

* 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	<p>ＪＡ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。</p> <p>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。</p>	
主運用対象	ベビーファンド	ＪＡ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	<p>ＪＡ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。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>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。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>※＜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。</p>	

運用報告書（全体版）

第61期（決算日 2017年1月10日）

第62期（決算日 2017年3月10日）

第63期（決算日 2017年5月10日）

ＪＡ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「ＪＡ海外債券ファンド（隔月分配型）」は去る1月10日、3月10日、5月10日に第61期、第62期、第63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。

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 (分配落)	税込中期騰落率		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 差異状況	債組比率	券入率	債券先物比率	純資産総額
		円	%	円	%					
18作成期	第49期 (2015年1月13日)	10,811	20	3.0	118,456.17	3.2	△0.2	97.7	—	160
	第50期 (2015年3月10日)	10,674	20	△1.1	117,507.19	△0.8	△0.3	97.9	—	153
	第51期 (2015年5月11日)	10,615	20	△0.4	117,502.70	△0.0	△0.4	95.3	—	149
19作成期	第52期 (2015年7月10日)	10,555	20	△0.4	116,785.16	△0.6	0.2	98.1	—	142
	第53期 (2015年9月10日)	10,515	20	△0.2	116,703.11	△0.1	△0.1	97.4	—	140
	第54期 (2015年11月10日)	10,502	20	0.1	117,100.45	0.3	△0.3	95.9	—	136
20作成期	第55期 (2016年1月12日)	10,093	20	△3.7	113,154.12	△3.4	△0.3	96.8	—	129
	第56期 (2016年3月10日)	9,917	20	△1.5	111,755.64	△1.2	△0.3	97.9	—	126
	第57期 (2016年5月10日)	9,700	20	△2.0	109,662.49	△1.9	△0.1	99.0	—	123
21作成期	第58期 (2016年7月11日)	9,073	20	△6.3	102,961.57	△6.1	△0.1	98.3	—	113
	第59期 (2016年9月12日)	9,201	20	1.6	104,713.92	1.7	△0.1	96.6	—	113
	第60期 (2016年11月10日)	9,082	20	△1.1	104,166.08	△0.5	△0.6	96.7	—	112
22作成期	第61期 (2017年1月10日)	9,643	20	6.4	110,785.34	6.4	0.0	96.0	—	119
	第62期 (2017年3月10日)	9,465	20	△1.6	109,369.21	△1.3	△0.4	98.7	—	112
	第63期 (2017年5月10日)	9,569	20	1.3	111,048.34	1.5	△0.2	98.2	—	114

(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おります (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 (除く日本、当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	債組比率	券入率	債券先物比率
		円	%	円	%				
第61期	(期首) 2016年11月10日	9,082	—	104,166.08	—	—	96.7	—	—
	11月末	9,438	3.9	108,026.33	3.7	0.2	95.4	—	—
	12月末	9,715	7.0	111,331.80	6.9	0.1	95.5	—	—
第62期	(期末) 2017年1月10日	9,663	6.4	110,785.34	6.4	0.0	96.0	—	—
	(期首) 2017年1月10日	9,643	—	110,785.34	—	—	96.0	—	—
	1月末	9,451	△2.0	108,860.69	△1.7	△0.3	95.0	—	—
第63期	2月末	9,389	△2.6	108,568.93	△2.0	△0.6	98.0	—	—
	(期末) 2017年3月10日	9,485	△1.6	109,369.21	△1.3	△0.4	98.7	—	—
	(期首) 2017年3月10日	9,465	—	109,369.21	—	—	98.7	—	—
第63期	3月末	9,365	△1.1	108,641.98	△0.7	△0.4	95.3	—	—
	4月末	9,415	△0.5	109,024.53	△0.3	△0.2	92.2	—	—
	(期末) 2017年5月10日	9,589	1.3	111,048.34	1.5	△0.2	98.2	—	—

(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。

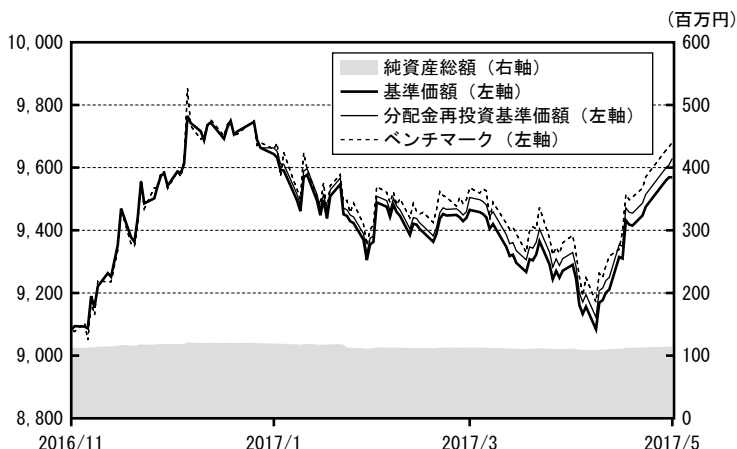
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

《運用経過》

【当作成期中の基準価額等の推移について】

(第22作成期：2016年11月11日～2017年5月10日)



第61期首 : 9,082円
 第63期末 : 9,569円
 (既払分配金 60円)
 騰落率 : 6.0%
 (分配金再投資ベース)

- ・ベンチマークは、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）です。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、前日の値を採用しております（以下同じ）。
- ・ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- ・分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

【基準価額の主な変動要因】

第61期（2016年11月11日～2017年1月10日）

基準価額は、期首9,082円で始まり、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9,663円（分配金込み）となり、騰落率は6.4%の上昇となりました。

第62期（2017年1月11日～2017年3月10日）

基準価額は、期首9,643円で始まり、円高・ドル安となったことがマイナスに寄与したことから、期末9,485円（分配金込み）となり、騰落率は1.6%の下落となりました。

第63期（2017年3月11日～2017年5月10日）

基準価額は、期首9,465円で始まり、金利が低下したことがプラスに寄与したことから、期末9,589円（分配金込み）となり、騰落率は1.3%の上昇となりました。

【投資環境について】

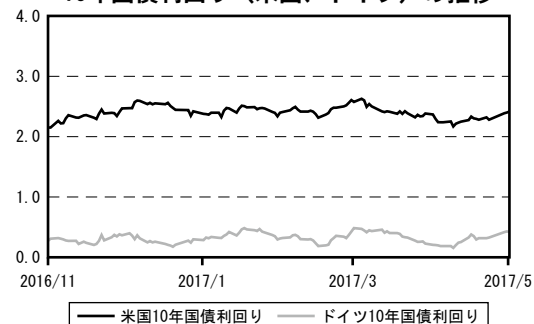
□海外債券市況

当作成期首、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）は2.1%台半ば、ドイツ10年国債利回り（以下「独国長期金利」という）は0.2%台後半で始まりまし。当作成期首は、米大統領選挙に勝利したトランプ氏への政策期待が高まる中、利上げの織り込みが進展したことを受け、主要国の金利は上昇しました。12月には、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）が利上げを決定するとともに、2017年の想定利上げ回数を引き上げたことや、ドイツの消費者物価指数が予想を上回る伸びとなったことを受けて、米国長期金利は2.6%近辺、独国長期金利は0.4%近辺まで上昇しました。1月から2月にかけて、米国長期金利は、トランプ大統領への政策期待の後退から低下する場面もありましたが、追加利上げ織り込みの進行から再び上昇に転じるなど、一定の値幅内での推移となりました。独国長期金利は、ドイツの消費者物価指数が予想を上回る伸びとなったことや欧州各国で国債の発行が活発に行われたことから上昇する場面もありましたが、フランス大統領選挙を巡る不透明感が高まったことを受けて低下しました。3月から当作成期末にかけては、オバマケア代替法案の採決が見送られトランプ大統領の政策に対する期待感が剥落したこと、地政学リスクの台頭を受け主要国の金利は低下する場面もありましたが、フランス大統領選第一回投票の結果を受けた不透明感の後退から主要国の金利は上昇し、米国長期金利は2.4%台前半、独国長期金利は0.4%台前半で当作成期末を迎えました。

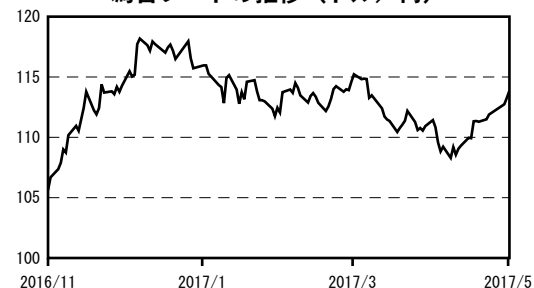
□為替市況

ドル/円は、当作成期首105円台半ばで始まりまし。当作成期首から12月にかけては、米大統領選挙でのトランプ氏の勝利や、FOMCが利上げを決定するとともに2017年の想定利上げ回数を引き上げたことを背景として米国長期金利が上昇し、日米の金利差が拡大したことから円安・ドル高となりました。1月から3月にかけては、トランプ大統領の政策期待剥落や、FOMCで利上げが実施されたものの、利上げ回数予想が従来の3回から引き上げられなかったことから円高・ドル安が進行しました。4月から当作成期末にかけては、トランプ大統領のドル高をけん制する発言や地政学リスクの台頭を受けて円高・ドル安が進行する場面も

