



ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)

(愛称) あすなろ

追加型投信/海外/債券

※ご購入の申し込みはできません。

(1/6ページ)

ファンドの運用状況

[基本情報]

基準価額	5,636円
設定来分配金累計(税引前)	3,615円
基準価額(税引前分配金再投資)	9,750円
設定日	2007年6月29日
純資産総額	4.9億円
銘柄数(マザーファンド)	0
組入有価証券比率(マザーファンド)	0.0%

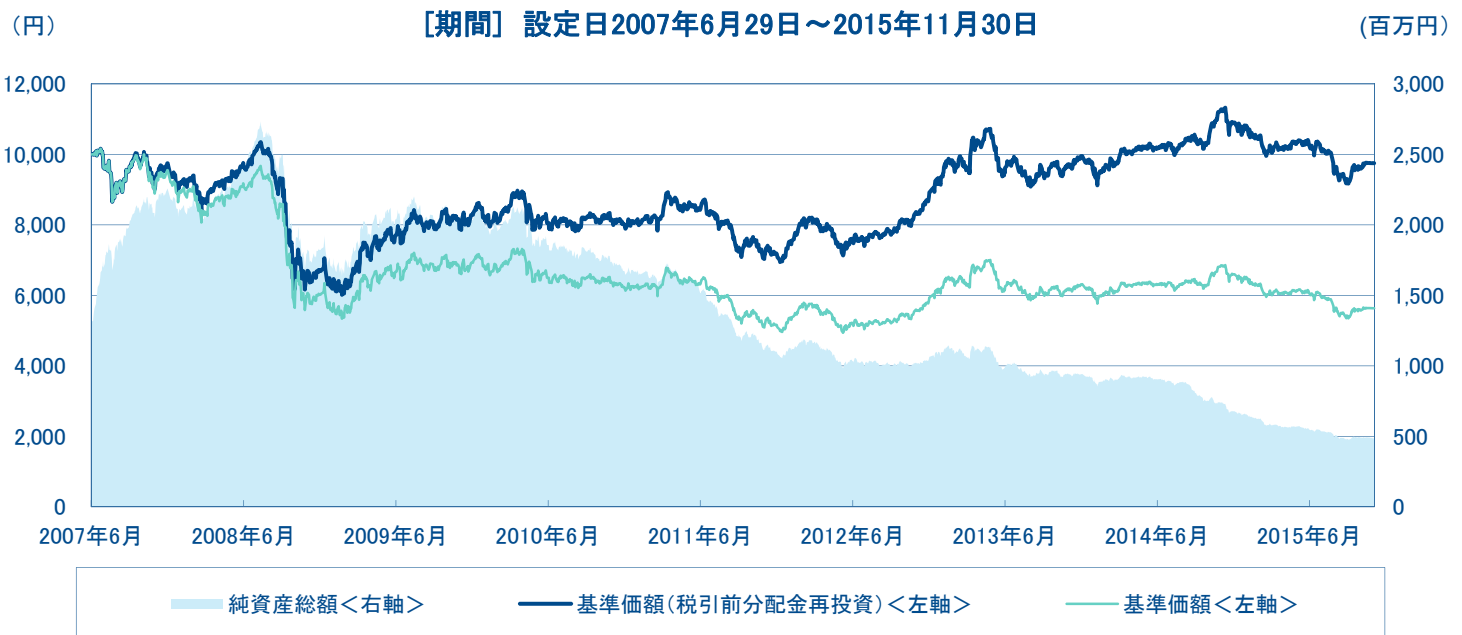
[分配金の推移(税引前、1万口当たり)]

2007年10月(第1期)	-	2007年12月(第3期)	各65円
2008年1月(第4期)	-	2008年11月(第14期)	各60円
2008年12月(第15期)	-	2012年7月(第58期)	各40円
2012年8月(第59期)	-	2015年11月(第98期)	各25円
設定来累計			3,615円

