

運用報告書（全体版）

グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース/ 円ヘッジなしコース

〈愛称〉 ヘンリー

■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	2014年4月30日から2024年4月19日まで	
運用方針	①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 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、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

第3期（決算日 2017年4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、「グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第3期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

円ヘッジありコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2014年 4 月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 3,427
1 期 (2015年 4 月20日)	10,108	0	1.1	93.9	10,386
2 期 (2016年 4 月20日)	9,932	0	△1.7	94.8	7,974
3 期 (2017年 4 月20日)	10,132	0	2.0	91.7	5,674

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
(期 首) 2016年 4 月20日	円 9,932	% —	% 94.8
4 月末	9,957	0.3	95.1
5 月末	9,995	0.6	96.8
6 月末	9,877	△0.6	88.5
7 月末	9,991	0.6	96.8
8 月末	10,053	1.2	98.6
9 月末	10,031	1.0	95.8
10 月末	10,081	1.5	97.9
11 月末	10,045	1.1	99.1
12 月末	10,123	1.9	92.4
2017年 1 月末	10,125	1.9	94.3
2 月末	10,131	2.0	92.6
3 月末	10,139	2.1	92.8
(期 末) 2017年 4 月20日	10,132	2.0	91.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2014年 4 月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 450
1 期 (2015年 4 月20日)	10,300	0	3.0	97.7	1,030
2 期 (2016年 4 月20日)	9,594	0	△6.9	94.8	715
3 期 (2017年 4 月20日)	9,602	0	0.1	93.8	566

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
(期 首) 2016年 4 月20日	円 9,594	% —	% 94.8
4 月末	9,649	0.6	94.0
5 月末	9,732	1.4	94.9
6 月末	8,935	△6.9	88.6
7 月末	9,143	△4.7	98.0
8 月末	9,121	△4.9	95.8
9 月末	8,954	△6.7	95.7
10 月末	9,212	△4.0	96.5
11 月末	9,703	1.1	94.7
12 月末	10,061	4.9	94.0
2017年 1 月末	9,937	3.6	93.2
2 月末	9,815	2.3	91.8
3 月末	9,830	2.5	93.5
(期 末) 2017年 4 月20日	9,602	0.1	93.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

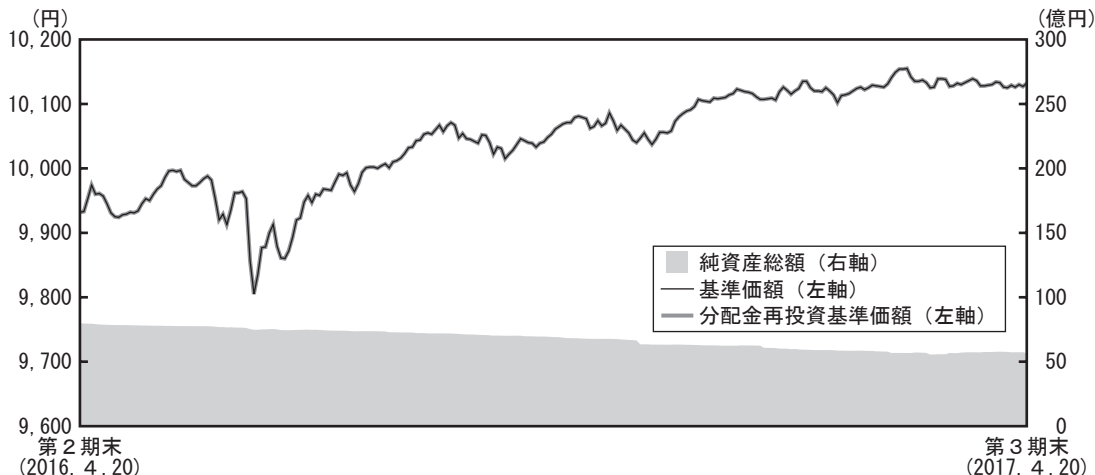
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■ 基準価額の推移

(円ヘッジありコース)



第3期首：9,932円

第3期末：10,132円（期中分配金合計0円）

騰落率：2.0%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 基準価額の主な変動要因

(円ヘッジありコース)

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。対円で為替ヘッジを行っていたため、為替の動きによる影響は概ねニュートラルとなりました。

