

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

■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（評価損益を含みません。）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>	

第34期（決算日	2017年5月22日）
第35期（決算日	2017年6月20日）
第36期（決算日	2017年7月20日）
第37期（決算日	2017年8月21日）
第38期（決算日	2017年9月20日）
第39期（決算日	2017年10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（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39期の決算を行いましたので、第34期～第39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)	込金	騰落率		
第3作成期	10期（2015年5月20日）	円 9,961	円 10	% 0.2	% 99.3	百万円 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
第7作成期	34期（2017年5月22日）	9,785	10	0.5	81.0	37.9
	35期（2017年6月20日）	9,785	10	0.1	94.4	34.1
	36期（2017年7月20日）	9,816	10	0.4	95.6	34.2
	37期（2017年8月21日）	9,803	10	△0.0	93.0	34.3
	38期（2017年9月20日）	9,831	10	0.4	96.8	34.4
	39期（2017年10月20日）	9,861	10	0.4	96.8	34.6

(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34期～第39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34期	(期 首) 2017年 4 月20日	円	9,743	—	%
	4 月末		9,781	0.4	91.1
	(期 末) 2017年 5 月22日		9,795	0.5	93.3
第35期	(期 首) 2017年 5 月22日		9,785	—	81.0
	5 月末		9,795	0.1	81.0
	(期 末) 2017年 6 月20日		9,795	0.1	92.9
第36期	(期 首) 2017年 6 月20日		9,785	—	94.4
	6 月末		9,803	0.2	94.4
	(期 末) 2017年 7 月20日		9,826	0.4	96.2
第37期	(期 首) 2017年 7 月20日		9,816	—	95.6
	7 月末		9,831	0.2	95.6
	(期 末) 2017年 8 月21日		9,813	△0.0	94.2
第38期	(期 首) 2017年 8 月21日		9,803	—	93.0
	8 月末		9,808	0.1	93.0
	(期 末) 2017年 9 月20日		9,841	0.4	93.7
第39期	(期 首) 2017年 9 月20日		9,831	—	96.8
	9 月末		9,834	0.0	96.8
	(期 末) 2017年10月20日		9,871	0.4	98.0

(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)	込金	騰落		
		円	円	%	%	百万円
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
第7作成期	34期（2017年5月22日）	9,723	10	4.0	80.3	45.3
	35期（2017年6月20日）	9,742	10	0.3	94.1	45.4
	36期（2017年7月20日）	9,871	10	1.4	94.0	44.1
	37期（2017年8月21日）	9,712	10	△1.5	93.3	43.4
	38期（2017年9月20日）	9,976	10	2.8	94.2	44.9
	39期（2017年10月20日）	10,077	10	1.1	94.9	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いません。

■第34期～第39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34期	(期 首) 2017年 4 月20日	円	9,359	%	%
	4 月末		9,614	2.7	93.2
	(期 末) 2017年 5 月22日		9,733	4.0	80.3
第35期	(期 首) 2017年 5 月22日		9,723	—	80.3
	5 月末		9,687	△0.4	92.6
	(期 末) 2017年 6 月20日		9,752	0.3	94.1
第36期	(期 首) 2017年 6 月20日		9,742	—	94.1
	6 月末		9,838	1.0	95.1
	(期 末) 2017年 7 月20日		9,881	1.4	94.0
第37期	(期 首) 2017年 7 月20日		9,871	—	94.0
	7 月末		9,812	△0.6	93.4
	(期 末) 2017年 8 月21日		9,722	△1.5	93.3
第38期	(期 首) 2017年 8 月21日		9,712	—	93.3
	8 月末		9,834	1.3	92.3
	(期 末) 2017年 9 月20日		9,986	2.8	94.2
第39期	(期 首) 2017年 9 月20日		9,976	—	94.2
	9 月末		10,027	0.5	94.9
	(期 末) 2017年10月20日		10,087	1.1	94.9

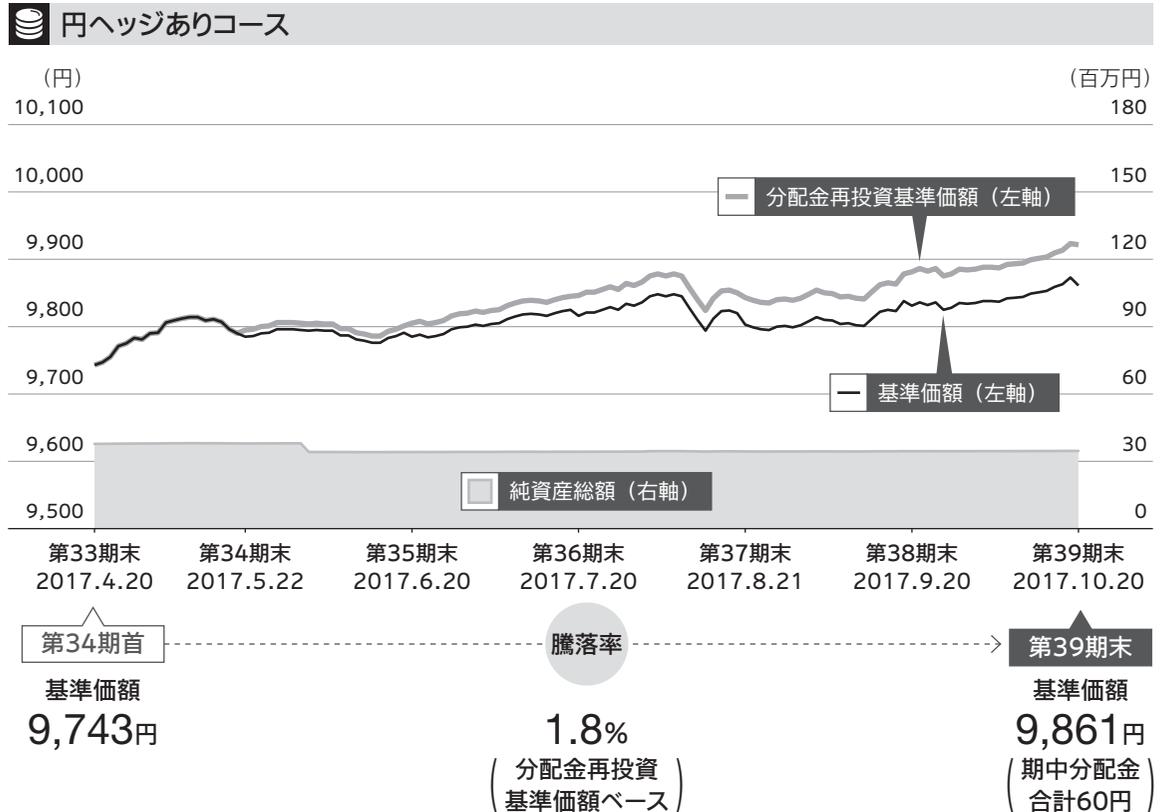
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2017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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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+9.1%となりました。

