

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型) <愛称 世界紀行>

運用報告書

第47期(決算日 2011年5月13日) 第49期(決算日 2011年7月13日) 第51期(決算日 2011年9月13日)
 第48期(決算日 2011年6月13日) 第50期(決算日 2011年8月15日) 第52期(決算日 2011年10月13日)

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
 「グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)」は、2011年10月13日に第52期の決算を行ないましたので、第47期から第52期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2007年6月22日から原則無期限です。
運用方針	主として投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。)に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	50円	50円	50円	50円	50円	50円

<140856>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
 午前9時~午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

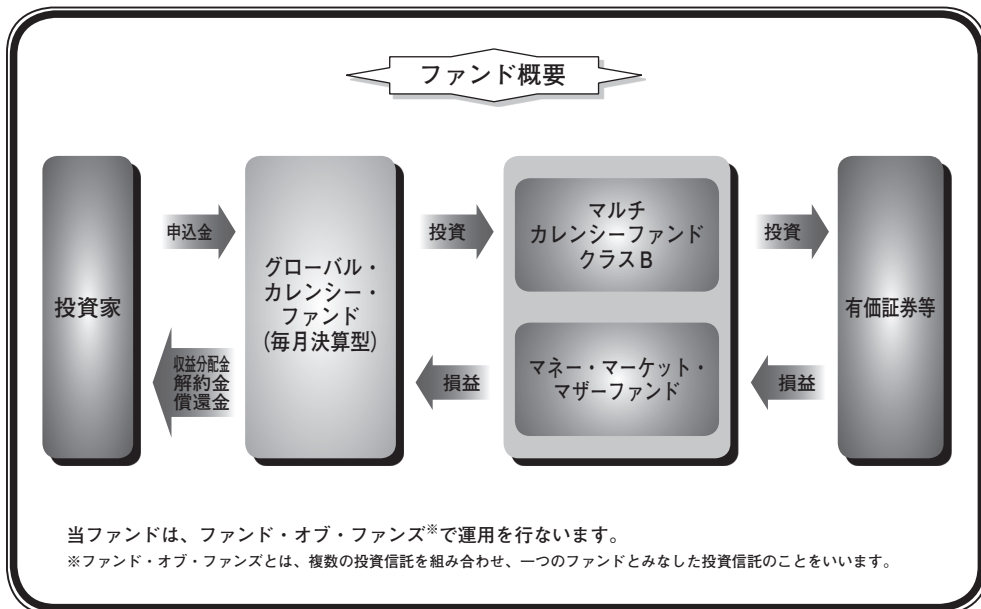
Contents

◻ グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型) 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆ マルチカレンシーファンド クラスB 11

◆ マネー・マーケット・マザーファンド 18



グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)

<愛称 世界紀行>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券 組入比率	投資信託 証券比率	マルチカレンシー ファンドクラスB 組入比率	マネー・マーケット・ マザーファンド 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
23期(2009年5月13日)	5,955	50	3.4			99.3	0.1	82,638
24期(2009年6月15日)	6,181	50	4.6			99.3	0.1	84,744
25期(2009年7月13日)	5,700	50	△ 7.0			99.5	0.1	77,311
26期(2009年8月13日)	6,173	50	9.2			99.5	0.1	82,569
27期(2009年9月14日)	5,944	50	△ 2.9			99.5	0.1	77,893
28期(2009年10月13日)	6,004	50	1.9			99.5	0.1	77,523
29期(2009年11月13日)	5,998	50	0.7			99.5	0.1	75,080
30期(2009年12月14日)	5,747	50	△ 3.4			99.5	0.1	69,472
31期(2010年1月13日)	5,946	50	4.3			99.5	0.1	70,049
32期(2010年2月15日)	5,572	50	△ 5.4			99.5	0.1	63,189
33期(2010年3月15日)	5,700	50	3.2			99.5	0.1	62,401
34期(2010年4月13日)	5,875	50	3.9			99.5	0.1	61,353
35期(2010年5月13日)	5,573	50	△ 4.3	0.1	99.5			55,865
36期(2010年6月14日)	5,226	50	△ 5.3	0.1	99.5			50,233
37期(2010年7月13日)	5,187	50	0.2	0.1	99.5			47,894
38期(2010年8月13日)	5,112	50	△ 0.5	0.1	99.5			45,347
39期(2010年9月13日)	4,983	50	△ 1.5	0.1	99.5			42,616
40期(2010年10月13日)	5,095	50	3.3	0.1	99.5			41,778
41期(2010年11月15日)	5,106	50	1.2	0.1	99.5			40,283
42期(2010年12月13日)	5,018	50	△ 0.7	0.1	99.5			38,202
43期(2011年1月13日)	5,010	50	0.8	0.1	99.5			37,019
44期(2011年2月14日)	4,952	50	△ 0.2	0.1	99.5			35,440
45期(2011年3月14日)	4,892	50	△ 0.2	0.1	99.5			33,993
46期(2011年4月13日)	5,151	50	6.3	0.1	99.5			35,077
47期(2011年5月13日)	4,906	50	△ 3.8	0.1	99.5			32,800
48期(2011年6月13日)	4,921	50	1.3	0.1	99.5			32,178
49期(2011年7月13日)	4,762	50	△ 2.2	0.1	99.5			30,308
50期(2011年8月15日)	4,481	50	△ 4.9	0.1	99.5			27,691
51期(2011年9月13日)	4,338	50	△ 2.1	0.1	99.5			26,348
52期(2011年10月13日)	4,210	50	△ 1.8	0.1	99.5			25,041

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 第35期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

(注) 複数の投資信託に分散投資を行なうため、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)

＜愛称 世界紀行＞

○当作成期中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	投 資 信 託 証 券 比 率
			騰 落 率		
第47期	(期首)	円	%	%	%
	2011年4月13日	5,151	—	0.1	99.5
	4月末	5,169	0.3	0.1	99.5
第48期	(期末)				
	2011年5月13日	4,956	△ 3.8	0.1	99.5
	(期首)				
第48期	2011年5月13日	4,906	—	0.1	99.5
	5月末	4,973	1.4	0.1	99.6
	(期末)				
第49期	2011年6月13日	4,971	1.3	0.1	99.5
	(期首)				
	2011年6月13日	4,921	—	0.1	99.5
第49期	6月末	4,963	0.9	0.1	99.5
	(期末)				
	2011年7月13日	4,812	△ 2.2	0.1	99.5
第50期	(期首)				
	2011年7月13日	4,762	—	0.1	99.5
	7月末	4,784	0.5	0.1	99.5
第50期	(期末)				
	2011年8月15日	4,531	△ 4.9	0.1	99.5
	(期首)				
第51期	2011年8月15日	4,481	—	0.1	99.5
	8月末	4,560	1.8	0.1	99.5
	(期末)				
第51期	2011年9月13日	4,388	△ 2.1	0.1	99.5
	(期首)				
	2011年9月13日	4,338	—	0.1	99.5
第52期	9月末	4,133	△ 4.7	0.1	99.5
	(期末)				
	2011年10月13日	4,260	△ 1.8	0.1	99.5