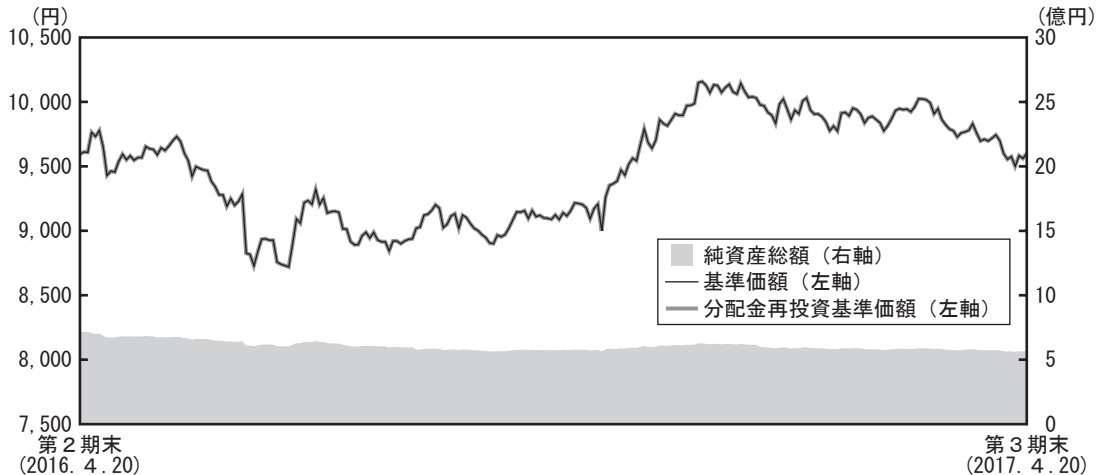
(グローバル変動金利債券マザーファンド)

期中の騰落率は+1.0%となりました。

為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動益）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

■ 基準価額の推移

(円ヘッジなしコース)



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 基準価額の主な変動要因

(円ヘッジなしコース)

為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

期中の騰落率は+1.0%となりました。

為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動益）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。

期初から6月中旬にかけては、概ね横ばいで推移しましたが、6月下旬に英国の国民投票によるEU（欧州連合）離脱の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は大きく下落しました。しかし、英国のEU離脱を巡る混乱が収束するとの見方が強まったことや、米国の堅調な経済指標等を背景に、グローバル株式市場が上昇に転じる中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。その後も、11月に行われた米国の大統領選挙で、共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて、米国の今後の経済政策への期待が高まったこと等から、グローバル変動金利債券市場は一段高となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙を巡る不透明感等を背景に、上値の重い展開となりました。為替市場は、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

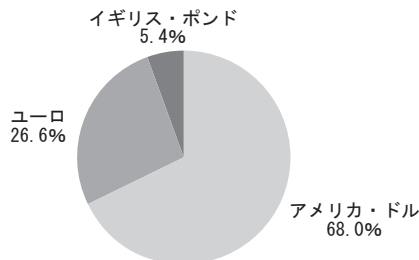
（円ヘッジありコース/円ヘッジなしコース）

各ファンドの運用については、両コースともに、グローバル変動金利債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。円ヘッジありコースでは、対円で為替ヘッジを行っております。

（グローバル変動金利債券マザーファンド）

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。

グローバル変動金利債券マザーファンドの通貨別構成比



（注1）比率は、第3期末における組入債券評価額に対する割合。
（注2）端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

(円ヘッジありコース)

(円ヘッジなしコース)

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■分配金

(円ヘッジありコース)

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第3期
	2016年4月21日～2017年4月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	394

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(円ヘッジなしコース)

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2016年4月21日～2017年4月20日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	466	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針

(円ヘッジありコース)

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として対円で為替ヘッジを行います。

(円ヘッジなしコース)

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

(グローバル変動金利債券マザーファンド)

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

(円ヘッジありコース)

項目	第3期		項目の概要
	(2016年4月21日～2017年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	93円	0.922%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,044円です。
(投信会社)	(44)	(0.439)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(44)	(0.441)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.023	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.014)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	95	0.945	

(円ヘッジなしコース)

項目	第3期		項目の概要
	(2016年4月21日～2017年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	87円	0.922%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,482円です。
(投信会社)	(42)	(0.439)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(42)	(0.441)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.023	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.014)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	89	0.945	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、各ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、各ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

円ヘッジありコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	549,073	518,000	3,017,787	2,955,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年4月20日現在)

	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	7,953,556		5,484,842	5,410,248

