

# 為替参照 分配金変動型 円建て債券ファンド2012-12 (愛称 グッド・スマイル2012-12)

単位型投信/海外/その他資産(通貨)/特殊型(条件付運用型)

作成対象期間: 2014年6月20日~2014年12月19日

## 交付運用報告書

第4期(決算日 2014年12月19日)

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申しあげます。

さて、「為替参照 分配金変動型円建て債券ファンド2012-12(愛称 グッド・スマイル2012-12)」は、このたび、第4期の決算を行いました。

当ファンドは、取得時においてA格相当以上のユーロ円建て債券に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 第4期末(2014年12月19日)

基準価額	9,982円
純資産総額	2,133百万円
第4期	
騰落率	0.6%
分配金(税込み)合計	40円

(注) 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たもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

なお、当ファンドは単位型投信であり実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
ホームページの「ファンド一覧」等から当ファンドのファンド名称を選択することにより、「ファンド詳細」ページにおいて運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]  
<http://www.okasan-am.jp>

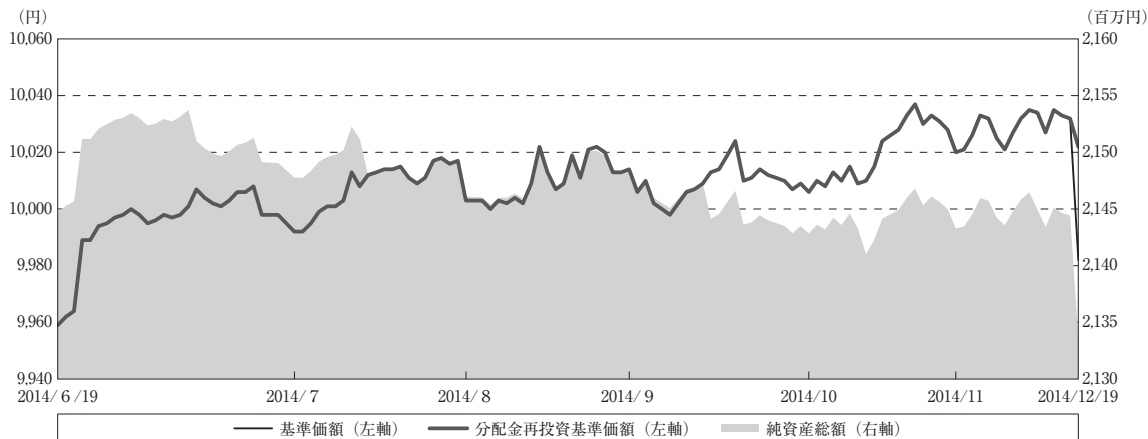
※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2014年6月20日～2014年12月19日)



期首：9,959円

期末：9,982円 (既払分配金 (税込み)：40円)

騰落率：0.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについて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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。  
 なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2014年6月19日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

(主なプラス要因)

- ・国内金利が低下したことがプラスに寄与しました。
- ・当ファンドが組入れているユーロ円建て債券の発行体の保証会社であるクレディ・アグリコル・C I Bの信用スプレッド (国債に対する利回り格差) が概ねレンジ内で推移し、債券保有期間に応じた収益が着実に積み上がったことが、プラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・特にありません。

当ファンドの設定に伴い、決定した事項等は以下の通りです。

当初為替	84.72円 ※2012年12月21日、2012年12月25日及び2012年12月26日における米ドル／円為替レートの平均値 (小数点以下第3位切捨て)とします。 《参照した3営業日間の米ドル／円為替レート》 2012年12月21日 84.01円 2012年12月25日 84.86円 2012年12月26日 85.31円			
分配額判定為替	81.72円 ※当初為替に対して3円円高米ドル安の為替レートとします。			
ファンドの信託報酬率	毎 日：信託財産の元本総額に対して年率0.2484% (税抜0.23%) うち委託会社 年率0.2160% (税抜0.20%) うち受託会社 年率0.0324% (税抜0.03%) ※当期末における消費税率は8%です。 設定日：信託財産の元本総額に対して1.05% (税抜1.00%) うち販売会社 1.05% (税抜1.00%) ※設定日における消費税率は5%です。			
目標分配額 (1万口当たり、税引前)	高位の目標分配額	低位の目標分配額		
	各期40円	各期10円		
※目標分配額は、組入れたユーロ円建て債券の発行体が債務不履行や財務状況の悪化等に陥らず、当初予想通りの運用成果が得られた場合のものであります。したがって、分配額を保証するものではありません。また分配方針に基づいて、収益分配を行う予定ですが、収益分配金の支払いを保証するものではありません。 ※各計算期間において大量の途中換金の申込を受付けた場合には、目標とする分配額の一部あるいは全部をお支払いできないことがあります。				
ユーロ円建て債券の発行体	クレディ・アグリコル・CIB・ファイナンス (ガーンジー) リミテッド [保証会社：クレディ・アグリコル・CIB] ※債券の銘柄入替えを行う場合があります。	発行体格付	設定日	当期末
		スタンダード・アンド・プアーズ	A	A
		ムーディーズ	A2	A2
※格付は保証会社の格付を記載しております。				