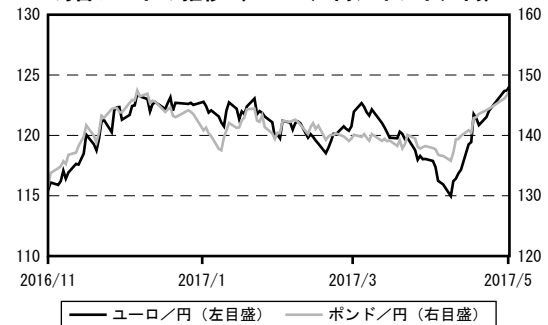
(%) 10年国債利回り（米国、ドイツ）の推移



(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）



ありましたが、フランス大統領選第一回投票の結果を受けた不透明感の後退から円安・ドル高となった結果、113円台後半で当作成期末を迎えました。

ユーロ／円は、当作成期首115円台半ばで始まりしました。当作成期首から12月にかけては、米大統領選後の独国長期金利の上昇を受けて円安・ユーロ高となり、12月末から1月にかけては概ね横ばいでの推移となりました。2月はフランス大統領選を巡る不透明感から円高・ユーロ安となりましたが、3月中旬にかけては、フランス大統領選の不透明感が後退したことや、欧州中央銀行（以下「ECB」という）高官の発言からECBによる金融緩和の出口戦略が意識されたことを受けて円安・ユーロ高となりました。3月末から当作成期末にかけては、ECB高官によるハト派な発言や、独国長期金利の低下を受けて円高・ユーロ安が進行する場面もありましたが、フランス大統領選第一回投票の結果を受けた不透明感の後退から円安・ユーロ高となった結果、124円台前半で当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、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、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。J A 海外債券マザーファンドは、日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、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。J A 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J A 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、概ねアンダーウェイト基調としました。金融政策の正常化を進める米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）や徐々に出口戦略が意識され始めたECBなど、各国中央銀行の金融政策の方向性が国債利回りに影響を与える中、各国のデュレーションについては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

1月にドイツに対してイタリア10年国債を機動的にアンダーウェイトとするポジションを構築しました。

□ 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、イールドカーブの形状変化を予測しつつ組入債券の残存期間ごとの配分を調整する機会を伺いましたが、当作成期は特定のポジションを構築しませんでした。

※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（スティープ化）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

FRBの段階的な利上げを睨み、期を通じてドルをオーバーウェイト基調としました。また、スウェーデン経済が拡大していることから、スウェーデンの中央銀行がECBに連動した金融緩和政策を講じる可能性は低いと見ており、スウェーデン・クローネをオーバーウェイト基調としました。

□ 信用セクターの配分

当作成期を通じて投資適格社債の組入れを維持しました。

【ベンチマークとの差異要因について】

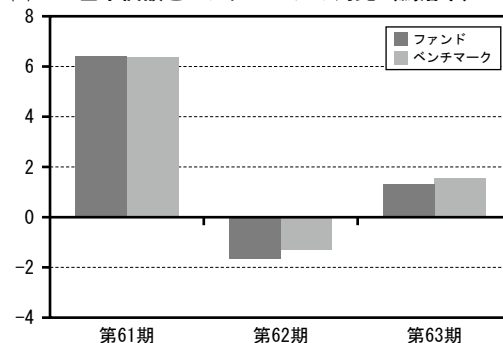
ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）との比較では、以下の通りとなりました。

第61期 ベンチマーク騰落率+6.4%に対して、同水準となりました。

第62期 ベンチマーク騰落率-1.3%に対して、0.4%下回りました。

第63期 ベンチマーク騰落率+1.5%に対して、0.2%下回りました。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

□プラス要因（第61期～第63期）

・デュレーション調整

12月、米国の政策金利引き上げの可能性や各国中央銀行による流動性の供給削減の可能性が高まるとの見方に基づいて米国のイールドカーブの傾斜化を想定したポジションを構築したことは、

米国大統領選挙において、トランプ氏が当選し、新政権に対する財政出動期待から米国金利が上昇したことを受けてプラスに寄与しました。

・通貨配分

金融政策の正常化がドルを支えるとの見方や、英国の欧州連合（EU）離脱交渉は再び不透明感を高めるとの見方に基づき、ユーロやポンドなど複数通貨に対してドルをオーバーウェイトとしたことは、3月にFRBが利上げを実施するとの見測を受けてドルが上昇したためプラスに寄与しました。

・信用セクターの配分

社債市場に対する明るい見通しを維持し、投資適格社債を機動的に組入れたことは、原油価格の安定化やリスク資産買戻しの流れを受けて、クレジットスプレッドが縮小したためプラスに寄与しました。

□マイナス要因（第61期～第63期）

・デュレーション調整

米国債をアンダーウェイトとしたことは、3月にFRBが年内の利上げ加速を示さなかったことや、オバマケア代替法案の採決が議会で見送られ、財政拡大期待が剥落し金利が低下したことからマイナスに寄与しました。

・通貨配分

スウェーデン・クローネに対しユーロをアンダーウェイトとしたことは、スウェーデンの中央銀行が政策金利を据え置き緩和的な姿勢を示したことを受け、同国の通貨が軟調に推移したこと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61期、第62期および第63期いずれも、1万口当たり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。

■分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

項 目	第61期	第62期	第63期
	2016年11月11日 ～2017年1月10日	2017年1月11日 ～2017年3月10日	2017年3月11日 ～2017年5月10日
当期分配金（円）	20	20	20
（対基準価額比率：％）	0.207	0.211	0.209
当期の収益（円）	20	14	20
当期の収益以外（円）	－	5	－
翌期繰越分配対象額（円）	1,149	1,144	1,155

(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) 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。

<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。

《今後の運用方針》

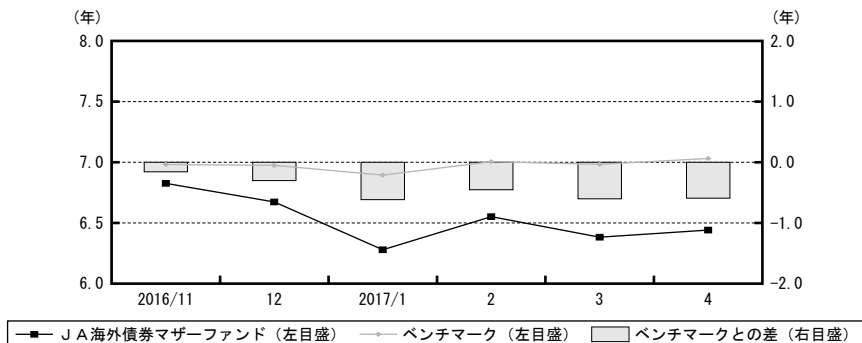
世界経済の成長拡大が一時期の勢いを徐々に失いつつあります。地政学リスク、トランプ大統領の経済政策、主要国の中央銀行の金融緩和政策の出口議論が意識される中、これらの要因が複合的に主要国の国債利回りに影響を及ぼすことが考えられます。欧州は良好な経済を維持しており、政治リスクも後退したことから、ECBをはじめとする各国中央銀行は下方リスクの想定度合いを引き下げるだろうと予測する一方、トランプ大統領の保護主義政策と財政拡大政策は、想定外のインフレ加速や国債増発に繋がる可能性があると考えています。また、資源国経済は中国経済減速の影響を多少なりとも受けることになるだろうと考えています。

こうした状況の中、全体のデュレーションをアンダーウェイト寄りとしつつデュレーションを機動的に調整することを検討します。通貨別では、ユーロやニュージーランド・ドル、オーストラリア・ドルに対してドルならびにスウェーデン・クローネをオーバーウェイトとすることを検討します。信用セクターでは、財務基盤が堅固で流動性が高い投資適格社債に配分を行います。

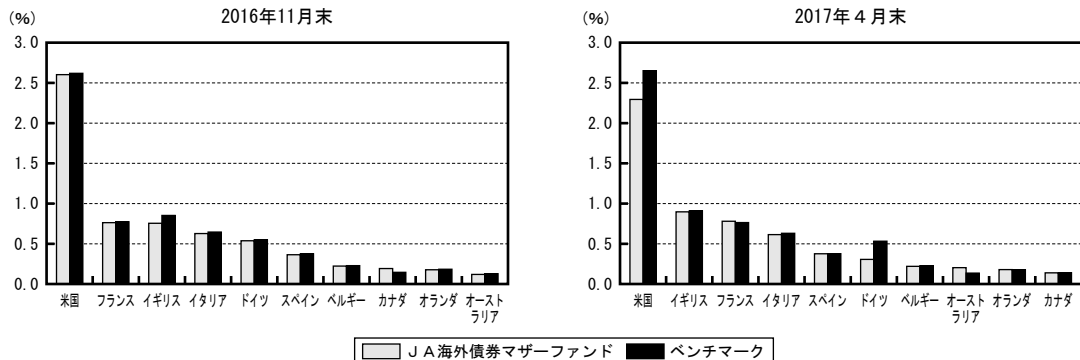
以上の方針のもと、引き続きリスクに注視しつつ、国別配分、デュレーション調整、イールドカーブ調整、通貨配分、信用セクターの配分調整および銘柄選択から幅広く収益機会を迫及することで、シティ世界国債インデックス（除く日本、当社円換算ベース）を上回る運用を目指します。

<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）

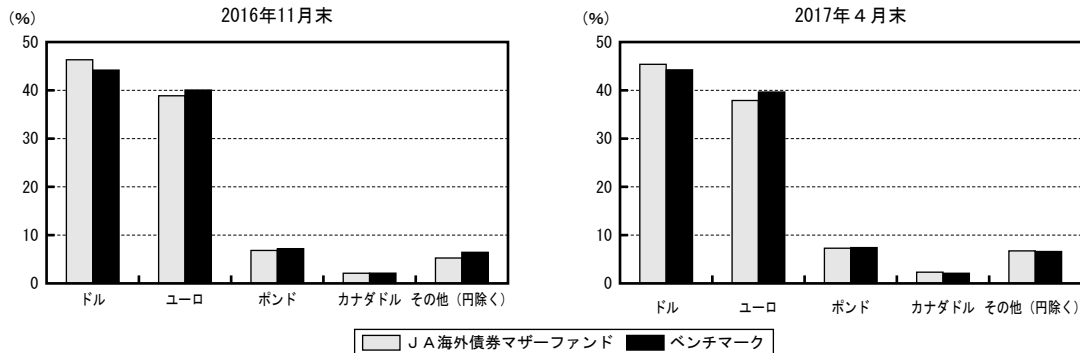


J A 海外債券マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(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。

J A 海外債券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61期～第63期 2016年11月11日 ～2017年5月10日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 61 (33) (25) (3)	% 0.643 (0.348) (0.268) (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) (その他)	1 (1) (0) (0)	0.014 (0.012) (0.002) (0.000)	(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 信託事務に係る諸費用
合 計	62	0.657	

作成期中の平均基準価額は、9,462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（2016年11月11日から2017年5月10日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 61 期 ～ 第 63 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 330	千円 892	千口 2,337	千円 6,303