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	5,410,248	93.6
コール・ローン等、その他	369,000	6.4
投資信託財産総額	5,779,249	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,214,204千円)の投資信託財産総額(7,341,041千円)に対する比率は、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.05円、1イギリス・ポンド=139.41円、1ユーロ=116.86円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	10,842,020,374円
コール・ローン等	219,856,818
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	5,410,248,694
未収入金	5,211,914,862
b 負債	5,167,603,862
未払金	5,062,771,176
未払解約金	78,118,258
未払信託報酬	26,581,349
その他未払費用	133,079
c 純資産総額(a - b)	5,674,416,512
元本	5,600,242,988
次期繰越損益金	74,173,524
d 受益権総口数	5,600,242,988口
1万口当たり基準価額(c / d)	10,132円

(注1) 信託財産に係る期首元本額8,029,247,680円、期中追加設定元本額563,942,119円、期中一部解約元本額2,992,946,811円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0132円

■損益の状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 152,080円
受取利息	40,916
支払利息	△ 192,996
b 有価証券売買損益	166,321,927
売買益	1,285,098,852
売買損	△1,118,776,925
c 信託報酬等	△ 63,629,455
d 当期損益金(a + b + c)	102,540,392
e 前期繰越損益金	△ 46,883,981
f 追加信託差損益金	18,517,113
(配当等相当額)	(27,271,771)
(売買損益相当額)	(△ 8,754,658)
g 合計(d + e + f)	74,173,524
次期繰越損益金(g)	74,173,524
追加信託差損益金	18,517,113
(配当等相当額)	(27,890,086)
(売買損益相当額)	(△ 9,372,973)
分配準備積立金	192,825,857
繰越損益金	△ 137,169,446

(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、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は13,557,171円です。(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(85,095,576円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(27,890,086円)及び分配準備積立金(107,730,281円)を対象収益(220,715,943円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

円ヘッジなしコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 153,192	千円 147,560

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年4月20日現在)

	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 713,501	千円 560,308	千口 560,308	千円 552,688

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グ ロー バ ル 変 動 金 利 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 552,688	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,448	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	569,137	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(7,214,204千円)の投資信託財産総額(7,341,041千円)に対する比率は、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.05円、1イギリス・ポンド=139.41円、1ユーロ=116.86円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	569,137,114円
コール・ローン等	16,448,705
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	552,688,409
b 負債	2,562,372
未払信託報酬	2,549,585
その他未払費用	12,787
c 純資産総額(a - b)	566,574,742
元本	590,070,777
次期繰越損益金	△ 23,496,035
d 受益権総口数	590,070,777口
1万口当たり基準価額(c / d)	9,602円

(注1) 信託財産に係る期首元本額745,382,659円、期中追加設定元本額6,900,053円、期中一部解約元本額162,211,935円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9602円

(注3) 期末における元本の欠損金額 23,496,035円

■損益の状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 13,306円
受取利息	1,264
支払利息	△ 14,570
b 有価証券売買損益	5,961,432
売買益	11,098,921
売買損	△ 5,137,489
c 信託報酬等	△ 5,653,418
d 当期損益金(a + b + c)	294,708
e 前期繰越損益金	△33,053,594
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	9,262,851 (2,362,239)
(売買損益相当額)	(6,900,612)
g 合計(d + e + f)	△23,496,035
次期繰越損益金(g)	△23,496,035
追加信託差損益金 (配当等相当額)	9,262,851 (2,368,352)
(売買損益相当額)	(6,894,499)
分配準備積立金	25,152,544
繰越損益金	△57,911,430

(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、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は1,207,163円です。(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(8,085,972円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(2,368,352円)及び分配準備積立金(17,066,572円)を対象収益(27,520,896円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

■お知らせ

(円ヘッジありコース)

(円ヘッジなしコース)

○信託報酬を引き下げることが受益者に望ましいと考え、委託者および受託者の信託報酬の総額を、純資産総額に対して年率0.91%(税抜)から、年率0.51%(税抜)に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2017年3月1日)。

○信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2019年4月19日から2024年4月19日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2017年3月1日)。

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2017年4月20日）

＜計算期間 2016年4月21日～2017年4月20日＞

グローバル変動金利債券マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。 債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。
主要投資対象	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2014年4月30日	円 10,000		% —	% —		百万円 3,761
1期 (2015年4月20日)	10,397		4.0	99.3		10,863
2期 (2016年4月20日)	9,768		△6.0	97.3		9,000
3期 (2017年4月20日)	9,864		1.0	96.2		7,307