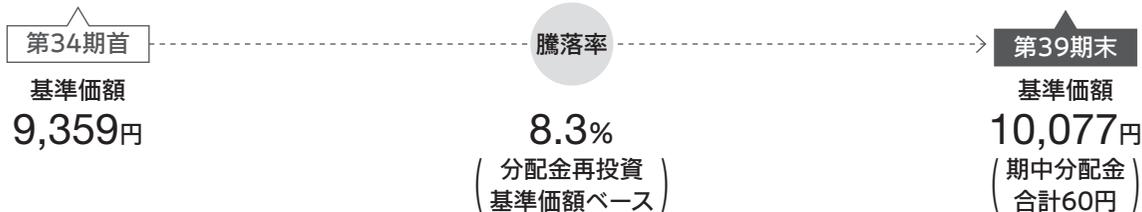
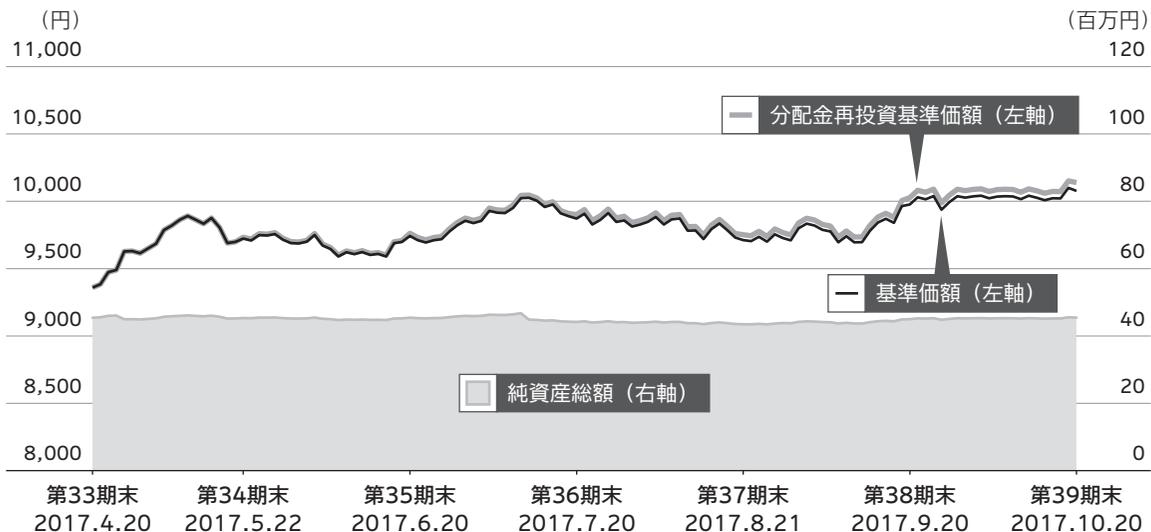
投資対象の債券において、キャピタルゲイン（価格変動益）やインカムゲイン（利子収入）がプラスに寄与しました。加えて、保有通貨である米ドル、ユーロ等が対円で上昇し、プラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 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、2017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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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、ユーロ等が対円で上昇し、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+9.1%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、ユーロ等が対円で上昇し、プラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 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、フランス大統領選挙においてEU残留派のマクロン氏が勝利したことを受けて、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は上昇して始まりました。その後も6月のフランス下院選挙でマクロン大統領率いる共和国前進が大勝したこと等を受けて、グローバル変動金利債券市場は上昇基調となりました。8月に入ると、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まり等を背景に、グローバル変動金利債券市場は一旦下落に転じました。しかしその後は、米国の税制改革の年内成立期待の高まり等から、米国等の主要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て期末を迎えました。

為替市場は、フランス大統領選挙の結果を受けて、欧州の政治リスクが後退したこと等から、対円でユーロが大きく上昇し、ドルも上昇しました。

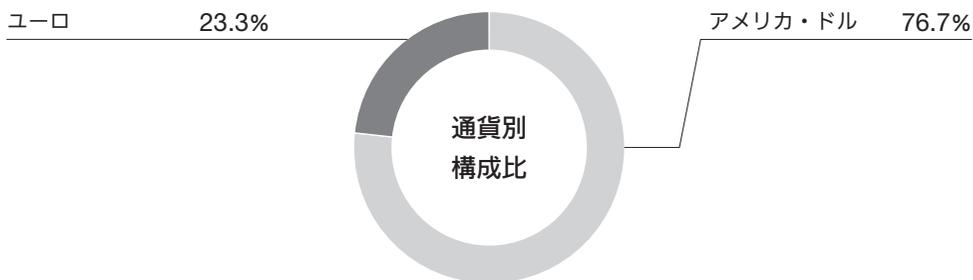
● 当該投資信託のポートフォリオ

🏦 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、ユーロ建てのものを中心とし、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39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%と異なる場合があります。

