

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 | 原則として世界主要国のソブリン債券に分散投資し、リスク分散を図ったうえで、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。 |
| 主要運用対象 | 世界主要国の投資適格債（ムーディーズ社によるA a a、またはスタンダード・アンド・プアーズ社によるAAAの格付けを有する国債、政府機関債）を主要な投資対象とします。 |
| 投資制限 | <p>①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>③新株引受権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑤同一銘柄の新株引受権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>⑥同一銘柄の転換社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p> <p>⑦投資信託証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> |
| 分配方針 | 経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます）等の全額の範囲内で、基準価額の水準などを勘案して分配します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |

AAAソブリン・ファンド トリプルアクセル（愛称）

運用報告書

| | | |
|------|------|--------------|
| 第65期 | （決算日 | 2009年6月16日） |
| 第66期 | （決算日 | 2009年7月16日） |
| 第67期 | （決算日 | 2009年8月17日） |
| 第68期 | （決算日 | 2009年9月16日） |
| 第69期 | （決算日 | 2009年10月16日） |
| 第70期 | （決算日 | 2009年11月16日） |

ご投資家のみなさまへ

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、「AAAソブリン・ファンド」は11月16日に第70期の決算を行いました。ここに第65期から第70期までの運用期間中の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。

フォルティス・アセットマネジメント株式会社

東京都港区東新橋1丁目9番2号

<http://www.fortis-am.com/>

お問い合わせ先 03-5635-1605

（9:00～17:00 土、日、祝日を除きます。）

※お取引状況等についてはご購入された販売会社へお問い合わせ下さい。

■最近の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分配落) | 税 分 | 込 配 み 金 | 期 騰 落 中 率 | 債 券 組 入 率 比 | 純 資 産 |
|------------------|------------------|-----|------------|--------------|----------------|-------|
| | | | | | | |
| 41期 ('07年6月18日) | 12,488 | | 55 | 1.6 | 82.9 | 1,884 |
| 42期 ('07年7月17日) | 12,672 | | 55 | 1.9 | 83.7 | 2,086 |
| 43期 ('07年8月16日) | 11,875 | | 55 | △5.9 | 84.0 | 2,050 |
| 44期 ('07年9月18日) | 12,037 | | 55 | 1.8 | 82.2 | 2,131 |
| 45期 ('07年10月16日) | 12,564 | | 55 | 4.8 | 83.9 | 2,195 |
| 46期 ('07年11月16日) | 12,062 | | 55 | △3.6 | 93.1 | 1,902 |
| 47期 ('07年12月17日) | 12,022 | | 55 | 0.1 | 88.5 | 1,866 |
| 48期 ('08年1月16日) | 11,571 | | 55 | △3.3 | 88.3 | 1,801 |
| 49期 ('08年2月18日) | 11,774 | | 55 | 2.2 | 86.3 | 1,881 |
| 50期 ('08年3月17日) | 11,228 | | 55 | △4.2 | 85.1 | 1,818 |
| 51期 ('08年4月16日) | 11,441 | | 55 | 2.4 | 86.4 | 1,832 |
| 52期 ('08年5月16日) | 11,625 | | 55 | 2.1 | 84.7 | 1,803 |
| 53期 ('08年6月16日) | 11,630 | | 55 | 0.5 | 84.7 | 1,803 |
| 54期 ('08年7月16日) | 11,768 | | 55 | 1.7 | 85.2 | 1,823 |
| 55期 ('08年8月18日) | 11,511 | | 55 | △1.7 | 87.1 | 1,749 |
| 56期 ('08年9月16日) | 10,489 | | 55 | △8.4 | 79.5 | 1,543 |
| 57期 ('08年10月16日) | 9,427 | | 55 | △9.6 | 80.1 | 1,350 |
| 58期 ('08年11月17日) | 8,782 | | 55 | △6.3 | 78.8 | 1,264 |
| 59期 ('08年12月16日) | 8,756 | | 55 | 0.3 | 74.2 | 1,340 |
| 60期 ('09年1月16日) | 8,616 | | 55 | △1.0 | 68.7 | 1,422 |
| 61期 ('09年2月16日) | 8,540 | | 55 | △0.2 | 68.7 | 1,413 |
| 62期 ('09年3月16日) | 8,958 | | 55 | 5.5 | 78.3 | 1,329 |
| 63期 ('09年4月16日) | 9,452 | | 55 | 6.1 | 93.2 | 1,386 |
| 64期 ('09年5月18日) | 9,076 | | 55 | △3.4 | 96.9 | 1,283 |
| 65期 ('09年6月16日) | 9,500 | | 55 | 5.3 | 96.7 | 1,350 |
| 66期 ('09年7月16日) | 9,284 | | 55 | △1.7 | 68.3 | 1,880 |
| 67期 ('09年8月17日) | 9,381 | | 55 | 1.6 | 95.0 | 1,686 |
| 68期 ('09年9月16日) | 9,289 | | 55 | △0.4 | 92.4 | 1,671 |
| 69期 ('09年10月16日) | 9,484 | | 55 | 2.7 | 97.6 | 1,617 |
| 70期 ('09年11月16日) | 9,375 | | 55 | △0.6 | 96.9 | 1,591 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 円投資家の立場から最適な国別資産配分を行うことによりリターンの追及を図るため、当ファンドはベンチマークを特定しておりません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

