運用報告書（全体版）

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／円ヘッジなしコース

〈愛称〉ヘンリー毎月

第22期（決算日　2016年５月20日）
第23期（決算日　2016年６月20日）
第24期（決算日　2016年７月20日）
第25期（決算日　2016年８月22日）
第26期（決算日　2016年９月20日）
第27期（決算日　2016年10月20日）

■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７月18日から2019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（毎月分配型）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（毎月分配型）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（毎月分配型）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（毎月分配型）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。	

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（毎月分配型）　円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第27期の決算を行いましたので、第22期～第27期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引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
URL　http://www.sjnk-am.co.jp/
お問い合わせ先
TEL　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

作成期	決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
		（分配落）	税込分配金	期中騰落率		
	（設定日）	円	円	%	%	百万円
第1作成期	2014年７月18日	10,000	―	―	―	0.1
	１期（2014年８月20日）	10,013	15	0.3	96.1	0.1
	２期（2014年９月22日）	9,997	15	△0.0	97.5	0.1
	３期（2014年10月20日）	9,919	10	△0.7	92.7	0.1
第2作成期	４期（2014年11月20日）	9,931	10	0.2	97.8	4.0
	５期（2014年12月22日）	9,904	10	△0.2	94.1	5.0
	６期（2015年１月20日）	9,867	10	△0.3	92.9	4.9
	７期（2015年２月20日）	9,920	10	0.6	96.3	5.9
	８期（2015年３月20日）	9,937	10	0.3	92.7	5.9
	９期（2015年４月20日）	9,950	10	0.2	95.7	7.9
第3作成期	10期（2015年５月20日）	9,961	10	0.2	99.3	7.9
	11期（2015年６月22日）	9,887	10	△0.6	95.7	22.7
	12期（2015年７月21日）	9,935	10	0.6	97.1	22.9
	13期（2015年８月20日）	9,907	10	△0.2	96.8	30.6
	14期（2015年９月24日）	9,859	10	△0.4	94.3	30.5
	15期（2015年10月20日）	9,830	10	△0.2	95.3	42.2
第4作成期	16期（2015年11月20日）	9,868	10	0.5	94.6	42.4
	17期（2015年12月21日）	9,841	10	△0.2	92.8	42.3
	18期（2016年１月20日）	9,763	10	△0.7	89.5	42.0
	19期（2016年２月22日）	9,597	10	△1.6	91.7	41.3
	20期（2016年３月22日）	9,682	10	1.0	93.2	41.7
	21期（2016年４月20日）	9,665	10	△0.1	94.3	41.7
第5作成期	22期（2016年５月20日）	9,675	10	0.2	95.2	41.7
	23期（2016年６月20日）	9,640	10	△0.3	89.6	54.0
	24期（2016年７月20日）	9,648	10	0.2	95.9	54.1
	25期（2016年８月22日）	9,696	10	0.6	95.2	54.4
	26期（2016年９月20日）	9,713	10	0.3	94.7	54.5
	27期（2016年10月20日）	9,713	10	0.1	95.9	54.5

（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。

■第22期～第27期の基準価額と市況等の推移

決算期	年　月　日	基準価額	騰落率	債券組入比率
		円	%	%
第22期	（期　首）2016年４月20日	9,665	－	94.3
	４月末	9,690	0.3	94.3
	（期　末）2016年５月20日	9,685	0.2	95.2
第23期	（期　首）2016年５月20日	9,675	－	95.2
	５月末	9,712	0.4	117.2
	（期　末）2016年６月20日	9,650	△0.3	89.6
第24期	（期　首）2016年６月20日	9,640	－	89.6
	６月末	9,589	△0.5	88.9
	（期　末）2016年７月20日	9,658	0.2	95.9
第25期	（期　首）2016年７月20日	9,648	－	95.9
	７月末	9,694	0.5	96.6
	（期　末）2016年８月22日	9,706	0.6	95.2
第26期	（期　首）2016年８月22日	9,696	－	95.2
	８月末	9,737	0.4	97.2
	（期　末）2016年９月20日	9,723	0.3	94.7
第27期	（期　首）2016年９月20日	9,713	－	94.7
	９月末	9,703	△0.1	95.1
	（期　末）2016年10月20日	9,723	0.1	95.9

（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

作成期	決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
		（分配落）	税込分配金	期中騰落率		
第1作成期	（設定日）2014年７月18日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 0.1
	１期（2014年８月20日）	10,087	15	1.0	95.4	0.1
	２期（2014年９月22日）	10,440	15	3.6	96.2	0.1
	３期（2014年10月20日）	10,153	15	△2.6	93.4	0.1
第2作成期	４期（2014年11月20日）	11,077	15	9.2	97.1	0.1
	５期（2014年12月22日）	11,008	15	△0.5	94.2	1.2
	６期（2015年１月20日）	10,561	15	△3.9	95.2	1.3
	７期（2015年２月20日）	10,622	15	0.7	95.7	1.3
	８期（2015年３月20日）	10,462	15	△1.4	94.6	11.0
	９期（2015年４月20日）	10,409	15	△0.4	96.4	17.2
第3作成期	10期（2015年５月20日）	10,717	15	3.1	96.4	39.6
	11期（2015年６月22日）	10,919	15	2.0	95.6	49.1
	12期（2015年７月21日）	10,846	15	△0.5	96.0	50.9
	13期（2015年８月20日）	10,908	15	0.7	96.2	46.2
	14期（2015年９月24日）	10,553	15	△3.1	96.5	46.7
	15期（2015年10月20日）	10,539	15	0.0	95.6	56.5
第4作成期	16期（2015年11月20日）	10,585	15	0.6	94.2	57.1
	17期（2015年12月21日）	10,473	15	△0.9	93.3	59.6
	18期（2016年１月20日）	10,091	15	△3.5	92.3	57.6
	19期（2016年２月22日）	9,630	15	△4.4	93.4	55.2
	20期（2016年３月22日）	9,697	15	0.9	95.1	55.7
	21期（2016年４月20日）	9,509	15	△1.8	94.2	54.6
第5作成期	22期（2016年５月20日）	9,536	15	0.4	94.9	54.8
	23期（2016年６月20日）	9,137	15	△4.0	91.3	44.1
	24期（2016年７月20日）	9,077	15	△0.5	93.8	44.2
	25期（2016年８月22日）	8,785	15	△3.1	94.9	42.8
	26期（2016年９月20日）	8,867	15	1.1	93.7	43.2
	27期（2016年10月20日）	8,925	10	0.8	94.4	43.5

