

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28期（決算日	2016年11月21日）
第29期（決算日	2016年12月20日）
第30期（決算日	2017年1月20日）
第31期（決算日	2017年2月20日）
第32期（決算日	2017年3月21日）
第33期（決算日	2017年4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	<p>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 パンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。</p> <p>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。</p>	
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	
主な組入制限	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
	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	
分配方針	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。
	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

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33期の決算を行いましたので、第28期～第33期中の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

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	純資産額
		(分配落)	税金配	込金 期騰落 中率		
第2作成期	4期(2014年11月20日)	円 9,931	円 10	% 0.2	% 97.8	百万円 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
第6作成期	28期(2016年11月21日)	9,703	10	0.0	98.2	54.5
	29期(2016年12月20日)	9,753	10	0.6	95.3	54.8
	30期(2017年1月20日)	9,767	10	0.2	93.4	54.9
	31期(2017年2月20日)	9,758	10	0.0	92.1	54.8
	32期(2017年3月21日)	9,762	10	0.1	92.3	58.0
	33期(2017年4月20日)	9,743	10	△0.1	91.1	37.7

(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いません。

■第28期～第33期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第28期	(期 首) 2016年10月20日	円	9,713	%	%
	10月末		9,745	—	95.9
	(期 末) 2016年11月21日		9,713	0.3	97.7
第29期	(期 首) 2016年11月21日		9,703	0.0	98.2
	11月末		9,707	—	98.2
	(期 末) 2016年12月20日		9,763	0.0	94.9
第30期	(期 首) 2016年12月20日		9,753	0.6	95.3
	12月末		9,773	—	95.3
	(期 末) 2017年1月20日		9,777	0.2	92.7
第31期	(期 首) 2017年1月20日		9,767	0.2	93.4
	1月末		9,767	—	93.4
	(期 末) 2017年2月20日		9,768	0.0	91.4
第32期	(期 首) 2017年2月20日		9,758	0.0	92.1
	2月末		9,767	—	92.1
	(期 末) 2017年3月21日		9,772	0.1	90.9
第33期	(期 首) 2017年3月21日		9,762	0.1	92.3
	3月末		9,758	—	92.3
	(期 末) 2017年4月20日		9,753	△0.0	92.5
				△0.1	91.1

(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

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	純資産額
		(分配落)	税金配	込金 期騰落 中率		
第2作成期	4期(2014年11月20日)	円 11,077	円 15	% 9.2	% 97.1	百万円 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
第6作成期	28期(2016年11月21日)	9,376	10	5.2	95.3	45.7
	29期(2016年12月20日)	9,863	10	5.3	95.3	48.0
	30期(2017年1月20日)	9,803	10	△0.5	93.5	47.5
	31期(2017年2月20日)	9,611	10	△1.9	92.1	46.5
	32期(2017年3月21日)	9,625	10	0.2	93.1	46.6
	33期(2017年4月20日)	9,359	10	△2.7	93.7	45.4

(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28期～第33期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第28期	(期 首) 2016年10月20日	円	8,925	%	%
	10月末		9,044	1.3	94.4
	(期 末) 2016年11月21日		9,386	5.2	95.2
第29期	(期 首) 2016年11月21日		9,376	—	95.3
	11月末		9,512	1.5	95.3
	(期 末) 2016年12月20日		9,873	5.3	94.3
第30期	(期 首) 2016年12月20日		9,863	—	95.3
	12月末		9,852	△0.1	93.5
	(期 末) 2017年1月20日		9,813	△0.5	93.5
第31期	(期 首) 2017年1月20日		9,803	—	93.5
	1月末		9,720	△0.8	92.3
	(期 末) 2017年2月20日		9,621	△1.9	92.1
第32期	(期 首) 2017年2月20日		9,611	—	92.1
	2月末		9,590	△0.2	91.2
	(期 末) 2017年3月21日		9,635	0.2	93.1
第33期	(期 首) 2017年3月21日		9,625	—	93.1
	3月末		9,593	△0.3	93.5
	(期 末) 2017年4月20日		9,369	△2.7	93.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

