

\*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>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。</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。</p>	
主運用対象	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	<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64期（決算日 2017年7月10日）

第65期（決算日 2017年9月11日）

第66期（決算日 2017年11月10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7月10日、9月11日、11月10日に第64期、第65期、第66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2-7-9

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額 (分配落)	税 込 期 中 分配金 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 券 組 入 率	債 券 先 物 比	純 資 産 総 額	
		円	%	円	%					円
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
23作成期	第64期 (2017年7月10日)	9,775	20	2.4	113,757.91	2.4	△0.1	97.1	—	116
	第65期 (2017年9月11日)	9,701	20	△0.6	113,504.84	△0.2	△0.3	94.7	—	113
	第66期 (2017年11月10日)	9,888	20	2.1	115,907.04	2.1	0.0	98.3	—	112

(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		騰落率 差異状況	債 券 組 入 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				
第64期	(期首) 2017年5月10日	円	%	111,048.34	%	%	%	%
	5月末	9,569	—	110,685.94	—	—	98.2	—
	6月末	9,529	△0.4	112,709.17	△0.3	△0.1	97.3	—
	(期末) 2017年7月10日	9,699	1.4	113,757.91	1.5	△0.1	93.9	—
第65期	(期首) 2017年7月10日	9,795	2.4	113,757.91	2.4	△0.1	97.1	—
	7月末	9,775	—	113,757.91	—	—	97.1	—
	8月末	9,660	△1.2	112,671.90	△1.0	△0.2	97.4	—
	(期末) 2017年9月11日	9,796	0.2	114,354.58	0.5	△0.3	96.9	—
第66期	(期首) 2017年9月11日	9,721	△0.6	113,504.84	△0.2	△0.3	94.7	—
	9月末	9,701	—	113,504.84	—	—	94.7	—
	10月末	9,873	1.8	115,558.22	1.8	△0.0	93.6	—
	(期末) 2017年11月10日	9,871	1.8	115,508.10	1.8	△0.0	96.1	—

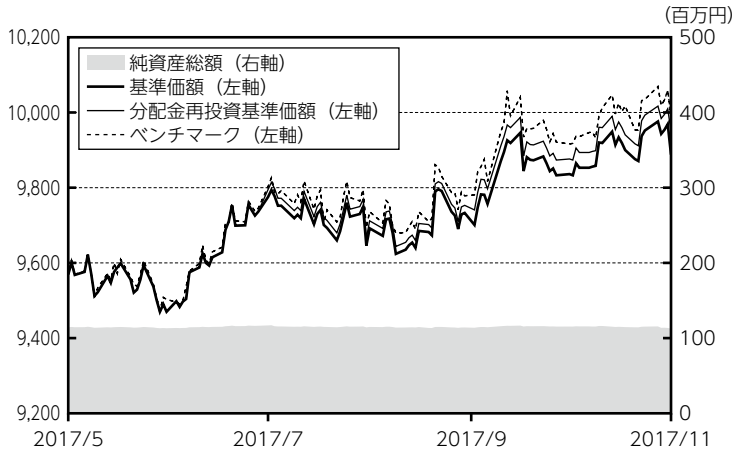
(注1) 分配金があった場合、期末基準価額は分配金込みです。

(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23作成期：2017年5月11日～2017年11月10日）



第64期首 : 9,569円  
 第66期末 : 9,888円  
 (既払分配金 60円)  
 騰落率 : 4.0%  
 (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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のおお客様の損益の状況を示すものではありません。

### 【基準価額の主な変動要因】

第64期（2017年5月11日～2017年7月10日）

基準価額は、期首9,569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9,795円（分配金込み）となり、騰落率は2.4%の上昇となりました。

第65期（2017年7月11日～2017年9月11日）

基準価額は、期首9,775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9,721円（分配金込み）となり、騰落率は0.6%の下落となりました。

第66期（2017年9月12日～2017年11月10日）

基準価額は、期首9,701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9,908円（分配金込み）となり、騰落率は2.1%の上昇となりました。

## 【投資環境について】

(第23作成期：2017年5月11日～2017年11月10日)

### □海外債券市況

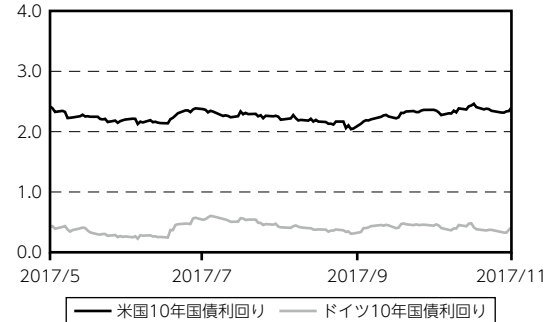
当作成期首、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）は2.4%台前半、ドイツ10年国債利回り（以下「独国長期金利」という）は0.4%台前半で始まりまし。 （全ての長期金利に該当する場合は「各国長期金利」という）

当作成期首は、トランプ大統領がFBI長官を解任したことやロシアに関する疑惑を巡る報道を受け、政権運営への懸念が高まったことから各国長期金利は低下しました。6月から7月上旬にかけては、ドラギ欧州中央銀行（以下「ECB」という）総裁が金融緩和政策の将来的な調整の可能性を示唆したことを受けて各国長期金利は上昇しました。8月から9月上旬にかけては、イエレン米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）議長やFRB高官が向こう数か月のインフレ動向を注視していく姿勢を示唆したことや地政学リスクの高まりなどを受けて、各国長期金利は低下しました。9月中旬から10月にかけては、米連邦公開市場委員会（以下「FOMC」という）において多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴う利上げ織り込みが進展したことや、次のFRB議長に、金融引き締めに向きと見られる候補が選ばれるとの憶測が高まったことから各国長期金利は上昇しました。当作成期末にかけては、現在の緩やかな金融引き締め姿勢を踏襲すると見られるパウエルFRB理事が次期FRB議長に指名されたことから各国長期金利は低下し、米国長期金利は2.4%近辺、独国長期金利は0.4%台前半で当作成期末を迎えました。

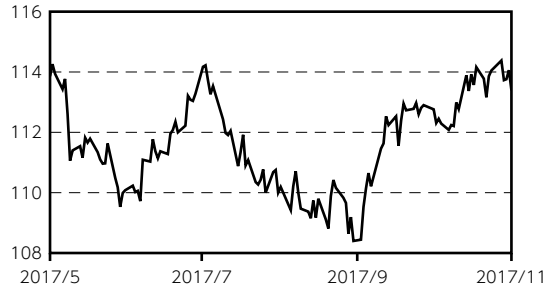
### □為替市況

ドル/円は、当作成期首113円台後半で始まりました。当作成期首は、トランプ大統領がFBI長官を解任したことやロシアに関する疑惑を巡る報道を受け、政権運営への懸念が高まったことから円高・ドル安となりました。6月から7月上旬は、米国長期金利が上昇したことや、FOMCにおいて継続的な利上げ姿勢が維持されたことを受けて円安・ドル高となりました。7月中旬から9月上旬にかけては、FOMCにおいて物価情勢の現状認識が下方修正されたことや、北朝鮮に関する地政学リスクが高まったことを受けて円高・ドル安となりました。9月中旬から10月中旬にかけては、北朝鮮に関する地政学リスクの後退やFOMCにおい

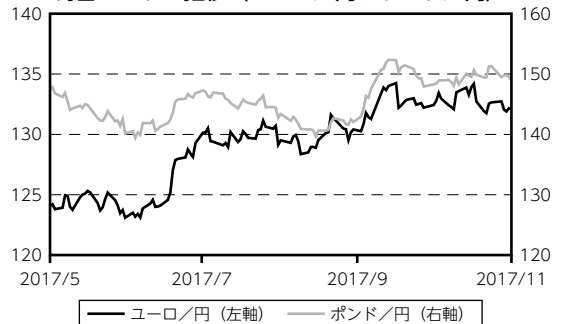
(%) 10年国債利回り（米国、ドイツ）の推移



(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）



て、多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴い利上げ織り込みが進展したこと、トランプ政権が税制改革案を公表し、政策の早期実現期待が高まったことを受けて円安・ドル高が進行しました。当作成期末にかけては、予算決議案が米議会を通過したことで、税制改革の進展期待が高まったことや、金融引き締めに向きと見られる候補が、FRB議長に選ばれるとの憶測が高まる場面があったことから円安・ドル高となった結果、113円台前半で当作成期末を迎えました。

ユーロ／円は、当作成期首124円台前半で始まり、当作成期首から6月中旬にかけては、ECB理事会において金融緩和姿勢の継続が示されたことや、軟調な米経済指標を背景にドル／円が下落したことを受けて、円高・ユーロ安となりました。6月下旬から7月下旬にかけては、ドラギECB総裁が金融緩和政策の将来的な調整の可能性を示唆したことを受けて円安・ユーロ高となりました。8月には北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことやECB理事会の議事録においてユーロ高に対する懸念が表明されたことから円高・ユーロ安となる場面もありましたが、8月下旬から10月中旬にかけては、ジャクソンホール経済シンポジウムにおいて、ドラギECB総裁からユーロ高を牽制する発言がなかったことやFOMCにおいて、多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴い利上げ織り込みが進展したことを受けて円安・ドル高が進行し、それに追従する形で円安・ユーロ高となりました。当作成期末にかけては、ECB理事会において量的緩和政策（以下「QE」という）の減額・延長が決定されましたが、QEの更なる延長やQE終了後も相当の期間にわたり利上げが行われない可能性が示唆されたことを受けて円高・ユーロ安となった結果、132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（※）

日米欧の金融政策の動向、英国の欧州連合（以下「EU」という）離脱問題、地政学リスクなどが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

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てベンチマークから乖離させる機会を伺いましたが、当期は特定のポジションを構築しませんでした。

