

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／内外／債券
設定日	2016年4月13日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
主要運用対象	ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり） ・ キャリーエンハンスド・グローバル債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 キャリーエンハンスド・グローバル債券マザーファンド ・ 日本を含む世界のソブリン債券を主要投資対象とします。
投資制限	ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり） ・ 株式への実質投資は行いません。 ・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 キャリーエンハンスド・グローバル債券マザーファンド ・ 株式への投資は行いません。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年3月3日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

運用報告書（全体版）

第1期

決算日 2017年3月3日

ひとくふう世界国債ファンド （為替ヘッジあり）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）」は、去る2017年3月3日に第1期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ホームページアドレス

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			シティ世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落	中 率	(参考指数)			
(設定日) 2016年4月13日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 379.85	% —	% —	% —	百万円 109
第1期(2017年3月3日)	9,770	0	△2.3	371.60	△2.2	98.7	—	339

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		シティ世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日) 2016年4月13日	円 10,000	% —	ポイント 379.85	% —	% —	% —
4月末	9,941	△0.6	377.67	△0.6	95.1	—
5月末	9,968	△0.3	380.39	0.1	99.1	—
6月末	10,150	1.5	388.41	2.3	61.0	—
7月末	10,181	1.8	389.14	2.4	78.9	—
8月末	10,175	1.8	388.25	2.2	91.4	—
9月末	10,168	1.7	387.67	2.1	65.5	—
10月末	10,048	0.5	380.92	0.3	98.6	—
11月末	9,871	△1.3	374.73	△1.3	98.7	—
12月末	9,863	△1.4	374.24	△1.5	98.5	—
2017年1月末	9,755	△2.5	370.25	△2.5	97.7	—
2月末	9,805	△2.0	373.47	△1.7	97.9	—
(期末) 2017年3月3日	9,770	△2.3	371.60	△2.2	98.7	—

*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

*騰落率は設定日比です。

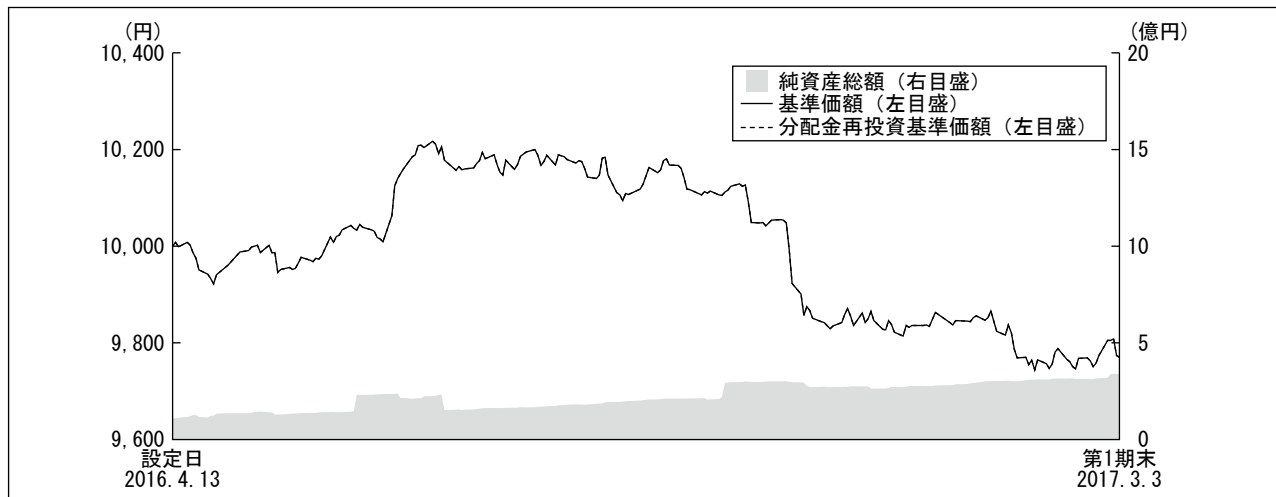
*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 当ファンドにはベンチマークはありません。

