

世界のサイフ

運用報告書(全体版)

第95期(決算日 2014年11月12日) 第97期(決算日 2015年1月13日) 第99期(決算日 2015年3月12日)
 第96期(決算日 2014年12月12日) 第98期(決算日 2015年2月12日) 第100期(決算日 2015年4月13日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
 「世界のサイフ」は、2015年4月13日に第100期の決算を行ないましたので、第95期から第100期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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	2006年12月15日から2026年10月13日までです。
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。

<140813>

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。

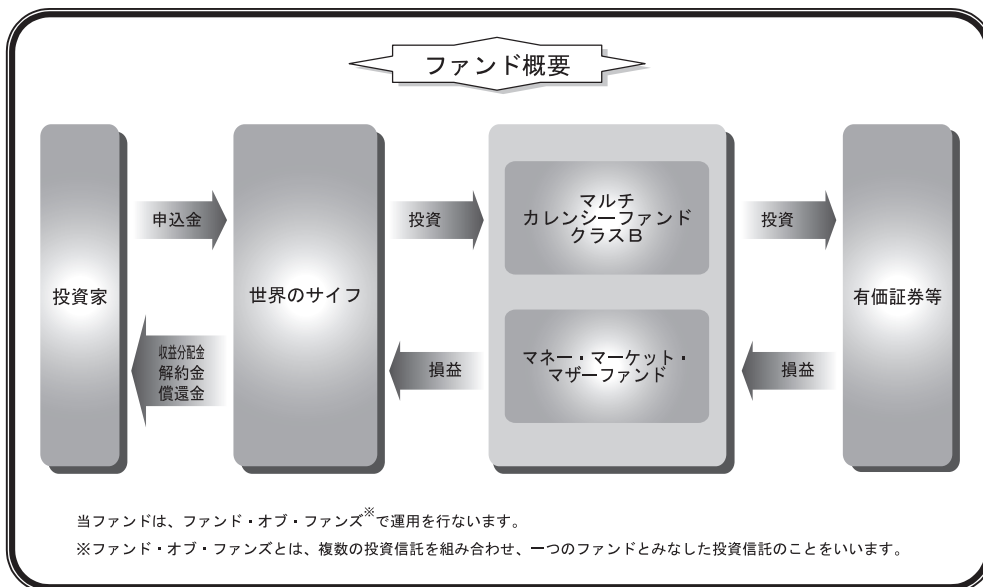
Contents

◊世界のサイフ 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B14

◆マネー・マーケット・マザーファンド.....20



日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。詳しくは、当社ホームページ(<http://www.nikkoam.com/>)またはお取引先の窓口までお問い合わせください。

【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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
71期(2012年11月12日)	3,884		40	1.2	0.1	99.5	108,986	
72期(2012年12月12日)	4,051		40	5.3	0.1	99.5	109,720	
73期(2013年1月15日)	4,407		40	9.8	0.1	99.5	116,994	
74期(2013年2月12日)	4,543		40	4.0	0.1	99.3	117,503	
75期(2013年3月12日)	4,598		40	2.1	0.1	99.5	116,625	
76期(2013年4月12日)	4,791		40	5.1	0.1	99.5	119,008	
77期(2013年5月13日)	4,776		40	0.5	0.1	99.5	117,403	
78期(2013年6月12日)	4,323		40	△8.6	0.1	99.5	104,890	
79期(2013年7月12日)	4,292		40	0.2	0.1	99.5	103,302	
80期(2013年8月12日)	4,234		40	△0.4	0.1	99.5	101,003	
81期(2013年9月12日)	4,337		40	3.4	0.1	99.5	102,623	
82期(2013年10月15日)	4,302		40	0.1	0.1	99.5	100,597	
83期(2013年11月12日)	4,195		40	△1.6	0.1	99.2	96,989	
84期(2013年12月12日)	4,311		40	3.7	0.1	99.4	97,699	
85期(2014年1月14日)	4,277		40	0.1	0.1	99.5	94,622	
86期(2014年2月12日)	4,161		40	△1.8	0.1	99.5	91,490	
87期(2014年3月12日)	4,173		40	1.2	0.1	99.4	91,001	
88期(2014年4月14日)	4,213		40	1.9	0.1	99.5	90,651	
89期(2014年5月12日)	4,184		40	0.3	0.1	99.5	89,299	
90期(2014年6月12日)	4,138		40	△0.1	0.1	99.4	87,528	
91期(2014年7月14日)	4,083		40	△0.4	0.1	98.5	85,607	
92期(2014年8月12日)	4,014		40	△0.7	0.1	98.5	83,615	
93期(2014年9月12日)	4,081		40	2.7	0.1	98.4	83,843	
94期(2014年10月14日)	3,974		40	△1.6	0.1	98.5	80,595	
95期(2014年11月12日)	4,143		40	5.3	0.1	98.5	82,681	
96期(2014年12月12日)	4,159		40	1.4	0.1	98.5	80,848	
97期(2015年1月13日)	4,014		40	△2.5	0.1	98.5	77,533	
98期(2015年2月12日)	3,914		40	△1.5	0.1	98.5	75,652	
99期(2015年3月12日)	3,807		40	△1.7	0.1	98.5	72,871	
100期(2015年4月13日)	3,795		40	0.7	0.1	98.4	72,127	