● 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

決算期毎にインカム収入*を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、債券の利子収入等をいいます。

- ・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

☪ 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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2017.4.21 } 2017.5.22	2017.5.23 } 2017.6.20	2017.6.21 } 2017.7.20	2017.7.21 } 2017.8.21	2017.8.22 } 2017.9.20	2017.9.21 } 2017.10.20
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	156	158	168	174	184	194

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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2017.4.21 } 2017.5.22	2017.5.23 } 2017.6.20	2017.6.21 } 2017.7.20	2017.7.21 } 2017.8.21	2017.8.22 } 2017.9.20	2017.9.21 } 2017.10.20
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	1,332	1,338	1,349	1,355	1,368	1,380

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

期中の総費用率は **0.452%** です。

項目	第34期～第39期 2017.4.21～2017.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.437%	(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9,811円です。
（投信会社）	(17)	(0.173)	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	0.014	(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)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	44	0.452	

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、この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、この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。

 円ヘッジなしコース

期中の総費用率は **0.452%** です。

項目	第34期～第39期 2017.4.21～2017.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.438%	(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9,815円です。
(投信会社)	(17)	(0.173)	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	0.014	(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)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	44	0.452	

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、この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、この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

(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

	第 34 期 ~ 第 39 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 4,372	千円 4,500

(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（2017年4月21日から2017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

(2017年10月20日現在)

	期 首(第33期末)	第 39 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 36,265	千口 31,893	千円 34,317

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第39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10月20日現在)

項 目	第 39 期 末	
	評 価 額	比 率
グ ロー ル 変 動 金 利 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 34,317	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,410	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	35,727	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39期末における外貨建資産(9,461,942千円)の投資信託財産総額(9,683,518千円)に対する比率は、97.7%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39期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.77円、1ユーロ=133.59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5月22日現在) (2017年6月20日現在) (2017年7月20日現在) (2017年8月21日現在) (2017年9月20日現在) (2017年10月20日現在)

項目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
a 資産	72,827,685円	65,448,544円	65,565,494円	65,182,215円	65,865,638円	65,774,169円
コーロ・ローン等	902,466	858,237	824,331	939,403	968,485	1,410,654
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	37,277,754	33,389,509	33,900,804	33,402,453	34,399,155	34,317,271
未収入金	34,647,465	31,200,798	30,840,359	30,840,359	30,497,998	30,046,244
b 負債	34,883,286	31,325,133	31,319,885	30,807,482	31,376,366	31,163,357
未払金	34,815,290	31,265,516	31,260,291	30,745,926	31,316,436	31,103,317
未払収益分配金	38,777	34,871	34,887	35,065	35,081	35,097
未払信託報酬	29,085	24,629	24,583	26,363	24,729	24,820
その他未払費用	134	117	124	128	120	123
c 純資産総額(a-b)	37,944,399	34,123,411	34,245,609	34,374,733	34,489,272	34,610,812
元本	38,777,581	34,871,907	34,887,810	35,065,490	35,081,546	35,097,538
次期繰越損益金	△ 833,182	△ 748,496	△ 642,201	△ 690,757	△ 592,274	△ 486,726
d 受益権総口数	38,777,581口	34,871,907口	34,887,810口	35,065,490口	35,081,546口	35,097,538口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,785円	9,785円	9,816円	9,803円	9,831円	9,861円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第34期0.9785円、第35期0.9785円、第36期0.9816円、第37期0.9803円、第38期0.9831円、第39期0.9861円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第34期833,182円、第35期748,496円、第36期642,201円、第37期690,757円、第38期592,274円、第39期486,726円

■損益の状況

自2017年4月21日
至2017年5月22日

自2017年5月23日
至2017年6月20日

自2017年6月21日
至2017年7月20日

自2017年7月21日
至2017年8月21日

自2017年8月22日
至2017年9月20日

自2017年9月21日
至2017年10月20日

項目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
a 配当等収益	△ 58円	△ 98円	△ 28円	△ 51円	△ 58円	△ 70円
受取利息	—	1	—	—	—	—
支払利息	△ 58	△ 99	△ 28	△ 51	△ 58	△ 70
b 有価証券売買損益	231,051	60,471	166,262	16,014	158,791	165,935
売買益	1,527,288	884,392	521,476	514,268	1,601,702	452,481
売買損	△1,296,237	△823,921	△355,214	△ 498,351	△1,442,911	△ 286,546
c 信託報酬等	△ 29,228	△ 24,746	△ 24,709	△ 26,491	△ 24,852	△ 24,949
d 当期損益金(a+b+c)	201,765	35,627	141,525	△ 10,528	133,881	140,916
e 前期繰越損益金	△ 248,663	△ 76,979	△ 76,223	△ 30,415	△ 15,178	83,622
f 追加信託差損益金	△ 747,507	△672,273	△672,616	△ 675,579	△ 675,896	△ 676,167
(配当等相当額)	(363,235)	(326,870)	(327,155)	(330,153)	(330,685)	(330,994)
(売買損益相当額)	(△1,110,742)	(△999,143)	(△999,771)	(△1,005,732)	(△1,006,581)	(△1,007,161)
g 合計(d+e+f)	△ 794,405	△713,625	△607,314	△ 655,692	△ 557,193	△ 451,629
h 収益分配金	△ 38,777	△ 34,871	△ 34,887	△ 35,065	△ 35,081	△ 35,097
次期繰越損益金(g+h)	△ 833,182	△748,496	△642,201	△ 690,757	△ 592,274	△ 486,726
追加信託差損益金	△ 747,507	△672,273	△672,616	△ 675,579	△ 675,896	△ 676,167
(配当等相当額)	(363,268)	(326,902)	(327,166)	(330,406)	(330,699)	(331,005)
(売買損益相当額)	(△1,110,775)	(△999,175)	(△999,782)	(△1,005,985)	(△1,006,595)	(△1,007,172)
分配準備積立金	242,041	227,544	259,336	280,264	316,225	350,351
繰越損益金	△ 247,716	△303,767	△228,921	△ 295,442	△ 232,603	△ 160,910