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用実績

(2011年4月14日～2011年10月13日)

基準価額の推移

第47期期首5,151円の基準価額は、第52期期末に4,210円となり、期間中の収益分配金の累計300円(税込み)を含めると641円の値下がりとなりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・投資先である「マネー・マーケット・マザーファンド」の基準価額の値上がり。

<値下がり要因>

- ・投資先である「マルチカレンシーファンド クラスB」の基準価額の値下がり。

なお、詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

ポートフォリオ

当ファンドでは、収益性を追求するため「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

収益分配金

第47期～第52期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、1万口当たりそれぞれ50円(税込み)といたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○今後の運用方針

引き続き、「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



第47期期首	期間中高値	期間中安値	第52期期末
2011/04/13	2011/04/28	2011/10/05	2011/10/13
5,151円	5,169円	4,016円	4,210円

*期間中(第47期～第52期)の分配金を除いています。

ご参考

投資対象先の運用状況(2011年4月14日～2011年10月13日)

(「グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)」の計算期間にあわせて記載しています。)

◆マルチカレンシーファンド クラスB

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・政府・日銀による円売り／アメリカドル買い介入や円高警戒の姿勢が、円高圧力を緩和したこと。
- ・利回りの高い現地通貨建て債券への投資による利息収入。

<値下がり要因>

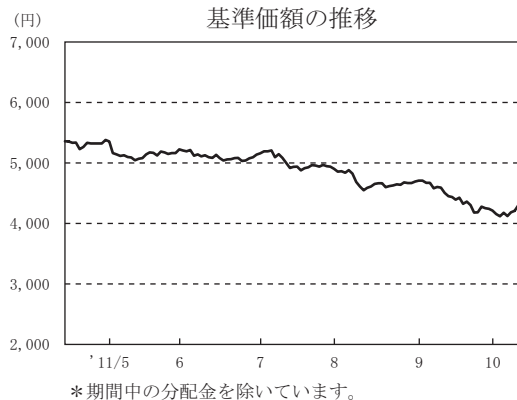
- ・米国景気減速懸念や欧州債務問題からリスク回避の動きが広がり、金利の高い通貨が下落したこと。

(債券市況)

経済協力開発機構(OECD)加盟国およびこれらに準ずる国の短期金融市場では、期間中の債券利回りは概ね低下しました。欧州債務問題は、ギリシャのデフォルト(債務不履行)を回避すべく、欧州連合(EU)、欧州中央銀行(ECB)、国際通貨基金(IMF)を中心に、解決に向けた努力が続きましたが、悲観的な見方が次第に強まったことで、金利低下圧力として働きました。ギリシャ問題は、イタリア、スペインなど域内のより経済規模の大きな国への波及が懸念されましたが、両国政府の財政健全化への努力や、ECBによる両国の国債購入策などにより小康状態を保っています。また、米国では、連邦債務上限引き上げ法案をめぐる混乱などから、米国格付会社が米国長期債務の格付を引き下げたことで、金融市場のリスク回避傾向が強まりました。さらに、米国国内では発表された経済指標が市場予想よりも弱い内容となったことで、景気減速懸念が強まり、世界的な株価下落のきっかけとなりました。一方、高値水準にあった商品価格が、欧州債務問題や米国景気の減速懸念などから下落傾向となり、インフレ懸念の後退につながりました。その結果、金融引き締めを続けてきた各国で金融政策の見直しが相ついだことは、短期金利の低下要因となりました。

(為替市況)

期間中の為替市場で、OECD加盟国およびこれらに準ずる国の通貨は、円に対して下落しました。発表された経済指標が相つぎ市場予想よりも弱い内容となったことで米国景気の二番底懸念が強まったことや、欧州債務問題が深刻さを増したことから、円高／アメリカドル安の流れが進み、各国通貨も対円で値を下げる展開となりました。期間末にかけてはギリシャのデフォルト懸念の高まりや、世界同時株安の進行、欧州銀行の健全性への危惧などから、投資家はリスク回避傾向を強め、相対的に安全資産とみなされる円が買われる一方で、その他各国通貨への売り圧力は強まり、特に金利の高い通貨を中心に対円で急落しました。既に利下げ政策を採っていたトルコや南アフリカ、金融引き締めを終了していたハンガリーの各通貨は、対円での下落が大きくなりました。



ポートフォリオ

期間中においては、2011年6月から7月にかけて、アイスランドクローナの売却を進めました。アイスランドクローナは対円で上昇傾向にありましたが、中央銀行が利上げの可能性に言及したことで一段高となったため、売却しました。また、半期ごとに行なう投資対象通貨の見直しでは、米国景気の減速懸念や欧州債務問題の混迷など、世界的に経済の不透明感が強い状況では、投資対象国のほとんどの国々で政策金利の引き上げが見送られ、短期金利は安定的に推移すると見込まれるため、相対的に金利の高い通貨に対する投資を維持することとしました。

期間末時点では、ニュージーランドドル、オーストラリアドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、南アフリカランド、ハンガリーフォリント、韓国ウォン、ポーランドズロチ、トルコリラ、メキシコペソといった通貨建ての短期債券に分散投資を行なっています。

今後の運用方針

各国の経済指標が景気の鈍化を示し、株価調整局面が続くなかで、世界景気の二番底を危ぶむ声が聞かれるようになりました。先進諸国の景気回復には時間を要すとの見方は変わらないものの、最近の世界的な景況感の変化は急激であり、一部の通貨については、その調整は弱気相場の始まりというよりは、むしろ購入のチャンスとも考えています。ただし、世界的な景気減速や欧州債務問題により、各国の中央銀行は金融政策の見直しを進めており、多くは世界経済の見通しが明るくなるまでさらなる利上げの実施を控えるものとみています。メキシコや南アフリカの中央銀行は、足元では政策金利引き下げの可能性を探っていると思われます。

