

世界のサイフ

運用報告書（全体版）

第125期（決算日 2017年5月12日）第127期（決算日 2017年7月12日）第129期（決算日 2017年9月12日）
 第126期（決算日 2017年6月12日）第128期（決算日 2017年8月14日）第130期（決算日 2017年10月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「世界のサイフ」は、2017年10月12日に第130期の決算を行ないましたので、第125期から第130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 | 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。

【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) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 組 入 比 | 信 託 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|----------------------------|------------------|--------|-----------------------|-------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 騰 落 中 率 | | | | | |
| | 円 | | | | | % | % | 百万円 | |
| 101期(2015年5月12日) | 3,827 | | 40 | 1.9 | | 0.1 | 98.5 | 72,141 | |
| 102期(2015年6月12日) | 3,827 | | 40 | 1.0 | | 0.1 | 98.4 | 71,097 | |
| 103期(2015年7月13日) | 3,692 | | 40 | △2.5 | | 0.1 | 98.5 | 67,864 | |
| 104期(2015年8月12日) | 3,613 | | 40 | △1.1 | | 0.1 | 98.5 | 65,920 | |
| 105期(2015年9月14日) | 3,398 | | 40 | △4.8 | | 0.1 | 98.5 | 61,303 | |
| 106期(2015年10月13日) | 3,427 | | 40 | 2.0 | | 0.1 | 98.5 | 61,550 | |
| 107期(2015年11月12日) | 3,374 | | 40 | △0.4 | | 0.1 | 98.5 | 59,961 | |
| 108期(2015年12月14日) | 3,262 | | 40 | △2.1 | | 0.1 | 98.5 | 57,123 | |
| 109期(2016年1月12日) | 3,046 | | 40 | △5.4 | | 0.1 | 98.5 | 53,047 | |
| 110期(2016年2月12日) | 2,903 | | 40 | △3.4 | | 0.1 | 98.4 | 50,134 | |
| 111期(2016年3月14日) | 3,027 | | 20 | 5.0 | | 0.1 | 98.5 | 51,969 | |
| 112期(2016年4月12日) | 2,896 | | 20 | △3.7 | | 0.0 | 98.4 | 48,251 | |
| 113期(2016年5月12日) | 2,862 | | 20 | △0.5 | | 0.0 | 98.4 | 46,677 | |
| 114期(2016年6月13日) | 2,806 | | 20 | △1.3 | | 0.0 | 98.4 | 44,873 | |
| 115期(2016年7月12日) | 2,659 | | 20 | △4.5 | | — | 98.5 | 41,762 | |
| 116期(2016年8月12日) | 2,656 | | 20 | 0.6 | | — | 98.5 | 41,149 | |
| 117期(2016年9月12日) | 2,655 | | 20 | 0.7 | | — | 98.4 | 40,589 | |
| 118期(2016年10月12日) | 2,623 | | 20 | △0.5 | | — | 98.4 | 39,442 | |
| 119期(2016年11月14日) | 2,638 | | 20 | 1.3 | | — | 98.6 | 39,069 | |
| 120期(2016年12月12日) | 2,793 | | 20 | 6.6 | | — | 98.5 | 40,925 | |
| 121期(2017年1月12日) | 2,732 | | 20 | △1.5 | | — | 98.4 | 39,418 | |
| 122期(2017年2月13日) | 2,741 | | 20 | 1.1 | | — | 98.5 | 39,009 | |
| 123期(2017年3月13日) | 2,729 | | 20 | 0.3 | | — | 98.4 | 38,390 | |
| 124期(2017年4月12日) | 2,618 | | 20 | △3.3 | | — | 98.5 | 36,475 | |
| 125期(2017年5月12日) | 2,695 | | 20 | 3.7 | | — | 98.5 | 37,093 | |
| 126期(2017年6月12日) | 2,659 | | 20 | △0.6 | | — | 98.5 | 36,202 | |
| 127期(2017年7月12日) | 2,738 | | 20 | 3.7 | | — | 98.5 | 36,543 | |
| 128期(2017年8月14日) | 2,655 | | 20 | △2.3 | | — | 98.5 | 34,945 | |
| 129期(2017年9月12日) | 2,688 | | 20 | 2.0 | | — | 98.5 | 34,995 | |
| 130期(2017年10月12日) | 2,686 | | 20 | 0.7 | | — | 98.5 | 34,537 | |

(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 |
|-------|----------------------|------------|-------|--------|---------|--------|---------------|-----------|
| | | | | | | | | |
| 第125期 | (期 首) 2017年4月12日 | 円 2,618 | | % — | | % — | | % 98.5 |
| | 4月末 | 2,654 | | 1.4 | | — | | 98.5 |
| | (期 末) 2017年5月12日 | 2,715 | | 3.7 | | — | | 98.5 |
| 第126期 | (期 首) 2017年5月12日 | 2,695 | | — | | — | | 98.5 |
| | 5月末 | 2,664 | | △1.2 | | — | | 98.4 |
| | (期 末) 2017年6月12日 | 2,679 | | △0.6 | | — | | 98.5 |
| 第127期 | (期 首) 2017年6月12日 | 2,659 | | — | | — | | 98.5 |
| | 6月末 | 2,722 | | 2.4 | | — | | 98.5 |
| | (期 末) 2017年7月12日 | 2,758 | | 3.7 | | — | | 98.5 |
| 第128期 | (期 首) 2017年7月12日 | 2,738 | | — | | — | | 98.5 |
| | 7月末 | 2,738 | | 0.0 | | — | | 98.6 |
| | (期 末) 2017年8月14日 | 2,675 | | △2.3 | | — | | 98.5 |
| 第129期 | (期 首) 2017年8月14日 | 2,655 | | — | | — | | 98.5 |
| | 8月末 | 2,714 | | 2.2 | | — | | 98.4 |
| | (期 末) 2017年9月12日 | 2,708 | | 2.0 | | — | | 98.5 |
| 第130期 | (期 首) 2017年9月12日 | 2,688 | | — | | — | | 98.5 |
| | 9月末 | 2,721 | | 1.2 | | — | | 98.7 |
| | (期 末) 2017年10月12日 | 2,706 | | 0.7 | | — | | 98.5 |

