

# 運用報告書（全体版）

追加型投信／海外／債券

## 新興国高金利通貨オープン（毎月決算型） 愛称：ファイブ

作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日

第62期（決算日 2015年1月22日）

第65期（決算日 2015年4月22日）

第63期（決算日 2015年2月23日）

第66期（決算日 2015年5月22日）

第64期（決算日 2015年3月23日）

第67期（決算日 2015年6月22日）

### ＜受益者のみなさまへ＞

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、このたび「新興国高金利通貨オープン（毎月決算型）」は、2015年6月22日に第67期の決算を行いましたので、第62期から第67期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2019年11月22日まで（2009年11月24日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を中心に投資を行い、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	新興国高金利通貨オープン マザーファンド受益証券
	新興国高金利通貨オープン マザーファンド	新興国のソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	・原則として、投資対象国通貨の中から相対的に金利の高い5通貨を選定し、現地通貨建の債券に均等に投資します。 ・運用指図権限をウエルント・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。	
主な投資制限	当ファンド	・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ・ソブリン債券以外への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。 ・同一企業が発行する債券への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。
	新興国高金利通貨オープン マザーファンド	・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・ソブリン債券以外への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。 ・同一企業が発行する債券への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月22日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。）	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーフォンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。

国際投信投資顧問株式会社は2015年7月1日に三菱UFJ投信株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

## 国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号  
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

・本報告書において、作成対象期間を当作成期という場合があります。

## ■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額	
		(分配落)	税 分 込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
第8作成期	38期（2013年1月22日）	円 8,228		円 35	% 6.7	% 95.8	% —	百万円 66
	39期（2013年2月22日）	8,570		35	4.6	96.3	—	64
	40期（2013年3月22日）	8,457		35	△0.9	95.5	—	63
	41期（2013年4月22日）	8,996		35	6.8	95.8	—	67
	42期（2013年5月22日）	9,155		35	2.2	95.4	—	43
	43期（2013年6月24日）	8,267		35	△9.3	96.0	—	36
第9作成期	44期（2013年7月22日）	8,536		35	3.7	96.1	—	39
	45期（2013年8月22日）	8,033		35	△5.5	95.5	—	35
	46期（2013年9月24日）	8,483		35	6.0	95.6	—	38
	47期（2013年10月22日）	8,439		35	△0.1	95.8	—	38
	48期（2013年11月22日）	8,477		35	0.9	96.4	—	34
	49期（2013年12月24日）	8,615		35	2.0	95.0	—	28
第10作成期	50期（2014年1月22日）	8,361		35	△2.5	94.3	—	25
	51期（2014年2月24日）	8,134		35	△2.3	94.0	—	20
	52期（2014年3月24日）	8,034		35	△0.8	93.6	—	20
	53期（2014年4月22日）	8,360		35	4.5	96.7	—	21
	54期（2014年5月22日）	8,428		35	1.2	96.0	—	22
	55期（2014年6月23日）	8,402		35	0.1	95.6	—	20
第11作成期	56期（2014年7月22日）	8,372		35	0.1	95.1	—	20
	57期（2014年8月22日）	8,454		35	1.4	96.0	—	20
	58期（2014年9月22日）	8,572		35	1.8	95.2	—	20
	59期（2014年10月22日）	8,229		35	△3.6	95.2	—	19
	60期（2014年11月25日）	8,838		35	7.8	92.1	—	14
	61期（2014年12月22日）	8,271		35	△6.0	88.8	—	13
第12作成期	62期（2015年1月22日）	8,111		35	△1.5	95.7	—	13
	63期（2015年2月23日）	7,937		35	△1.7	94.6	—	13
	64期（2015年3月23日）	7,687		35	△2.7	94.9	—	11
	65期（2015年4月22日）	7,921		35	3.5	94.6	—	12
	66期（2015年5月22日）	8,242		35	4.5	95.3	—	10
	67期（2015年6月22日）	8,039		35	△2.0	88.1	—	9

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ■ 当作成期の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
第62期	(期 首) 2014年12月22日	円 8,271	% —	% 88.8	% —
	12月末	8,273	0.0	95.7	—
	(期 末) 2015年 1月22日	8,146	△1.5	95.7	—
第63期	(期 首) 2015年 1月22日	8,111	—	95.7	—
	1月末	8,000	△1.4	95.1	—
	(期 末) 2015年 2月23日	7,972	△1.7	94.6	—
第64期	(期 首) 2015年 2月23日	7,937	—	94.6	—
	2月末	7,920	△0.2	94.0	—
	(期 末) 2015年 3月23日	7,722	△2.7	94.9	—
第65期	(期 首) 2015年 3月23日	7,687	—	94.9	—
	3月末	7,719	0.4	95.5	—
	(期 末) 2015年 4月22日	7,956	3.5	94.6	—
第66期	(期 首) 2015年 4月22日	7,921	—	94.6	—
	4月末	8,131	2.7	94.9	—
	(期 末) 2015年 5月22日	8,277	4.5	95.3	—
第67期	(期 首) 2015年 5月22日	8,242	—	95.3	—
	5月末	8,154	△1.1	94.9	—
	(期 末) 2015年 6月22日	8,074	△2.0	88.1	—