金融市場の最近の動向から、新興国経済の成長軌道への回帰は、主要先進国の景気回復に先んじるとみています。今後は、経済成長を受けた新興国の金利上昇がファンドの利回りを支えると考えています。当面は現状の投資対象通貨を維持する方針です。

◆マネー・マーケット・マザーファンド

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

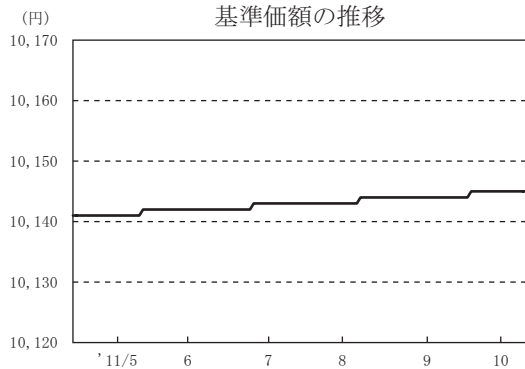
<値上がり要因>

・利息収入など。

(投資環境)

日銀は、期間中、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.1%前後としました。日銀による資金供給枠の拡大により0.06～0.07%近辺を維持、その後も安定的に概ね0.09%を下回る水準で推移しました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間中、0.1%前後を安定的に保ちました。日銀の積極的な金融緩和による潤沢な資金供給が続きました。



ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、その現先取引なども活用する方針です。

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型) <愛称 世界紀行>

○ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

(2011年4月14日～2011年10月13日)

項 目	第47期～第52期
	円
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	(16) (4) (11) (1)
(b) 保管費用等	0
合 計	16

(注) 当作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、当作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 「保管費用等」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(振替受益権に係る費用、受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等)、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○ 売買及び取引の状況

(2011年4月14日～2011年10月13日)

投資信託証券

銘 柄 名	第47期～第52期			
	買 口 数	付 金 額	売 口 数	付 金 額
国内 マルチカレンシーファンドクラスB	千口 1,097,507	千円 527,049	千口 8,302,480	千円 4,074,286

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	第47期～第52期			
	設 定 口 数	金 額	解 約 口 数	金 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 577	千円 585	千口 11,918	千円 12,088

○ 利害関係人との取引状況等

(2011年4月14日～2011年10月13日)

当作成期中における利害関係人との取引はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2011年4月14日～2011年10月13日)

該当事項はございません。

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況

(2011年4月14日～2011年10月13日)

該当事項はございません。

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型) <愛称 世界紀行>

○組入資産の明細

(2011年10月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄名	第46期末		第52期末	
	口数	千口	口数	千口
マルチカレンシーファンドクラスB	65,114,327		57,909,354	
			24,924,186	千円
				99.5 %

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘柄名	第46期末		第52期末	
	口数	千口	口数	千口
マネー・マーケット・マザーファンド		35,001		23,660
				24,003 千円

(注)親投資信託の2011年10月13日現在の受益権総口数は、206,500千口です。

○投資信託財産の構成

(2011年10月13日現在)

項目	第52期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	24,924,186 千円	97.8 %
マネー・マーケット・マザーファンド	24,003	0.1
コール・ローン等、その他	534,666	2.1
投資信託財産総額	25,482,855	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末
	2011年5月13日	2011年6月13日	2011年7月13日	2011年8月15日	2011年9月13日	2011年10月13日
(A) 資産	33,201,599,947 円	32,608,834,211 円	30,722,022,055 円	28,078,024,193 円	26,747,312,020 円	25,482,855,710 円
コール・ローン等	501,523,747	517,800,494	498,961,375	464,211,989	468,990,746	534,664,528
投資信託受益証券(評価額)	32,635,909,802	32,015,553,677	30,149,648,990	27,551,830,247	26,211,952,804	24,924,186,242
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	32,960,777	32,417,340	31,434,256	27,678,182	27,249,579	24,003,954
未収入金	31,205,084	43,062,081	41,976,810	34,303,055	39,118,100	—
未収利息	537	619	624	720	791	986
(B) 負債	400,684,215	430,246,021	413,472,213	386,621,813	398,662,503	440,865,833
未払金	—	—	—	—	—	77,647,758
未払収益分配金	334,306,291	326,956,957	318,236,629	308,953,205	303,715,585	297,422,238
未払解約金	46,689,385	83,552,868	76,483,605	58,238,739	78,581,187	50,220,611
未払信託報酬	19,285,191	19,079,184	17,865,144	18,295,067	15,053,989	14,082,432
その他未払費用	403,348	657,012	886,835	1,134,802	1,311,742	1,492,794
(C) 純資産総額(A-B)	32,800,915,732	32,178,588,190	30,308,549,842	27,691,402,380	26,348,649,517	25,041,989,877
元本	66,861,258,397	65,391,391,525	63,647,325,993	61,790,641,049	60,743,117,003	59,484,447,774
次期繰越損益金	△ 34,060,342,665	△ 33,212,803,335	△ 33,338,776,151	△ 34,099,238,669	△ 34,394,467,486	△ 34,442,457,897
(D) 受益権総口数	66,861,258,397口	65,391,391,525口	63,647,325,993口	61,790,641,049口	60,743,117,003口	59,484,447,774口
1万口当たり基準価額	4,906円	4,921円	4,762円	4,481円	4,338円	4,210円

(注)当ファンドの第47期首元本額は68,098,836,721円、第47～52期中追加設定元本額は663,969,691円、第47～52期中一部解約元本額は9,278,358,638円です。

(注)1口当たり純資産額は、第47期0.4906円、第48期0.4921円、第49期0.4762円、第50期0.4481円、第51期0.4338円、第52期0.4210円です。

(注)2011年10月13日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は34,442,457,897円です。

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)