（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。

■第22期～第27期の基準価額と市況等の推移

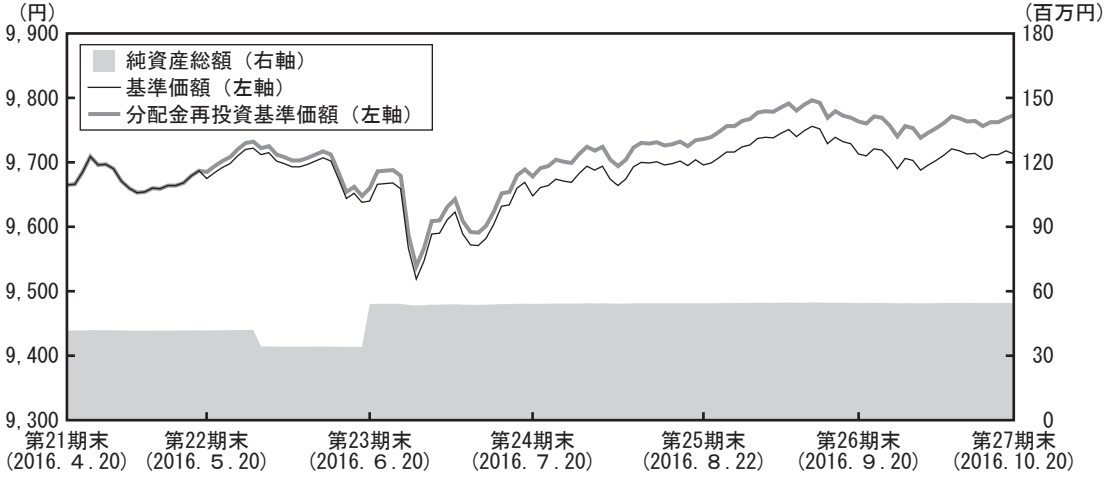
決算期	年　月　日	基準価額	騰落率	債券組入比率
		円	%	%
第22期	（期　首）2016年４月20日	9,509	－	94.2
	４月末	9,563	0.6	93.8
	（期　末）2016年５月20日	9,551	0.4	94.9
第23期	（期　首）2016年５月20日	9,536	－	94.9
	５月末	9,629	1.0	94.9
	（期　末）2016年６月20日	9,152	△4.0	91.3
第24期	（期　首）2016年６月20日	9,137	－	91.3
	６月末	8,828	△3.4	87.9
	（期　末）2016年７月20日	9,092	△0.5	93.8
第25期	（期　首）2016年７月20日	9,077	－	93.8
	７月末	9,016	△0.7	95.5
	（期　末）2016年８月22日	8,800	△3.1	94.9
第26期	（期　首）2016年８月22日	8,785	－	94.9
	８月末	8,981	2.2	95.1
	（期　末）2016年９月20日	8,882	1.1	93.7
第27期	（期　首）2016年９月20日	8,867	－	93.7
	９月末	8,803	△0.7	94.7
	（期　末）2016年10月20日	8,935	0.8	94.4

（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22期首：9,665円
第27期末：9,713円（期中分配金合計60円）
騰落率：1.1%（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。

■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価格変動要因等がプラスに寄与したことから、分配金再投資基準価額は上昇しました。

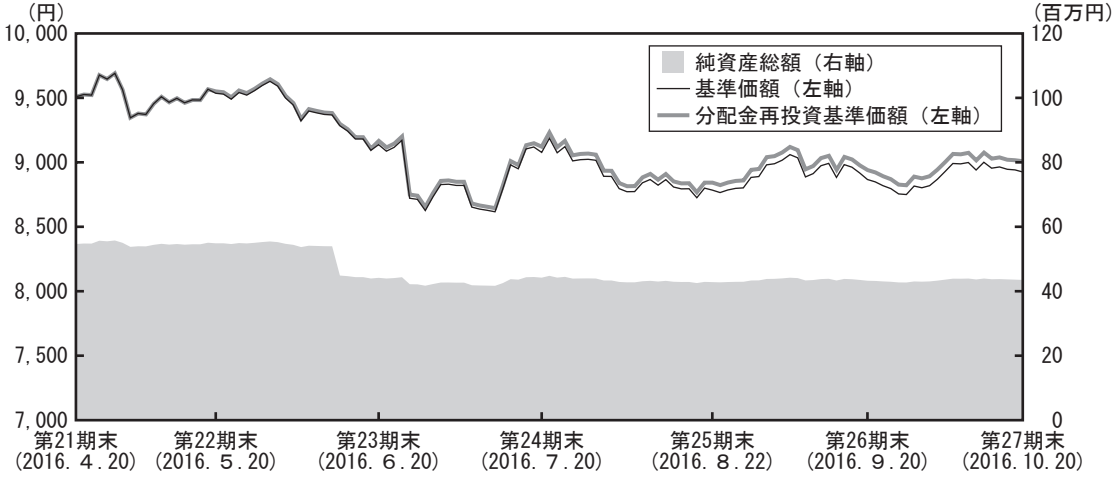
（グローバル変動金利債券マザーファンド）

期中の騰落率は－4.9%となりました。

投資対象の債券については、価格変動要因、利息収入ともにプラスに寄与しましたが、為替については、保有通貨に対して円高が進行したことが大きくマイナスに寄与しました。

■基準価額の推移

（円ヘッジなしコース）



第22期首：9,509円
第27期末：8,925円（期中分配金合計85円）
騰落率：△5.3%（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。

■基準価額の主な変動要因

（円ヘッジなしコース）

高位に組み入れていたマザーファンドの債券の価格変動要因等がプラスに寄与しましたが、保有通貨に対して円高が進行したことが大きくマイナスに寄与し、分配金再投資基準価額は下落しました。

（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－4.9%となりました。

投資対象の債券については、価格変動要因、利息収入ともにプラスに寄与しましたが、為替については、保有通貨に対して円高が進行したことが大きくマイナスに寄与しました。

■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。

期初は、中国の景気減速懸念が再燃したことや、強弱入り交じる米国の経済指標等から、投資家が慎重な姿勢を強める中、グローバル変動金利債券市場は横ばいで推移しました。しかし、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り下落に転じました。その後は、英国のＥＵ離脱を巡る混乱が一旦収束するとの見方が強まったことから、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。９月にはドイツ大手銀行の財務の健全性が懸念されたものの、グローバル変動金利債券市場への影響は限定的となり、期末にかけても底堅く推移しました。為替市場は、期中に米国の利上げが実施されなかったことや、英国のＥＵ離脱問題で市場のリスク回避姿勢が強まったこと等から、円高が進行しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

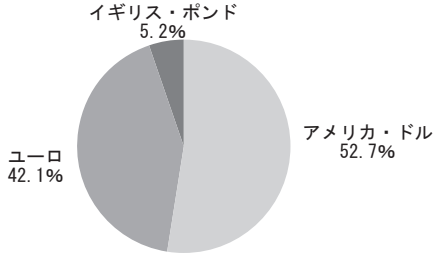
（円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース）