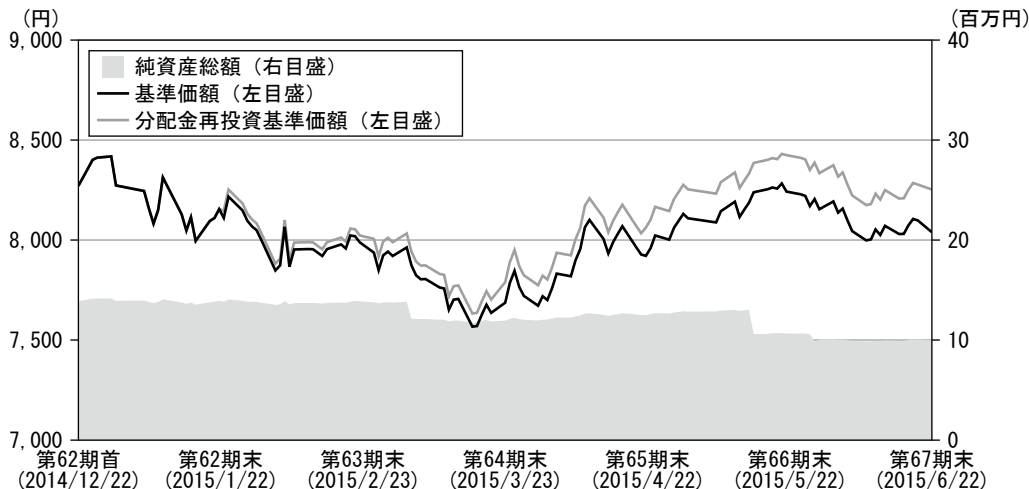
(注1) 各期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 運用経過

■ 基準価額等の推移について（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）



当ファンドの作成対象期間中の騰落率はマイナス0.2%となりました。

第62期首：8,271円  
 第67期末：8,039円（既払分配金210円（税込み））  
 騰落率：-0.2%（分配金再投資ベース）

（注）騰落率は、収益分配金（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す。

※分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。

※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ありません。

※分配金再投資基準価額は、第62期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

■ 基準価額の主な変動要因（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）

ロシア・ルーブルが円に対して上昇（円安）したことやロシアで金利が低下し債券価格が上昇したことなどが、基準価額の上昇に寄与しました。また、投資国債券のインカムゲインも基準価額の上昇に寄与しました。

トルコ・リラやブラジル・レアルなどの投資対象通貨が円に対して下落（円高）したこと、トルコやブラジルで金利が上昇し債券価格が下落したことなどが、基準価額の下落に作用しました。

**投資環境について**（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）**> 新興国債券市場の動向：**

**作成対象期間の新興国債券市場では、多くの国で軟調となりました。**

新興国債券市場では、為替市場でロシア・ルーブルが反発したことなどから、中央銀行がそれまで通貨防衛のために引き上げてきた政策金利を引き下げたことを背景に金利は低下しました。一方、ブラジルは、政策金利の引き上げなどを背景に金利は上昇しました。また、トルコは、政治的な不透明感の高まりなどを背景に金利は上昇しました。

**> 新興国為替市場の動向：**

**作成対象期間の新興国為替市場では、ロシア・ルーブルを除く投資国通貨が下落しました。**

ロシア・ルーブルは、ウクライナ情勢の安定化や原油価格の落ち着きなどから円に対して上昇しました。一方、ブラジル・レアルは、国営石油会社ペトロブラスの汚職問題に対する懸念などから円に対して下落しました。また、トルコ・リラは、トルコの政治情勢などが懸念され、円に対して下落したほか、南アフリカ・ランドなどもギリシャ情勢に対する懸念などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことから円に対して下落しました。

## ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）

### ▶新興国高金利通貨オープン（毎月決算型）

当ファンドは、新興国高金利通貨オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高位に組み入れました。

### ▶新興国高金利通貨オープン マザーファンド

国別配分については、作成対象期間の初めは、ナイジェリア、ブラジル、トルコ、ロシア、南アフリカの現地通貨建国債をおおむね均等に組み入れたポートフォリオとしました。2015年1月に投資国通貨の見直しを実施し、外国為替市場の流動性低下などを勘案してナイジェリア国債を売却し、コロンビア国債への入れ換えを実施しました。その後、実施した定期的な投資国通貨の見直しでは、金利の相対的な魅力度に変化がなく、投資国通貨に変更を加えませんでした。

残存期間については、各投資国の残存期間3年以内の国債へ投資を行いました。

外貨の組入比率を高水準に維持し、外貨建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。

(2014年12月22日現在)					(2015年6月22日現在)				
通貨	債券 組入比率	平均残存 期間(年)	平均最終 利回り	平均格付	通貨	債券 組入比率	平均残存 期間(年)	平均最終 利回り	平均格付
ロシア・ルーブル	16.3%	0.9	15.8%	BBB	ブラジル・レアル	19.5%	1.5	14.1%	BBB+
ナイジェリア・ナイラ	20.4%	0.3	13.2%	BB-	ロシア・ルーブル	20.0%	0.5	11.5%	BBB-
ブラジル・レアル	21.7%	0.3	12.2%	BBB+	トルコ・リラ	12.5%	0.7	10.0%	BBB-
トルコ・リラ	19.1%	0.9	8.6%	BBB	南アフリカ・ランド	20.6%	1.7	7.1%	BBB+
南アフリカ・ランド	13.6%	1.9	6.8%	BBB+	コロンビア・ペソ	19.4%	0.3	5.4%	BBB+
その他	8.9%	-	-	-	その他	8.1%	-	-	-
合計	100.0%	0.7	10.5%	BBB-	合計	100.0%	0.9	8.8%	BBB