＜愛称 世界紀行＞

○損益の状況

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2011年4月14日～ 2011年5月13日	2011年5月14日～ 2011年6月13日	2011年6月14日～ 2011年7月13日	2011年7月14日～ 2011年8月15日	2011年8月16日～ 2011年9月13日	2011年9月14日～ 2011年10月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	435,343,069	426,738,909	416,635,946	405,076,162	399,712,754	392,780,774
受取配当金	435,335,267	426,725,930	416,625,795	405,064,123	399,701,910	392,770,953
受取利息	7,802	12,979	10,151	12,039	10,844	9,821
(B) 有価証券売買損益	△ 1,720,662,499	18,387,996	△ 1,091,901,345	△ 1,810,441,613	△ 953,921,467	△ 841,593,798
売買益	9,963,892	28,237,195	6,769,884	13,160,877	4,809,170	23,421,577
売買損	△ 1,730,626,391	△ 9,849,199	△ 1,098,671,229	△ 1,823,602,490	△ 958,730,637	△ 865,015,375
(C) 信託報酬等	△ 19,688,539	△ 19,478,220	△ 18,238,784	△ 18,677,699	△ 15,368,836	△ 14,376,959
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,305,007,969	425,648,685	△ 693,504,183	△ 1,424,043,150	△ 569,577,549	△ 463,189,983
(E) 前期繰越損益金	△ 28,087,325,353	△ 29,025,555,175	△ 28,105,667,620	△ 28,219,018,942	△ 29,392,333,394	△ 29,584,644,315
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 4,333,703,052	△ 4,285,939,888	△ 4,221,367,719	△ 4,147,223,372	△ 4,128,840,958	△ 4,097,201,361
(売買損益相当額)	(610,478,257)	(601,783,943)	(590,797,583)	(578,506,755)	(573,770,981)	(567,135,794)
(G) 計(D+E+F)	△ 33,726,036,374	△ 32,885,846,378	△ 33,020,539,522	△ 33,790,285,464	△ 34,090,751,901	△ 34,145,035,659
(H) 収益分配金	△ 334,306,291	△ 326,956,957	△ 318,236,629	△ 308,953,205	△ 303,715,585	△ 297,422,238
次期繰越損益金(G+H)	△ 34,060,342,665	△ 33,212,803,335	△ 33,338,776,151	△ 34,099,238,669	△ 34,394,467,486	△ 34,442,457,897
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 4,333,703,052	△ 4,285,939,888	△ 4,221,367,719	△ 4,147,223,372	△ 4,128,840,958	△ 4,097,201,361
(売買損益相当額)	(610,478,257)	(601,783,943)	(590,797,583)	(578,506,755)	(573,770,981)	(567,135,794)
(売買損益相当額)	(△ 4,944,181,309)	(△ 4,887,723,831)	(△ 4,812,165,302)	(△ 4,725,730,127)	(△ 4,702,611,939)	(△ 4,664,337,155)
分配準備積立金	2,929,412,948	2,941,435,128	2,938,094,186	2,924,889,658	2,950,865,534	2,965,453,881
繰越損益金	△ 32,656,052,561	△ 31,868,298,575	△ 32,055,502,618	△ 32,876,904,955	△ 33,216,492,062	△ 33,310,710,417

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、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) 分配金の計算過程(2011年4月14日～2011年10月13日)は以下の通りです。

項 目	2011年4月14日～ 2011年5月13日	2011年5月14日～ 2011年6月13日	2011年6月14日～ 2011年7月13日	2011年7月14日～ 2011年8月15日	2011年8月16日～ 2011年9月13日	2011年9月14日～ 2011年10月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	415,656,816円	408,067,531円	398,399,185円	386,400,731円	384,345,808円	378,405,606円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	610,478,257円	601,783,943円	590,797,583円	578,506,755円	573,770,981円	567,135,794円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,848,062,423円	2,860,324,554円	2,857,931,630円	2,847,442,132円	2,870,235,311円	2,884,470,513円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,874,197,496円	3,870,176,028円	3,847,128,398円	3,812,349,618円	3,828,352,100円	3,830,011,913円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	579円	591円	604円	616円	630円	643円
g. 分配金	334,306,291円	326,956,957円	318,236,629円	308,953,205円	303,715,585円	297,422,238円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2011年4月14日から2011年10月13日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)

＜愛称 世界紀行＞

ご参考 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A) 資産			
	コール・ローン等	ファンドの有する財産の合計額	
	各有価証券等(評価額)	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	未収入金	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未取配当金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取利息	入金予定の株式等の配当金	
(B) 負債			
	未払金	入金予定の債券等の利息	
	未払収益分配金	支払い予定額の合計	
	未払信託報酬	支払い予定の有価証券の買付代金等	
(C) 純資産総額(A-B)			
	元本	支払い予定の収益分配金	
	次期繰越損益金	支払い予定の信託報酬の金額	
(D) 受益権総口数			
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンド全体の評価金額	
		ファンドの元本部分の残高	
		純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
		受益者の保有総口数	
		ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A) 配当等収益			
	受取配当金	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
(B) 有価証券売買損益			
	売買益	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
	売買損	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
(C) 信託報酬等			
(D) 当期損益金(A+B+C)			
(E) 前期繰越損益金			
(F) 追加信託差損益金			
	(配当等相当額)	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	(売買損益相当額)	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(G) 計(D+E+F)			
(H) 収益分配金			
	次期繰越損益金(G+H)	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
	追加信託差損益金	当期における収支合計	
	(配当等相当額)	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
	(売買損益相当額)	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	分配準備積立金	(配当等に相当する額)	
	繰越損益金	(売買損益に相当する額)	
		期中の収支の総合計額	
		収益分配金の合計額	
		翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
		翌期に繰り越す追加信託差損益金	
		(配当等に相当する額)	
		(売買損益に相当する額)	
		分配金を支払うための準備積立金	
		繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

種類・項目	マルチカレンシーファンド クラスB	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	<p>利子収入などを中心とする安定的な収益の獲得をめざします。</p>	
主な投資対象	<p>世界の短期債券(国債、政府機関債、政府保証債、国際機関債、社債、ABS、コマーシャル・ペーパーなど)を主要投資対象とします。</p>	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・経済協力開発機構(OECD)加盟国(これらに準ずる国を含みます。)の通貨の中から金利が高い通貨を10程度選別し、それらの短期債券市場に投資します。 ・投資対象通貨は、原則として年2回程度見直します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行ないません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 	
収益分配	<p>原則として毎月6日(休日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。</p>	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	<p>純資産総額に対して年率0.268%程度(国内における消費税等相当額はかかりません。)</p> <p>※上記の信託報酬率は、当該投資信託証券の純資産総額が300億円の場合の概算値です。(1米ドル=120円として計算)</p> <p>※信託報酬は、純資産総額に定率(年率0.25%~0.27%)を乗じて得た額と、固定報酬として年額5,000米ドル(純資産総額に対し年率0.002%相当)を合計した額です。</p> <p>※純資産総額や為替相場などによって上記の信託報酬率は変動します。</p>	
申込手数料	<p>ありません。</p>	
信託財産留保額	<p>ありません。</p>	
その他の費用など	<p>組入有価証券の売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、管理費用、監査費用、法律顧問費用など。</p>	
その他		
投資顧問会社	<p>日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド</p>	
管理会社	<p>日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド</p>	
信託期間	<p>2106年12月31日まで</p>	
決算日	<p>原則として、毎年2月末日</p>	