(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。

(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。

○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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰	落				
第95期	(期 首) 2014年10月14日	円 3,974	% —		% 0.1		% 98.5	
	10月末	4,039	1.6		0.1		98.4	
	(期 末) 2014年11月12日	4,183	5.3		0.1		98.5	
第96期	(期 首) 2014年11月12日	4,143	—		0.1		98.5	
	11月末	4,242	2.4		0.1		98.5	
	(期 末) 2014年12月12日	4,199	1.4		0.1		98.5	
第97期	(期 首) 2014年12月12日	4,159	—		0.1		98.5	
	12月末	4,158	△0.0		0.1		98.1	
	(期 末) 2015年1月13日	4,054	△2.5		0.1		98.5	
第98期	(期 首) 2015年1月13日	4,014	—		0.1		98.5	
	1月末	3,890	△3.1		0.1		98.5	
	(期 末) 2015年2月12日	3,954	△1.5		0.1		98.5	
第99期	(期 首) 2015年2月12日	3,914	—		0.1		98.5	
	2月末	3,923	0.2		0.1		98.4	
	(期 末) 2015年3月12日	3,847	△1.7		0.1		98.5	
第100期	(期 首) 2015年3月12日	3,807	—		0.1		98.5	
	3月末	3,822	0.4		0.1		98.5	
	(期 末) 2015年4月13日	3,835	0.7		0.1		98.4	

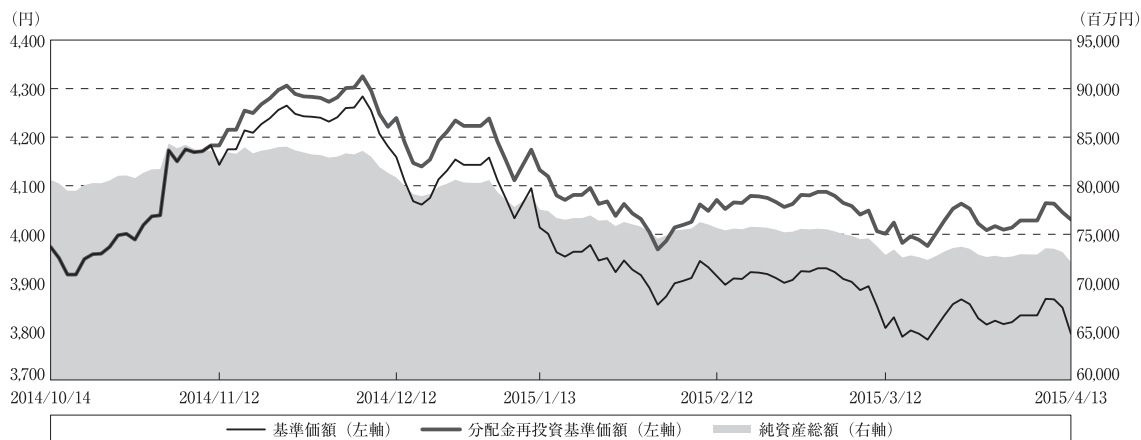
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2014年10月15日～2015年4月13日)

作成期間中の基準価額等の推移



第95期首：3,974円

第100期末：3,795円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2014年10月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

第95期首3,974円の基準価額は、第100期末に3,795円（分配後）となり、分配金を加味した騰落率は+1.4%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界の短期債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、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っております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・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を得たこと。

- ・韓国ウォン、チリペソ、ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・2014年下期から2015年初頭にかけて原油価格が大幅に下落したことで、特にノルウェークローネが対円で下落したこと。
- ・金融緩和によりオーストラリアドル、トルコリラ、ポーランドズロチなどが対円で下落したこと。

投資環境

(海外短期金利市況)

米国経済が全般的に改善していることに加え、F R B（米国連邦準備制度理事会）が量的金融緩和プログラムの縮小を継続し、最終的には同プログラムの終了を決定したことから、市場は金融政策の引き締めが2015年中に開始されると予想しました。2014年下期、エネルギー価格が下落したため、世界中の大半の国々において物価上昇率が鈍化しました。そのため、日本およびユーロ圏をはじめ、多くの中央銀行が追加の金融緩和に踏み切りました。E C B（欧州中央銀行）は債券買入れについて、ソブリン債の購入を2015年1月に発表しました。そのため、ソブリン債の利回りは大幅に低下（債券価格は上昇）、またその他の債券市場でもエネルギー価格の下落を受けて、利回りの低下が見られました。米国経済は底堅く推移しましたが、その他の主要国・地域の経済については、2014年下期に鈍化が見られた後、期間末にかけて改善を示唆する兆しが見られたものの、景気の回復力が疑問視されました。

(国内短期金利市況)

期間中、無担保コール翌日物金利は安定的に0.09%を下回る水準で推移しました。国庫短期証券（T B）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.01%台から、日銀による積極的な短期国債の買入れ姿勢などを背景に、2014年11月下旬には-0.08%台まで低下しました。2015年1月上旬には、日銀がT Bの買入れ額を減らしたことなどをを受けて0.02%近辺まで上昇したものの、その後は、日銀がT Bの買入れを増額したことなどを背景に再びマイナス金利に低下するなど、もみ合いで推移し、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、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。

(マルチカレンシーファンド クラスB)

利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産への投資を継続しました。各国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や、通貨ごとの短期金融資産の流動性など、各通貨のリスクを勘案し、投資対象通貨の選別を実施しました。期間中は投資対象通貨の変更は行ないませんでした。期間末時点では、オーストラリアドル、カナダドル、チリペソ、メキシコペソ、ニュージーランドドル、ノルウェークローネ、ポーランドズロチ、韓国ウォン、トルコリラ、イギリスポンドの通貨建て短期債券に分散投資を行なっています。