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27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、合計60円の分配を行いました。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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2016年４月21日～2016年５月20日	2016年５月21日～2016年６月20日	2016年６月21日～2016年７月20日	2016年７月21日～2016年８月22日	2016年８月23日～2016年９月20日	2016年９月21日～2016年10月20日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	104	110	113	122	126	128

（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、合計85円の分配を行いました。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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2016年４月21日～2016年５月20日	2016年５月21日～2016年６月20日	2016年６月21日～2016年７月20日	2016年７月21日～2016年８月22日	2016年８月23日～2016年９月20日	2016年９月21日～2016年10月20日
当期分配金	15	15	15	15	15	10
（対基準価額比率）	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%	0.17%	0.11%
当期の収益	15	9	9	11	15	10
当期の収益以外	－	5	5	3	－	－
翌期繰越分配対象額	1,299	1,293	1,288	1,285	1,286	1,291

（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22期～第27期 (2016年４月21日～2016年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.492%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×$\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,684円です。
（投信会社）	(22)	(0.227)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.243)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.011	(b)その他費用＝$\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.007)	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)	(0.002)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	49	0.503	

（円ヘッジなしコース）

項目	第22期～第27期 (2016年４月21日～2016年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.492%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×$\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,079円です。
（投信会社）	(21)	(0.227)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.243)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.010	(b)その他費用＝$\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.006)	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)	(0.002)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	46	0.502	

（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2016年10月20日まで）

	第22期～第27期			
	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	25,056	23,430	8,620	8,500

（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2016年10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

（2016年10月20日現在）

	期首(第21期末)	第27期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	41,396	57,831	53,708

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）当ファンドは、第27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

（2016年10月20日現在）

項目	第27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	53,708	96.9
コール・ローン等、その他	1,714	3.1
投資信託財産総額	55,423	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、第27期末における外貨建資産（7,945,136千円）の投資信託財産総額（8,051,311千円）に対する比率は、98.7％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、第27期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝103.66円、１イギリス・ポンド＝127.45円、１ユーロ＝113.70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

項目	第22期末（2016年５月20日現在）	第23期末（2016年６月20日現在）	第24期末（2016年７月20日現在）	第25期末（2016年８月22日現在）	第26期末（2016年９月20日現在）	第27期末（2016年10月20日現在）
a 資産	79,765,246円	102,208,966円	105,081,372円	103,830,929円	104,387,510円	104,730,308円
コール・ローン等	1,324,206	1,511,670	2,793,594	1,739,833	1,654,480	1,644,200
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	40,655,402	51,378,967	53,304,910	52,598,064	53,239,998	53,708,436
未収入金	37,785,638	49,318,329	48,982,868	49,493,032	49,493,032	49,377,672
b 負債	37,993,939	48,168,913	50,966,679	49,428,588	49,870,868	50,194,411
未払金	37,916,832	48,081,923	50,866,861	49,324,010	49,771,926	50,094,047
未払収益分配金	43,176	56,057	56,087	56,107	56,127	56,147
未払信託報酬	33,724	30,805	43,547	48,268	42,637	44,023
その他未払費用	207	128	184	203	178	194
c 純資産総額（ａ－ｂ）	41,771,307	54,040,053	54,114,693	54,402,341	54,516,642	54,535,897
元本	43,176,275	56,057,369	56,087,765	56,107,793	56,127,741	56,147,675
次期繰越損益金	△ 1,404,968	△ 2,017,316	△ 1,973,072	△ 1,705,452	△ 1,611,099	△ 1,611,778
d 受益権総口数	43,176,275口	56,057,369口	56,087,765口	56,107,793口	56,127,741口	56,147,675口
1万口当たり基準価額(c／d)	9,675円	9,640円	9,648円	9,696円	9,713円	9,713円

（注１）期末における１口当たりの純資産総額
第22期0.9675円、第23期0.9640円、第24期0.9648円、第25期0.9696円、第26期0.9713円、第27期0.9713円
（注２）期末における元本の欠損金額
第22期1,404,968円、第23期2,017,316円、第24期1,973,072円、第25期1,705,452円、第26期1,611,099円、第27期1,611,778円

■損益の状況

項目	第22期 自2016年４月21日 至2016年５月20日	第23期 自2016年５月21日 至2016年６月20日	第24期 自2016年６月21日 至2016年７月20日	第25期 自2016年７月21日 至2016年８月22日	第26期 自2016年８月23日 至2016年９月20日	第27期 自2016年９月21日 至2016年10月20日
a 配当等収益	△ 39円	△ 112円	△ 112円	△ 185円	△ 116円	△ 101円
受取利息	－	5	－	－	－	－
支払利息	△ 39	△ 117	△ 112	△ 185	△ 116	△ 101
b 有価証券売買損益	119,246	△ 30,140	145,323	373,089	194,018	100,365
売買益	330,674	1,459,088	3,350,477	2,057,351	641,934	1,163,757
売買損	△ 211,428	△1,489,228	△3,205,154	△1,684,262	△ 447,916	△1,063,392
c 信託報酬等	△ 33,924	△ 30,933	△ 43,731	△ 48,471	△ 42,815	△ 44,222
d 当期損益金（ａ＋ｂ＋ｃ）	85,283	△ 61,185	101,480	324,433	151,087	56,042
e 前期繰越損益金	△1,054,472	△ 827,456	△ 944,698	△ 899,305	△ 630,979	△ 536,019
f 追加信託差損益金	△ 392,603	△1,072,618	△1,073,767	△1,074,473	△1,075,080	△1,075,654
（配当等相当額）	(318,753)	(476,982)	(502,574)	(502,825)	(503,080)	(503,344)
（売買損益相当額）	(△ 711,356)	(△1,549,600)	(△1,576,341)	(△1,577,298)	(△1,578,160)	(△1,578,998)
g 合計（ｄ＋ｅ＋ｆ）	△1,361,792	△1,961,259	△1,916,985	△1,649,345	△1,554,972	△1,555,631
h 収益分配金	△ 43,176	△ 56,057	△ 56,087	△ 56,107	△ 56,127	△ 56,147
次期繰越損益金（ｇ＋ｈ）	△1,404,968	△2,017,316	△1,973,072	△1,705,452	△1,611,099	△1,611,778
追加信託差損益金	△ 392,603	△1,072,618	△1,073,767	△1,074,473	△1,075,080	△1,075,654
（配当等相当額）	(318,763)	(502,238)	(502,598)	(502,836)	(503,091)	(503,356)
（売買損益相当額）	(△ 711,366)	(△1,574,856)	(△1,576,365)	(△1,577,309)	(△1,578,171)	(△1,579,010)
分配準備積立金	131,330	118,406	135,234	183,239	209,600	218,365
繰越損益金	△1,143,695	△1,063,104	△1,034,539	△ 814,218	△ 745,619	△ 754,489

（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50,297円です。（2016年４月21日から2016年10月20日まで）