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。

* 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。

設定日 : 10,000円

第1期末 : 9,770円（既払分配金 0円）

騰落率 : $\Delta 2.3\%$ （分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債に投資を行いました。

（上昇要因）

英国債やスペイン国債がプラスのリターンとなったことが上昇要因となりました。

（下落要因）

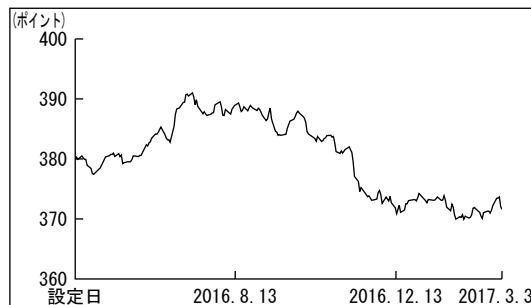
米国債やフランス国債、イタリア国債、日本国債がマイナスのリターンとなったことが下落要因となりました。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【投資環境】

当期の主要国の国債利回りは、英国を除き上昇しました。設定当初は、米国、日本、欧州の各中央銀行が緩和姿勢を示したことで、国債利回りは緩やかな低下基調となりました。2016年6月には、英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が選択されたことにより、世界経済の先行き不透明感などから主要国の国債利回りは急低下しました。11月の米国大統領選挙では、大規模な財政政策を標榜するトランプ候補が勝利し、同氏の政策への期待を背景にリスク選好度が高まったことやインフレ期待が急上昇したことを受けて米国を中心に主要国の国債利回りは大幅に上昇しました。その後、トランプ大統領への期待感が一巡したことから、米国債利回りはレンジ内での推移となった一方、2017年の年明け以降はフランスの大統領選挙など欧州の政治イベントに対するリスクが意識されたことで、フランス国債、イタリア国債などの利回りが上昇しました。

シティ世界国債インデックス
（円ヘッジ・円ベース）の推移



【ポートフォリオ】

■ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

主要投資対象であるキャリーエンハンスド・グローバル債券マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は98.7%としました。

また、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。

■キャリーエンハンスド・グローバル債券マザーファンド

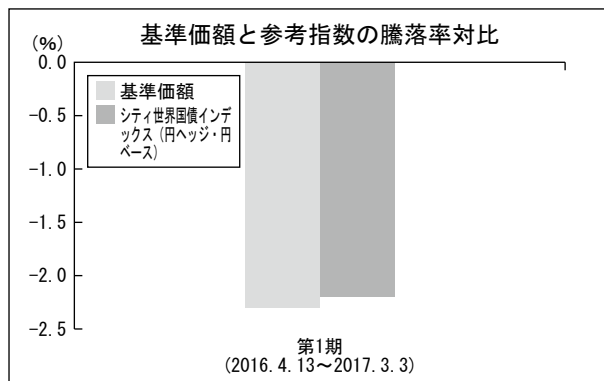
当期の騰落率は、 $\Delta 2.1\%$ となりました。

最適化モデルに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行うリバランスに加え、債券市場のボラティリティ（価格変動性）が急上昇しリスクが目標レンジを上振れた局面では、リスクをレンジ内に抑えるオペレーションを行いました。特に、6月に英国の国民投票でEU離脱派が勝利した場面や11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利した場面では、債券のボラティリティが大きく上昇したため債券全体の組み入れを引き下げキャッシュ比率を高めることでリスクを抑制しました。また、債券のボラティリティの低下などでリスクが低下した際には、キャッシュ比率を引き下げ、債券の組入比率を引き上げることでリスクを引き上げました。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第1期	
	2016年4月13日 ~2017年3月3日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	135	

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

今後の運用方針

■ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に日本を含む世界の国債に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

■キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

引き続き、最適化モデルに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場のボラティリティが上昇する場面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイド（下振れ）リスクを抑え、効率的なキャリー収益の確保を目指します。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年4月13日～2017年3月3日		
	金額	比率	
信託報酬	24円	0.240%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,993円です。
（投信会社）	(11)	(0.106)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(11)	(0.106)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.029)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	3	0.028	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.019)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	27	0.269	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2016年4月13日から2017年3月3日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	千口 625,191	千円 665,742	千口 298,317	千円 318,768

主要な売買銘柄

（2016年4月13日から2017年3月3日まで）

■キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

当 期		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
FRANCE OAT. 4.25 10/25/23	4,559,294	US TREASURY N/B 2.125 12/31/21	3,474,423
US TREASURY N/B 1.5 01/31/22	3,470,925	US TREASURY N/B 3.625 02/15/21	3,232,826
US TREASURY N/B 2.125 12/31/21	3,328,418	FRANCE OAT. 2.25 10/25/22	3,005,637
US TREASURY N/B 3.625 02/15/21	3,215,448	US TREASURY N/B 2 07/31/20	2,759,543
FRANCE OAT. 2.25 10/25/22	3,054,627	144 20年国債	1,720,058
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5 03/01/24	2,771,826	FRANCE OAT. 4.25 10/25/23	1,534,492
US TREASURY N/B 2 07/31/20	2,674,274	FRANCE OAT. 2.25 05/25/24	1,511,686
144 20年国債	1,762,902	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.8 01/31/24	1,320,609
FRANCE OAT. 2.25 05/25/24	1,569,360	129 20年国債	1,265,913
136 20年国債	1,493,329	137 20年国債	1,248,856

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

（2016年4月13日から2017年3月3日まで）

<ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）>

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

<キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド>

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

組入資産の明細

2017年3月3日現在

■親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド	千口 326,873	千円 340,046

<補足情報>

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド全体（11,122,301千口）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	2017年3月3日現在						
	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
国 債 証 券	千円 1,270,000 (-)	千円 1,499,958 (-)	% 13.0 (-)	% — (-)	% 13.0 (-)	% — (-)	% — (-)
合 計	1,270,000 (-)	1,499,958 (-)	13.0 (-)	— (-)	13.0 (-)	— (-)	— (-)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	2017年3月3日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 35,200	千アメリカ・ドル 34,643	千円 3,957,355	% 34.2	% —	% —	% 34.2	% —
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 24,000	千スウェーデン・クローナ 28,005	352,304	3.0	—	3.0	—	—
ユーロ	千ユーロ フランス 20,300	千ユーロ 25,554	3,069,089	26.5	—	26.5	—	—
	スペイン 5,300	6,731	808,418	7.0	—	7.0	—	—
	イタリア 11,970	14,198	1,705,277	14.7	—	14.7	—	—
	小 計 37,570	46,484	5,582,785	48.3	—	48.3	—	—
合 計	—	—	9,892,445	85.5	—	51.3	34.2	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2017年3月3日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

ひとくふう世界国債ファンド（為替ヘッジあり）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年3月3日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	340,069,766円
キャリアエンハンスト・グローバル 債券マザーファンド(評価額)	340,046,740
未 収 入 金	23,026
(B) 負 債	862,529
未 払 解 約 金	537,932
未 払 信 託 報 酬	303,336
そ の 他 未 払 費 用	21,261
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	339,207,237
元 本	347,176,080
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,968,843
(D) 受 益 権 総 口 数	347,176,080口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,770円

*元本状況

当初設定元本額	109,744,371円
期中追加設定元本額	554,891,664円
期中一部解約元本額	317,459,955円

*元本の欠損

7,968,843円

損益の状況

自2016年4月13日
至2017年3月3日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△ 34
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,370,567
売 買 益	3,801,695
売 買 損	△11,172,262
(C) 信 託 報 酬 等	△ 556,717
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 7,927,299
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 41,544
(配 当 等 相 当 額)	(△ 17)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,527)
(F) 次 期 繰 越 損 益 金 (D+E)	△ 7,968,843
追 加 信 託 差 損 益 金 (F)	△ 7,968,843
(配 当 等 相 当 額)	(834,056)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 875,600)
分 配 準 備 積 立 金	3,854,361
繰 越 損 益 金	△11,781,660