- (注1) マザーファンドの通貨別組入比率は未収利息等を含むため、「運用報告書（全体版）組入資産の明細」の比率とは異なります。
- (注2) マザーファンドの通貨別債券組入比率、平均残存期間（年）、平均最終利回り、平均格付は、現地通貨建債券の時価残高合計で加重平均し算出しています。
- (注3) 平均格付は、Moody's社とS&P社の本国通貨建長期債務格付のうち、上位格付を基に国際投信投資顧問が計算し、S&P社の表示方法で表記しています。（出所：Bloomberg）
- (注4) 合計値が表記の各要素と異なることがありますが、四捨五入による影響です。
- (注5) 平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、ファンドおよびマザーファンドに係る信用格付ではありません。

## ■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、第62期から第67期の1万口当たり分配金（税込み）はそれぞれ35円とさせていただきました。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

## ■ 今後の運用方針

### ➤ 新興国高金利通貨オープン（毎月決算型）

引き続き、新興国高金利通貨オープン マザーファンドの組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

### ➤ 新興国高金利通貨オープン マザーファンド

#### ● 国別資産配分

原則として、新興国の中から相対的に金利の高い5通貨を選定し、現地通貨建の債券に均等に投資します。投資国通貨の選定においては、各国のファンダメンタルズや市場規模、流動性等も考慮します（選定通貨の見直しは定期的に行いますが、必要と判断した場合は別のタイミングで一部の通貨を入れ替えることがあります。入れ替えの途中などでは一時的に投資国通貨が5通貨とならないこともあります。）。

#### ● 残存期間

残存期間が3年を超える債券には、原則として投資しないものとします。

#### ● 為替ヘッジ等

外貨の組入比率を高水準に維持し、外貨建資産については対円での為替ヘッジは原則として行わない方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第62期～第67期 (2014/12/23～2015/6/22)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.754	(a) 信託報酬＝作成対象期間の平均基準価額× 信託報酬率× $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は8,032円 です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.354)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(30)	(0.378)	・ 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.088	(b) その他費用＝ $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(7)	(0.086)	・ 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用等
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	68	0.842	

(注1) 作成対象期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注6) 単位未満は0と表示しています。



■ 当作成期の売買及び取引の状況（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 62 期 ～ 第 67 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国高金利通貨オープン マザーファンド	千口 1,145	千円 1,343	千口 4,438	千円 5,263

（注）口数・金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当作成期の利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

新興国高金利通貨オープン マザーファンド

決 算 期	第 62 期 ～ 第 67 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D
公 社 債						
為 替 直 物 取 引	752	—	—	1,058	—	—

平均保有割合 0.6%

（平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。）

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 62 期 ～ 第 67 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

（注）売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における利害関係人との取引はありません。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2014年12月23日から2015年6月22日まで）

該当ありません。

## ■ 組入資産の明細

### 親投資信託残高

種 類	第 11 作 成 期 末		第 12 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
新興国高金利通貨オープン マザーファンド	千口 11,544	千口 8,251	千円 9,876	千円 9,876

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は1,578,509千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 投資信託財産の構成

2015年6月22日現在

項 目	第 12 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国高金利通貨オープン マザーファンド	千円 9,876	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	157	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,033	100.0

(注1) 新興国高金利通貨オープン マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（1,875,404千円）の投資信託財産総額（1,896,591千円）に対する比率は98.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当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、6月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.69円、1ブラジル・レアル=39.62円、100コロンビア・ペソ=4.81円、1トルコ・リラ=45.57円、1ロシア・ルーブル=2.28円、1南アフリカ・ランド=10.10円です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月22日) (2015年2月23日) (2015年3月23日) (2015年4月22日) (2015年5月22日) (2015年6月22日)現在

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	円	円	円	円	円	円
(A)資産	13,920,591	13,859,314	12,094,530	12,570,213	10,716,616	10,033,195
コール・ローン等	154,878	155,283	131,828	140,451	121,229	111,488
新興国高金利通貨オープン マザーファンド(評価額)	13,704,406	13,642,185	11,824,199	12,375,116	10,549,445	9,876,731
未収入金	61,307	61,846	138,503	54,646	45,942	44,976
(B)負債	77,612	79,064	152,263	70,552	60,538	56,401
未払収益分配金	59,732	60,766	54,374	55,228	45,250	43,436
未払解約金	—	—	83,389	—	—	—
未払信託報酬	17,840	18,260	14,468	15,290	15,252	12,934
その他未払費用	40	38	32	34	36	31
(C)純資産総額(A-B)	13,842,979	13,780,250	11,942,267	12,499,661	10,656,078	9,976,794
元本	17,066,509	17,361,919	15,535,641	15,779,695	12,928,595	12,410,344
次期繰越損益金	△ 3,223,530	△ 3,581,669	△ 3,593,374	△ 3,280,034	△ 2,272,517	△ 2,433,550
(D)受益権総口数	17,066,509口	17,361,919口	15,535,641口	15,779,695口	12,928,595口	12,410,344口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,111円	7,937円	7,687円	7,921円	8,242円	8,039円