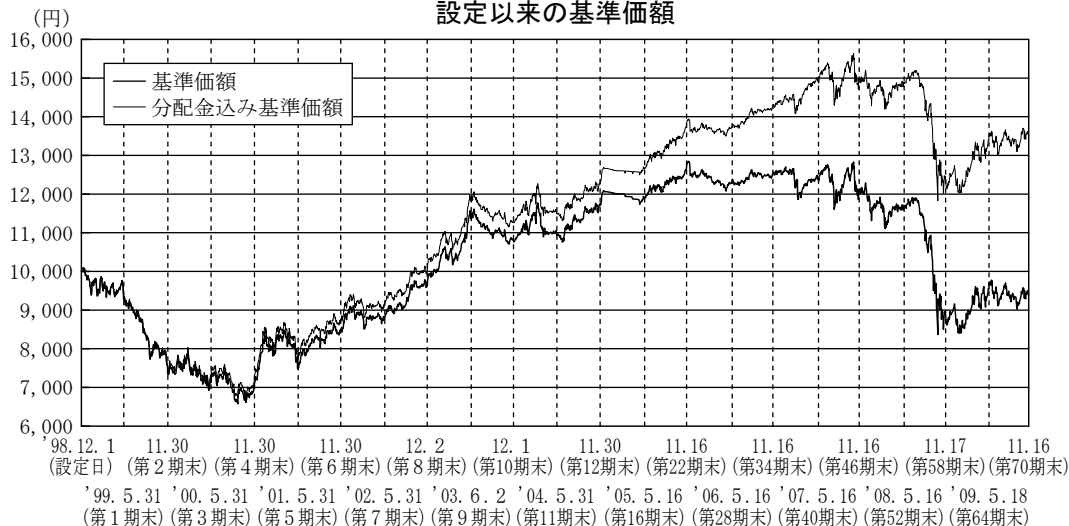
| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債券組入比率 |
|------|------------------------|------------|-------|--------|-----------|
| | | | 騰 落 | 率 | |
| 第65期 | (期 首) '09年 5 月 18 日 | 円 9,076 | | % — | % 96.9 |
| | 5 月 末 | 9,548 | | 5.2 | 96.4 |
| | (期 末) '09年 6 月 16 日 | 9,555 | | 5.3 | 96.7 |
| 第66期 | (期 首) '09年 6 月 16 日 | 9,500 | | — | 96.7 |
| | 6 月 末 | 9,549 | | 0.5 | 95.9 |
| | (期 末) '09年 7 月 16 日 | 9,339 | | △1.7 | 68.3 |
| 第67期 | (期 首) '09年 7 月 16 日 | 9,284 | | — | 68.3 |
| | 7 月 末 | 9,501 | | 2.3 | 96.2 |
| | (期 末) '09年 8 月 17 日 | 9,436 | | 1.6 | 95.0 |
| 第68期 | (期 首) '09年 8 月 17 日 | 9,381 | | — | 95.0 |
| | 8 月 末 | 9,293 | | △0.9 | 92.7 |
| | (期 末) '09年 9 月 16 日 | 9,344 | | △0.4 | 92.4 |
| 第69期 | (期 首) '09年 9 月 16 日 | 9,289 | | — | 92.4 |
| | 9 月 末 | 9,196 | | △1.0 | 95.9 |
| | (期 末) '09年10月 16 日 | 9,539 | | 2.7 | 97.6 |
| 第70期 | (期 首) '09年10月 16 日 | 9,484 | | — | 97.6 |
| | 10 月 末 | 9,504 | | 0.2 | 97.3 |
| | (期 末) '09年11月 16 日 | 9,430 | | △0.6 | 96.9 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 円投資家の立場から最適な国別資産配分を行うことによりリターンの追及を図るため、当ファンドはベンチマークを特定していません。