注記事項（第22期～第27期）

第22期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	43,156,345円
期中追加設定元本額	19,930円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（59,216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（318,763円）及び分配準備積立金（115,290円）を対象収益（493,269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、配当等収益から43,176円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第23期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	43,176,275円
期中追加設定元本額	20,771,124円
期中一部解約元本額	7,890,030円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（67,120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（502,238円）及び分配準備積立金（107,343円）を対象収益（676,701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、配当等収益から56,057円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第24期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	56,057,369円
期中追加設定元本額	30,396円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（72,915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（502,598円）及び分配準備積立金（118,406円）を対象収益（693,919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、配当等収益から56,087円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第25期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	56,087,765円
期中追加設定元本額	20,028円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（104,112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（502,836円）及び分配準備積立金（135,234円）を対象収益（742,182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、配当等収益から56,107円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第26期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	56,107,793円
期中追加設定元本額	19,948円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（82,488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（503,091円）及び分配準備積立金（183,239円）を対象収益（768,818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、配当等収益から56,127円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第27期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	56,127,741円
期中追加設定元本額	19,934円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（64,912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（503,356円）及び分配準備積立金（209,600円）を対象収益（777,868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、配当等収益から56,147円（１万口当たり10円）を分配に充てる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2016年10月20日まで）

	第　22　期　～　第　27　期			
	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	―	―	8,810	8,500

（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2016年10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

（2016年10月20日現在）

	期　首(第21期末)	第　27　期　末	
	口　数	口　数	評　価　額
	千口	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	54,214	45,404	42,167

（注１）単位未満は切捨て。
（注２）当ファンドは、第27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

（2016年10月20日現在）

項　目	第　27　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	42,167	96.6
コール・ローン等、その他	1,503	3.4
投資信託財産総額	43,670	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、第27期末における外貨建資産（7,945,136千円）の投資信託財産総額（8,051,311千円）に対する比率は、98.7％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、第27期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝103.66円、１イギリス・ポンド＝127.45円、１ユーロ＝113.70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

項目	第22期末 (2016年５月20日現在)	第23期末 (2016年６月20日現在)	第24期末 (2016年７月20日現在)	第25期末 (2016年８月22日現在)	第26期末 (2016年９月20日現在)	第27期末 (2016年10月20日現在)
a 資産	55,013,436円	44,289,204円	44,331,215円	42,952,924円	43,372,611円	43,670,497円
コール・ローン等	1,769,164	1,513,532	1,728,080	1,657,442	1,573,138	1,503,246
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	53,244,272	42,775,672	42,603,135	41,295,482	41,799,473	42,167,251
b 負債	130,709	116,336	107,892	111,873	107,303	146,606
未払収益分配金	86,331	72,520	73,083	73,145	73,192	48,767
未払解約金	－	－	－	－	－	62,622
未払信託報酬	44,097	43,633	34,666	38,563	33,966	35,059
その他未払費用	281	183	143	165	145	158
c 純資産総額(ａ－ｂ)	54,882,727	44,172,868	44,223,323	42,841,051	43,265,308	43,523,891
元本	57,554,452	48,346,944	48,722,147	48,763,562	48,795,045	48,767,331
次期繰越損益金	△ 2,671,725	△ 4,174,076	△ 4,498,824	△ 5,922,511	△ 5,529,737	△ 5,243,440
d 受益権総口数	57,554,452口	48,346,944口	48,722,147口	48,763,562口	48,795,045口	48,767,331口
1万口当たり基準価額(ｃ／ｄ)	9,536円	9,137円	9,077円	8,785円	8,867円	8,925円

（注１）期末における１口当たりの純資産総額
第22期0.9536円、第23期0.9137円、第24期0.9077円、第25期0.8785円、第26期0.8867円、第27期0.8925円
（注２）期末における元本の欠損金額
第22期2,671,725円、第23期4,174,076円、第24期4,498,824円、第25期5,922,511円、第26期5,529,737円、第27期5,243,440円

■損益の状況

項目	第22期 自2016年４月21日 至2016年５月20日	第23期 自2016年５月21日 至2016年６月20日	第24期 自2016年６月21日 至2016年７月20日	第25期 自2016年７月21日 至2016年８月22日	第26期 自2016年８月23日 至2016年９月20日	第27期 自2016年９月21日 至2016年10月20日
a 配当等収益	△ 53円	△ 179円	△ 98円	△ 132円	△ 88円	△ 81円
受取利息	－	14	－	－	－	－
支払利息	△ 53	△ 193	△ 98	△ 132	△ 88	△ 81
b 有価証券売買損益	287,338	△1,813,244	△ 172,537	△1,307,653	503,991	367,222
売買益	287,338	150,788	－	－	503,991	367,778
売買損	－	△1,964,032	△ 172,537	△1,307,653	－	△ 556
c 信託報酬等	△ 44,368	△ 43,816	△ 34,809	△ 38,728	△ 34,111	△ 35,221
d 当期損益金(ａ＋ｂ＋ｃ)	242,917	△1,857,239	△ 207,444	△1,346,513	469,792	331,920
e 前期繰越損益金	△6,715,059	△5,504,075	△7,433,834	△7,714,361	△9,134,019	△8,724,894
f 追加信託差損益金	3,886,748	3,259,758	3,215,537	3,211,508	3,207,682	3,198,301
(配当等相当額)	(6,820,276)	(5,729,670)	(5,778,255)	(5,784,010)	(5,788,087)	(5,785,237)
(売買損益相当額)	(△2,933,528)	(△2,469,912)	(△2,562,718)	(△2,572,502)	(△2,580,405)	(△2,586,936)
g 合計(ｄ＋ｅ＋ｆ)	△2,585,394	△4,101,556	△4,425,741	△5,849,366	△5,456,545	△5,194,673
h 収益分配金	△ 86,331	△ 72,520	△ 73,083	△ 73,145	△ 73,192	△ 48,767
次期繰越損益金(ｇ＋ｈ)	△2,671,725	△4,174,076	△4,498,824	△5,922,511	△5,529,737	△5,243,440
追加信託差損益金	3,886,748	3,259,758	3,215,537	3,211,508	3,207,682	3,198,301
(配当等相当額)	(6,820,311)	(5,729,711)	(5,778,673)	(5,784,041)	(5,788,103)	(5,785,267)
(売買損益相当額)	(△2,933,563)	(△2,469,953)	(△2,563,136)	(△2,572,533)	(△2,580,421)	(△2,586,966)
分配準備積立金	660,349	525,315	500,315	482,877	487,178	515,128
繰越損益金	△7,218,822	△7,959,149	△8,214,676	△9,616,896	△9,224,597	△8,956,869

（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47,407円です。（2016年４月21日から2016年10月20日まで）

