677	20	0.9	104,198	1.1	△ 0.2	95.9	—	183
	第45期 (2014年5月12日)	9,650	20	△ 0.1	104,416	0.2	△ 0.3	95.7	—	176
17作成期	第46期 (2014年7月10日)	9,657	20	0.3	104,895	0.5	△ 0.2	96.7	—	175
	第47期 (2014年9月10日)	9,894	20	2.7	107,746	2.7	△ 0.1	98.3	—	172
	第48期 (2014年11月10日)	10,512	20	6.4	114,790	6.5	△ 0.1	97.0	—	163
18作成期	第49期 (2015年1月13日)	10,811	20	3.0	118,456	3.2	△ 0.2	97.7	—	160
	第50期 (2015年3月10日)	10,674	20	△ 1.1	117,507	△ 0.8	△ 0.3	97.9	—	153
	第51期 (2015年5月11日)	10,615	20	△ 0.4	117,503	△ 0.0	△ 0.4	95.3	—	149

(注1) 分配金があった場合、基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注2) シティ世界国債インデックス(除く日本)とは、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債務指数です。なお、シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)は、シティ世界国債インデックス(ドルベース)を基に、シティグループ証券株式会社の許諾を得て、当社が独自に円換算したものの(ベンチマーク)です。当ファンドの基準価額は組入資産の時価を基に計算されることから、シティ世界国債インデックス(ドルベース)は、前日の値を採用しております(以下同じ)。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)期中騰落率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率(=買建比率-売建比率)は、実質組入比率を記載してあります(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		シティ世界国債 インデックス		騰落率 差異状況	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	(除く日本、当社 円換算ベース)	騰落率				
		円	%		%	%	%	%
第49期	(期首) 2014年11月10日	10,512	—	114,790	—	—	97.0	—
	11月末	10,968	4.3	120,158	4.7	△ 0.3	96.6	—
	12月末	11,083	5.4	121,432	5.8	△ 0.4	96.6	—
第50期	(期末) 2015年1月13日	10,831	3.0	118,456	3.2	△ 0.2	97.7	—
	(期首) 2015年1月13日	10,811	—	118,456	—	—	97.7	—
	1月末	10,733	△ 0.7	117,795	△ 0.6	△ 0.2	96.5	—
第51期	2月末	10,745	△ 0.6	118,062	△ 0.3	△ 0.3	96.9	—
	(期末) 2015年3月10日	10,694	△ 1.1	117,507	△ 0.8	△ 0.3	97.9	—
	(期首) 2015年3月10日	10,674	—	117,507	—	—	97.9	—
第51期	3月末	10,678	0.0	117,454	△ 0.0	0.1	98.9	—
	4月末	10,671	△ 0.0	117,706	0.2	△ 0.2	96.3	—
	(期末) 2015年5月11日	10,635	△ 0.4	117,503	△ 0.0	△ 0.4	95.3	—

(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)騰落率

■運用の経過（2014年11月11日～2015年5月11日）

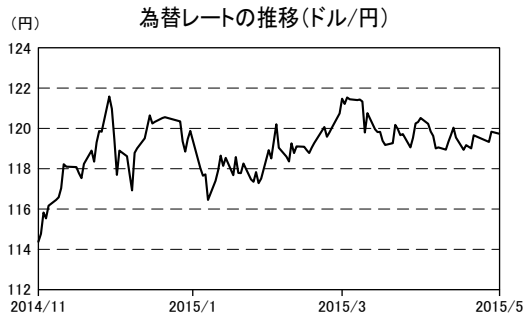
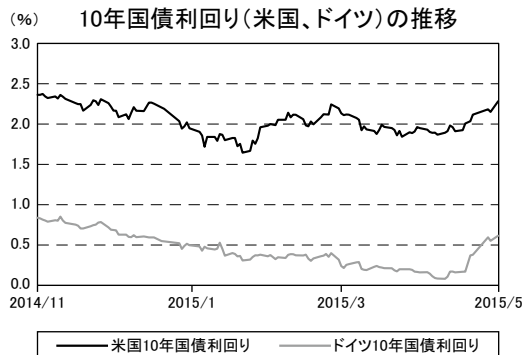
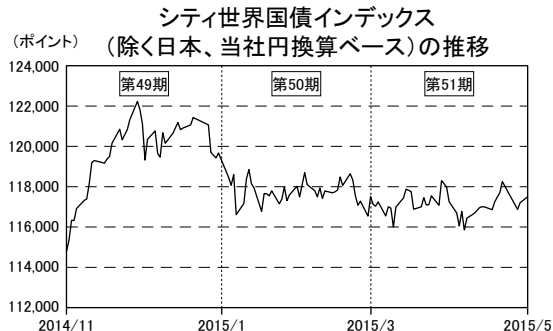
【投資環境について】

□海外債券市況

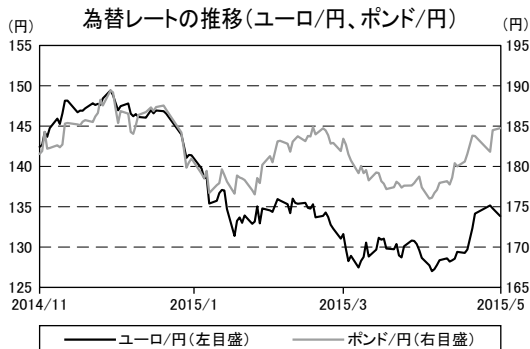
期首の米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、それぞれ2.3%台半ばおよび0.8%台前半で始まりまし。中国が政策金利を引き下げ、欧州中央銀行（以下「ECB」という）が「国債買い入れを含めた量的緩和を検討」と発言するなど、米国以外では緩和的な金融政策が継続しました。11月末に石油輸出国機構（OPEC）が減産を見送ったことを一因として原油価格が急落し、各国で期待インフレ率が低下しました。ギリシャの政局不安や1月のECBによる国債購入を含む量的緩和策決定の発表を受けて、主要国の国債利回りは全般的に低下し、1月下旬には米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、それぞれ1.6%台半ばおよび0.3%近辺まで低下しました。2月には、世界的に株式市場が堅調に推移したこと、商品市況の下げ止まりやユーロ圏経済の持ち直しを示唆する経済指標が発表されたことから債券利回りはやや上昇したものの、3月に入り、ECBの資産買い入れが開始されたことや米国の利上げ観測が後退したこと、再び主要国の債券利回りは低下に転じ、4月にはドイツ10年国債利回りは0.1%を下回る水準まで低下しました。しかし、金利の絶対水準が低下したことによる需要低迷や利益確定売りなどにより債券が売られ、主要国の国債利回りは全般的に上昇しました。この結果、米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、それぞれ2.2%台後半および0.6%近辺で期末を迎えました。

□為替市況

期首のドル／円は114円台前半で始まりまし。10月末に日銀が追加緩和を決定したことに加え、米国の好調な経済指標を背景に米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）による早期利上げ観測が根強いことから主要国通貨に対するドル高が継続し、12月にはドル／円は121円台半ばまで上昇しました。その後は、ギリシャ不安や原油価格下落などを背景に米国長期金利に低下圧力がかかったことで、ドル／円の上昇余地は抑制され、レンジ内で推移しました。この結果、ドル／円は119円台後半で期末を迎えました。



期首のユーロ／円は142円台半ばで始まりました。日銀の追加緩和などから、12月にはユーロ／円は149円台半ばまで上昇しましたが、ECBの量的緩和策の決定の発表やギリシャ不安を受けて、4月には127円近辺まで下落しました。その後、欧州金利の上昇などから、ユーロ買いの動きとなり、ユーロ／円は上昇しました。この結果、ユーロ／円は133円台後半で期末を迎えました。



【ポートフォリオについて】

JA海外債券ファンド（隔月分配型）は、JA海外債券マザーファンドを主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。JA海外債券マザーファンドは、日本を除く世界各国の債券に積極的に投資し、シティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る投資成果を目指します。JA海外債券マザーファンドにおける外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託しています。

前述のような投資環境のもと、当ファンドはJA海外債券マザーファンドを通じて以下のような運用を行いました。

□デュレーション調整（※）

ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、ベンチマーク対比で機動的に調整しました。2015年内の利上げに向かって進む米国と緩和色を強める米国外の構図が鮮明化し、各国の国債利回りに影響を与える中、各国のデュレーションを機動的に調整しました。

※組入債券の入替え等によるポートフォリオ全体のデュレーション（市場金利の変化に対する債券価格の感応度）の調整。

□国別配分

2015年3月にドイツ5年債に対して米国と英国5年債をオーバーウェイトしました。

□イールドカーブ調整（※）

2014年12月、米国5年債から30年債のイールドカーブのフラットニングを想定したポジションを保有しました。

※イールドカーブ（市場金利の利回り曲線）の形状変化を予測することによる組入債券の残存期間別配分の調整。スティーピング（スティーピングとは利回り曲線の急勾配化、フラットニング（フラット化）とは利回り曲線の平坦化を指します。

□通貨配分

2014年12月に、メキシコペソを機動的にアンダーウェイトし、2015年1月に豪ドルとカナダドルを機動的にオーバーウェイトしました。

□信用セクターの配分

期を通じての投資適格社債の組入に加え、2014年12月にECBの予定している資産購入プログラムが社債の下支えになるとの見方に基づいて欧州の投資適格社債を機動的に組入れました。

【基準価額の主な変動要因】

第49期（2014年11月11日～2015年1月13日）

基準価額は、期首10,512円で始まり、債券価格が上昇したことや、円安・ドル高となったことがプラスに寄与したことから、期末10,831円（分配金込み）となり、騰落率は3.0%の上昇となりました。

第50期（2015年1月14日～2015年3月10日）

基準価額は、期首10,811円で始まり、債券価格が下落したことや、円高・ユーロ安となったことがマイナスに寄与したことから、期末10,694円（分配金込み）となり、騰落率は1.1%の下落となりました。

第51期（2015年3月11日～2015年5月11日）

基準価額は、期首10,674円で始まり、債券価格が下落したことがマイナスに寄与したことから、期末10,635円（分配金込み）となり、騰落率は0.4%の下落となりました。

【ベンチマークとの差異要因について】

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）との比較では、以下の通りとなりました。

第49期 ベンチマーク騰落率+3.2%に対して、0.2%下回りました。

第50期 ベンチマーク騰落率-0.8%に対して、0.3%下回りました。

第51期 ベンチマーク騰落率-0.0%に対して、0.4%下回りました。

□プラス要因（第49期～第51期）

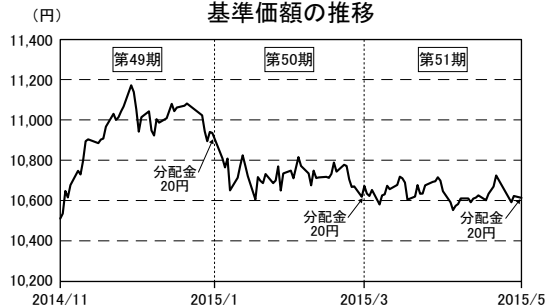
・デューレーション調整

2014年12月から2015年1月にかけて、米国と米国以外の地域で景気格差が拡大していることを背景に米国30年債をオーバーウェイトしたことが、商品市況の低迷によって世界の経済成長に対する懸念が高まり長期債利回りが低下したことからプラスに寄与しました。