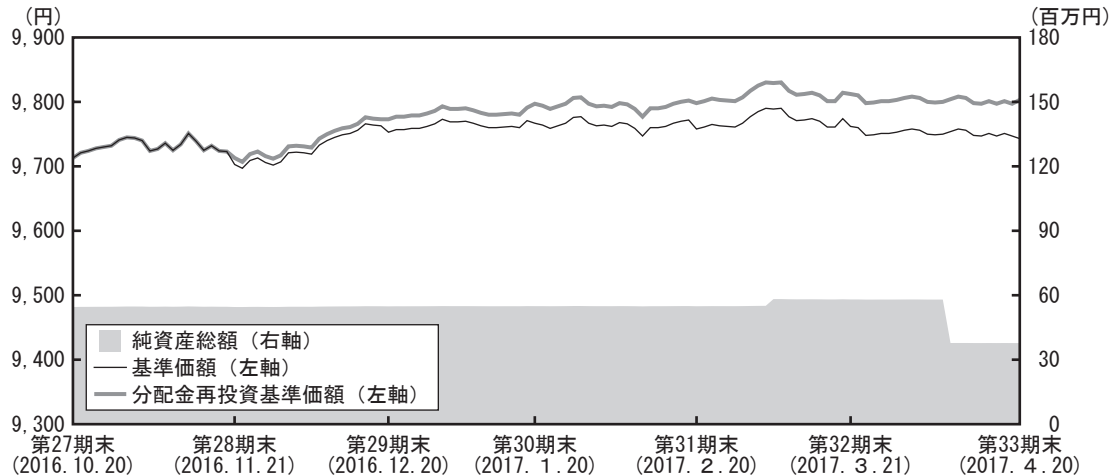
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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。

運用経過

■ 基準価額の推移

（円ヘッジありコース）



第28期首：9,713円

第33期末：9,743円（期中分配金合計60円）

騰落率：0.9%（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10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。

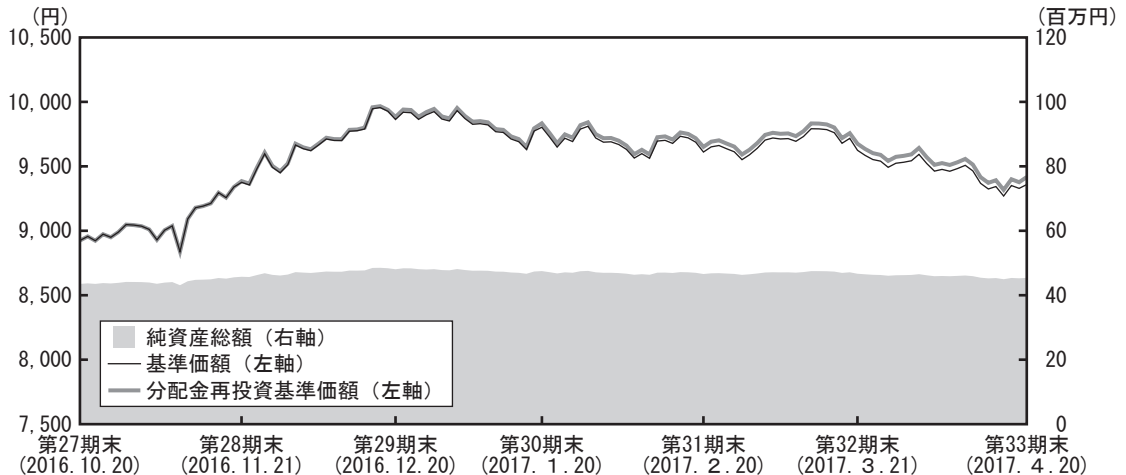
（グローバル変動金利債券マザーファンド）

期中の騰落率は+6.2%となりました。

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。加えて、保有通貨である米ドル、ユーロ、ポンドが対円で上昇し、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）