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

■当期中の基準価額と市況の推移

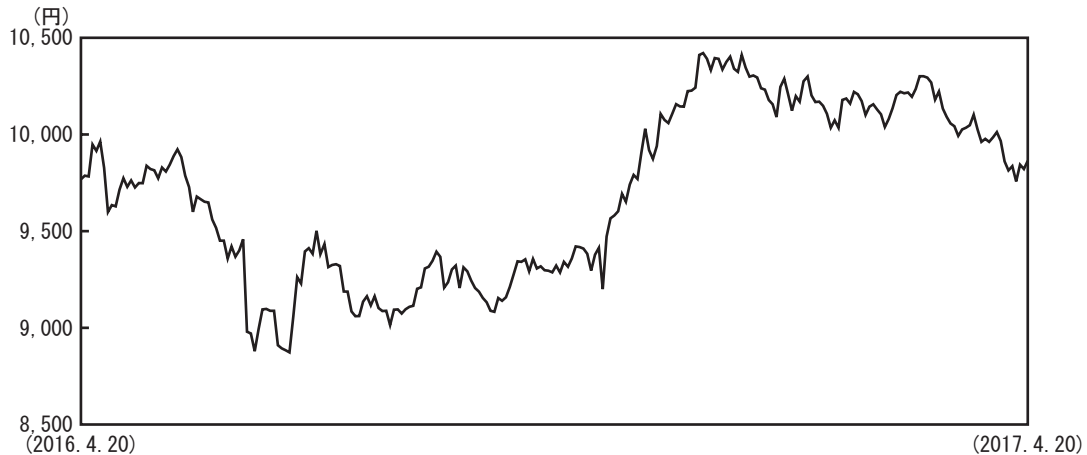
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2016年 4月20日	円	9,768	% —	% 97.3
4月末		9,828	0.6	96.9
5月末		9,923	1.6	97.8
6月末		9,095	△6.9	90.9
7月末		9,320	△4.6	99.2
8月末		9,307	△4.7	98.7
9月末		9,140	△6.4	98.0
10月末		9,418	△3.6	98.2
11月末		9,940	1.8	97.0
12月末		10,324	5.7	95.3
2017年 1月末		10,202	4.4	95.1
2月末		10,080	3.2	93.9
3月末		10,102	3.4	96.1
(期 末) 2017年 4月20日		9,864	1.0	96.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■ 基準価額の推移



期首 : 9,768円
 期末 : 9,864円
 騰落率 : 1.0%

■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は1.0%となりました。

為替において、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落し、マイナスに寄与しました。一方、投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動益）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。

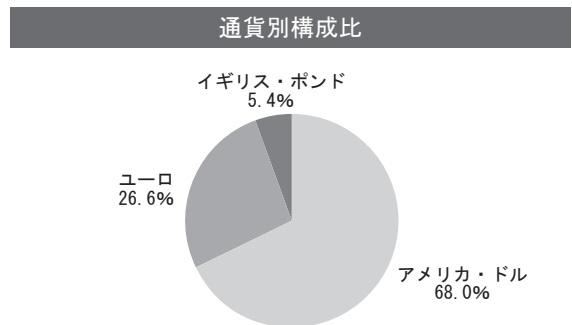
■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。

期初から6月中旬にかけては、概ね横ばいで推移しましたが、6月下旬に英国の国民投票によるEU（欧州連合）離脱の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は大きく下落しました。しかし、英国のEU離脱を巡る混乱が収束するとの見方が強まったことや、米国の堅調な経済指標等を背景に、グローバル株式市場が上昇に転じる中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。その後も、11月に行われた米国の大統領選挙で、共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて、米国の今後の経済政策への期待が高まったこと等から、グローバル変動金利債券市場は一段高となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙を巡る不透明感等を背景に、上値の重い展開となりました。為替市場は、保有通貨であるユーロ、ポンドが対円で下落しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。



(注1) 比率は、第3期末における組入債券評価額に対する割合。
 (注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目	
そ の 他 費 用	2円
(保 管 費 用)	(1)
(そ の 他)	(0)
合 計	2

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については8ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○ 公社債