#### イールドカーブ調整（※）

カナダ中央銀行（BOC）は政策金利を引き上げる可能性が高いと考えられる一方、低位に推移するインフレ率を背景に長期金利の上昇は抑制されるとの見方に基づき、2017年7月にカナダ国債のイールドカーブの金利差縮小を想定した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、ユーロに対して米ドルをオーバーウェイト基調としました。また、スウェーデンについては、国内の経済環境が良好に推移する中、スウェーデン国立銀行が金融政策を

引き締める可能性が高まっていると見ていることから、期を通じてスウェーデン・クローネをオーバーウェイトとしました。

□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64期 ベンチマーク騰落率+2.4%に対して、0.1%下回りました。

第65期 ベンチマーク騰落率-0.2%に対して、0.3%下回りました。

第66期 ベンチマーク騰落率+2.1%に対して、同水準となりました。

□プラス要因（第64期～第66期）

・デフレーション調整

世界経済は良好に推移しており、各国中央銀行は緩和姿勢を弱める可能性が高まっているとの見方に基づき、2017年6月にドイツ国債をアンダーウェイトとしたことは、プラスに寄与しました。また、FRBによる金融引き締めが継続すると

の見方に基づき、長期債以下の年限を中心に米国債をアンダーウェイトとしたことは、2017年9月から10月にかけて、米国長期金利が上昇したためプラスに寄与しました。

・通貨配分

2017年6月、英国の厳しい政治状況を背景にEU離脱交渉に関する不透明感が高まるとの見方に基づき、英ポンドをアンダーウェイトとしたことは、総選挙の結果、与党が単独過半数を確保できずに、政治的不透明感が台頭し英ポンドが低迷したため、プラスに寄与しました。失業率が極めて低い状況にある中、金融規制緩和および財政刺激策が米国の経済成長を押し上げる可能性があるとの見方に基づき、米ドルをオーバーウェイトしたことは、2017年10月、税制改革の進展期待が高まったことから米ドルが上昇したことを受けてプラスに寄与しました。

・信用セクターの配分

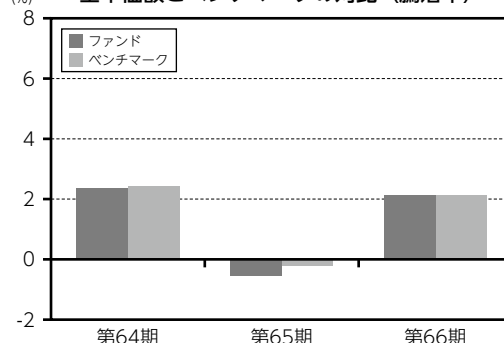
社債市場に対する明るい見通しを維持し、投資適格社債を選別的に組み入れたことは、期を通じてプラスに寄与しました。

□マイナス要因（第64期～第66期）

・通貨配分

2017年7月にFRBによる段階的な利上げの実施が見込まれることから米ドルをオーバーウェイトとしたことは、政治的不透明感が重石となり、米ドルが主要通貨に対して下落したためマイナスに寄与しました。

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。

## 【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64期、第65期および第66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64期	第65期	第66期
	2017年5月11日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年9月11日	2017年9月12日 ～2017年11月10日
当期分配金 (円)	20	20	20
(対基準価額比率：%)	0.204	0.206	0.202
当期の収益 (円)	20	16	20
当期の収益以外 (円)	－	3	－
翌期繰越分配対象額 (円)	1,171	1,168	1,182

(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》

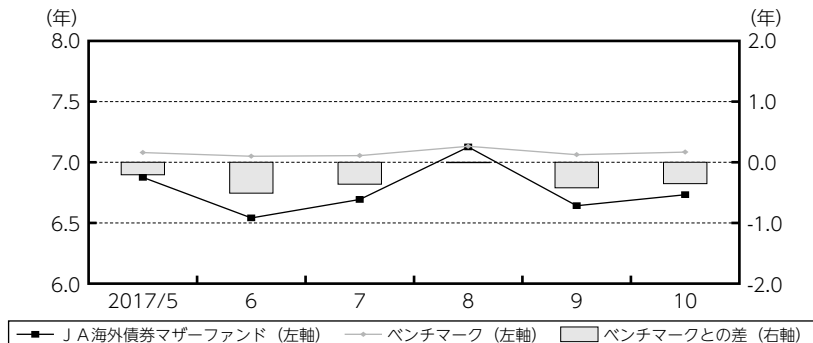
世界経済は上向き基調を維持し、主要中央銀行は金融緩和政策の解除に向けて足並みを揃えつつあります。主要国では、規制緩和や拡張的財政政策の活発化、中央銀行による資産買入額削減といった動きが見られます。主要国のインフレ率は低位安定が続いており力強さには欠けていますが、失業率の更なる低下が賃金上昇に波及していくと考えています。今後は、各国が生産性の向上を通じて急激なインフレ率を抑制しつつ、緩やかな金融引き締めサイクルに向かうかが重要になると見えています。こうした状況の中、全体のデュレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、米ドルのオーバーウェイト、スウェーデン・クローネ等の欧州通貨のオーバーウェイト、英ポンドのアンダーウェイトを検討します。

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。

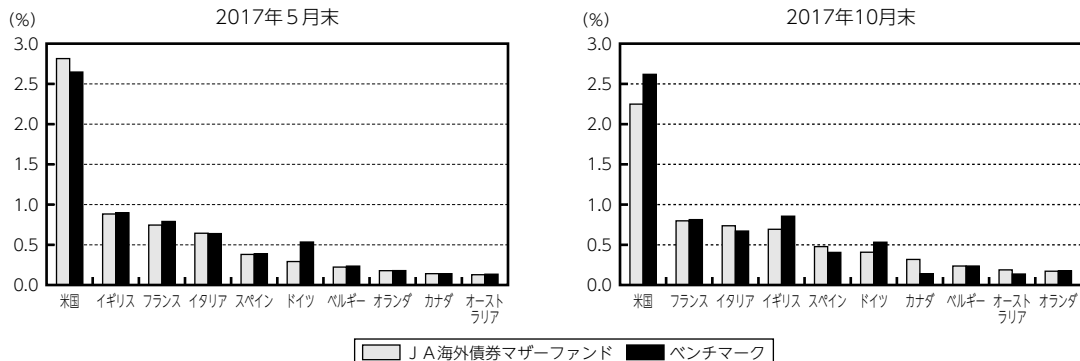


<参考>

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の推移 (月末ベース)

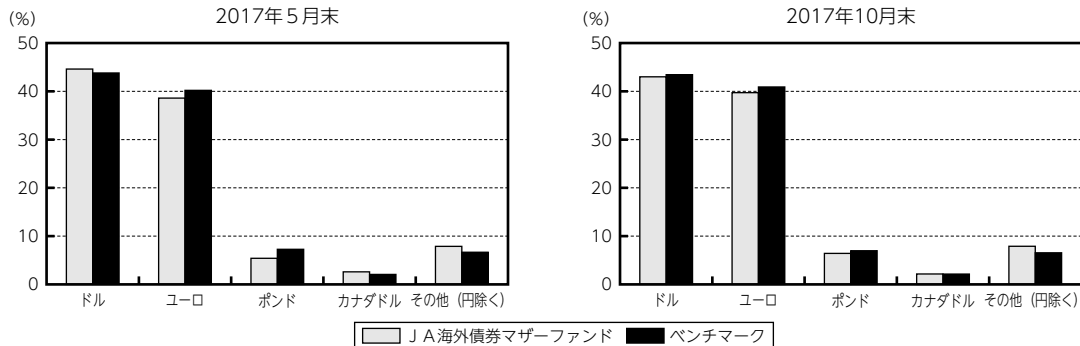


J A海外債券マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(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64期～第66期 2017年5月11日 ～2017年11月10日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円	%	(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
(投信会社)	64	0.653	
(販売会社)	(34)	(0.354)	
(受託会社)	(27)	(0.272)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.015	(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
(保管費用)	( 1)	(0.013)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合 計	65	0.668	

作成期中の平均基準価額は、9,738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**（2017年5月11日から2017年11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 64 期 ～ 第 66 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
J A 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 232	千円 653	千□ 2,714	千円 7,723

■**主要な売買銘柄**（2017年5月11日から2017年11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 64 期 ～ 第 66 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
T-NOTE 2% 26/11/15(アメリカ)	3,687,364	T-NOTE 2% 26/11/15(アメリカ)	3,400,554
BUND 0.25% 27/2/15(ドイツ)	1,415,443	T-NOTE 2.125% 22/6/30(アメリカ)	1,548,052
T-NOTE 1.25% 19/1/31(アメリカ)	1,213,064	BUND 0.25% 27/2/15(ドイツ)	1,276,093
T-NOTE 2.125% 22/6/30(アメリカ)	1,055,927	T-NOTE 1.75% 22/4/30(アメリカ)	1,155,213
T-NOTE 2% 22/11/30(アメリカ)	929,985	T-NOTE 0.875% 18/10/15(アメリカ)	1,089,826
T-NOTE 0.875% 18/10/15(アメリカ)	861,502	T-NOTE 2% 22/11/30(アメリカ)	932,683
T-NOTE 1% 19/9/30(アメリカ)	738,621	T-NOTE 2.125% 21/8/15(アメリカ)	711,246
CAN GOV 1% 22/9/1(カナダ)	640,451	T-NOTE 1.25% 19/1/31(アメリカ)	659,333
OBL 0% 22/4/8(ドイツ)	627,744	OBL 0% 22/4/8(ドイツ)	630,676
T-BOND 3% 45/11/15(アメリカ)	577,055	T-NOTE 1.375% 20/4/30(アメリカ)	567,995

(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（2017年5月11日から2017年11月10日まで）