(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27,619円です。(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

注記事項（第34期～第39期）

第34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	38,742,004円
期中追加設定元本額	35,577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（66,630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（363,268円）及び分配準備積立金（214,188円）を対象収益（644,086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38,777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35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	38,777,581円
期中追加設定元本額	32,136円
期中一部解約元本額	3,937,810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（44,943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（326,902円）及び分配準備積立金（217,472円）を対象収益（589,317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34,871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36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	34,871,907円
期中追加設定元本額	15,903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（66,679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（327,166円）及び分配準備積立金（227,544円）を対象収益（621,389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34,887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37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	34,887,810円
期中追加設定元本額	177,680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（55,993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（330,406円）及び分配準備積立金（259,336円）を対象収益（645,735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35,065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38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	35,065,490円
期中追加設定元本額	16,056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（71,042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（330,699円）及び分配準備積立金（280,264円）を対象収益（682,005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35,081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39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	35,081,546円
期中追加設定元本額	15,992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（69,223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（331,005円）及び分配準備積立金（316,225円）を対象収益（716,453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35,097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

(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

	第 34 期 ~ 第 39 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 3,780	千円 3,900

(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（2017年4月21日から2017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

(2017年10月20日現在)

	期 首(第33期末)	第 39 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 44,841	千口 41,061	千円 44,181

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第39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10月20日現在)

項 目	第 39 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 44,181	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,345	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	45,527	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39期末における外貨建資産（9,461,942千円）の投資信託財産総額（9,683,518千円）に対する比率は、97.7%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39期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.77円、1ユーロ=133.59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5月22日現在) (2017年6月20日現在) (2017年7月20日現在) (2017年8月21日現在) (2017年9月20日現在) (2017年10月20日現在)

項 目	第 34 期 末	第 35 期 末	第 36 期 末	第 37 期 末	第 38 期 末	第 39 期 末
a 資産	45,404,444円	45,508,672円	44,243,440円	43,551,949円	45,051,646円	45,527,035円
コール・ローン等	1,263,381	1,200,132	1,227,798	1,168,648	1,403,662	1,345,256
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	44,141,063	44,308,540	43,015,642	42,383,301	43,647,984	44,181,779
b 負債	81,640	78,143	77,587	78,637	76,856	77,754
未払収益分配金	46,613	46,632	44,743	44,761	45,083	45,102
未払信託報酬	34,862	31,363	32,684	33,716	31,622	32,494
その他未払費用	165	148	160	160	151	158
c 純資産総額(a-b)	45,322,804	45,430,529	44,165,853	43,473,312	44,974,790	45,449,281
元本	46,613,364	46,632,354	44,743,111	44,761,855	45,083,556	45,102,141
次期繰越損益金	△ 1,290,560	△ 1,201,825	△ 577,258	△ 1,288,543	△ 108,766	347,140
d 受益権総口数	46,613,364口	46,632,354口	44,743,111口	44,761,855口	45,083,556口	45,102,141口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,723円	9,742円	9,871円	9,712円	9,976円	10,077円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第34期0.9723円、第35期0.9742円、第36期0.9871円、第37期0.9712円、第38期0.9976円、第39期1.0077円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第34期1,290,560円、第35期1,201,825円、第36期577,258円、第37期1,288,543円、第38期108,766円

■損益の状況

自2017年4月21日 自2017年5月23日 自2017年6月21日 自2017年7月21日 自2017年8月22日 自2017年9月21日
至2017年5月22日 至2017年6月20日 至2017年7月20日 至2017年8月21日 至2017年9月20日 至2017年10月20日

項 目	第 34 期	第 35 期	第 36 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期
a 配当等収益	△ 94円	△ 72円	△ 65円	△ 64円	△ 80円	△ 81円
受取利息	—	—	1	—	—	—
支払利息	△ 94	△ 72	△ 66	△ 64	△ 80	△ 81
b 有価証券売買損益	1,781,159	167,477	653,535	△ 632,341	1,264,683	533,795
売買益	1,809,457	167,477	707,102	—	1,264,683	533,795
売買損	△ 28,298	—	△ 53,567	△ 632,341	—	—
c 信託報酬等	△ 35,054	△ 31,511	△ 32,847	△ 33,876	△ 31,777	△ 32,660
d 当期損益金(a+b+c)	1,746,011	135,894	620,623	△ 666,281	1,232,826	501,054
e 前期繰越損益金	△6,031,919	△4,332,521	△4,069,693	△3,493,813	△4,204,855	△3,017,112
f 追加信託差損益金	3,041,961	3,041,434	2,916,555	2,916,312	2,908,346	2,908,300
(配当等相当額)	(5,531,452)	(5,533,991)	(5,310,073)	(5,312,615)	(5,356,234)	(5,359,057)
(売買損益相当額)	(△2,489,491)	(△2,492,557)	(△2,393,518)	(△2,396,303)	(△2,447,888)	(△2,450,757)
g 合計(d+e+f)	△1,243,947	△1,155,193	△ 532,515	△1,243,782	△ 63,683	392,242
h 収益分配金	△ 46,613	△ 46,632	△ 44,743	△ 44,761	△ 45,083	△ 45,102
次期繰越損益金(g+h)	△1,290,560	△1,201,825	△ 577,258	△1,288,543	△ 108,766	347,140
追加信託差損益金	3,041,961	3,041,434	2,916,555	2,916,312	2,908,346	2,908,300
(配当等相当額)	(5,531,462)	(5,534,002)	(5,310,086)	(5,312,630)	(5,356,513)	(5,359,069)
(売買損益相当額)	(△2,489,501)	(△2,492,568)	(△2,393,531)	(△2,396,318)	(△2,448,167)	(△2,450,769)
分配準備積立金	678,340	708,367	728,434	754,459	813,558	866,520
繰越損益金	△5,010,861	△4,951,626	△4,222,247	△4,959,314	△3,830,670	△3,427,680