◆組入資産の明細

マルチカレンシーファンド

(単位：日本円)
2011年2月28日現在
時価

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)		
		確定利付証券(15.5%) カナダ(0.1%) 国債(0.1%)			
ZAR	14,900,000	Province of Ontario Canada 8.00% due 07/05/11	0.1%	¥	175,945,399
		国債合計			175,945,399
		カナダ合計			175,945,399
		フィンランド(1.3%) 国債(1.3%)			
NZD	50,000,000	Municipality Finance PLC 3.48% due 01/26/12	1.3		3,081,541,148
		国債合計			3,081,541,148
		フィンランド合計			3,081,541,148
		アイスランド(0.0%) 社債等(0.0%)			
AUD	3,500,000	Islandsbanki Hf 0% due 11/15/10	0.0		54,493,266
ISK	750,000,000	Kaupthing Bank Hf 15.90% due 07/02/10	0.0		60,558
		社債等合計			54,553,824
		アイスランド合計			54,553,824
		アイルランド(0.1%) 社債等(0.1%)			
NZD	2,900,000	Governor & Co. of the Bank of Ireland (The) 3.28% due 07/01/11	0.1		178,719,341
		社債等合計			178,719,341
		アイルランド合計			178,719,341
		オランダ(5.5%) 社債等(5.5%)			
ZAR	750,000,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 5.62% due 06/09/11	3.7		8,837,757,280
AUD	50,000,000	Rabobank Nederland NV/Australia 5.67% due 01/29/13	1.8		4,173,998,691
		社債等合計			13,011,755,971
		オランダ合計			13,011,755,971
		韓国(3.1%) 国債(3.1%)			
KRW	9,800,000,000	Korea Monetary Stabilization Bond 3.50% due 05/26/11	0.3		715,194,628
KRW	70,100,000,000	4.15% due 08/02/11	2.2		5,130,152,210
KRW	20,000,000,000	Korea Treasury Bond 5.00% due 03/10/11	0.6		1,458,419,567
		国債合計			7,303,766,405
		韓国合計			7,303,766,405
		スペイン(1.2%) 国債(1.2%)			
AUD	33,620,000	Instituto de Credito Oficial 5.50% due 03/08/11	1.2		2,802,964,591
		国債合計			2,802,964,591
		スペイン合計			2,802,964,591

マルチカレンシーファンド クラスB

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	時価
		確定利付証券(15.5%) (続き)		
		国際機関(0.5%)		
		社債等(0.1%)		
		European Investment Bank		
ZAR	13,345,000	10.50% due 04/05/11	0.1%	¥ 157,696,937
		社債等合計		<u>157,696,937</u>
		国債(0.4%)		
		International Bank for Reconstruction & Development		
ZAR	6,975,000	6.30% due 06/10/11	0.0	82,040,960
ZAR	6,950,000	6.78% due 06/10/11	0.0	81,861,260
ZAR	7,350,000	7.05% due 06/10/11	0.0	86,628,948
ZAR	11,600,000	8.70% due 05/10/11	0.1	137,310,642
ZAR	8,825,000	9.24% due 03/10/11	0.1	104,035,448
ZAR	7,575,000	9.42% due 06/10/11	0.0	89,846,064
ZAR	36,750,000	11.00% due 11/10/11	0.2	447,386,505
		国債合計		<u>1,029,109,827</u>
		国際機関合計		<u>1,186,806,764</u>
		スウェーデン(1.3%)		
		社債等(1.3%)		
		Kommuninvest I Sverige		
NZD	50,000,000	0% due 01/26/12	1.3	3,063,329,240
		社債等合計		<u>3,063,329,240</u>
		スウェーデン合計		<u>3,063,329,240</u>
		アラブ首長国連邦(0.5%)		
		社債等(0.5%)		
		Abu Dhabi Commercial Bank		
ZAR	100,000,000	12.56% due 07/02/12	0.5	1,133,422,124
		社債等合計		<u>1,133,422,124</u>
		アラブ首長国連邦合計		<u>1,133,422,124</u>
		米国(1.9%)		
		社債等(1.9%)		
		Bank of America Corp.		
NZD	1,000,000	3.36% due 03/08/12	0.0	60,132,208
		Citigroup, Inc.		
AUD	15,000,000	5.16% due 03/22/11	0.5	1,250,540,325
		General Electric Capital Corp.		
ZAR	4,760,000	13.00% due 06/23/11	0.0	56,986,969
		Goldman Sachs Group, Inc. (The)		
AUD	4,700,000	5.23% due 04/12/11	0.2	391,841,186
		HSBC Finance Corp.		
AUD	500,000	5.28% due 09/22/11	0.0	41,689,095
		Merrill Lynch & Co, Inc.		
AUD	6,750,000	5.17% due 02/16/12	0.3	562,266,467
		Morgan Stanley		
AUD	4,000,000	5.30% due 03/01/13	0.2	325,690,193
AUD	12,500,000	5.36% due 08/08/12	0.4	1,026,765,061
AUD	2,800,000	5.38% due 02/22/17	0.1	213,612,203
		Toyota Motor Credit Corp.		
ZAR	30,000,000	6.60% due 04/28/11	0.1	353,246,203
ZAR	15,250,000	9.00% due 08/11/11	0.1	180,937,185
		社債等合計		<u>4,463,707,095</u>
		米国合計		<u>4,463,707,095</u>
		確定利付証券合計(取得原価 ¥41,722,161,496)		<u>36,456,511,902</u>