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	3,854,361円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	834,056
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	4,688,417
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(135.04)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2016年5月18日

(第1期：2015年5月19日～2016年5月18日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	シティ世界国債インデックス採用国の国債および国際機関債等に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界のソブリン債券を主要投資対象とします。
投資制限	・株式への投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		シティ世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
(設定日) 2015年5月19日	円 10,000	% —	ポイント 363.27	% —	% —	% —	百万円 500
第1期(2016年5月18日)	10,611	6.1	380.63	4.8	93.6	—	1,662

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		シティ世界国債インデックス (円ヘッジ・円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰落率		騰落率		
(設定日) 2015年5月19日	円 10,000	% —	ポイント 363.27	% —	% —	% —
5月末	10,000	0.0	364.39	0.3	—	—
6月末	10,015	0.2	360.07	△ 0.9	97.0	—
7月末	10,080	0.8	364.04	0.2	97.6	—
8月末	10,101	1.0	364.28	0.3	97.5	—
9月末	10,185	1.9	367.09	1.1	87.0	—
10月末	10,233	2.3	367.56	1.2	95.4	—
11月末	10,244	2.4	368.06	1.3	98.1	—
12月末	10,255	2.6	366.23	0.8	86.2	—
2016年1月末	10,445	4.5	371.64	2.3	91.5	—
2月末	10,552	5.5	377.20	3.8	95.0	—
3月末	10,626	6.3	379.36	4.4	76.6	—
4月末	10,561	5.6	377.67	4.0	94.5	—
(期末) 2016年5月18日	10,611	6.1	380.63	4.8	93.6	—

*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

*騰落率は設定日比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

設定日：10,000円

期末：10,611円

騰落率：+6.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

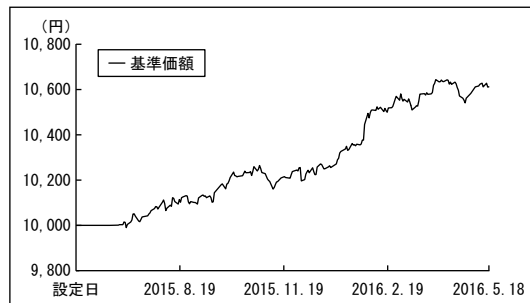
米国、ユーロ圏、英国、日本のすべての地域で債券のリターンがプラスに寄与しました。キャリー効率が魅力的なセクターを選定したことで、特に日本国債とイタリア国債、スペイン国債が大幅なプラスリターンの源泉となりました。

(下落要因)

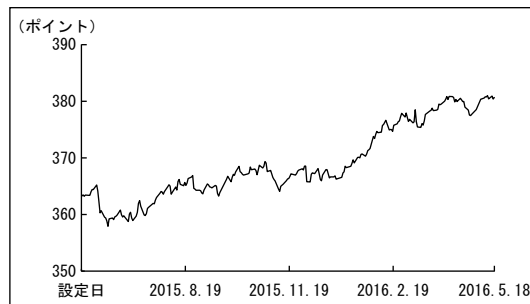
2016年4月半ば以降、マイナス金利の適用により、円キャッシュ部分が若干のマイナス要因となりました。