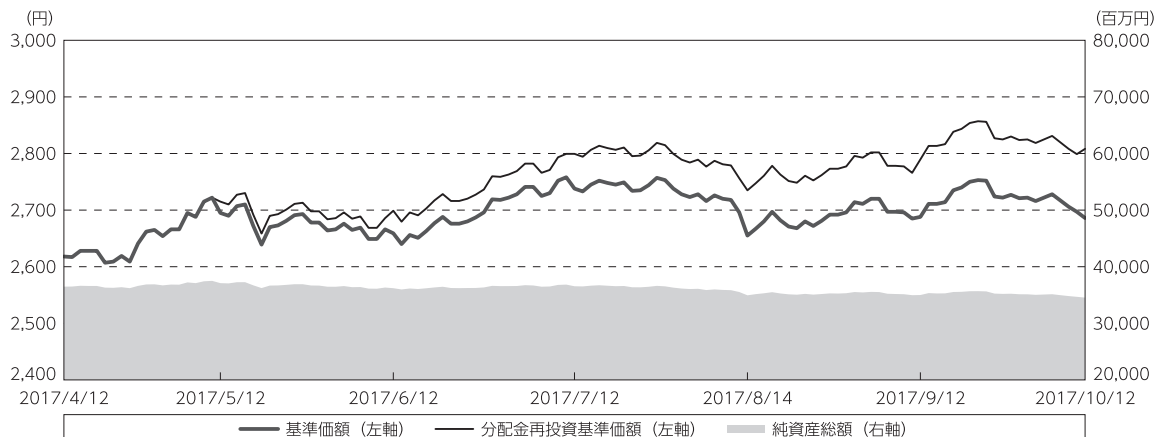
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2017年4月13日～2017年10月12日)

作成期間中の基準価額等の推移



第125期首：2,618円

第130期末：2,686円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：7.3% (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(2017年4月12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。
- (注) 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。

○基準価額の変動要因

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短期債券への投資による利息収入を得たこと。
- ・ ポートフォリオの組入れ通貨の多くが対円で上昇したこと。

投資環境

(海外短期金利市況)

購買担当者景気指数（PMI）のような先行指数は、引き続き世界の経済活動の広範な加速を示しており、世界経済は成長の循環的な拡大局面に入ったとの見方が広がっています。米国における循環的な景気回復は引き続き概ね順調に進んでおり、堅調な個人消費と企業投資に下支えされています。米国国内の物価上昇圧力に関しては、足元の総合消費者物価指数（CPI）は輸入コモディティ価格につられて上昇する一方で、コア個人消費支出（PCE）価格指数は鈍化しました。2017年9月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）会合で米国連邦準備制度理事会（FRB）のジャネット・イエレン議長は、年内の利上げの実施とバランスシートの正常化着手に言及しました。

米国国債10年物の利回りは2017年9月上旬に2%近辺まで大きく低下しましたが、その後、FRBのタカ派的な姿勢の強まりを受けて上昇に転じました。利回りが上昇したことに伴ない、9月後半にアメリカドルは多くの通貨に対して上昇しましたが、その水準は2016年の高値を大きく下回っています。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.04%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.02%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.13%近辺から、日銀による国債買入れの継続を受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%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。当ファンドでは半年毎にポートフォリオの投資対象通貨の見直しを行ないませんが、2017年9月末に実施した定期レビューでは、それまでのポートフォリオの通貨構成をほぼ維持することとしました。期間末時点では、ポーランドズロチ、オーストラリアドル、ニュージーランドドル、カナダドル、メキシコペソ、ノルウェークローネ、アメリカドル、韓国ウォン、トルコリラ、チリペソ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、コール・ローンや金銭信託などを通じて、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。

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年4月13日～ 2017年5月12日 | 2017年5月13日～ 2017年6月12日 | 2017年6月13日～ 2017年7月12日 | 2017年7月13日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月12日 | 2017年9月13日～ 2017年10月12日 |
| 当期分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| (対基準価額比率) | 0.737% | 0.747% | 0.725% | 0.748% | 0.739% | 0.739% |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,137 | 2,184 | 2,233 | 2,282 | 2,333 | 2,385 |

(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)