第64期～第66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22作成期末（第63期末）	第23作成期末（第66期末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
J A 海外債券マザーファンド	千□ 41,614	千□ 39,132	千円 112,834

<参考>

下記は、J A海外債券マザーファンド全体<2017年11月10日現在：6,599,407千口>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23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
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	60,305	60,682	6,880,799	36.2	-	12.4	11.1	12.6
カナダ	千カナダドル 10,260	千カナダドル 10,365	927,365	4.9	-	2.8	1.6	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 27,209	千メキシコペソ 28,244	168,339	0.9	-	0.4	0.5	-
ユーロ	千ユーロ ドイツ 7,940	千ユーロ 8,586	1,134,229	6.0	-	2.4	3.6	-
	13,207	14,765	1,950,484	10.3	-	5.2	3.7	1.4
	12,369	13,899	1,836,175	9.6	-	5.9	2.9	0.8
	3,668	4,118	544,032	2.9	-	1.5	-	1.3
	7,813	8,928	1,179,492	6.2	-	3.7	2.2	0.3
	2,718	3,378	446,299	2.3	-	1.8	0.5	-
	2,080	2,417	319,304	1.7	-	0.8	0.4	0.4
	1,190	1,303	172,204	0.9	-	0.4	-	0.5
1,365	1,493	197,312	1.0	-	0.5	-	0.6	
イギリス	千ポンド 7,466	千ポンド 8,613	1,283,614	6.7	-	4.6	1.1	1.0
スイス	千スイスフラン 280	千スイスフラン 312	35,657	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 7,148	96,855	0.5	-	0.3	-	0.2
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,640	千ノルウェークローネ 8,187	114,220	0.6	-	-	0.2	0.4
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 7,207	127,939	0.7	-	0.5	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 4,039	126,118	0.7	-	0.3	-	0.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 8,145	千オーストラリアドル 8,643	752,775	4.0	-	3.8	0.1	-
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,180	千ニュージーランドドル 2,508	197,831	1.0	-	1.0	-	-
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 1,007	84,094	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 11,055	87,997	0.5	-	0.5	-	-
合計	-	-	18,663,146	98.1	-	49.1	28.5	20.5

(注1) 邦貨換算金額は、2017年11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 銘柄	種類	年利率	額面金額	第23作成期末 評価額		償還年月日
				額		
				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 3 441115	国債証券	3.0	1,305	1,358	154,066	2044/11/15
T-BOND 3.0 450515	国債証券	3.0	530	551	62,528	2045/5/15
T-BOND 3.0 451115	国債証券	3.0	4,845	5,037	571,220	2045/11/15
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	775	897	101,776	2043/8/15
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	1,675	1,943	220,338	2044/2/15
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	2,040	2,633	298,650	2036/2/15
T-N STRIPS 450815	国債証券	—	1,270	572	64,947	2045/8/15
T-N STRIPS 451115	国債証券	—	640	286	32,482	2045/11/15
T-NOTE 0.875 190615	国債証券	0.875	2,965	2,930	332,300	2019/6/15
T-NOTE 1.0 190930	国債証券	1.0	6,600	6,522	739,632	2019/9/30
T-NOTE 1.25 190131	国債証券	1.25	4,885	4,865	551,724	2019/1/31
T-NOTE 1.375 200430	国債証券	1.375	775	768	87,163	2020/4/30
T-NOTE 1.375 200831	国債証券	1.375	630	623	70,738	2020/8/31
T-NOTE 1.5 190331	国債証券	1.5	440	439	49,840	2019/3/31
T-NOTE 1.625 191231	国債証券	1.625	910	909	103,092	2019/12/31
T-NOTE 1.75 220930	国債証券	1.75	185	182	20,719	2022/9/30
T-NOTE 2.0 261115	国債証券	2.0	5,360	5,219	591,887	2026/11/15
T-NOTE 2.125 210815	国債証券	2.125	285	287	32,611	2021/8/15
T-NOTE 2.125 220630	国債証券	2.125	3,130	3,149	357,101	2022/6/30
T-NOTE 2.25 270815	国債証券	2.25	1,425	1,413	160,261	2027/8/15
T-NOTE 2.625 201115	国債証券	2.625	3,520	3,608	409,204	2020/11/15
T-NOTE 3.0 470215	国債証券	3.0	475	493	55,962	2047/2/15
T-NOTE 3.125 210515	国債証券	3.125	6,790	7,088	803,752	2021/5/15
ABIBB 2.65 210201	普通社債券(含む投資法人債券)	2.65	500	504	57,168	2021/2/1
ACT 2.35 180312	普通社債券(含む投資法人債券)	2.35	485	485	55,099	2018/3/12
AT&T 2.375 181127	普通社債券(含む投資法人債券)	2.375	500	502	56,970	2018/11/27
BAC 7.625 190601	普通社債券(含む投資法人債券)	7.625	400	432	49,056	2019/6/1
BRK 1.45 180307	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	535	535	60,683	2018/3/7
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券(含む投資法人債券)	1.104	445	444	50,447	2017/12/5
CITIGROUP 2.05 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.05	550	549	62,356	2018/12/7
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券(含む投資法人債券)	5.25	525	526	59,680	2017/12/6
GOLDMAN 2.905 230724	普通社債券(含む投資法人債券)	2.905	455	453	51,365	2023/7/24
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券(含む投資法人債券)	6.15	400	406	46,102	2018/4/1
GS 2.3 191213	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	360	360	40,839	2019/12/13
KMI 3.05 191201	普通社債券(含む投資法人債券)	3.05	450	455	51,682	2019/12/1
MORGAN STAN 2.2 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.2	320	320	36,376	2018/12/7
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	255	254	28,894	2018/5/1
PNC 1.7 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	1.7	250	249	28,314	2018/12/7
REYNOLDS 2.3 180612	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	580	581	65,969	2018/6/12
TORONTO DOM 1.85 200911	普通社債券(含む投資法人債券)	1.85	330	327	37,148	2020/9/11
TOYOTA 1.2 180406	普通社債券(含む投資法人債券)	1.2	300	299	33,986	2018/4/6
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	400	399	45,355	2018/1/10
UNITEDHEALTH 1.9 180716	普通社債券(含む投資法人債券)	1.9	385	385	43,736	2018/7/16
WFC 2.1 210726	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	425	419	47,558	2021/7/26
通貨小計	—	—	—	—	6,880,799	—
(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	1,125	1,091	97,621	2021/9/1
CAN GOV 1.0 220901	国債証券	1.0	2,335	2,264	202,603	2022/9/1
CAN GOV 1.5 260601	国債証券	1.5	4,495	4,358	389,990	2026/6/1
CAN GOV 1.75 190901	国債証券	1.75	1,150	1,156	103,475	2019/9/1
CAN GOV 2.25 250601	国債証券	2.25	200	205	18,429	2025/6/1
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	540	674	60,384	2045/12/1
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	415	613	54,861	2033/6/1
通貨小計	—	—	—	—	927,365	—

作成期 銘柄	種類	年利率	第23作成期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	2,638	15,726	2036/11/20
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	9,395	55,999	2027/6/3
MBONO 7.75 421113	国債証券	7.75	1,216	1,239	7,385	2042/11/13
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	14,970	89,227	2020/6/11
通貨小計	-	-	-	-	168,339	-
(ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 0.25 270215	国債証券	0.25	1,510	1,502	198,516	2027/2/15
BUND 1.5 220904	国債証券	1.5	1,625	1,774	234,391	2022/9/4
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	1,290	1,678	221,671	2044/7/4
BUND 2.5 460815	国債証券	2.5	115	150	19,907	2046/8/15
BUND 4.0 370104	国債証券	4.0	25	38	5,070	2037/1/4
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	15	24	3,190	2034/7/4
OBL 0 200417	国債証券	-	2,825	2,873	379,595	2020/4/17
OBL 0 221007	国債証券	-	535	544	71,886	2022/10/7
国小計	-	-	-	-	1,134,229	-
(イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 0.35 200615	国債証券	0.35	835	843	111,426	2020/6/15
BTPS 0.7 200501	国債証券	0.7	1,010	1,029	136,010	2020/5/1
BTPS 1.2 220401	国債証券	1.2	225	232	30,661	2022/4/1
BTPS 2.05 270801	国債証券	2.05	1,335	1,363	180,084	2027/8/1
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	1,910	1,987	262,575	2019/5/1
BTPS 2.5 241201	国債証券	2.5	975	1,056	139,589	2024/12/1
BTPS 2.7 470301	国債証券	2.7	244	230	30,417	2047/3/1
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,770	2,031	268,411	2030/3/1
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	870	1,015	134,131	2024/9/1
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	1,062	140,368	2037/2/1
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	108	14,367	2021/9/1
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	560	746	98,636	2044/9/1
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,057	139,673	2022/3/1
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,072	141,627	2022/9/1
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	927	122,503	2022/11/1
国小計	-	-	-	-	1,950,484	-
(フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OAT 0 200525	国債証券	-	1,905	1,932	255,297	2020/5/25
OAT 0 210525	国債証券	-	1,025	1,040	137,438	2021/5/25
OAT 0.0 220525	国債証券	-	795	804	106,262	2022/5/25
OAT 0.25 201125	国債証券	0.25	375	383	50,656	2020/11/25
OAT 0.5 250525	国債証券	0.5	795	810	107,090	2025/5/25
OAT 1 270525	国債証券	1.0	1,045	1,083	143,161	2027/5/25
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	1,050	1,077	142,287	2019/5/25
OAT 1.25 360525	国債証券	1.25	266	261	34,580	2036/5/25
OAT 1.75 390625	国債証券	1.75	75	79	10,467	2039/6/25
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,486	328,520	2024/5/25
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	996	131,667	2030/5/25
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	756	1,022	135,014	2045/5/25
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	357	47,170	2060/4/25
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	920	1,435	189,648	2035/4/25
RENAUL 0.375 190710	普通社債券(含む投資法人債券)	0.375	127	128	16,910	2019/7/10
国小計	-	-	-	-	1,836,175	-
(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	354	46,876	2025/7/15
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	1,450	1,484	196,065	2019/1/15
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	974	128,701	2024/7/15
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	265	410	54,250	2042/1/15