(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34,918円です。(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

注記事項（第34期～第39期）

第34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	48,522,034円
期中追加設定元本額	19,804円
期中一部解約元本額	1,928,474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（88,436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（5,531,462円）及び分配準備積立金（636,517円）を対象収益（6,256,415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46,613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35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	46,613,364円
期中追加設定元本額	18,990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（76,659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（5,534,002円）及び分配準備積立金（678,340円）を対象収益（6,289,001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46,632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36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	46,632,354円
期中追加設定元本額	18,972円
期中一部解約元本額	1,908,215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（93,786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（5,310,086円）及び分配準備積立金（679,391円）を対象収益（6,083,263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44,743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37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	44,743,111円
期中追加設定元本額	18,744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（70,786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（5,312,630円）及び分配準備積立金（728,434円）を対象収益（6,111,850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44,761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38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	44,761,855円
期中追加設定元本額	321,701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（104,182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（5,356,513円）及び分配準備積立金（754,459円）を対象収益（6,215,154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45,083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39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	45,083,556円
期中追加設定元本額	18,585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（98,064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（5,359,069円）及び分配準備積立金（813,558円）を対象収益（6,270,691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45,102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

（2017年4月21日から2017年10月20日まで）

第 34 期		～	第 39 期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
JPMORGAN CHASE FLOAT	2022/04/25	122,182	JPMORGAN CHASE FLOAT	2017/05/30	384,075
COOPERATIEVE RAB 6.625%	2021/06/29	114,507	BANK OF AMER CRP Float	2017/12/28	235,836
BANK OF NY MELLO FLOAT	2022/10/30	114,092	COOPERATIEVE RABOBANK U A	2020/06/29	174,497
DISCOVERY COMMUN FLOAT	2019/09/20	113,087	SOLVAY SA FLOAT	2017/12/01	130,013
BANK OF AMER CRP FLOAT	2020/07/21	112,083	HBOS PLC Float	2017/09/06	88,350
BNP PARIBAS 7.625%	2021/03/30	108,746	SKY PLC FLOAT	2020/04/01	78,793
CREDIT SUISSE 7.125%	2022/07/29	106,659	HSBC USA INC FLOAT	2018/08/07	72,171
MORGAN STANLEY FLOAT	2022/10/24	101,714	SOCIETE GENERALE 7.375%	2021/09/13	71,433
DEUTSCHE BANK AG FLOAT	2019/05/10	96,770	NATL BANK CANADA FLOAT	2018/12/14	68,177
BPCE FLOAT	2022/05/22	89,090	SANTANDER UK Float	2019/08/13	67,562

（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（8,941,560千口）の内容です。

○外国（外貨建）公社債

（2017年10月20日現在）

区 分	第 39 期 末							
	額 面 金 額	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 62,436	千アメリカ・ドル 63,945	千円 7,211,175	% 75.0	% 2.2	% 8.0	% 51.8	% 15.1
ユ ー ロ	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,201	294,125	3.1	1.5	—	3.1	—
オ ラ ン ダ	900	942	125,859	1.3	1.3	—	—	1.3
フ ラ ン ス	2,100	2,198	293,714	3.1	0.9	—	3.1	—
ス ペ イ ン	1,900	2,004	267,723	2.8	1.0	—	2.8	—
イ タ リ ア	1,500	1,593	212,895	2.2	0.7	0.3	1.9	—
そ の 他	7,100	7,422	991,628	10.3	0.6	0.7	4.3	5.3
ユ ー ロ 小 計	15,500	16,363	2,185,946	22.7	5.9	1.0	15.1	6.6
合 計	—	—	9,397,121	97.7	8.1	9.1	66.9	21.7

（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、ユニオンバンクグループ プリヴェーユービーピー エスエーより提供されたデータを元に委託会社を作成しています。