F R Bは2017年12月のF O M C会合で0.25%の利上げを実施すると予想されています。10月にはバランスシートの縮小が開始されるものの、比較的慎重なペースで進められるとみています。バランスシートの縮小と政策金利の上昇が同時に進められることから、今後数ヵ月の間に金利は上昇し、利回り曲線(イールドカーブ)はスティーブ化すると予想しています。米国国債の見通しは、個人所得税および法人税の引き下げが見込まれるトランプ政権の最新の税制改革案によっても左右されると思われます。欧州中央銀行(E C B)による資産買い入れプログラムの縮小は2018年に開始され、慎重なペースで進められると予想しています。ユーロ圏の景気回復は堅調なペースで継続しており、ユーロ圏のほとんどの国で雇用は堅調に伸び、失業率は急低下しています。労働市場の改善に加えて、なお非常に緩和的な金融政策スタンスや家計債務縮小の進展などを背景に、当面は内需が引き続き下支えされるとみています。日本では、労働力供給の減少を背景に労働市場の需給が引き続き逼迫していますが、有効求人倍率は引き続き上昇しているものの、賃金上昇圧力は見当たらないことから、日銀が近い将来、緩和的な金融政策スタンスから脱却する可能性は低いと思われます。

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。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

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、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月13日～2017年10月12日)

| 項 目 | 第125期～第130期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 10 | % 0.352 | (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) | (2) | (0.081) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (7) | (0.244) | 運用報告書など各種書類の送付、口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 | 0.011 | (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) | (0.008) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 10 | 0.363 | |
| 作成期間の平均基準価額は、2,702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

(2017年4月13日～2017年10月12日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 第125期～第130期 | | | |
|-----|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | マルチカレンシーファンド クラスB | 千口 20,752,563 | 千円 3,668,034 | 千口 14,669,465 | 千円 2,646,873 |

(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125期～第130期 | | | |
|-------------------|---|-------------|-----|-------|-------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | | 681 | 692 | 2,934 | 2,983 |

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月13日～2017年10月12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 (2017年4月13日～2017年10月12日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年4月13日～2017年10月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年10月12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124期末 | 第130期末 | | |
|-------------------|---|-------------|-------------|------------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| マルチカレンシーファンド クラスB | | 195,236,772 | 201,319,869 | 34,002,926 | 98.5 |
| 合 計 | | 195,236,772 | 201,319,869 | 34,002,926 | 98.5 |

(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 | 第124期末 | 第130期末 | |
|-------------------|---|--------|--------|--------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | | 36,734 | 34,481 | 35,046 |

(注) 親投資信託の2017年10月12日現在の受益権総口数は、49,884千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年10月12日現在)

| 項 目 | 第130期末 | |
|-------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 34,002,926 | 95.7 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 35,046 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,492,210 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 35,530,182 | 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125期末 | 第126期末 | 第127期末 | 第128期末 | 第129期末 | 第130期末 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017年5月12日現在 | 2017年6月12日現在 | 2017年7月12日現在 | 2017年8月14日現在 | 2017年9月12日現在 | 2017年10月12日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 37,450,247,655 | 36,547,284,526 | 36,885,954,794 | 35,310,610,006 | 35,328,740,670 | 35,530,182,165 |
| コール・ローン等 | 869,572,312 | 845,389,545 | 846,480,754 | 859,828,345 | 818,912,790 | 1,492,209,162 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 36,543,945,633 | 35,665,690,464 | 36,003,297,037 | 34,414,750,807 | 34,474,777,433 | 34,002,926,004 |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 36,729,710 | 36,204,517 | 36,177,003 | 36,030,854 | 35,050,447 | 35,046,999 |
| (B) 負債 | 356,688,776 | 345,264,971 | 342,087,293 | 365,356,967 | 333,704,281 | 992,713,595 |
| 未払金 | - | - | - | - | - | 679,670,731 |
| 未払収益分配金 | 275,305,405 | 272,307,035 | 266,978,244 | 263,262,588 | 260,386,660 | 257,137,659 |
| 未払解約金 | 55,190,542 | 45,429,188 | 47,791,016 | 72,042,752 | 46,281,471 | 28,195,486 |
| 未払信託報酬 | 21,184,067 | 21,847,749 | 21,001,821 | 23,017,407 | 19,660,466 | 20,329,116 |
| 未払利息 | 714 | 701 | 879 | 715 | 1,159 | 1,036 |
| その他未払費用 | 5,008,048 | 5,680,298 | 6,315,333 | 7,033,505 | 7,374,525 | 7,379,567 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 37,093,558,879 | 36,202,019,555 | 36,543,867,501 | 34,945,253,039 | 34,995,036,389 | 34,537,468,570 |
| 元本 | 137,652,702,552 | 136,153,517,898 | 133,489,122,019 | 131,631,294,225 | 130,193,330,100 | 128,568,829,650 |
| 次期繰越損益金 | △100,559,143,673 | △99,951,498,343 | △96,945,254,518 | △96,686,041,186 | △95,198,293,711 | △94,031,361,080 |
| (D) 受益権総口数 | 137,652,702,552口 | 136,153,517,898口 | 133,489,122,019口 | 131,631,294,225口 | 130,193,330,100口 | 128,568,829,650口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,695円 | 2,659円 | 2,738円 | 2,655円 | 2,688円 | 2,686円 |

(注) 当ファンドの第125期首元本額は139,311,825,936円、第125～130期中追加設定元本額は2,555,489,287円、第125～130期中一部解約元本額は13,298,485,573円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第125期0.2695円、第126期0.2659円、第127期0.2738円、第128期0.2655円、第129期0.2688円、第130期0.2686円です。