■主要な売買銘柄（2016年11月11日から2017年5月10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 61 期 ～ 第 63 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
T-NOTE 2.125% 22/6/30(アメリカ)	1,320,261	T-NOTE 1.625% 19/3/31(アメリカ)	1,148,581
T-NOTE 2% 26/11/15(アメリカ)	1,076,674	T-NOTE 2.125% 21/8/15(アメリカ)	813,226
T-NOTE 1.625% 19/3/31(アメリカ)	837,543	T-NOTE 2% 26/11/15(アメリカ)	782,485
T-NOTE 1.75% 22/4/30(アメリカ)	677,146	AUD GOV 5.75% 22/7/15(オーストラリア)	579,911
AUD GOV 5.75% 22/7/15(オーストラリア)	614,237	T-NOTE 1.5% 18/8/31(アメリカ)	528,041
NZDGOV 6% 21/5/15(ニュージーランド)	568,660	CAN GOV 0.75% 21/9/1(カナダ)	526,098
T-NOTE 1.625% 19/12/31(アメリカ)	536,692	AUD GOV 1.75% 20/11/21(オーストラリア)	481,060
BUND 0% 26/8/15(ドイツ)	489,490	T-NOTE 2.25% 25/11/15(アメリカ)	480,455
GILT 2% 25/9/7(イギリス)	403,458	T-NOTE 2.125% 22/6/30(アメリカ)	459,891
T-NOTE 1.5% 22/1/31(アメリカ)	385,925	T-NOTE 1.5% 26/8/15(アメリカ)	437,901

(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（2016年11月11日から2017年5月10日まで）

第61期～第63期における当ファンド及びマザー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。

■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21作成期末（第60期末）	第22作成期末（第63期末）	
	口 数	口 数	評 価 額
J A 海外債券マザーファンド	千口 43,622	千口 41,614	千円 114,665

<参考>

下記は、J A 海外債券マザーファンド全体<2017年5月10日現在：6,734,575千口>の内容です。
外国（外貨建）公社債

① 債券種類別開示

作成期		第22作成期末							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千ドル 73,030	千ドル 74,086	千円 8,435,519	% 45.5	% -	% 15.8	% 23.4	% 6.2	
カナダ	千カナダドル 2,560	千カナダドル 3,069	254,896	1.4	-	1.0	0.4	-	
メキシコ	千メキシコペソ 25,993	千メキシコペソ 27,018	160,758	0.9	-	0.4	0.5	-	
ユーロ	千ユーロ 3,963	千ユーロ 4,291	532,418	2.9	-	2.3	0.5	-	
	12,255	13,481	1,672,481	9.0	-	6.1	1.6	1.3	
	12,945	14,220	1,764,148	9.5	-	6.2	3.3	-	
	3,668	4,128	512,225	2.8	-	1.5	-	1.3	
	6,691	7,755	962,089	5.2	-	3.1	2.1	-	
	3,006	3,630	450,417	2.4	-	1.6	0.5	0.3	
	1,835	2,170	269,271	1.5	-	0.6	0.6	0.2	
	1,190	1,317	163,429	0.9	-	0.4	0.5	-	
	1,365	1,503	186,553	1.0	-	0.5	-	0.6	
	430	435	53,971	0.3	-	-	-	0.3	
イギリス	千ポンド 8,281	千ポンド 9,653	1,423,801	7.7	-	5.8	1.1	0.7	
スイス	千スイスフラン 280	千スイスフラン 316	35,743	0.2	-	0.2	-	-	
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 6,680	千スウェーデンクローネ 7,206	92,454	0.5	-	0.3	-	0.2	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 5,940	千ノルウェークローネ 6,419	84,227	0.5	-	-	0.5	-	
デンマーク	千デンマーククローネ 5,795	千デンマーククローネ 7,195	119,869	0.6	-	0.4	0.2	-	
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,880	千ポーランドズロチ 4,051	118,709	0.6	-	0.3	0.4	-	
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,924	千オーストラリアドル 3,282	274,750	1.5	-	1.5	-	-	
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 4,925	千ニュージーランドドル 5,581	438,315	2.4	-	-	2.4	-	
シンガポール	千シンガポールドル 955	千シンガポールドル 1,012	81,762	0.4	-	0.2	0.2	-	
南アフリカ	千南アフリカランド 12,420	千南アフリカランド 11,438	95,626	0.5	-	0.5	-	-	
合計	-	-	18,183,443	98.0	-	48.6	38.3	11.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年5月10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		第 22 作 成 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 2.5 460515	国債証券	2.5	1,057	944	107,506	2046/5/15
T-BOND 3 441115	国債証券	3.0	1,305	1,295	147,449	2044/11/15
T-BOND 3.0 450515	国債証券	3.0	1,350	1,338	152,450	2045/5/15
T-BOND 3.0 451115	国債証券	3.0	2,055	2,037	231,934	2045/11/15
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	775	860	97,954	2043/8/15
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	2,000	2,222	253,053	2044/2/15
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	2,425	3,060	348,438	2036/2/15
T-BOND 5.375 310215	国債証券	5.375	75	99	11,361	2031/2/15
T-NOTE 0.875 181015	国債証券	0.875	2,125	2,112	240,515	2018/10/15
T-NOTE 0.875 190615	国債証券	0.875	1,965	1,944	221,357	2019/6/15
T-NOTE 1.375 200430	国債証券	1.375	4,800	4,772	543,411	2020/4/30
T-NOTE 1.375 200831	国債証券	1.375	2,035	2,016	229,641	2020/8/31
T-NOTE 1.5 190331	国債証券	1.5	1,280	1,283	146,173	2019/3/31
T-NOTE 1.5 260815	国債証券	1.5	1,304	1,206	137,419	2026/8/15
T-NOTE 1.625 191231	国債証券	1.625	4,695	4,711	536,493	2019/12/31
T-NOTE 1.625 260515	国債証券	1.625	785	736	83,821	2026/5/15
T-NOTE 1.75 211130	国債証券	1.75	860	854	97,307	2021/11/30
T-NOTE 1.75 220430	国債証券	1.75	5,975	5,917	673,776	2022/4/30
T-NOTE 2.0 261115	国債証券	2.0	2,678	2,585	294,435	2026/11/15
T-NOTE 2.125 210815	国債証券	2.125	6,630	6,708	763,856	2021/8/15
T-NOTE 2.125 220630	国債証券	2.125	7,490	7,545	859,074	2022/6/30
T-NOTE 2.25 251115	国債証券	2.25	1,502	1,488	169,534	2025/11/15
T-NOTE 2.625 201115	国債証券	2.625	3,990	4,116	468,675	2020/11/15
T-NOTE 3.125 210515	国債証券	3.125	4,565	4,798	546,409	2021/5/15
ABIBB 2.65 210201	普通社債券(含む投資法人債券)	2.65	500	503	57,377	2021/2/1
ACT 2.35 180312	普通社債券(含む投資法人債券)	2.35	485	487	55,472	2018/3/12
ANHEUSER 5.5 180115	普通社債券(含む投資法人債券)	5.5	205	210	23,964	2018/1/15
AT&T 2.375 181127	普通社債券(含む投資法人債券)	2.375	500	503	57,281	2018/11/27
BAC 7.625 190601	普通社債券(含む投資法人債券)	7.625	400	443	50,442	2019/6/1
BRK 1.45 180307	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	535	535	60,957	2018/3/7
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券(含む投資法人債券)	1.104	445	444	50,628	2017/12/5
CITIGROUP 2.05 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.05	550	550	62,715	2018/12/7
GEN ELEC CAP 4.65 211017	普通社債券(含む投資法人債券)	4.65	94	103	11,744	2021/10/17
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券(含む投資法人債券)	5.25	525	536	61,127	2017/12/6
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券(含む投資法人債券)	6.15	400	413	47,119	2018/4/1
GS 2.3 191213	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	360	360	41,042	2019/12/13
KMI 3.05 191201	普通社債券(含む投資法人債券)	3.05	450	458	52,152	2019/12/1
MOLSON COORS 2.1 210715	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	75	73	8,354	2021/7/15
MORGAN STAN 2.2 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.2	320	320	36,516	2018/12/7
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	255	254	28,930	2018/5/1
PAA 6.5 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	6.5	470	489	55,758	2018/5/1
PNC 1.7 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	1.7	250	249	28,433	2018/12/7
REYNOLDS 2.3 180612	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	580	581	66,259	2018/6/12
TOYOTA 1.2 180406	普通社債券(含む投資法人債券)	1.2	300	298	34,021	2018/4/6
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	400	400	45,564	2018/1/10
UNITEDHEALTH 1.9 180716	普通社債券(含む投資法人債券)	1.9	385	385	43,949	2018/7/16
VISA INC 2.8 221214	普通社債券(含む投資法人債券)	2.8	400	405	46,130	2022/12/14
WFC 2.1 210726	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	425	417	47,520	2021/7/26
通貨小計	—	—	—	—	8,435,519	—