[基準価額と運用内容]

設定以来の基準価額



当ファンドは第23期から毎月分配を行っており、第65期（2009年6月16日決算）以降の1万口当りの分配金は次のとおりです。設定来の累計分配金額は4,180円です。

| | | | |
|-------------------|-----|--------------------|-----|
| 第65期（2009. 6. 16） | 55円 | 第68期（2009. 9. 16） | 55円 |
| 第66期（2009. 7. 16） | 55円 | 第69期（2009. 10. 16） | 55円 |
| 第67期（2009. 8. 17） | 55円 | 第70期（2009. 11. 16） | 55円 |

当ファンドは最高格付けAAAを有する世界主要国の国債、政府機関債を投資対象とし、第70期末（2009年11月16日）現在オーストラリア、ドイツ、イギリス、米国、カナダの国債に投資しています。当ファンドの純資産総額に占めるこれら国債の割合は96.9%です。また組入れ債券のポートフォリオ特性値は以下の通りです。平均最終利回り2.93% 平均直利4.88% 平均残存年数3.01年 平均デュレーション2.78年 平均格付AAA

| 発行国 | 銘柄名称 | 組入比率 (%) | 利率 (%) | 償還日 | 残存期間 (年) | 最終利回り (%) | 直利 (%) | デュレーション (年) | 格付け (S & P) |
|---------|-----------------------|----------|--------|-----------|----------|-----------|--------|-------------|-------------|
| オーストラリア | 6.5% AUSTRALIAN GOVT. | 37.1 | 6.5 | 2013/5/15 | 3.50 | 5.18 | 6.24 | 3.19 | AAA |
| ドイツ | 5% DEUTSCHLAND REP | 20.8 | 5.0 | 2012/1/4 | 2.13 | 1.39 | 4.65 | 2.00 | AAA |
| イギリス | 5% UK TREASURY | 16.2 | 5.0 | 2012/3/7 | 2.31 | 1.54 | 4.64 | 2.19 | AAA |
| 米国 | 1.875% US TREASURY | 15.7 | 1.875 | 2014/2/28 | 4.29 | 1.96 | 1.88 | 4.12 | AAA |
| カナダ | 6% CANADA-GOV'T | 7.2 | 6.0 | 2011/6/1 | 1.54 | 1.02 | 5.58 | 1.46 | AAA |

【相場環境と投資行動】

当期末の基準価額は9,375円で、第64期末（2009年5月18日）と比較すると+299円でした。この間に累計330円（課税前）の分配金が支払われておりますので、合計すると+629円です。