注記事項（第22期～第27期）

第22期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	57,500,608円
期中追加設定元本額	53,844円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（91,662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（6,820,311円）及び分配準備積立金（655,018円）を対象収益（7,566,991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、配当等収益から86,331円（１万口当たり15円）を分配に充てることに決定しました。

第23期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	57,554,452円
期中追加設定元本額	53,665円
期中一部解約元本額	9,261,173円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（43,650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（5,729,711円）及び分配準備積立金（554,185円）を対象収益（6,327,546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、配当等収益から43,650円、分配準備積立金から28,870円の合計72,520円（１万口当たり15円）を分配に充てることに決定しました。

第24期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	48,346,944円
期中追加設定元本額	375,203円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（48,083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（5,778,673円）及び分配準備積立金（525,315円）を対象収益（6,352,071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、配当等収益から48,083円、分配準備積立金から25,000円の合計73,083円（１万口当たり15円）を分配に充てることに決定しました。

第25期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	48,722,147円
期中追加設定元本額	41,415円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（55,707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（5,784,041円）及び分配準備積立金（500,315円）を対象収益（6,340,063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、配当等収益から55,707円、分配準備積立金から17,438円の合計73,145円（１万口当たり15円）を分配に充てることに決定しました。

第26期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	48,763,562円
期中追加設定元本額	31,483円
期中一部解約元本額	0円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（77,493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（5,788,103円）及び分配準備積立金（482,877円）を対象収益（6,348,473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、配当等収益から73,192円（１万口当たり15円）を分配に充てることに決定しました。

第27期

・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	48,795,045円
期中追加設定元本額	42,286円
期中一部解約元本額	70,000円

・分配金の計算過程

計算期間末に、経費控除後の配当等収益（77,415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（5,785,267円）及び分配準備積立金（486,480円）を対象収益（6,349,162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、配当等収益から48,767円（１万口当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

グローバル変動金利債券マザーファンド：参考情報

当ファンド（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及び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）が投資対象としている「グローバル変動金利債券マザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、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及び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の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

■グローバル変動金利債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○公社債

（2016年４月21日から2016年10月20日まで）

第　22　期　～　第　27　期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
NATL BANK CANADA FLOAT 2018/12/14	104,764	CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	204,156
BANK OF MONTREAL FLOAT　2021/08/27	101,463	ENEL SPA Float 2018/02/20	83,282
GEN MOTORS FIN FLOAT　2019/01/15	95,753	RCI BANQUE FLOAT　2017/06/13	81,288
DNB BANK ASA FLOAT　2021/06/02	94,316	BANK OF AMER CRP Float 2018/03/28	78,960
MITSUB UFJ FIN FLOAT　2021/09/13	70,883	AMER EXPRESS CR FLOAT　2019/03/18	76,207
SKANDINAV ENSKIL 5.75% 2020/05/13	60,133	SUMITOMO MITSUI FLOAT　2018/07/23	75,908
DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	59,989	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	73,252
NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	59,943	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	70,827
NORDEA BANK AB FLOAT　2021/05/27	52,320	GOLDMAN SACHS GP Float 2023/11/29	63,852
NATL AUSTRALIABK FLOAT　2021/7/12	52,210	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	63,270

（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。

■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（8,611,439千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2016年10月20日現在）

区分		第27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 39,527	千アメリカ・ドル 39,569	千円 4,101,821	% 51.3	% 4.5	% 1.7	% 33.8	% 15.8
イギリス		千イギリス・ポンド 3,200	千イギリス・ポンド 3,193	407,021	5.1	－	－	－	5.1
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	2,150	2,157	245,263	3.1	0.6	－	3.1	－
	ベルギー	1,800	1,802	204,984	2.6	1.1	－	1.1	1.4
	フランス	700	725	82,477	1.0	－	1.0	－	－
	ドイツ	1,600	1,546	175,854	2.2	－	－	2.2	－
	スペイン	5,700	5,480	623,084	7.8	4.1	－	6.4	1.4
	イタリア	3,700	3,715	422,395	5.3	－	－	2.6	2.6
	その他	13,300	13,427	1,526,650	19.1	1.0	3.1	6.0	10.0
ユーロ小計		28,950	28,854	3,280,711	41.0	6.8	4.1	21.4	15.4
合計		－	－	7,789,555	97.4	11.3	5.8	55.2	36.4

（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）ＢＢ格以下組入比率は、ユニオン バンケール 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が作成しています。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2016年10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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	社債券	2.6057	1,000	1,025	106,340	2018/09/14
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社債券	1.7960	800	800	82,956	2019/04/10
	GLENCORE FDG LLC FLOAT2019/01/15	社債券	2.2400	500	499	51,752	2019/01/15
	AT&T INC FLOAT 2019/03/11	社債券	1.5154	456	456	47,356	2019/03/11
	SOCIETE GENERALE 8.25%2018/11/29	社債券	8.2500	1,500	1,535	159,128	2018/11/29
	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	社債券	7.2500	1,250	1,268	131,532	2017/02/22
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社債券	5.5000	600	589	61,129	2019/09/23
	CRED AGRICOLE SA6.625%2019/09/23	社債券	6.6250	2,000	1,925	199,582	2019/09/23
	ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	社債券	6.0000	1,600	1,570	162,829	2020/04/16
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25%2021/03/01	社債券	5.2500	600	593	61,538	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75%2020/05/13	社債券	5.7500	600	595	61,738	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社債券	5.7500	600	594	61,612	2020/03/26
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社債券	2.4293	1,300	1,319	136,784	2023/11/29
	HANA BANK Float 2016/11/09	社債券	1.9173	1,000	1,000	103,698	2016/11/09
	KOREA DEV BANK Float 2017/01/22	社債券	1.3266	1,800	1,800	186,640	2017/01/22
	HYUNDAI CAPITAL Float 2017/03/18	社債券	1.6565	1,670	1,670	173,172	2017/03/18
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社債券	1.5645	1,900	1,907	197,682	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社債券	1.6754	1,800	1,800	186,690	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社債券	1.5351	3,300	3,287	340,808	2017/09/06
	MITSUB UFJLEASE Float 2019/02/20	社債券	1.7360	700	700	72,647	2019/02/20
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社債券	1.4895	1,800	1,783	184,852	2019/07/23
	GOLDMAN SACHS GP FLOAT2018/04/30	社債券	1.9515	700	705	73,095	2018/04/30
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社債券	1.4545	250	249	25,912	2018/07/23
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社債券	1.5576	650	646	67,029	2018/08/07
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社債券	1.6965	550	553	57,371	2018/09/17
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社債券	2.0165	1,000	1,017	105,502	2021/02/01