(注1) 当ファンドの第62期首元本額は16,779,519円、第62期～第67期中追加設定元本額は1,746,364円、第62期～第67期中一部解約元本額は6,115,539円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第62期末0.8111円、第63期末0.7937円、第64期末0.7687円、第65期末0.7921円、第66期末0.8242円、第67期末0.8039円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は第62期末3,223,530円、第63期末3,581,669円、第64期末3,593,374円、第65期末3,280,034円、第66期末2,272,517円、第67期末2,433,550円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

■ 損益の状況

第62期（自2014年12月23日 至2015年 1月22日） 第65期（自2015年 3月24日 至2015年 4月22日）  
 第63期（自2015年 1月23日 至2015年 2月23日） 第66期（自2015年 4月23日 至2015年 5月22日）  
 第64期（自2015年 2月24日 至2015年 3月23日） 第67期（自2015年 5月23日 至2015年 6月22日）

項 目	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期
	円	円	円	円	円	円
(A)配当等収益	—	—	2	—	3	1
受取利息	—	—	2	—	3	1
(B)有価証券売買損益	△ 192,888	△ 221,140	△ 317,019	435,408	469,072	△ 194,396
売 買 益	31	27	5,498	437,108	549,056	6,589
売 買 損	△ 192,919	△ 221,167	△ 322,517	△ 1,700	△ 79,984	△ 200,985
(C)信託報酬等	△ 17,880	△ 18,298	△ 14,500	△ 15,324	△ 15,288	△ 12,965
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 210,768	△ 239,438	△ 331,517	420,084	453,787	△ 207,360
(E)前期繰越損益金	△1,103,192	△1,373,541	△1,467,548	△1,850,079	△1,198,246	△ 730,958
(F)追加信託差損益金	△1,849,838	△1,907,924	△1,739,935	△1,794,811	△1,482,808	△1,451,796
（配当等相当額）	( 351,526)	( 373,217)	( 346,877)	( 362,687)	( 304,916)	( 311,528)
（売買損益相当額）	(△2,201,364)	(△2,281,141)	(△2,086,812)	(△2,157,498)	(△1,787,724)	(△1,763,324)
(G)計 (D+E+F)	△3,163,798	△3,520,903	△3,539,000	△3,224,806	△2,227,267	△2,390,114
(H)収益分配金	△ 59,732	△ 60,766	△ 54,374	△ 55,228	△ 45,250	△ 43,436
次期繰越損益金(G+H)	△3,223,530	△3,581,669	△3,593,374	△3,280,034	△2,272,517	△2,433,550
追加信託差損益金	△1,849,838	△1,907,924	△1,741,488	△1,794,811	△1,482,808	△1,451,796
（配当等相当額）	( 354,312)	( 374,108)	( 346,296)	( 363,475)	( 305,477)	( 312,223)
（売買損益相当額）	(△2,204,150)	(△2,282,032)	(△2,087,784)	(△2,158,286)	(△1,788,285)	(△1,764,019)
分配準備積立金	733,392	744,429	656,494	674,612	563,206	529,894
繰越損益金	△2,107,084	△2,418,174	△2,508,380	△2,159,835	△1,352,915	△1,511,648

(注1) 損益の状況の中で

- ・(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- ・(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- ・(F)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注2) 新興国高金利通貨オープン マザーファンドの当ファンド分の運用指図に関する権限の一部を委託するために要する費用（2014年12月23日から2015年6月22日まで）は、18,384円です。

(注3) 分配金の計算過程

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
(a) 配当等収益(費用控除後)	189,284円	71,878円	52,319円	73,969円	59,877円	49,452円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 信託約款に規定する 収益調整金	354,312	374,108	347,849	363,475	305,477	312,223
(d) 信託約款に規定する 分配準備積立金	603,840	733,317	656,996	655,871	548,579	523,878
(e) 分配対象収益 (a+b+c+d)	1,147,436	1,179,303	1,057,164	1,093,315	913,933	885,553
(f) 分配金額	59,732	60,766	54,374	55,228	45,250	43,436
(g) 分配金額(1万口当たり)	35	35	35	35	35	35

## ■ 分配金のお知らせ

決 算 期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1万口当たり分配金(税引前)	35円	35円	35円	35円	35円	35円
分配金落ち後基準価額	8,111円	7,937円	7,687円	7,921円	8,242円	8,039円

### 分配原資の内訳

(1万口当たり・税込み)

	第62期 2014年12月23日～ 2015年1月22日	第63期 2015年1月23日～ 2015年2月23日	第64期 2015年2月24日～ 2015年3月23日	第65期 2015年3月24日～ 2015年4月22日	第66期 2015年4月23日～ 2015年5月22日	第67期 2015年5月23日～ 2015年6月22日
当期分配金	35円	35円	35円	35円	35円	35円
（対基準価額比率）	0.430%	0.439%	0.453%	0.440%	0.423%	0.433%
当期の収益	35円	35円	33円	35円	35円	35円
当期の収益以外	－円	－円	2円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	637円	644円	645円	657円	671円	678円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ■ お知らせ