このようなプラスをもたらしたのは為替と債券（クーポンに債券価格の変動を加えたもの）です。国別ではオーストラリア+446円、ドイツ+189円、イギリス+62円、カナダ+52円で、これに対して米国は-65円でした。

| | 債券要因 | 為替要因 | 合計 | 設定解約要因 | 信託報酬要因 |
|---------|------|------|-----|--------|--------|
| オーストラリア | -29 | 475 | 446 | | |
| ドイツ | 26 | 163 | 189 | | |
| イギリス | 30 | 32 | 62 | | |
| カナダ | 5 | 47 | 52 | | |
| 米国 | 21 | -86 | -65 | | |
| 計 | 53 | 631 | 684 | -0.2 | -55 |

過去6ヵ月間における上記通貨の対円相場は以下の通りです。

- 豪ドルは+12.6円（+17.8%）でした。4～6月期の国内総生産（GDP）は前期比0.6%増加し、1～3月期の0.4%増から加速しました。政府の一時金支給とインフラ整備事業計画を軸とする景気刺激策が奏功したとみられます。オーストラリア準備銀行（RBA）は10月6日、政策金利を0.25%引き上げ3.25%としました。金融危機後、先進国・新興国の20カ国・地域（G20）で初めての利上げです。さらに11月3日には2ヵ月連続の利上げを決定し、政策金利を3.50%としました。スティーブンスRBA総裁は、オーストラリア経済が向こう1年で潜在成長率に近い水準に回復するとの見通しを示し、段階的な利上げが可能だと述べました。当該期間において債券価格は下落（利回りは上昇）し、10年国債利回りは11月13日現在5.56%です。
- カナダドルは+4.61円（+5.7%）でした。世界経済の回復と米ドル安の進行が相俟って原油相場は1バレル81ドルを突破しました。また9月の雇用者数が2ヵ月連続で増加し、失業率が前月の8.7%から8.4%に低下したことを好感してカナダドルは88円台前半に上昇しましたが、通貨高が景気の立ち直りに悪影響を及ぼすとカナダ中央銀行が警告したことを受けて反落しました。その後、原油価格の上昇と10月雇用統計の悪化というプラス、マイナス両材料が交錯して変動の大きな相場展開になりました。当該期間を通じて債券価格は下落（利回りは上昇）し、10年国債利回りは11月13日現在3.48%です。
- ユーロは+6.25円（+4.9%）でした。ユーロ圏16カ国の4～6月期域内総生産は前期比0.1%減少しましたが、1～3月期の2.5%減から大幅改善しました。欧州中央銀行（ECB）のトリシェ総裁は10月8日「ユーロ圏経済は安定化しつつあり、緩やかなペースで回復すると見込まれる」と述べる一方、「インフレ圧力は中期的に弱い状態にとどまる」と語り、利上げを急がない姿勢を示唆しましたが、米ドル安が続き、また7～9月期の域内総生産が前期比0.4%増と1年半ぶりにプラスに転じたためユーロの対ドル相場は1.50ドルに接近しました。当該期間、債券価格は下落（利回りは上昇）し、ドイツ10年国債利回りは11月13日現在3.38%です。
- ポンドは+5.75円（+4.0%）でした。英中銀イングランド銀行（BOE）は8月6日の金融政策委員会で量的金融緩和策の拡大を決定し、資産買い取りを1,750億ポンドに増やしました。また7～9月期のGDP成長率は6四半期連続のマイナスになり、BOEは11月5日、資産買い取りプログラムを250億ポンド拡大

し、総額2,000億ポンドとしました。資産買い取り規模が比較的小幅な拡大にとどめられたことを好感してポンドは上昇しましたが、キングBOE総裁がポンド安は経済の不均衡是正を図る一助になるなどと述べたことを嫌気して反落しました。当該期間、債券価格は下落（利回りは上昇）し、10年国債利回りは11月13日現在3.80%です。