(注) 2017年10月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は94,031,361,080円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年4月13日～ 2017年5月12日 | 2017年5月13日～ 2017年6月12日 | 2017年6月13日～ 2017年7月12日 | 2017年7月13日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月12日 | 2017年9月13日～ 2017年10月12日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 927,614,856 | 933,611,732 | 930,505,670 | 934,007,307 | 943,314,022 | 949,469,575 |
| 受取配当金 | 927,642,034 | 933,638,881 | 930,532,522 | 934,033,291 | 943,339,512 | 949,489,166 |
| 受取利息 | - | - | 96 | 531 | 850 | 49 |
| 支払利息 | △ 27,178 | △ 27,149 | △ 26,948 | △ 26,515 | △ 26,340 | △ 19,640 |
| (B) 有価証券売買損益 | 421,494,344 | △ 1,124,861,680 | 407,806,806 | △ 1,736,913,837 | △ 231,796,396 | △ 693,370,727 |
| 売買益 | 425,811,306 | 5,665,458 | 418,479,860 | 5,365,994 | 4,733,694 | 6,681,749 |
| 売買損 | △ 4,316,962 | △ 1,130,527,138 | △ 10,673,054 | △ 1,742,279,831 | △ 236,530,090 | △ 700,052,476 |
| (C) 信託報酬等 | △ 21,990,732 | △ 22,679,685 | △ 21,801,542 | △ 23,893,888 | △ 20,174,995 | △ 20,482,356 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,327,118,468 | △ 213,929,633 | 1,316,510,934 | △ 826,800,418 | 691,342,631 | 235,616,492 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 52,558,443,594 | △ 50,738,813,063 | △ 50,063,048,258 | △ 48,206,803,865 | △ 48,613,796,845 | △ 47,423,784,558 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 49,052,513,142 | △ 48,726,448,612 | △ 47,931,738,950 | △ 47,389,174,315 | △ 47,015,452,837 | △ 46,586,055,355 |
| (配当等相当額) | (14,468,939,025) | (14,371,562,970) | (14,138,306,574) | (13,981,443,952) | (13,875,944,591) | (13,757,263,837) |
| (売買損益相当額) | (△ 63,521,452,167) | (△ 63,098,011,582) | (△ 62,070,045,524) | (△ 61,370,618,267) | (△ 60,891,397,428) | (△ 60,343,319,192) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 100,283,838,268 | △ 99,679,191,308 | △ 96,678,276,274 | △ 96,422,778,598 | △ 94,937,907,051 | △ 93,774,223,421 |
| (H) 収益分配金 | △ 275,305,405 | △ 272,307,035 | △ 266,978,244 | △ 263,262,588 | △ 260,386,660 | △ 257,137,659 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 100,559,143,673 | △ 99,951,498,343 | △ 96,945,254,518 | △ 96,686,041,186 | △ 95,198,293,711 | △ 94,031,361,080 |
| 追加信託差損益金 | △ 49,052,513,142 | △ 48,726,448,612 | △ 47,931,738,950 | △ 47,389,174,315 | △ 47,015,452,837 | △ 46,586,055,355 |
| (配当等相当額) | (14,468,939,025) | (14,371,562,970) | (14,138,306,574) | (13,981,443,952) | (13,875,944,591) | (13,757,263,837) |
| (売買損益相当額) | (△ 63,521,452,167) | (△ 63,098,011,582) | (△ 62,070,045,524) | (△ 61,370,618,267) | (△ 60,891,397,428) | (△ 60,343,319,192) |
| 分派準備積立金 | 14,958,924,082 | 15,374,552,665 | 15,674,159,871 | 16,063,028,844 | 16,503,206,520 | 16,915,068,868 |
| 繰越損益金 | △ 66,465,554,613 | △ 66,599,602,396 | △ 64,687,675,439 | △ 65,359,895,715 | △ 64,686,047,394 | △ 64,360,374,593 |

(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(2017年4月13日～2017年10月12日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2017年4月13日～ 2017年5月12日 | 2017年5月13日～ 2017年6月12日 | 2017年6月13日～ 2017年7月12日 | 2017年7月13日～ 2017年8月14日 | 2017年8月15日～ 2017年9月12日 | 2017年9月13日～ 2017年10月12日 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 912,492,420円 | 910,930,660円 | 915,345,541円 | 910,111,998円 | 923,137,781円 | 928,985,988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 | 14,468,939,025円 | 14,371,562,970円 | 14,138,306,574円 | 13,981,443,952円 | 13,875,944,591円 | 13,757,263,837円 |
| d. 信託約款に定める分派準備積立金 | 14,321,737,067円 | 14,735,929,040円 | 15,025,792,574円 | 15,416,179,434円 | 15,840,455,399円 | 16,243,220,539円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 29,703,168,512円 | 30,018,422,670円 | 30,079,444,689円 | 30,307,735,384円 | 30,639,537,771円 | 30,929,470,364円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,157円 | 2,204円 | 2,253円 | 2,302円 | 2,353円 | 2,405円 |
| g. 分配金 | 275,305,405円 | 272,307,035円 | 266,978,244円 | 263,262,588円 | 260,386,660円 | 257,137,659円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20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。