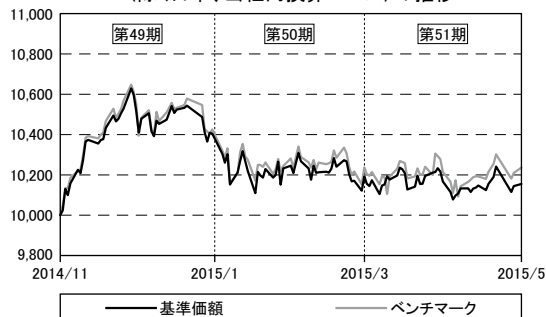
・国別配分

2015年3月にドイツ5年債に対して米国と英国5年債をオーバーウェイトしたことが、英国と米国の利回りがドイツの利回りよりも低下したことからプラスに寄与しました。

基準価額の推移



指数化した基準価額とシティ世界国債インデックス
（除く日本、当社円換算ベース）の推移



（注）上記のグラフは、2014年11月10日を10,000として指数化しております。なお、分配金があった場合、基準価額のグラフは分配金を含んでおります。

・イールドカーブ調整

2014年12月、米国5年債から30年債のイールドカーブのフラットニングを想定したポジションが、米国の労働市場の改善とFRBが2015年後半に利上げを開始するとの予想を受けて短期債利回りが上昇しイールドカーブがフラットニングしたことからプラスに寄与しました。

・通貨配分

2014年12月に、メキシコペソを機動的にアンダーウェイトしたことが、ドル高の継続、新興国に対するリスク回避、原油価格の下落などを受けて資源国通貨が下落したことからプラスに寄与しました。

・信用セクターの配分

2014年12月に欧州の投資適格社債を機動的に組入れたことがプラスに寄与しました。また、2015年2月には欧米の経済指標の改善や投資家の利回り追及の動きからクレジット・スプレッドが縮小したことから投資適格社債の組入がプラスに寄与しました。

□マイナス要因（第49期～第51期）

・信託報酬

・通貨配分

2015年1月に豪ドルとカナダドルを機動的にオーバーウェイトしたことが、資源国通貨の統落の影響からマイナスに寄与しました。

【分配金について】

収益分配金につきましては、利子・配当収入を中心に基準価額水準、市況動向等を勘案し、第49期、第50期および第51期いずれも、1万円当たり20円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し元本と同様の運用を行っております。

【今後の運用方針】

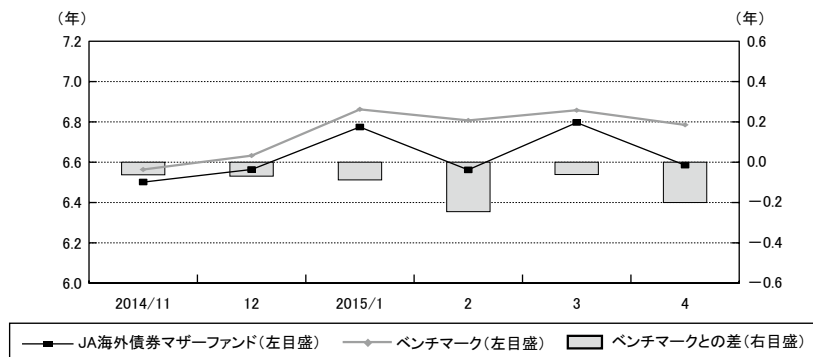
最近の米国の経済指標は、寒波、西海岸の主要港湾における労働争議、ドル高と海外の成長鈍化による企業の収益予想の下方修正を受けて一時的に悪化していますが、労働市場が力強さを増していることから、今後、米国経済は回復すると見ています。ユーロ圏経済には回復の兆候が見られ、米国とともに世界経済の拡大を牽引すると予想しています。米国のインフレ率は依然として抑制された状況にあるためFEBは利上げを急ぐことはないと思われまます。主要先進国の金利は安定的に推移し、日銀とECBの金融緩和策によって上昇が抑えられると見ています。先進国経済の成長見通しが徐々に改善している一方でFRBの利上げの可能性、ドル高および中国の景気鈍化は引き続き新興国の経済を圧迫することが予想され、先進国と新興国間の経済成長と金融政策の乖離が顕著になると思われまます。ポートフォリオでは引き続き債券および為替市場の変動に機動的に対応したポジション調整を行う方針です。

こうした状況の中、ファンドにおけるデュレーションを対ベンチマークでアンダーウェイトとしています。国別では、米国でのデュレーションを相対的にアンダーウェイトとし、英国のデュレーションを相対的にオーバーウェイトとしています。通貨については、ユーロ、英ポンドおよび豪ドルに対してドルをオーバーウェイトとしています。信用セクターでは、企業ファンダメンタルズが良好で流動性が高い投資適格社債に配分を行っています。

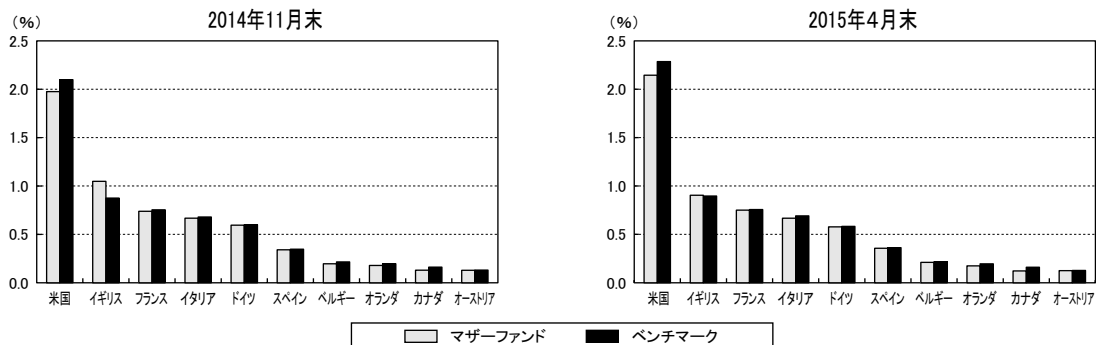
以上の方針のもと、引き続きリスクに注視しつつ、国別配分、デュレーション調整、イールドカーブ調整、通貨配分、信用セクターの配分調整および銘柄選択から幅広く収益機会を追及することで、シティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る運用を目指します。

<参考>

J A 海外債券マザーファンドとベンチマークにおけるデュレーション推移（月末ベース）

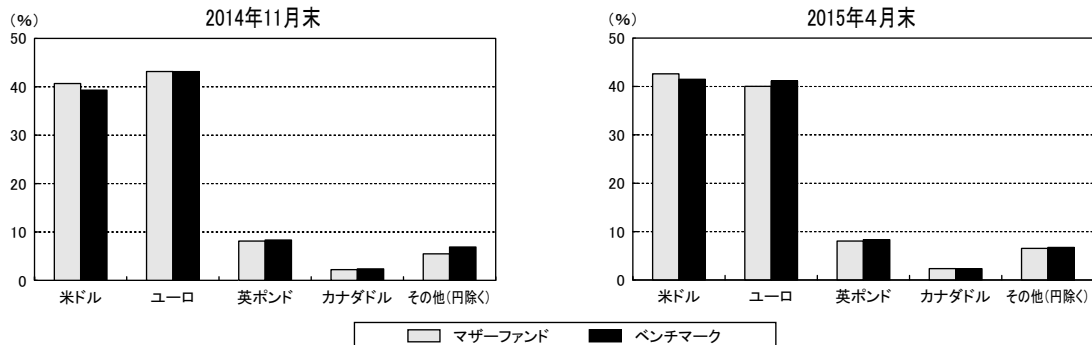


マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(注) 加重デュレーションは、国別に修正デュレーション×組入比率で算出したものであり、金利エクスポージャーの大きさを表す数値です。

マザーファンドとベンチマークにおける通貨別組入比率



■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第49期～第51期 2014年11月11日 ～2015年5月11日		項目の概要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	70 (38) (29) (3)	0.646 (0.350) (0.269) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 投信会社によるファンドの運用の対価 分配・換金・償還金の支払、運用報告書の送付、口座管理等に係る費用 受託会社によるファンド運用財産の保管、管理、運用指図実行等の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用)	2 (2) (0)	0.016 (0.014) (0.002)	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	72	0.662	
作成期中の平均基準価額は、10,813円です。			

(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

決算期	第49期～第51期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
J A 海外債券マザーファンド	千口 387	千円 1,134	千口 6,555	千円 19,181

■主要な売買銘柄 (2014年11月11日から2015年5月11日まで)

<参考>

公社債 (J A 海外債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄)

第49期～第51期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
T-NOTE 0.875% 16/12/31 (アメリカ)	2,342,578	T-NOTE 1% 19/9/30 (アメリカ)	2,406,274
T-NOTE 1% 19/9/30 (アメリカ)	2,325,343	T-NOTE 0.875% 16/12/31 (アメリカ)	1,911,359
T-NOTE 2% 16/4/30 (アメリカ)	1,683,273	T-NOTE 2% 16/4/30 (アメリカ)	1,709,506
T-NOTE 1.625% 19/12/31 (アメリカ)	1,438,106	GILT 2.75% 24/9/7 (イギリス)	1,617,763
T-NOTE 2.25% 24/11/15 (アメリカ)	1,237,972	T-NOTE 2.5% 24/5/15 (アメリカ)	1,588,115
GILT 2.75% 24/9/7 (イギリス)	1,197,888	T-NOTE 0.5% 16/6/15 (アメリカ)	1,540,472
T-NOTE 0.5% 17/7/31 (アメリカ)	949,982	GILT 1.75% 19/7/22 (イギリス)	592,357
T-NOTE 0.75% 17/12/31 (アメリカ)	740,184	T-NOTE 1.625% 19/3/31 (アメリカ)	463,123
T-NOTE 2.5% 24/5/15 (アメリカ)	701,935	BUND 1.5% 24/5/15 (ドイツ)	460,751
GILT 2% 20/7/22 (イギリス)	538,389	T-NOTE 2.25% 24/11/15 (アメリカ)	422,111

(注) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)で、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2014年11月11日から2015年5月11日まで）

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 0	百万円 0	% 0.3%	百万円 0	百万円 0	% 0.3%

(注) 金額は受渡し代金。

マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 10,767	百万円 18	% 0.2%	百万円 10,773	百万円 18	% 0.2%

(注) 金額は受渡し代金。

平均保有割合 0.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

該当事項はありません。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者等が主幹事となって発行される有価証券

該当事項はありません。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者、金融機関が私募の取扱い代表者となって発行される有価証券

該当事項はありません。

(5) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、農林中央金庫です。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

当作成期首残高 (元 本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	当作成期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得等

■組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	第17作成期末（第48期末）		第18作成期末（第51期末）	
	口 数		口 数	
ＪＡ海外債券マザーファンド	千口 57,718		千口 51,550	
			千円 149,811	