[基準価額(税引前分配金再投資)騰落率]

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
当ファンド	1.4%	1.1%	-5.8%	-13.5%	16.9%	-2.5%

設定来の基準価額の推移



※基準価額は信託報酬控除後の1万口当たりのものです。

※基準価額(税引前分配金再投資)は、税引前分配金を全額再投資したと仮定して算出したものであり、当社が公表している基準価額とは異なります。基準価額(税引前分配金再投資)は、信託報酬控除後の値です。税引後の運用実績は、課税条件等によってご投資者ごとに異なります。

※運用状況によっては、分配金が変わる場合、あるいは分配を行わない場合があります。

※過去の運用実績は、将来の運用成果等を約束するものではありません。当ファンドの投資価値および投資収益は下落することも、上昇することもあります。また、為替相場の変化により変動する場合もあり、元本を保証するものではありません。

設定・運用

ベアリング投信投資顧問株式会社

当ファンドは投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。「当ファンドにかかるリスクについて」及び「当資料に関してご留意頂きたい事項」を必ずご覧ください。

金融商品取引業者:

関東財務局長(金商)第396号

加入協会:

一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

投資信託説明書(交付目論見書)等のご提供、お申込みは添付の販売会社一覧をご覧ください。

**ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)****(愛称) あすなろ**

追加型投信／海外／債券

※ご購入の申し込みはできません。

(2/6ページ)

運用状況報告**▼ 市場概況**

新興国債券指数であるJPモルガンGBI-エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバースファイド・インデックスは、現地通貨ベースで前月末比0.2%の上昇となり、円ベースでは同0.5%の上昇となりました。米国の10月の雇用統計が市場予想を上回り堅調だったことなどから、12月利上げを織り込む動きが強まるなか、米ドル高が進行し、新興国通貨の多くは対米ドルで弱含む展開となりましたが、新興国の現地通貨建て債券市場は全般的に底堅い推移となりました。

引続きインドネシアが債券・通貨ともに上昇する展開となりました。トルコでは、再選挙で与党が予想外の単独過半数の議席を獲得し、国内政治の安定化期待が広がったことなどから、通貨リラが上昇し、円ベースでプラスとなりました。一方、原油価格の低迷などを背景に、コロンビアは債券、通貨ともに軟調に推移しました。

▼ 投資行動

当ファンドは2015年12月7日に予定されている償還に備え、月初に組入銘柄を全て売却し、現金等を中心とした安定運用に切り替えました。

▼ 今後の運用方針

当ファンドは2015年12月7日の償還に備え、今後は現金等による安定運用を行う予定です。

※上記のコメントは、当ファンドが主要投資対象とするベアリング新興国債券マザーファンドの運用再委託先であるベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド(英国法人)のファンド・マネジャーのコメントを基に作成したものです。

当ファンドの信託期間について

当ファンドの信託期間は、2015年12月7日(該当日が国民の祝日となった場合は翌営業日)までとなっております。当ファンドを長きにわたりご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。



ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)

(愛称) あすなろ

追加型投信／海外／債券

※ご購入の申し込みはできません。

(3/6ページ)

ファンドの特色

- ①主としてベアリング新興国債券マザーファンド受益証券を通じて、新興国の現地通貨建て債券を主要投資対象とします。
- ②毎月の分配を目指します。毎月8日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に収益の分配を決定します。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があります。※将来の収益分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
- ③為替変動リスクに関しては、原則として外貨建て資産について円に対する為替ヘッジは行いません。
- ④マザーファンドの運用にあたっては、「ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド(英国法人)」に運用指図に関する権限を委託します。
- ⑤マザーファンド受益証券の組入比率は、高位を保つことを原則とします。ただし、資金動向等によっては組入比率を引き下げることもあります。

[詳細は投資信託説明書(交付目論見書)にてご確認ください]