作成期 銘柄	種類	年利率	第23作成期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				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 4.0 370115	国債証券	4.0	290	443	58,537	2037/1/15
GM FIN 0.85 180223	普通社債券(含む投資法人債券)	0.85	450	451	59,601	2018/2/23
国小計	-	-	-	-	544,032	-
(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	162	21,474	2026/10/31
SPA GOVT 1.4 200131	国債証券	1.4	1,035	1,071	141,537	2020/1/31
SPA GOVT 1.45 271031	国債証券	1.45	390	386	51,107	2027/10/31
SPA GOVT 1.6 250430	国債証券	1.6	1,110	1,158	152,997	2025/4/30
SPA GOVT 1.95 260430	国債証券	1.95	501	529	69,925	2026/4/30
SPA GOVT 1.95 300730	国債証券	1.95	175	175	23,232	2030/7/30
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	845	950	125,555	2024/10/31
SPA GOVT 2.9 461031	国債証券	2.9	154	156	20,639	2046/10/31
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	175	224	29,623	2037/1/31
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	720	95,113	2041/7/30
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,468	194,015	2021/4/30
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	594	78,529	2022/1/31
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	900	118,899	2029/1/31
CABKSM 4.625 190604	普通社債券(含む投資法人債券)	4.625	400	430	56,842	2019/6/4
国小計	-	-	-	-	1,179,492	-
(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	929	122,769	2025/6/22
BELGIUM 0.8 270622	国債証券	0.8	147	149	19,733	2027/6/22
BELGIUM 2.25 570622	国債証券	2.25	50	54	7,212	2057/6/22
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	766	101,257	2020/9/28
BELGIUM 3.75 450622	国債証券	3.75	225	331	43,744	2045/6/22
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	110	170	22,531	2041/3/28
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	976	129,050	2035/3/28
国小計	-	-	-	-	446,299	-
(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	510	523	69,135	2026/10/20
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	279	36,936	2018/10/19
AUSTRIA 1.95 190618	国債証券	1.95	295	307	40,606	2019/6/18
AUSTRIA 2.1 1170920	国債証券	2.1	45	46	6,167	2117/9/20
AUSTRIA 3.15 440620	国債証券	3.15	105	145	19,172	2044/6/20
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	606	80,154	2022/4/20
AUSTRIA 4.15 370315	国債証券	4.15	335	508	67,132	2037/3/15
国小計	-	-	-	-	319,304	-
(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	70,477	2023/4/15
FINNISH 2.625 420704	国債証券	2.625	50	65	8,652	2042/7/4
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	704	93,075	2019/7/4
国小計	-	-	-	-	172,204	-
(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	76	10,141	2037/5/15
IRISH 2.0 450218	国債証券	2.0	95	99	13,085	2045/2/18
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	425	511	67,527	2024/3/18
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	806	106,558	2018/10/18
国小計	-	-	-	-	197,312	-
通貨小計	-	-	-	-	7,779,535	-
(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	542	80,910	2018/7/22
GILT 1.25 270722	国債証券	1.25	1,720	1,711	254,998	2027/7/22
GILT 2.0 200722	国債証券	2.0	1,335	1,388	206,873	2020/7/22
GILT 2.00 250907	国債証券	2.0	96	102	15,307	2025/9/7



作成期		第 23 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 2.5 650722	国債証券	2.5	560	717	106,955	2065/7/22
GILT 3.25 440122	国債証券	3.25	715	917	136,706	2044/1/22
GILT 3.5 450122	国債証券	3.5	725	975	145,323	2045/1/22
GILT 3.75 190907	国債証券	3.75	375	397	59,247	2019/9/7
GILT 3.75 520722	国債証券	3.75	410	621	92,664	2052/7/22
GILT 4.25 360307	国債証券	4.25	550	764	113,974	2036/3/7
GILT 4.75 381207	国債証券	4.75	60	90	13,542	2038/12/7
PRUFIN 1.75 181127	普通社債券(含む投資法人債券)	1.75	380	383	57,109	2018/11/27
通貨小計	-	-	-	-	1,283,614	-
(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	312	35,657	2022/5/25
通貨小計	-	-	-	-	35,657	-
(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	1,337	18,128	2026/11/12
SWEDEN 1.5 231113	国債証券	1.5	1,870	2,019	27,365	2023/11/13
SWEDEN 2.25 320601	国債証券	2.25	435	494	6,704	2032/6/1
SWEDEN 4.25 190312	国債証券	4.25	3,085	3,295	44,656	2019/3/12
通貨小計	-	-	-	-	96,855	-
(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	2,295	2,522	35,192	2021/5/25
NORWAY GOV 4.5 190522	国債証券	4.5	5,345	5,665	79,028	2019/5/22
通貨小計	-	-	-	-	114,220	-
(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	2,421	42,975	2023/11/15
DENMARK 4.0 191115	国債証券	4.0	2,125	2,323	41,249	2019/11/15
DENMARK 4.5 391115	国債証券	4.5	1,460	2,462	43,714	2039/11/15
通貨小計	-	-	-	-	127,939	-
(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	1,751	54,678	2025/7/25
POLGB 5.5 191025	国債証券	5.5	2,130	2,288	71,439	2019/10/25
通貨小計	-	-	-	-	126,118	-
(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 2.25 221121	国債証券	2.25	2,260	2,264	197,241	2022/11/21
AUD GOV 2.75 271121	国債証券	2.75	1,815	1,837	160,055	2027/11/21
AUD GOV 3.0 470321	国債証券	3.0	135	125	10,936	2047/3/21
AUD GOV 4.25 260421	国債証券	4.25	3,545	4,010	349,253	2026/4/21
AUD GOV 4.5 330421	国債証券	4.5	65	78	6,798	2033/4/21
KFW 2.4 200702	特殊債券(除く金融債)	2.4	325	327	28,489	2020/7/2
通貨小計	-	-	-	-	752,775	-
(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 5.5 230415	国債証券	5.5	2,180	2,508	197,831	2023/4/15
通貨小計	-	-	-	-	197,831	-
(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	6,968	2042/4/1
SINGAPORE 3.0 240901	国債証券	3.0	425	453	37,820	2024/9/1
SINGAPORE 3.25 200901	国債証券	3.25	450	470	39,305	2020/9/1
通貨小計	-	-	-	-	84,094	-
(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	2,059	16,392	2023/2/28
SOUTH AFRICA 8.0 300131	国債証券	8.0	10,285	8,995	71,604	2030/1/31
通貨小計	-	-	-	-	87,997	-
合計	-	-	-	-	18,663,146	-

## ■投資信託財産の構成

2017年11月10日現在

項 目	第23作成期末	
	評 価 額	比 率
J A 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 112,834	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	675	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	113,509	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11月10日における邦貨換算レートは1ドル=113.39円、1カナダドル=89.47円、1メキシコペソ=5.96円、1ユーロ=132.10円、1ポンド=149.03円、1スイスフラン=114.09円、1スウェーデンクローネ=13.55円、1ノルウェークローネ=13.95円、1デンマーククローネ=17.75円、1ポーランドズロチ=31.22円、1オーストラリアドル=87.09円、1ニュージーランドドル=78.85円、1シンガポールドル=83.48円、1南アフリカランド=7.96円です。

(注2) マザーファンドの外貨建資産(18,856,242千円)の投資信託財産総額に対する比率は96.5%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年7月10日) 現在

(2017年9月11日) 現在

(2017年11月10日) 現在

項 目	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末
<b>(A)資 産</b>	<b>117,351,337円</b>	<b>114,252,039円</b>	<b>113,509,223円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,997	199,996	199,996
J A 海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	117,151,340	114,052,043	112,834,863
未 収 入 金	-	-	474,364
<b>(B)負 債</b>	<b>488,020</b>	<b>492,073</b>	<b>948,187</b>
未 払 収 益 分 配 金	239,098	234,543	227,681
未 払 解 約 金	-	-	474,364
未 払 信 託 報 酬	248,312	256,899	245,542
そ の 他 未 払 費 用	610	631	600
<b>(C)純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>116,863,317</b>	<b>113,759,966</b>	<b>112,561,036</b>
元 本	119,549,364	117,271,532	113,840,919
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,686,047	△ 3,511,566	△ 1,279,883
<b>(D)受 益 権 総 口 数</b>	<b>119,549,364口</b>	<b>117,271,532口</b>	<b>113,840,919口</b>
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	9,775円	9,701円	9,888円

## ■損益の状況

第64期 自2017年5月11日 至2017年7月10日  
 第65期 自2017年7月11日 至2017年9月11日  
 第66期 自2017年9月12日 至2017年11月10日

項 目	第 64 期	第 65 期	第 66 期
(A)配 当 等 収 益	-円	△ 1円	-円
支 払 利 息	-	△ 1	-
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,957,145	△ 388,472	2,594,512
売 買 益	2,962,746	9,772	2,681,045
売 買 損	△ 5,601	△ 398,244	△ 86,533
(C)信 託 報 酬 等	△ 248,922	△ 257,530	△ 246,142
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	2,708,223	△ 646,003	2,348,370
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,498,368	955,322	78,252
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,656,804	△ 3,586,342	△ 3,478,824
(配 当 等 相 当 額)	( 1,072,245)	( 1,075,285)	( 1,065,187)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,729,049)	(△ 4,661,627)	(△ 4,544,011)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,446,949	△ 3,277,023	△ 1,052,202
(H)収 益 分 配 金	△ 239,098	△ 234,543	△ 227,681
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 2,686,047	△ 3,511,566	△ 1,279,883
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,656,804	△ 3,586,342	△ 3,478,824
(配 当 等 相 当 額)	( 1,072,715)	( 1,075,735)	( 1,065,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,729,519)	(△ 4,662,077)	(△ 4,544,355)
分 配 準 備 積 立 金	12,934,461	12,626,887	12,391,487
繰 越 損 益 金	△11,963,704	△12,552,111	△10,192,546