- 米ドルは-5.44円（-5.7%）でした。米国のゼロ金利政策が長期化すると観測が広まり、さらに藤井財務相が9月24日、ガイトナー米財務長官と会談した際に円売り・ドル買い介入を安易に行わない方針を示したため約8ヵ月ぶりに88円24銭に急落しました。海外子会社からの配当への課税免除が4月の税制改正によって認められ、9月末を控えて輸出企業を中心に資金回帰が進んだことも円高を促進しましたが、日本の財政悪化懸念に米ドルの反発が重なり円安・ドル高に転じました。しかしFRBは11月4日の連邦公開市場委員会では政策金利を引き続き過去最低水準に据え置くことあらためて表明し、さらに11月7日に行われたG20財務相・中央銀行総裁会議が景気刺激策の維持で合意したため再びドル安が進みました。当該期間を通じて債券価格は下落（利回りは上昇）し、10年国債利回りは11月13日現在3.42%です。

[今期の基準価額推移]

第70期末（2009年11月16日）現在、基準価額（分配落ち後）は9,375円でした。設定以来お支払いした分配金の合計4,180円を加味した基準価額は13,555円です。

| 第65期首 (分配落後) | 期中高値 | 期中安値 | 第70期末 (分配落前) |
|-----------------|-------------|-------------|-----------------|
| 9,076円 | 9,777円 | 9,024円 | 9,430円 |
| 2009. 5. 18 | 2009. 6. 12 | 2009. 9. 28 | 2009. 11. 16 |

[今後の見通し]

過去6ヵ月間に円は1ドル94円台後半から89円台前半に円高が進みましたが、上記のように豪ドルが大幅上昇し、カナダドル、ユーロ、ポンドも対円で値上がりしました。米ドルは主要通貨のすべてに対して売られたわけで、その理由のひとつは金利面にあります。各国の政策金利をみるとオーストラリア3.5%、ユーロ圏1.0%、英国0.5%、カナダ0.25%、日本0.1%で、これに対して米国は事実上のゼロ金利です（11月16日現在）。

米連邦準備理事会（FRB）のコーン副議長は10月13日、潜在的なインフレ率について「上昇するより低下するリスクのほうが大きい」と述べ、超低金利を正当化する見解を示しました。また11月3、4日に開いた会合で、FRBは政策金利を「長期にわたり異例な低水準」に維持する方針をあらためて示したためドル安が一段と進行しました。さらに英国スコットランドで6日行われたG20財務相・中央銀行総裁会議で、各国が景気刺激策の継続で合意するとともにドル安に言及しなかったことから「ドルキャリー取引」に拍車がかかりました。低金利の米ドルを調達して高金利通貨などに投資するドルキャリー取引はゼロ金利政策の副産物といえませんが、その範囲は通貨のみならず商品、エマージング株式にまでおよび、原油相場上昇の一因にもなっています。石油輸出国機構（OPEC）のバドリ事務局長が1バレル80ドルを超える原油価格は経済成長を阻害すると述べたように、原油高がいつそう進むとすれば世界経済に大きな打撃を与える恐れがあり、FRBがどこまで超低金利政策を追求できるか否かが焦点になります。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第65期～第70期 |
|--|-----------------------------|
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 52円 (25) (25) (2) |
| (b) 保 管 費 用 等 | 6 |
| 合 計 | 58 |

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 期中の売買及び取引の状況 ('09年5月19日から'09年11月16日まで)

公社債

| 決 算 期 | | | 第 65 期 ~ 第 70 期 | |
|-------|---------------|---------|---------------------|-------------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外 | ア メ リ カ | 国 債 証 券 | 千米ドル 980 | 千米ドル - |
| | カ ナ ダ | 国 債 証 券 | 千カナダドル 598 | 千カナダドル 648 |
| | ユ ー ロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 国 | ド イ ツ | 国 債 証 券 | 703 | 1,774 |
| | イ ギ リ ス | 国 債 証 券 | 千ポンド 644 | 千ポンド - |
| | オ ー ス ト ラ リ ア | 国 債 証 券 | 千オーストラリアドル 2,642 | 千オーストラリアドル 209 |

(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) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■ 主要な売買銘柄 ('09年5月19日から'09年11月16日まで)