当ファンドにかかるリスク

当ファンドはマザーファンドを通じて新興国の現地通貨建て債券など値動きのある有価証券等に投資します(外貨建資産には為替変動リスクもあります)ので、基準価額は変動します。運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。したがって、**ご投資者の皆様のご投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金とは異なります。ご投資者の皆様におかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえお申込みくださいますよう、お願い申し上げます。**

当ファンドが有する主なリスクは以下の通りです。詳細は投資信託説明書(交付目論見書)にてご確認ください。

◆公社債市場リスク(金利変動リスク)

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により公社債相場が下落(金利が上昇)した場合、ファンドの基準価額が下落する要因になります。また、ファンドが保有する個々の銘柄の公社債については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

◆為替変動リスク

外貨建資産に投資を行いますので、外国為替相場の変動の影響を受ける為替変動リスクがあります。為替レートは各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大きく変動することがあります。各国通貨の円に対する為替レートの動きに応じて、当ファンドの基準価額も変動します。

◆信用リスク

当ファンドが投資している有価証券や金融商品および各種派生商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品および各種派生商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

◆カントリー・リスク

新興国の債券への投資については、新興国における政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、証券市場、情報開示制度、会計基準、法制度等の未整備、監督当局による監督体制の未成熟、外国への送金規制、為替レートの大幅な変動等に関連して投資判断に必要な情報を十分に確保できないなど運用上予期しない制約を受けるリスクが想定されます。また、経済成長率、インフレ率、国際収支、外貨準備高等の各種経済指標によって象徴される経済状況の好転や悪化の度合いおよび速度が、先進国と比較して、一般に大きくなる傾向があると考えられ、政治不安、経済情勢の悪化、社会不安、他国との外交関係の悪化等により、金融・証券市場が混乱し、公社債価格が大きく下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

◆解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約資金を手当てするために保有有価証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や取引量等の状況によって当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

◆ファミリーファンド方式にかかるリスク

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。そのため、マザーファンドに投資する他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う資金移動があり、その結果、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合などには、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

◆その他のリスク

市況動向等に急激な変化が生じたとき、ならびに残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、当ファンドの投資方針に基づく運用ができない場合があります。また、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、ならびにすでに受け付けた取得申込みおよび一部解約の実行の請求の受け付けを取り消すことがあります。

※当ファンドのリスクは、上記に限定されるものではありません。

ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)

(愛称) あすなろ

追加型投信／海外／債券

※ご購入の申し込みはできません。

(4/6ページ)