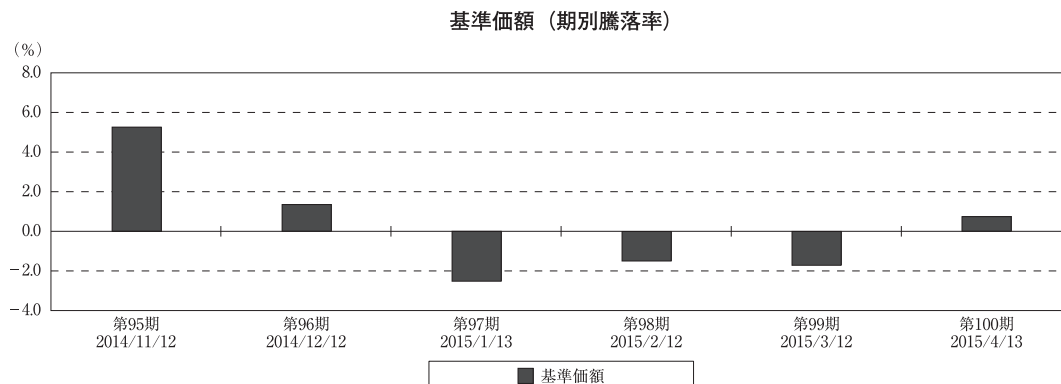
(マネー・マーケット・マザーファンド)

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。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

下記のグラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

第95期～第100期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.956%	40 0.953%	40 0.987%	40 1.012%	40 1.040%	40 1.043%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,386	1,396	1,405	1,415	1,426	1,436

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(当ファンド)

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。

(マルチカレンシーファンド クラスB)

原油価格の大幅な下落を受け、市場の注目は物価に集まっています。原油市場における需要と供給のバランスは多少改善していますが、大半の主要国は、向こう数ヵ月間の総合物価指数において大幅な低下を予想しています。そのため、複数の中央銀行は追加金融緩和策を実施しており、その他の多くの中央銀行についても、金融引き締めを開始を遅延しています。インフレ率の低下により、ECBおよび日銀などの中央銀行が追加金融緩和を実施するなか、その他の主要中央銀行も金融引き締めを先送りする可能性があるため、金融政策が引き続き経済成長の支援材料になると考えています。重要となるのは、エネルギー価格安の消費への影響であると思われます。経済活動の段階的な改善の兆しや過剰な物価低下が生じていない兆しが高まる場合は、利回りのさらなる低下が抑制される可能性があるかとみています。エネルギー純輸出の重要度などの特有な要因が為替市場に及ぼす影響が高まっているなか、通貨間では格差が広がっており、今後もこの状況は継続する可能性が高いとみています。

このような見通しの下、引き続き、ポートフォリオの利回りの最大化をめざし、原則として利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産に投資を行なう方針です。また、通貨リスクを最小限に抑えるとともに、ファンドの流動性を確保するため、各国のファンダメンタルズ分析に加え、様々な通貨建ての短期金融資産の流動性を調査し、それらへの投資についても検討を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・マーケット・マザーファンド)

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、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年4月13日)

項 目	第95期～第100期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.348	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.078)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.243)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.009	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(0)	(0.006)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	14	0.357	
作成期間の平均基準価額は、4,012円です。			

(注) 作成期間の費用（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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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

(2014年10月15日～2015年4月13日)

投資信託証券

銘 柄		第95期～第100期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円	
マルチカレンシーファンド クラスB	5,558,088	1,979,834	16,043,747	5,931,085	

(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	第95期～第100期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 5,783	千円 5,880	千口 13,984	千円 14,220

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月15日～2015年4月13日)

該当事項はございません。

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 (2014年10月15日～2015年4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

(2014年10月15日～2015年4月13日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015年4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	第94期末		第100期末	
	口数	金額	口数	評価額
マルチカレンシーファンド クラスB	千口 219,507,979	千円 209,022,319	千口 209,022,319	千円 71,004,882
合計	219,507,979	209,022,319	209,022,319	71,004,882
				比率 98.4

(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	第94期末		第100期末	
	口数	金額	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 79,725	千円 71,525	千口 71,525	千円 72,734

○投資信託財産の構成

(2015年4月13日現在)

