

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	2008年11月19日から2018年12月20日までです。
運用方針	投資対象とする外国投資証券を通じて、中長期的に信託財産の成長を目指して、積極的な運用を行います。 当ファンドおよび投資対象とする外国投資証券は、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	外国投資証券 「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」（ルクセンブルグ籍／円建て）主として、ブラジルの債券等に投資します。 ※当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。
当ファンドの運用方法	①債券への直接投資は、行いません。 ②投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とする投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として6月、12月の各20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、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。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、分配対象金額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ブラジル国債リアル債・ファンド （年2回決算型） （愛称：ブラジル・ドリーム）

運用報告書（全体版）

満期償還

第21期 作成対象期間

（2018年6月21日～2018年12月20日）

償還日：2018年12月20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、「ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）」（愛称：ブラジル・ドリーム）は、2018年12月20日に信託期間を満了し、償還いたしました。
ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。
ながらくご愛顧いただき衷心より感謝申し上げます。

アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社

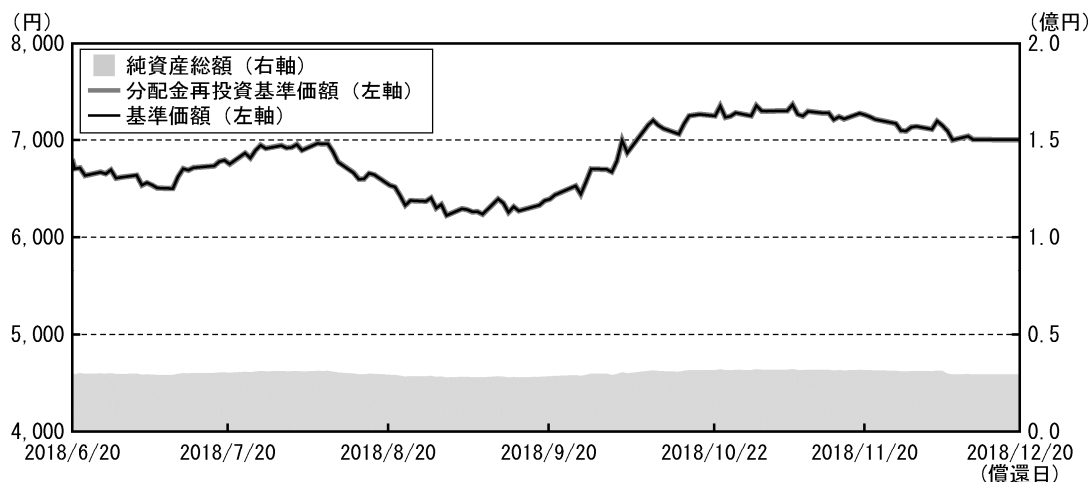
〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-2
大手町フィナンシャルシティ グランキューブ9階
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）
インターネット・ホームページ <http://www.aberdeen-asset.co.jp>

●運用経過

当期中の基準価額等の推移について

ファンド	当ファンドは第21期の決算を迎え、基準価額は前期末の6,704円から当期末には7,002.28円、値上がり額は298.28円、当期の騰落率は4.4%の上昇となりました。
ベンチマーク	当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適した参考指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数との比較はありません。



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）および参考指数との比較はありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様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ので、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

第21期首	6,704円
償還日	7,002.28円（既払分配金（税引前）0円）
騰落率	4.4%（分配金（税引前）再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

上昇要因	主としてブラジルの債券等に投資し、ブラジル2年債利回りは期中に低下（価格は上昇）し、加えて高い利息収入を受けて基準価額の上昇に貢献しました。
下落要因	ブラジル・リアルは対米ドルで変わらず、対円においてはややリアル安となり、基準価額の下落にやや影響しました。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資証券比率 (%)	純資産額 (百万円)
	(分配落) (円)	税金 配 込 金 (円)	期騰 落 率 (%)		
第17期 (2016年12月20日)	7,586	200	20.2	98.2	63
第18期 (2017年6月20日)	7,664	200	3.7	98.4	61
第19期 (2017年12月20日)	7,865	200	5.2	96.0	38
第20期 (2018年6月20日)	6,704	200	△12.2	96.4	29
(償還日) 第21期 (2018年12月20日)	(償還価額) 7,002.28	—	4.4	—	29