<参考>

下記は、ＪＡ海外債券マザーファンド全体<2015年5月11日現在：6,969,433千口>の内容です。

外国（外貨建）公社債

① 債券種類別開示

作 成 期		2015年5月11日現在						
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち BB 格 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千ドル 65,631	千ドル 67,120	千円 8,036,290	% 39.7	% -	% 9.1	% 24.6	% 6.0
カ ナ ダ	千カナダドル 2,820	千カナダドル 3,348	331,412	1.6	-	1.0	0.7	-
メ キ シ コ	千メキシコペソ 23,879	千メキシコペソ 26,535	209,899	1.0	-	1.0	-	-
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ						
	ド イ ツ	7,910	9,021	1,207,033	6.0	-	3.4	2.6
	イ タ リ ア	12,373	14,228	1,903,672	9.4	-	5.7	3.7
	フ ラ ン ス	11,560	13,062	1,747,660	8.6	-	4.6	4.0
	オ ラ ン ダ	2,815	3,272	437,774	2.2	-	1.2	1.0
	ス ペ イ ン	6,460	7,679	1,027,492	5.1	-	3.4	1.2
	ベ ル ギ ー	2,941	3,707	496,031	2.4	-	1.9	0.5
	オ ー ス ト リ ア	1,785	2,161	289,169	1.4	-	1.0	0.4
	フ ィ ン ラ ン ド	950	1,088	145,638	0.7	-	0.2	0.5
	ア イ ル ラ ン ド	1,140	1,309	175,205	0.9	-	0.3	0.6
そ の 他	880	943	126,196	0.6	-	-	0.3	0.3
イ ギ リ ス	千ポンド 8,435	千ポンド 9,496	1,754,330	8.7	-	7.4	0.6	0.7
ス イ ス	千スイスフラン 360	千スイスフラン 421	54,132	0.3	-	0.3	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 6,555	千スウェーデンクローネ 7,309	105,907	0.5	-	0.3	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 3,610	千ノルウェークローネ 4,097	65,481	0.3	-	-	0.3	-
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 7,155	千デンマーククローネ 8,775	157,345	0.8	-	0.3	0.2	0.2
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 3,130	千ポーランドズロチ 3,544	116,752	0.6	-	0.1	0.5	-
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 4,660	千オーストラリアドル 5,107	484,454	2.4	-	0.3	2.1	-
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 2,880	千シンガポールドル 2,980	268,032	1.3	-	0.5	-	0.9
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 8,275	千南アフリカランド 7,929	79,537	0.4	-	0.4	-	-
合 計	-	-	19,219,452	94.9	-	42.2	44.2	8.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年5月11日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです（以下同じ）。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 格付は原則として、当社が選定した複数の外部格付機関（発行体が国内居住者及びそれに準じるもの（日系企業を含む）の場合についてはR&I、JCR、その他の場合についてはS&P、Moody's、Fitch）の格付のうち、いずれか低いものを採用しております。

② 個別銘柄開示

作成期		2015年5月11日現在				
銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千ドル	千ドル	千円	
T-BOND 2.75 421115	国債証券	2.75	185	179	21,483	2042/11/15
T-BOND 2.875 430515	国債証券	2.875	175	173	20,829	2043/5/15
T-BOND 3 441115	国債証券	3.0	1,080	1,102	132,025	2044/11/15
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	2,010	2,299	275,308	2043/8/15
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	2,360	2,702	323,512	2044/2/15
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	1,690	2,186	261,797	2036/2/15
T-NOTE 0.5 170731	国債証券	0.5	7,990	7,955	952,457	2017/7/31
T-NOTE 0.75 171231	国債証券	0.75	5,415	5,401	646,717	2017/12/31
T-NOTE 0.875 161231	国債証券	0.875	6,695	6,737	806,633	2016/12/31
T-NOTE 1.0 190930	国債証券	1.0	6,835	6,719	804,544	2019/9/30
T-NOTE 1.5 180831	国債証券	1.5	5,185	5,255	629,190	2018/8/31
T-NOTE 1.5 190331	国債証券	1.5	630	635	76,131	2019/3/31
T-NOTE 1.625 191231	国債証券	1.625	10,140	10,216	1,223,262	2019/12/31
T-NOTE 2.25 241115	国債証券	2.25	6,735	6,797	813,878	2024/11/15
ACT 2.35 180312	普通社債券(含む投資法人債券)	2.35	850	859	102,849	2018/3/12
ANHEUSER 5.5 180115	普通社債券(含む投資法人債券)	5.5	205	227	27,193	2018/1/15
BAC 7.625 190601	普通社債券(含む投資法人債券)	7.625	400	478	57,250	2019/6/1
BP CAPITAL 2.241 180926	普通社債券(含む投資法人債券)	2.241	500	509	60,984	2018/9/26
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券(含む投資法人債券)	1.104	445	443	53,157	2017/12/5
ELI LILLY&CO 1.95 190315	普通社債券(含む投資法人債券)	1.95	430	431	51,710	2019/3/15
GEN ELEC CAP 2.2 200109	普通社債券(含む投資法人債券)	2.2	325	327	39,250	2020/1/9
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券(含む投資法人債券)	5.25	525	578	69,250	2017/12/6
GEN ELECTRIC 0.85 151009	普通社債券(含む投資法人債券)	0.85	300	300	35,990	2015/10/9
GEORGIAPOWER 0.75 150810	普通社債券(含む投資法人債券)	0.75	550	550	65,904	2015/8/10
GLAXOSMITH 1.5 170508	普通社債券(含む投資法人債券)	1.5	425	428	51,333	2017/5/8
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券(含む投資法人債券)	6.15	400	447	53,567	2018/4/1
HESS CORP 1.3 170615	普通社債券(含む投資法人債券)	1.3	155	153	18,370	2017/6/15
MERCK & CO 1.3 180518	普通社債券(含む投資法人債券)	1.3	310	309	37,034	2018/5/18
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	255	252	30,270	2018/5/1
PEPSICO INC 2.5 160510	普通社債券(含む投資法人債券)	2.5	530	540	64,677	2016/5/10
PHILIP MORRIS 2.5 160516	普通社債券(含む投資法人債券)	2.5	525	535	64,065	2016/5/16
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	400	400	47,973	2018/1/10
TRANSCANADA 0.75 160115	普通社債券(含む投資法人債券)	0.75	450	449	53,854	2016/1/15
VW CREDIT 1.875 161013	普通社債券(含む投資法人債券)	1.875	526	533	63,828	2016/10/13
通貨小計	銘柄数・金額	—	34銘柄 65,631	67,120	8,036,290	—
(カナダ)			% 千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN GOV 1.75 190901	国債証券	1.75	1,295	1,340	132,633	2019/9/1
CAN GOV 2.5 240601	国債証券	2.5	575	618	61,195	2024/6/1
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	140	176	17,487	2045/12/1
CAN GOV 4.0 410601	国債証券	4.0	145	192	19,068	2041/6/1
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	665	1,020	101,028	2033/6/1
通貨小計	銘柄数・金額	—	5銘柄 2,820	3,348	331,412	—
(メキシコ)			% 千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	10,161	80,374	2027/6/3
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	16,374	129,525	2020/6/11
通貨小計	銘柄数・金額	—	2銘柄 23,879	26,535	209,899	—
(ユーロ…ドイツ)			% 千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 1.0 240815	国債証券	1.0	1,730	1,808	241,987	2024/8/15
BUND 1.5 240515	国債証券	1.5	650	709	94,894	2024/5/15
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	740	999	133,765	2044/7/4
BUND 3.5 190704	国債証券	3.5	590	675	90,413	2019/7/4
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	800	1,331	178,079	2034/7/4
BUND 5.50 310104	国債証券	5.5	150	251	33,690	2031/1/4
OBL 0 200417	国債証券	0.0	3,050	3,037	406,386	2020/4/17
OBL 1.0 190222	国債証券	1.0	200	207	27,814	2019/2/22
国小計	銘柄数・金額	—	8銘柄 7,910	9,021	1,207,033	—
(ユーロ…イタリア)			% 千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 1.15 170515	国債証券	1.15	1,910	1,947	260,496	2017/5/15
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	3,455	3,714	497,005	2019/5/1
BTPS 2.5 241201	国債証券	2.5	315	336	44,988	2024/12/1
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,770	2,062	275,929	2030/3/1
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	1,085	1,276	170,739	2024/9/1

作成期		2015年5月11日現在				
銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	1,078	144,237	2037/2/1
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	113	15,152	2021/9/1
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	365	515	69,025	2044/9/1
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,101	147,413	2022/3/1
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,118	149,593	2022/9/1
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	964	129,090	2022/11/1
国小計	銘柄数・金額	—	11銘柄 12,373	14,228	1,903,672	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTAN 1.0 170725	国債証券	1.0	505	517	69,242	2017/7/25
OAT 0.5 191125	国債証券	0.5	1,875	1,904	254,744	2019/11/25
OAT 1.0 181125	国債証券	1.0	960	991	132,715	2018/11/25
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	2,600	2,696	360,707	2019/5/25
OAT 1.75 241125	国債証券	1.75	1,120	1,220	163,285	2024/11/25
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,467	330,175	2024/5/25
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	990	132,511	2030/5/25
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	510	698	93,431	2045/5/25
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	371	49,763	2060/4/25
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	755	1,203	161,082	2035/4/25
国小計	銘柄数・金額	—	10銘柄 11,560	13,062	1,747,660	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	1,450	1,515	202,715	2019/1/15
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	965	129,177	2024/7/15
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	215	342	45,828	2042/1/15
NETHER 4.0 370115	国債証券	4.0	290	448	60,053	2037/1/15
国小計	銘柄数・金額	—	4銘柄 2,815	3,272	437,774	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPA GOVT 1.4 200131	国債証券	1.4	630	649	86,837	2020/1/31
SPA GOVT 1.6 250430	国債証券	1.6	160	158	21,239	2025/4/30
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	845	913	122,153	2024/10/31
SPA GOVT 3.3 160730	国債証券	3.3	705	732	98,009	2016/7/30
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	175	220	29,463	2037/1/31
SPA GOVT 4.5 180131	国債証券	4.5	1,080	1,204	161,095	2018/1/31
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	716	95,919	2041/7/30
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,555	208,157	2021/4/30
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	622	83,285	2022/1/31
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	906	121,330	2029/1/31
国小計	銘柄数・金額	—	10銘柄 6,460	7,679	1,027,492	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 1.25 180622	国債証券	1.25	475	494	66,127	2018/6/22
BELGIUM 2.6 240622	国債証券	2.6	720	839	112,251	2024/6/22
BELGIUM 3.5 170628	国債証券	3.5	300	323	43,273	2017/6/28
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	810	108,472	2020/9/28
BELGIUM 3.75 450622	国債証券	3.75	45	68	9,166	2045/6/22
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	110	173	23,190	2041/3/28
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	998	133,549	2035/3/28
国小計	銘柄数・金額	—	7銘柄 2,941	3,707	496,031	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	285	38,243	2018/10/19
AUSTRIA 1.65 241021	国債証券	1.65	365	397	53,130	2024/10/21
AUSTRIA 1.95 190618	国債証券	1.95	295	317	42,487	2019/6/18
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	630	84,380	2022/4/20
AUSTRIA 4.15 370315	国債証券	4.15	335	530	70,927	2037/3/15
国小計	銘柄数・金額	—	5銘柄 1,785	2,161	289,169	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH 1.5 230415	国債証券	1.5	300	322	43,195	2023/4/15
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	765	102,443	2019/7/4
国小計	銘柄数・金額	—	2銘柄 950	1,088	145,638	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 2.0 450218	国債証券	2.0	95	94	12,671	2045/2/18
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	275	329	44,113	2024/3/18
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	885	118,419	2018/10/18
国小計	銘柄数・金額	—	3銘柄 1,140	1,309	175,205	—