第28期首：8,925円

第33期末：9,359円（期中分配金合計60円）

騰落率：5.5%（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10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はありません。
- ・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。加えて、保有通貨である米ドル、ユーロ、ポンドが対円で上昇し、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+6.2%となりました。

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。加えて、保有通貨である米ドル、ユーロ、ポンドが対円で上昇し、プラスに寄与しました。

■投資環境

期初は、11月の米国大統領選挙において、市場の予想に反して共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり、グローバル変動金利債券市場は下落しました。しかし、その後、米国の今後の経済政策への期待が高まったこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。2月中旬以降も、好調な米国の経済指標や企業決算等を背景に、米国株式市場が史上最高値を更新する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。期末にかけては、フランス大統領選挙を巡る不透明感等から、グローバル変動金利債券市場は上値の重い展開となりました。

為替市場は、11月の米国大統領選挙後に米国の利上げ観測が強まったことから、米ドルが大きく買われた中で、主要通貨に対して円安が進行しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

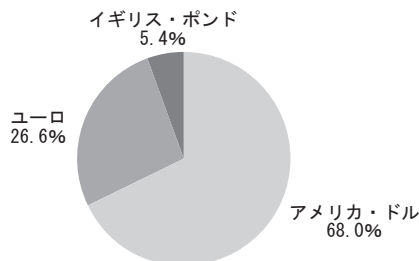
（円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース）

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、対円を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33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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2016年10月21日 ～2016年11月21日	2016年11月22日 ～2016年12月20日	2016年12月21日 ～2017年1月20日	2017年1月21日 ～2017年2月20日	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4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	9
当期の収益以外	—	—	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額	131	140	145	147	149	148

（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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2016年10月21日 ～2016年11月21日	2016年11月22日 ～2016年12月20日	2016年12月21日 ～2017年1月20日	2017年1月21日 ～2017年2月20日	2017年2月21日 ～2017年3月21日	2017年3月22日 ～2017年4月20日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.11%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
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	1,301	1,312	1,314	1,316	1,320	1,323

（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28期～第33期		項目の概要
	(2016年10月21日～2017年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	46円	0.472%	(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9,752円です。
（投信会社）	(20)	(0.208)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.242)	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)	(0.008)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	47	0.483	

（円ヘッジなしコース）

項目	第28期～第33期		項目の概要
	(2016年10月21日～2017年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.472%	(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9,569円です。
（投信会社）	(20)	(0.208)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(23)	(0.242)	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	0.012	(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)	(0.008)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	46	0.484	

（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10月21日から2017年4月20日まで)

	第 28 期 ~ 第 33 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	3,537	3,600	25,103	25,000

(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10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(第27期末)	第 33 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	57,831	36,265	35,772

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第33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	第 33 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	35,772	94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,048	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	37,821	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33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、第33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

(2016年11月21日現在) (2016年12月20日現在) (2017年1月20日現在) (2017年2月20日現在) (2017年3月21日現在) (2017年4月20日現在)