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適切な参考指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は掲載していません。

当期中の基準価額の推移

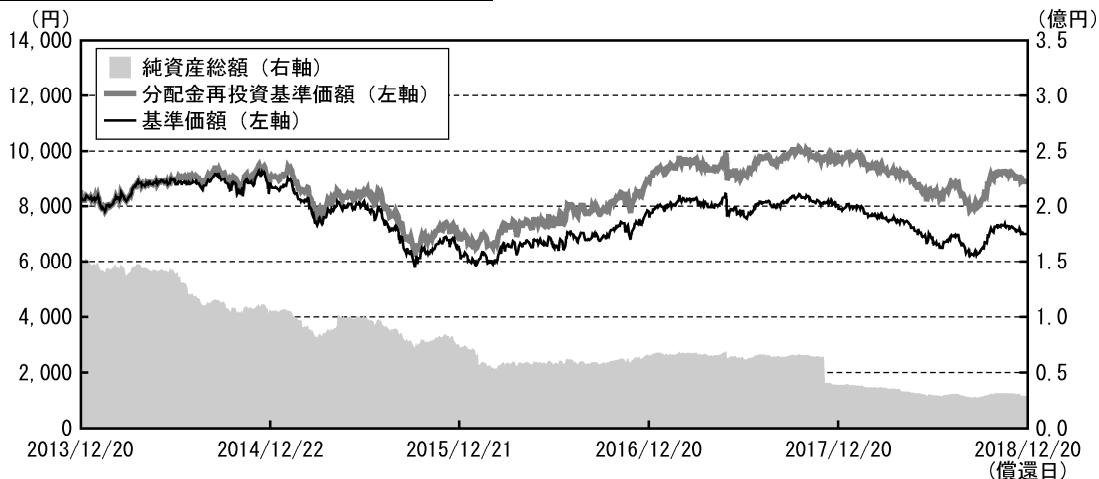
年 月 日	基準価額		投資証券比率 (%)
	(円)	騰落率 (%)	
(期首) 2018年6月20日	6,704	—	96.4
2018年6月29日	6,617	△1.3	97.7
2018年7月31日	6,919	3.2	96.1
2018年8月31日	6,224	△7.2	96.0
2018年9月28日	6,703	0.0	96.9
2018年10月31日	7,299	8.9	97.1
2018年11月30日	7,140	6.5	97.1
(償還日) 2018年12月20日	(償還価額) 7,002.28	4.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適切な参考指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は掲載していません。

最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）および参考指数との比較はありません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様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ので、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

最近5年間の年間騰落率

決算日	2013年12月20日	2014年12月22日	2015年12月21日	2016年12月20日	2017年12月20日	2018年12月20日 (償還日)
分配落ち基準価額 (円)	8,298	8,702	6,317	7,586	7,865	7,002.28
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	400	400	400	400	200
分配金再投資基準価額騰落率	—	9.7%	△23.2%	27.1%	9.1%	△8.3%
ベンチマーク騰落率	—	—	—	—	—	—
純資産総額 (百万円)	150	104	73	63	38	29

投資環境について

ブラジルの債券市場は、2018年10月末にボウソナロ氏が決選投票で大統領に選出され、その後は次期中央銀行総裁の人事案など市場を意識した政策が好感されたことを背景に利回りが低下しました。経済見通しの改善や国内インフレ率の低下もあり、ブラジルの政策金利は6.50%で据え置かれています。また、通貨レアルは上昇する局面もありましたが、ほぼ変わらずとなりました。

ポートフォリオについて

当ファンドは運用基本方針に従い、外国投資証券「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」を高位に組み入れて運用を行ってきました。10年にわたる信託期間中、ご愛顧賜りまして誠にありがとうございました。

全期間を振り返ると、リーマンショック直後でブラジル・レアルが対円で30円台後半の安値圏から徐々に切り上がり、ブラジル政策金利が13%台の高利回りから利下げ局面に入る絶好のタイミングで当ファンドは2008年11月に設定されました。その後は為替が1レアル約50円程度で安定しました。政策金利は2009年には9%近くまで低下した後に、2011年にかけて11%超に上昇するなど、インフレと景気のバランスで小刻みに変動しました。その後は2016年のリオデジャネイロ・オリンピックやサッカーワールドカップまでの景気拡大ブームを経て、その後は景気低迷、高インフレ、資源価格の低迷などに悩まされるなど不安定な情勢となりました。