項 目	第100期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	71,004,882	97.3
マネー・マーケット・マザーファンド	72,734	0.1
コール・ローン等、その他	1,926,927	2.6
投資信託財産総額	73,004,543	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95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末
	2014年11月12日現在	2014年12月12日現在	2015年1月13日現在	2015年2月12日現在	2015年3月12日現在	2015年4月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	84,012,187,636	81,908,449,390	78,422,126,674	76,782,085,533	73,778,011,754	73,004,543,334
コール・ローン等	2,480,844,736	2,203,619,522	1,964,329,981	2,199,093,181	1,935,128,968	1,894,048,724
投資信託受益証券(評価額)	81,448,935,798	79,622,288,742	76,377,297,686	74,508,131,008	71,758,142,957	71,004,882,003
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	82,403,809	82,537,609	79,316,593	74,858,143	74,718,582	72,734,169
未収入金	—	—	1,179,460	—	10,018,406	32,876,211
未収利息	3,293	3,517	2,954	3,201	2,841	2,227
(B) 負債	1,330,226,906	1,060,007,134	888,290,444	1,129,403,013	906,030,221	877,112,053
未払金	108,475,621	5,704,723	—	221,035,292	—	—
未払収益分配金	798,290,146	777,562,917	772,573,961	773,087,128	765,752,564	760,264,318
未払解約金	376,805,917	226,636,989	63,636,163	87,720,822	95,362,367	66,701,598
未払信託報酬	45,498,848	48,067,450	49,158,223	43,892,689	40,548,522	44,942,790
その他未払費用	1,156,374	2,035,055	2,922,097	3,667,082	4,366,768	5,203,347
(C) 純資産総額(A-B)	82,681,960,730	80,848,442,256	77,533,836,230	75,652,682,520	72,871,981,533	72,127,431,281
元本	199,572,536,603	194,390,729,365	193,143,490,488	193,271,782,058	191,438,141,203	190,066,079,678
次期繰越損益金	△116,890,575,873	△113,542,287,109	△115,609,654,258	△117,619,099,538	△118,566,159,670	△117,938,648,397
(D) 受益権総口数	199,572,536,603口	194,390,729,365口	193,143,490,488口	193,271,782,058口	191,438,141,203口	190,066,079,678口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,143円	4,159円	4,014円	3,914円	3,807円	3,795円

(注) 当ファンドの第95期首元本額は202,801,942,724円、第95～100期中追加設定元本額は11,819,471,926円、第95～100期中一部解約元本額は24,555,334,972円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第95期0.4143円、第96期0.4159円、第97期0.4014円、第98期0.3914円、第99期0.3807円、第100期0.3795円です。

(注) 2015年4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117,938,648,397円です。

○損益の状況

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,035,955,413	1,010,168,119	1,005,320,160	1,010,731,335	1,004,015,463	999,302,818
受取配当金	1,035,900,681	1,010,100,835	1,005,246,878	1,010,671,121	1,003,957,525	999,248,187
受取利息	54,732	67,284	73,282	60,214	57,938	54,631
(B) 有価証券売買損益	3,174,332,944	115,915,693	△ 2,968,661,269	△ 2,105,792,588	△ 2,259,182,861	△ 418,529,417
売買益	3,226,464,877	170,966,289	13,077,630	23,709,656	6,141,703	4,671,635
売買損	△ 52,131,933	△ 55,050,582	△ 2,981,738,899	△ 2,129,502,244	△ 2,265,324,564	△ 423,201,052
(C) 信託報酬等	△ 46,655,222	△ 49,289,111	△ 50,407,609	△ 45,008,243	△ 41,579,082	△ 46,085,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,163,633,135	1,076,794,701	△ 2,013,748,718	△ 1,140,069,496	△ 1,296,746,480	534,688,369
(E) 前期繰越損益金	△ 59,522,644,617	△ 54,182,793,178	△ 52,978,607,062	△ 54,930,591,613	△ 55,809,955,785	△ 56,919,558,503
(F) 追加信託差損益金	△ 60,733,274,245	△ 59,658,725,715	△ 59,844,724,517	△ 60,775,351,301	△ 60,693,704,841	△ 60,793,513,945
(配当等相当額)	(19,215,317,201)	(18,795,455,692)	(18,763,746,300)	(18,908,248,980)	(18,803,102,767)	(18,748,831,482)
(売買損益相当額)	(△ 79,948,591,446)	(△ 78,454,181,407)	(△ 78,608,470,817)	(△ 79,683,600,281)	(△ 79,496,807,608)	(△ 79,542,345,427)
(G) 計(D+E+F)	△ 116,092,285,727	△ 112,764,724,192	△ 114,837,080,297	△ 116,846,012,410	△ 117,800,407,106	△ 117,178,384,079
(H) 収益分配金	△ 798,290,146	△ 777,562,917	△ 772,573,961	△ 773,087,128	△ 765,752,564	△ 760,264,318
次期繰越損益金(G+H)	△ 116,890,575,873	△ 113,542,287,109	△ 115,609,654,258	△ 117,619,099,538	△ 118,566,159,670	△ 117,938,648,397
追加信託差損益金	△ 60,733,274,245	△ 59,658,725,715	△ 59,844,724,517	△ 60,775,351,301	△ 60,693,704,841	△ 60,793,513,945
(配当等相当額)	(19,215,317,202)	(18,795,455,694)	(18,763,746,301)	(18,908,248,981)	(18,803,102,767)	(18,748,831,483)
(売買損益相当額)	(△ 79,948,591,447)	(△ 78,454,181,409)	(△ 78,608,470,818)	(△ 79,683,600,282)	(△ 79,496,807,608)	(△ 79,542,345,428)
分配準備積立金	8,456,007,884	8,347,081,136	8,389,234,266	8,456,353,508	8,499,245,720	8,552,256,083
繰越損益金	△ 64,613,309,512	△ 62,230,642,530	△ 64,154,164,007	△ 65,300,101,745	△ 66,371,700,549	△ 65,697,390,535

(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(2014年10月15日～2015年4月13日)は以下の通りです。