作成期		2015年5月11日現在					
銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
EURO UNION 3.25 180404	特殊債券(除く金融債券)	3.25	480	525	70,368	2018/4/4	
MCDONALD'S 4.25 160610	普通社債券(含む投資法人債券)	4.25	400	417	55,827	2016/6/10	
国小計	銘柄数・金額	—	880	943	126,196	—	
通貨小計	銘柄数・金額	—	62銘柄 48,814	56,475	7,555,874	—	
(イギリス)		%	千ポンド	千ポンド	千円		
GILT 1.0 170907	国債証券	1.0	605	609	112,593	2017/9/7	
GILT 1.75 170122	国債証券	1.75	500	510	94,289	2017/1/22	
GILT 2.0 200722	国債証券	2.0	2,045	2,107	389,408	2020/7/22	
GILT 2.75 240907	国債証券	2.75	1,055	1,133	209,448	2024/9/7	
GILT 3.25 440122	国債証券	3.25	1,350	1,550	286,364	2044/1/22	
GILT 3.5 450122	国債証券	3.5	580	698	129,106	2045/1/22	
GILT 3.75 520722	国債証券	3.75	410	536	99,122	2052/7/22	
GILT 4.25 271207	国債証券	4.25	540	669	123,705	2027/12/7	
GILT 4.25 360307	国債証券	4.25	1,100	1,429	263,999	2036/3/7	
VOLKSWAGEN 1.25 160523	普通社債券(含む投資法人債券)	1.25	250	250	46,293	2016/5/23	
通貨小計	銘柄数・金額	—	10銘柄 8,435	9,496	1,754,330	—	
(スイス)		%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円		
SWISS 1.5 420430	国債証券	1.5	80	99	12,747	2042/4/30	
SWISS 2.0 220525	国債証券	2.0	280	321	41,385	2024/9/7	
通貨小計	銘柄数・金額	—	2銘柄 360	421	54,132	—	
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円		
SWEDEN 1.5 231113	国債証券	1.5	3,470	3,720	53,912	2023/11/13	
SWEDEN 4.25 190312	国債証券	4.25	3,085	3,588	51,995	2019/3/12	
通貨小計	銘柄数・金額	—	2銘柄 6,555	7,309	105,907	—	
(ノルウェー)		%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円		
NORWAY GOV 4.5 190522	国債証券	4.5	3,610	4,097	65,481	2019/5/22	
通貨小計	銘柄数・金額	—	1銘柄 3,610	4,097	65,481	—	
(デンマーク)		%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円		
DENMARK 1.5 231115	国債証券	1.5	1,305	1,420	25,478	2023/11/15	
DENMARK 2.5 161115	国債証券	2.5	2,265	2,367	42,447	2016/11/15	
DENMARK 4.0 191115	国債証券	4.0	2,125	2,502	44,862	2019/11/15	
DENMARK 4.5 391115	国債証券	4.5	1,460	2,485	44,558	2039/11/15	
通貨小計	銘柄数・金額	—	4銘柄 7,155	8,775	157,345	—	
(ポーランド)		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
POLGB 4.0 231025	国債証券	4.0	480	528	17,423	2023/10/25	
POLGB 5.5 191025	国債証券	5.5	2,650	3,015	99,328	2019/10/25	
通貨小計	銘柄数・金額	—	2銘柄 3,130	3,544	116,752	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
AUD GOV 3.25 250421	国債証券	3.25	385	398	37,758	2025/4/21	
AUD GOV 3.25 290421	国債証券	3.25	185	188	17,892	2029/4/21	
AUD GOV 5.25 190315	国債証券	5.25	2,855	3,177	301,342	2019/3/15	
AUD GOV 5.5 180121	国債証券	5.5	1,235	1,343	127,459	2018/1/21	
通貨小計	銘柄数・金額	—	4銘柄 4,660	5,107	484,454	—	
(シンガポール)		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円		
SINGAPORE 2.375 170401	国債証券	2.375	1,885	1,927	173,366	2017/4/1	
SINGAPORE 3.0 240901	国債証券	3.0	175	183	16,521	2024/9/1	
SINGAPORE 3.125 220901	国債証券	3.125	820	868	78,145	2022/9/1	
通貨小計	銘柄数・金額	—	3銘柄 2,880	2,980	268,032	—	
(南アフリカ)		%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円		
SOUTH AFRICA 8.0 300131	国債証券	8.0	8,275	7,929	79,537	2030/1/31	
通貨小計	銘柄数・金額	—	1銘柄 8,275	7,929	79,537	—	
合計	銘柄数・金額	—	132銘柄 —	—	19,219,452	—	

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	第 18 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
J A 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 149,811	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	149,812	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお、2015年5月11日における邦貨換算レートは1ドル=119.73円、1カナダドル=98.96円、1メキシコペソ=7.91円、1ユーロ=133.79円、1ポンド=184.73円、1スイスフラン=128.55円、1スウェーデンクローネ=14.49円、1ノルウェークローネ=15.98円、1デンマーククローネ=17.93円、1ポーランドズロチ=32.94円、1オーストラリアドル=94.85円、1シンガポールドル=89.93円、1南アフリカランド=10.03円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(20,164,825千円)の投資信託財産総額に対する比率は96.1%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月13日) 現在

(2015年3月10日) 現在

(2015年5月11日) 現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末
(A)資 産	160,897,226円	154,923,384円	149,812,468円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	744	744	744
J A 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	160,896,482	154,922,640	149,811,724
(B)負 債	670,836	1,605,039	612,324
未 払 収 益 分 配 金	296,419	287,286	281,101
未 払 解 約 金	—	1,007,206	—
未 払 信 託 報 酬	373,507	309,795	330,413
そ の 他 未 払 費 用	910	752	810
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	160,226,390	153,318,345	149,200,144
元 本	148,209,535	143,643,222	140,550,878
次 期 繰 越 損 益 金	12,016,855	9,675,123	8,649,266
(D)受 益 権 総 口 数	148,209,535口	143,643,222口	140,550,878口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,811円	10,674円	10,615円

■損益の状況

第49期 自2014年11月11日 至2015年1月13日
 第50期 自2015年1月14日 至2015年3月10日
 第51期 自2015年3月11日 至2015年5月11日

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期
(A)配 当 等 収 益	744円	－円	－円
そ の 他 収 益 金	744	－	－
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,078,039	△ 1,381,805	△ 211,364
売 買 益	5,379,222	68,177	14,141
売 買 損	△ 301,183	△ 1,449,982	△ 225,505
(C)信 託 報 酬 等	△ 374,417	△ 310,547	△ 331,223
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,704,366	△ 1,692,352	△ 542,587
(E)前 期 繰 越 損 益 金	12,281,383	16,149,045	13,839,251
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,672,475	△ 4,494,284	△ 4,366,297
(配 当 等 相 当 額)	(762,539)	(776,208)	(796,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,435,014)	(△ 5,270,492)	(△ 5,163,037)
(G) 計 (D + E + F)	12,313,274	9,962,409	8,930,367
(H)収 益 分 配 金	△ 296,419	△ 287,286	△ 281,101
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	12,016,855	9,675,123	8,649,266
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,672,475	△ 4,494,284	△ 4,366,297
(配 当 等 相 当 額)	(763,348)	(776,840)	(797,439)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,435,823)	(△ 5,271,124)	(△ 5,163,736)
分 配 準 備 積 立 金	16,689,330	16,091,879	15,651,028
繰 越 損 益 金	－	△ 1,922,472	△ 2,635,465

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (F)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) 信託財産の運用の指図にかか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は、J A 海外債券マザーファンドの計算期間を通じて毎日、当該マザーファンドの信託財産の純資産総額に年率0.5%以内の率を乗じて得た報酬の総額に、当該マザーファンドの受益権総口数に占める信託財産に属する当該マザーファンドの受益権口数の持分割合を乗じて得た額としております。

<注記事項>

当ファンドの当作成期首元本額は155,524,989円、当作成期中追加設定元本額は1,053,137円、当作成期中一部解約元本額は16,027,248円です。

<第49期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(567,061円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(4,137,305円)、信託約款に規定される収益調整金(763,348円)及び分配準備積立金(12,281,383円)より分配対象収益は17,749,097円(1万口当たり1,197.57円)ですが、利子・配当収入を中心に基準価額水準、市況動向等を勘案し296,419円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

<第50期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(230,120円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(776,840円)及び分配準備積立金(16,149,045円)より分配対象収益は17,156,005円(1万口当たり1,194.35円)ですが、利子・配当収入を中心に基準価額水準、市況動向等を勘案し287,286円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

<第51期分配金の計算過程>

計算期間末における費用控除後の配当等収益(216,168円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(797,439円)及び分配準備積立金(15,715,961円)より分配対象収益は16,729,568円(1万口当たり1,190.29円)ですが、利子・配当収入を中心に基準価額水準、市況動向等を勘案し281,101円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

■分配金のお知らせ

分配金および分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項目	第49期	第50期	第51期
	2014年11月11日 ～2015年1月13日	2015年1月14日 ～2015年3月10日	2015年3月11日 ～2015年5月11日
当期分配金(円)	20	20	20
(対基準価額比率:%)	0.185	0.187	0.188
当期の収益(円)	20	16	15
当期の収益以外(円)	—	3	4
翌期繰越分配対象額(円)	1,177	1,174	1,170

(注1)「対基準価額比率」は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2)「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注3)分配金は、決算日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

(注4)分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注5)◆個人受益者の場合

普通分配金に対し、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%)の税率による源泉徴収となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

◆法人受益者の場合

普通分配金に対し15.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税なし)の税率で源泉徴収され、法人の受取額となります。

(注6)元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合があります。

<分配金再投資(累積投資)コース>をご利用の方の税引き後の分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

◆ お知らせ ◆

(1)「投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴う約款変更について」

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の整備を行い、2014年12月1日付で実施いたしました。

(2)「資金借入れに係る約款変更について」

機動的な資金の借入れが可能となることで受益者の利益に資するため、投資信託約款に所要の整備を行い、2014年12月1日付で実施いたしました。

(3)「運用の指図に関する権限の委託先名称変更に伴う約款変更について」

ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの組織変更による名称変更に伴い、投資信託約款に所要の整備を行い、2015年1月17日付で実施いたしました。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合もあります。

J A 海外債券マザーファンド

運用報告書

〈第14期〉

決算日：平成26年10月16日

(計算期間：平成25年10月17日～平成26年10月16日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<p>この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。主として日本を除く世界各国の公社債、アセットバック証券およびモーゲージ証券等に投資を行うことにより、当社が円ベースに換算したシティ世界国債インデックス（除く日本）を上回る投資成果を目指します。</p> <p>運用にあたりましては、ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エル・エル・ピーに外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限を委託します。原則として、ファンダメンタルズ分析と計量分析を併用した手法により、割安銘柄の発掘および投資ならびに各通貨間での為替運用を行い、当社が円ベースに換算したシティ世界国債インデックス（除く日本）に対しての超過収益の獲得に努めます。</p> <p>また、投資対象とする公社債は、BBBマイナス格相当以上の格付を有する投資適格債とし、格付の低下により投資不適格となった場合には、該当銘柄の流動性を考慮しつつ、速やかに売却するよう指図を行います。</p>
主要運用対象	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%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。