作成期		第22作成期末				
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	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN GOV 1.5 260601	国債証券	1.5	285	284	23,656	2026/6/1
CAN GOV 1.75 190901	国債証券	1.75	870	889	73,912	2019/9/1
CAN GOV 2.25 250601	国債証券	2.25	200	212	17,674	2025/6/1
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	540	678	56,384	2045/12/1
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	665	1,002	83,269	2033/6/1
通貨小計	—	—	—	—	254,896	—
(メキシコ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 10.0 361120	国債証券	10.0	2,114	2,644	15,732	2036/11/20
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	9,373	55,775	2027/6/3
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	15,000	89,250	2020/6/11
通貨小計	—	—	—	—	160,758	—
(ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 0 260815	国債証券	—	799	773	95,929	2026/8/15
BUND 0.25 270215	国債証券	0.25	380	373	46,331	2027/2/15
BUND 0.5 250215	国債証券	0.5	835	860	106,710	2025/2/15
BUND 1.0 250815	国債証券	1.0	460	491	60,924	2025/8/15
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	410	532	66,123	2044/7/4
BUND 4.0 370104	国債証券	4.0	115	177	22,052	2037/1/4
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	15	24	3,022	2034/7/4
BUND 5.50 310104	国債証券	5.5	150	244	30,335	2031/1/4
OBL 0 210409	国債証券	0	799	814	100,988	2021/4/9
国小計	—	—	—	—	532,418	—
(イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 0.7 200501	国債証券	0.7	1,010	1,020	126,653	2020/5/1
BTPS 1.2 220401	国債証券	1.2	225	226	28,159	2022/4/1
BTPS 1.6 260601	国債証券	1.6	813	781	96,997	2026/6/1
BTPS 2.2 270601	国債証券	2.2	405	403	49,998	2027/6/1
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	1,910	2,002	248,401	2019/5/1
BTPS 2.5 241201	国債証券	2.5	975	1,021	126,752	2024/12/1
BTPS 2.7 470301	国債証券	2.7	244	216	26,889	2047/3/1
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,770	1,955	242,642	2030/3/1
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	870	987	122,535	2024/9/1
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	1,011	125,540	2037/2/1
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	108	13,486	2021/9/1
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	560	703	87,237	2044/9/1
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,052	130,543	2022/3/1
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,066	132,270	2022/9/1
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	921	114,370	2022/11/1
国小計	—	—	—	—	1,672,481	—
(フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OAT 0 200525	国債証券	0	1,905	1,929	239,359	2020/5/25
OAT 0 210525	国債証券	0	1,600	1,615	200,411	2021/5/25
OAT 0.25 201125	国債証券	0.25	375	382	47,494	2020/11/25
OAT 0.5 250525	国債証券	0.5	1,685	1,680	208,497	2025/5/25
OAT 0.5 260525	国債証券	0.5	1,191	1,169	145,060	2026/5/25
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	1,050	1,082	134,264	2019/5/25
OAT 1.25 360525	国債証券	1.25	266	252	31,351	2036/5/25
OAT 1.75 390625	国債証券	1.75	75	76	9,474	2039/6/25
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,469	306,316	2024/5/25
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	978	121,379	2030/5/25
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	643	836	103,787	2045/5/25
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	341	42,361	2060/4/25
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	920	1,405	174,389	2035/4/25
国小計	—	—	—	—	1,764,148	—

作成期		第 22 作成期末				
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	
(オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 0.25 250715	国債証券	0.25	353	350	43,499	2025/7/15
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	1,450	1,495	185,593	2019/1/15
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	973	120,753	2024/7/15
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	265	411	51,025	2042/1/15
NETHER 4.0 370115	国債証券	4.0	290	444	55,169	2037/1/15
GM FIN 0.85 180223	普通社債券(含む投資法人債券)	0.85	450	452	56,183	2018/2/23
国小計	—	—	—	—	512,225	—
(スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPA GOVT 1.3 261031	国債証券	1.3	163	159	19,828	2026/10/31
SPA GOVT 1.4 200131	国債証券	1.4	1,035	1,080	133,992	2020/1/31
SPA GOVT 1.6 250430	国債証券	1.6	1,110	1,139	141,359	2025/4/30
SPA GOVT 1.95 260430	国債証券	1.95	169	175	21,825	2026/4/30
SPA GOVT 1.95 300730	国債証券	1.95	175	173	21,476	2030/7/30
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	845	941	116,848	2024/10/31
SPA GOVT 2.9 461031	国債証券	2.9	154	153	19,010	2046/10/31
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	175	219	27,260	2037/1/31
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	706	87,676	2041/7/30
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,501	186,245	2021/4/30
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	604	75,000	2022/1/31
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	899	111,564	2029/1/31
国小計	—	—	—	—	962,089	—
(ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 0.8 250622	国債証券	0.8	895	915	113,556	2025/6/22
BELGIUM 1.25 180622	国債証券	1.25	475	484	60,110	2018/6/22
BELGIUM 2.25 570622	国債証券	2.25	50	51	6,448	2057/6/22
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	777	96,474	2020/9/28
BELGIUM 3.75 450622	国債証券	3.75	185	265	32,953	2045/6/22
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	110	167	20,750	2041/3/28
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	968	120,125	2035/3/28
国小計	—	—	—	—	450,417	—
(オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.75 261020	国債証券	0.75	310	314	39,058	2026/10/20
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	281	34,927	2018/10/19
AUSTRIA 1.95 190618	国債証券	1.95	295	310	38,502	2019/6/18
AUSTRIA 3.15 440620	国債証券	3.15	105	144	17,901	2044/6/20
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	612	75,991	2022/4/20
AUSTRIA 4.15 370315	国債証券	4.15	335	506	62,888	2037/3/15
国小計	—	—	—	—	269,271	—
(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	490	533	66,159	2023/4/15
FINNISH 2.625 420704	国債証券	2.625	50	64	8,027	2042/7/4
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	719	89,243	2019/7/4
国小計	—	—	—	—	163,429	—
(アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH 1.7 370515	国債証券	1.7	75	74	9,188	2037/5/15
IRISH 2.0 450218	国債証券	2.0	95	94	11,733	2045/2/18
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	425	510	63,316	2024/3/18
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	824	102,315	2018/10/18
国小計	—	—	—	—	186,553	—
(その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FCE BANK 2.875 171003	普通社債券(含む投資法人債券)	2.875	430	435	53,971	2017/10/3
国小計	—	—	—	—	53,971	—
通貨小計	—	—	—	—	6,567,008	—

作成期	第 22 作 成 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	
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
GILT 0.5 220722	国債証券	0.5	455	452	66,775	2022/7/22	
GILT 1.25 180722	国債証券	1.25	540	547	80,707	2018/7/22	
GILT 2.0 200722	国債証券	2.0	1,335	1,407	207,553	2020/7/22	
GILT 2.00 250907	国債証券	2.0	2,396	2,588	381,815	2025/9/7	
GILT 2.5 650722	国債証券	2.5	190	239	35,318	2065/7/22	
GILT 3.25 440122	国債証券	3.25	1,300	1,664	245,423	2044/1/22	
GILT 3.5 450122	国債証券	3.5	725	976	144,064	2045/1/22	
GILT 3.75 520722	国債証券	3.75	410	623	92,012	2052/7/22	
GILT 4.25 360307	国債証券	4.25	550	768	113,280	2036/3/7	
PRUFIN 1.75 181127	普通社債券(含む投資法人債券)	1.75	380	385	56,849	2018/11/27	
通貨小計	—	—	—	—	1,423,801	—	
(スイス)			%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円	
SWISS 2.0 220525	国債証券	2.0	280	316	35,743	2022/5/25	
通貨小計	—	—	—	—	35,743	—	
(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 1.0 261112	国債証券	1.0	1,290	1,331	17,087	2026/11/12	
SWEDEN 1.5 231113	国債証券	1.5	1,870	2,020	25,923	2023/11/13	
SWEDEN 2.25 320601	国債証券	2.25	435	491	6,300	2032/6/1	
SWEDEN 4.25 190312	国債証券	4.25	3,085	3,362	43,143	2019/3/12	
通貨小計	—	—	—	—	92,454	—	
(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 3.75 210525	国債証券	3.75	595	659	8,654	2021/5/25	
NORWAY GOV 4.5 190522	国債証券	4.5	5,345	5,760	75,573	2019/5/22	
通貨小計	—	—	—	—	84,227	—	
(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	2,210	2,410	40,154	2023/11/15	
DENMARK 4.0 191115	国債証券	4.0	2,125	2,365	39,410	2019/11/15	
DENMARK 4.5 391115	国債証券	4.5	1,460	2,419	40,304	2039/11/15	
通貨小計	—	—	—	—	119,869	—	
(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 3.25 250725	国債証券	3.25	1,750	1,750	51,295	2025/7/25	
POLGB 5.5 191025	国債証券	5.5	2,130	2,300	67,414	2019/10/25	
通貨小計	—	—	—	—	118,709	—	
(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 3.0 470321	国債証券	3.0	135	118	9,942	2047/3/21	
AUD GOV 3.25 290421	国債証券	3.25	185	192	16,102	2029/4/21	
AUD GOV 4.25 260421	国債証券	4.25	1,889	2,132	178,459	2026/4/21	
AUD GOV 4.5 330421	国債証券	4.5	445	522	43,746	2033/4/21	
AUD GOV 5.75 220715	国債証券	5.75	270	316	26,499	2022/7/15	
通貨小計	—	—	—	—	274,750	—	
(ニュージーランド)			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NZDGOV 6.0 210515	国債証券	6.0	4,925	5,581	438,315	2021/5/15	
通貨小計	—	—	—	—	438,315	—	
(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 2.75 420401	国債証券	2.75	80	83	6,738	2042/4/1	
SINGAPORE 3.0 240901	国債証券	3.0	425	453	36,643	2024/9/1	
SINGAPORE 3.25 200901	国債証券	3.25	450	475	38,381	2020/9/1	
通貨小計	—	—	—	—	81,762	—	
(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 7.75 230228	国債証券	7.75	2,135	2,090	17,475	2023/2/28	
SOUTH AFRICA 8.0 300131	国債証券	8.0	10,285	9,348	78,151	2030/1/31	
通貨小計	—	—	—	—	95,626	—	
合 計	—	—	—	—	18,183,443	—	

■投資信託財産の構成

2017年5月10日現在

項 目	第22作成期末	
	評 価 額	比 率
J A 海外債券マザーファンド	千円 114,665	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	200	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	114,865	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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、2017年5月10日における邦貨換算レートは1ドル=113.86円、1カナダドル=83.05円、1メキシコペソ=5.95円、1ユーロ=124.06円、1ポンド=147.49円、1スイスフラン=113.10円、1スウェーデンクローネ=12.83円、1ノルウェークローネ=13.12円、1デンマーククローネ=16.66円、1ポーランドズロチ=29.30円、1オーストラリアドル=83.70円、1ニュージーランドドル=78.53円、1シンガポールドル=80.73円、1南アフリカランド=8.36円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産（18,496,433千円）の投資信託財産総額に対する比率は96.3%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2017年1月10日) 現在	(2017年3月10日) 現在	(2017年5月10日) 現在
	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末
(A)資 産	119,845,494円	113,517,897円	114,865,775円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,998	199,998	199,997
J A 海外債券マザーファンド(評価額)	119,645,496	113,317,899	114,665,778
(B)負 債	503,244	572,753	481,208
未 払 収 益 分 配 金	247,516	238,663	239,081
未 払 解 約 金	—	93,365	—
未 払 信 託 報 酬	255,110	240,147	241,547
そ の 他 未 払 費 用	618	578	580
(C)純 資 産 総 額(A - B)	119,342,250	112,945,144	114,384,567
元 本	123,758,185	119,331,573	119,540,516
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,415,935	△ 6,386,429	△ 5,155,949
(D)受 益 権 総 口 数	123,758,185口	119,331,573口	119,540,516口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	9,643円	9,465円	9,569円