為替では、ブラジル・レアルは対米ドルでは大幅に軟化し、対円では2013年以降は40円台から30円近辺にまで下落しました。

当ファンド設定時からレアルは対円で下落したままですが、ブラジル債券の高い金利水準を享受してきたおかげで、償還価格の約7,000円に通算の支払分配金（税引前）の7,700円を加えると、合計で設定時の基準価額10,000円を大きく超える運用が達成されました。

債券種別配分の推移（月末ベース）

	2018年5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
固定金利割引債（LTN）	63.1%	64.0%	64.1%	64.2%	51.6%	40.5%	36.4%
インフレ連動債（NTNB）	17.5%	18.2%	18.2%	18.3%	17.5%	17.8%	18.1%
固定金利利付債（NTNF）	16.7%	17.3%	17.1%	17.0%	30.6%	41.3%	43.1%
現預金	2.7%	0.5%	0.6%	0.6%	0.4%	0.5%	2.4%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

（注）上記は、当ファンドの主な投資対象であるアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドについて記載しています。

ファンド特性の推移（月末ベース）

	2018年5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
デュレーション（年）	1.5	1.5	1.4	1.6	1.8	1.7	1.7
平均最終利回り（%）	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5
平均格付け	B B	B B	B B	B B	B B	B B	B B

（注）上記は、当ファンドの主な投資対象であるアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドについて記載しています。

組入状況の推移（月末ベース）

	2018年5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末
アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド	94.3%	93.3%	91.8%	91.3%	92.4%	92.9%	92.8%
アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル	4.2%	4.4%	4.2%	4.7%	4.5%	4.2%	4.3%
現預金	1.6%	2.3%	3.9%	4.0%	3.1%	2.9%	2.9%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークを設定しておらず、且つ運用方針に対し適した参考指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数との比較はありません。

償還金について

償還金は、7,002.28円となりました。

●その他の詳細な情報

1万口当たりの費用明細

項目	第21期 (2018年6月21日～ 2018年12月20日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	6,817	—	期中の平均基準価額です。
信託報酬	41	0.601	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(委託会社)	(13)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(26)	(0.381)	情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.029)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
合計	41	0.601	

(注1) 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) 「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) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資証券が支払った費用を含みません。

売買及び取引の状況 (2018年6月21日から2018年12月20日まで)

投資証券

		銘柄名	買付口数	買付金額	売付口数	売付金額
外国	ルクセンブルグ	アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド(邦貨建)	(千口) 21	(千円) 1,000	(千口) 584	(千円) 28,130
		アバディーン・リクイディティ・ファンド(ルクス)米ドル(米ドル建)	(千口) —	(千米ドル) —	(千口) 0.01	(千米ドル) 11

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載。

主要な売買銘柄 (2018年6月21日から2018年12月20日まで)

投資証券

銘柄名	買付		売付	
	口数 (口)	金額 (千円)	口数 (口)	金額 (千円)
外 アバディーン・グローバル・ ブラジル・ボンド・ファンド(邦貨建)	21,234	1,000	584,914	28,130
国 アバディーン・リクイディティ・ ファンド(ルクス)米ドル(米ドル建)	—	—	10	1,331

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未满是切り捨て。

利害関係人との取引状況等 (2018年6月21日から2018年12月20日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	売買金額等 (単位: 百万円)					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A (%)	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C (%)
投資証券	1	1	100.00	29	29	100.00

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

(2) 期中の利害関係人の発行する有価証券等

種類	売買金額等 (単位: 百万円)		
	買付額	売付額	期末保有額
投資証券	1	29	—

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

(3) 期中の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21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) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

組入資産の明細 (2018年12月20日現在)

償還日現在の組入れはありません。

投資信託財産の構成

(2018年12月20日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,362	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,362	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本および償還価額の状況

(2018年12月20日現在)

項 目	第 21 期 償 還
(A) 資 産 (円)	29,362,446
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,362,446
(B) 負 債	178,063
未 払 信 託 報 酬	177,987
未 払 利 息	76
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,184,383
元 本	41,678,388
償 還 差 益 金	△12,494,005
(D) 受 益 権 総 口 数 (口)	41,678,388
1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D) (円)	7,002.28