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨建金額	償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	TORONTO DOM BANK FLOAT 2019/1/22	社債券	1.5416	750	755	78,281	2019/01/22
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社債券	2.1751	400	406	42,105	2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2019/03/15	社債券	1.9102	600	606	62,919	2019/03/15
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2019/04/15	社債券	1.5900	700	702	72,815	2019/04/15
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社債券	1.9093	900	904	93,794	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社債券	1.8193	500	502	52,058	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT2021/04/12	社債券	2.3538	400	405	42,071	2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社債券	2.9400	901	915	94,915	2019/01/15
	NATLBANK CANADAFLOAT 2018/12/14	社債券	1.6957	1,000	1,004	104,137	2018/12/14
	NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社債券	1.8738	500	503	52,229	2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社債券	1.6970	500	500	51,854	2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT2021/08/27	社債券	1.6193	900	900	93,329	2021/08/27
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社債券	2.5135	500	512	53,150	2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/9/13	社債券	1.9922	350	349	36,272	2021/09/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社債券	1.9122	700	699	72,498	2021/09/13
通貨小計	41銘柄	－	－	39,527	39,569	4,101,821	－
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス	BPCE Float 2017/03/06	社債券	1.1792	500	500	63,808	2017/03/06
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社債券	0.8287	2,700	2,692	343,213	2017/05/30
通貨小計	2銘柄	－	－	3,200	3,193	407,021	－
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK 5.5% 2020/06/29	社債券	5.5000	1,750	1,752	199,223	2020/06/29
	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社債券	5.7500	400	404	46,039	2020/09/22
国小計	2銘柄	－	－	2,150	2,157	245,263	－
ユーロ（ベルギー）	SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	社債券	0.5210	1,000	1,005	114,313	2017/12/01
	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社債券	5.6250	800	797	90,670	2019/03/19
国小計	2銘柄	－	－	1,800	1,802	204,984	－
ユーロ（フランス）	BNP PARIBAS 6.125% 2022/06/17	社債券	6.1250	700	725	82,477	2022/06/17
国小計	1銘柄	－	－	700	725	82,477	－
ユーロ（ドイツ）	DEUTSCHE BANK AG FLOAT2019/04/15	社債券	0.2390	1,600	1,546	175,854	2019/04/15
国小計	1銘柄	－	－	1,600	1,546	175,854	－
ユーロ（スペイン）	TELEFONICA EMIS FLOAT 2017/04/10	社債券	0.4460	1,000	1,001	113,864	2017/04/10
	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	社債券	6.2500	1,500	1,371	155,973	2019/03/12
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2020/02/18	社債券	6.7500	1,600	1,511	171,892	2020/02/18
	SANTANDER ISSUAN FLOAT2019/09/30	社債券	0.5580	1,600	1,595	181,354	2019/09/30
国小計	4銘柄	－	－	5,700	5,480	623,084	－
ユーロ（イタリア）	UNICREDIT SPA Float 2017/04/10	社債券	0.6460	1,850	1,854	210,875	2017/04/10
	INTESA SANPAOLO FLOAT2020/06/15	社債券	0.7480	1,850	1,860	211,520	2020/06/15
国小計	2銘柄	－	－	3,700	3,715	422,395	－
ユーロ（その他）	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社債券	0.4490	800	803	91,406	2020/04/01
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社債券	5.8750	1,400	1,445	164,345	2022/04/06
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社債券	5.7500	700	728	82,791	2022/02/19
	CITIGROUP INC Float 2016/11/30	社債券	0.9720	2,350	2,350	267,213	2016/11/30
	BANK OF AMERCRP Float 2018/03/28	社債券	0.5370	2,400	2,404	273,360	2018/03/28
	SANTANDER UK Float 2019/08/13	社債券	0.4010	1,900	1,914	217,630	2019/08/13
	CITIGROUP INC FLOAT 2016/11/10	社債券	1.1020	1,500	1,502	170,838	2016/11/10
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社債券	1.1620	1,500	1,529	173,894	2019/05/06
	HBOS PLC FLOAT 2017/03/21	社債券	0.3990	750	749	85,170	2017/03/21
国小計	9銘柄	－	－	13,300	13,427	1,526,650	－
ユーロ通貨小計	21銘柄	－	－	28,950	28,854	3,280,711	－
合計	64銘柄	－	－	－	－	7,789,555	－

（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。

＊当ファンドは、第27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。

■分配金のお知らせ

円ヘッジありコース	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
１万口当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

円ヘッジなしコース	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
１万口当たり分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	10円

＜分配金をお支払いする場合＞
・分配金は、原則として各決算日から起算して５営業日までにお支払いを開始しています。
＜分配金を再投資する場合＞
・お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。
＜課税上の取扱いについて＞
・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
・個人の受益者に対する課税
　税率は普通分配金について、20.315％（所得税及び復興特別所得税15.315％、並びに地方税５％）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。
※少額投資非課税制度「愛称：ＮＩＳＡ（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が５年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。
※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。
※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第２期（決算日　2016年４月20日）

＜計算期間　2015年４月21日～2016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２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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
（設定日） 2014年４月30日	10,000	－	－	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

（注１）基準価額は１万口当たり（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おりません。

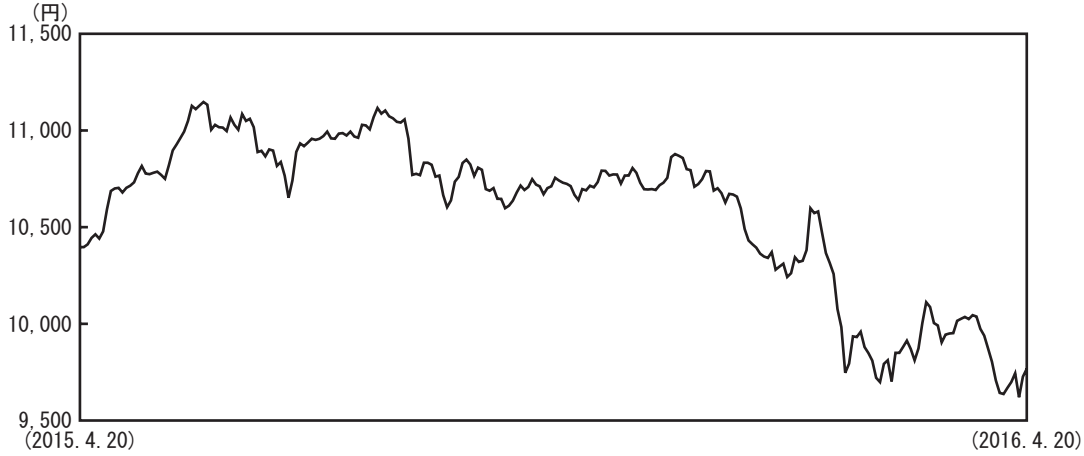
■当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2015年４月20日	10,397	－	99.3
４月末	10,593	1.9	99.2
５月末	10,928	5.1	98.9
６月末	10,895	4.8	99.2
７月末	10,974	5.5	98.6
８月末	10,833	4.2	98.9
９月末	10,646	2.4	98.4
10月末	10,697	2.9	98.5
11月末	10,692	2.8	98.5
12月末	10,658	2.5	97.3
2016年１月末	10,598	1.9	96.8
２月末	9,812	△5.6	98.0
３月末	10,045	△3.4	97.9
（期　末）			
2016年４月20日	9,768	△6.0	97.3