(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119,540,516円、当作成期中追加設定元本額は673,424円、当作成期中一部解約元本額は6,373,021円で

### <第64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(427,777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(1,072,715円)及び分配準備積立金(12,745,782円)より分配対象収益は14,246,274円(1万口当たり1,191.66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239,098円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

### <第65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(191,629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(1,075,735円)及び分配準備積立金(12,669,801円)より分配対象収益は13,937,165円(1万口当たり1,188.45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234,543円(1万口当たり20円)を分配いたしました。

### <第66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(376,798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(1,065,531円)及び分配準備積立金(12,242,370円)より分配対象収益は13,684,699円(1万口当たり1,202.09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227,681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64期	第65期	第66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。

# J A 海外債券マザーファンド

## 運用報告書

《第17期》

決算日：2017年10月16日

(計算期間：2016年10月18日～2017年10月16日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17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。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、B B B 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2-7-9

## ■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 (除く日本、当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	債 組入比率	債 先物比率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率				
13期 (2013年10月16日)	円 23,747	% 26.5	95,997.44	% 27.1	% △0.6	% 96.8	% -	百万円 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
17期 (2017年10月16日)	28,651	11.0	115,430.47	10.8	0.2	96.1	-	19,170

(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 (除く日本、当社円換算ベース)		騰落率 差異状況	債 組入比率	債 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2016年10月17日	円 25,823	% -	104,190.36	% -	% -	% 96.1	% -
10月末	25,820	△ 0.0	103,797.35	△ 0.4	0.4	94.5	-
11月末	26,856	4.0	108,026.33	3.7	0.3	95.5	-
12月末	27,676	7.2	111,331.80	6.9	0.3	95.5	-
2017年 1月末	27,009	4.6	108,860.69	4.5	0.1	95.1	-
2月末	26,857	4.0	108,568.93	4.2	△0.2	98.0	-
3月末	26,874	4.1	108,641.98	4.3	△0.2	95.4	-
4月末	27,043	4.7	109,024.53	4.6	0.1	92.2	-
5月末	27,461	6.3	110,685.94	6.2	0.1	97.3	-
6月末	27,980	8.4	112,709.17	8.2	0.2	93.9	-
7月末	27,954	8.3	112,671.90	8.1	0.1	97.5	-
8月末	28,379	9.9	114,354.58	9.8	0.1	96.9	-
9月末	28,693	11.1	115,558.22	10.9	0.2	93.7	-
(期末) 2017年10月16日	28,651	11.0	115,430.47	10.8	0.2	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

## 《運用経過》

【当期中の基準価額等の推移について】

(第17期：2016年10月18日～2017年10月16日)



(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25,823円で始まり、各国長期金利が上昇（債券価格が下落）したものの、円が各国通貨に対して下落したことがプラスに寄与したことから、期末28,651円となり、騰落率は11.0%の上昇となりました。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

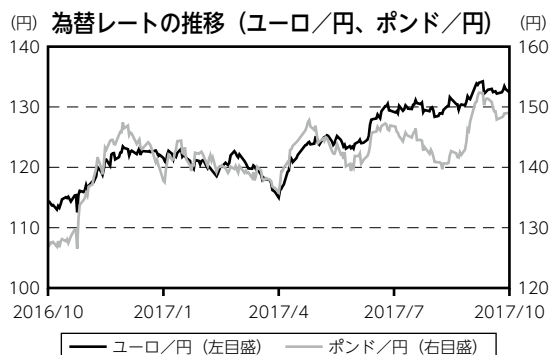
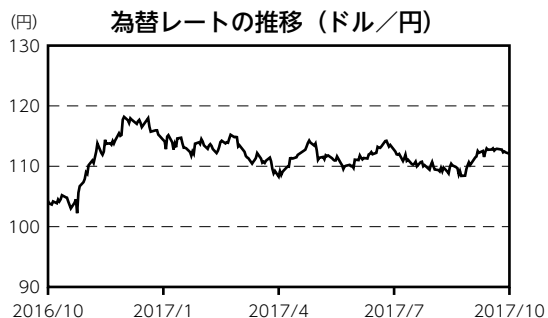
期首、米国10年国債利回り（以下「米国長期金利」という）は1.7%台後半、ドイツ10年国債利回り（以下「独国長期金利」という）は0.05%近辺で始まりました。（全ての長期金利に該当する場合は「各国長期金利」という）

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、各国長期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、

#### (%) 10年国債利回り（米国、ドイツ）の推移



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、各国長期金利は上昇しました。3月の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年3回から引き上げられなかったことや、トランプ大統領の政策に対する期待感が剥落し、政権運営への懸念が高まったこと、地政学リスクの台頭やインフレ動向が米連邦準備制度理事会（以下「FRB」という）の目標水準を下回ることへの懸念が生じたことなどを受け、各国長期金利は低下しました。6月から7月上旬にかけては、ドラギ欧州中央銀行（以下「ECB」という）総裁が金融緩和政策の将来的な調整の可能性を示唆したことを受けて各国長期金利は上昇しました。8月から9月上旬にかけては、イエレンFRB議長やFRB高官が向こう数か月のインフレ動向を注視していく姿勢を示唆したことや地政学リスクの高まりなどを受けて、各国長期金利は低下しました。期末にかけては、FOMCにおいて多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴う利上げ織り込みの進展を受けて、各国長期金利は上昇し、米国長期金利は2.3%近辺、独  
 国長期金利は0.3%台後半で終了しました。



□為替市況

ドル／円は、期首104円台前半で始まりました。

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5月にかけては、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ありましたが、フランス大統領選第1回投票の結果を受けた不透明感の後退から円安・ドル高となりました。6月から7月上旬は、米国長期金利が上昇したことや、FOMCにおいて継続的な利上げ姿勢が維持されたことを受けて円安・ドル高となりました。7月中旬から9月上旬にかけては、FOMCにおいて物価情勢の現状認識が下方修正されたことや、北朝鮮に関する地政学リスクが高まったことを受けて円高・ドル安となりました。期末にかけては、北朝鮮に関する地政学リスクの後退やFOMCにおいて、多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴い利上げ織り込みが進展したことや、トランプ政権が税制改革案を公表し、政策の早期実現期待が高まったことを受けて円安・ドル高が進行し、ドル／円は112円台前半で終了しました。



ユーロ／円は、期首114円台前半で始まりました。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、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、2月から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、ECB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月下旬から4月中旬にかけては、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・ユーロ安が進行しました。4月下旬から6月中旬にかけては、仏大統領選決選投票においてマクロン氏が勝利したことを受けて、円安・ユーロ高が進行しました。6月下旬から7月下旬にかけては、ドラギECB総裁が金融緩和政策の将来的な調整の可能性を示唆したことを受けて円安・ユーロ高となりました。9月下旬から期末にかけては、FOMCにおいて、多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴い利上げ織り込みが進展したことを受けて円安・ドル高が進行し、それに追従する形で円安・ユーロ高となった結果、ユーロ／円は132円台半ばで終了しました。

### 【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、米国やフランスにおける大統領選の動向、英国の欧州連合（EU）離脱問題、地政学リスクなどが各国長期金利に影響を与える中、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

欧州の政局不安やECBによる金融政策の継続性を巡る不透明感が台頭しているとの見方から、欧州周縁国にネガティブな影響を与える可能性が高いと考え、2017年1－2月にイタリア10年債をアンダーウェイトとしました。

#### イールドカーブ調整（※）

米国の保護貿易主義が高まった場合、カナダ中央銀行（BOC）は市場想定よりも金融緩和姿勢を強めると見ている一方、カナダ政府による財政拡張の可能性が高まっていることから、2016年10月から2017年4月にはカナダのイールドカーブ（5－30年）のスティーピングを想定した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。スティーピング（スティーピング化）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が段階的な利上げを実施するとの見方から、ユーロに対して米ドルをオーバーウェイト基調としました。また、スウェーデンについては、国内の経済環境が良好に推移する中、スウェーデン国立銀行が金融政策を引き締める可能性が高まっていると見ていることから、期を通じてスウェーデン・クローネ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+10.8%に対して、0.2%上回りました。

#### □プラスに作用した主な要因

##### ・デフレーション調整

良好な経済環境を背景に、ECBが緩和姿勢を弱める可能性が高まるとの見方にに基づき、ドイツ債をアンダーウェイトとしたことは、2017年3月および6月にプラスに寄与しました。また、FRBが金融引締めを段階的に実施していくとの見方にに基づき、長期債以下の年限を中心に米国債をアンダーウェイトとしたことは、2017年9月、FOMCにおいて多くの参加者が年内追加利上げの可能性を示唆したことに伴う利上げ織り込みの進展を受けてプラスに寄与しました。

##### ・通貨配分

中国の景気減速や米国の保護主義的な政策に対する懸念を受けて、コモディティ価格の上昇余地は限定的であるとの見方にに基づき、豪ドルをアンダーウェイトとしたことは、トランプ大統領の保護主義的な発言や鉄鉱石価格の下落を受け豪ドルが下落したことから、2017年4-5月にかけてプラスに寄与しました。また、欧州の一部の中央銀行は、欧州経済が良好に推移していることから下方リスクの想定度合いを引き下げるだろうとの見方から、スウェーデン・クローネやノルウェー・クローネをオーバーウェイトとしたことは、2017年8月に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、投資適格社債を選別的に組み入れたことは、期を通じてプラスに寄与しました。