【投資環境】

主要国の債券市場では、大幅に債券利回りが低下しました。2015年6月末にかけては、欧州を中心としてグローバルに債券利回りが急上昇する流れが続き、加えてギリシャ債務問題をめぐる協議などが難航し不透明感が増したことや米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内利上げの可能性が示唆されたことを背景に、主要国の債券利回りは上昇しました。7月初めからは、原油を始めとした商品価格の低下に伴うディスインフレ懸念や中国人民銀行が人民元を切り下げたことで中国経済への不透明感が意識され、世界的な株式市場の急落や原油相場の一段の下落など、リスクオフ相場となったことで債券利回りは低下しました。その後、12月のFOMCで利上げに向けて、市場での織り込みが進んだことや12月の欧州中央銀行（ECB）の会合で決定された追加緩和が市場予想を下回る規模だったことで、年末にかけて債券利回りは上昇しました。しかし、2016年の年明け以降は、中国人民銀行による再度の人民元の切り下げを発端とした世界同時株安や原油価格の下落に伴う世界的なディスインフレ懸念などに加え、主要国の中央銀行の緩和的な姿勢が維持されたことから、主要国の債券利回りは低下基調となりました。日本国債については、1月に日本銀行がマイナス金利政策を導入したことで、大きく利回りが低下しました。



シティ世界国債インデックス
(円ヘッジ・円ベース)の推移



日本国債については、1月に日本銀行がマイナス金利政策を導入したことで、大きく利回りが低下しました。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+6.1%となりました。

最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的な債券を組み入れました。月次で行うリバランスに加え、債券市場のボラティリティが上昇し、リスクが目標範囲を上振れた局面ではリスクを範囲内に抑えるオペレーションを行いました。特に、2016年1月末の日本銀行の金融政策決定会合でマイナス金利が導入されたことを受けて日本国債のボラティリティが急上昇した局面では、日本国債のウェイトを引き下げ、米国債と英国債のウェイトを引き上げることで、リスクを抑制しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるシティ世界国債インデックス（円ヘッジ・円ベース）の騰落率+4.8%を1.3%上回りました。

今後の運用方針

引き続き、最適化シミュレーションに基づき、リスク調整後のキャリー収益が魅力的なセクターを選定し、投資していく方針です。また、市場のボラティリティが上昇する局面ではリスクを抑制するオペレーションを行い、ポートフォリオのリスクをコントロールすることでダウンサイドリスクを抑え、効率的なキャリー収益確保を目指します。

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2015年5月19日～2016年5月18日		
	金額	比率	
その他費用	4円	0.037%	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.031)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(1)	(0.005)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	4	0.037	
期中の平均基準価額は10,275円です。			

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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、簡便法により算出した結果です。

* 円未満は四捨五入しています。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

売買及び取引の状況

(2015年5月19日から2016年5月18日まで)

■ 公社債

			買 付 額	売 付 額
国内		国債証券	千円 703,879	千円 655,144
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 18,092	千アメリカ・ドル 10,653
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,455	千イギリス・ポンド 853
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 7,713	千メキシコ・ペソ 2,802
	ユーロ	フランス	国債証券	千ユーロ 775
スペイン		国債証券	3,316	2,029
イタリア		国債証券	3,588	2,001

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

主要な売買銘柄

(2015年5月19日から2016年5月18日まで)

■ 公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
	千円		千円
US TREASURY N/B 2.625 11/15/20	623,253	US TREASURY N/B 2.625 11/15/20	623,342
US TREASURY N/B 3.625 02/15/21	529,995	133 20年国債	198,987
US TREASURY N/B 3.125 05/15/21	363,744	144 20年国債	197,947
144 20年国債	194,496	152 20年国債	196,429
133 20年国債	193,980	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4 10/31/23	163,117
152 20年国債	192,471	US TREASURY N/B 2.625 08/15/20	151,475
UK GILT 1.75 09/07/22	178,549	US TREASURY N/B 3.375 11/15/19	149,463
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4 10/31/23	164,836	US TREASURY N/B 1.375 06/30/18	119,066
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.9 07/30/26	161,096	BUONI POLIENNALI DEL TES 6 05/01/31	97,492
US TREASURY N/B 2.625 08/15/20	153,655	BUONI POLIENNALI DEL TES 5.5 09/01/22	78,967