- 約款変更について（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）  
（当作成対象期間中に実施した約款変更はありませんでした。）

# 新興国高金利通貨オープン マザーファンド

## 運用報告書（全体版）

第84期（決算日 2015年1月22日） 第87期（決算日 2015年4月22日）  
第85期（決算日 2015年2月23日） 第88期（決算日 2015年5月22日）  
第86期（決算日 2015年3月23日） 第89期（決算日 2015年6月22日）

（計算期間：2014年12月23日～2015年6月22日）

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を中心に投資を行い、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国のソブリン債券および準ソブリン債券
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li><li>・ソブリン債券以外への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。</li><li>・同一企業が発行する債券への投資は、取得時において、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li></ul>

## 国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号  
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

・本報告書において、作成対象期間を当作成期という場合があります。

## 最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
			期 騰 落	中 率			
第11作成期		円		%	%	%	百万円
	60期 (2013年 1月22日)	10,449		6.9	96.8	—	3,437
	61期 (2013年 2月22日)	10,946		4.8	97.3	—	3,459
	62期 (2013年 3月22日)	10,858		△0.8	96.5	—	3,392
	63期 (2013年 4月22日)	11,618		7.0	96.8	—	3,527
	64期 (2013年 5月22日)	11,885		2.3	96.3	—	3,481
第12作成期	65期 (2013年 6月24日)	10,783		△9.3	97.0	—	3,162
	66期 (2013年 7月22日)	11,195		3.8	97.0	—	3,194
	67期 (2013年 8月22日)	10,588		△5.4	96.5	—	3,003
	68期 (2013年 9月24日)	11,249		6.2	96.6	—	3,120
	69期 (2013年10月22日)	11,250		0.0	96.8	—	3,070
	70期 (2013年11月22日)	11,363		1.0	97.4	—	3,030
第13作成期	71期 (2013年12月24日)	11,612		2.2	95.9	—	2,973
	72期 (2014年 1月22日)	11,327		△2.5	95.2	—	2,893
	73期 (2014年 2月24日)	11,080		△2.2	94.9	—	2,823
	74期 (2014年 3月24日)	11,003		△0.7	94.5	—	2,772
	75期 (2014年 4月22日)	11,516		4.7	97.6	—	2,800
	76期 (2014年 5月22日)	11,675		1.4	97.0	—	2,768
第14作成期	77期 (2014年 6月23日)	11,704		0.2	96.6	—	2,725
	78期 (2014年 7月22日)	11,725		0.2	96.0	—	2,668
	79期 (2014年 8月22日)	11,906		1.5	97.0	—	2,669
	80期 (2014年 9月22日)	12,140		2.0	96.2	—	2,685
	81期 (2014年10月22日)	11,714		△3.5	96.2	—	2,534
	82期 (2014年11月25日)	12,659		8.1	93.0	—	2,327
第15作成期	83期 (2014年12月22日)	11,905		△6.0	89.7	—	2,186
	84期 (2015年 1月22日)	11,738		△1.4	96.7	—	2,092
	85期 (2015年 2月23日)	11,550		△1.6	95.6	—	2,008
	86期 (2015年 3月23日)	11,248		△2.6	95.8	—	1,937
	87期 (2015年 4月22日)	11,661		3.7	95.6	—	1,930
	88期 (2015年 5月22日)	12,206		4.7	96.3	—	1,964
	89期 (2015年 6月22日)	11,970		△1.9	89.0	—	1,889

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ■ 当作成期の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰	落 率		
第84期	(期 首) 2014年12月22日	円	%	%	%
		11,905	—	89.7	—
	12月末	11,911	0.1	96.7	—
第85期	(期 末) 2015年 1月22日	11,738	△1.4	96.7	—
	(期 首) 2015年 1月22日	11,738	—	96.7	—
	1月末	11,579	△1.4	96.0	—
第86期	(期 末) 2015年 2月23日	11,550	△1.6	95.6	—
	(期 首) 2015年 2月23日	11,550	—	95.6	—
	2月末	11,527	△0.2	95.0	—
第87期	(期 末) 2015年 3月23日	11,248	△2.6	95.8	—
	(期 首) 2015年 3月23日	11,248	—	95.8	—
	3月末	11,299	0.5	96.5	—
第88期	(期 末) 2015年 4月22日	11,661	3.7	95.6	—
	(期 首) 2015年 4月22日	11,661	—	95.6	—
	4月末	11,977	2.7	95.9	—
第89期	(期 末) 2015年 5月22日	12,206	4.7	96.3	—
	(期 首) 2015年 5月22日	12,206	—	96.3	—
	5月末	12,077	△1.1	95.8	—
	(期 末) 2015年 6月22日	11,970	△1.9	89.0	—

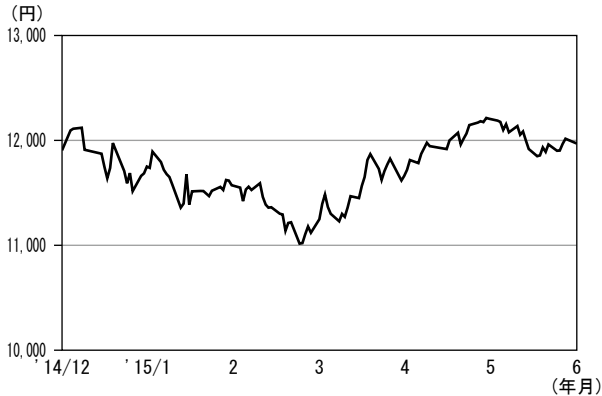
(注1) 騰落率は各期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## ■ 運用経過