○外国（外貨建）公社債銘柄別

（2017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	
ア メ リ カ	KOREA NATL OIL FLOAT 2020/03/27	特殊債券	% 1.9297	千アメリカ・ドル 800	千アメリカ・ドル 797	千円 89,885	2020/03/27
	EXP-IMP BK KOREA FLOAT2019/10/21	特殊債券	1.7672	500	498	56,237	2019/10/21
	KOREA DEV BANK FLOAT 2022/02/27	特殊債券	2.0222	800	796	89,860	2022/02/27
	PETROLEOS MEXICA FLOAT2018/07/18	社債券	3.3738	500	504	56,908	2018/07/18
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社債券	2.2702	800	802	90,484	2019/04/10
	PETROLEOS MEXICA FLOAT2022/03/11	社債券	4.9672	500	542	61,160	2022/03/11
	SIEMENS FINAN FLOAT 2022/03/16	社債券	1.9311	250	251	28,379	2022/03/16
	GEN ELEC CAP CRP FLOAT2023/03/15	社債券	2.3200	300	306	34,561	2023/03/15
	QUALCOMM INC FLOAT 2023/01/30	社債券	2.0411	400	402	45,436	2023/01/30
	AT&T INC FLOAT 2023/02/14	社債券	2.2016	300	300	33,860	2023/02/14
	CONOCOPHIL CO FLOAT 2022/05/15	社債券	2.2150	200	203	22,892	2022/05/15
	EBAY INC FLOAT 2019/08/01	社債券	1.7905	500	501	56,542	2019/08/01
	VERIZON COMM INC FLOAT2020/05/22	社債券	1.8647	300	300	33,939	2020/05/22
	DOMINION ENERGY FLOAT 2019/6/1	社債券	1.8661	250	250	28,287	2019/06/01
	ENBRIDGE INC FLOAT 2020/06/15	社債券	2.0200	250	251	28,411	2020/06/15
	DUKE ENERGY PROG FLOAT 2020/09/	社債券	1.4972	200	199	22,530	2020/09/08
	DISCOVERY COMMUN FLOAT 2019/9/20	社債券	2.0361	1,000	1,005	113,438	2019/09/20
	AT&T INC FLOAT 2020/06/30	社債券	2.2627	400	404	45,645	2020/06/30

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	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社 債 券	5.5000	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 932	千円 105,123	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25%2021/03/01	社 債 券	5.2500	1,300	1,339	151,019	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75%2020/05/13	社 債 券	5.7500	1,300	1,354	152,740	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社 債 券	5.7500	600	623	70,260	2020/03/26
	SWEDBANK AB 5.5% 2020/03/17	社 債 券	5.5000	1,200	1,248	140,747	2020/03/17
	HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社 債 券	6.8750	1,100	1,207	136,168	2021/06/01
	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/	社 債 券	8.6250	800	897	101,231	2021/08/15
	BARCLAYS BK PLG 7.625% 2022/11/2	社 債 券	7.6250	800	920	103,750	2022/11/21
	BNP PARIBAS 7.625% 2021/03/30	社 債 券	7.6250	900	1,001	112,970	2021/03/30
	CREDIT SUISSE 7.125% 2022/07/29	社 債 券	7.1250	900	983	110,908	2022/07/29
	ING GROEP NV 6.875% 2022/04/16	社 債 券	6.8750	500	549	62,011	2022/04/16
	CRED AGRICOLE SA8.125%2025/12/23	社 債 券	8.1250	500	597	67,398	2025/12/23
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	2.9172	900	935	105,458	2023/11/29
	MORGAN STANLEY Float 2019/01/24	社 債 券	2.1625	1,300	1,308	147,505	2019/01/24
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	2.1403	1,300	1,305	147,222	2019/03/12
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社 債 券	2.0875	1,500	1,505	169,725	2019/07/23
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社 債 券	2.5705	600	618	69,800	2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社 債 券	2.6561	400	410	46,348	2021/03/04
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2019/03/15	社 債 券	2.3800	600	606	68,434	2019/03/15
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社 債 券	2.3861	900	917	103,449	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社 債 券	2.3072	500	508	57,347	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT2021/04/12	社 債 券	2.8366	400	410	46,242	2021/04/12
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社 債 券	3.4191	901	917	103,496	2019/01/15
	NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社 債 券	2.3566	500	508	57,294	2021/07/12
	ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社 債 券	2.1950	500	505	56,961	2021/08/15
	BANK OF MONTREAL FLOAT2021/08/27	社 債 券	2.1072	900	909	102,547	2021/08/27
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社 債 券	2.9972	750	774	87,332	2021/03/09
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/9/13	社 債 券	2.4566	650	659	74,356	2021/09/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社 債 券	2.3766	700	709	79,988	2021/09/13
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 021/09/06	社 債 券	2.1461	1,000	1,010	113,907	2021/09/06
	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	2.1663	700	707	79,797	2021/08/19
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/4/7	社 債 券	2.3502	750	764	86,203	2021/04/07
	AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社 債 券	2.3061	500	507	57,278	2021/06/01
	RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社 債 券	2.1802	500	505	56,988	2022/01/10
	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社 債 券	2.5653	800	814	91,905	2020/03/12
	CRED SUIS GP FUN FLOAT2021/04/16	社 債 券	3.6438	1,000	1,049	118,394	2021/04/16
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/01/14	社 債 券	2.9091	200	204	23,022	2022/01/14
	CAPITAL ONE NA FLOAT 2022/01/30	社 債 券	2.4611	600	602	67,996	2022/01/30
	UBS GROUP FUNDING FLOAT 2022/2/1	社 債 券	2.8405	400	412	46,472	2022/02/01
	BANK NOVA SCOTIA FLOAT2022/03/07	社 債 券	1.9572	700	701	79,058	2022/03/07
CITIGROUP INC FLOAT 2023/09/01	社 債 券	2.7461	500	513	57,853	2023/09/01	
MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/02/22	社 債 券	2.2347	300	302	34,088	2022/02/22	
AMERICAN EXPRESS FLOAT 2020/9/14	社 債 券	2.3691	300	304	34,340	2020/08/14	
ING GROEP NV FLOAT 2022/03/29	社 債 券	2.4827	600	610	68,824	2022/03/29	
HYUNDAI CAP AMER FLOAT 2020/4/03	社 債 券	2.1338	500	498	56,263	2020/04/03	