#### □マイナスに作用した主な要因

##### ・通貨配分

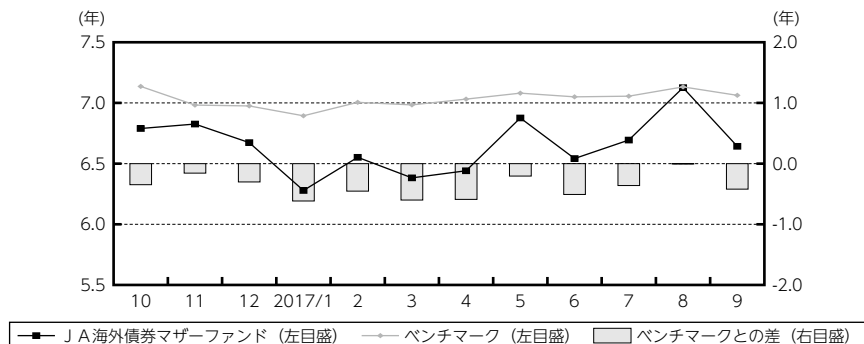
フランス大統領選の行方が意識される中で、欧州の政治リスクが高まっているとの見方にに基づきユーロをアンダーウェイトとしたことは、フランス大統領選の第1回投票後に当面の不透明感が後退し、欧州通貨が大きく上昇したことから、2017年4月にマイナスに寄与しました。また、FRBが金融引き締めを段階的に実施し、日銀やECBの金融政策からさらに乖離するとの見方にに基づき、米ドルをオーバーウェイトしたことは、トランプ大統領のドル高牽制発言や政治的不透明感を受けて米ドルが下落した場面でマイナスに寄与しました。

## 《今後の運用方針》

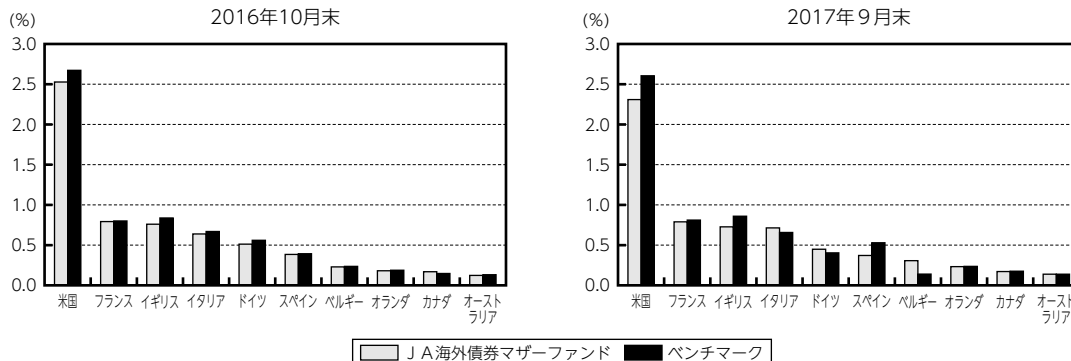
世界経済は上向き基調を維持し、主要国の中央銀行は金融緩和政策の解除に向けて足並みを揃えつつあります。財政政策は多くの国が経済活性化に向けて取り組んでいます。主要国のインフレ率は低位安定が続いており力強さには欠けていますが、失業率の更なる低下が賃金上昇に波及していくと考えています。今後は、各国が生産性の向上を通じて急激なインフレ率を抑制しつつ、緩やかな金融引き締めサイクルに向かうかが重要になると見えています。こうした状況の中、ポートフォリオ全体のリスクを注視し、全体のデュレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、失業率が低水準にある環境下で金融規制緩和や財政刺激策が実施されれば米国の成長に繋がるとの見方から米ドルをオーバーウェイトとし、中央銀行による金融引き締めの可能性が高まっていることから、スウェーデン・クローネやノルウェー・クローネ等、一部の欧州通貨をオーバーウェイトとすることを検討します。

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。

## 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）

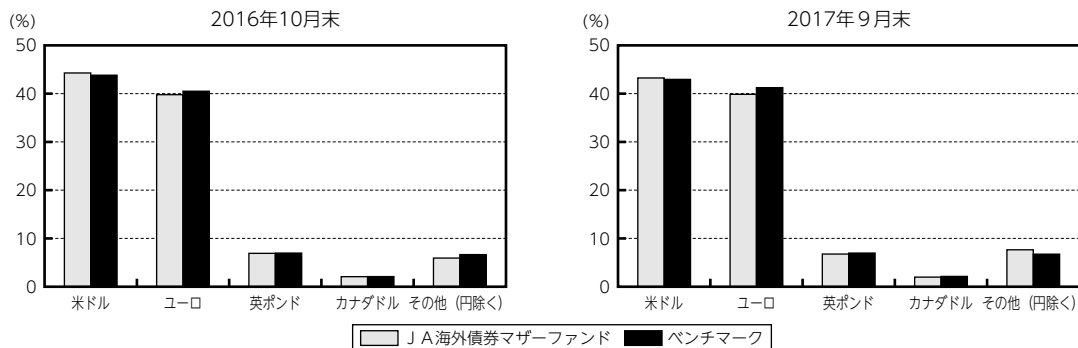


## J A海外債券マザーファンドとベンチマークにおける加重デュレーション



(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	当期 2016年10月18日 ～2017年10月16日		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	円 7	% 0.025	(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)	(7)	(0.025)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、27,383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 (2016年10月18日から2017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	180,754	181,299	
		社債券 (投資法人債券を含む)	2,852	1,458	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 16,923	千カナダドル 13,981	
		社債券 (投資法人債券を含む)	1,280	— (1,340)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,288	千メキシコペソ —	
	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ 29,017	千ユーロ 32,276
			イタリヤ	国債証券	7,587
		フランス	国債証券	4,376	5,724
			社債券 (投資法人債券を含む)	510	508
		オランダ	国債証券	179	—
			社債券 (投資法人債券を含む)	454	—
		スペイン	国債証券	2,379	1,217
			社債券 (投資法人債券を含む)	433	—
	その他	ベルギー	国債証券	256	791
		オーストリア	国債証券	322	—
		アイルランド	国債証券	74	—
	国	イギリス	国債証券	千ポンド 9,409	千ポンド 9,382
			社債券 (投資法人債券を含む)	385	—
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,883	千ノルウェークローネ —
			デンマーク	国債証券	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 1,451	千ポーランドズロチ —	
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 22,226	千オーストラリアドル 23,840	
ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランドドル 8,311	千ニュージーランドドル 8,255	
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 869 (1,885)	

(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 2.0 261115 2% 26/11/15(アメリカ)	4,658,902	T-NOTE 2.0 261115 2% 26/11/15(アメリカ)	3,679,940
T-NOTE 2.125 220630 2.125% 22/6/30(アメリカ)	2,363,980	T-NOTE 2.125 220630 2.125% 22/6/30(アメリカ)	1,844,713
T-NOTE 0.875 181015 0.875% 18/10/15(アメリカ)	1,230,168	T-NOTE 2.125 210815 2.125% 21/8/15(アメリカ)	1,522,522
BUND 0.25 270215 0.25% 27/2/15(ユーロ・ドイツ)	1,215,702	T-NOTE 1.375 200430 1.375% 20/4/30(アメリカ)	1,390,972
T-NOTE 1.25 190131 1.25% 19/1/31(アメリカ)	1,213,064	T-NOTE 1.5 180831 1.5% 18/8/31(アメリカ)	1,311,183
T-NOTE 1.625 190331 1.625% 19/3/31(アメリカ)	1,156,182	T-NOTE 0.875 181015 0.875% 18/10/15(アメリカ)	1,222,214
T-NOTE 1.75 220430 1.75% 22/4/30(アメリカ)	1,144,274	T-NOTE 1.75 220430 1.75% 22/4/30(アメリカ)	1,155,213
T-NOTE 2.625 201115 2.625% 20/11/15(アメリカ)	748,331	T-NOTE 1.625 190331 1.625% 19/3/31(アメリカ)	1,148,581
T-BOND 3.0 451115 3% 45/11/15(アメリカ)	744,241	BUND 0.25 270215 0.25% 27/2/15(ユーロ・ドイツ)	1,131,195
T-NOTE 2.0 221130 2% 22/11/30(アメリカ)	736,353	T-NOTE 2.25 251115 2.25% 25/11/15(アメリカ)	857,262

(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10月18日から2017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

### 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 B B 格 以 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		%			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
ア メ リ カ	千ドル 65,855	千ドル 66,315	千円 7,432,636	38.8	—	13.7	12.5	12.6	
カ ナ ダ	千カナダドル 8,860	千カナダドル 8,916	800,655	4.2	—	2.5	1.3	0.3	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 27,209	千メキシコペソ 28,302	167,553	0.9	—	0.4	0.5	—	
ユ ー ロ	千ユーロ 6,295	千ユーロ 6,851	907,181	4.7	—	1.5	3.2	—	
	イタリア 13,972	15,347	2,032,117	10.6	—	6.2	3.0	1.4	
	フランス 12,622	14,122	1,870,003	9.8	—	6.1	2.9	0.7	
	オランダ 3,668	4,120	545,570	2.8	—	1.5	—	1.3	
	スペイン 8,563	9,658	1,278,837	6.7	—	4.2	2.2	0.3	
	ベルギー 2,718	3,371	446,430	2.3	—	1.8	0.5	—	
	オーストリア 2,080	2,414	319,765	1.7	—	0.8	0.4	0.4	
	フィンランド 1,190	1,305	172,817	0.9	—	0.4	—	0.5	
	アイルランド 1,365	1,497	198,264	1.0	—	0.5	—	0.6	
イ ギ リ ス	千ポンド 7,536	千ポンド 8,606	1,282,606	6.7	—	4.1	1.6	1.0	
ス イ ス	千スイスフラン 280	千スイスフラン 312	35,961	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 7,138	98,725	0.5	—	0.3	—	0.2	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 7,640	千ノルウェークローネ 8,203	116,404	0.6	—	—	0.2	0.4	
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 7,203	128,157	0.7	—	0.5	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	126,201	0.7	—	0.3	0.4	—	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 2,800	千オーストラリアドル 3,100	273,725	1.4	—	1.4	—	—	
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 1,013	84,136	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 11,500	97,062	0.5	—	0.5	—	—	
合 計	—	—	18,414,814	96.1	—	47.0	29.2	19.8	