運用状況に関する問い合わせ窓口

企画部

(フリーダイヤル) 0120-439-244

<受付時間> 営業日の午前9時から午後5時まで

<http://www.ja-asset.co.jp/>



農林中金全共連アセットマネジメント株式会社

〒102-0093 東京都千代田区平河町二丁目7番9号

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		シティ世界国債 インデックス		騰落率 差異状況	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(除く日本、当社 円換算ベース)	期中 騰落率					
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(平成22年10月18日)	17,991	△ 7.6	73,696.27	△ 7.9	0.4	90.9	-	17,060
11期(平成23年10月17日)	17,574	△ 2.3	71,203.28	△ 3.4	1.1	94.6	-	16,230
12期(平成24年10月16日)	18,765	6.8	75,524.68	6.1	0.7	95.7	-	15,443
13期(平成25年10月16日)	23,747	26.5	95,997.44	27.1	△ 0.6	96.8	-	17,344
14期(平成26年10月16日)	26,955	13.5	108,562.10	13.1	0.4	95.1	-	19,635

(注1) シティ世界国債インデックス(除く日本)とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。なお、シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)は、シティ世界国債インデックス(ドルベース)を基に、シティグループ証券株式会社の許諾を得て、当社が独自に円換算したもの(ベンチマーク)です。当ファンドの基準価額は組入有価証券の前営業日の時価を基に計算されることから、シティ世界国債インデックス(ドルベース)は、前日の値を採用し、四捨五入して表示しております(以下同じ)。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額期中騰落率-シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)期中騰落率

(注3) 債券先物比率=買建比率-売建比率(以下同じ)

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		シティ世界国債 インデックス		騰落率 差異状況	債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	(除く日本、当社 円換算ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
平成25年10月16日	23,747	-	95,997.44	-	-	96.8	-
10月末	24,149	1.7	97,898.91	2.0	△ 0.3	93.8	-
11月末	24,986	5.2	101,087.75	5.3	△ 0.1	96.1	-
12月末	25,618	7.9	103,727.06	8.1	△ 0.2	98.1	-
平成26年1月末	25,203	6.1	101,988.83	6.2	△ 0.1	96.4	-
2月末	25,355	6.8	102,512.82	6.8	△ 0.0	94.7	-
3月末	25,724	8.3	104,044.02	8.4	△ 0.1	92.8	-
4月末	25,837	8.8	104,635.20	9.0	△ 0.2	93.3	-
5月末	25,763	8.5	104,276.00	8.6	△ 0.1	94.8	-
6月末	25,859	8.9	104,586.42	8.9	△ 0.1	95.4	-
7月末	26,136	10.1	105,597.75	10.0	0.1	94.5	-
8月末	26,537	11.7	107,314.41	11.8	△ 0.0	96.6	-
9月末	27,302	15.0	110,380.13	15.0	△ 0.0	97.6	-
(期末)							
平成26年10月16日	26,955	13.5	108,562.10	13.1	0.4	95.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率差異状況=基準価額騰落率-シティ世界国債インデックス(除く日本、当社円換算ベース)騰落率

■運用の経過

<市況動向>

□海外債券市況

①米連邦準備制度理事会（FRB）の量的緩和縮小を織り込み金利上昇

（平成25年10月17日～平成25年12月下旬）

期首の米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、それぞれ2.6%台半ばおよび1.9%台前半で始まりました。米国の債務上限問題解決遅延から一部政府機関が閉鎖となる事態を受け、主要国の国債利回りは低下する局面もありましたが、その後は平成25年7-9月期の実質GDP成長率や雇用統計等の堅調な米国経済指標を受けて、主要先進国の国債利回りは上昇基調を辿りました。12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で量的緩和縮小が決定された後も金利上昇は継続し、12月下旬における米国10年国債利回りは、年初来の最高水準となる3.0%台前半となりました。欧州でも景気の改善傾向が継続し、ドイツ国債利回りは米国債に連動して1.9%台半ばまで上昇しました。

②地政学的リスクの高まりや欧州中央銀行（ECB）の追加緩和実施により金利低下

（平成26年1月上旬～平成26年8月下旬）

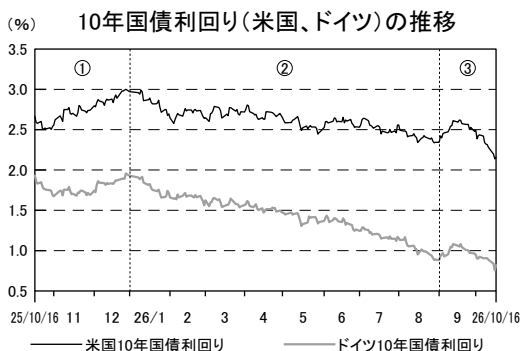
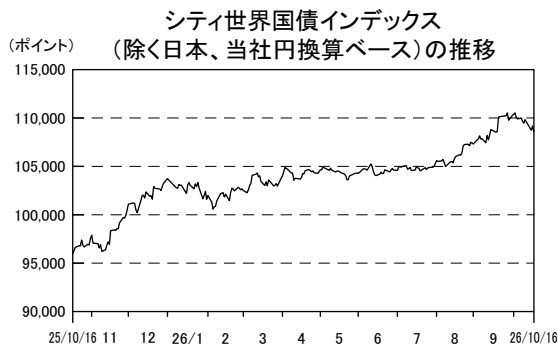
市場予想を下回った米国雇用統計や新興国の通貨不安拡大などを受けて、安全資産としての国債の需要が高まった結果、主要国の国債利回りは概ね低下しました。その後も米国の経済指標が強弱入り混じる結果になったことや、ウクライナおよびイラク情勢の悪化などを受けて主要国の国債利回りは概ね低下基調を辿りました。また、低迷するユーロ圏経済を受けた欧州中央銀行（以下「ECB」という）の追加緩和期待および6月の利下げ実施、欧州におけるデフレ懸念の高まりもあり、主要国の国債利回りは一段と低下し、8月下旬には米国10年国債利回りは2.3%台前半、ドイツ10年国債利回りは0.9%近辺まで低下しました。

③米国の早期利上げ開始懸念を受けて金利上昇に転じるも、地政学的リスクの高まりから低下

（平成26年9月上旬～平成26年10月16日）

米国の経済指標が堅調さを維持したことや、米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）の早期利上げ観測を背景に、主要国の国債利回りは9月中旬にかけて上昇に転じました。しかし、欧州圏の経済指標の悪化や地政学的リスクが高まったことから、期末にかけて再び主要国の国債利回りは低下しました。

この結果、米国10年国債利回りおよびドイツ10年国債利回りは、それぞれ2.1%台半ばおよび0.8%台前半で期末を迎えました。



□為替市況

①FRBによる緩和縮小決定を受け、ドルが主要通貨に対して上昇

(平成25年10月17日～平成25年12月下旬)

期首のドル／円は98円台半ば、ユーロ／円は133円台前半で始まりまし。米国経済指標の大方が改善傾向を示したことを背景に、FRBが債券の月間購入額の削減に踏み切るとの観測が高まり、ドルはほとんどの主要国通貨に対して上昇しました。12月に入り実際に緩和縮小が決定されたことで、ドルは続伸しました。円は、日銀が必要であれば追加金融緩和策を実施するとの観測が市場に広まり、対ドル・ユーロで下落しました。

②リスクオフ相場で安全資産としての円が上昇、その後レンジ内で推移

(平成26年1月上旬～平成26年8月上旬)

1月、トルコの政治混乱、アルゼンチンの通貨危機、中国の理財商品の償還問題が信用危機を招くのではないかとの懸念から新興国で通貨が急落し、各国中央銀行は政策金利の引き上げなど通貨防衛のための政策を実施しました。市場のリスク回避傾向が強まったことで、安全資産として円が買われ、対ドル・ユーロで上昇しました。2月後半以降はウクライナ情勢が悪化したことや、日銀が金融緩和を見送ったことなどを受けて市場では再び円を買い戻す動きが出ました。その後は、円は対ドルで102円近辺を中心とするレンジ相場となりましたが、景気減速が懸念される対ユーロでは緩やかな円高の動きとなりました。

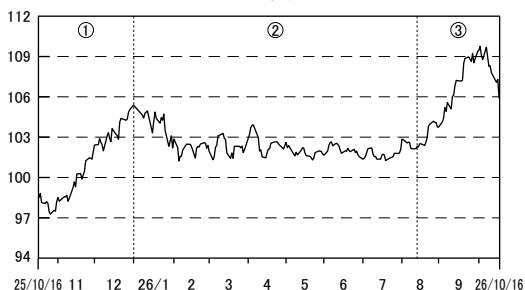
③堅調な米国経済を受けてドルが主要通貨に対して上昇、ユーロは金融緩和を受けて下落

(平成26年8月中旬～平成26年10月16日)

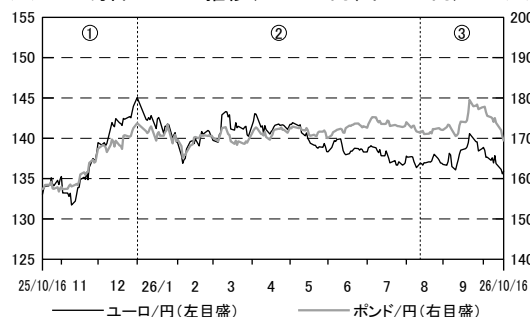
好調な米国株式市場、米国金利の先高感および日銀の追加緩和期待により、9月下旬にかけて、円はドルに対して急速に下落し、一時ドル／円で109円台半ばまで、ユーロ／円でも141円近辺まで円安が進行しましたが、期末にかけては地政学的リスクが高まったことや世界景気減速懸念を受けたリスク回避的な動きから円高に戻りました。

この結果、ドル／円は106円近辺、ユーロ／円は136円近辺で期末を迎えました。

(円) 為替レートの推移(ドル/円)



(円) 為替レートの推移(ユーロ/円、ポンド/円)



<運用概況>

J A海外債券マザーファンドは、日本を除く世界各国の債券に積極的に投資し、シティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る投資成果を目指します。外貨建資産の運用および為替取引の指図に関する権限は、ウェリントン・マネジメント・カンパニー・エル・エル・ピーに委託しています。

前述のような投資環境のもと、当ファンドは以下のような運用を行いました。

<デュレーション調整※>

ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、ベンチマーク対比で機動的に調整し、期中にアンダーウェイトにする局面もありましたが、期を通じては概ねオーバーウェイト基調としました。世界経済の見通し、そして米国をはじめとした各中央銀行の金融政策に関する予想が錯綜し、各国の国債利回りに影響を与えるなか、各国のデュレーションを機動的に調整しました。

※組入れ債券の入替え等によるポートフォリオ全体のデュレーション（市場金利の変化に対する債券価格の感応度）の調整

<国別配分>

ファンダメンタルズの差が利回り格差に十分に織り込まれていない状況を捉え、ベンチマークから乖離させました。ECBの緩和的姿勢が欧州のリスク性資産を下支えすると考え、ドイツ国債に対し欧州周辺国をオーバーウェイト基調としました。また、ドイツ国債が英国債および米国債に対して割高との判断により、ドイツ国債に対して米国債と英国債をオーバーウェイト基調としました。

<イールドカーブ調整※>

経済の実体・見通しと過去の推移からの乖離が見られる状況を捉えて満期構成を調整しました。期を通じて主要先進国（米国および英国）のイールドカーブ・フラット化を想定したポジションを機動的に構築しました。