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 CANADA FLOAT 2022/02/01	社 債 券	2.0405	千アメリカ・ドル 700	千アメリカ・ドル 705	千円 79,552	2022/02/01
	BANCO SANTANDER FLOAT 2022/04/11	社 債 券	2.9163	600	616	69,494	2022/04/11
	WELLS FARGO CO FLOAT 2022/10/31	社 債 券	2.5411	900	921	103,933	2022/10/31
	MORGAN STANLEY FLOAT 2022/10/24	社 債 券	2.7125	900	921	103,878	2022/10/24
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2022/04/25	社 債 券	2.2144	1,100	1,109	125,082	2022/04/25
	STANDARD CHART FLOAT 2019/08/19	社 債 券	2.4463	700	707	79,833	2019/08/19
	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2019/5/10	社 債 券	3.2194	850	867	97,795	2019/05/10
	ROYAL BK SCOTLAND FLOAT 2022/5/15	社 債 券	2.7850	300	301	34,053	2022/05/15
	BPCE FLOAT 2022/05/22	社 債 券	2.5347	800	810	91,390	2022/05/22
	AUST & NZ BANK FLOAT 2022/05/19	社 債 券	2.0263	500	502	56,619	2022/05/19
	BARCLAYS PLC FLOAT 2022/01/10	社 債 券	2.9752	500	511	57,713	2022/01/10
	NATL AUSTRALIA BK FLOAT 2022/05/22	社 債 券	2.0347	500	502	56,657	2022/05/22
	WESTPAC BANKING FLOAT 2022/01/11	社 債 券	2.2063	500	505	56,971	2022/01/11
	DAIMLER FINANCE FLOAT 2020/05/05	社 債 券	1.8416	500	501	56,542	2020/05/05
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2020/03/02	社 債 券	1.8261	200	200	22,623	2020/03/02
	UBS GROUP FUNDIN FLOAT 2022/05/23	社 債 券	2.5344	500	507	57,249	2022/05/23
	ABN AMRO BANK NV FLOAT 2019/1/18	社 債 券	1.9938	500	502	56,667	2019/01/18
	BECTON DICKINSON FLOAT 2022/06/06	社 債 券	2.3461	400	401	45,235	2022/06/06
	SWEDBANK AB FLOAT 2022/03/14	社 債 券	2.0191	200	201	22,709	2022/03/14
	SVENSKA HNDLSBKIN FLOAT 2019/09/06	社 債 券	1.8061	400	401	45,282	2019/09/06
	SKANDINAV ENSKIL FLOAT 2019/09/13	社 債 券	1.8866	200	201	22,681	2019/09/13
	CITIBANK NA FLOAT 2020/06/12	社 債 券	1.8103	250	251	28,319	2020/06/12
	BANQ FED CRD MUT FLOAT 2020/07/20	社 債 券	1.7969	800	801	90,402	2020/07/20
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2020/03/09	社 債 券	1.8672	400	400	45,178	2020/03/09
	BANK OF CHINA/HK FLOAT 2019/07/11	社 債 券	2.0863	300	300	33,855	2019/07/11
	BANK OF AMER CRP FLOAT 2020/07/21	社 債 券	1.9672	1,000	1,001	112,907	2020/07/21
	BANK OF NY MELLO FLOAT 2022/10/30	社 債 券	2.3611	1,000	1,024	115,494	2022/10/30
	BAT CAPITAL CORP FLOAT 2020/8/14	社 債 券	1.9050	700	702	79,200	2020/08/14
	HSBC HOLDINGS FLOAT 2022/01/05	社 債 券	2.8425	650	672	75,832	2022/01/05
	BMW US CAP LLC FLOAT 2022/04/06	社 債 券	1.9866	200	201	22,747	2022/04/06
	AIG GLOBAL FUNDI FLOAT 2020/07/02	社 債 券	1.8150	200	200	22,575	2020/07/02
TYSON FOODS INC FLOAT 2020/06/02	社 債 券	1.8677	250	251	28,333	2020/06/02	
SVENSKA HNDLSBKIN FLOAT 2020/09/08	社 債 券	1.6772	250	250	28,236	2020/09/08	
NISSAN MOTOR ACC FLOAT 2022/07/13	社 債 券	2.0086	400	400	45,129	2022/07/13	
MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/07/25	社 債 券	2.1044	500	500	56,470	2022/07/25	
MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2022/9/11	社 債 券	2.1972	500	501	56,510	2022/09/11	
NATL BANK CANADA FLOAT 2020/05/12	社 債 券	1.8703	785	787	88,835	2020/05/12	
SUMITOMO MITSUI FLOAT 2019/10/18	社 債 券	1.6638	250	250	28,197	2019/10/18	
NORDEA BANK AB FLOAT 2020/05/29	社 債 券	1.7872	550	552	62,276	2020/05/29	
通 貨 小 計	102銘柄	—	—	62,436	63,945	7,211,175	—
ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社 債 券	5.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,088	145,436	2020/09/22
	COOPERATIVE RAB 6.625%2021/6/29	社 債 券	6.6250	800	912	121,858	2021/06/29
	MYLAN NV FLOAT 2020/05/24	社 債 券	0.1720	200	200	26,829	2020/05/24
国 小 計	3銘柄	—	—	2,000	2,201	294,125	—