項 目	2014年10月15日～ 2014年11月12日	2014年11月13日～ 2014年12月12日	2014年12月13日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月12日	2015年2月13日～ 2015年3月12日	2015年3月13日～ 2015年4月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,024,474,702円	965,952,076円	954,913,208円	965,723,572円	962,436,785円	953,218,632円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	19,215,317,202円	18,795,455,694円	18,763,746,301円	18,908,248,981円	18,803,102,767円	18,748,831,483円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,229,823,328円	8,158,691,977円	8,206,895,019円	8,263,717,064円	8,302,561,499円	8,359,301,769円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,469,615,232円	27,920,099,747円	27,925,554,528円	28,137,689,617円	28,068,101,051円	28,061,351,884円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,426円	1,436円	1,445円	1,455円	1,466円	1,476円
g. 分配金	798,290,146円	777,562,917円	772,573,961円	773,087,128円	765,752,564円	760,264,318円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○お知らせ

約款変更について

2014年10月15日から2015年4月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2013年6月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月1日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月1日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第51条の2)

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	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未取利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	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	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	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	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	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	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	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	
(F)	追加信託差損益金	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	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	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)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	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。

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	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。
主な投資対象	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。
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	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。
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0.25405%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1,300億円の場合の概算値です。(1米ドル=117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0.00045%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	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他	
投資顧問会社	日興アセットマネジメント ヨーロッパリミテッド
管理会社	日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド
信託期間	2106年12月31日まで
決算日	原則として、毎年2月末日

◆投資ポートフォリオ

マルチカレンシーファンド

2014年2月28日現在
(日本円で表示)

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	公正価値
MXN	500,000,000	確定利付証券(30.3%)	3.5%	JPY 3,843,014,224
		オーストラリア(3.5%)		
		社債等(3.5%)		
		Commonwealth Bank of Australia		
		2.84% due 08/29/14		
		社債等合計		
BRL	10,180,000	オーストラリア合計	0.4	439,177,110
		カナダ(0.4%)		
		社債等(0.4%)		
		Export Development Canada		
		5.13% due 07/31/14		
		社債等合計		
BRL	2,620,000	カナダ合計	0.1	114,501,352
		フィンランド(0.1%)		
		社債等(0.1%)		
		Municipality Finance PLC		
		8.00% due 04/22/14		
		社債等合計		
NZD	50,000,000	フィンランド合計	3.9	4,279,778,436
		ドイツ(8.4%)		
		公債(3.9%)		
		State of North Rhine-Westphalia		
		3.07% due 01/28/16		
		公債合計		
NOK	100,000,000	社債等(4.5%)	1.6	1,699,394,021
		KFW		
		1.68% due 06/30/16		
		3.25% due 04/28/14		
		8.50% due 09/16/14		
		8.90% due 07/15/14		
BRL	4,970,000	Landwirtschaftliche Rentenbank	0.1	84,822,563
		7.70% due 06/18/14		
		社債等合計		
		ドイツ合計		
		オランダ(1.6%)		
		社債等(1.6%)		
AUD	8,885,000	Bank Nederlandse Gemeenten	0.8	814,862,324
		6.00% due 05/12/14		
		Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA		
		6.00% due 04/23/14		
		7.00% due 07/16/14		
		社債等合計		
AUD	4,780,000	オランダ合計	0.4	437,671,999
		ノルウェー(0.4%)		
		社債等(0.4%)		
		Kommunalbanken AS		
		8.20% due 08/13/14		
		社債等合計		
TRY	11,000,000	ノルウェー合計	0.4	506,226,463
		韓国(2.3%)		
		社債等(2.3%)		
		Korea Monetary Stabilization Bond		
		3.28% due 06/02/14		
		社債等合計		
BRL	9,510,000	韓国合計	2.3	2,526,575,019
		2,526,575,019		
		2,526,575,019		
		2,526,575,019		
		2,526,575,019		
		2,526,575,019		

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	公正価値
		確定利付証券(30.3%)(続き)		
		国際機関(8.9%)		
		社債等(8.9%)		
		Asian Development Bank		
BRL	13,500,000	0.50% due 03/06/14	0.5%	JPY 590,007,335
BRL	24,250,000	8.00% due 04/24/14	1.0	1,059,776,011
BRL	20,080,000	8.02% due 08/14/14	0.8	875,284,397
BRL	2,600,000	8.40% due 06/27/14	0.1	113,604,779
BRL	9,400,000	8.55% due 07/28/14	0.4	410,894,862
BRL	8,500,000	9.00% due 05/28/14	0.3	372,105,789
		European Bank for Reconstruction & Development		
BRL	3,950,000	7.70% due 09/16/14	0.2	171,847,182
BRL	5,640,000	8.30% due 06/30/14	0.2	246,438,128
BRL	15,750,000	9.00% due 04/28/14	0.6	689,089,920
		European Investment Bank		
NOK	60,000,000	1.72% due 07/04/16	0.9	1,020,658,031
NZD	19,000,000	6.50% due 09/10/14	1.6	1,654,736,280
BRL	2,690,000	8.01% due 08/12/14	0.1	117,160,823
		Inter-American Development Bank		
BRL	5,350,000	8.12% due 07/24/14	0.2	233,508,333
		International Bank for Reconstruction & Development		
NOK	4,860,000	3.25% due 04/14/14	0.1	82,896,607
CLP	1,650,000,000	4.25% due 01/28/15	0.3	302,897,249
		International Finance Corp.		
BRL	11,900,000	5.25% due 08/20/14	0.5	512,639,127
BRL	4,490,000	7.45% due 08/14/14	0.2	195,339,484
		International Finance Facility for Immunisation		
BRL	2,800,000	6.00% due 09/26/14	0.1	120,524,138
BRL	18,880,000	7.81% due 03/24/14	0.8	825,472,735
		社債等合計		<u>9,594,881,210</u>
		国際機関合計		<u>9,594,881,210</u>
		スウェーデン(4.3%)		
		社債等(4.3%)		
		Kommuninvest i Sverige AB		
NZD	50,000,000	3.04% due 01/24/16	4.0	4,279,778,436
BRL	5,760,000	8.15% due 05/27/14	0.2	251,527,069
BRL	3,070,000	8.40% due 05/27/14	0.1	134,127,635
		社債等合計		<u>4,665,433,140</u>
		スウェーデン合計		<u>4,665,433,140</u>
		米国(0.4%)		
		社債等(0.4%)		
		Morgan Stanley		
AUD	2,800,000	3.10% due 02/22/17	0.2	250,699,037
		Toyota Motor Credit Corp.		
AUD	2,500,000	6.25% due 08/01/14	0.2	230,950,085
		社債等合計		<u>481,649,122</u>
		米国合計		<u>481,649,122</u>
		確定利付証券合計(取得原価 31,422,533,345円)		<u>32,851,828,189</u>
		短期金融商品(70.5%)		
		オーストラリア(2.4%)		
		社債等(2.4%)		
		Commonwealth Bank of Australia		
ZAR	275,000,000	5.50% due 06/04/14	2.4	2,615,617,808
		社債等合計		<u>2,615,617,808</u>
		オーストラリア合計		<u>2,615,617,808</u>