○分配金のお知らせ

| | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 |

○お知らせ

約款変更について

2017年4月13日から2017年10月12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

2017年2月28日現在

| 割引債 | 額面 | 公正価値 JPY | 純資産に 占める割合 (%) | |
|--------------------------------------|---|-------------|-----------------------|--------------|
| フィンランド (取得原価 : JPY1, 364, 748, 414) | | | | |
| USD | OP Corp Bank Plc 0% 03-Apr-17 | 12,000,000 | 1,343,183,040 | 3.02 |
| | | | 1,343,183,040 | 3.02 |
| フランス (取得原価 : JPY8, 716, 722, 478) | | | | |
| CAD | Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale 0% 09-May-17 | 50,000,000 | 4,223,385,767 | 9.49 |
| PLN | Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale 0% 20-Mar-17 | 159,000,000 | 4,385,018,804 | 9.85 |
| | | | 8,608,404,571 | 19.34 |
| 日本 (取得原価 : JPY1, 237, 029, 590) | | | | |
| USD | Chugoku Bank Ltd. 0% 10-May-17 | 11,000,000 | 1,229,784,436 | 2.77 |
| | | | 1,229,784,436 | 2.77 |
| スウェーデン (取得原価 : JPY3, 750, 962, 789) | | | | |
| NOK | Nordea Bank 0% 10-Apr-17 | 200,000,000 | 2,675,580,162 | 6.01 |
| NOK | Nordea Bank 0% 28-Apr-17 | 75,000,000 | 1,002,821,010 | 2.25 |
| | | | 3,678,401,172 | 8.26 |
| 割引債合計 (取得原価 : JPY15, 069, 463, 271) | | | 14,859,773,219 | 33.39 |
| 譲渡性預金 | | | | |
| 英国 (取得原価 : JPY1, 574, 489, 227) | | | | |
| GBP | Sumitomo Trust & Banking London 0% 28-Apr-17 | 15,000,000 | 1,677,426,823 | 3.77 |
| | | | 1,677,426,823 | 3.77 |
| 譲渡性預金合計 (取得原価 : JPY1, 574, 489, 227) | | | 1,677,426,823 | 3.77 |

| | | 額面 | 公正価値 JPY | 純資産に 占める割合 (%) |
|---|---|----------------|---------------|----------------------|
| 社債等 | | | | |
| オーストラリア (取得原価 : JPY3, 233, 172, 927) | | | | |
| TRY | Australia NZ Banking Group 10.01% 16-Mar-17 | 3,940,000 | 121,478,184 | 0.27 |
| AUD | GE Capital Australia 5.25% 23-Aug-17 | 680,000 | 59,402,049 | 0.13 |
| AUD | National Australia Bank 6% 06-Mar-17 | 8,335,000 | 718,182,410 | 1.61 |
| CAD | National Australia Bank 2.25% 12-Dec-17 | 1,154,000 | 98,320,431 | 0.22 |
| AUD | Toyota Finance 3.57% 20-Dec-17 | 3,650,000 | 316,971,262 | 0.71 |
| MXN | Toyota Finance 3.76% 20-Jul-17 | 70,490,000 | 390,034,429 | 0.88 |
| AUD | Toyota Finance 4% 25-Jul-17 | 3,156,000 | 273,618,974 | 0.61 |
| AUD | Toyota Finance 3.625% 16-Jun-17 | 7,676,000 | 663,853,285 | 1.49 |
| AUD | Toyota Finance 3.55% 24-Nov-17 | 4,984,000 | 433,055,725 | 0.98 |
| TRY | Westpac Banking 9% 29-Sep-17 | 8,000,000 | 243,495,036 | 0.55 |
| | | | 3,318,411,785 | 7.45 |
| カナダ (取得原価 : JPY91, 250, 944) | | | | |
| CAD | Toronto Dominion Bank 2.433% 15-Aug-17 | 1,067,000 | 90,848,332 | 0.20 |
| | | | 90,848,332 | 0.20 |
| フィンランド (取得原価 : JPY40, 540, 232) | | | | |
| TRY | Municipality Finance PLC 5.36% 24-Apr-17 | 1,150,000 | 35,236,149 | 0.08 |
| | | | 35,236,149 | 0.08 |
| ドイツ (取得原価 : JPY795, 252, 763) | | | | |
| NZD | KFW 3.75% 16-Aug-17 | 7,850,000 | 639,661,842 | 1.44 |
| NZD | LW Rentenbk 7% 10-May-17 | 2,758,000 | 225,190,017 | 0.51 |
| | | | 864,851,859 | 1.95 |
| オランダ (取得原価 : JPY7, 429, 609, 600) | | | | |
| MXN | Cooperatieve Rabobank 4.07% 15-Feb-18 | 32,840,000 | 178,272,515 | 0.40 |
| NZD | Cooperatieve Rabobank 4.75% 26-Jun-17 | 5,974,000 | 487,010,491 | 1.09 |
| MXN | Cooperatieve Rabobank 3.35% 30-Oct-17 | 138,380,000 | 765,214,568 | 1.72 |
| MXN | Cooperatieve Rabobank 4.71% 16-Feb-18 | 4,340,000 | 23,732,193 | 0.05 |
| TRY | Cooperatieve Rabobank 5.52% 26-Jan-18 | 18,670,000 | 544,621,265 | 1.22 |
| TRY | Cooperatieve Rabobank 8.4% 22-May-17 | 5,700,000 | 174,562,623 | 0.39 |
| CLP | Cooperatieve Rabobank 3.8% 22-Nov-17 | 21,100,000,000 | 3,637,925,440 | 8.18 |
| NOK | Neder Waterschapsbank 3.375% 03-Apr-17 | 1,600,000 | 21,469,191 | 0.05 |
| NZD | Toyota Motor Finance 4.34% 19-Oct-17 | 22,500,000 | 1,841,003,413 | 4.14 |
| | | | 7,673,811,699 | 17.24 |
| ニュージーランド (取得原価 : JPY607, 930, 293) | | | | |
| NZD | ANZ Bank 4.89% 18-Sep-17 | 8,041,000 | 659,278,942 | 1.48 |
| | | | 659,278,942 | 1.48 |