公社債

| 第 65 期 | | ~ | 第 70 期 | | |
|---------------------------------|---|---------|---------------------------------|---|---------|
| 買 | 付 | | 売 | 付 | |
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| 6.5% AUSTRALIAN GOVT. (オーストラリア) | | 208,690 | 5% DEUTSCHLAND REP (ユーロ・ドイツ) | | 238,201 |
| 5% UK TREASURY (イギリス) | | 101,637 | 6% CANADA-GOV' T (カナダ) | | 55,006 |
| 5% DEUTSCHLAND REP (ユーロ・ドイツ) | | 94,677 | 6.5% AUSTRALIAN GOVT. (オーストラリア) | | 16,516 |
| 1.875% US TREASURY N/B (アメリカ) | | 93,638 | | | |
| 6% CANADA-GOV' T (カナダ) | | 52,782 | | | |

(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) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況 ('09年5月19日から'09年11月16日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(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。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

（'09年11月16日現在）

| 区 分 | 前作成期末（第64期末） | | | | | 当 作 成 期 末（第 70 期 末） | | | | | | | |
|---------|--------------|-------------|-----------|------|------|---------------------|------------|-----------|------|-------------|-----------|------|------|
| | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | 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 | | |
| | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | 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 | % | % | % | % | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| | 13.2 | — | — | 13.2 | — | 2,800 | 2,790 | 249,458 | 15.7 | — | — | 15.7 | — |
| カ ナ ダ | 8.9 | — | — | 8.9 | — | 千カナダドル | 千カナダドル | | 7.2 | — | — | — | 7.2 |
| | | | | | | 1,250 | 1,344 | 114,261 | | | | | |
| ユ ー ロ | | | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 35.6 | — | — | 35.6 | — | 2,300 | 2,473 | 330,711 | 20.8 | — | — | 20.8 | — |
| イ ギ リ ス | 12.1 | — | — | 12.1 | — | 千ポンド | 千ポンド | | 16.2 | — | — | 16.2 | — |
| | | | | | | 1,600 | 1,725 | 257,392 | | | | | |
| オーストラリア | 27.0 | — | — | 27.0 | — | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | 37.1 | — | — | 37.1 | — |
| | | | | | | 6,800 | 7,085 | 590,383 | | | | | |
| 合 計 | 96.9 | — | — | 96.9 | — | — | — | 1,542,208 | 96.9 | — | — | 89.7 | 7.2 |

(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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(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。

(B) 詳細開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

（'09年11月16日現在）

| 銘 柄 名 | 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) | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 1.875% US TREASURY N/B | 1.875 | 2,800 | 2,790 | 249,458 | 2014/2/28 |
| (カナダ) | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| 国債証券 6% CANADA-GOV'T | 6.0 | 1,250 | 1,344 | 114,261 | 2011/6/1 |
| (ユーロ) | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| (ドイツ) 国債証券 5% DEUTSCHLAND REP | 5.0 | 2,300 | 2,473 | 330,711 | 2012/1/4 |
| (イギリス) | | 千ポンド | 千ポンド | | |
| 国債証券 5% UK TREASURY | 5.0 | 1,600 | 1,725 | 257,392 | 2012/3/7 |
| (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 | | |
| 国債証券 6.5% AUSTRALIAN GOVT. | 6.5 | 6,800 | 7,085 | 590,383 | 2013/5/15 |
| 合 計 | | | | 1,542,208 | |

(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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(' 09年11月16日現在)

| 項 目 | 当 作 成 期 末 (第 70 期 末) | |
|-------------------------|-----------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 1,542,208 | % 95.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 73,643 | 4.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,615,851 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (1,578,394千円) の投資信託財産総額 (1,615,851千円) に対する比率は97.7%です。

(注3) 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。1米ドル=89.40円、1カナダドル=84.96円、1ユーロ=133.70円、1ポンド=149.20円、1オーストラリアドル=83.32円です。