（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：10,397円
期末：9,768円
騰落率：△6.0%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は－6.0%となりました。

投資対象の債券については、利息収入はプラスに寄与しましたが、価格変動要因はマイナスに寄与しました。また、為替も円高ドル安が主因となりマイナスに寄与しました。

■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は下落しました。

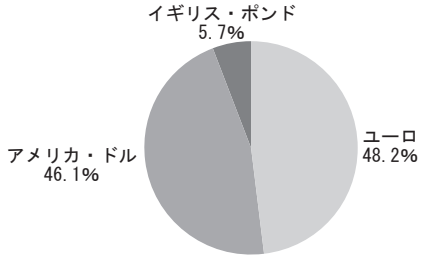
６月から７月にかけては、ギリシャのユーロ離脱懸念により投資家心理が悪化し下落しました。その後一旦回復しましたが、８月以降は、中国の景気減速懸念を発端にグローバル株式市場が大きく下落し、米国の利上げも見送られた中、グローバル変動金利債券市場は軟調に推移しました。10月に入ると、底堅い米国の経済指標等を背景にグローバル株式市場が上昇に転じ、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。しかし、2016年２月にドイツ銀行を始めとする欧州金融機関の信用不安が台頭し、当ファンドで組み入れている固定金利債券（CoCo債※）が急落しました。２月中旬以降は、欧州金融機関の信用不安が和らぐとともに、原油価格が下げ止まりグローバル株式市場が上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇して期末を迎えました。

※CoCo債：金融機関の発行する劣後債の一種。発行体である金融機関の収益が悪化し、自己資本比率が予め定められた水準を下回る場合などに、株式に転換される、あるいは元本の一部または全部が毀損するなどの条項を有する債券。

■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。

通貨別構成比



（注１）比率は、第２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

欧米での金融政策の方向性に違いがあるものの、先進国経済の緩やかな成長の下、企業のクレジットファンダメンタルズの改善は継続するとみており、今後の市場の底堅い展開を予想しています。

引き続き、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

（2015年４月21日から2016年４月20日まで）

項目	
その他費用	1円
（保管費用）	(1)
（その他）	(0)
合計	1

（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10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

（2015年４月21日から2016年４月20日まで）

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 11,876	千アメリカ・ドル 10,434 (1,000)
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド 495	千イギリス・ポンド 1,449 (―)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券	374	762 (2,500)
	ベルギー	社債券	1,386	― (―)
	フランス	社債券	513	504 (―)
	ドイツ	社債券	―	999 (―)
	スペイン	社債券	198	300 (―)
	イタリア	社債券	2,098	3,835 (―)
	その他	社債券	1,678	5,800 (―)
	ユーロ通貨計	社債券	6,248	12,202 (2,500)

（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

（2015年４月21日から2016年４月20日まで）

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
INTESA SANPAOLO FLOAT 2020/06/15	288,038	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	289,722
CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	271,674	INTESA SANPAOLO Float 2017/05/18	285,531
VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	185,734	HSBC HOLDINGS 5.25% 2022/09/16	283,085
SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	132,963	CREDIT SUISSE 7.5% 2023/12/11	269,885
SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	124,040	AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	217,622
ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	121,716	ENEL SPA Float 2018/02/20	195,496
TORONTO DOM BANK FLOAT 2019/1/22	121,192	SINOPEC GRP OVER FLOAT 2019/04/10	192,425
SKY PLC FLOAT 2020/04/01	99,849	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2019/04/15	135,037
UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	95,741	BPCE Float 2017/03/06	130,148
JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	95,531	FORD MOTOR CRED FLOAT 2018/01/09	119,830

（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（2015年４月21日から2016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（9,213,744千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2016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
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		37,470	36,944	4,034,347	44.8	7.0	4.6	30.7	9.5
		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス		3,200	3,182	500,075	5.6	－	－	－	5.6
		千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ	オランダ	2,150	2,071	256,978	2.9	0.5	－	2.9	－
	ベルギー	1,400	1,391	172,672	1.9	0.5	－	0.5	1.4
	フランス	1,200	1,180	146,492	1.6	－	0.7	－	1.0
	ドイツ	1,600	1,570	194,839	2.2	－	－	2.2	－
	スペイン	6,300	5,845	725,242	8.1	4.5	－	6.7	1.4
	イタリア	6,890	6,944	861,516	9.6	－	－	2.9	6.7
	その他	15,050	15,006	1,861,741	20.7	3.7	3.7	7.8	9.1
ユーロ小計		34,590	34,011	4,219,484	46.9	9.3	4.4	23.0	19.5
合計		－	－	8,753,907	97.3	16.3	9.0	53.7	34.6