(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 銘柄	種類	年利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				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 3 441115	国債証券	3.0	1,305	1,357	152,120	2044/11/15
T-BOND 3.0 450515	国債証券	3.0	530	550	61,715	2045/5/15
T-BOND 3.0 451115	国債証券	3.0	4,320	4,485	502,720	2045/11/15
T-BOND 3.625 430815	国債証券	3.625	775	896	100,522	2043/8/15
T-BOND 3.625 440215	国債証券	3.625	1,675	1,941	217,639	2044/2/15
T-BOND 4.5 360215	国債証券	4.5	2,040	2,642	296,128	2036/2/15
T-N STRIPS 450815	国債証券	0	1,270	570	63,887	2045/8/15
T-N STRIPS 451115	国債証券	0	640	284	31,932	2045/11/15
T-NOTE 0.625 180430	国債証券	0.625	850	847	94,936	2018/4/30
T-NOTE 0.875 190615	国債証券	0.875	2,965	2,935	328,981	2019/6/15
T-NOTE 1.0 190930	国債証券	1.0	3,175	3,143	352,378	2019/9/30
T-NOTE 1.25 190131	国債証券	1.25	7,610	7,589	850,596	2019/1/31
T-NOTE 1.375 200430	国債証券	1.375	775	770	86,393	2020/4/30
T-NOTE 1.375 200831	国債証券	1.375	630	625	70,113	2020/8/31
T-NOTE 1.5 190331	国債証券	1.5	440	440	49,346	2019/3/31
T-NOTE 1.625 191231	国債証券	1.625	910	911	102,168	2019/12/31
T-NOTE 1.75 220930	国債証券	1.75	1,535	1,522	170,618	2022/9/30
T-NOTE 2.0 221130	国債証券	2.0	400	401	44,961	2022/11/30
T-NOTE 2.0 261115	国債証券	2.0	9,055	8,861	993,199	2026/11/15
T-NOTE 2.125 210815	国債証券	2.125	285	288	32,349	2021/8/15
T-NOTE 2.125 220630	国債証券	2.125	4,430	4,475	501,576	2022/6/30
T-NOTE 2.625 201115	国債証券	2.625	3,520	3,620	405,802	2020/11/15
T-NOTE 3.0 470215	国債証券	3.0	875	908	101,782	2047/2/15
T-NOTE 3.125 210515	国債証券	3.125	6,790	7,118	797,855	2021/5/15
ABIBB 2.65 210201	普通社債券(含む投資法人債券)	2.65	500	508	57,015	2021/2/1
ACT 2.35 180312	普通社債券(含む投資法人債券)	2.35	485	486	54,511	2018/3/12
ANHEUSER 5.5 180115	普通社債券(含む投資法人債券)	5.5	205	207	23,222	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	56,407	2018/11/27
BAC 7.625 190601	普通社債券(含む投資法人債券)	7.625	400	435	48,808	2019/6/1
BRK 1.45 180307	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	535	535	59,972	2018/3/7
CHEVRON 1.104 171205	普通社債券(含む投資法人債券)	1.104	445	444	49,862	2017/12/5
CITIGROUP 2.05 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.05	550	550	61,728	2018/12/7
GEN ELEC CO 5.25 171206	普通社債券(含む投資法人債券)	5.25	525	527	59,136	2017/12/6
GOLDMAN 2.905 230724	普通社債券(含む投資法人債券)	2.905	455	455	51,030	2023/7/24
GOLDMAN 6.15 180401	普通社債券(含む投資法人債券)	6.15	400	408	45,731	2018/4/1
GS 2.3 191213	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	360	361	40,522	2019/12/13
KMI 3.05 191201	普通社債券(含む投資法人債券)	3.05	450	458	51,389	2019/12/1
MORGAN STAN 2.2 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	2.2	320	321	36,008	2018/12/7
NORTHEAST 1.45 180501	普通社債券(含む投資法人債券)	1.45	255	254	28,565	2018/5/1
PNC 1.7 181207	普通社債券(含む投資法人債券)	1.7	250	249	28,000	2018/12/7
REYNOLDS 2.3 180612	普通社債券(含む投資法人債券)	2.3	580	582	65,234	2018/6/12
TORONTO DOM 1.85 200911	普通社債券(含む投資法人債券)	1.85	330	328	36,838	2020/9/11
TOYOTA 1.2 180406	普通社債券(含む投資法人債券)	1.2	300	299	33,591	2018/4/6
TOYOTA 1.375 180110	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	400	400	44,835	2018/1/10
UNITEDHEALTH 1.9 180716	普通社債券(含む投資法人債券)	1.9	385	385	43,252	2018/7/16
WFC 2.1 210726	普通社債券(含む投資法人債券)	2.1	425	421	47,243	2021/7/26
通貨小計	-	-	-	-	7,432,636	-

作成期 銘柄	当 期 末					
	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 0.75 210901	国債証券	0.75	1,125	1,087	97,682	2021/9/1
CAN GOV 1.0 220901	国債証券	1.0	1,825	1,763	158,328	2022/9/1
CAN GOV 1.5 260601	国債証券	1.5	4,105	3,946	354,386	2026/6/1
CAN GOV 2.25 250601	国債証券	2.25	200	204	18,369	2025/6/1
CAN GOV 3.5 451201	国債証券	3.5	540	658	59,140	2045/12/1
CAN GOV 5.75 330601	国債証券	5.75	415	605	54,360	2033/6/1
ATDBCN 2.861 171101	普通社債券(含む投資法人債券)	2.861	650	650	58,388	2017/11/1
通貨小計	-	-	-	-	800,655	-
(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	2,650	15,692	2036/11/20
MBONO 7.5 270603	国債証券	7.5	9,240	9,428	55,817	2027/6/3
MBONO 7.75 421113	国債証券	7.75	1,216	1,241	7,352	2042/11/13
MBONO 8.0 200611	国債証券	8.0	14,638	14,981	88,690	2020/6/11
通貨小計	-	-	-	-	167,553	-
(ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUND 0.25 270215	国債証券	0.25	750	744	98,582	2027/2/15
BUND 1.5 220904	国債証券	1.5	1,625	1,773	234,843	2022/9/4
BUND 2.5 440704	国債証券	2.5	795	1,035	137,118	2044/7/4
BUND 2.5 460815	国債証券	2.5	170	223	29,529	2046/8/15
BUND 4.0 370104	国債証券	4.0	115	176	23,415	2037/1/4
BUND 4.75 340704	国債証券	4.75	15	24	3,200	2034/7/4
OBL 0 200417	国債証券	0	2,825	2,873	380,492	2020/4/17
(イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BTPS 0.35 200615	国債証券	0.35	835	840	111,293	2020/6/15
BTPS 0.7 200501	国債証券	0.7	1,010	1,026	135,927	2020/5/1
BTPS 1.2 220401	国債証券	1.2	225	230	30,499	2022/4/1
BTPS 2.05 270801	国債証券	2.05	2,100	2,100	278,094	2027/8/1
BTPS 2.5 190501	国債証券	2.5	1,910	1,990	263,524	2019/5/1
BTPS 2.5 241201	国債証券	2.5	975	1,040	137,837	2024/12/1
BTPS 2.7 470301	国債証券	2.7	244	222	29,410	2047/3/1
BTPS 3.5 300301	国債証券	3.5	1,770	1,989	263,481	2030/3/1
BTPS 3.75 240901	国債証券	3.75	870	1,002	132,757	2024/9/1
BTPS 4.0 370201	国債証券	4.0	875	1,031	136,614	2037/2/1
BTPS 4.75 210901	国債証券	4.75	93	108	14,358	2021/9/1
BTPS 4.75 440901	国債証券	4.75	560	722	95,678	2044/9/1
BTPS 5.0 220301	国債証券	5.0	885	1,052	139,388	2022/3/1
BTPS 5.5 220901	国債証券	5.5	870	1,066	141,179	2022/9/1
BTPS 5.5 221101	国債証券	5.5	750	921	122,073	2022/11/1
(フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OAT 0 200525	国債証券	0	1,905	1,930	255,569	2020/5/25
OAT 0 210525	国債証券	0	1,025	1,038	137,560	2021/5/25
OAT 0.0 220525	国債証券	0	795	802	106,292	2022/5/25
OAT 0.25 201125	国債証券	0.25	375	383	50,733	2020/11/25
OAT 0.5 250525	国債証券	0.5	795	806	106,774	2025/5/25
OAT 1 270525	国債証券	1.0	1,425	1,469	194,571	2027/5/25
OAT 1.0 190525	国債証券	1.0	1,050	1,077	142,659	2019/5/25
OAT 1.25 360525	国債証券	1.25	266	259	34,417	2036/5/25
OAT 1.75 390625	国債証券	1.75	75	78	10,419	2039/6/25