■損益の状況

第61期 自2016年11月11日 至2017年1月10日
 第62期 自2017年1月11日 至2017年3月10日
 第63期 自2017年3月11日 至2017年5月10日

項 目	第 61 期	第 62 期	第 63 期
(A)配 当 等 収 益	△ 2円	－円	△ 1円
受 取 利 息	－	－	1
支 払 利 息	△ 2	－	△ 2
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	7,435,511	△ 1,652,907	1,725,184
売 買 益	7,444,678	90,910	1,729,324
売 買 損	△ 9,167	△ 1,743,817	△ 4,140
(C)信 託 報 酬 等	△ 255,728	△ 240,725	△ 242,127
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	7,179,781	△ 1,893,632	1,483,056
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 7,581,409	△ 614,036	△ 2,745,961
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,766,791	△ 3,640,098	△ 3,653,963
(配 当 等 相 当 額)	(1,001,315)	(1,017,702)	(1,044,015)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,768,106)	(△ 4,657,800)	(△ 4,697,978)
(G) 計 (D + E + F)	△ 4,168,419	△ 6,147,766	△ 4,916,868
(H)収 益 分 配 金	△ 247,516	△ 238,663	△ 239,081
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 4,415,935	△ 6,386,429	△ 5,155,949
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,766,791	△ 3,640,098	△ 3,653,963
(配 当 等 相 当 額)	(1,001,748)	(1,018,526)	(1,044,496)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,768,539)	(△ 4,658,624)	(△ 4,698,459)
分 配 準 備 積 立 金	13,218,949	12,643,471	12,772,032
繰 越 損 益 金	△13,868,093	△15,389,802	△14,274,018

(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123,723,189円、当作成期中追加設定元本額は942,405円、当作成期中一部解約元本額は5,125,078円です。

<第61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(408,304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(1,001,748円)及び分配準備積立金(13,058,161円)より分配対象収益は14,468,213円(1万口当たり1,169.07円)であります。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247,516円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

<第62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(178,423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(1,018,526円)及び分配準備積立金(12,703,711円)より分配対象収益は13,900,660円(1万口当たり1,164.88円)であります。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238,663円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

<第63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(369,184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(1,044,496円)及び分配準備積立金(12,641,929円)より分配対象収益は14,055,609円(1万口当たり1,175.80円)であります。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239,081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

	第61期	第62期	第63期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円

- (注1) 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2) 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3) 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。

<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。

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。

JA海外債券マザーファンド

運用報告書

〈第16期〉

決算日：2016年10月17日

(計算期間：2015年10月17日～2016年10月17日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16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、ウエルントン・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。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
12期(2012年10月16日)	18,765	6.8	75,524.68	6.1	0.7	95.7	—	15,443
13期(2013年10月16日)	23,747	26.5	95,997.44	27.1	△0.6	96.8	—	17,344
14期(2014年10月16日)	26,955	13.5	108,562.10	13.1	0.4	95.1	—	19,635
15期(2015年10月16日)	29,254	8.5	117,945.30	8.6	△0.1	94.9	—	20,311
16期(2016年10月17日)	25,823	△11.7	104,190.36	△11.7	△0.1	96.1	—	17,833

(注1) 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

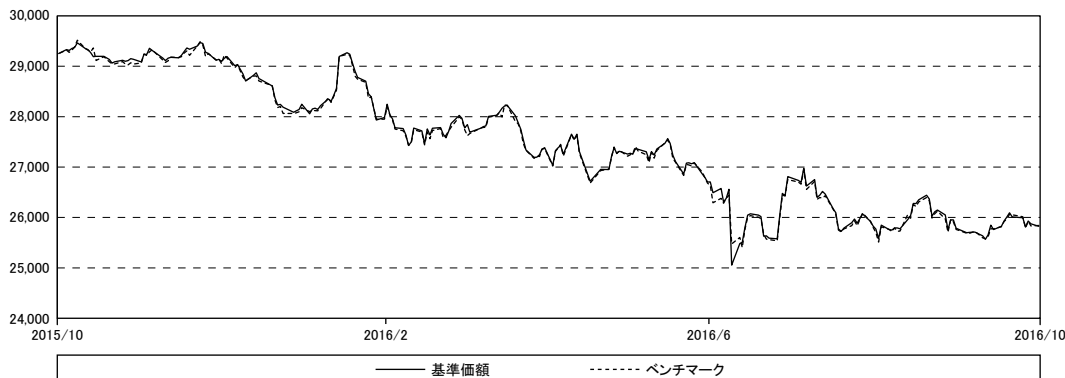
年月日	基準価額		シティ世界国債 インデックス		騰落率 差異状況	債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	(除く日本、当社 円換算ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2015年10月16日	29,254	—	117,945.30	—	—	94.9	—
10月末	29,197	△0.2	117,390.66	△0.5	0.3	97.0	—
11月末	29,167	△0.3	117,622.79	△0.3	△0.0	95.8	—
12月末	28,756	△1.7	115,735.91	△1.9	0.2	97.9	—
2016年1月末	29,194	△0.2	117,720.06	△0.2	△0.0	96.8	—
2月末	27,718	△5.3	111,665.54	△5.3	0.1	95.1	—
3月末	28,211	△3.6	113,814.63	△3.5	△0.1	97.3	—
4月末	27,311	△6.6	109,994.30	△6.7	0.1	97.0	—
5月末	27,566	△5.8	111,018.87	△5.9	0.1	98.3	—
6月末	26,045	△11.0	104,838.51	△11.1	0.1	97.4	—
7月末	26,466	△9.5	106,568.17	△9.6	0.1	96.0	—
8月末	26,280	△10.2	105,873.31	△10.2	0.1	96.9	—
9月末	25,759	△11.9	103,925.95	△11.9	△0.1	97.3	—
(期末)							
2016年10月17日	25,823	△11.7	104,190.36	△11.7	△0.1	96.1	—

(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（2015年10月17日～2016年10月17日）

【当期中の基準価額等の推移について】



(注1) ベンチマークは、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）です。

(注2) ベンチマークは、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

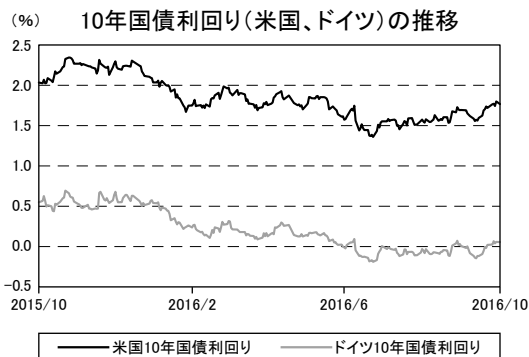
【基準価額の主な変動要因】

基準価額は、期首29,254円で始まり、各国長期金利が低下（債券価格が上昇）したものの、円が各国通貨に対して大きく上昇したことがマイナスに寄与したことから、期末25,823円となり、騰落率は11.7%の下落となりました。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。

【投資環境について】

□海外債券市況

期首、米国10年国債利回りは2.0%台前半、ドイツ10年国債利回りは0.5%台半ばで始まり、期首は、イエレン米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）議長が議会証言で2015年12月の利上げの可能性について言及したことから、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0.6%台後半まで上昇しました。12月には米国で9年半ぶりに利上げが実施されたものの、2016年1月、中国株式が急落し、世界的にリスク回避傾向が高まったことから、主要国の国債利回りは低下に転じました。世界経済の不透明感の高まりによりFRBが利上げを見送ったほか、日銀のマイナス金利の導入や欧州中央銀行（以下「ECB」という）のマイナス金利の拡大など、各国中央銀行の緩和的な金融政策の継続に加え、英国の欧州連合（以下「EU」という）の離脱を問う



国民投票において離脱派が過半数となった結果を受けて、主要国の国債利回りは低下基調となりました。7月には米国10年債利回りは1.3%台半ば、ドイツ10年国債利回りは-0.19%近辺まで低下しました。期末にかけては、日欧英の緩和的な金融政策の軌道修正が意識されたことや原油価格の上昇を背景に主要国の国債の利回りは上昇しました。この結果、米国10年国債利回りは1.7%台後半、ドイツ10年国債利回りは0.0%台半ばで期末を迎えました。

□為替市況

ドル／円は、期首119円台近辺で始まりしました。期首は、FRBの年内利上げ観測により、2015年11月半ばにドル／円は一時123円台半ばまで上昇しました。その後は、世界経済の先行き不透明感などを背景にFRBが利上げを見送ったことから、ドル／円は下落基調となりました。2016年7月末には、日銀が市場期待を下回る金融緩和政策を発表したことから、ドル／円は更に下落し、8月半ばにドル／円は99円台後半と、100円を割る水準となりました。この結果、ドル／円は104円台前半で期末を迎えました。

ユーロ／円は、期首135円台前半で始まりしました。期首は、ECB総裁が年内の追加金融緩和を強く示唆したことから、ユーロ／円は、129円台後半まで下落したものの、2015年12月にECBが発表した追加金融緩和が市場の期待に届かなかったことから、ユーロ／円は134円近辺まで上昇しました。2016年6月に英国のEU離脱の決定を受けて欧州通貨に売り圧力がかかり、2016年7月初旬にユーロ／円は111円台前半となりました。その後は、一定の値幅内での推移となりました。この結果、ユーロ／円は114円台前半で期末を迎えました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、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。

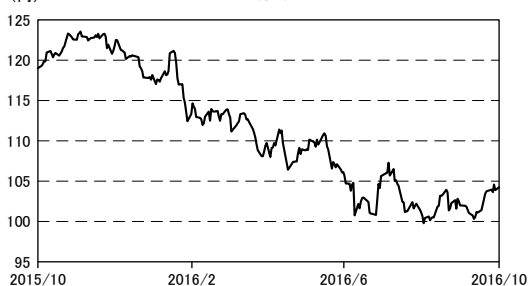
前述のような投資環境のもと、当ファンドは以下のような運用を行いました。

□デュレーション調整（※）

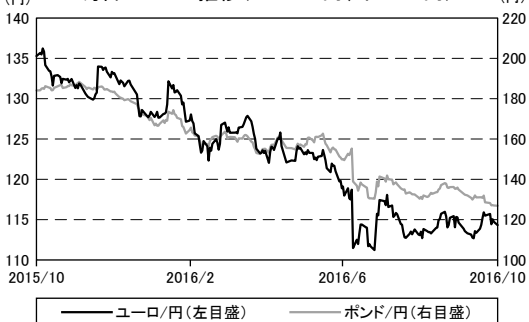
ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、ベンチマーク対比で機動的に調整しました。日米欧の金融政策の動向、中国経済への不安、英国のEU離脱問題などが各国の国債利回りに影響を与えるなか、各国のデュレーションについては機動的に調整しました。

