

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「日経平均参照分配金変動型ファンド 2012-08」は、信託約款に基づき、2017年9月28日をもちまして償還を迎えました。当ファンドは主として、高格付け（取得時においてA格相当以上とします。）のユーロ円建て債券を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。ここに、運用状況および償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当期の状況

償還価額	（当期末）	10,134円86銭
純資産総額	（当期末）	1,117百万円
騰落率	（当期）	0.9%
分配金合計	（当期）	0円

当ファンドは、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。右記＜お問い合わせ先＞ホームページの「ファンド一覧」の「償還ファンド一覧」から当ファンドのファンド名称を選択することにより、当ファンドの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。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。運用報告書（全体版）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。

交付運用報告書 満期償還

日経平均参照分配金 変動型ファンド 2012-08

<愛称：デュエット>

単位型投信／国内／株式／
特殊型（条件付運用型）

第10期

（2017年3月29日～2017年9月28日）

第10期（償還日：2017年9月28日）



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 J Aビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

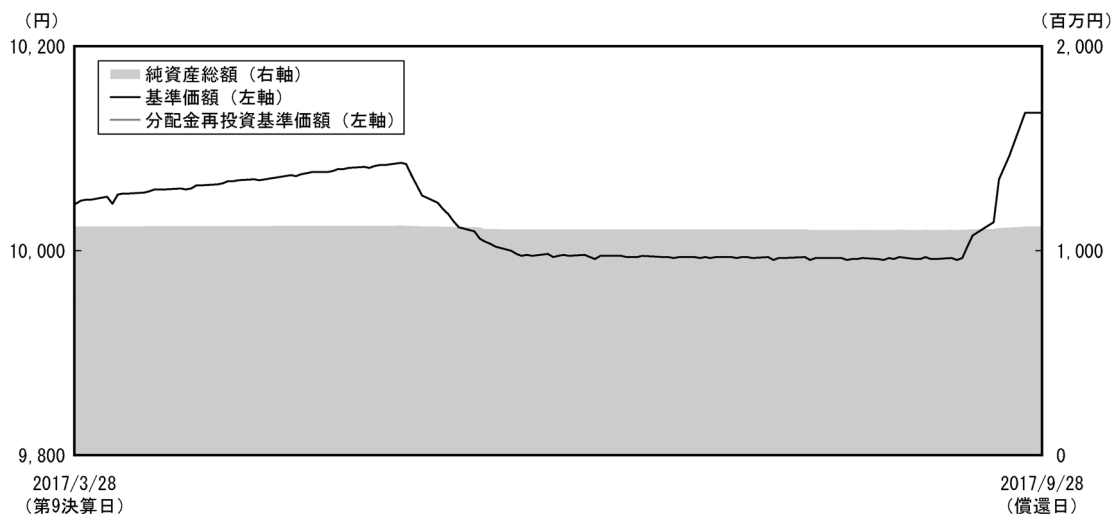
電話番号／03-5208-5858

（受付時間／9：00～17：00（土、日、祝休日を除く））

ホームページ／<http://www.pinebridge.co.jp/>

運用経過（2017年3月29日～2017年9月28日）

基準価額等の推移



第10期首： 10,046円
償還日：10,134.86円
（作成対象期間中の既払分配金：0円）
騰落率：0.9%（分配金再投資ベース）

※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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、当ファンドは作成対象期間中の既払分配金がありませんので、分配金再投資基準価額と基準価額は同一です。
※当ファンドは単位型投信ですので実際には分配金を再投資することはできません。また、課税条件等を考慮しておりませんので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの組入れ対象であるユーロ円建て債券のクーポン収入が基準価額の主な上昇要因となりました。

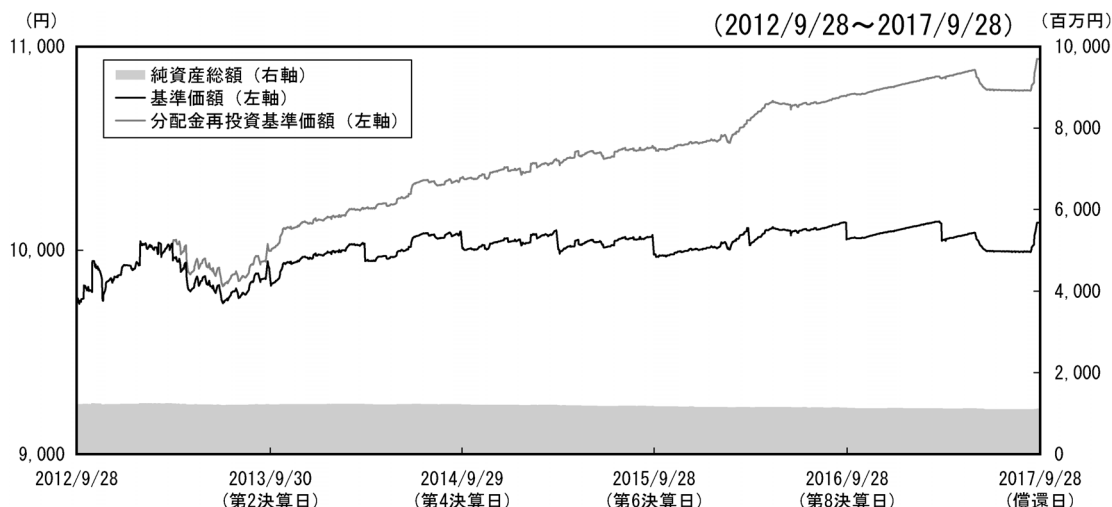
1万口当たりの費用明細

項 目	第10期 (2017. 3. 29~2017. 9. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	12円	0. 122%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10, 029円です。
(投信会社)	(11)	(0. 109)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(一)	(一)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0. 014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	1 (1)	0. 008 (0. 008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合 計	13円	0. 130%	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は解約によって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。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