※イールドカーブ（市場金利の利回り曲線）の形状変化を予測することによる組入債券の残存期間別配分の調整

<通貨配分>

中長期的に北米経済は相対的に堅調に推移するとの見方から、ドルをオーバーウェイト基調とする一方、ECBの緩和的な姿勢が欧州通貨に逆風となると考え、欧州通貨（ユーロ、スウェーデンクローネ、ノルウェークローネ、スイスフラン）をアンダーウェイトとしました。また、オーストラリア準備銀行（以下「RBA」という）が通貨安を誘導する傾向にあることを背景に豪ドルをアンダーウェイト基調としました。

<信用セクターの配分戦略>

健全な米国経済と依然として低水準の金利が社債にとっては好ましい環境であるとの見方から米国の投資適格社債を選好し、緩和的な金融政策を背景に欧州の投資適格社債の組入れも維持しました。期末にかけては、地政学的リスクの高まりやFRBの金融正常化への思惑が短期的に社債市場のボラティリティを高めるとの見方から、投資適格社債の組入れを若干削減しました。

【基準価額の推移】

当ファンドの基準価額につきましては、期首23,747円で始まりました。期中は円安での推移となったことを主因に上昇し、期末の基準価額は26,955円となり、騰落率は13.5%の上昇となりました。

当ファンドでは、デュレーション調整、国別配分、イールドカーブ調整、通貨配分および信用セクターにおいて分散した投資を行い、リスクを管理しつつ超過収益の獲得に努めました。

□パフォーマンスとその要因分析

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）との比較では、ベンチマークの騰落率+13.1%に対して、0.4%上回りました。

○プラスに作用した主な要因

通貨配分

堅調な米国経済がドルを支えるとの考えから、複数通貨についてドルをオーバーウェイトとしたことが主に2014年1－3月期ならびに期末にかけてプラスに寄与しました。

信用セクター

期の大半を通じて信用スプレッドが縮小したことから、投資適格社債の組入れがプラスに寄与しました。

国別配分

2014年6月に、ドイツ5年債に対してイタリア5年債およびスペイン5年債をオーバーウェイトしたことがプラスに寄与しました。

デュレーション調整

2014年4－6月期に、中国経済の鈍化がオーストラリアにとって構造的な逆風となるとの見通しから、オーストラリア3年債および10年債をオーバーウェイトしたことがプラスに寄与しました。

○マイナスに作用した主な要因

イールドカーブ調整

2013年10－12月期、米国10－30年のイールドカーブのフラット化を想定したポジションが、当該期間中にイールドカーブがスティープ化したためマイナスに寄与しました。

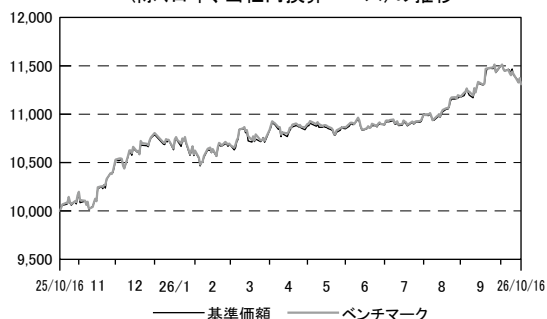
基準価額の推移



期首	期中最高値	期中最安値	期末
平成25年10月16日	平成26年10月1日	平成25年10月16日	平成26年10月16日
23,747円	27,313円	23,747円	26,955円

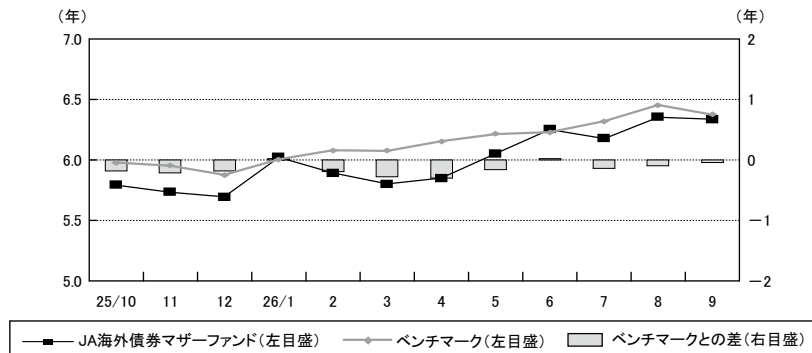
(注) 期中最高値及び期中最安値に該当した日付が複数日ある場合には、その初日を表示しております。

指数化した基準価額とシティ世界国債インデックス (除く日本、当社円換算ベース)の推移

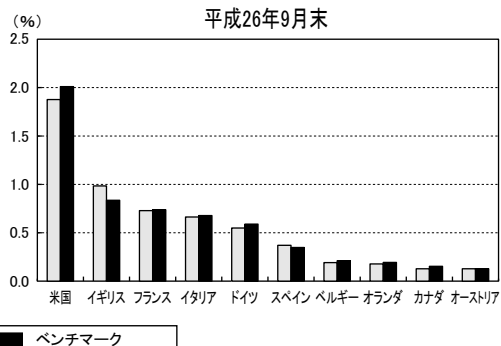
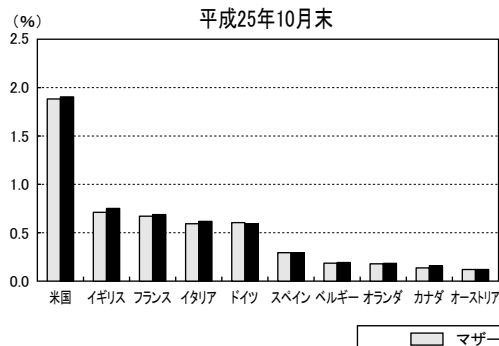


(注) 上記のグラフは、平成25年10月16日を10,000として指数化しております。

J A 海外債券マザーファンドとベンチマークにおけるデュレーションの推移（月末ベース）

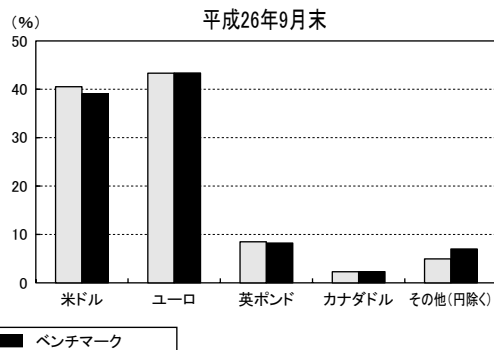
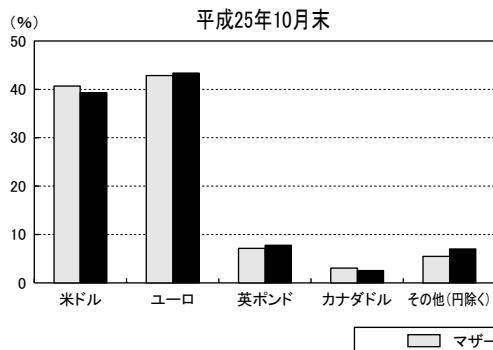


マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(注) 加重デュレーションは、国別に修正デュレーション×組入比率で算出したものであり、金利エクスポージャーの大きさを表す数値です。

マザーファンドとベンチマークにおける通貨別組入比率



＜今後の運用方針＞

世界経済の成長はより緩やかとなり、米国を中心とした成長になると考えられます。欧州のデフレリスクが懸念され、中国では住宅市況の鈍化と銀行部門の不良債権が主なリスクとなっています。米国経済が堅調に成長する一方で米国外の地域は低迷しており、主要中央銀行間における政策スタンスの乖離が更に顕著になると考えられます。また、多くの地政学的リスクが存在し、それぞれが今後の見通しを大きく変える可能性があると考えられます。

【北米】グローバルな要因の影響を受けており、同国の力強いファンダメンタルズを反映していないとみています。商品コモディティ価格の下落によって、インフレ期待は過去数年来の最低水準まで低下しています。FRBは2015年1－3月期に必要であれば利上げを開始すると予想しています。

【中国】不動産市況、輸出、および当局の政策の相互作用が中国の景気循環の進展を決定するとみています。内需と不動産市況の低迷が鉄鉱石などの商品価格に影響を与えています。政策当局は引き続きの絞った「ミニ刺激策」を中心に経済改革を推し進めるとみています。

【オーストラリア】中国経済の鈍化、アジア地域の経済指標の予想外の低下、FRBの金融正常化などがオーストラリア経済に悪影響を与えるとみています。

【ユーロ圏】ロシア制裁強化の影響により、欧州の経済成長見通しには低下圧力がかかっています。ユーロ圏の経済回復は脆弱であり、インフレ率は当面は低水準で推移することが予想されます。

【英国】スコットランド独立問題の後、英国はよりファンダメンタルズ主導の市場環境になってきたと考えられます。ユーロ圏景気の悪化の影響などから、イングランド銀行（BOE）がFRBより3－4ヶ月先行して利上げを実施する可能性は低いと考えられます。

【ドル】米国経済指標の改善、相対的に引き締め型の金融政策、および、地政学的リスクの高まりから、中期的にドル高を予想しています。

【ユーロ】余剰労働力、緩和的な金融政策、諸外国との成長率格差ならびにECBが徹底した金融緩和を実行する可能性が低いことを背景に、通貨の見通しはネガティブです。

【英ポンド】英ポンドの見通しは、好悪混在しています。景気回復の勢いは英ポンドにとって明るい材料ですが、経常赤字を考慮するとバリュエーションは割高とみています。

【豪ドル】RBAが通貨安を誘導する傾向があることに加えて、中国経済との繋がり、消費と労働市場の低迷を背景に豪ドルの見通しはネガティブです。

信用セクターでは、市場の先行き不透明感は増大していると認識していますが、主要国の経済成長、主要中央銀行の緩和的な金融政策、良好な需給環境が社債のパフォーマンスを支えるとみています。ECBが計画している資産購入プログラムが社債市場に恩恵をもたらすと考えられる欧州社債については良好な見通しを維持しています。ただし、FRBが現在の市場予想より早く短期金利を上昇させることを示唆すれば、クレジット・スプレッドが急拡大するリスクがあります。

こうした状況のなか、ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、デュレーションを対ベンチマークで機動的に調整することを検討します。通貨別では、広範の通貨に対してドルをオーバーウェイト基調とする方針ですが、市場の動向を見極めつつ機動的に調整する方針です。

以上の方針のもと、引き続きリスクに注視しつつ、国別配分、デュレーション調整、イールドカーブ調整、通貨配分、信用セクターの配分戦略および銘柄選択から幅広く収益機会を追求することで、シティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る運用を目指します。