### ■ 基準価額の推移について (作成対象期間：2014年12月23日から2015年6月22日まで)



当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス0.5%となりました。

### ■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年12月23日から2015年6月22日まで)

ロシア・ルーブルが円に対して上昇（円安）したことやロシアで金利が低下し債券価格が上昇したことなどが、基準価額の上昇に寄与しました。また、投資国債券のインカムゲインも基準価額の上昇に寄与しました。

トルコ・リラやブラジル・レアルなどの投資対象通貨が円に対して下落（円高）したこと、トルコやブラジルで金利が上昇し債券価格が下落したことなどが、基準価額の下落に作用しました。

**投資環境について**（作成対象期間：2014年12月23日～2015年6月22日）➤ **新興国債券市場の動向：**

**作成対象期間の新興国債券市場では、多くの国で軟調となりました。**

新興国債券市場では、為替市場でロシア・ルーブルが反発したことなどから、中央銀行がそれまで通貨防衛のために引き上げてきた政策金利を引き下げたことを背景に金利は低下しました。一方、ブラジルは、政策金利の引き上げなどを背景に金利は上昇しました。また、トルコは、政治的な不透明感の高まりなどを背景に金利は上昇しました。

➤ **新興国為替市場の動向：**

**作成対象期間の新興国為替市場では、ロシア・ルーブルを除く投資国通貨が下落しました。**

ロシア・ルーブルは、ウクライナ情勢の安定化や原油価格の落ち着きなどから円に対して上昇しました。一方、ブラジル・リアルは、国営石油会社ペトロブラスの汚職問題に対する懸念などから円に対して下落しました。また、トルコ・リラは、トルコの政治情勢などが懸念され、円に対して下落したほか、南アフリカ・ランドなどもギリシャ情勢に対する懸念などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことから円に対して下落しました。

## ポートフォリオについて (2014年12月23日～2015年6月22日)

国別配分については、作成対象期間の初めは、ナイジェリア、ブラジル、トルコ、ロシア、南アフリカの現地通貨建国債をおおむね均等に組み入れたポートフォリオとしました。2015年1月に投資国通貨の見直しを実施し、外国為替市場の流動性低下などを勘案してナイジェリア国債を売却し、コロンビア国債への入れ換えを実施しました。その後、実施した定期的な投資国通貨の見直しでは、金利の相対的な魅力度に変化がなく、投資国通貨に変更を加えませんでした。残存期間については、各投資国の残存期間3年以内の国債へ投資を行いました。外貨の組入比率を高水準に維持し、外貨建資産については対円で為替ヘッジは行いませんでした。

(2014年12月22日現在)				
通貨	債券 組入比率	平均残存 期間(年)	平均最終 利回り	平均格付
ロシア・ルーブル	16.3%	0.9	15.8%	BBB
ナイジェリア・ナイラ	20.4%	0.3	13.2%	BB-
ブラジル・レアル	21.7%	0.3	12.2%	BBB+
トルコ・リラ	19.1%	0.9	8.6%	BBB
南アフリカ・ランド	13.6%	1.9	6.8%	BBB+
その他	8.9%	-	-	-
合計	100.0%	0.7	10.5%	BBB-

(2015年6月22日現在)				
通貨	債券 組入比率	平均残存 期間(年)	平均最終 利回り	平均格付
ブラジル・レアル	19.5%	1.5	14.1%	BBB+
ロシア・ルーブル	20.0%	0.5	11.5%	BBB-
トルコ・リラ	12.5%	0.7	10.0%	BBB-
南アフリカ・ランド	20.6%	1.7	7.1%	BBB+
コロンビア・ペソ	19.4%	0.3	5.4%	BBB+
その他	8.1%	-	-	-
合計	100.0%	0.9	8.8%	BBB

※後記の「注記」をご参照ください。

### <注記>

- (注1) マザーファンドの通貨別組入比率は未取利息等を含むため、「運用報告書(全体版)組入資産の明細」の比率とは異なります。
- (注2) マザーファンドの通貨別債券組入比率、平均残存期間(年)、平均最終利回り、平均格付は、現地通貨建債券の時価残高合計で加重平均し算出しています。
- (注3) 平均格付は、Moody's社とS&P社の自国通貨建長期債務格付のうち、上位格付を基に国際投信投資顧問が計算し、S&P社の表示方法で表記しています。(出所: Bloomberg)
- (注4) 合計値が表記の各要素と異なることがありますが、四捨五入による影響です。
- (注5) 平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、ファンドおよびマザーファンドに係る信用格付ではありません。

## ■ 今後の運用方針

### ● 国別資産配分

原則として、新興国の中から相対的に金利の高い5通貨を選定し、現地通貨建の債券に均等に投資します。投資国通貨の選定においては、各国のファンダメンタルズや市場規模、流動性等も考慮します（選定通貨の見直しは定期的に行いますが、必要と判断した場合は別のタイミングで一部の通貨を入れ替えることがあります。入れ替えの途中などでは一時的に投資国通貨が5通貨とまらないこともあります。）。