- (注1) 期首元本額 (円) 43,542,672
 期中追加設定元本額 (円) 934,491
 期中一部解約元本額 (円) 2,798,775
 (注2) 1口当たり純資産額 (円) 0.700228
 (注3) 元本の欠損 (円) 12,494,005
 (注4) 当期償還における未払信託報酬 (消費税等相当額を含む) の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

損益の状況

自2018年6月21日 至2018年12月20日

項 目	第 21 期
(A) 配 当 等 収 益 (円)	1,100,958
受 取 配 当 金	1,101,876
支 払 利 息	△ 918
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益	320,208
売 買 益	354,292
売 買 損	△ 34,084
(C) 信 託 報 酬 等	△ 177,987
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,243,179
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,270,109
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,467,075
(配 当 等 相 当 額)	(2,742,815)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,209,890)
(G) 合 計 (D + E + F)	△12,494,005
(H) 収 益 分 配 金	0
償 還 差 損 益 金 (G + H)	△12,494,005

- (注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 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3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定金額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 当期における信託報酬 (消費税等相当額を含む) の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年11月19日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年12月20日		資産総額	29,362,446円
区分	投資信託契約締結日	投資信託契約終了日	差引増減又は追加信託	負債総額	178,063円
	受益権口数	6,553,564口	41,678,388口	35,124,824口	純資産総額
元本額	6,553,564円	41,678,388円	35,124,824円	受益権口数	41,678,388口
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	20,576,271	19,422,619	9,439	0	0.0000
第2期	30,148,020	37,637,204	12,484	100	1.0000
第3期	36,859,404	44,701,452	12,128	1,000	10.0000
第4期	60,659,311	69,296,186	11,424	1,000	10.0000
第5期	103,062,814	106,586,905	10,342	1,000	10.0000
第6期	144,086,107	143,929,192	9,989	1,000	10.0000
第7期	187,525,323	145,712,328	7,770	1,000	10.0000
第8期	242,614,475	178,003,861	7,337	200	2.0000
第9期	208,229,659	161,915,962	7,776	200	2.0000
第10期	191,328,525	157,070,735	8,209	200	2.0000
第11期	181,625,389	150,718,980	8,298	200	2.0000
第12期	157,149,304	138,040,929	8,784	200	2.0000
第13期	120,606,442	104,953,354	8,702	200	2.0000
第14期	123,457,540	97,566,274	7,903	200	2.0000
第15期	115,634,418	73,050,683	6,317	200	2.0000
第16期	88,004,284	56,987,106	6,475	200	2.0000
第17期	84,023,747	63,738,877	7,586	200	2.0000
第18期	80,550,466	61,729,888	7,664	200	2.0000
第19期	48,601,646	38,223,521	7,865	200	2.0000
第20期	43,542,672	29,191,018	6,704	200	2.0000

(注) 受益権口数の1単位の口数：10,000口

* 償還金のお知らせ *

◎ 1万口当たり償還金（税込み）7,002円28銭

- ◇償還金の支払開始日については、償還日から起算して5営業日までとなっております。支払開始日は各販売会社によって異なります。
- ◇償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に個人の受益者は20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率、法人の受益者は15.315%（所得税）の税率で源泉徴収されます。
- ◇法人の場合は税率が異なります。
- ◇税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- ◇税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ◇復興特別所得税についてのお知らせ
2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

◇満期償還のお知らせ

当ファンドは2018年12月20日に満期償還いたしました。信託期間中、ご愛顧賜りまして誠にありがとうございました。今後とも当社商品につきまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当報告書はアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