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	
ユ ー ロ (ベルギー)	KBC GROEP NV 5.625% 2019/03/19	社 債 券	5.6250	千ユーロ 900	千ユーロ 942	千円 125,859	2019/03/19
国 小 計	1銘柄	—	—	900	942	125,859	—
ユ ー ロ (フランス)	SOCIETE GENERALE6.75% 2021/04/07	社 債 券	6.7500	550	616	82,422	2021/04/07
	CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/04/2	社 債 券	0.4690	500	510	68,245	2022/04/20
	SOCIETE GENERALE FLOAT2022/04/01	社 債 券	0.5210	500	510	68,241	2022/04/01
	BNP PARIBAS FLOAT 2022/09/22	社 債 券	0.5210	250	256	34,248	2022/09/22
	RCI BANQUE FLOAT 2022/03/14	社 債 券	0.3400	300	303	40,555	2022/03/14
国 小 計	5銘柄	—	—	2,100	2,198	293,714	—
ユ ー ロ (スペイン)	BANGOBILBAOVIZ 8.875%2021/04/14	社 債 券	8.8750	400	468	62,562	2021/04/14
	BANCO SANTANDER 6.75% 2022/04/25	社 債 券	6.7500	200	222	29,717	2022/04/25
	SANTANDER INTL FLOAT 2020/03/04	社 債 券	0.2710	700	706	94,421	2020/03/04
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2022/4/12	社 債 券	0.2710	600	606	81,022	2022/04/12
国 小 計	4銘柄	—	—	1,900	2,004	267,723	—
ユ ー ロ (イタリア)	INTESA SANPAOLO 7.75% 2027/01/11	社 債 券	7.7500	200	233	31,209	2027/01/11
	UNICREDIT SPA 9.25% 2022/06/03	社 債 券	9.2500	200	237	31,730	2022/06/03
	INTESA SANPAOLO FLOAT2020/06/15	社 債 券	0.7210	1,100	1,122	149,955	2020/06/15
国 小 計	3銘柄	—	—	1,500	1,593	212,895	—
ユ ー ロ (その他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社 債 券	0.4210	200	202	27,012	2020/04/01
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社 債 券	5.8750	1,200	1,351	180,481	2022/04/06
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社 債 券	5.7500	700	794	106,098	2022/02/19
	LLOYDSBKGR PLC 6.375% 2020/06/27	社 債 券	6.3750	400	435	58,229	2020/06/27
	BANK OF AMERCRP Float 2017/12/28	社 債 券	0.5110	600	600	80,287	2017/12/28
	SANTANDER UK Float 2019/08/13	社 債 券	0.3710	500	505	67,491	2019/08/13
	CITIGROUP INC FLOAT 2017/11/10	社 債 券	1.0720	1,500	1,503	200,799	2017/11/10
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社 債 券	1.1310	1,200	1,219	162,975	2019/05/06
	SUMITOMO MITSUIFLOAT 2022/06/14	社 債 券	0.1200	300	301	40,331	2022/06/14
	LLOYDS BK GR PLC FLOAT 2024/6/21	社 債 券	0.4500	500	508	67,919	2024/06/21
国 小 計	10銘柄	—	—	7,100	7,422	991,628	—
ユーロ通貨小計	26銘柄	—	—	15,500	16,363	2,185,946	—
合 計	128銘柄	—	—	—	—	9,397,121	—

(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39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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39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

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ファンド（毎月分配型） 円ヘッジなしコース

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2017年7月3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

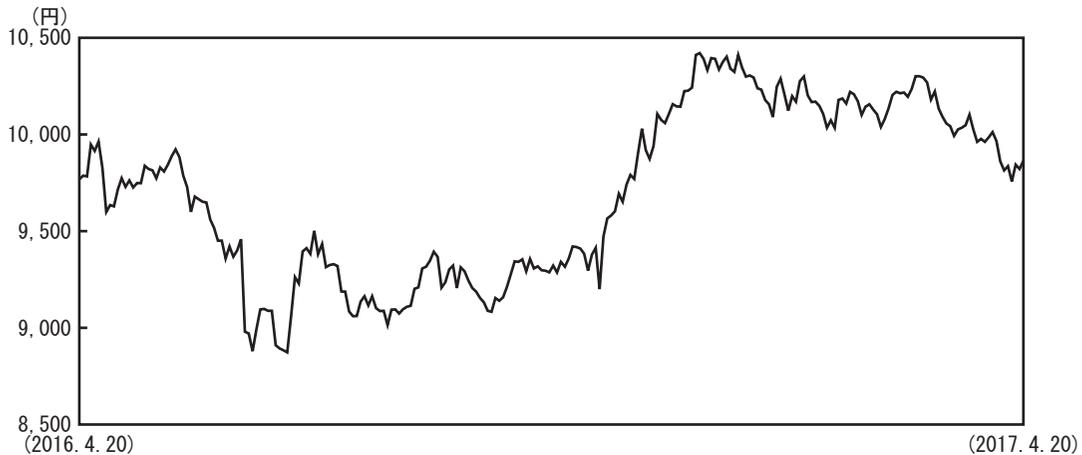
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2016年 4月20日	円	9,768	—	% 97.3
4月末		9,828	0.6	96.9
5月末		9,923	1.6	97.8
6月末		9,095	△6.9	90.9
7月末		9,320	△4.6	99.2
8月末		9,307	△4.7	98.7
9月末		9,140	△6.4	98.0
10月末		9,418	△3.6	98.2
11月末		9,940	1.8	97.0
12月末		10,324	5.7	95.3
2017年 1月末		10,202	4.4	95.1
2月末		10,080	3.2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

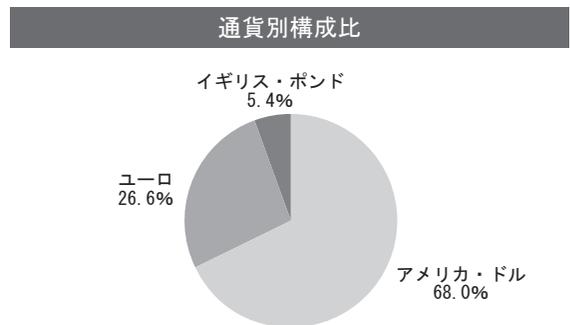
■投資環境

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15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。