項 目	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末	第 31 期 末	第 32 期 末	第 33 期 末
a 資産	106,083,423円	107,288,654円	104,697,235円	104,735,270円	109,813,851円	70,902,506円
コーロ・ローン等	3,603,677	2,791,824	2,655,141	1,568,183	2,013,034	1,023,778
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	54,576,118	53,525,848	53,292,744	53,326,847	56,079,945	35,772,718
未収入金	47,903,628	50,970,982	48,749,350	49,840,240	51,720,872	34,106,010
b 負債	51,545,175	52,445,436	49,760,914	49,837,094	51,754,302	33,155,868
未払金	51,441,665	52,346,323	49,658,623	49,734,797	51,654,006	33,081,554
未払収益分配金	56,209	56,229	56,246	56,261	59,477	38,742
未払信託報酬	47,104	42,706	45,829	45,845	40,638	35,402
その他未払費用	197	178	216	191	181	170
c 純資産総額(a-b)	54,538,248	54,843,218	54,936,321	54,898,176	58,059,549	37,746,638
元本	56,209,309	56,229,305	56,246,008	56,261,873	59,477,300	38,742,004
次期繰越損益金	△ 1,671,061	△ 1,386,087	△ 1,309,687	△ 1,363,697	△ 1,417,751	△ 995,366
d 受益権総口数	56,209,309口	56,229,305口	56,246,008口	56,261,873口	59,477,300口	38,742,004口
1万口当たり基準価額(c/d)	9.703円	9.753円	9.767円	9.758円	9.762円	9.743円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第28期0.9703円、第29期0.9753円、第30期0.9767円、第31期0.9758円、第32期0.9762円、第33期0.9743円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第28期1,671,061円、第29期1,386,087円、第30期1,309,687円、第31期1,363,697円、第32期1,417,751円、第33期995,366円

■損益の状況

自2016年10月21日 自2016年11月22日 自2016年12月21日 自2017年1月21日 自2017年2月21日 自2017年3月22日
至2016年11月21日 至2016年12月20日 至2017年1月20日 至2017年2月20日 至2017年3月21日 至2017年4月20日

項 目	第 28 期	第 29 期	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期
a 配当等収益	△ 139円	△ 234円	△ 167円	△ 162円	△ 131円	△ 321円
受取利息	—	—	—	—	—	20
支払利息	△ 139	△ 234	△ 167	△ 162	△ 131	△ 341
b 有価証券売買損益	46,020	384,916	179,288	48,819	113,950	2,771
売買益	2,872,128	6,430,476	568,254	1,014,716	498,516	1,395,594
売買損	△2,826,108	△6,045,560	△ 388,966	△ 965,897	△ 384,566	△1,392,823
c 信託報酬等	△ 47,301	△ 42,884	△ 46,061	△ 46,036	△ 40,819	△ 35,577
d 当期損益金(a+b+c)	△ 1,420	341,798	133,060	2,621	73,000	△ 33,127
e 前期繰越損益金	△ 536,124	△ 593,753	△ 308,184	△ 231,370	△ 285,010	△ 176,794
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,077,308 (504,149)	△1,077,903 (504,458)	△1,078,317 (504,705)	△1,078,687 (504,946)	△1,146,264 (552,298)	△ 746,703 (362,695)
(売買損益相当額)	(△1,581,457)	(△1,582,361)	(△1,583,022)	(△1,583,633)	(△1,698,562)	(△1,109,398)
g 合計(d+e+f)	△1,614,852	△1,329,858	△1,253,441	△1,307,436	△1,358,274	△ 956,624
h 収益分配金	△ 56,209	△ 56,229	△ 56,246	△ 56,261	△ 59,477	△ 38,742
次期繰越損益金(g+h)	△1,671,061	△1,386,087	△1,309,687	△1,363,697	△1,417,751	△ 995,366
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,077,308 (504,194)	△1,077,903 (504,470)	△1,078,317 (504,715)	△1,078,687 (504,957)	△1,146,264 (556,719)	△ 746,703 (362,705)
(売買損益相当額)	(△1,581,502)	(△1,582,373)	(△1,583,032)	(△1,583,644)	(△1,702,983)	(△1,109,408)
分配準備積立金	237,665	287,778	315,913	323,414	334,698	214,188
繰越損益金	△ 831,418	△ 595,962	△ 547,283	△ 608,424	△ 606,185	△ 462,851

(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51,716円です。(2016年10月21日から2017年4月20日まで)