### ● 残存期間

残存期間が3年を超える債券には、原則として投資しないものとします。

### ● 為替ヘッジ等

外貨の組入比率を高水準に維持し、外貨建資産については対円での為替ヘッジは原則として行わない方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第84期～第89期 (2014/12/23～2015/6/22)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) その他費用	円 10	% 0.085	$(a) \text{ その他費用} = \frac{\text{期間中のその他費用}}{\text{期間中の平均受益権口数}}$ ・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用等
(保 管 費 用)	(10)	(0.085)	
合 計	10	0.085	

※マザーファンドの期間中の平均基準価額は11,728円です。

- (注1) 期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期間中の平均基準価額（各月末の単純平均）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## ■ 当作成期の売買及び取引の状況 (2014年12月23日から2015年6月22日まで)

### 公社債

決 算 期		第 84 期 ~ 第 89 期	
		買 付 額	売 付 額
外	国		
	ブラジル	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル
	国債証券	8,167	1,161 (8,232)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ
	国債証券	8,416,856	1,096,339
	トルコ	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ
	国債証券	—	— (2,820)
	ロシア	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル
	国債証券	15,495	33,420
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド
	国債証券	12,259	1,978
	ナイジェリア	千ナイジェリア・ナイラ	千ナイジェリア・ナイラ
	国債証券	—	665,836

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ■ 当作成期の主要な売買銘柄 (2014年12月23日から2015年6月22日まで)

### 公社債

第 84 期 ~ 第 89 期					
買 付			売 付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
COLOMBIA REP 12%	15/10/22(コロンビア)	418,317	NIGERIA T-BOND 4%	15/4/23(ナイジェリア)	415,082
BRAZIL NTN-F 10%	17/1/1(ブラジル)	370,899	RUSSIA-OFZ 6.88%	15/7/15(ロシア)	76,508
SOUTH AFRICA GOVT 8.25%	17/9/15(南アフリカ)	127,250	COLOMBIA REP 12%	15/10/22(コロンビア)	53,003
RUSSIA-OFZ 7.35%	16/1/20(ロシア)	28,707	BRAZIL-LTN 16/1/1(ブラジル)		27,936
—	—	—	BRAZIL NTN-F 10%	17/1/1(ブラジル)	21,873
—	—	—	SOUTH AFRICA GOVT 13.5%	15/9/15(南アフリカ)	20,261

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 当作成期の利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等 (2014年12月23日から2015年6月22日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

決 算 期	第 84 期 ~ 第 89 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 945	百万円 —	% —	百万円 614	百万円 —	% —
為 替 直 物 取 引	752	—	—	1,058	—	—

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 84 期 ~ 第 89 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における利害関係人との取引はありません。

## ■ 組入資産の明細

### (1) 外国（外貨建）公社債

作成期 区分	第 15 作 成 期 末							
	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
ブラジル	千ブラジル・レアル 9,353	千ブラジル・レアル 9,293	千円 368,196	% 19.5	% —	% —	% —	% 19.5
コロンビア	千コロンビア・ペソ 6,938,000	千コロンビア・ペソ 7,079,673	340,532	18.0	—	—	—	18.0
トルコ	千トルコ・リラ 4,975	千トルコ・リラ 4,995	227,662	12.0	—	—	—	12.0
ロシア	千ロシア・ルーブル 163,205	千ロシア・ルーブル 160,620	366,214	19.4	—	—	—	19.4
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 36,218	千南アフリカ・ランド 37,458	378,332	20.0	—	—	12.2	7.9
合計	—	—	1,680,938	89.0	—	—	12.2	76.8

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(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) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。



## (2) 外国（外貨建）公社債銘柄別

作成期	第 15 作 成 期 末				評 価 額		償還年月日	
	区 分	種 類	銘 柄	利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
						千円		千円
ブラジル	国債証券	BRAZIL NTN-F	10.0	千ブラジル・レアル 9,353	千ブラジル・レアル 9,293	368,196	2017/1/1	
コロンビア	国債証券	COLOMBIA REP	12.0	千コロンビア・ペソ 6,938,000	千コロンビア・ペソ 7,079,673	340,532	2015/10/22	
トルコ	国債証券	TURKEY GOVT BOND	10.7	千トルコ・リラ 4,975	千トルコ・リラ 4,995	227,662	2016/2/24	
ロシア	国債証券	RUSSIA-OFZ	6.88	千ロシア・ルーブル 70,710	千ロシア・ルーブル 70,480	160,696	2015/7/15	
		RUSSIA-OFZ	7.35	54,295	53,376	121,699	2016/1/20	
		RUSSIA-OFZ	6.9	38,200	36,762	83,818	2016/8/3	
小 計			—	—	—	366,214		
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	13.5	千南アフリカ・ランド 3,896	千南アフリカ・ランド 3,958	39,980	2015/9/15	
		SOUTH AFRICA GOVT	13.5	9,996	10,762	108,700	2016/9/15	
		SOUTH AFRICA GOVT	8.25	22,325	22,737	229,651	2017/9/15	
小 計			—	—	—	378,332		
合 計			—	—	—	1,680,938		