参考情報

「ブラジル国債レアル債・ファンド（年2回決算型）」が投資対象とする外国投資証券およびその概要

ファンド名	アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍／円建て／外国投資証券
投資の目的	ブラジルの債券等に投資し、利金収入と値上がり益から中長期的に信託財産の成長を目指します。
投資対象	ブラジルの債券等に投資します。
運用の基本方針	中長期的に信託財産の成長を目的として運用を行います。 ブラジルの国債を主要投資対象として、アクティブ運用を行います。 先物取引等を、金利リスクの調整・回避などのために利用します。
設定日	平成24年6月15日
決算日	毎年9月末
分配金確定日	毎年1月、4月、7月、10月の1日
分配方針	毎年1月、4月、7月、10月の1日（分配金計算日）から2ヶ月以内（2月、5月、8月、11月の最終営業日迄）に分配を行います。ただし、マーケットの状況等によっては分配を行わない場合もあります。
運用報酬等	運用資産総額に対し、年率0.50%が運用報酬等としてかかります。 *運用報酬等は将来的に変更になる場合があります。
その他費用	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券・デリバティブ等の取引の手数料 ・外国証券を外国で保管する場合の費用 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・一部解約に伴い立替を受ける場合や借入を行う場合の利息 ・監査費用および弁護士費用等
申込手数料	ありません。
管理会社	アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ ^{※2}
投資顧問会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（在英国） ※アジア地域の運用については副投資顧問会社へ再委託します。
副投資顧問会社	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・（アジア）・リミテッド（在シンガポール） ^{※1} ※アジア地域の運用を行います。
管代理事務社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ ^{※2} 管理事務代行会社： BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ（ルクセンブルグ支店） （登録・名義書換事務代行を除きます。）
保管銀行	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ（ルクセンブルグ支店）

*当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。

※1 平成30年9月3日付で、アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッドから名称変更しました。

※2 平成31年1月1日付で、アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイへ名称変更しております。

ファンド名	アバディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル
形態	ルクセンブルグ籍/米ドル建て/外国投資証券
主な投資対象	国外の公社債およびCP、CDを含む短期金融資産等
運用の基本方針	主として国外の公社債および短期金融資産等に投資することにより安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
設定日	昭和59年9月17日
決算日	原則毎年6月30日 ※3月31日から変更いたしました。
分配方針	分配は行いません。
管理費用	原則として、ありません。
その他費用	事務管理費用、保管費用等
申込手数料	原則として、ありません。
管理会社	アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ
投資顧問会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド (在英国) および アバディーン・アセット・マネジメント・インク (在米国) ※
管理事務代行会社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ 管理事務代行会社： ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エイ (登録・名義書換事務代行を除きます。)
保管銀行	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

※平成31年1月1日付で、アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・インク (在米国) へ名称変更しております。

(参考情報)

1. 「ブラジル国債リアル債・ファンド(年2回決算型)」が投資対象とするアバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの状況

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	分 配 金	騰 落 率
(設 定 日)	円	円	%
2007年12月14日	100,000	—	—
2008年9月30日	85,567	7,670	△6.8
2009年9月30日	76,644	7,797	△1.3
2010年9月30日	72,669	8,793	6.3
2011年9月30日	60,120	9,347	△4.4
2012年9月30日	57,230	3,203	0.5
2013年9月30日	63,677	5,369	20.6
2014年9月30日	65,055	5,458	10.7
2015年9月30日	43,885	5,076	△24.7
2016年9月30日	49,745	3,936	22.3
2017年9月29日	59,684	4,638	29.3
2018年9月28日	46,640	4,563	△14.2
2018年12月10日現在	47,831	979	4.7

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

(注4) 「CSボンド・ファンド(ルクス) ブラジル」は、2012年6月15日に「アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンド」と合併しました。

◎最近1年間の基準価額の推移

年 月 日	基準価額 (分配落)	分配金	騰落率
	円	円	%
2017年12月末	56,594	—	—
2018年1月末	56,640	1,188	2.2
2月末	54,344	—	△ 1.9
3月末	53,505	—	△ 3.4
4月末	51,653	1,131	△ 4.6
5月末	47,579	—	△11.8
6月末	47,116	—	△12.6
7月末	48,333	989	△ 8.8
8月末	43,610	—	△17.1
9月末	46,640	—	△11.7
10月末	50,186	979	△ 3.7
11月末	48,829	—	△ 6.1
(最終保有日) 2018年12月10日	47,831	—	△ 7.9

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2017年12月末(分配落)比で分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの損益の状況

ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）は、アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・グローバル・ブラジル・ボンド・ファンドの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末（2017年9月30日）純資産額	33,074千米ドル
(2) 損益計算書（2017年10月1日から2018年3月31日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	1,041
銀行利息	178
その他収益	1
収益合計	1,220
費用	
投資顧問料	155
保管費用、管理費用等	65
費用合計	220
投資純損益	1,000
実現および未実現損益	
有価証券、先物為替取引に係る実現損益	2,104
有価証券取引に係る未実現差損益	△ 3,383
実現および未実現損益合計	△ 1,279
運用による純資産増減額	△ 279
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 5,788
(4) 分配金支払いによる純資産減少額	
純資産減少額	△ 584
(5) 2018年3月31日現在 純資産額	26,423

2) 組入資産の明細

<有価証券>

(2018年3月31日現在)

銘	柄	名	評 価 額
(Government Bonds)			千米ドル
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.07.2021	7,256
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2021	4,798
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.10.2019	4,044
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.07.2019	3,773
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2019	381
Brazil (Federal Republic of)	0%	01.04.2019	284
Brazil (Federal Republic of)	10%	01.01.2027	265
Brazil (Federal Republic of)	(INDX) 6%	15.05.2019	5,649
合 計			26,450

<その他資産・負債>

(2018年3月31日現在)

種	類	金	額
			千米ドル
Assets			
Cash at bank			219
Interest receivable			255
Subscriptions receivable			30
Receivable for investments sold			7,266
	Total assets		7,770
Liabilities			
Payable for investments purchased			7,257
Taxes and expenses payable			35
Redemptions payable			200
Other liabilities			305
	Total liabilities		7,797
			千米ドル
	総合計		26,423

*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。

2. ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）が投資対象とするアバディーン・リクイ
ディティ・ファンド（ルクス）米ドルの状況

◎最近1年間の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率
	米ドル	%
2017年12月末	1,159.45591	—
2018年1月末	1,160.99075	0.1
2月末	1,162.46388	0.3
3月末	1,164.25695	0.4
4月末	1,166.06183	0.6
5月末	1,168.06321	0.7
6月末	1,170.13729	0.9
7月末	1,172.24317	1.1
8月末	1,174.68634	1.3
9月末	1,176.77257	1.5
10月末	1,179.21615	1.7
11月末	1,181.68695	1.9
(最終保有日) 2018年12月10日	1,182.31984	2.0

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2017年12月末比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの損益の状況

ブラジル国債リアル債・ファンド（年2回決算型）は、アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末（2017年3月31日）純資産額	1,475,978千米ドル
(2) 損益計算書（2017年4月1日から2018年6月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	25,951
銀行利息	1,286
収益合計	27,237
費用	
委託者報酬	1,259
管理報酬	123
監査報酬等	150
その他費用	364
費用合計	1,896
投資純損益	25,341
運用による純資産増減額	25,341
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 301,916
(4) 2018年6月30日現在 純資産額	1,199,403

2) <組入資産の明細>

(2018年6月30日現在)

銘 柄 名	償還日/満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Bonds>			千米ドル
Citibank	20/03/2019	1,400,000	1,402
Council of Europe Development	09/07/2018	19,500,000	19,492
ING Bank (REGS)	17/08/2018	6,938,000	6,943
Land Nordrhein Westfalen (EMTN)	17/09/2018	600,000	600
Land Nordrhein Westfalen	23/11/2018	5,000,000	5,003
Nordea Bank	17/09/2018	1,700,000	1,703
Royal Bank of Canada (GMTN)	30/07/2018	5,000,000	5,002
Santander UK (GMTN)	24/08/2018	3,450,000	3,453
Societe Generale	05/10/2018	10,000,000	10,000
Toyota Motor Credit (GMTN)	13/07/2018	1,475,000	1,475
UBS (REGS)	07/12/2018	4,900,000	4,904
Westpac Banking (REGS)	16/07/2018	1,950,000	1,950
合 計			61,927
<Money Market Instruments>			千米ドル
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	09/07/2018	18,500,000	18,492
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	02/08/2018	14,000,000	13,973
AMP Bank	19/07/2018	12,000,000	11,988
Bank of Montreal	12/07/2018	10,000,000	10,000
Bank of Nova Scotia	17/09/2018	15,000,000	15,000
Banque Federative du Credit Mutuel	24/07/2018	15,000,000	14,978
Barclays Bank UK	30/08/2018	13,500,000	13,449
Barclays Bank UK	02/10/2018	10,000,000	9,940
BGL BNP Paribas	10/07/2018	10,000,000	9,995
C. I. B. C.	24/08/2018	15,000,000	15,000
C. I. B. C.	16/10/2018	15,000,000	15,000
Caisse des Depots et Consignations	13/07/2018	20,500,000	20,488
Clifford Capital	13/08/2018	11,500,000	11,472
Commonwealth Bank of Australia	15/08/2018	10,000,000	10,000
Commonwealth Bank of Australia	05/10/2018	15,000,000	15,000
Commonwealth Bank of Australia	29/11/2018	25,000,000	25,000
Council of Europe Development	27/07/2018	10,000,000	9,985
DekaBank Deutsche Girozentrale	18/07/2018	20,000,000	19,980
DekaBank Deutsche Girozentrale	23/07/2018	10,000,000	9,987
DekaBank Deutsche Girozentrale	06/08/2018	20,500,000	20,453
DekaBank Deutsche Girozentrale	04/09/2018	10,000,000	9,959
Deutsche Bahn	25/07/2018	20,000,000	19,973
Deutsche Bahn	02/08/2018	25,000,000	24,955
Dexia Credit Local	16/01/2019	10,000,000	10,000