マルチカレンシーファンド クラスB

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	時価
		短期金融商品(78.3%)		
		フランス(16.2%)		
		コマーシャル・ペーパー (16.2%)		
		Agence Centrale		
CAD	60,000,000	1.01% due 03/31/11 ^(a)	2.1%	¥ 5,044,240,348
CAD	3,000,000	1.14% due 04/11/11 ^(a)	0.1	252,096,459
CAD	47,000,000	1.21% due 03/08/11 ^(a)	1.7	3,953,706,946
PLN	65,000,000	3.14% due 03/31/11 ^(a)	0.8	1,848,797,249
HUF	8,000,000,000	5.10% due 03/25/11 ^(a)	1.4	3,320,069,470
		Caisse des Depots et Consignations		
CAD	24,000,000	1.00% due 03/18/11 ^(a)	0.9	2,018,433,879
PLN	59,900,000	2.82% due 03/18/11 ^(a)	0.7	1,705,927,009
NZD	25,000,000	3.16% due 04/28/11 ^(a)	0.6	1,532,987,821
NZD	61,000,000	3.24% due 03/09/11 ^(a)	1.6	3,756,795,122
PLN	46,500,000	3.29% due 05/09/11 ^(a)	0.6	1,317,759,535
NZD	35,000,000	3.67% due 04/08/11 ^(a)	0.9	2,149,018,336
NZD	25,000,000	3.67% due 04/15/11 ^(a)	0.7	1,533,952,521
AUD	50,000,000	4.92% due 03/08/11 ^(a)	1.8	4,164,745,840
AUD	31,000,000	5.20% due 04/05/11 ^(a)	1.1	2,572,079,278
		Societe Generale		
AUD	35,000,000	4.95% due 05/24/11 ^(a)	1.2	2,884,684,248
		コマーシャル・ペーパー合計		<u>38,055,294,061</u>
		フランス合計		<u>38,055,294,061</u>
		カナダ(0.5%)		
		社債(0.5%)		
		Export Development Canada		
MXN	184,500,000	4.50% due 06/01/11	0.5	1,248,058,211
		社債合計		<u>1,248,058,211</u>
		カナダ合計		<u>1,248,058,211</u>
		韓国(6.0%)		
		国債(6.0%)		
		Korea Monetary Stabilization Bond		
KRW	50,000,000,000	2.90% due 05/25/11	1.5	3,643,907,972
KRW	50,000,000,000	2.93% due 05/28/11	1.6	3,644,112,593
KRW	94,000,000,000	3.25% due 08/09/11	2.9	6,853,233,795
		国債合計		<u>14,141,254,360</u>
		韓国合計		<u>14,141,254,360</u>
		オランダ(8.3%)		
		社債(8.3%)		
		Rabobank Nederland		
MXN	696,000,000	5.00% due 06/30/11	2.0	4,705,894,226
ZAR	350,000,000	6.88% due 06/15/11	1.7	4,122,993,384
ZAR	470,000,000	7.00% due 06/28/11	2.4	5,536,894,415
TRY	100,000,000	7.00% due 09/08/11	2.2	5,115,579,879
		社債合計		<u>19,481,361,904</u>
		オランダ合計		<u>19,481,361,904</u>
		フィンランド(5.4%)		
		社債(2.5%)		
		Municipality Finance PLC		
MXN	160,000,000	4.50% due 08/02/11	0.5	1,081,710,010
MXN	693,000,000	4.75% due 06/30/11	2.0	4,686,117,215
		社債合計		<u>5,767,827,225</u>
		国債(2.9%)		
		Municipality Finance PLC		
TRY	100,400,000	5.00% due 01/10/12	2.2	5,132,189,441
TRY	35,000,000	7.00% due 09/08/11	0.7	1,792,217,707
		国債合計		<u>6,924,407,148</u>
		フィンランド合計		<u>12,692,234,373</u>
		ドイツ(2.2%)		
		社債(1.0%)		
		L-Bank BW		
TRY	45,000,000	6.75% due 09/08/11	1.0	2,303,145,416
		社債合計		<u>2,303,145,416</u>

マルチカレンシーファンド クラスB

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	時価
		短期金融商品(78.3%) (続き)		
		ドイツ(2.2%) (続き)		
		コマーシャル・ペーパー (1.2%)		
		Landwirtschaftliche Rentenbank		
CAD	28,000,000	0.91% due 03/28/11 ^(a)	1.0%	¥ 2,354,344,691
CAD	4,900,000	0.94% due 03/31/11 ^(a)	0.2	411,968,831
		コマーシャル・ペーパー合計		2,766,313,522
		ドイツ合計		5,069,458,938
		英国(17.3%)		
		社債(7.0%)		
		Barclays Bank PLC		
MXN	1,000,000,000	4.50% due 09/09/11	2.9	6,762,708,700
TRY	75,000,000	7.25% due 09/15/11	1.6	3,841,411,876
TRY	55,000,000	7.30% due 09/29/11	1.2	2,817,035,376
		Lloyds TSB Bank PLC		
MXN	450,000,000	4.65% due 09/09/11	1.3	3,044,044,418
		社債合計		16,465,200,370
		コマーシャル・ペーパー (10.3%)		
		Lloyds TSB Bank PLC		
PLN	75,000,000	3.02% due 03/24/11 ^(a)	0.9	2,134,697,048
PLN	57,000,000	3.13% due 03/14/11 ^(a)	0.7	1,623,663,048
HUF	4,000,000,000	5.12% due 03/31/11 ^(a)	0.7	1,658,599,969
HUF	12,500,000,000	5.17% due 03/10/11 ^(a)	2.3	5,198,542,058
HUF	13,000,000,000	5.17% due 03/17/11 ^(a)	2.3	5,401,068,739
		UBS AG London		
CAD	70,000,000	0.98% due 03/31/11 ^(a)	2.5	5,885,073,223
NZD	35,000,000	3.23% due 04/18/11 ^(a)	0.9	2,147,863,393
		コマーシャル・ペーパー合計		24,049,507,478
		英国合計		40,514,707,848
		スウェーデン(9.3%)		
		コマーシャル・ペーパー (9.3%)		
		Nordea Bank		
NOK	104,000,000	2.39% due 04/26/11 ^(a)	0.7	1,512,605,541
NOK	190,000,000	2.40% due 04/28/11 ^(a)	1.2	2,762,999,012
NOK	125,000,000	2.40% due 03/03/11 ^(a)	0.8	1,824,521,190
NOK	200,000,000	2.40% due 03/09/11 ^(a)	1.2	2,918,073,020
NOK	245,000,000	2.42% due 04/18/11 ^(a)	1.5	3,565,088,990
NOK	325,000,000	2.42% due 04/20/11 ^(a)	2.0	4,728,565,943
NOK	110,000,000	2.45% due 04/19/11 ^(a)	0.7	1,600,480,360
NOK	195,000,000	2.45% due 05/10/11 ^(a)	1.2	2,833,178,291
		コマーシャル・ペーパー合計		21,745,512,347
		スウェーデン合計		21,745,512,347
		香港(0.8%)		
		譲渡性預金証書(0.8%)		
		Societe Generale		
NZD	30,000,000	3.26% due 03/30/11	0.8	1,844,101,632
		譲渡性預金証書合計		1,844,101,632
		香港合計		1,844,101,632
		ノルウェー(0.7%)		
		コマーシャル・ペーパー (0.7%)		
		DNB Nor Bank		
CAD	20,000,000	0.99% due 03/04/11 ^(a)	0.7	1,682,682,990
		コマーシャル・ペーパー合計		1,682,682,990
		ノルウェー合計		1,682,682,990
		ルクセンブルグ(8.5%)		
		コマーシャル・ペーパー (8.5%)		
		BNP Paribas		
NOK	60,000,000	2.21% due 03/10/11 ^(a)	0.4	875,404,078
PLN	140,000,000	3.06% due 03/17/11 ^(a)	1.7	3,987,035,625
PLN	95,000,000	3.06% due 03/21/11 ^(a)	1.2	2,704,570,271
PLN	68,000,000	3.14% due 03/10/11 ^(a)	0.8	1,937,672,243
PLN	117,700,000	3.17% due 03/31/11 ^(a)	1.4	3,347,676,570
PLN	31,000,000	3.51% due 05/09/11 ^(a)	0.4	878,144,939