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## ■ 投資信託財産の構成

2015年6月22日現在

項 目	第 15 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,680,938	% 88.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	215,653	11.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,896,591	100.0

(注1) 当作成期末における外貨建純資産（1,875,404千円）の投資信託財産総額（1,896,591千円）に対する比率は98.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当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、6月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=122.69円、1ブラジル・レアル=39.62円、100コロンビア・ペソ=4.81円、1トルコ・リラ=45.57円、1ロシア・ルーブル=2.28円、1南アフリカ・ランド=10.10円です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月22日) (2015年2月23日) (2015年3月23日) (2015年4月22日) (2015年5月22日) (2015年6月22日)現在

項 目	第84期末 円	第85期末 円	第86期末 円	第87期末 円	第88期末 円	第89期末 円
(A)資産	2,147,423,417	2,012,345,472	1,946,783,127	1,941,470,041	1,968,173,285	1,896,679,727
コー・ローン等	48,753,497	27,897,849	61,395,337	45,404,466	23,792,229	155,483,614
公社債(評価額)	2,022,676,916	1,919,727,181	1,856,571,421	1,845,044,350	1,891,727,173	1,680,938,358
未収入金	34,820,200	14,430,615	54,519	11,064,773	82,984	4,744,433
未収利息	23,465,712	33,362,821	18,077,933	29,339,794	42,015,559	45,588,709
前払費用	17,707,092	16,927,006	10,683,917	10,616,658	10,555,340	9,924,613
(B)負債	55,186,745	4,213,299	9,393,271	11,110,515	3,636,049	7,187,384
未払金	52,130,954	61,218	54,373	11,049,053	82,918	88,615
未払解約金	3,055,791	4,152,081	9,338,898	61,462	3,553,131	7,098,769
(C)純資産総額(A-B)	2,092,236,672	2,008,132,173	1,937,389,856	1,930,359,526	1,964,537,236	1,889,492,343
元本	1,782,378,472	1,738,707,932	1,722,472,594	1,655,387,765	1,609,548,070	1,578,509,597
次期繰越損益金	309,858,200	269,424,241	214,917,262	274,971,761	354,989,166	310,982,746
(D)受益権総口数	1,782,378,472口	1,738,707,932口	1,722,472,594口	1,655,387,765口	1,609,548,070口	1,578,509,597口
1口当たり基準価額(C/D)	11,738円	11,550円	11,248円	11,661円	12,206円	11,970円

(注1) 当マザーファンドの第84期首元本額は1,836,244,588円、第84期～第89期中追加設定元本額は217,169,833円、第84期～第89期中一部解約元本額は474,904,824円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、グローバル高金利通貨オープン(毎月決算型)1,550,294,071円、グローバル高金利通貨オープン(1年決算型)19,964,288円、新興国高金利通貨オープン(毎月決算型)8,251,238円、合計1,578,509,597円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、第84期末1.1738円、第85期末1.1550円、第86期末1.1248円、第87期末1.1661円、第88期末1.2206円、第89期末1.1970円です。

## ■損益の状況

第84期(自2014年12月23日 至2015年1月22日) 第87期(自2015年3月24日 至2015年4月22日)  
 第85期(自2015年1月23日 至2015年2月23日) 第88期(自2015年4月23日 至2015年5月22日)  
 第86期(自2015年2月24日 至2015年3月23日) 第89期(自2015年5月23日 至2015年6月22日)

項 目	第84期 円	第85期 円	第86期 円	第87期 円	第88期 円	第89期 円
(A)配当等収益	31,566,546	13,367,410	11,388,301	12,127,528	12,219,036	11,954,260
受取利息	31,566,546	13,367,410	11,388,301	12,127,528	12,219,036	11,954,260
(B)有価証券売買損益	△ 61,038,217	△ 45,600,140	△ 64,050,776	58,878,907	77,568,410	△ 49,968,539
売買益	31,075,441	29,911,553	23,897,997	86,025,802	80,768,169	2,303,990
売買損	△ 92,113,658	△ 75,511,693	△ 87,948,773	△ 27,146,895	△ 3,199,759	△ 52,272,529
(C)信託報酬等	△ 443,859	△ 431,201	△ 356,049	△ 192,200	△ 150,657	△ 136,957
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 29,915,530	△ 32,663,931	△ 53,018,524	70,814,235	89,636,789	△ 38,151,236
(E)前期繰越損益金	349,792,658	309,858,200	269,424,241	214,917,262	274,971,761	354,989,166
(F)追加信託差損益金	5,349,482	7,617,854	6,850,631	4,337,630	3,917,400	7,302,038
(G)解約差損益金	△ 15,368,410	△ 15,387,882	△ 8,339,086	△ 15,097,366	△ 13,536,784	△ 13,157,222
(H)計(D+E+F+G)	309,858,200	269,424,241	214,917,262	274,971,761	354,989,166	310,982,746
次期繰越損益金(H)	309,858,200	269,424,241	214,917,262	274,971,761	354,989,166	310,982,746

(注) 損益の状況の中で

- ・(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- ・(C)信託報酬等は外貨建資産の保管費用等のことです。
- ・(F)追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち追加元本との差額を処理する項目です。
- ・(G)解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(余 白)

# 國際投信投資顧問