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	公正価値
		短期金融商品(70.5%)(続き)		
		カナダ(9.2%)		
		社債等(9.2%)		
		Export Development Canada		
CLP	26,200,000,000	3.75% due 12/24/14	4.4%	JPY 4,780,838,776
TRY	111,190,000	8.50% due 08/21/14	4.8	5,155,630,387
		社債等合計		<u>9,936,469,163</u>
		カナダ合計		<u>9,936,469,163</u>
		フィンランド(5.0%)		
		社債等(5.0%)		
		Municipality Finance PLC		
CLP	29,800,000,000	3.75% due 12/24/14	5.0	5,442,885,847
		社債等合計		<u>5,442,885,847</u>
		フィンランド合計		<u>5,442,885,847</u>
		フランス(9.9%)		
		コマーシャル・ペーパー(9.9%)		
		Caisse des Depots et Consignations		
PLN	78,000,000	2.28% due 03/27/14 ⁽¹⁾	2.4	2,634,093,416
PLN	242,000,000	2.32% due 04/30/14 ⁽¹⁾	7.5	8,154,391,066
		コマーシャル・ペーパー合計		<u>10,788,484,482</u>
		フランス合計		<u>10,788,484,482</u>
		日本(9.6%)		
		銀行預金(9.6%)		
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
AUD	26,500,000	2.60% due 03/27/14 ⁽¹⁾	2.2	2,411,431,759
AUD	37,000,000	2.63% due 04/03/14 ⁽¹⁾	3.1	3,365,604,404
AUD	15,000,000	2.65% due 05/27/14 ⁽¹⁾	1.3	1,358,955,158
AUD	37,000,000	2.65% due 03/03/14 ⁽¹⁾	3.0	3,372,733,254
		銀行預金合計		<u>10,508,724,575</u>
		日本合計		<u>10,508,724,575</u>
		メキシコ(0.5%)		
		コマーシャル・ペーパー(0.5%)		
		BNZ International Funding Ltd.		
NZD	6,000,000	2.88% due 05/19/14 ⁽¹⁾	0.5	510,596,111
		コマーシャル・ペーパー合計		<u>510,596,111</u>
		メキシコ合計		<u>510,596,111</u>
		オランダ(9.5%)		
		社債等(9.5%)		
		Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA		
ZAR	375,000,000	5.50% due 06/03/14	3.3	3,565,317,603
ZAR	220,000,000	6.00% due 06/25/14	1.9	2,092,643,827
TRY	100,000,000	8.00% due 08/14/14	4.3	4,635,119,974
		社債等合計		<u>10,293,081,404</u>
		オランダ合計		<u>10,293,081,404</u>
		韓国(7.4%)		
		社債等(7.4%)		
		Korea Monetary Stabilization Bond		
KRW	49,700,000,000	2.69% due 03/09/14 ⁽¹⁾	4.4	4,757,113,981
KRW	34,200,000,000	2.73% due 07/09/14 ⁽¹⁾	3.0	3,275,375,910
		社債等合計		<u>8,032,489,891</u>
		韓国合計		<u>8,032,489,891</u>
		スウェーデン(11.6%)		
		社債等(4.4%)		
		Kommuninvest i Sverige AB		
MXN	306,500,000	3.25% due 09/04/14	2.2	2,365,479,927
ZAR	250,000,000	5.50% due 06/04/14	2.2	2,378,008,482
		社債等合計		<u>4,743,488,409</u>