■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	9円
合 計	9

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

$$(a) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 円未満四捨五入。

■ 売買及び取引の状況（平成25年10月17日から平成26年10月16日まで） 公社債

			買 付 額	売 付 額							
			千ドル	千ドル							
外	ア	メ	リ	カ	国 債 証 券	114,972	110,108				
					地 方 債 証 券	-	(500)				
					社 債 証 券 (投資法人債券を含む)	2,513	1,319 (1,093)				
	カ	ナ	ダ	国 債 証 券	千カナダドル 11,303	千カナダドル 10,748					
				社 債 証 券 (投資法人債券を含む)	-	(390)					
	メ	キ	シ	コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 12,650	千メキシコペソ 12,750				
	国	ユ	ド	イ	ツ	国 債 証 券	千ユーロ 18,284	千ユーロ 23,868			
						イ	タ	リ	ア	国 債 証 券	17,574
		ロ	1	フ	ラ	ン	ス	国 債 証 券	14,133	15,396	
				オ	ラ	ン	ダ	国 債 証 券	2,591	4,000	
ス				ペ	イ	ン	国 債 証 券	8,545	10,340		
ベ				ル	ギ	ー	国 債 証 券	1,266	897		
オ				ー	ス	ト	リ	ア	国 債 証 券	810	1,549
フ				ィ	ン	ラ	ン	ド	国 債 証 券	291	137
ア				ィ	ル	ラ	ン	ド	国 債 証 券	1,146	-
そ				の	他	社 債 証 券 (投資法人債券を含む)	-	(300)			
イ	ギ	リ	ス	国 債 証 券	千ポンド 20,041	千ポンド 14,761					
ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローネ 27,721	千スウェーデンクローネ 33,531			
ノ	ル	ウ	ェ	ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 4,046	千ノルウェークローネ 3,225				
デ	ン	マ	ー	ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 6,188	千デンマーククローネ 5,254				
ポ	ー	ラ	ン	ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 1,329	千ポーランドズロチ 1,343				
オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 35,882	千オーストラリアドル 32,382		
シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 915	千シンガポールドル 4,596			
南	ア	フ	リ	カ	国 債 証 券	千南アフリカランド 7,728	千南アフリカランド 8,021				

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■主要な売買銘柄
公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
T-NOTE 0.5% 16/6/15 (アメリカ)	1,959,805	T-NOTE 0.25% 15/12/15 (アメリカ)	1,503,811
AUD GOV 2.75% 24/4/21 (オーストラリア)	1,181,785	AUD GOV 2.75% 24/4/21 (オーストラリア)	1,150,143
T-NOTE 1% 19/9/30 (アメリカ)	1,052,864	T-NOTE 1.375% 18/11/30 (アメリカ)	1,026,987
T-NOTE 1.375% 18/11/30 (アメリカ)	1,038,498	BUND 2% 23/8/15 (ユーロ・ドイツ)	1,014,578
AUD GOV 5.5% 18/1/21 (オーストラリア)	1,020,315	GILT 2.25% 23/9/7 (イギリス)	918,580
GILT 2.25% 23/9/7 (イギリス)	979,813	T-NOTE 2.75% 23/11/15 (アメリカ)	880,844
T-NOTE 1.625% 19/3/31 (アメリカ)	926,030	OBL 0.25% 18/4/13 (ユーロ・ドイツ)	801,419
T-NOTE 2.5% 24/5/15 (アメリカ)	898,053	AUD GOV 6% 17/2/15 (オーストラリア)	784,576
T-NOTE 2.75% 23/11/15 (アメリカ)	876,826	T-NOTE 0.75% 17/10/31 (アメリカ)	734,720
GILT 1.75% 19/7/22 (イギリス)	707,076	AUD GOV 5.5% 18/1/21 (オーストラリア)	715,184

(注) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)で、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等(平成25年10月17日から平成26年10月16日まで)

当期における当ファンドに係る利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

下記は、J A 海外債券マザーファンド全体＜平成26年10月16日現在：7,284,440千口＞の内容です。

外国（外貨建）公社債

① 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千ドル 63,828	千ドル 65,340	千円 6,920,853	% 35.2	% -	% 9.0	% 16.5	% 9.8
カ ナ ダ	千カナダドル 4,255	千カナダドル 4,707	443,163	2.3	-	1.0	0.6	0.7
メ キ シ コ	千メキシコペソ 23,879	千メキシコペソ 27,108	211,720	1.1	-	1.1	-	-
ユ ロ	千ユーロ 6,920	千ユーロ 8,082	1,098,691	5.6	-	3.5	2.1	-
	ド イ ツ	11,878	13,157	1,788,575	9.1	-	5.3	3.8
	イ タ リ ア	12,210	13,637	1,853,860	9.4	-	5.3	3.9
	フ ラ ン ス	2,660	3,068	417,151	2.1	-	1.2	0.7
	オ ラ ン ダ	6,180	7,330	996,456	5.1	-	3.1	1.5
	ス ベ イ ン	3,501	4,148	563,967	2.9	-	1.6	0.6
	ベ ル ギ ー	2,195	2,474	336,350	1.7	-	1.0	0.2
	オ ー ス ト リ ア	950	1,096	148,992	0.8	-	0.2	0.5
	フ ィ ン ラ ン ド	1,045	1,209	164,485	0.8	-	0.2	0.6
	ア イ ル ラ ン ド	880	958	130,285	0.7	-	-	0.4
そ の 他	千ポンド 11,680	千ポンド 12,686	2,149,777	10.9	-	7.4	2.8	0.8
イ ギ リ ス	千スイスフラン 360	千スイスフラン 405	45,612	0.2	-	0.2	-	-
ス イ ス	千スウェーデンクローネ 6,090	千スウェーデンクローネ 6,893	101,885	0.5	-	0.1	0.4	-
ス ウ ェ ー デ ン	千ノルウェークローネ 3,610	千ノルウェークローネ 4,078	65,991	0.3	-	-	0.3	-
ノ ル ウ ェ ー	千デンマーククローネ 7,155	千デンマーククローネ 8,601	157,057	0.8	-	0.6	0.2	-
デ ン マ ー ク	千ポーランドズロチ 3,130	千ポーランドズロチ 3,647	117,368	0.6	-	0.6	-	-
ポ ー ラ ン ド	千オーストラリアドル 6,480	千オーストラリアドル 6,853	638,872	3.3	-	0.6	2.3	0.3
オ ー ス ト ラ リ ア	千シンガポールドル 2,705	千シンガポールドル 2,856	238,251	1.2	-	0.4	0.8	-
シ ン ガ ポ ー ル	千南アフリカランド 8,275	千南アフリカランド 7,910	75,699	0.4	-	0.4	-	-
南 ア フ リ カ	-	-	18,665,071	95.1	-	42.8	38.2	14.0
合 計	-	-	-	-	-	-	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです（以下同じ）。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 格付は原則として、当社が選定した複数の外部格付機関（発行体が国内居住者及びそれに準じるもの（日系企業を含む）の場合についてはR&I、JCR、その他の場合についてはS&P、Moody's、Fitch）の格付のうち、いずれか低いものを採用しております。

② 個別銘柄開示

作成期	当期末						
	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千ドル	千ドル	千円	
T-BOND 2.75 421115	国債証券	2.75	1,345	1,312	139,012	2042/11/15	
T-BOND 2.875 430515	国債証券	2.875	570	569	60,322	2043/5/15	
T-BOND 3.0 420515	国債証券	3.0	175	179	19,042	2042/5/15	
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	2,765	3,178	336,661	2043/8/15	
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	1,370	1,575	166,842	2044/2/15	
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	965	1,257	133,188	2036/2/15	
T-NOTE 0.5 160615	国債証券	0.5	13,000	13,056	1,382,984	2016/6/15	
T-NOTE 0.875 161231	国債証券	0.875	3,120	3,150	333,749	2016/12/31	
T-NOTE 1.0 190930	国債証券	1.0	10,485	10,306	1,091,656	2019/9/30	
T-NOTE 1.5 180831	国債証券	1.5	6,400	6,501	688,585	2018/8/31	
T-NOTE 1.625 190331	国債証券	1.625	5,915	6,016	637,236	2019/3/31	
T-NOTE 2.5 240515	国債証券	2.5	8,200	8,500	900,367	2024/5/15	
T-NOTE 2.75 240215	国債証券	2.75	97	102	10,881	2024/2/15	
ANHEUSER 5.5 180115	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.5	205	230	24,423	2018/1/15	
BAC 2.65 190401	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.65	400	408	43,232	2019/4/1	
BP CAPITAL 2.241 180926	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.241	500	507	53,791	2018/9/26	
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.104	445	443	46,997	2017/12/5	
ELI LILLY&CO 1.95 190315	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.95	430	433	45,919	2019/3/15	
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.25	525	584	61,950	2017/12/6	
GEN ELECTRIC 0.85 151009	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.85	300	301	31,899	2015/10/9	
GEORGIAPOWER 0.75 150810	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.75	550	551	58,444	2015/8/10	
GLAXOSMITH 1.5 170508	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.5	425	428	45,364	2017/5/8	
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.15	400	456	48,396	2018/4/1	
HESS CORP 1.3 170615	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.3	155	155	16,429	2017/6/15	
IBM 0.55 150206	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.55	520	520	55,124	2015/2/6	
MERCK & CO 1.3 180518	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.3	310	310	32,868	2018/5/18	
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.45	255	252	26,742	2018/5/1	
PEPSICO INC 0.75 150305	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.75	1,050	1,051	111,416	2015/3/5	
PEPSICO INC 2.5 160510	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.5	530	545	57,823	2016/5/10	
PHILIP MORRIS 2.5 160516	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.5	525	541	57,309	2016/5/16	
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.375	400	402	42,643	2018/1/10	
TRANSCANADA 0.75 160115	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.75	450	449	47,631	2016/1/15	
TRANSCANADA 0.875 150302	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.875	520	520	55,148	2015/3/2	
VW CREDIT 1.875 161013	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.875	526	535	56,763	2016/10/13	
通貨小計	銘柄数・金額	-	34銘柄	63,828	65,340	6,920,853	-
(カナダ)			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN GOV 1.25 160201	国債証券	1.25	1,400	1,406	132,347	2016/2/1	
CAN GOV 1.5 230601	国債証券	1.5	315	307	28,955	2023/6/1	
CAN GOV 1.75 190901	国債証券	1.75	1,295	1,319	124,238	2019/9/1	
CAN GOV 2.5 240601	国債証券	2.5	350	368	34,727	2024/6/1	
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	85	104	9,873	2045/12/1	
CAN GOV 4.0 410601	国債証券	4.0	145	189	17,831	2041/6/1	
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	665	1,011	95,189	2033/6/1	
通貨小計	銘柄数・金額	-	7銘柄	4,255	4,707	443,163	-
(メキシコ)			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	10,350	80,837	2027/6/3	
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	16,758	130,882	2020/6/11	
通貨小計	銘柄数・金額	-	2銘柄	23,879	27,108	211,720	-
(ユーロ…ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 1.5 240515	国債証券	1.5	2,350	2,519	342,460	2024/5/15	
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	740	890	121,076	2044/7/4	
BUND 3.5 190704	国債証券	3.5	1,185	1,377	187,265	2019/7/4	
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	915	1,432	194,737	2034/7/4	
BUND 5.5 310104	国債証券	5.5	150	242	32,900	2031/1/4	
OBL 0.5 190412	国債証券	0.5	1,180	1,203	163,593	2019/4/12	
OBL 1.0 190222	国債証券	1.0	400	416	56,657	2019/2/22	
国小計	銘柄数・金額	-	7銘柄	6,920	8,082	1,098,691	-
(ユーロ…イタリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	3,455	3,675	499,684	2019/5/1	
BTPS 2.75 161115	国債証券	2.75	1,765	1,842	250,491	2016/11/15	
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,875	1,987	270,180	2030/3/1	
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	1,085	1,214	165,046	2024/9/1	