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
Erste Abwicklungsanstalt	17/07/2018	20,000,000	19,981
ING Bank	20/09/2018	15,000,000	15,000
KBC Bank	30/07/2018	15,000,000	14,974
KBC Bank	28/08/2018	15,000,000	14,948
KDB Asia	19/09/2018	15,000,000	14,919
KFW	02/07/2018	10,000,000	10,000
Kingdom of Belgium	09/07/2018	15,000,000	14,994
La Banque Postale	17/08/2018	20,000,000	19,942
La Banque Postale	24/08/2018	15,000,000	14,951
La Banque Postale	31/08/2018	15,000,000	14,940
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	06/07/2018	10,000,000	9,998
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	06/07/2018	15,000,000	14,996
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	26/09/2018	10,000,000	10,000
Mizuho Bank	26/09/2018	15,000,000	14,915
MUFG Bank	25/07/2018	15,000,000	14,978
National Australia Bank	01/08/2018	15,000,000	15,000
National Bank of Abu Dhabi	26/07/2018	12,000,000	11,981
OP Corporate Bank	03/07/2018	9,500,000	9,499
OP Corporate Bank	16/07/2018	5,500,000	5,495
OP Corporate Bank	21/08/2018	19,500,000	19,439
OP Corporate Bank	31/08/2018	15,000,000	14,944
OP Corporate Bank	19/09/2018	10,000,000	9,951
Oversea Chinese Banking	24/07/2018	15,000,000	15,000
Oversea Chinese Banking	09/10/2018	20,000,000	19,881
Oversea Chinese Banking	07/12/2018	10,000,000	10,000
Paccar Financial Europe	18/07/2018	19,000,000	18,982
Skandinaviska Enskilda Banken	28/12/2018	25,000,000	25,000
State of Netherlands	03/07/2018	15,000,000	14,999
State of Netherlands	30/07/2018	10,000,000	9,983
Sumitomo Mitsui Banking	17/07/2018	10,000,000	10,000
Sumitomo Mitsui Trust & Banking	06/07/2018	15,000,000	14,996
Svenska Handelsbanken	02/07/2018	10,000,000	10,000
Swedbank	28/09/2018	20,000,000	19,891
Toronto-Dominion Bank	25/07/2018	10,000,000	10,000
Toronto-Dominion Bank	24/10/2018	20,000,000	20,000
Unilever	16/07/2018	15,000,000	14,987
Unilever	21/09/2018	15,000,000	14,919
Zurich Holding Company of America	06/07/2018	25,000,000	24,993
Zurich Holding Company of America	14/08/2018	20,000,000	19,944
合 計			934,487
総 合 計			996,414

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2018年6月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank and cash equivalents	283,989
Interest receivable	463
Other assets	56
Total assets	284,508
Liabilities	
Payable for investments purchased	79,776
Taxes and expenses payable	548
Other liabilities	1,195
Total liabilities	81,519
総 合 計	千米ドル 1,199,403

*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。