| | 額面 | 公正価値 JPY | 純資産に 占める割合 (%) | |
|--|--|----------------|------------------------------|---------------------|
| 社債等 (続き) | | | | |
| 韓国 (取得原価 : JPY4, 688, 348, 848) | | | | |
| AUD | Export Import Bank Korea 4.84% 24-Aug-17 | 2,000,000 | 174,533,899 | 0.39 |
| KRW | Korea Monetary Stab 1.26% 09-Jul-17 | 9,290,000,000 | 920,250,255 | 2.07 |
| KRW | Korea Monetary Stab 1.45% 09-May-17 | 37,020,000,000 | 3,669,454,472 | 8.24 |
| | | | <u>4,764,238,626</u> | <u>10.70</u> |
| 国際機関 (取得原価 : JPY3, 319, 693, 097) | | | | |
| TRY | Asian Development Bank 0.5% 21-Nov-17 | 2,100,000 | 60,259,454 | 0.14 |
| TRY | Asian Development Bank 0.5% 17-Mar-17 | 2,600,000 | 79,852,517 | 0.18 |
| TRY | Asian Development Bank 0.5% 23-Mar-17 | 4,130,000 | 126,631,074 | 0.28 |
| TRY | Asian Development Bank 0.5% 29-Sep-17 | 7,340,000 | 212,517,487 | 0.48 |
| TRY | Asian Development Bank 0.5% 24-Oct-17 | 4,030,000 | 116,439,395 | 0.27 |
| TRY | Asian Development Bank 5.52% 19-Sep-17 | 4,900,000 | 146,725,410 | 0.33 |
| TRY | European Investment Bank 5.5% 28-Nov-17 | 1,820,000 | 54,095,176 | 0.12 |
| TRY | Asian Development Bank 6.2% 30-Mar-17 | 6,710,000 | 206,409,380 | 0.46 |
| PLN | European Investment Bank 1.5% 14-Aug-17 | 3,580,000 | 98,696,614 | 0.22 |
| NOK | European Investment Bank 4.25% 19-May-17 | 51,850,000 | 699,159,717 | 1.57 |
| TRY | International Bank for Reconstruction & Development 10% 02-Mar-17 | 2,900,000 | 89,444,175 | 0.20 |
| AUD | International Bank for Reconstruction & Development 2.93% 14-Aug-17 | 741,000 | 64,098,622 | 0.14 |
| AUD | International Bank for Reconstruction & Development 3.38% 12-Jul-17 | 3,314,000 | 286,723,215 | 0.64 |
| TRY | International Bank for Reconstruction & Development 7.74% 20-Oct-17 | 3,600,000 | 108,616,321 | 0.24 |
| CLP | International Finance Corporation 3.4% 22- Nov-17 | 4,395,000,000 | 757,520,806 | 1.71 |
| TRY | International Finance Corporation 6.35% 30- Mar-17 | 3,700,000 | 113,873,306 | 0.26 |
| | | | <u>3,221,062,669</u> | <u>7.24</u> |
| 米国 (取得原価 : JPY1, 251, 573, 422) | | | | |
| AUD | Toyota Motor Credit Corporation 3.67% 20- Nov-17 | 14,490,000 | 1,258,581,237 | 2.83 |
| | | | <u>1,258,581,237</u> | <u>2.83</u> |
| 社債等合計 (取得原価 : JPY21, 457, 372, 126) | | | <u>21,886,321,298</u> | <u>49.17</u> |

| | | 額面 | 公正価値 JPY | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------------------------------|---|------------|-----------------------------|----------------------|
| 公債 | | | | |
| カナダ (取得原価 : JPY26,065,127) | | | | |
| NZD | Export Dev Canada 3.875% 16-Mar-17 | 341,000 | 27,639,182 | 0.06 |
| | | | <u>27,639,182</u> | <u>0.06</u> |
| フィンランド (取得原価 : JPY206,764,567) | | | | |
| TRY | Municipality Finance 8.8% 29-Jun-17 | 5,000,000 | 153,201,592 | 0.34 |
| TRY | Municipality Finance Plc 6.9% 20-Nov-17 | 1,320,000 | 39,488,702 | 0.09 |
| | | | <u>192,690,294</u> | <u>0.43</u> |
| ドイツ (取得原価 : JPY1,267,496,699) | | | | |
| TRY | KFW 8.5% 19-Sep-17 | 42,025,000 | 1,275,151,509 | 2.86 |
| | | | <u>1,275,151,509</u> | <u>2.86</u> |
| メキシコ (取得原価 : JPY2,916,072,252) | | | | |
| MXN | Mexico Government 5% 15-Jun-17 | 5,209,100 | 2,909,961,071 | 6.54 |
| | | | <u>2,909,961,071</u> | <u>6.54</u> |
| 韓国 (取得原価 : JPY1,156,988,362) | | | | |
| TRY | Export Import Bank Korea 0.5% 23-Oct-17 | 23,160,000 | 670,793,233 | 1.51 |
| NZD | Export Import Bank Korea 4.875% 15-Dec-17 | 5,076,000 | 417,611,277 | 0.94 |
| MXN | Export Import Bank Korea 6.35% 28-Mar-17 | 3,600,000 | 20,162,332 | 0.05 |
| | | | <u>1,108,566,842</u> | <u>2.50</u> |
| | 公債合計 (取得原価 : JPY5,573,387,007) | | <u>5,514,008,898</u> | <u>12.39</u> |