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合(%)	公正価値
		短期金融商品(70.5%)(続き)		
		スウェーデン(11.6%)(続き)		
		コマーシャル・ペーパー(7.2%)		
		Nordea Bank AB		
NOK	290,000,000	1.58% due 03/27/14 ⁽¹⁾	4.5%	JPY 4,932,201,985
NOK	170,000,000	1.62% due 04/28/14 ⁽¹⁾	2.7	2,887,050,469
		コマーシャル・ペーパー合計		<u>7,819,252,454</u>
		スウェーデン合計		<u>12,562,740,863</u>
		スイス(3.9%)		
		社債等(3.9%)		
		UBS AG		
MXN	550,000,000	3.35% due 06/06/14	3.9	4,246,851,161
		社債等合計		<u>4,246,851,161</u>
		スイス合計		<u>4,246,851,161</u>
		英国(1.5%)		
		銀行預金(1.5%)		
		Korea Development Bank		
AUD	17,500,000	2.62% due 03/18/14 ⁽¹⁾	1.5	1,593,472,089
		銀行預金合計		<u>1,593,472,089</u>
		英国合計		<u>1,593,472,089</u>
		短期金融商品合計(取得原価 78,192,699,414円)		<u>76,531,413,394</u>
		投資合計(取得原価 109,615,232,759円)	100.8%	JPY 109,383,241,583
		負債額を超過する現金およびその他の資産	(0.8)	(832,478,282)
		純資産	<u>100.0%</u>	<u>JPY 108,550,763,301</u>

⁽¹⁾ 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＞

2014年2月28日現在
(日本円で表示)

資産：	
投資有価証券(公正価値)(取得原価109,615,232,759円)	JPY 109,383,241,583
現金	781,552,339
外貨(公正価値)(取得原価387,579,748円)	387,768,730
未取利息	1,547,087,939
外国為替先渡契約に係る未実現評価益	11,550
資産合計	<u>112,099,662,141</u>
負債：	
投資購入に係る未払金	3,365,604,404
買戻受益証券に係る未払金	121,637,498
未払管理費用	34,917,515
未払運用報酬	16,590,645
未払専門家報酬	8,404,288
外国為替先渡契約に係る未実現評価損	713,471
未払登録費用	343,370
未払受託者報酬	144,491
その他未払費用	543,158
負債合計	<u>3,548,898,840</u>
受益者に帰属する純資産	<u>JPY 108,550,763,301</u>
純資産の構成：	
払込資本金	JPY 391,291,118,055
投資純利益を超過する累積分配金	(122,855,274,116)
投資ならびに外貨取引および外国為替先渡契約に係る累積実現純損失	(159,634,773,337)
投資ならびに外貨取引および外国為替先渡契約に係る未実現純評価損	(250,307,301)
受益者に帰属する純資産	<u>JPY 108,550,763,301</u>
受益証券1口当たり純資産価額	
(クラスA 61,059,939円÷受益証券残高数59,914,015口)	JPY 1,0191
(クラスB 108,489,703,362円÷受益証券残高数280,080,600,144口)	JPY 0,3874

＜純資産変動計算書＞

2014年2月28日に終了した年度
(日本円で表示)

純資産の増加(減少)：	
運用：	
投資純利益	JPY 4,339,462,490
実現純利益	12,412,163,082
未実現評価損の純変動額	(9,789,653,611)
運用から生じる純資産の純増加額	<u>6,961,971,961</u>
受益者に対する分配金：	
クラスB	(17,286,357,344)
分配金合計	(17,286,357,344)
資本取引：	
受益証券の発行	
クラスA(705,970口)	701,236
クラスB(12,332,086,051口)	5,036,592,633
受益証券の買戻	
クラスA(4,970,181口)	(5,144,495)
クラスB(53,184,063,761口)	(21,993,270,025)
資本取引から生じる純資産の純減少額	(16,961,120,651)
純資産の減少額合計	<u>(27,285,506,034)</u>
純資産：	
期首残高	135,836,269,335
期末残高	<u>JPY 108,550,763,301</u>

＜損益計算書＞

2014年2月28日に終了した年度
(日本円で表示)

投資収益：		
利息収入	JPY 4,753,601,891	
投資収益合計	<u>4,753,601,891</u>	
費用：		
運用報酬	246,196,430	
管理費用	156,768,096	
専門家報酬	7,969,673	
受託者報酬	474,321	
登録費用	398,280	
その他費用	2,332,601	
費用合計	<u>414,139,401</u>	
投資純利益	<u>4,339,462,490</u>	
実現および未実現(損)益：		
実現利益		
投資有価証券	12,296,356,019	
外貨取引および外国為替先渡契約	115,807,063	
実現純利益	<u>12,412,163,082</u>	
未実現評価損の変動額		
投資有価証券	(9,680,546,610)	
外貨取引および外国為替先渡契約	(109,107,001)	
未実現評価損の純変動額	<u>(9,789,653,611)</u>	
実現および未実現純利益	2,622,509,471	
運用から生じる純資産の純増加額	<u>JPY 6,961,971,961</u>	

＜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
(日本円で表示)

	2014年2月28日 に終了した年度 クラスA	2014年2月28日 に終了した年度 クラスB
純資産価額(期首)	JPY 0,9865	JPY 0,4231
投資純利益 ⁽¹⁾	0,0358	0,0145
実現および未実現純(損)益	(0,0032)	0,0074
運用から生じる純資産の増加額	0,0326	0,0219
分配金(控除)	0,0000	(0,0576)
純資産価額(期末)	JPY 1,0191	JPY 0,3874
トータル・リターン	3.30%	5.36%
財務比率/補完データ：		
純資産(期末)(単位：千)	JPY 61,060	JPY108,489,703
純資産平均残高に対する費用の割合	0.34%	0.34%
純資産平均残高に対する投資純利益の比率	3.53%	3.53%