注記事項（第28期～第33期）

第28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	56,147,675円
期中追加設定元本額	61,634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（75,509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（504,194円）及び分配準備積立金（218,365円）を対象収益（798,068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56,209円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第29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	56,209,309円
期中追加設定元本額	19,996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（106,342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（504,470円）及び分配準備積立金（237,665円）を対象収益（848,477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56,229円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第30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	56,229,305円
期中追加設定元本額	16,703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（84,381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（504,715円）及び分配準備積立金（287,778円）を対象収益（876,874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56,246円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第31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	56,246,008円
期中追加設定元本額	15,865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（63,762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（504,957円）及び分配準備積立金（315,913円）を対象収益（884,632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56,261円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第32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	56,261,873円
期中追加設定元本額	3,215,427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（70,761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（556,719円）及び分配準備積立金（323,414円）を対象収益（950,894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59,477円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第33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	59,477,300円
期中追加設定元本額	15,897円
期中一部解約元本額	20,751,193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（34,972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（362,705円）及び分配準備積立金（217,958円）を対象収益（615,635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34,972円、分配準備積立金から3,770円の合計38,742円（1万円当たり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10月21日から2017年4月20日まで)

	第 28 期 ~ 第 33 期			
	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 563	千円 580

(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10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(第27期末)	第 33 期 末	
	口 数	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 45,404	千口 44,841	千円 44,231

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第33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	第 33 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 44,231	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,259	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	45,491	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33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、第33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

(2016年11月21日現在) (2016年12月20日現在) (2017年1月20日現在) (2017年2月20日現在) (2017年3月21日現在) (2017年4月20日現在)

項目	第28期末	第29期末	第30期末	第31期末	第32期末	第33期末
a 資産	45,830,631円	48,159,221円	47,596,207円	46,687,601円	46,766,090円	45,491,376円
コール・ローン等	1,374,989	1,242,649	1,463,337	1,393,266	1,323,778	1,259,783
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	44,455,642	46,916,572	46,132,870	45,294,335	45,442,312	44,231,593
b 負債	87,048	85,691	88,456	87,895	82,424	81,724
未払収益分配金	48,787	48,742	48,464	48,483	48,502	48,522
未払信託報酬	38,100	36,799	39,823	39,252	33,772	33,042
その他未払費用	161	150	169	160	150	160
c 純資産総額(a - b)	45,743,583	48,073,530	47,507,751	46,599,706	46,683,666	45,409,652
元本	48,787,999	48,742,016	48,464,703	48,483,554	48,502,798	48,522,034
次期繰越損益金	△ 3,044,416	△ 668,486	△ 956,952	△ 1,883,848	△ 1,819,132	△ 3,112,382
d 受益権総口数	48,787,999口	48,742,016口	48,464,703口	48,483,554口	48,502,798口	48,522,034口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,376円	9,863円	9,803円	9,611円	9,625円	9,359円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第28期0.9376円、第29期0.9863円、第30期0.9803円、第31期0.9611円、第32期0.9625円、第33期0.9359円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第28期3,044,416円、第29期668,486円、第30期956,952円、第31期1,883,848円、第32期1,819,132円、第33期3,112,382円