| | 公正価値 JPY | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 投資合計、(公正価値) (取得原価: JPY43,674,711,631) | <u>43,937,530,238</u> | <u>98.72</u> |
| 為替先渡契約 | <u>1,165,778</u> | <u>-</u> |
| 純金融資産合計 | <u>43,938,696,016</u> | <u>98.72</u> |
| その他の純負債 | <u>572,583,529</u> | <u>1.28</u> |
| 純資産合計 | <u>44,511,279,545</u> | <u>100.00</u> |

| 通貨コード | 通貨名称 | 国名 |
|-------|-------------|----------|
| AUD | 豪ドル | オーストラリア |
| CAD | カナダ・ドル | カナダ |
| CLP | チリ・ペソ | チリ |
| GBP | 英ポンド | 英国 |
| KRW | 韓国ウォン | 韓国 |
| MXN | メキシコ・ペソ | メキシコ |
| NOK | ノルウェー・クローネ | ノルウェー |
| NZD | ニュージーランド・ドル | ニュージーランド |
| PLN | ポーランド・ズロチ | ポーランド |
| TRY | トルコ・リラ | トルコ |
| USD | 米ドル | 米国 |

◆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〉

2017年2月28日現在

| | 2017 JPY |
|---|-----------------------|
| 資産 | |
| 投資、(公正価値) (取得原価: 43,674,711,631円) | 43,937,530,238 |
| 外国通貨 (取得原価: 376,956,735円) | 373,970,568 |
| 為替先渡契約に係る未実現利益 | 1,165,778 |
| 投資売却に係る未取金 | 407,217,137 |
| 未収利息 | 390,827,770 |
| 資産合計 | 45,110,711,491 |
| 負債 | |
| ブローカーへの未払金 | 484,036,581 |
| 買戻受益証券に係る未払金 | 96,338,424 |
| 未払運用報酬 | 7,003,338 |
| その他の未払報酬 | 12,053,603 |
| 負債合計 | 599,431,946 |
| 純資産 | 44,511,279,545 |
| 受益証券1口当たり純資産価額 — クラスB円建受益証券 (純資産44,511,279,545円および受益証券残高224,888,595,613口に基づく) | JPY 0.1979 |

〈純資産変動計算書〉

2017年2月28日に終了した年度

| | 2017 JPY |
|--------------------------------|-------------------------|
| 運用から生じる純資産の純増加額 | |
| 投資純利益 | 1,313,039,418 |
| 実現純損失 | (5,341,819,049) |
| 未実現評価益の純変動額 | 4,793,790,161 |
| 運用から生じる純資産の純増加額 | 765,010,530 |
| 受益者に対する分配金 クラスB | (13,096,723,744) |
| 分配金合計 | (13,096,723,744) |
| 資本取引 | |
| 受益証券の発行: クラスA (600,710口) | 561,140 |
| クラスB (37,981,162,139口) | 8,200,414,524 |
| | 8,200,975,664 |
| 受益証券の買戻: クラスA (57,031,223口) | (53,084,881) |
| クラスB (46,831,809,300口) | (10,399,154,432) |
| | (10,452,239,313) |
| 資本取引から生じる純資産の純減少額 | (2,251,263,649) |
| 純資産の減少額合計 | (14,582,976,863) |
| 純資産 | |
| 期首残高 | 59,094,256,408 |
| 期末残高 | 44,511,279,545 |

〈損益計算書〉

2017年2月28日に終了した年度

| | 2017 JPY |
|---------------------------|------------------------|
| 投資収益 | |
| 受取利息 | 1,458,219,940 |
| 投資収益合計 | 1,458,219,940 |
| 費用 | |
| 管理費用 | 22,540,955 |
| 保管手数料 | 16,382,868 |
| 運用報酬 | 99,914,871 |
| 受託者報酬 | 483,595 |
| 監査報酬 | 6,861,729 |
| その他費用 | (1,003,496) |
| ファンド費用合計 | 145,180,522 |
| 投資純利益 | 1,313,039,418 |
| 実現純損失および未実現損失の純変動額 | |
| 実現損失 | |
| 投資有価証券 | (5,476,284,645) |
| 外貨取引および外国為替先渡契約 | 134,465,596 |
| 実現純損失 | (5,341,819,049) |
| 未実現評価益の変動額 | |
| 投資有価証券 | 4,791,002,345 |
| 外貨取引および外国為替先渡契約 | 2,787,816 |
| 未実現評価益の純変動額 | 4,793,790,161 |
| 実現純損失および未実現損失の純変動額 | (548,028,888) |
| 運用から生じる純資産の純増加額 | 765,010,530 |