※比率は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。

最近5年間の基準価額等の推移



※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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2012年9月28日の基準価額をもとに指数化しています。

※当ファンドは単位型投信ですので実際には分配金を再投資することはできません。また、課税条件等を考慮しておりませんので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、適切に比較できる指数がないため、ベンチマーク等はありません。

		2013/9/30 決算日	2014/9/29 決算日	2015/9/28 決算日	2016/9/28 決算日	2017/9/28 償還日
基準価額 (円)		9,827	10,010	9,978	10,052	10,134.86
期間分配金合計 (税込み) (円)		170	170	170	170	85
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)		0.0	3.6	1.4	2.5	1.7
純資産総額 (百万円)		1,214	1,216	1,172	1,130	1,117

※2013/9/30決算日の騰落率は設定日との比較を表示しています。

※2017/9/28償還日の騰落率は2016/9/28との比較を表示しています。

投資環境について

期首は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクの高まりや仏大統領選挙を巡る警戒感から下落して始まりましたが、仏大統領選挙が波乱なく終了し、欧州政治リスクが後退したことから上昇に転じました。しかしその後は、英国総選挙に伴う不透明感の高まりや米国トランプ政権の政策実行に対する懸念、北朝鮮と米国との軍事衝突に対する警戒感などにより上値が抑えられる展開となりましたが、期末にかけては、海外との金利差拡大に伴う円安の進行や、衆議院解散・総選挙実施観測に伴う経済対策への期待感などに支えられ、再び上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

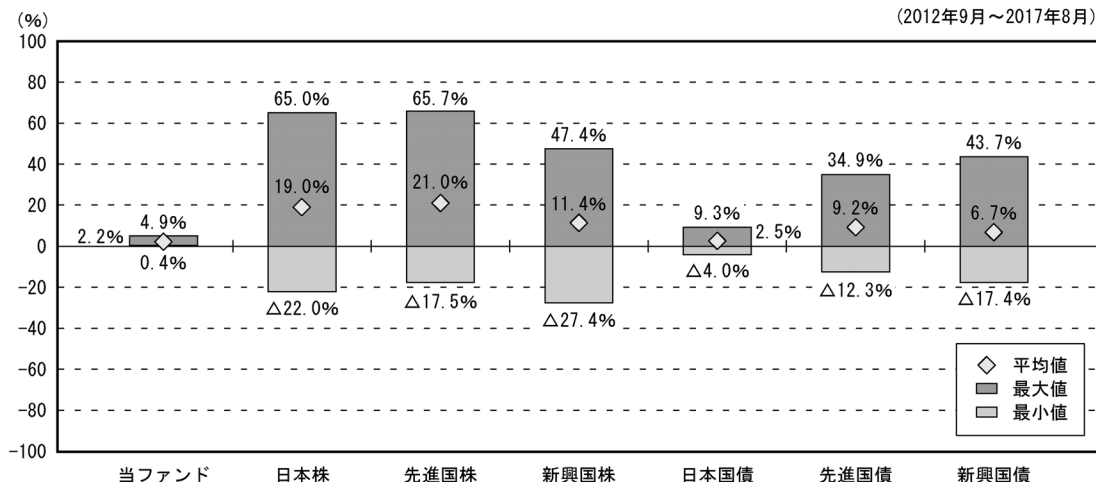
当ファンドの運用方針に基づき運用を行いました。投資対象であるユーロ円建て債券は2017年9月25日に満期償還を迎えました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク等はありません。

当ファンドの概要

商品分類	単位型投信／国内／株式／特殊型（条件付運用型）
信託期間	2012年8月30日から2017年9月28日まで
運用方針	主として、高格付け（取得時においてA格相当以上とします。）のユーロ円建て債券（外国市場で発行される円建ての債券をいい、以下「円建債券」といいます。）を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図りつつ、中長期的に信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日経平均株価の水準によってクーポンレートが決定されるしくみを持つ円建債券に投資を行います。
運用方法	・ 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・ 外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	年2回（3・9月の各28日、休業日の場合は翌営業日）の決算日の前月最終営業日の分配金判定日において、日経平均株価が分配金判定価格を上回っているか、下回っているかにより、高位／低位の目標分配額をお支払いすることを目指します。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

<参考情報> 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

※すべ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。

※上記グラフは、2012年9月～2017年8月の5年間における1年騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

※上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●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コクサイ・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、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

東証株価指数（TOPIX）配当込みは、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株式会社東京証券取引所が有しています。

MSCIコクサイ・インデックス（配当込み・円ベース）および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. が開発した指数で、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が作成している指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券指数であり、同指数に関する著作権、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GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出・公表する指数で、同指数に関する著作権、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。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容（2017年9月28日現在）

償還日現在における有価証券等の組入れはありません。

純資産等

項 目	第10期末
	2017年9月28日
純資産総額	1, 117, 633, 872円
受益権総口数	1, 102, 761, 680口
1万口当たり償還価額	10, 134円86銭

※当期間（第10期）中における解約元本額は10, 000, 000円です。