(注4) 信託財産について、外国為替の予約を行ないました。なお、当作成期末における外国為替の予約にかかる未決済残高はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(' 09年6月16日)、(' 09年7月16日)、(' 09年8月17日)、(' 09年9月16日)、(' 09年10月16日)、(' 09年11月16日)

| | 第 65 期 末 | 第 66 期 末 | 第 67 期 末 | 第 68 期 末 | 第 69 期 末 | 第 70 期 末 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,359,918,073円 | 1,894,058,758円 | 1,758,972,551円 | 1,685,071,586円 | 1,629,058,789円 | 1,615,851,195円 |
| コール・ローン等 | 38,954,993 | 589,755,320 | 129,151,014 | 116,443,656 | 18,307,126 | 37,030,712 |
| 公社債(評価額) | 1,305,756,815 | 1,284,379,860 | 1,601,611,499 | 1,543,791,152 | 1,578,759,095 | 1,542,208,371 |
| 未 収 利 息 | 14,884,544 | 19,553,663 | 20,321,546 | 19,484,777 | 26,352,263 | 30,980,704 |
| 前 払 費 用 | 205,348 | 198,957 | 7,678,054 | 5,061,462 | 5,282,758 | 5,205,405 |
| その他未収収益 | 116,373 | 170,958 | 210,438 | 290,539 | 357,547 | 426,003 |
| (B) 負 債 | 9,545,466 | 13,560,336 | 72,242,158 | 13,533,421 | 11,624,065 | 24,310,363 |
| 未払収益分配金 | 7,800,349 | 11,140,345 | 9,889,010 | 9,896,840 | 9,379,712 | 9,337,007 |
| 未 払 解 約 金 | 446,673 | 1,090,295 | 60,412,798 | 1,967,707 | 631,144 | 13,314,209 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,185,551 | 1,214,088 | 1,771,641 | 1,523,774 | 1,472,945 | 1,514,892 |
| その他未払費用 | 112,893 | 115,608 | 168,709 | 145,100 | 140,264 | 144,255 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,350,372,607 | 1,880,498,422 | 1,686,730,393 | 1,671,538,165 | 1,617,434,724 | 1,591,540,832 |
| 元 本 | 1,421,387,903 | 2,025,517,425 | 1,798,001,853 | 1,799,425,466 | 1,705,402,250 | 1,697,637,724 |
| 次期繰越損益金 | △ 71,015,296 | △ 145,019,003 | △ 111,271,460 | △ 127,887,301 | △ 87,967,526 | △ 106,096,892 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,421,387,903口 | 2,025,517,425口 | 1,798,001,853口 | 1,799,425,466口 | 1,705,402,250口 | 1,697,637,724口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,500円 | 9,284円 | 9,381円 | 9,289円 | 9,484円 | 9,375円 |

(注1) 当ファンドの第65期首元本額は1,413,870,991円、第65～70期中追加設定元本額は754,428,338円、第65～70期中一部解約元本額は470,661,605円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は、第65期0.9500円、第66期0.9284円、第67期0.9381円、第68期0.9289円、第69期0.9484円、第70期0.9375円です。

■ 損益の状況

第65期 (自 '09年5月19日 至 '09年6月16日) 第67期 (自 '09年7月17日 至 '09年8月17日) 第69期 (自 '09年9月17日 至 '09年10月16日)
 第66期 (自 '09年6月17日 至 '09年7月16日) 第68期 (自 '09年8月18日 至 '09年9月16日) 第70期 (自 '09年10月17日 至 '09年11月16日)