〈財務ハイライト〉

2017年2月28日に終了した年度

| | クラスB 円建受益証券 JPY |
|--|-----------------------|
| 受益証券1口当たりの運用成績: | |
| 受益証券1口当たりの純資産価額 (期首) | 0.2526 |
| 投資運用から生じる収益 (B) | |
| 投資純利益 | 0.0058 |
| 実現純損失および未実現損失の純変動額 | (0.0029) |
| 投資運用収益合計 | 0.0029 |
| 分配金 (控除) | (0.0576) |
| 受益証券1口当たりの純資産価額 (期末) | 0.1979 |
| トータル・リターン (A) | 1.92% |
| 財務比率/補完データ: | |
| 純資産平均残高に対する費用の割合 (A) | (0.29%) |
| 純資産平均残高に対する投資純利益の比率 (A) | 2.62% |
| (A) トータル・リターンは当期中の純資産価額の変動額に基づいて計算されている。トータル・リターンには分配された金額に関連するリターンも含まれている。費用の割合および投資純利益の比率は当期中の純資産平均残高に基づいて計算されている。財務ハイライトには、すべての投資関連費用および運用費用が反映されている。 | |
| (B) 実績は資本取引を行った時期により異なる可能性がある。受益証券1口当たりの情報は当期中の日次平均受益証券口数に基づいて計算されている。 | |

マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2017年1月20日）
（2016年1月21日～2017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。

【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 | | | |
| 9期(2013年1月21日) | 円 | | % | | % | 百万円 |
| | 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 |
| 12期(2016年1月20日) | 10,170 | | 0.0 | | 67.8 | 73 |
| 13期(2017年1月20日) | 10,167 | | △0.0 | | — | 57 |

(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) 2016年1月20日 | 円 | | % | | % |
| | 10,170 | | — | | 67.8 |
| 1月末 | 10,170 | | 0.0 | | 70.3 |
| 2月末 | 10,171 | | 0.0 | | 72.1 |
| 3月末 | 10,171 | | 0.0 | | 72.0 |
| 4月末 | 10,170 | | 0.0 | | 15.0 |
| 5月末 | 10,170 | | 0.0 | | 15.5 |
| 6月末 | 10,169 | | △0.0 | | 16.6 |
| 7月末 | 10,169 | | △0.0 | | — |
| 8月末 | 10,169 | | △0.0 | | — |
| 9月末 | 10,169 | | △0.0 | | — |
| 10月末 | 10,168 | | △0.0 | | — |
| 11月末 | 10,168 | | △0.0 | | — |
| 12月末 | 10,168 | | △0.0 | | — |
| (期 末) 2017年1月20日 | 10,167 | | △0.0 | | — |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年1月21日～2017年1月20日)

基準価額の推移

期間の初め10,170円の基準価額は、期間末に10,167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

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>

- ・利息収入などを得たこと。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めから2016年2月前半までは、概ね0.05～0.08%の範囲で推移しました。2月後半以降は、日銀によるマイナス金利の導入開始などを受けて低下し、-0.05%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.02%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けて低下が進み、-0.31%で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

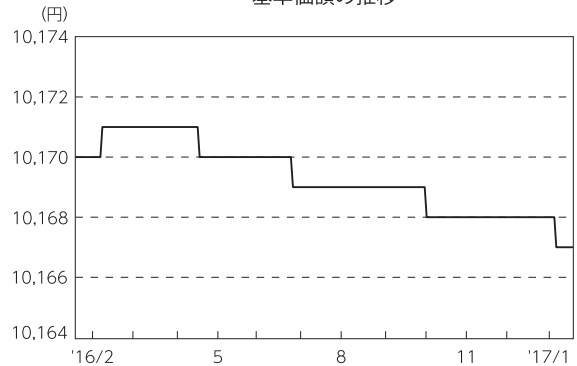
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

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。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2016/01/20 | 2016/02/08 | 2017/01/10 | 2017/01/20 |
| 10,170円 | 10,171円 | 10,167円 | 10,167円 |

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月21日～2017年1月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,169円です。 | | | |

(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) 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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2016年1月21日～2017年1月20日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|--------------|--------------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 50,034 | 千円 50,047 (50,000) |

(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

(2016年1月21日～2017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。

○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 (2016年1月21日～2017年1月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2017年1月20日現在)

2017年1月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2017年1月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 58,547 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 58,547 | 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 (2017年1月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 58,547,895 |
| コール・ローン等 | 58,547,895 |
| (B) 負債 | 580,592 |
| 未払解約金 | 580,520 |
| 未払利息 | 72 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 57,967,303 |
| 元本 | 57,012,973 |
| 次期繰越損益金 | 954,330 |
| (D) 受益権総口数 | 57,012,973口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 10,167円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は72,503,564円、期中追加設定元本額は11,498,120円、期中一部解約元本額は26,988,711円です。

(注) 2017年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------------|-------------|
| ・世界のサイフ | 38,852,494円 |
| ・ピムコ・ハイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし) | 7,384,515円 |
| ・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型) | 5,856,101円 |
| ・ピムコ・ハイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり) | 3,122,138円 |
| ・グローバル ウォーター ファンド | 772,431円 |
| ・日興インフレ戦略ファンド (資産成長型) | 491,757円 |
| ・日興インフレ戦略ファンド (毎月分配型) | 297,282円 |
| ・世界のサイフ (資産成長型) | 236,255円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.0167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 (2016年1月21日～2017年1月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|-----------|
| | 円 |
| (A) 受取利息等収益 | △ 17,165 |
| 受取利息 | 1,016 |
| 支払利息 | △ 18,181 |
| (B) 有価証券売買損益 | 40 |
| 売買益 | 40 |
| (C) 保管費用等 | △ 211 |
| (D) 当期利益(A+B+C) | △ 17,336 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,235,412 |
| (F) 追加信託差損益金 | 194,431 |
| (G) 解約差損益金 | △ 458,177 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 954,330 |
| 次期繰越損益金(H) | 954,330 |

(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(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) 損益の状況の中で(G)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

2016年1月21日から2017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。