※ムーディーズ、スタンダード・アンド・プアーズとも金融商品取引法に基づいた信用格付業者の登録を受けておりません。

※ユーロ円建て債券の発行体の破綻や財務状況の悪化、および発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、ユーロ円建て債券の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が大幅に下落し、大きな損失を被ることになります。

1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月20日～2014年12月19日)

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 ( 投信会社 ) ( 販売会社 ) ( 受託会社 )	円 12 (10) (—) ( 2 )	% 0.124 (0.109) ( — ) (0.016)	(a) 信託報酬 = 計算口当たり計理上元本 × 信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 ( 監査費用 )	1 ( 1 )	0.005 (0.005)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	13	0.129	
期中の平均基準価額は、10,005円です。			

(注) 期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、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) 各金額において基準価額は円未満切り捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) を期中の平均基準価額で除して100で乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

最近5年間の基準価額等の推移

（2009年12月21日～2014年12月19日）



- (注) 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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについて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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2012年12月21日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 当ファンドの設定日は2012年12月21日です。

	2012年12月21日 設定日	2013年12月19日 決算日	2014年12月19日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,879	9,982
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	80	80
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 0.4	1.9
米ドル/円為替レート騰落率 (%)	—	24.0	14.6
純資産総額 (百万円)	2,172	2,134	2,133

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、総資産総額は設定当初の元本を表示しており、2013年12月19日の騰落率は設定当初との比較です。
- (注) 米ドル/円為替レートは、参考為替であり、当ファンドのベンチマークではありません。

## 投資環境

(2014年6月20日～2014年12月19日)

(債券市場)

原油等の資源価格の下落により、世界的に物価上昇圧力が弱まったことや、日銀が追加金融緩和を決定し、国債需給の逼迫感が強く意識されたことから、債券利回りは低下基調を強めました。

(為替市場)

日銀の追加金融緩和や年金積立金管理運用独立行政法人 (G P I F) による海外投資比率の引き上げに加え、米国での早期利上げが意識され、ドルが対円で上昇しました。

(クレジット市場)

クレディ・アグリコル・C I Bの信用スプレッドは、米国や欧州連合によるロシアに対する経済制裁の強化が打ち出されるなど、地政学的リスクの高まりから、拡大する場面もありました。しかし、欧米株価が堅調に推移したことから、概ねレンジ内で安定的な動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

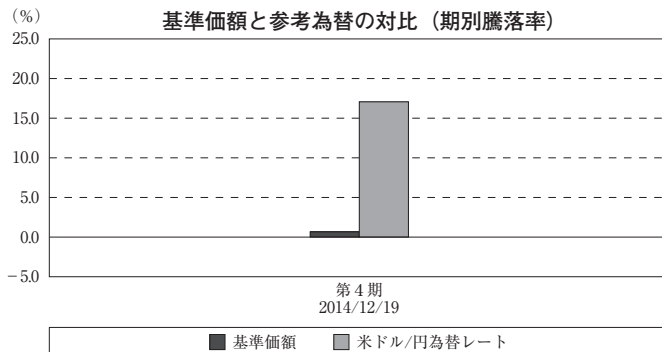
(2014年6月20日～2014年12月19日)

当ファンドの運用につきましては、投資方針に従い、設定日に買い付けた、米ドル/円為替レートの水準に応じて利金額が決定される仕組みを持つ、クレディ・アグリコル・C I B・ファイナンス (ガーデンジー) リミテッド (クレディ・アグリコル・C I B保証) 発行のユーロ円建て債券を高位に保ちました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2014年6月20日～2014年12月19日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考為替の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) 参考為替は米ドル/円為替レートです。

## 分配金

(2014年6月20日～2014年12月19日)

当期の収益分配金は、分配額判定日(2014年11月17日)の米ドル/円為替レートの水準が115.62円となり、分配額判定為替である81.72円よりも米ドル高円安となっていたため、高位の目標分配額である1万口当たり40円(税込み)とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、ファンドの運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