■損益の状況

自2016年10月21日
至2016年11月21日

自2016年11月22日
至2016年12月20日

自2016年12月21日
至2017年1月20日

自2017年1月21日
至2017年2月20日

自2017年2月21日
至2017年3月21日

自2017年3月22日
至2017年4月20日

項目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
a 配当等収益	△ 96円	△ 87円	△ 72円	△ 93円	△ 87円	△ 81円
支払利息	△ 96	△ 87	△ 72	△ 93	△ 87	△ 81
b 有価証券売買損益	2,288,391	2,458,839	△ 203,736	△ 838,535	147,977	△ 1,210,719
売買益	2,288,391	2,460,930	—	—	147,977	—
売買損	—	△ 2,091	△ 203,736	△ 838,535	—	△ 1,210,719
c 信託報酬等	△ 38,261	△ 36,949	△ 39,996	△ 39,412	△ 33,922	△ 33,205
d 当期損益金(a + b + c)	2,250,034	2,421,803	△ 243,804	△ 878,040	113,968	△ 1,244,005
e 前期繰越損益金	△ 8,441,741	△ 6,232,096	△ 3,835,607	△ 4,127,875	△ 5,054,398	△ 4,988,932
f 追加信託差損益金	3,196,078	3,190,549	3,170,923	3,170,550	3,169,800	3,169,077
(配当等相当額)	(5,787,937)	(5,782,723)	(5,750,069)	(5,752,559)	(5,755,105)	(5,757,654)
(売買損益相当額)	(△ 2,591,859)	(△ 2,592,174)	(△ 2,579,146)	(△ 2,582,009)	(△ 2,585,305)	(△ 2,588,577)
g 合計(d + e + f)	△ 2,995,629	△ 619,744	△ 908,488	△ 1,835,365	△ 1,770,630	△ 3,063,860
h 収益分配金	△ 48,787	△ 48,742	△ 48,464	△ 48,483	△ 48,502	△ 48,522
次期繰越損益金(g + h)	△ 3,044,416	△ 668,486	△ 956,952	△ 1,883,848	△ 1,819,132	△ 3,112,382
追加信託差損益金	3,196,078	3,190,549	3,170,923	3,170,550	3,169,800	3,169,077
(配当等相当額)	(5,787,950)	(5,782,734)	(5,750,081)	(5,752,572)	(5,755,114)	(5,757,666)
(売買損益相当額)	(△ 2,591,872)	(△ 2,592,185)	(△ 2,579,158)	(△ 2,582,022)	(△ 2,585,314)	(△ 2,588,589)
分配準備積立金	563,532	616,360	622,961	629,010	650,271	662,848
繰越損益金	△ 6,804,026	△ 4,475,395	△ 4,750,836	△ 5,683,408	△ 5,639,203	△ 6,944,307

(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44,113円です。(2016年10月21日から2017年4月20日まで)

注記事項（第28期～第33期）

第28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	48,767,331円
期中追加設定元本額	20,668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（97,191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（5,787,950円）及び分配準備積立金（515,128円）を対象収益（6,400,269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48,787円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第29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	48,787,999円
期中追加設定元本額	19,697円
期中一部解約元本額	65,680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（102,328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（5,782,734円）及び分配準備積立金（562,774円）を対象収益（6,447,836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48,742円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第30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	48,742,016円
期中追加設定元本額	18,715円
期中一部解約元本額	296,028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（58,807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（5,750,081円）及び分配準備積立金（612,618円）を対象収益（6,421,506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48,464円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第31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	48,464,703円
期中追加設定元本額	18,851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（54,532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（5,752,572円）及び分配準備積立金（622,961円）を対象収益（6,430,065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48,483円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第32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	48,483,554円
期中追加設定元本額	19,244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（69,763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（5,755,114円）及び分配準備積立金（629,010円）を対象収益（6,453,887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48,502円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第33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	48,502,798円
期中追加設定元本額	19,236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（61,099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（5,757,666円）及び分配準備積立金（650,271円）を対象収益（6,469,036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48,522円（1万円当たり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10月21日から2017年4月20日まで）

第 28 期		～	第 33 期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
CREDIT AGRICOLE FLOAT	2022/01/10	182,621	CRED AGRICOLE SA 6.625%	2019/09/23	218,247
SWEDBANK AB 5.5%	2020/03/17	180,856	CREDIT AGRICOLE FLOAT	2022/01/10	180,636
ROYAL BK SCOTLND 8.625%	2021/08/15	151,632	DEUTSCHE BANK AG FLOAT	2019/04/15	178,660
HSBC HOLDINGS 6.875%	2021/06/01	131,709	ING GROEP NV 6.0%	2020/04/16	177,708
CRED SUIS GP FUN FLOAT	2021/04/16	117,537	SOCIETE GENERALE 8.25%	2018/11/29	174,327
BARCLAYS BK PLC 7.625%	2022/11/21	99,052	BANCO BILBAO VIZ FLOAT	2020/02/18	174,163
ACTAVIS FUNDING FLOAT	2020/03/12	91,947	BANCO SANTANDER 6.25%	2019/03/12	159,350
SANTANDER INTL FLOAT	2020/03/04	85,921	BNP PARIBAS 6.125%	2022/06/17	136,126
TORONTO DOM BANK FLOAT	2021/04/07	85,706	UBS AG JERSEY 7.25%	2017/02/22	119,824
SKANDINAV ENSKIL 5.75%	2020/05/13	79,291	TELEFONICA EMIS EMTN FLOAT	2017/04/10	116,871