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2015年5月19日から2016年5月18日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2016年5月18日現在

■公社債

A 債券種類別開示

(A) 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	50,000 (-)	64,134 (-)	3.9 (-)	- (-)	3.9 (-)	- (-)	- (-)
合 計	50,000 (-)	64,134 (-)	3.9 (-)	- (-)	3.9 (-)	- (-)	- (-)

* () 内は、非上場債で内書き

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

(B) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	6,770	7,440	810,157	48.7	-	-	48.7	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
	1,520	1,605	252,557	15.2	-	15.2	-	-
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
	4,340	4,854	28,837	1.7	-	1.7	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
	フ ラ ン ス	280	364	44,836	2.7	-	2.7	-
	ス ペ イ ン	920	1,289	158,721	9.5	-	9.5	-
	イ タ リ ア	1,250	1,598	196,742	11.8	-	11.8	-
	小 計	2,450	3,251	400,300	24.1	-	24.1	-
合 計	-	-	1,491,853	89.7	-	41.0	48.7	-

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

キャリーエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

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	
114 20年国債	2.1000	50,000	64,134	2029/12/20
合計	—	50,000	64,134	—

(B) 外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	3.6250	3,740	4,144	451,206	2021/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.1250	3,030	3,296	358,951	2021/05/15
通貨小計	—	—	6,770	7,440	810,157	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	1.7500	1,070	1,120	176,230	2022/09/07
UK GILT	国債証券	2.2500	450	485	76,327	2023/09/07
通貨小計	—	—	1,520	1,605	252,557	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	4,340	4,854	28,837	2031/05/29
通貨小計	—	—	4,340	4,854	28,837	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	3.5000	280	364	44,836	2026/04/25
国小計	—	—	280	364	44,836	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.9000	920	1,289	158,721	2026/07/30
国小計	—	—	920	1,289	158,721	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	380	472	58,132	2023/05/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.5000	870	1,125	138,610	2022/11/01
国小計	—	—	1,250	1,598	196,742	—
ユーロ通貨小計	—	—	2,450	3,251	400,300	—
合計	—	—	—	—	1,491,853	—

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

キャリアエンハンスト・グローバル債券マザーファンド

投資信託財産の構成

2016年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,555,987	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,068	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,677,056	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.88円、1 イギリス・ポンド=157.30円、1 メキシコ・ペソ=5.94円、1 ユーロ=123.10円

*当期末における外貨建資産（1,508,394千円）の投資信託財産総額（1,677,056千円）に対する比率 89.9%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年5月18日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,194,846,034円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,665,078
公 社 債 (評 価 額)	1,555,987,813
未 収 入 金	1,523,375,504
未 収 利 息	3,460,217
前 払 費 用	8,357,422
(B) 負 債	1,531,878,378
未 払 解 約 金	1,519,818,882
未 払 解 約 金	12,059,024
そ の 他 未 払 費 用	472
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,662,967,656
元 本	1,567,171,877
次 期 繰 越 損 益 金	95,795,779
(D) 受 益 権 総 口 数	1,567,171,877口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	10,611円

*元本状況

当初設定元本額 500,000,000円

期中追加設定元本額 1,114,664,735円

期中一部解約元本額 47,492,858円

*元本の内訳

ひとくふう世界国債ファンド (為替ヘッジあり) 125,823,872円

大和証券キャリアエンハンスト・グローバル債券F-1 (適格機関投資家限定) 1,441,348,005円

損益の状況

自2015年5月19日
至2016年5月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,696,377円
受 取 利 息	13,705,488
支 払 利 息	△ 9,111
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,029,696
売 買 益	91,704,119
売 買 損	△75,674,423
(C) そ の 他 費 用	△ 221,579
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	29,504,494
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 2,836,940
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,128,225
(G) 計 (D + E + F)	95,795,779
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	95,795,779

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。



世界に通用する質の高い
資産運用会社を目指します