作成期		当 期 末					
銘 柄		種 類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	953	129,569	2037/2/1	
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	111	15,122	2021/9/1	
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	225	267	36,352	2044/9/1	
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,073	145,968	2022/3/1	
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,090	148,307	2022/9/1	
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	940	127,851	2022/11/1	
国小計	銘柄数・金額	-	10銘柄	11,878	13,157	1,788,575	-
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OAT 0.5 191125	国債証券	0.5	725	732	99,561	2019/11/25	
OAT 1.0 181125	国債証券	1.0	960	992	134,900	2018/11/25	
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	2,600	2,693	366,203	2019/5/25	
OAT 2.25 221025	国債証券	2.25	175	195	26,527	2022/10/25	
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,416	328,533	2024/5/25	
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	925	125,814	2030/5/25	
OAT 3.0 220425	国債証券	3.0	1,110	1,297	176,409	2022/4/25	
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	510	630	85,718	2045/5/25	
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	323	43,933	2060/4/25	
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	755	1,110	150,975	2035/4/25	
OAT 5.0 161025	国債証券	5.0	1,740	1,916	260,591	2016/10/25	
CADES 1.875 150216	特殊債券(除く金融債券)	1.875	400	402	54,691	2015/2/16	
国小計	銘柄数・金額	-	12銘柄	12,210	13,637	1,853,860	-
(ユーロ…オランダ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	955	1,001	136,151	2019/1/15	
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	946	128,681	2024/7/15	
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	215	312	42,452	2042/1/15	
NETHER 4.0 160715	国債証券	4.0	270	288	39,273	2016/7/15	
NETHER 4.0 370115	国債証券	4.0	360	519	70,593	2037/1/15	
国小計	銘柄数・金額	-	5銘柄	2,660	3,068	417,151	-
(ユーロ…スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPA GOVT 2.75 190430	国債証券	2.75	840	911	123,947	2019/4/30	
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	595	630	85,753	2024/10/31	
SPA GOVT 3.3 160730	国債証券	3.3	705	741	100,799	2016/7/30	
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	95	110	15,068	2037/1/31	
SPA GOVT 4.5 180131	国債証券	4.5	1,080	1,214	165,130	2018/1/31	
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	655	89,096	2041/7/30	
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,567	213,114	2021/4/30	
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	627	85,296	2022/1/31	
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	869	118,250	2029/1/31	
国小計	銘柄数・金額	-	9銘柄	6,180	7,330	996,456	-
(ユーロ…ベルギー)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 1.25 180622	国債証券	1.25	475	495	67,380	2018/6/22	
BELGIUM 2.6 240622	国債証券	2.6	385	439	59,731	2024/6/22	
BELGIUM 3.25 160928	国債証券	3.25	985	1,047	142,416	2016/9/28	
BELGIUM 3.5 170628	国債証券	3.5	300	328	44,629	2017/6/28	
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	816	110,937	2020/9/28	
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	65	93	12,711	2041/3/28	
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	928	126,159	2035/3/28	
国小計	銘柄数・金額	-	7銘柄	3,501	4,148	563,967	-
(ユーロ…オーストリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	286	39,011	2018/10/19	
AUSTRIA 1.65 241021	国債証券	1.65	140	147	20,108	2024/10/21	
AUSTRIA 1.75 231020	国債証券	1.75	215	231	31,492	2023/10/20	
AUSTRIA 3.15 440620	国債証券	3.15	350	458	62,376	2044/6/20	
AUSTRIA 3.5 150715	国債証券	3.5	700	718	97,660	2015/7/15	
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	630	85,701	2022/4/20	
国小計	銘柄数・金額	-	6銘柄	2,195	2,474	336,350	-
(ユーロ…フィンランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH 1.5 230415	国債証券	1.5	300	318	43,277	2023/4/15	
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	777	105,715	2019/7/4	
国小計	銘柄数・金額	-	2銘柄	950	1,096	148,992	-
(ユーロ…アイルランド)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	275	316	42,991	2024/3/18	
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	893	121,494	2018/10/18	
国小計	銘柄数・金額	-	2銘柄	1,045	1,209	164,485	-

作成期		当 期 末					
銘 柄		種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…その他)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
EURO UNION 3.25 180404		特殊債券 (除く金融債券)	3.25	480	532	72,451	2018/4/4
MCDONALD'S 4.25 160610		普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25	400	425	57,834	2016/6/10
国 小 計	銘柄数・金額	-	2 銘柄	880	958	130,285	-
通貨小計	銘柄数・金額	-	62銘柄	48,419	55,162	7,498,818	-
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
GILT 1.0 170907		国債証券	1.0	605	608	103,089	2017/9/7
GILT 1.75 190722		国債証券	1.75	2,545	2,601	440,785	2019/7/22
GILT 2.0 200722		国債証券	2.0	505	520	88,130	2020/7/22
GILT 2.00 160122		国債証券	2.0	615	627	106,278	2016/1/22
GILT 2.25 230907		国債証券	2.25	425	438	74,371	2023/9/7
GILT 2.75 240907		国債証券	2.75	2,995	3,196	541,571	2024/9/7
GILT 3.25 440122		国債証券	3.25	1,350	1,482	251,143	2044/1/22
GILT 3.5 450122		国債証券	3.5	215	246	41,849	2045/1/22
GILT 3.75 520722		国債証券	3.75	410	499	84,560	2052/7/22
GILT 4.25 271207		国債証券	4.25	665	817	138,565	2027/12/7
GILT 4.25 360307		国債証券	4.25	1,100	1,398	236,908	2036/3/7
VOLKSWAGEN 1.25 160523		普通社債券 (含む投資法人債券)	1.25	250	250	42,523	2016/5/23
通貨小計	銘柄数・金額	-	12銘柄	11,680	12,686	2,149,777	-
(スイス)			%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円	
SWISS 1.5 420430		国債証券	1.5	80	88	9,985	2042/4/30
SWISS 2.0 220525		国債証券	2.0	280	316	35,626	2022/5/25
通貨小計	銘柄数・金額	-	2 銘柄	360	405	45,612	-
(スウェーデン)			%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
SWEDEN 1.5 231113		国債証券	1.5	1,910	1,990	29,417	2023/11/13
SWEDEN 4.25 190312		国債証券	4.25	4,180	4,903	72,467	2019/3/12
通貨小計	銘柄数・金額	-	2 銘柄	6,090	6,893	101,885	-
(ノルウェー)			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
NORWAY GOV 4.5 190522		国債証券	4.5	3,610	4,078	65,991	2019/5/22
通貨小計	銘柄数・金額	-	1 銘柄	3,610	4,078	65,991	-
(デンマーク)			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
DENMARK 1.5 231115		国債証券	1.5	1,305	1,395	25,473	2023/11/15
DENMARK 2.5 161115		国債証券	2.5	2,265	2,380	43,459	2016/11/15
DENMARK 4.0 191115		国債証券	4.0	2,125	2,531	46,231	2019/11/15
DENMARK 4.5 391115		国債証券	4.5	1,460	2,294	41,892	2039/11/15
通貨小計	銘柄数・金額	-	4 銘柄	7,155	8,601	157,057	-
(ポーランド)			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
POLGB 4.0 231025		国債証券	4.0	480	536	17,253	2023/10/25
POLGB 5.5 191025		国債証券	5.5	2,650	3,111	100,115	2019/10/25
通貨小計	銘柄数・金額	-	2 銘柄	3,130	3,647	117,368	-
(オーストラリア)			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUD GOV 2.75 240421		国債証券	2.75	1,140	1,086	101,244	2024/4/21
AUD GOV 3.25 290421		国債証券	3.25	185	176	16,414	2029/4/21
AUD GOV 4.75 160615		国債証券	4.75	670	693	64,643	2016/6/15
AUD GOV 5.25 190315		国債証券	5.25	1,495	1,646	153,453	2019/3/15
AUD GOV 5.5 180121		国債証券	5.5	2,990	3,251	303,116	2018/1/21
通貨小計	銘柄数・金額	-	5 銘柄	6,480	6,853	638,872	-
(シンガポール)			%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE 2.375 170401		国債証券	2.375	1,885	1,969	164,228	2017/4/1
SINGAPORE 3.125 220901		国債証券	3.125	820	887	74,023	2022/9/1
通貨小計	銘柄数・金額	-	2 銘柄	2,705	2,856	238,251	-
(南アフリカ)			%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.0 300131		国債証券	8.0	8,275	7,910	75,699	2030/1/31
通貨小計	銘柄数・金額	-	1 銘柄	8,275	7,910	75,699	-
合 計	銘柄数・金額	-	136銘柄	-	-	18,665,071	-

■投資信託財産の構成

平成26年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	18,665,071	91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,702,620	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	20,367,691	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお、平成26年10月16日における邦貨換算レートは1ドル=105.92円、1カナダドル=94.13円、1メキシコペソ=7.81円、1ユーロ=135.94円、1ポンド=169.45円、1スイスフラン=112.59円、1スウェーデンクローネ=14.78円、1ノルウェークローネ=16.18円、1デンマーククローネ=18.26円、1ポーランドズロチ=32.18円、1オーストラリアドル=93.22円、1シンガポールドル=83.40円、1南アフリカランド=9.57円です。

(注2) 外貨建資産(19,546,730千円)の投資信託財産総額に対する比率は96.0%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

平成26年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,068,468,530円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	624,694,794
公 社 債 (評 価 額)	18,665,071,423
未 収 入 金	10,621,543,095
未 収 利 息	127,107,972
前 払 費 用	30,051,246
(B) 負 債	10,433,271,868
未 払 金	10,432,652,448
未 払 解 約 金	619,420
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	19,635,196,662
元 本	7,284,440,702
次 期 繰 越 損 益 金	12,350,755,960
(D) 受 益 権 総 口 数	7,284,440,702口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	26.955円

■損益の状況

当期 自平成25年10月17日 至平成26年10月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	475,748,990円
受 取 利 息	475,747,415
そ の 他 収 益 金	1,575
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,881,102,012
売 買 益	2,534,349,009
売 買 損	△ 653,246,997
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,932,346
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,349,918,656
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,040,706,637
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	616,135,415
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 656,004,748
(H) 計 (D + E + F + G)	12,350,755,960
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	12,350,755,960

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換え等によるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) (F)追加信託差損益金とは、追加設定した金額と元本との差額です。

(注4) (G)解約差損益金とは、元本と一部解約時の解約価額との差額です。

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は7,304,092,910円、期中追加設定元本額は402,570,816円、期中一部解約元本額は422,223,024円です。
- ② 当マザーファンドを投資対象とする投資元本額の内訳は、以下のとおり。J A 海外債券ファンド：133,986,704円、J A 海外債券ファンド(隔月分配型)：63,511,994円、J A 資産設計ファンド(安定型)：9,230,535円、J A 資産設計ファンド(成長型)：28,024,856円、J A 資産設計ファンド(積極型)：28,241,354円、J A 海外債券私募ファンド(適格機関投資家専用)：5,852,447,379円、J A グローバルバランス私募ファンド(適格機関投資家専用)：1,168,997,880円、合計：7,284,440,702円

◆ お知らせ ◆

「ベンチマークの名称変更に伴う約款変更について」

シティグループ証券株式会社の債券インデックス名称変更に伴い、投資信託約款に所要の整備を行い、平成26年6月11日付で実施いたしました。

原則として、数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で記載しておりますので、合計欄の値が個別数値の合計と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数で記載する場合があります。