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	特 殊 債 券	千アメリカ・ドル 1,601	千アメリカ・ドル — (—)
		社 債 券	31,278	22,429 (3,770)
国	イ ギ リ ス	社 債 券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド — (500)
		ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	社 債 券	1,100	947 (—)
	ベ ル ギ ー	社 債 券	783	— (—)
	フ ラ ン ス	社 債 券	618	1,846 (—)
	ド イ ツ	社 債 券	—	1,552 (—)
	ス ペ イ ン	社 債 券	1,306	4,325 (1,600)
	イ タ リ ア	社 債 券	—	2,278 (3,550)
	そ の 他	社 債 券	—	4,546 (1,750)
	ユ ー ロ 通 貨 計	社 債 券	3,807	15,497 (6,900)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

○公社債

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

当			期		
買	付	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CREDIT AGRICOLE FLOAT	2022/01/10	182,621	SOCIETE GENERALE	8.25% 2018/11/29	227,140
SWEDBANK AB	5.5% 2020/03/17	180,856	BANCO SANTANDER	6.25% 2019/03/12	222,620
ROYAL BK SCOTLND	8.625% 2021/08/15	151,632	CRED AGRICOLE SA	6.625% 2019/09/23	218,247
SKANDINAV ENSKIL	5.75% 2020/05/13	139,424	CREDIT SUISSE	6.25% 2024/12/18	204,156
HSBC HOLDINGS	6.875% 2021/06/01	131,709	CREDIT AGRICOLE FLOAT	2022/01/10	180,636
NORDEA BANK AB	5.5% 2019/09/23	127,283	DEUTSCHE BANK AG	FLOAT 2019/04/15	178,660
CRED SUIS GP FUN	FLOAT 2021/04/16	117,537	ING GROEP NV	6.0% 2020/04/16	177,708
NATL BANK CANADA	FLOAT 2018/12/14	104,764	BANCO BILBAO VIZ	FLOAT 2020/02/18	174,163
BANK OF MONTREAL	FLOAT 2021/08/27	101,463	BNP PARIBAS	6.125% 2022/06/17	136,126
BARCLAYS BK PLC	7.625% 2022/11/21	99,052	CITIGROUP INC	FLOAT 2017/11/30	130,333

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末の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。

■利害関係人との取引状況 (2016年4月21日から2017年4月20日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はグローバル変動金利債券マザーファンド(7,408,527千円)の内容です。

○外国(外貨建)公社債

(2017年4月20日現在)

区分	当			期		末			
	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			
		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	千アメリカ・ドル 43,207	千アメリカ・ドル 43,844	千円 4,781,201	% 65.4	% 2.0	% 4.5	% 42.9	% 18.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,700	千イギリス・ポンド 2,699	376,301	5.1	—	—	—	5.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	オランダ	2,300	2,382	278,474	3.8	1.7	—	3.8	—
	ベルギー	2,200	2,223	259,871	3.6	2.0	—	—	3.6
	スペイン	1,300	1,305	152,558	2.1	—	—	2.1	—
	イタリア	1,100	1,111	129,903	1.8	—	—	1.8	—
その他	8,800	8,982	1,049,750	14.4	1.2	—	8.1	6.2	
ユーロ小計	15,700	16,006	1,870,559	25.6	4.8	—	15.8	9.8	
合計	—	—	7,028,062	96.2	6.8	4.5	58.7	33.0	