収益分配金に関する留意事項

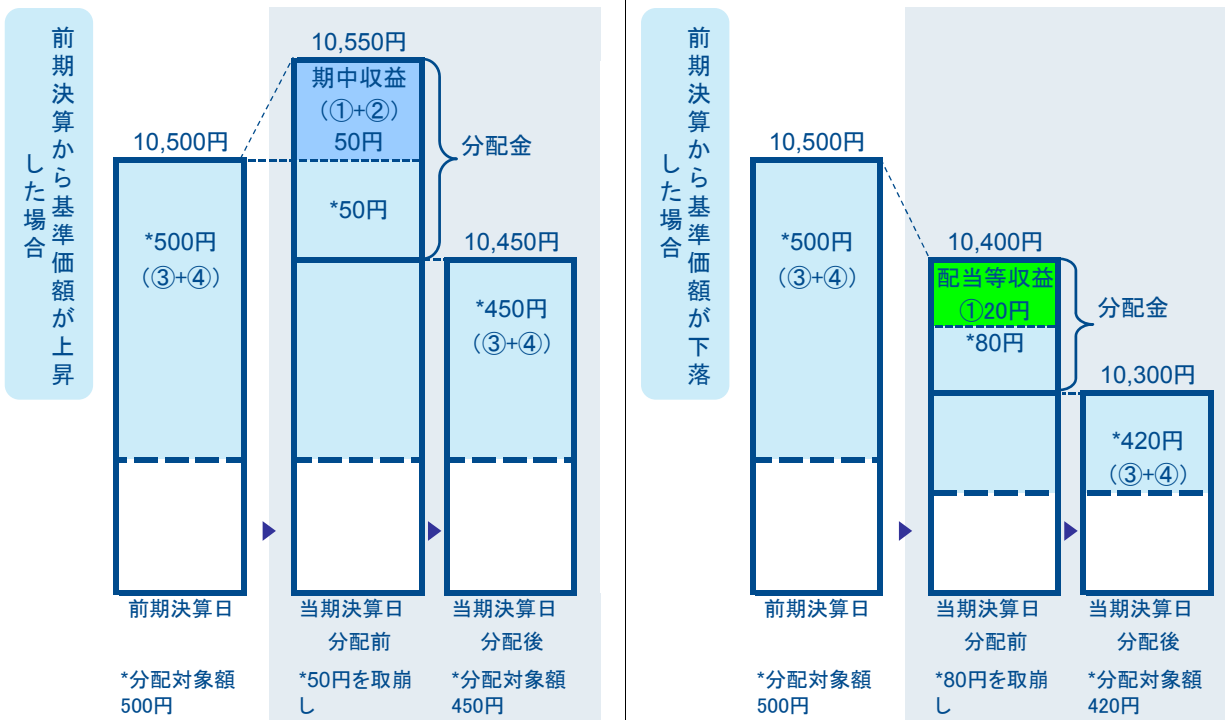
●投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配金と基準価額の関係(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)



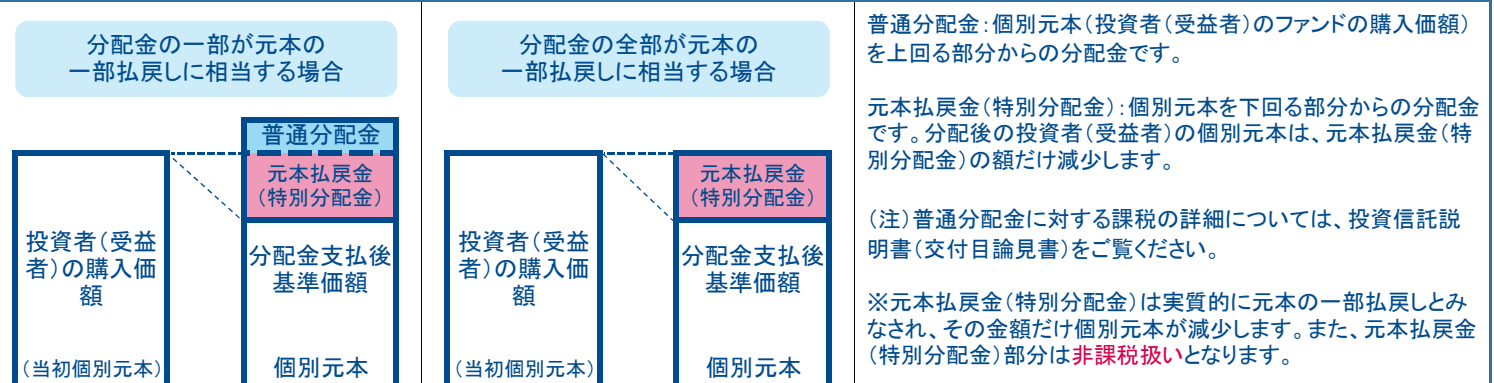
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配準備積立金：期中収益(①+②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産内に留保された部分をいい、次期以降の分配対象額となります。

収益調整金：追加型株式投資信託において、追加設定により既存投資者の分配対象額が減らないよう調整するために設けられた勘定です。

*左記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

●投資者(受益者)のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本(投資者(受益者)のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者(受益者)の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税の詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。



ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)

(愛称) あすなろ

追加型投信／海外／債券

※ご購入の申し込みはできません。

(5/6ページ)