※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。

為替レートの推移(ドル/円)



為替レートの推移(ユーロ/円、ポンド/円)



□国別配分

2015年11月および2016年1月から2月にカナダ10年債に対して米国10年債をオーバーウェイトとしました。

□イールドカーブ調整^(※)

米国の段階的な利上げの実施を見込み、米国のイールドカーブのフラット化を想定したポジションを構築しつつ、2015年10月から11月には機動的に米国のイールドカーブの2年から5年にかけてのステープ化を見込んだポジションを構築しました。

※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。ステープニング（ステープ化）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

FRBが段階的に利上げを実施するとの見方から、期を通じて米ドルをオーバーウェイト基調としました。また、米国の金融政策の正常化が北米圏の通貨を支えると考えられることから、2015年11月から2016年1月にかけてカナダ・ドルをオーバーウェイト、4月から9月にかけてメキシコ・ペソをオーバーウェイトとしました。

□信用セクターの配分

期を通じての投資適格社債を組入れました。

【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、ベンチマークの騰落率-11.7%に対して、0.1%下回りました。

□プラスに作用した主な要因

・デュレーション調整

英国のEU離脱に関する懸念や低いインフレ率を受けて、イングランド銀行（BOE）が金融政策を当面維持するとの見方から英国短中期債をオーバーウェイトとしたことは、2016年1-3月期に主要国の国債の利回りが低下する相場環境の中でプラスに寄与しました。

・国別配分

2015年11月および2016年1月から2月にカナダ10年債に対して米国10年債をオーバーウェイトとしました。

・イールドカーブ調整

2015年10月に発表された米連邦公開市場委員会（FOMC）議事録の内容がハト派的だったことを受けて、米国のイールドカーブの2年から5年にかけてのステープ化を見込んだ機動的なポジションは、2015年11月初めにプラスに寄与しました。

・通貨配分

複数通貨に対して米ドルをオーバーウェイトとしたことは2016年5月にFRBのタカ派的な発言を受けて米ドルが主要通貨に対して上昇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

社債市場に対する明るい見通しを維持し、投資適格社債を機動的に組入れたことは、2016年7月から8月に、英国のEU離脱に対するリスク回避が一服したことでスプレッドが縮小したことからプラスに寄与しました。

□マイナスに作用した主な要因

・デフレーション調整

物価の勢いに力強さが欠けるなか、米国長期金利は上昇し難いとの見方から米国長期債をオーバーウェイトとしたことは、2015年11月ならびに2016年9月にFRBの利上げ観測が高まった局面で米国長期債の利回りが上昇したことからマイナスに寄与しました。

・通貨配分

改善する米国経済やFRBの金融政策の正常化が北米圏の通貨を支えるとの見方から、カナダドルとメキシコペソをオーバーウェイトとしたことは、2015年12月に、原油安が再開するなかカナダドルが下落したことや、2016年7月から9月にかけて米国大統領選挙による先行き不透明感からメキシコと米国の関係に対する懸念が高まり、メキシコペソが下落したためマイナスに寄与しました。

・信用セクターの配分

社債市場に対する明るい見通しを維持し、投資適格社債を機動的に組入れたことは、2015年12月から2016年1月に、軟調な商品市況の動向を受けてスプレッドが拡大したことがマイナスに寄与しました。また、英国のEU離脱に対する懸念の高まりによって英国の投資適格社債のスプレッドが拡大したこともマイナスに寄与しました。

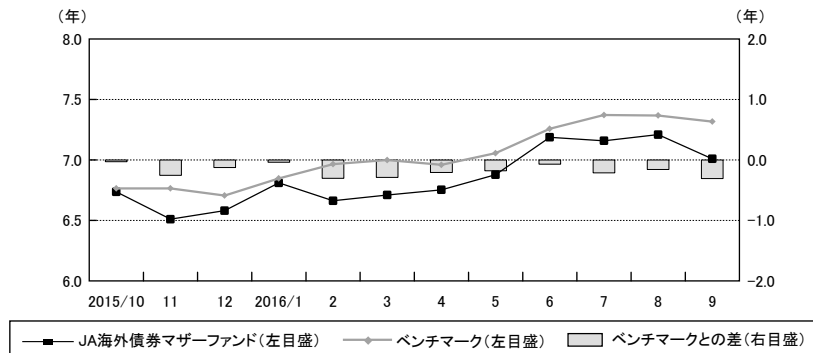
【今後の運用方針】

米国の労働市場は完全雇用に近いと見ており、コアインフレ率は徐々に上昇していくと予想しています。中国経済も比較的安定しており、英国では先行指標の多くがインフレ率の上昇を示唆しています。こうした状況を踏まえ、長期的な視点から、世界経済は緩やかながらも回復の兆しを見せ始めていると考えられます。このように経済の基礎的要件が良好である一方、米国大統領選挙は引き続き大きな不透明要因となっており、欧州におけるリスク要因としては、脆弱な景気サイクル、低インフレ率、反EUに対する機運の高まりなどが挙げられます。各国の政治動向については、今後主要なテーマになると思われます。各国の中央銀行は金融政策の限界を意識しつつあり、市場の金融緩和期待には十分に応えられない可能性が高いと考えられます。また、FRBが2016年12月に利上げに踏み切る可能性も高まっています。

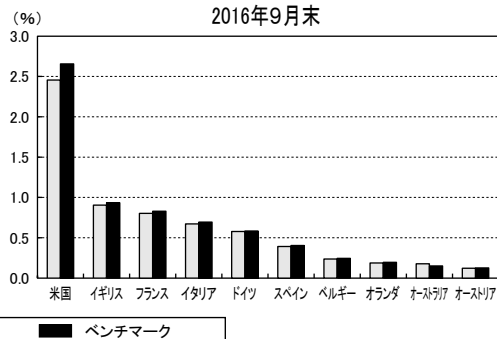
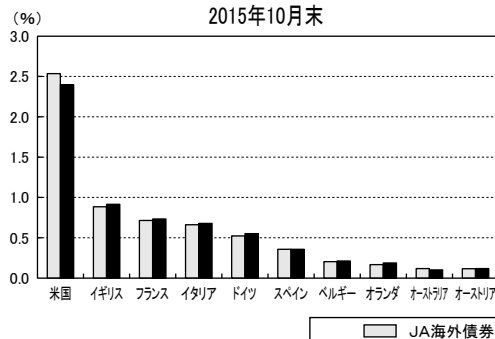
こうした状況のなか、ポートフォリオ全体のリスクを注視しつつ、デフレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、米ドルやスウェーデンクローネをオーバーウェイトとする一方で、ユーロやニュージーランドドルをアンダーウェイトとすることを検討します。信用セクターでは、企業の財務基盤が堅固で流動性が高い投資適格社債に配分を行います。

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、デフレーション調整、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。

JA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）

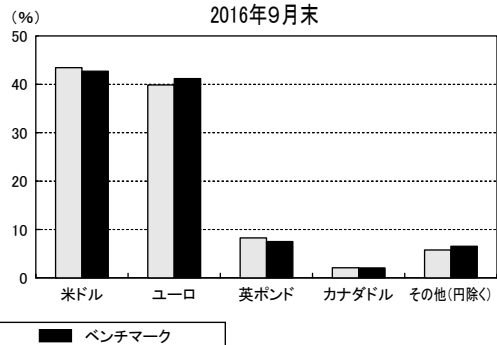
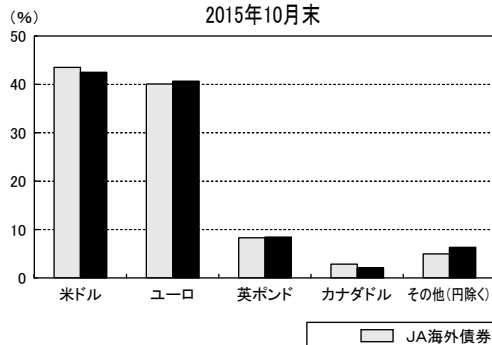


JA海外債券マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(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。

JA海外債券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	当 期 2015年10月17日 ～2016年10月17日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	8 (8)	0.029 (0.029)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷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 信託事務に係る諸費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.029	
期中の平均基準価額は、27,639円です。			

(注1) 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期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 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（2015年10月17日から2016年10月17日まで）

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千ドル 77,524	千ドル 79,586	
		社債券 (投資法人債券を含む)	4,149	2,810 (1,763)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 4,510	千カナダドル 1,950	
		社債券 (投資法人債券を含む)	2,186	— (1,453)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 2,941	千メキシコペソ —	
	EU	ドイツ	国債証券	千ユーロ 4,810	千ユーロ 4,113
		イタリア	国債証券	1,854	258
		フランス	国債証券	3,848	2,109
		オランダ	国債証券	175	—
		スペイン	国債証券	950	104
ベルギー		国債証券	402	—	
オーストリア		国債証券	409	418	
フィンランド		国債証券	74	—	
O	アイルランド	国債証券	183	—	
	その他	特殊債券 社債券 (投資法人債券を含む)	— —	516 — (400)	
国	イギリス	国債証券	千ポンド 9,851	千ポンド 11,342	
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	248	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 1,793	千スウェーデンクローネ 1,575	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 7,963	千ノルウェークローネ 5,303	
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,016	千デンマーククローネ —	
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 464	千ポーランドズロチ 840	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 12,408	千オーストラリアドル 11,592	
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 3,467	千ニュージーランドドル 3,477	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 359	千シンガポールドル —	
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 1,844	千南アフリカランド —	