## 今後の運用方針

今後も運用の基本方針に基づき、ユーロ円建て債券の組入比率を高位に維持いたします。

## お知らせ

法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2014年12月1日)

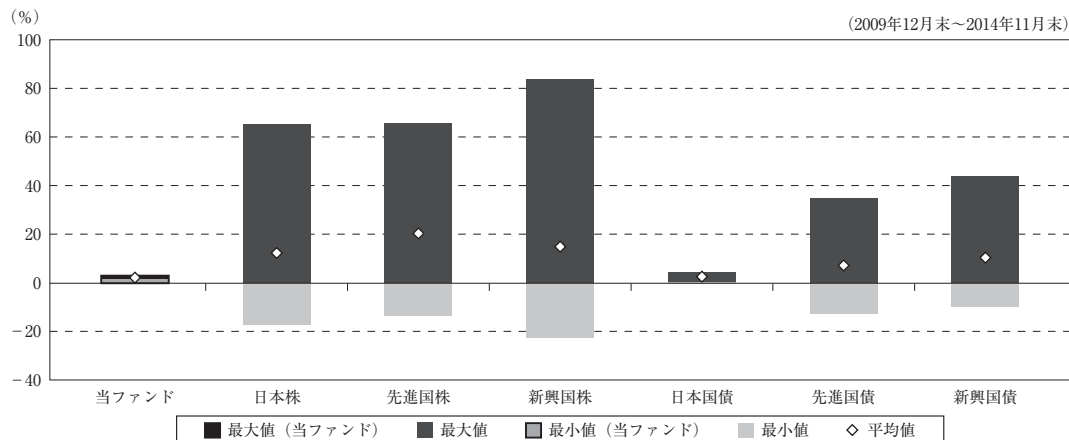
## 当ファンドの概要

商 品 分 類	単位型投信／海外／その他資産（通貨）／特殊型（条件付運用型）
信 託 期 間	2012年12月21日から2017年12月19日までです。
運 用 方 針	主として、取得時においてA格相当以上のユーロ円建て債券に投資し、償還価額が投資元本に最終計算期間の分配相当額を加算した価額となることを目標とします。 投資対象とするユーロ円建て債券は、米ドル／円為替レートの水準に応じてクーポンが決定される仕組みです。
主 要 投 資 対 象	取得時においてA格相当以上のユーロ円建て債券を主要投資対象とします。
運 用 方 法	取得時においてA格相当以上のユーロ円建て債券に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
分 配 方 針	毎年6月19日、12月19日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子・配当等収益のいずれか多い金額とします。 分配金額は、委託会社が、目標分配額を参考に、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。



(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	3.0	65.0	65.7	83.9	4.1	34.9	43.7
最小値	1.3	△17.0	△13.6	△22.8	0.4	△12.7	△10.1
平均値	2.1	12.3	20.4	14.9	2.3	7.3	10.3

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2009年12月から2014年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2013年12月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI国債

先進国債：シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

### 組入資産の内容

(2014年12月19日現在)

#### ○組入上位10銘柄

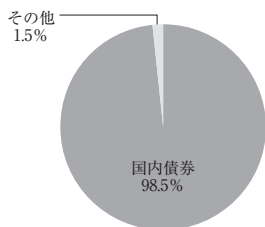
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率 %
1	CREDIT AGRICOLE CIB 20171213	普通社債券	円	ガーンジー	98.5
2	—	—	—	—	—
3	—	—	—	—	—
4	—	—	—	—	—
5	—	—	—	—	—
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			1銘柄		

(注) 比率は、当ファンドの純資産総額に対する割合です。

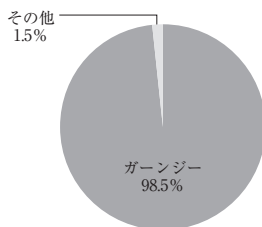
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

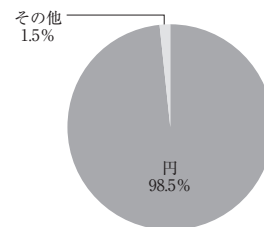
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

### 純資産等

項目	第4期末
	2014年12月19日
純資産総額	2,133,758,573円
受益権総口数	2,137,669,984口
1万円当たり基準価額	9,982円

\*期中における解約元本額は15,800,000円です。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

### ○MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### ○NOMURA - BPI国債

NOMURA - BPI国債は、野村証券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

### ○シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) 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収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。

なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLC に帰属します。

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLC に帰属します。