（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 バンケール 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が作成しています。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2016年４月20日現在）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨建金額	償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/9/14	社債券	2.3823	1,500	1,529	167,061	2018/09/14
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社債券	1.5488	800	796	86,982	2019/04/10
	GLENCORE FDG LLC FLOAT2019/01/15	社債券	1.9883	500	445	48,685	2019/01/15
	SOCIETE GENERALE 8.25%2018/11/29	社債券	8.2500	2,000	2,020	220,645	2018/11/29
	UBS AG JERSEY 7.25% 2017/02/22	社債券	7.2500	1,250	1,285	140,398	2017/02/22
	CRED AGRICOLE SA6.625%2019/09/23	社債券	6.6250	2,000	1,884	205,817	2019/09/23
	ING GROEP NV 6.0% 2020/04/16	社債券	6.0000	1,600	1,506	164,493	2020/04/16
	CREDIT SUISSE 6.25% 2024/12/18	社債券	6.2500	2,100	1,903	207,823	2024/12/18
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25%2021/03/01	社債券	5.2500	400	388	42,438	2021/03/01
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社債券	2.2356	1,900	1,891	206,517	2023/11/29
	HANA BANK Float 2016/11/09	社債券	1.7455	1,000	1,002	109,444	2016/11/09
	KOREA DEV BANK Float 2017/01/22	社債券	1.2463	2,000	2,000	218,430	2017/01/22
	HYUNDAI CAPITAL Float 2017/03/18	社債券	1.4390	1,670	1,668	182,245	2017/03/18
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社債券	1.4686	2,600	2,584	282,250	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社債券	1.4623	2,000	1,953	213,346	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社債券	1.3356	3,600	3,566	389,444	2017/09/06
	MITSUB UFJLEASE Float 2019/02/20	社債券	1.5432	700	694	75,881	2019/02/20
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社債券	1.3936	1,800	1,774	193,784	2019/07/23
	GOLDMAN SACHS GP FLOAT2018/04/30	社債券	1.8181	700	702	76,695	2018/04/30
	AMER EXPRESS CR FLOAT 2019/03/18	社債券	1.1890	750	738	80,621	2019/03/18
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社債券	1.3586	1,000	995	108,752	2018/07/23
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社債券	1.3902	650	647	70,716	2018/08/07
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社債券	1.4819	750	749	81,886	2018/09/17
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社債券	1.8786	1,000	1,006	109,916	2021/02/01
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2019/1/22	社債券	1.4613	1,000	1,000	109,286	2019/01/22
	ING BANK NV FLOAT 2018/08/17	社債券	1.3982	500	498	54,436	2018/08/17
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社債券	1.9748	400	405	44,248	2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2019/03/15	社債券	1.6938	600	601	65,717	2019/03/15
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2019/04/15	社債券	1.3383	700	699	76,379	2019/04/15
通貨小計	29銘柄	－	－	37,470	36,944	4,034,347	－
イギリス	BPCE Float 2017/03/06	社債券	1.3846	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 500	78,695	2017/03/06
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2017/05/30	社債券	1.0709	2,700	2,681	421,380	2017/05/30
通貨小計	2銘柄	－	－	3,200	3,182	500,075	－
ユーロ（オランダ）	RABOBANK 5.5% 2020/06/29	社債券	5.5000	千ユーロ 1,750	千ユーロ 1,692	209,964	2020/06/29
	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社債券	5.7500	400	378	47,014	2020/09/22
国小計	2銘柄	－	－	2,150	2,071	256,978	－
ユーロ（ベルギー）	SOLVAY SA FLOAT 2017/12/01	社債券	0.6180	1,000	1,005	124,681	2017/12/01
	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社債券	5.6250	400	386	47,990	2019/03/19
国小計	2銘柄	－	－	1,400	1,391	172,672	－
ユーロ（フランス）	BNP PARIBAS 6.125% 2022/06/17	社債券	6.1250	500	478	59,398	2022/06/17
	RCI BANQUE FLOAT 2017/06/13	社債券	0.4910	700	702	87,094	2017/06/13
国小計	2銘柄	－	－	1,200	1,180	146,492	－

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨建金額	償還年月日
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（ドイツ）	DEUTSCHE BANK AG FLOAT2019/04/15	社債券	0.3010	1,600	1,570	194,839	2019/04/15
国小計	1銘柄	－	－	1,600	1,570	194,839	－
ユーロ（スペイン）	TELEFONICA EMIS FLOAT 2017/04/10	社債券	0.5030	1,000	1,002	124,363	2017/04/10
	BANCO SANTANDER 6.25% 2019/03/12	社債券	6.2500	2,100	1,837	227,983	2019/03/12
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2020/02/18	社債券	6.7500	1,600	1,448	179,662	2020/02/18
	SANTANDER ISSUAN FLOAT2019/09/30	社債券	0.6180	1,600	1,557	193,231	2019/09/30
国小計	4銘柄	－	－	6,300	5,845	725,242	－
ユーロ（イタリア）	TELECOM ITALIA Float 2016/06/07	社債券	0.5770	2,100	2,099	260,494	2016/06/07
	ENEL SPA Float 2018/02/20	社債券	2.9760	640	672	83,474	2018/02/20
	UNICREDIT SPA Float 2017/04/10	社債券	0.7030	2,050	2,059	255,528	2017/04/10
	INTESA SANPAOLO FLOAT2020/06/15	社債券	0.8250	2,100	2,112	262,018	2020/06/15
国小計	4銘柄	－	－	6,890	6,944	861,516	－
ユーロ（その他）	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社債券	0.5070	800	798	99,017	2020/04/01
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社債券	5.8750	2,000	1,990	246,991	2022/04/06
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社債券	5.7500	700	699	86,756	2022/02/19
	CITIGROUP INC Float 2017/11/30	社債券	1.0690	2,850	2,848	353,440	2017/11/30
	BANK OF AMERCRP Float 2018/03/28	社債券	0.5990	3,050	3,035	376,604	2018/03/28
	ABBEY NATL TREAS FLOAT2019/08/13	社債券	0.5210	1,900	1,890	234,551	2019/08/13
	CITIGROUP INC FLOAT 2019/2/10	社債券	1.2310	1,500	1,496	185,606	2019/02/10
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社債券	1.2940	1,500	1,500	186,103	2019/05/06
	HBOS PLC FLOAT 2016/06/21	社債券	0.4660	750	746	92,670	2016/06/21
国小計	9銘柄	－	－	15,050	15,006	1,861,741	－
通貨小計	24銘柄	－	－	34,590	34,011	4,219,484	－
合計	55銘柄	－	－	－	－	8,753,907	－

（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

（2016年４月20日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	8,753,907	97.3
コール・ローン等、その他	246,412	2.7
投資信託財産総額	9,000,320	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（8,845,997千円）の投資信託財産総額（9,000,320千円）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＝109.20円、１イギリス・ポンド＝157.14円、１ユーロ＝124.06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

（2016年４月20日現在）

項　　目	当　期　末
a　資産	9,000,320,125円
コール・ローン等	204,520,601
公社債（評価額）	8,753,907,678
未収利息	41,774,702
前払費用	117,144
b　負債	910
その他未払費用	910
c　純資産総額（ａ－ｂ）	9,000,319,215
元本	9,213,744,500
次期繰越損益金	△　213,425,285
d　受益権総口数	9,213,744,500口
１万口当たり基準価額（ｃ／ｄ）	9,768円

（注１）信託財産に係る期首元本額10,448,402,819円、期中追加設定元本額1,579,258,131円、期中一部解約元本額2,813,916,450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）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用）225,457,793円

グローバル変動金利債券ファンド（年１回分配型）円ヘッジなしコース（適格機関投資家専用）225,617,724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 7,953,556,339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 713,501,530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 41,396,398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 54,214,716円

（注３）期末における１口当たりの純資産総額　0.9768円

（注４）期末における元本の欠損金額　213,425,285円

■損益の状況

（2015年４月21日から2016年４月20日まで）

項　　目	当　　期
a　配当等収益	235,037,493円
受取利息	235,037,493
b　有価証券売買損益	△771,743,793
売買益	90,593,197
売買損	△862,336,990
c　信託報酬等	△　1,385,806
d　当期損益金（ａ＋ｂ＋ｃ）	△538,092,106
e　前期繰越損益金	414,933,502
f　解約差損益金	△173,453,550
g　追加信託差損益金	83,186,869
h　合計（ｄ＋ｅ＋ｆ＋ｇ）	△213,425,285
次期繰越損益金（ｈ）	△213,425,285

（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。