(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 2.125% 21/8/15 (アメリカ)	1,284,825	T-NOTE 0.75% 17/12/31 (アメリカ)	1,157,655
T-NOTE 3.125% 21/5/15 (アメリカ)	1,188,211	T-NOTE 1.375% 20/4/30 (アメリカ)	897,645
T-NOTE 1.5% 18/8/31 (アメリカ)	1,033,458	T-NOTE 2% 25/8/15 (アメリカ)	863,754
T-NOTE 2% 25/8/15 (アメリカ)	1,010,602	T-NOTE 1.625% 19/12/31 (アメリカ)	744,727
T-NOTE 2.25% 25/11/15 (アメリカ)	663,234	T-NOTE 3.125% 21/5/15 (アメリカ)	722,820
GILT 2% 25/9/7 (イギリス)	623,635	GILT 2% 25/9/7 (イギリス)	722,516
T-NOTE 1.375% 20/4/30 (アメリカ)	572,493	T-NOTE 2% 25/2/15 (アメリカ)	575,820
T-BOND 3% 45/5/15 (アメリカ)	491,865	T-NOTE 1% 19/9/30 (アメリカ)	470,637
T-NOTE 1.375% 20/8/31 (アメリカ)	474,809	T-NOTE 0.875% 16/12/31 (アメリカ)	462,082
GILT 1.5% 21/1/22 (イギリス)	366,040	T-BOND 3% 45/5/15 (アメリカ)	404,915

(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(2015年10月17日から2016年10月17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

外国（外貨建）公社債

① 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期 末			組 入 比 率	う ち BB 格 以 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
		評 価 額		%			%	%	%	%
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
ア メ リ カ	千ドル 64,069	千ドル 67,147	千円 7,000,086	% 39.3	% —	% 12.6	% 19.2	% 7.4		
カ ナ ダ	千カナダドル 5,750	千カナダドル 6,296	498,832	2.8	—	0.8	1.6	0.3		
メ キ シ コ	千メキシコペソ 25,993	千メキシコペソ 28,911	158,725	0.9	—	0.4	0.5	—		
ユ	千ユーロ 9,380	千ユーロ 10,347	1,183,050	6.6	—	3.7	2.7	0.2		
	イ タ リ ア	13,738	15,835	1,810,460	10.2	—	6.3	2.6	1.2	
イ	フ ラ ン ス	14,010	15,964	1,825,172	10.2	—	5.8	3.7	0.8	
	オ ラ ン ダ	3,040	3,631	415,241	2.3	—	1.4	1.0	—	
	ス ペ イ ン	6,960	8,386	958,880	5.4	—	3.2	1.4	0.7	
	ベ ル ギ ー	3,256	4,089	467,528	2.6	—	1.6	0.5	0.5	
	オ ー ス ト リ ア	1,785	2,188	250,260	1.4	—	1.0	0.4	—	
ロ	フ ィ ン ラ ン ド	1,190	1,356	155,074	0.9	—	0.4	0.5	—	
	ア イ ル ラ ン ド	1,290	1,482	169,477	1.0	—	0.4	0.5	—	
イ ギ リ ス	千ポンド 7,020	千ポンド 8,481	1,076,514	6.0	—	3.4	1.9	0.7		
ス イ ス	千スイスフラン 280	千スイスフラン 323	34,078	0.2	—	0.2	—	—		
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 6,680	千スウェーデンクローネ 7,447	87,882	0.5	—	0.3	0.2	—		
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 5,940	千ノルウェークローネ 6,531	82,554	0.5	—	—	0.5	—		
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 8,060	千デンマーククローネ 9,789	150,372	0.8	—	0.4	0.2	0.2		
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 2,445	千ポーランドズロチ 2,670	70,810	0.4	—	0.0	0.3	—		
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 4,485	千オーストラリアドル 4,835	382,794	2.1	—	1.0	0.6	0.5		
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 3,660	千シンガポールドル 3,826	286,461	1.6	—	0.6	0.2	0.8		
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 12,420	千南アフリカランド 11,383	82,756	0.5	—	0.5	—	—		
合 計	—	—	17,147,016	96.1	—	44.0	38.7	13.5		

(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 2.5 460515	国債証券	2.5	1,070	1,057	110,292	2046/5/15	
T-BOND 3 441115	国債証券	3.0	1,510	1,650	172,064	2044/11/15	
T-BOND 3.0 450515	国債証券	3.0	2,085	2,278	237,569	2045/5/15	
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	700	855	89,206	2043/8/15	
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	2,175	2,658	277,194	2044/2/15	
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	1,940	2,650	276,269	2036/2/15	
T-BOND 5.375 310215	国債証券	5.375	75	107	11,161	2031/2/15	
T-NOTE 1.375 200430	国債証券	1.375	10,115	10,200	1,063,385	2020/4/30	
T-NOTE 1.375 200831	国債証券	1.375	2,035	2,049	213,656	2020/8/31	
T-NOTE 1.5 180831	国債証券	1.5	8,010	8,102	844,697	2018/8/31	
T-NOTE 1.5 260815	国債証券	1.5	665	647	67,484	2026/8/15	
T-NOTE 1.625 260515	国債証券	1.625	2,675	2,636	274,838	2026/5/15	
T-NOTE 2.0 250815	国債証券	2.0	2,645	2,697	281,169	2025/8/15	
T-NOTE 2.125 210815	国債証券	2.125	11,815	12,257	1,277,806	2021/8/15	
T-NOTE 2.25 251115	国債証券	2.25	3,345	3,479	362,692	2025/11/15	
T-NOTE 2.625 201115	国債証券	2.625	735	775	80,891	2020/11/15	
T-NOTE 3.125 210515	国債証券	3.125	4,535	4,902	511,075	2021/5/15	
TSY INF 0.25 250115	国債証券	0.25	275	282	29,429	2025/1/15	
ABI BB 2.65 210201	普通社債券(含む投資法人債券)	2.65	500	515	53,688	2021/2/1	
ACT 2.35 180312	普通社債券(含む投資法人債券)	2.35	485	489	51,041	2018/3/12	
ANHEUSER 5.5 180115	普通社債券(含む投資法人債券)	5.5	205	215	22,437	2018/1/15	
BAC 7.625 190601	普通社債券(含む投資法人債券)	7.625	400	456	47,579	2019/6/1	
BRK 1.45 180307	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	535	537	55,996	2018/3/7	
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券(含む投資法人債券)	1.104	445	443	46,247	2017/12/5	
CITIGROUP 2.05 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.05	550	553	57,732	2018/12/7	
CVS HEALTH 2.8 200720	普通社債券(含む投資法人債券)	2.8	385	398	41,496	2020/7/20	
GEN ELEC CAP 4.65 211017	普通社債券(含む投資法人債券)	4.65	94	106	11,090	2021/10/17	
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券(含む投資法人債券)	5.25	525	548	57,210	2017/12/6	
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券(含む投資法人債券)	6.15	400	425	44,306	2018/4/1	
MOLSON COORS 2.1 210715	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	75	74	7,818	2021/7/15	
MORGAN STAN 2.2 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.2	320	322	33,660	2018/12/7	
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	255	254	26,554	2018/5/1	
REYNOLDS 2.3 180612	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	580	588	61,318	2018/6/12	
TOYOTA 1.2 180406	普通社債券(含む投資法人債券)	1.2	300	299	31,234	2018/4/6	
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	400	400	41,760	2018/1/10	
UNITEDHEALTH 1.9 180716	普通社債券(含む投資法人債券)	1.9	385	388	40,469	2018/7/16	
VISA INC 2.8 221214	普通社債券(含む投資法人債券)	2.8	400	418	43,609	2022/12/14	
WFC 2.1 210726	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	425	421	43,945	2021/7/26	
通貨小計	—	—	—	—	7,000,086	—	
(カナダ)			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN GOV 0.75 210901	国債証券	0.75	2,340	2,336	185,059	2021/9/1	
CAN GOV 1.5 260601	国債証券	1.5	285	291	23,092	2026/6/1	
CAN GOV 1.75 190901	国債証券	1.75	1,295	1,336	105,856	2019/9/1	
CAN GOV 2.25 250601	国債証券	2.25	200	217	17,256	2025/6/1	
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	105	143	11,350	2045/12/1	
CAN GOV 4.0 410601	国債証券	4.0	145	205	16,283	2041/6/1	
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	665	1,050	83,235	2033/6/1	
FORD 2.634 161121	普通社債券(含む投資法人債券)	2.634	715	715	56,697	2016/11/21	
通貨小計	—	—	—	—	498,832	—	
(メキシコ)			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MBONO 10.0 361120	国債証券	10.0	2,114	2,931	16,091	2036/11/20	
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	10,161	55,789	2027/6/3	
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	15,818	86,843	2020/6/11	
通貨小計	—	—	—	—	158,725	—	
(ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 0.5 250215	国債証券	0.5	1,500	1,584	181,153	2025/2/15	
BUND 1.0 250815	国債証券	1.0	2,225	2,442	279,222	2025/8/15	
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	950	1,395	159,581	2044/7/4	
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	15	26	3,010	2034/7/4	
BUND 5.50 310104	国債証券	5.5	150	260	29,824	2031/1/4	
OBL 0 200417	国債証券	—	3,445	3,520	402,488	2020/4/17	
OBL 0 211008	国債証券	—	745	762	87,215	2021/10/8	