（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（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	額 面 金 額	第 33 期			末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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）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	社債券	3.1784	500	506	55,221	2018/07/18
	VERIZON COMM INC FLOAT 2018/09/14	社債券	2.8712	400	408	44,502	2018/09/14
	SINOPEC GRP OVER FLOAT 2019/04/10	社債券	2.0753	800	801	87,380	2019/04/10
	AT&T INC FLOAT 2019/03/11	社債券	1.7895	456	457	49,929	2019/03/11
	APPLE INC FLOAT 2022/02/09	社債券	1.5381	400	403	43,980	2022/02/09
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2022/03/11	社債券	4.7695	300	324	35,333	2022/03/11
	SIEMENS FINAN FLOAT 2022/03/16	社債券	1.7473	250	251	27,406	2022/03/16
	GEN ELEC CAP CRP FLOAT 2023/03/15	社債券	2.1312	300	306	33,411	2023/03/15
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社債券	5.5000	1,200	1,212	132,188	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25% 2021/03/01	社債券	5.2500	1,300	1,304	142,292	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75% 2020/05/13	社債券	5.7500	1,300	1,320	143,987	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社債券	5.7500	600	608	66,334	2020/03/26
SWEDBANK AB 5.5% 2020/03/17	社債券	5.5000	1,600	1,615	176,155	2020/03/17	
HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社債券	6.8750	1,100	1,172	127,914	2021/06/01	

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

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	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/15	社 債 券	8.6250	千アメリカ・ドル 1,300	千アメリカ・ドル 1,356	千円 147,904	2021/08/15
	BARCLAYS BK PLC 7.625% 2022/11/21	社 債 券	7.6250	800	870	94,943	2022/11/21
	GOLDMAN SACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	2.6540	900	927	101,107	2023/11/29
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	1.8934	1,800	1,813	197,730	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	1.9495	1,300	1,304	142,261	2019/03/12
	HBOS PLC Float 2017/09/06	社 債 券	1.8000	2,700	2,697	294,134	2017/09/06
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT 2019/07/23	社 債 券	1.8162	1,500	1,497	163,310	2019/07/23
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2018/07/23	社 債 券	1.7812	250	250	27,353	2018/07/23
	HSBC USA INC FLOAT 2018/08/07	社 債 券	1.8040	650	651	71,068	2018/08/07
	NORDEA BANK AB FLOAT 2018/09/17	社 債 券	1.9881	550	553	60,399	2018/09/17
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社 債 券	2.2940	600	616	67,277	2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社 債 券	2.4400	400	409	44,630	2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2019/03/15	社 債 券	2.1912	600	607	66,295	2019/03/15
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社 債 券	2.1340	900	909	99,219	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社 債 券	2.0423	500	504	55,049	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/04/12	社 債 券	2.6356	400	408	44,584	2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社 債 券	3.2184	901	922	100,650	2019/01/15
	NATL BANK CANADA FLOAT 2018/12/14	社 債 券	1.9612	600	603	65,790	2018/12/14
	NATL AUSTRALIA BK FLOAT 2021/07/12	社 債 券	2.1556	500	506	55,196	2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社 債 券	1.9190	500	502	54,757	2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT 2021/08/27	社 債 券	1.8423	900	906	98,810	2021/08/27
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社 債 券	2.7862	750	773	84,376	2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/09/13	社 債 券	2.2595	350	353	38,520	2021/09/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社 債 券	2.1795	700	706	77,024	2021/09/13
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2021/09/06	社 債 券	1.9300	400	402	43,873	2021/09/06
	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	1.9023	700	704	76,818	2021/08/19
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/04/07	社 債 券	2.1503	750	763	83,217	2021/04/07
	AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社 債 券	2.0445	500	506	55,195	2021/06/01
	RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社 債 券	1.9853	500	503	54,893	2022/01/10
	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社 債 券	2.3745	800	815	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
	MITSUB 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	—