当ファンドにかかる手数料等について

[ご投資者が直接的に負担する費用]

ご購入時手数料	ご購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <u>3.24%(税抜3.0%)</u> を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	信託財産留保額はありません(マザーファンドにおいても信託財産留保額はありません)。

[ご投資者が信託財産で間接的に負担する費用]

運用管理費用 (信託報酬)	当ファンドの日々の純資産総額に対し <u>年1.5552%(税抜1.44%)</u> の率を乗じて得た額とします。
その他の費用・ 手数料	監査費用、有価証券等の売買・保管、信託事務にかかる諸費用等を信託財産でご負担いただきます。 ※「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。 ※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※手数料等諸費用の合計額については、お申込金額およびご投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

お申込みメモ

設定日	2007年6月29日
信託期間	2015年12月7日まで。(注)2015年12月7日が国民の祝日となった場合は翌営業日までとなります。また、投資者(受益者)に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。
決算日	毎月8日(休業日の場合は翌営業日)。
お申込日	毎営業日にお申込みできます。ただし、ロンドン(英国)の銀行休業日にはお申込みを受けません。なお、午後3時までに販売会社が受けた分を当日のお申込み分とします。 ※なお、ご購入申込受付日は2015年12月3日までとなっております。お申込みの際は信託期間にご留意下さい。
ご購入単位	販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
ご購入価額	ご購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
ご購入代金	販売会社が指定する期日までにお申し込みの販売会社にお支払いください。
収益分配	月1回決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。
ご換金単位	販売会社が個別に定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
ご換金価額	ご換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
ご換金代金	原則としてご換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象です。 ※課税の詳細につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。 ※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。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。

委託会社、その他関係法人

委託会社	ベアリング投信投資顧問株式会社 信託財産の運用指図、投資信託説明書(目論見書)および運用報告書の作成等の業務を行います。 委託会社の連絡先: 投信営業部 電話番号: 03-3501-6381(受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで) ホームページ: http://www.barings.com/jp
受託会社	三井住友信託銀行株式会社(再信託受託会社: 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社) 信託財産の保管・管理等の業務を行います。
販売会社	受益権の募集の取扱い、一部解約の実行請求の受け付け、収益分配金の再投資、収益分配金・償還金・一部解約金の支払い等の業務を行います。
投資顧問会社	ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド(英国法人) 委託会社より運用指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用に関して運用指図を行います。



ベアリング新興国債券ファンド(毎月決算型)

(愛称) あすなろ

追加型投信／海外／債券

※ご購入の申し込みはできません。

(6/6ページ)

販売会社一覧

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)等のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。

販売会社名	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
安藤証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第1号	○			
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社荘内銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第6号	○			
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8号	○			
ばんせい証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第148号	○			
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第50号	○			

※上記の表は、ベアリング投信投資顧問株式会社が作成基準日時時点で知りうる信頼性が高いと判断した情報等から、細心の注意を払い作成したものです。その正確性、完全性を保証するものではありません。

【当資料に関してご留意頂きたい事項】

当資料は、ベアリング投信投資顧問株式会社(金融商品取引業者:関東財務局長(金商)第396号、一般社団法人投資信託協会会員、一般社団法人日本投資顧問業協会会員)(以下、「当社」)が作成した販売用資料で、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は、当社が信頼できる情報源から得た情報等に基づき作成していますが、内容の正確性あるいは完全性を保証するものではありません。当資料に掲載した運用状況に関するグラフ、数値その他の情報は作成時点のものであり、将来の運用成果等を予測あるいは保証するものではありません。当資料に含まれる個別銘柄は、その売買を推奨するものではありません。投資信託は株式・公社債等の値動きのある有価証券等(外貨建資産には、為替変動リスクもあります)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。運用によりファンドに生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。投資信託のお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)等を、あらかじめ、または同時にお渡し致しますので、必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。