作成期 銘柄	種類	年利率	当 期 末 額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ユーロ	千円	
(フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OAT 2.25 240525	国債証券	2.25	2,175	2,481	328,550	2024/5/25
OAT 2.5 300525	国債証券	2.5	840	991	131,293	2030/5/25
OAT 3.25 450525	国債証券	3.25	756	1,018	134,798	2045/5/25
OAT 4.0 600425	国債証券	4.0	220	356	47,229	2060/4/25
OAT 4.75 350425	国債証券	4.75	920	1,428	189,133	2035/4/25
(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	354	46,913	2025/7/15
NETHER 1.25 190115	国債証券	1.25	1,450	1,486	196,788	2019/1/15
NETHER 2.0 240715	国債証券	2.0	860	973	128,959	2024/7/15
NETHER 3.75 420115	国債証券	3.75	265	411	54,423	2042/1/15
NETHER 4.0 370115	国債証券	4.0	290	443	58,707	2037/1/15
GM FIN 0.85 180223	普通社債券(含む投資法人債券)	0.85	450	451	59,778	2018/2/23
(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	162	21,457	2026/10/31
SPA GOVT 1.4 200131	国債証券	1.4	1,035	1,071	141,877	2020/1/31
SPA GOVT 1.45 271031	国債証券	1.45	1,140	1,124	148,928	2027/10/31
SPA GOVT 1.6 250430	国債証券	1.6	1,110	1,153	152,792	2025/4/30
SPA GOVT 1.95 260430	国債証券	1.95	501	527	69,835	2026/4/30
SPA GOVT 1.95 300730	国債証券	1.95	175	175	23,194	2030/7/30
SPA GOVT 2.75 241031	国債証券	2.75	845	949	125,660	2024/10/31
SPA GOVT 2.9 461031	国債証券	2.9	154	155	20,616	2046/10/31
SPA GOVT 4.2 370131	国債証券	4.2	175	223	29,609	2037/1/31
SPA GOVT 4.7 410730	国債証券	4.7	525	718	95,119	2041/7/30
SPA GOVT 5.5 210430	国債証券	5.5	1,235	1,471	194,893	2021/4/30
SPA GOVT 5.85 220131	国債証券	5.85	480	595	78,804	2022/1/31
SPA GOVT 6.0 290131	国債証券	6.0	625	898	118,935	2029/1/31
CABKSM 4.625 190604	普通社債券(含む投資法人債券)	4.625	400	431	57,111	2019/6/4
(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	926	122,725	2025/6/22
BELGIUM 0.8 270622	国債証券	0.8	147	148	19,683	2027/6/22
BELGIUM 2.25 570622	国債証券	2.25	50	54	7,209	2057/6/22
BELGIUM 3.75 200928	国債証券	3.75	681	767	101,645	2020/9/28
BELGIUM 3.75 450622	国債証券	3.75	225	329	43,672	2045/6/22
BELGIUM 4.25 410328	国債証券	4.25	110	169	22,506	2041/3/28
BELGIUM 5.0 350328	国債証券	5.0	610	974	128,986	2035/3/28
(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	510	521	68,994	2026/10/20
AUSTRIA 1.15 181019	国債証券	1.15	275	279	37,062	2018/10/19
AUSTRIA 1.95 190618	国債証券	1.95	295	307	40,750	2019/6/18
AUSTRIA 2.1 1170920	国債証券	2.1	45	46	6,159	2117/9/20
AUSTRIA 3.15 440620	国債証券	3.15	105	144	19,179	2044/6/20
AUSTRIA 3.65 220420	国債証券	3.65	515	607	80,405	2022/4/20
AUSTRIA 4.15 370315	国債証券	4.15	335	507	67,214	2037/3/15
(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	70,593	2023/4/15
FINNISH 2.625 420704	国債証券	2.625	50	65	8,662	2042/7/4
FINNISH 4.375 190704	国債証券	4.375	650	706	93,561	2019/7/4

作成期 銘柄	種類	年利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	76	10,173	2037/5/15
IRISH 2.0 450218	国債証券	2.0	95	99	13,173	2045/2/18
IRISH 3.4 240318	国債証券	3.4	425	511	67,769	2024/3/18
IRISH 4.5 181018	国債証券	4.5	770	809	107,147	2018/10/18
通貨小計	-	-	-	-	7,770,988	-
(イギリス)		%	千ポンド	千ポンド	千円	
GILT 0.5 220722	国債証券	0.5	655	645	96,210	2022/7/22
GILT 0.75 230722	国債証券	0.75	1,135	1,122	167,311	2023/7/22
GILT 1.25 180722	国債証券	1.25	540	543	80,975	2018/7/22
GILT 2.0 200722	国債証券	2.0	1,335	1,387	206,771	2020/7/22
GILT 2.00 250907	国債証券	2.0	96	102	15,227	2025/9/7
GILT 2.5 650722	国債証券	2.5	560	702	104,655	2065/7/22
GILT 3.25 440122	国債証券	3.25	715	903	134,667	2044/1/22
GILT 3.5 450122	国債証券	3.5	725	960	143,177	2045/1/22
GILT 3.75 190907	国債証券	3.75	375	398	59,378	2019/9/7
GILT 3.75 520722	国債証券	3.75	410	611	91,088	2052/7/22
GILT 4.25 360307	国債証券	4.25	550	755	112,625	2036/3/7
GILT 4.75 381207	国債証券	4.75	60	89	13,377	2038/12/7
PRUFIN 1.75 181127	普通社債券(含む投資法人債券)	1.75	380	383	57,140	2018/11/27
通貨小計	-	-	-	-	1,282,606	-
(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	312	35,961	2022/5/25
通貨小計	-	-	-	-	35,961	-
(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	18,407	2026/11/12
SWEDEN 1.5 231113	国債証券	1.5	1,870	2,013	27,850	2023/11/13
SWEDEN 2.25 320601	国債証券	2.25	435	492	6,808	2032/6/1
SWEDEN 4.25 190312	国債証券	4.25	3,085	3,301	45,658	2019/3/12
通貨小計	-	-	-	-	98,725	-
(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	2,295	2,521	35,781	2021/5/25
NORWAY GOV 4.5 190522	国債証券	4.5	5,345	5,681	80,622	2019/5/22
通貨小計	-	-	-	-	116,404	-
(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	2,420	43,055	2023/11/15
DENMARK 4.0 191115	国債証券	4.0	2,125	2,329	41,439	2019/11/15
DENMARK 4.5 391115	国債証券	4.5	1,460	2,454	43,662	2039/11/15
通貨小計	-	-	-	-	128,157	-
(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	1,763	54,922	2025/7/25
POLGB 5.5 191025	国債証券	5.5	2,130	2,288	71,279	2019/10/25
通貨小計	-	-	-	-	126,201	-
(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	120	10,656	2047/3/21
AUD GOV 4.25 260421	国債証券	4.25	2,600	2,903	256,339	2026/4/21
AUD GOV 4.5 330421	国債証券	4.5	65	76	6,729	2033/4/21
通貨小計	-	-	-	-	273,725	-

作成期 銘柄	種類	年利率	当 期 額面金額	末 期 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千シンガポールドル	千円	
(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	85	7,054	2042/4/1
SINGAPORE 3.0 240901	国債証券	3.0	425	455	37,817	2024/9/1
SINGAPORE 3.25 200901	国債証券	3.25	450	473	39,265	2020/9/1
通貨小計	—	—	—	—	84,136	—
(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	2,118	17,878	2023/2/28
SOUTH AFRICA 8.0 300131	国債証券	8.0	10,285	9,381	79,183	2030/1/31
通貨小計	—	—	—	—	97,062	—
合 計	—	—	—	—	18,414,814	—

## ■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 18,414,814	% 95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	934,429	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	19,349,243	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、2017年10月16日における邦貨換算レートは1ドル=112.08円、1カナダドル=89.79円、1メキシコペソ=5.92円、1ユーロ=132.41円、1ポンド=149.02円、1スイスフラン=114.92円、1スウェーデンクローネ=13.83円、1ノルウェークローネ=14.19円、1デンマーククローネ=17.79円、1ポーランドズロチ=31.15円、1オーストラリアドル=88.29円、1ニュージーランドドル=80.42円、1シンガポールドル=82.99円、1南アフリカランド=8.44円です。

(注2) 外貨建資産(18,724,697千円)の投資信託財産総額に対する比率は96.8%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	26,601,949,880円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	506,593,091
公 社 債(評価額)	18,414,814,986
未 収 入 金	7,531,287,675
未 収 利 息	120,796,291
前 払 費 用	28,457,837
(B)負債	7,431,713,187
未 払 金	7,431,693,885
未 払 解 約 金	18,325
未 払 利 息	741
そ の 他 未 払 費 用	236
(C)純 資 産 総 額(A-B)	19,170,236,693
元 本	6,690,874,906
次 期 繰 越 損 益 金	12,479,361,787
(D)受 益 権 総 口 数	6,690,874,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,651円

### <注記事項>

- ① 当マザーファンドの期首元本額は6,906,077,422円、期中追加設定元本額は80,839,611円、期中一部解約元本額は296,042,127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、以下のとおりです。
- |                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| J A 海外債券ファンド：                   | 102,229,541円   |
| J A 海外債券ファンド（隔月分配型）：            | 40,311,763円    |
| J A 資産設計ファンド（安定型）：              | 9,850,277円     |
| J A 資産設計ファンド（成長型）：              | 23,357,520円    |
| J A 資産設計ファンド（積極型）：              | 26,511,782円    |
| J A 海外債券私募ファンド（適格機関投資家専用）：      | 5,409,351,639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）： | 1,079,262,384円 |
| 合計：                             | 6,690,874,906円 |

## ■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	429,323,057円
受 取 利 息	429,267,301
そ の 他 収 益 金	125,211
支 払 利 息	△ 69,455
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,484,658,189
売 買 益	2,546,582,285
売 買 損	△ 1,061,924,096
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,617,353
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,909,363,893
(E)前 期 繰 越 損 益 金	10,927,737,350
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	137,080,170
(G)解 約 差 損 益 金	△ 494,819,626
(H) 計 (D+E+F+G)	12,479,361,787
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,479,361,787

(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。