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	
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	千円 376,301	2017/05/30
通貨小計	1銘柄	—	—	2,700	2,699	376,301	—
ユーロ (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
国小計	7銘柄	—	—	8,800	8,982	1,049,750	—
ユーロ通貨小計	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。

*当ファンドは、第33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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33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28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33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

<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>

・お手持り分配金は、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。

■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0.81%（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）。

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

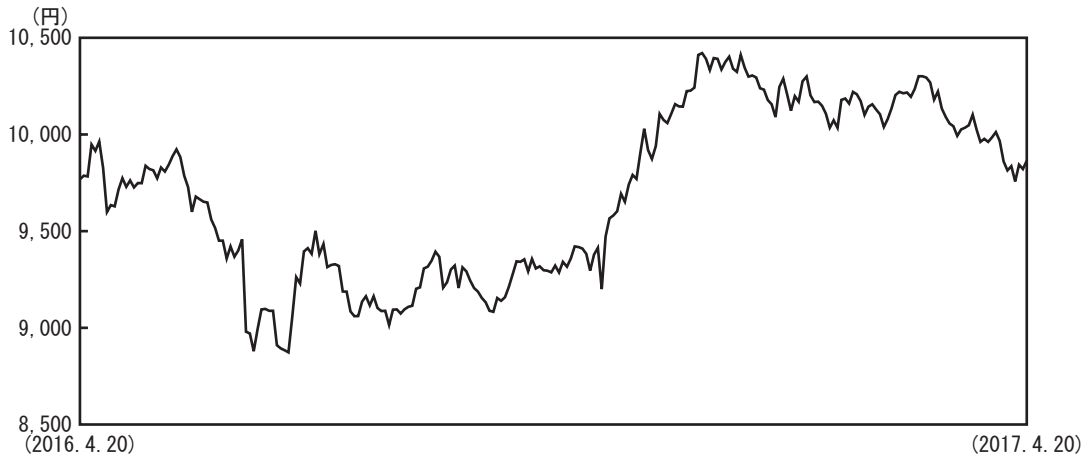
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2016年 4月20日	円	9,768	—	% 97.3
4月末		9,828	0.6	96.9
5月末		9,923	1.6	97.8
6月末		9,095	△6.9	90.9
7月末		9,320	△4.6	99.2
8月末		9,307	△4.7	98.7
9月末		9,140	△6.4	98.0
10月末		9,418	△3.6	98.2
11月末		9,940	1.8	97.0
12月末		10,324	5.7	95.3
2017年 1月末		10,202	4.4	95.1
2月末		10,080	3.2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

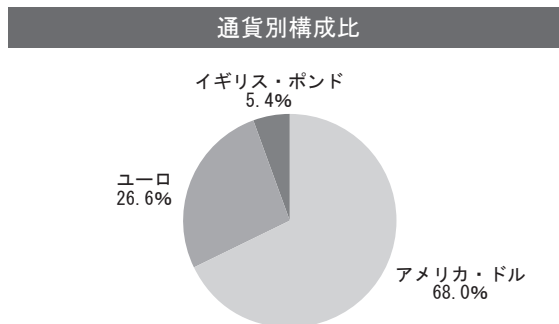
■投資環境

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%とま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

(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)	
	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	
	国	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
	MITSUB 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—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—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—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—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—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 千円	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
1万円当たり基準価額(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。