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(注5) BB格以下組入比率は、ユニオンバンケル プリヴェ ユービーピー エスエーより提供されたデータを元に委託会社で作成しています。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2017年4月20日現在)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額	
ア メ リ カ	KOREA NATL OIL FLOAT 2020/03/27	特殊債券	1.7528	千アメリカ・ドル 600	千アメリカ・ドル 599	千円 65,415	2020/03/27
	EXP-IMP BK KOREA FLOAT 2019/10/21	特殊債券	1.5012	500	499	54,440	2019/10/21
	KOREA DEV BANK FLOAT 2022/02/27	特殊債券	1.7573	500	499	54,477	2022/02/27
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2018/07/18	社債	3.1784	500	506	55,221	2018/07/18
	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	社債	2.8712	400	408	44,502	2018/09/14
	SINOPEC GRP OVER FLOAT 2019/04/10	社債	2.0753	800	801	87,380	2019/04/10
	AT&T INC FLOAT 2019/03/11	社債	1.7895	456	457	49,929	2019/03/11
	APPLE INC FLOAT 2022/02/09	社債	1.5381	400	403	43,980	2022/02/09
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2022/03/11	社債	4.7695	300	324	35,333	2022/03/11
	SIEMENS FINAN FLOAT 2022/03/16	社債	1.7473	250	251	27,406	2022/03/16
	GEN ELEC CAP ORP FLOAT 2023/03/15	社債	2.1312	300	306	33,411	2023/03/15
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社債	5.5000	1,200	1,212	132,188	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25% 2021/03/01	社債	5.2500	1,300	1,304	142,292	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75% 2020/05/13	社債	5.7500	1,300	1,320	143,987	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社債	5.7500	600	608	66,334	2020/03/26
	SWEDBANK AB 5.5% 2020/03/17	社債	5.5000	1,600	1,615	176,155	2020/03/17
	HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社債	6.8750	1,100	1,172	127,914	2021/06/01
	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/15	社債	8.6250	1,300	1,356	147,904	2021/08/15
	BARCLAYS BK PLC 7.625% 2022/11/21	社債	7.6250	800	870	94,943	2022/11/21
	GOLDMAN SACHS GP Float 2023/11/29	社債	2.6540	900	927	101,107	2023/11/29
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社債	1.8934	1,800	1,813	197,730	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社債	1.9495	1,300	1,304	142,261	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社債	1.8000	2,700	2,697	294,134	2017/09/06
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT 2019/07/23	社債	1.8162	1,500	1,497	163,310	2019/07/23
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社債	1.7812	250	250	27,353	2018/07/23
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社債	1.8040	650	651	71,068	2018/08/07
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社債	1.9881	550	553	60,399	2018/09/17
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社債	2.2940	600	616	67,277	2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社債	2.4400	400	409	44,630	2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2019/03/15	社債	2.1912	600	607	66,295	2019/03/15
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社債	2.1340	900	909	99,219	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社債	2.0423	500	504	55,049	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/04/12	社債	2.6356	400	408	44,584	2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社債	3.2184	901	922	100,650	2019/01/15
	NATL BANK CANADA FLOAT 2018/12/14	社債	1.9612	600	603	65,790	2018/12/14
	NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社債	2.1556	500	506	55,196	2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社債	1.9190	500	502	54,757	2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT 2021/08/27	社債	1.8423	900	906	98,810	2021/08/27
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社債	2.7862	750	773	84,376	2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/09/13	社債	2.2595	350	353	38,520	2021/09/13
MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社債	2.1795	700	706	77,024	2021/09/13	
COM BK AUSTRALIA FLOAT 2021/09/06	社債	1.9300	400	402	43,873	2021/09/06	
WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社債	1.9023	700	704	76,818	2021/08/19	
TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/04/07	社債	2.1503	750	763	83,217	2021/04/07	
AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社債	2.0445	500	506	55,195	2021/06/01	
RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社債	1.9853	500	503	54,893	2022/01/10	