マルチカレンシーファンド クラスB

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	時価
		短期金融商品(78.3%)(続き)		
		ルクセンブルグ(8.5%)(続き)		
		コマーシャル・ペーパー(8.5%)(続き)		
HUF	8,500,000,000	5.20% due 03/21/11 ^(a)	1.5%	¥ 3,529,376,561
HUF	6,300,000,000	5.32% due 03/16/11 ^(a)	1.1	2,617,649,536
		コマーシャル・ペーパー合計		19,877,529,823
		ルクセンブルグ合計		19,877,529,823
		オーストラリア(1.2%)		
		コマーシャル・ペーパー(1.2%)		
		Rabobank Nederland		
NZD	30,000,000	3.25% due 04/20/11 ^(a)	0.8	1,840,658,748
		UBS AG London		
AUD	10,000,000	5.00% due 04/18/11 ^(a)	0.4	828,218,968
		コマーシャル・ペーパー合計		2,668,877,716
		オーストラリア合計		2,668,877,716
		短期金融商品合計(取得原価 ¥180,090,824,072)		179,021,074,203
		投資有価証券合計(取得原価 ¥221,812,985,568)	91.9	¥ 215,477,586,105
		負債額を超過する現金およびその他の資産	8.1	18,915,289,256
		純資産	100.0%	¥ 234,392,875,361

^(a)表示レートは購入時における満期日までの利回りである。これはゼロ・クーポンである。

◆貸借対照表・損益計算書等

マルチカレンシーファンド

<貸借対照表>

2011年2月28日現在(単位：日本円)

資産：	
投資有価証券(時価)(取得原価221,812,985,568円)	¥ 215,477,586,105
管理者保有現金	2,152,198,132
管理者保有外貨(時価)(取得原価16,437,464,616円)	15,123,141,680
未取利息	2,009,322,427
受益証券申込に係る未取金	2,848,181
為替先渡契約に係る未実現評価益	313,142
資産合計	234,765,409,667
負債：	
買戻受益証券に係る未払金	262,529,987
未払運用報酬	36,283,750
未払保管および会計費用	64,651,648
未払専門家報酬	7,411,050
未払受託者報酬	908,680
未払費用	440,657
為替先渡契約に係る未実現評価損	308,534
負債合計	372,534,306
受益者に帰属する純資産	¥ 234,392,875,361
純資産の構成：	
払込資本金	¥ 463,908,372,769
投資純利益を超過する分配金	(64,265,926,344)
投資有価証券ならびに外貨取引および為替先渡契約に係る累積実現純損失	(157,563,869,449)
投資有価証券ならびに外貨取引および為替先渡契約に係る未実現評価純損失	(7,685,701,615)
純資産	¥ 234,392,875,361
受益証券1口当たり純資産価額	
(クラスA 62,459,767円÷受益証券残高数69,456,772口)	¥ 0.8993
(クラスB 234,330,415,594円÷受益証券残高数455,157,540,206口)	¥ 0.5148

<純資産変動計算書>

2011年2月28日までの1年間(単位：日本円)

純資産の増加(減少)：	
運用：	
投資純利益	¥ 9,978,145,871
実現純損失	(38,401,908,900)
未実現評価益の純変動額	29,601,983,323
運用から生じる純資産の純増加額	1,178,220,294
受益者に対する分配金：	
クラスB	(39,053,306,272)
分配金合計	(39,053,306,272)
資本取引：	
受益証券の発行	
クラスA(19,618,494口)	17,610,000
クラスB(37,672,586,224口)	21,692,115,478
受益証券の買戻	
クラスA(91,605,674口)	(82,550,000)
クラスB(63,417,470,687口)	(34,860,192,960)
資本取引から生じる純資産の純減少額	(13,233,017,482)
純資産の減少額合計	(51,108,103,460)
純資産：	
期首残高	285,500,978,821
期末残高	¥ 234,392,875,361

<損益計算書>

2011年2月28日までの1年間(単位：日本円)

投資収益：	
利息収入	¥ 10,792,921,457
収益合計	10,792,921,457
費用：	
運用報酬	529,022,429
保管および会計費用	276,179,011
専門家報酬	6,686,754
その他費用	2,079,066
受託者報酬	808,326
費用合計	814,775,586
投資純利益	9,978,145,871
実現(損)益	
投資有価証券	(38,545,859,331)
外貨取引および為替先渡契約	143,950,431
実現純損失	(38,401,908,900)
未実現評価(損)益の変動額	
投資有価証券	30,503,857,016
外貨取引および為替先渡契約	(901,873,693)
未実現評価益の純変動額	29,601,983,323
実現および未実現純損失	(8,799,925,577)
運用から生じる純資産の純増加額	¥ 1,178,220,294

<財務ハイライト>

受益証券1口当たりデータおよび財務比率(単位：日本円)

	クラスA	クラスB
	2011年2月28日	2011年2月28日
	までの1年間	までの1年間
純資産価額(期首)	¥ 0.8970	¥ 0.5934
投資純利益(1)	0.0333	0.0209
実現および未実現純損失	(0.0310)	(0.0179)
運用から生じる純資産の増加額	0.0023	0.0030
分配金(控除)	0.0000	(0.0816)
純資産価額(期末)	¥ 0.8993	¥ 0.5148
トータル・リターン	0.26%	0.62%
財務比率/補完データ：		
純資産(期末)(単位：千)	¥ 62,460	¥ 234,330,416
純資産平均残高に対する費用の割合	0.40%	0.31%
純資産平均残高に対する投資純利益の比率	3.71%	3.77%

(1) 当期間中の受益証券平均残高を用いて計算

マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2011年1月20日）
（2010年1月21日～2011年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