| | 第 65 期 | 第 66 期 | 第 67 期 | 第 68 期 | 第 69 期 | 第 70 期 |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 4,854,451円 | 4,901,107円 | 6,336,089円 | 5,880,771円 | 5,969,767円 | 5,825,875円 |
| 受 取 利 息 | 4,801,497 | 4,875,073 | 1,152,437,998 | 5,845,570 | 6,050,047 | 5,779,481 |
| そ の 他 収 益 金 | 52,954 | 26,034 | △1,146,101,909 | 35,201 | △ 80,280 | 46,394 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 64,248,323 | △ 21,557,025 | 22,201,509 | △ 10,845,555 | 38,401,527 | △ 13,286,441 |
| 売 買 益 | 84,524,788 | 4,324,449 | 32,211,994 | 13,183,750 | 52,941,294 | 7,541,735 |
| 売 買 損 | △ 20,276,465 | △ 25,881,474 | △ 10,010,485 | △ 24,029,305 | △ 14,539,767 | △ 20,828,176 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,318,913 | △ 1,352,440 | △ 1,960,759 | △ 1,688,743 | △ 1,652,405 | △ 1,686,328 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 67,783,861 | △ 18,008,358 | 26,576,839 | △ 6,653,527 | 42,718,889 | △ 9,146,894 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △299,787,319 | △233,921,856 | △ 222,398,428 | △195,971,134 | △194,157,824 | △155,200,737 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 168,788,511 | 118,051,556 | 94,439,139 | 84,634,200 | 72,851,121 | 67,587,746 |
| (配 当 等 相 当 額) | (336,631,815) | (476,830,370) | (416,595,130) | (412,979,419) | (386,007,649) | (380,646,264) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△167,843,304) | (△358,778,814) | (△ 322,155,991) | (△328,345,219) | (△313,156,528) | (△313,058,518) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 63,214,947 | △133,878,658 | △ 101,382,450 | △117,990,461 | △ 78,587,814 | △ 96,759,885 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 7,800,349 | △ 11,140,345 | △ 9,889,010 | △ 9,896,840 | △ 9,379,712 | △ 9,337,007 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 7,015,296 | △145,019,003 | △ 111,271,460 | △127,887,301 | △ 87,967,526 | △106,096,892 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 165,750,025 | 110,459,878 | 90,450,930 | 78,929,388 | 69,218,928 | 62,390,286 |
| (配 当 等 相 当 額) | (333,593,329) | (469,238,692) | (412,606,921) | (407,274,607) | (382,375,456) | (375,448,804) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△167,843,304) | (△358,778,814) | (△ 322,155,991) | (△328,345,219) | (△313,156,528) | (△313,058,518) |
| 繰 越 損 益 金 | △236,765,321 | △255,478,881 | △ 201,722,390 | △206,816,689 | △157,186,454 | △168,487,178 |

(注1) 各期の課税対象収益分配金に加算した外国所得税額は第65期17,284円、第66期0.0円、第67期0.0円、第68期0.0円、第69期0.0円、第70期0.0円です。

(注2) 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。

(注3) 損益の状況の中で(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。

(注4) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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5) 第65期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,761,863円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(336,631,815円)より分配対象収益は341,393,678円(10,000口当たり2,401円)であり、うち7,817,633円(10,000口当たり55円)より外国所得税(17,284円)を控除後の(7,800,349円)を分配金額としております。

(注6) 第66期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,548,667円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(476,830,370円)より分配対象収益は480,379,037円(10,000口当たり2,371円)であり、うち11,140,345円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注7) 第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,900,801円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(416,595,130円)より分配対象収益は422,495,931円(10,000口当たり2,349円)であり、うち9,889,010円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注8) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,192,028円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(412,979,419円)より分配対象収益は417,171,447円(10,000口当たり2,318円)であり、うち9,896,840円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注9) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,747,519円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(386,007,649円)より分配対象収益は391,755,168円(10,000口当たり2,297円)であり、うち9,379,712円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注10) 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,139,547円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(380,646,264円)より分配対象収益は384,785,811円(10,000口当たり2,266円)であり、うち9,337,007円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第 65 期 | 第 66 期 | 第 67 期 | 第 68 期 | 第 69 期 | 第 70 期 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 万口当りの分配金 | 55円 | 55円 | 55円 | 55円 | 55円 | 55円 |

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、第65期は'09年6月22日（月）、第66期は'09年7月23日（木）、第67期は'09年8月21日（金）、第68期は'09年9月25日（金）、第69期は'09年10月22日（木）、第70期は'09年11月20日（金）までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「特別分配金」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）とに分かれます。
- ・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、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金となります。
- ・特別分配金が発生した場合、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該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。