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨建金額	
アメリカ	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社債券	2.3745	千アメリカ・ドル 800	千アメリカ・ドル 815	千円 88,898	2020/03/12
	CRED SUIS GP FUN FLOAT 2021/04/16	社債券	3.4484	1,000	1,048	114,364	2021/04/16
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/01/14	社債券	2.7084	600	612	66,799	2022/01/14
	CAPITAL ONE NA FLOAT 2022/01/30	社債券	2.1890	600	601	65,608	2022/01/30
	UBS GROUP FUNDING FLOAT 2022/02/01	社債券	2.5640	400	409	44,654	2022/02/01
	BANK NOVA SCOTIA FLOAT 2022/03/07	社債券	1.7416	500	499	54,515	2022/03/07
	CITIGROUP INC FLOAT 2023/09/01	社債券	2.4845	500	512	55,870	2023/09/01
	MITSUBI UFJ FIN FLOAT 2022/02/22	社債券	1.9701	300	300	32,781	2022/02/22
	AMERICAN EXPRESS FLOAT 2020/09/14	社債券	2.1712	300	300	32,743	2020/09/14
	ING GROEP NV FLOAT 2022/03/29	社債券	2.3018	400	401	43,805	2022/03/29
	HYUNDAI GAP AMER FLOAT 2020/04/03	社債券	1.9498	500	500	54,566	2020/04/03
	ABN AMRO BANK NV FLOAT 2019/01/18	社債券	1.7984	500	501	54,663	2019/01/18
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2022/02/01	社債券	1.7690	700	704	76,838	2022/02/01
	BANCO SANTANDER FLOAT 2022/04/11	社債券	2.7176	400	403	44,041	2022/04/11
WELLS FARGO CO FLOAT 2022/10/31	社債券	2.2690	400	406	44,279	2022/10/31	
通貨小計	61銘柄	—	—	43,207	43,844	4,781,201	—
イギリス	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社債券	0.8166	千イギリス・ポンド 2,700	千イギリス・ポンド 2,699	376,301	2017/05/30
通貨小計	1銘柄	—	—	2,700	2,699	376,301	—
ユークロ (オランダ)	COOPERATIEVE RABOBANK U A 2020/06/29	社債券	5.5000	千ユーロ 1,300	千ユーロ 1,344	157,096	2020/06/29
	ABN AMRO BANK NV 5.75% 2020/09/22	社債券	5.7500	1,000	1,038	121,377	2020/09/22
国小計	2銘柄	—	—	2,300	2,382	278,474	—
ユークロ (ベルギー)	SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	社債券	0.4910	1,000	1,003	117,315	2017/12/01
	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社債券	5.6250	1,200	1,219	142,555	2019/03/19
国小計	2銘柄	—	—	2,200	2,223	259,871	—
ユークロ (スペイン)	SANTANDER INTL FLOAT 2020/03/04	社債券	0.2710	700	705	82,421	2020/03/04
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2022/04/12	社債券	0.2680	600	600	70,137	2022/04/12
国小計	2銘柄	—	—	1,300	1,305	152,558	—
ユークロ (イタリア)	INTESA SANPAOLO FLOAT 2020/06/15	社債券	0.7200	1,100	1,111	129,903	2020/06/15
国小計	1銘柄	—	—	1,100	1,111	129,903	—
ユークロ (その他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社債券	0.4200	800	809	94,567	2020/04/01
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社債券	5.8750	1,200	1,283	149,955	2022/04/06
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社債券	5.7500	700	754	88,155	2022/02/19
	BANK OF AMER CRP Float 2017/06/28	社債券	0.5100	2,400	2,401	280,671	2017/06/28
	SANTANDER UK Float 2019/08/13	社債券	0.3720	1,000	1,009	118,021	2019/08/13
	CITIGROUP INC FLOAT 2017/5/10	社債券	1.0720	1,500	1,502	175,563	2017/05/10
BANK OF AMER CRP FLOAT 2019/05/06	社債券	1.1320	1,200	1,222	142,815	2019/05/06	
国小計	7銘柄	—	—	8,800	8,982	1,049,750	—
通貨小計	14銘柄	—	—	15,700	16,006	1,870,559	—
合 計	76銘柄	—	—	—	—	7,028,062	—

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	7,028,062	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	312,978	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	7,341,041	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(7,214,204千円)の投資信託財産総額(7,341,041千円)に対する比率は、98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、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。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.05円、1イギリス・ポンド=139.41円、1ユーロ=116.86円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	7,373,610,534円
コール・ローン等	283,871,661
公社債(評価額)	7,028,062,132
未収入金	32,712,000
未収利息	22,745,888
前払費用	6,218,853
b 負債	66,184,562
未払金	66,182,854
その他未払費用	1,708
c 純資産総額(a-b)	7,307,425,972
元本	7,408,527,188
次期繰越損益金	△ 101,101,216
d 受益権総口数	7,408,527,188口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,864円

(注1) 信託財産に係る期首元本額9,213,744,500円、期中追加設定元本額1,526,071,813円、期中一部解約元本額3,331,289,125円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)
円ヘッジあり(適格機関投資家専用) 735,012,382円
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)
円ヘッジなし(適格機関投資家専用) 547,256,274円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース
5,484,842,553円
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース
560,308,607円
グローバル変動金利債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジありコース
36,265,935円
グローバル変動金利債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジなしコース
44,841,437円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9864円

(注4) 期末における元本の欠損金額 101,101,216円

■損益の状況

(2016年4月21日から2017年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	201,672,280円
受取利息	200,111,741
その他収益金	1,635,750
支払利息	△ 75,211
b 有価証券売買損益	△127,649,995
売買益	182,570,646
売買損	△310,220,641
c 信託報酬等	△ 1,552,528
d 当期損益金(a+b+c)	72,469,757
e 前期繰越損益金	△213,425,285
f 解約差損益金	72,149,125
g 追加信託差損益金	△ 32,294,813
h 合計(d+e+f+g)	△101,101,216
次期繰越損益金(h)	△101,101,216

(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、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 追加信託差損益金とは、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。