作成期	当 期 末					償還年月日	
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OBL 0.25 180413	国債証券	0.25	350	354	40,554	2018/4/13	
国小計	—	—	—	—	1,183,050	—	
(イタリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 0.45 210601	国債証券	0.45	410	411	47,090	2021/6/1	
BTPS 0.7 200501	国債証券	0.7	350	357	40,823	2020/5/1	
BTPS 1.15 170515	国債証券	1.15	1,910	1,925	220,184	2017/5/15	
BTPS 1.6 260601	国債証券	1.6	360	367	42,014	2026/6/1	
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	3,060	3,250	371,610	2019/5/1	
BTPS 2.5 241201	国債証券	2.5	975	1,079	123,376	2024/12/1	
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,770	2,148	245,670	2030/3/1	
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	870	1,044	119,410	2024/9/1	
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	1,142	130,620	2037/2/1	
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	112	12,867	2021/9/1	
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	560	822	93,988	2044/9/1	
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,094	125,111	2022/3/1	
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,115	127,486	2022/9/1	
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	963	110,202	2022/11/1	
国小計	—	—	—	—	1,810,460	—	
(フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTAN 1.0 170725	国債証券	1.0	1,195	1,210	138,349	2017/7/25	
OAT 0 200525	国債証券	—	1,905	1,938	221,588	2020/5/25	
OAT 0 210525	国債証券	—	1,320	1,341	153,361	2021/5/25	
OAT 0.25 201125	国債証券	0.25	375	385	44,061	2020/11/25	
OAT 0.5 250525	国債証券	0.5	1,685	1,740	199,022	2025/5/25	
OAT 0.5 260525	国債証券	0.5	620	633	72,886	2026/5/25	
OAT 1.0 181125	国債証券	1.0	960	992	113,487	2018/11/25	
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	1,050	1,093	124,985	2019/5/25	
OAT 1.25 360525	国債証券	1.25	175	185	21,229	2036/5/25	
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,558	292,512	2024/5/25	
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	1,054	120,519	2030/5/25	
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	510	770	88,100	2045/5/25	
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	412	47,208	2060/4/25	
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	980	1,647	188,358	2035/4/25	
国小計	—	—	—	—	1,825,172	—	
(オランダ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHER 0.25 250715	国債証券	0.25	175	178	20,401	2025/7/15	
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	1,450	1,510	172,703	2019/1/15	
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	1,002	114,596	2024/7/15	
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	265	456	52,217	2042/1/15	
NETHER 4.0 370115	国債証券	4.0	290	483	55,322	2037/1/15	
国小計	—	—	—	—	415,241	—	
(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	659	75,380	2020/1/31	
SPA GOVT 1.6 250430	国債証券	1.6	1,110	1,175	134,406	2025/4/30	
SPA GOVT 1.95 300730	国債証券	1.95	175	186	21,296	2030/7/30	
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	845	972	111,211	2024/10/31	
SPA GOVT 2.9 461031	国債証券	2.9	80	91	10,471	2046/10/31	
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	175	244	27,989	2037/1/31	
SPA GOVT 4.5 180131	国債証券	4.5	1,080	1,145	131,014	2018/1/31	
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	795	90,899	2041/7/30	
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,536	175,706	2021/4/30	
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	622	71,122	2022/1/31	
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	956	109,381	2029/1/31	
国小計	—	—	—	—	958,880	—	
(ベルギー)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM 0.8 250622	国債証券	0.8	895	946	108,234	2025/6/22	
BELGIUM 1.25 180622	国債証券	1.25	475	490	56,034	2018/6/22	
BELGIUM 3.5 170628	国債証券	3.5	300	308	35,303	2017/6/28	
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	796	91,054	2020/9/28	
BELGIUM 3.75 450622	国債証券	3.75	185	304	34,827	2045/6/22	
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	110	188	21,497	2041/3/28	
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	1,054	120,575	2035/3/28	
国小計	—	—	—	—	467,528	—	

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	
(オーストリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.75 261020	国債証券	0.75	310	310	325	37,235	2026/10/20
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	284	284	32,536	2018/10/19
AUSTRIA 1.95 190618	国債証券	1.95	295	314	314	35,977	2019/6/18
AUSTRIA 3.15 440620	国債証券	3.15	55	55	84	9,654	2044/6/20
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	515	628	71,898	2022/4/20
AUSTRIA 4.15 370315	国債証券	4.15	335	335	550	62,957	2037/3/15
国 小 計	—	—	—	—	—	250,260	—
(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	490	490	545	62,394	2023/4/15
FINNISH 2.625 420704	国債証券	2.625	50	50	71	8,229	2042/7/4
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	650	738	84,450	2019/7/4
国 小 計	—	—	—	—	—	155,074	—
(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	95	109	12,529	2045/2/18
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	425	425	525	60,132	2024/3/18
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	770	846	96,815	2018/10/18
国 小 計	—	—	—	—	—	169,477	—
通貨小計	—	—	—	—	—	7,235,146	—
(イギリス)			%	千ポンド	千ポンド	千円	
GILT 1.25 180722	国債証券	1.25	540	540	549	69,757	2018/7/22
GILT 1.5 210122	国債証券	1.5	1,185	1,185	1,235	156,807	2021/1/22
GILT 1.75 170122	国債証券	1.75	500	500	502	63,725	2017/1/22
GILT 2.0 200722	国債証券	2.0	1,335	1,335	1,415	179,670	2020/7/22
GILT 2.5 650722	国債証券	2.5	265	265	342	43,437	2065/7/22
GILT 3.25 440122	国債証券	3.25	1,300	1,300	1,709	217,027	2044/1/22
GILT 3.5 450122	国債証券	3.5	725	725	1,007	127,916	2045/1/22
GILT 3.75 520722	国債証券	3.75	410	410	634	80,532	2052/7/22
GILT 4.25 271207	国債証券	4.25	60	60	79	10,038	2027/12/7
GILT 4.25 360307	国債証券	4.25	700	700	1,005	127,602	2036/3/7
通貨小計	—	—	—	—	—	1,076,514	—
(スイス)			%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円	
SWISS 2.0 220525	国債証券	2.0	280	280	323	34,078	2022/5/25
通貨小計	—	—	—	—	—	34,078	—
(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 1.0 261112	国債証券	1.0	1,290	1,290	1,381	16,300	2026/11/12
SWEDEN 1.5 231113	国債証券	1.5	1,870	1,870	2,086	24,623	2023/11/13
SWEDEN 2.25 320601	国債証券	2.25	435	435	525	6,204	2032/6/1
SWEDEN 4.25 190312	国債証券	4.25	3,085	3,085	3,453	40,753	2019/3/12
通貨小計	—	—	—	—	—	87,882	—
(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 3.75 210525	国債証券	3.75	595	595	669	8,467	2021/5/25
NORWAY GOV 4.5 190522	国債証券	4.5	5,345	5,345	5,861	74,087	2019/5/22
通貨小計	—	—	—	—	—	82,554	—
(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	2,210	2,210	2,456	37,725	2023/11/15
DENMARK 2.5 161115	国債証券	2.5	2,265	2,265	2,269	34,853	2016/11/15
DENMARK 4.0 191115	国債証券	4.0	2,125	2,125	2,419	37,165	2019/11/15
DENMARK 4.5 391115	国債証券	4.5	1,460	1,460	2,645	40,628	2039/11/15
通貨小計	—	—	—	—	—	150,372	—
(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 3.25 250725	国債証券	3.25	315	315	321	8,521	2025/7/25
POLGB 5.5 191025	国債証券	5.5	2,130	2,130	2,348	62,288	2019/10/25
通貨小計	—	—	—	—	—	70,810	—
(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 1.75 201121	国債証券	1.75	1,365	1,365	1,361	107,820	2020/11/21
AUD GOV 3.25 250421	国債証券	3.25	675	675	730	57,850	2025/4/21
AUD GOV 3.25 290421	国債証券	3.25	185	185	201	15,931	2029/4/21
AUD GOV 4.25 260421	国債証券	4.25	685	685	803	63,601	2026/4/21
AUD GOV 4.5 330421	国債証券	4.5	445	445	555	43,942	2033/4/21
AUD GOV 5.5 180121	国債証券	5.5	1,130	1,130	1,182	93,648	2018/1/21
通貨小計	—	—	—	—	—	382,794	—
(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	1,885	1,898	142,098	2017/4/1

作成期 銘柄	当期末					償還年月日
	種類	年利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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 2.75 420401	国債証券	2.75	80	87	6,560	2042/4/1
SINGAPORE 3.0 240901	国債証券	3.0	425	462	34,656	2024/9/1
SINGAPORE 3.125 220901	国債証券	3.125	820	893	66,891	2022/9/1
SINGAPORE 3.25 200901	国債証券	3.25	450	484	36,253	2020/9/1
通貨小計	—	—	—	—	286,461	—
(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 7.75 230228	国債証券	7.75	2,135	2,057	14,954	2023/2/28
SOUTH AFRICA 8.0 300131	国債証券	8.0	10,285	9,326	67,801	2030/1/31
通貨小計	—	—	—	—	82,756	—
合計	—	—	—	—	17,147,016	—

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円	%
17,147,016	92.2	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,446,573	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	18,593,589	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、2016年10月17日における邦貨換算レートは1ドル=104.25円、1カナダドル=79.22円、1メキシコペソ=5.49円、1ユーロ=114.33円、1ポンド=126.92円、1スイスフラン=105.22円、1スウェーデンクローネ=11.80円、1ノルウェークローネ=12.64円、1デンマーククローネ=15.36円、1ポーランドズロチ=26.52円、1オーストラリアドル=79.17円、1ニュージーランドドル=73.90円、1シンガポールドル=74.86円、1南アフリカランド=7.27円です。

(注2) 外貨建資産(17,416,237千円)の投資信託財産総額に対する比率は93.7%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,834,283,657円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	902,304,550
公 社 債 (評 価 額)	17,147,016,413
未 収 入 金	5,653,966,196
未 収 利 息	121,180,771
前 払 費 用	9,815,727
(B) 負 債	6,000,468,885
未 払 金	6,000,338,573
未 払 解 約 金	129,286
未 払 利 息	918
そ の 他 未 払 費 用	108
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,833,814,772
元 本	6,906,077,422
次 期 繰 越 損 益 金	10,927,737,350
(D) 受 益 権 総 口 数	6,906,077,422口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	25,823円

<注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は6,942,999,855円、期中追加設定元本額は207,414,794円、期中一部解約元本額は244,337,227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。JA海外債券ファンド：108,700,128円、JA海外債券ファンド(隔月分配型)：43,729,175円、JA資産設計ファンド(安定型)：8,190,566円、JA資産設計ファンド(成長型)：20,940,182円、JA資産設計ファンド(積極型)：24,020,507円、JA海外債券私募ファンド(適格機関投資家専用)：5,531,062,077円、JAグローバルバランス私募ファンド(適格機関投資家専用)：1,169,434,787円、合計：6,906,077,422円

■損益の状況

当期 自2015年10月17日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	387,842,500円
受 取 利 息	387,872,999
支 払 利 息	△ 30,499
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,724,173,387
売 買 益	835,517,758
売 買 損	△ 3,559,691,145
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,185,772
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,341,516,659
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,368,005,962
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	345,781,250
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 444,533,203
(H) 計 (D + E + F + G)	10,927,737,350
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	10,927,737,350

- (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。

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。