マネー・マーケット・マザーファンド

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率 %		
3期(2007年1月22日)	10,017	0.2	96.9	92
4期(2008年1月21日)	10,068	0.5	52.6	341
5期(2009年1月20日)	10,117	0.5	58.4	410
6期(2010年1月20日)	10,128	0.1	57.7	381
7期(2011年1月20日)	10,139	0.1	61.0	278

◆当期中の価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券 組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2010年1月20日	10,128	-	57.7
1月末	10,129	0.0	58.8
2月末	10,129	0.0	63.5
3月末	10,130	0.0	57.6
4月末	10,131	0.0	59.8
5月末	10,132	0.0	62.0
6月末	10,133	0.0	64.3
7月末	10,134	0.1	59.4
8月末	10,135	0.1	62.4
9月末	10,136	0.1	59.8
10月末	10,136	0.1	70.2
11月末	10,137	0.1	57.5
12月末	10,138	0.1	60.6
(期末) 2011年1月20日	10,139	0.1	61.0

(注)騰落率は期首比です。

◆運用実績

(2010年1月21日～2011年1月20日)

基準価額の推移

期首10,128円の基準価額は、期中に11円値上がりし、期末に10,139円となりました。期中の推移につきましては、右のグラフをご参照ください。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・利息収入など。

(投資環境)

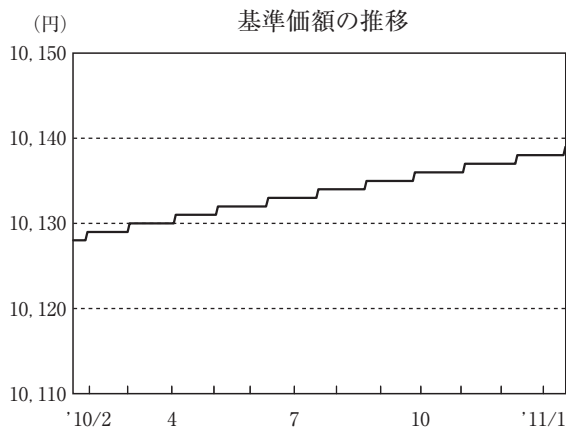
海外経済の減速や円高およびデフレの進行などから、景気回復の腰折れが懸念されるなか、日銀は2010年10月上旬に、5兆円規模の資産買い取りを含む「包括的な金融緩和政策」に踏み切り、景気を下支えする姿勢を鮮明にしました。

期首0.1%付近で始まった無担保コール翌日物金利は、日銀の潤沢な資金供給を背景に、概ね0.1%を挟んだ水準で推移しました。2010年9月の決算期末の資金需要から無担保コール翌日物金利は一時的に上昇する局面もありましたが、10月に日銀が利下げの実施など追加金融緩和に踏み切ると、0.09%をやや下回る水準の動きとなりました。

期首0.1%台前半で始まった国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、日銀の「新型オペ」による資金供給を背景に同水準で概ね安定して推移しました。2010年9月以降、「新型オペ」による資金供給額の大幅な拡大や日銀の利下げの観測および実施を受けて、0.1%付近までやや低下しました。10月下旬以降は、債券相場の先行き不透明感や、日銀の潤沢な資金供給などを背景に、一進一退の展開となりました。

ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/01/20	2011/01/20	2010/01/21	2011/01/20
10,128円	10,139円	10,128円	10,139円

◆今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、その現先取引なども活用する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年1月21日～2011年1月20日)

該当事項はございません。

◆売買及び取引の状況

(2010年1月21日～2011年1月20日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	10,997,556 ^{千円}	10,537,760 ^{千円} (510,000)

(注)金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注)()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。

◆利害関係人との取引状況等

(2010年1月21日～2011年1月20日)

期中における利害関係人との取引はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等です。

◆組入資産の明細

(2011年1月20日現在)

国内(邦貨建)公社債

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	170,000 (170,000)	169,964 (169,964)	61.0 (61.0)	- (-)	- (-)	- (-)	61.0 (61.0)
合 計	170,000 (170,000)	169,964 (169,964)	61.0 (61.0)	- (-)	- (-)	- (-)	61.0 (61.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第127回国庫短期証券	-	30,000	29,997	2011/2/10
第147回国庫短期証券	-	30,000	29,998	2011/2/7
第155回国庫短期証券※	-	50,000	49,992	-
第156回国庫短期証券	-	30,000	29,983	2011/6/10
第160回国庫短期証券	-	30,000	29,993	2011/3/28
合 計		170,000	169,964	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

◆投資信託財産の構成

(2011年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	169,964	60.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	108,932	39.1
投 資 信 託 財 産 総 額	278,896	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年1月20日現在)

項 目	当期末	円
(A) 資産	278,896,804	
コール・ローン等	108,932,202	
公社債(評価額)	169,964,417	
未取利息	185	
(B) 負債	102,056	
未払解約金	102,056	
(C) 純資産総額(A-B)	278,794,748	
元本	274,986,144	
次期繰越損益金	3,808,604	
(D) 受益権総口数	274,986,144口	
1万口当たり基準価額	10,139円	

(注)当ファンドの期首元本額は376,255,511円、期中追加設定元本額は82,899,024円、期中一部解約元本額は184,168,391円です。

(注)2011年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ビムコ・ハイイールド・ファンド Aコース(為替ヘッジなし)	15,769,592円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Bコース(為替ヘッジあり)	1,648,535円
・働くサイフ	1,101,703円
・世界のサイフ	190,280,108円
・グローバル ウォーター ファンド	1,728,450円
・グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)	35,767,231円
・世界のサイフ(資産成長型)	660,183円
・日興インフレ戦略ファンド(毎月分配型)	12,117,663円
・日興インフレ戦略ファンド(資産成長型)	15,912,679円

(注)1口当たり純資産額は1,0139円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

◆損益の状況 (2010年1月21日～2011年1月20日)

項 目	当期	円
(A) 配当等収益	330,727	
受取利息	330,727	
(B) 有価証券売買損益	1,256	
売買益	1,256	
(C) 当期損益金(A+B)	331,983	
(D) 前期繰越損益金	4,824,909	
(E) 追加信託差損益金	1,106,233	
(F) 解約差損益金	△ 2,454,521	
(G) 計(C+D+E+F)	3,808,604	
次期繰越損益金(G)	3,808,604	

(注)損益の状況の中で(B)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)損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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)損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、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。

◆お知らせ


約款変更について

2010年1月21日から2011年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当運用報告書は、当ファンドの投資家の皆様へ運用の状況をお知らせするために作成したものであり、投資の勧誘を目的としたものではございません。

日興アセットマネジメントの照会先

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

 **0120-25-1404**

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