⁽¹⁾ 当期間中の受益証券口数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11期（決算日 2015年1月20日）
 (2014年1月21日～2015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いません。
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	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

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いません。
 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。

日興アセットマネジメント

<136336>

【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 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%			百万円
7期(2011年1月20日)	10,139		0.1	61.0		278
8期(2012年1月20日)	10,147		0.1	78.4		191
9期(2013年1月21日)	10,157		0.1	79.7		163
10期(2014年1月20日)	10,164		0.1	73.6		135
11期(2015年1月20日)	10,169		0.0	85.5		105

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2014年1月20日	10,164		—		73.6
1月末	10,164		0.0		76.5
2月末	10,165		0.0		76.5
3月末	10,165		0.0		62.3
4月末	10,166		0.0		69.6
5月末	10,166		0.0		70.4
6月末	10,167		0.0		63.5
7月末	10,167		0.0		60.7
8月末	10,168		0.0		88.1
9月末	10,168		0.0		61.7
10月末	10,168		0.0		64.9
11月末	10,168		0.0		62.3
12月末	10,169		0.0		84.0
(期 末)					
2015年1月20日	10,169		0.0		85.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用実績

(2014年1月21日～2015年1月20日)

基準価額の推移

期首10,164円の基準価額は、期末に10,169円となり、騰落率は+0.0%となりました。

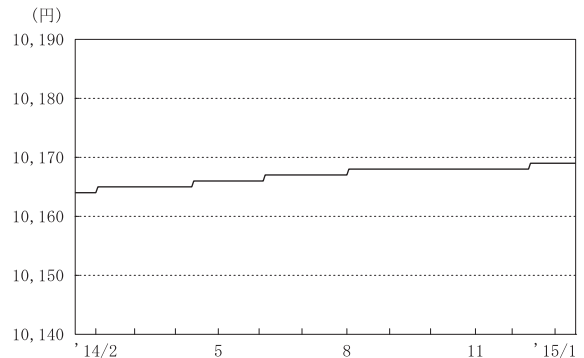
基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、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っております。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>

- ・利息収入などを得たこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2014/01/20	2014/12/12	2014/01/21	2015/01/20
10,164円	10,169円	10,164円	10,169円

投資環境

(国内短期金融市況)

期中、無担保コール翌日物金利は安定的に概ね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、日銀による積極的な金融緩和姿勢などを背景に、期首の0.06%台から、2014年8月にかけて0.01%台まで低下しました。9月に入ると、日銀による積極的な短期国債の買入れ姿勢などを背景にマイナス金利へと低下が進み、11月下旬には-0.08%台となりました。2015年1月初めには、日銀がTBの買入れ額を減らしたことなどを受けて0.02%まで上昇したものの、その後は、日銀がTBの買入れを増額したことなどを背景に再びマイナス金利となり、-0.04%近辺で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

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、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2014年1月21日～2015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

(2014年1月21日～2015年1月20日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	12,118,754	11,878,780 (250,000)

(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。

(注) 債券現先を含めています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年1月21日～2015年1月20日)

該当事項はございません。

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です。

○組入資産の明細

(2015年1月20日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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	90,000	89,999	85.5	—	—	—	85.5
	(90,000)	(89,999)	(85.5)	(—)	(—)	(—)	(85.5)
合 計	90,000	89,999	85.5	—	—	—	85.5
	(90,000)	(89,999)	(85.5)	(—)	(—)	(—)	(85.5)

(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。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第497回国庫短期証券	—	30,000	30,000	2015/3/16	
第500回国庫短期証券	—	30,000	29,999	2015/3/23	
第502回国庫短期証券	—	30,000	30,000	2015/3/30	
合 計		90,000	89,999		

○投資信託財産の構成

(2015年1月20日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	千円	%
	89,999	85.0	89,999	85.0
コール・ローン等、その他	15,822	15.0	15,822	15.0
投資信託財産総額	105,821	100.0	105,821	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 (2015年1月20日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	105,821,903
コール・ローン等	15,821,911
公社債(評価額)	89,999,970
未収利息	22
(B) 負債	513,843
未払解約金	513,843
(C) 純資産総額(A-B)	105,308,060
元本	103,562,211
次期繰越損益金	1,745,849
(D) 受益権総口数	103,562,211口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,169円

(注) 当ファンドの期首元本額は133,750,727円、期中追加設定元本額は16,749,283円、期中一部解約元本額は46,937,799円です。

(注) 2015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)	9,691,311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)	1,205,000円
・働くサイフ	1,183,252円
・世界のサイフ	76,095,168円
・グローバル ウォーター ファンド	1,340,385円
・グローバル・カレンシー・ファンド(毎月決算型)	11,485,516円
・世界のサイフ(資産成長型)	409,997円
・日興インフレ戦略ファンド(毎月分配型)	949,331円
・日興インフレ戦略ファンド(資産成長型)	1,202,251円

(注) 1口当たり純資産額は1.0169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し処理しています。

○損益の状況 (2014年1月21日～2015年1月20日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	53,238
受取利息	53,238
(B) 有価証券売買損益	122
売買益	122
(C) 当期損益金(A+B)	53,360
(D) 前期繰越損益金	2,196,283
(E) 追加信託差損益金	278,693
(F) 解約差損益金	△ 782,487
(G) 計(C+D+E+F)	1,745,849
次期繰越損益金(G)	1,745,849

(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

2014年1月21日から2015年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

当ファンドについて、2013年6月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月1日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月1日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第20条の2)