

★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          | 約10年間（2015年 2月17日～2025年 2月 7日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |
| 運 用 方 針          | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                   |
| 主要投資対象           | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 英国公社債マザーファンドの受益証券 |
|                  | 英 国 公 社 債<br>マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 英国bond建債券         |
| マザーファンド<br>の運用方法 | <p>①主として、英国bond建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ、投資対象は、国債等（国家機関、政府・地方政府、国際機関もしくはそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券を含みます。）および社債とします。</p> <p>ロ、投資する債券は、取得時においてBBB格相当以上（ムーディーズでBaa3以上、S&amp;PでBBBー以上またはフィッチでBBBー以上）の格付けを有することを基本とします。</p> <p>ハ、ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ、金利リスク調整のため、英国bond建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |                   |
| 組 入 制 限          | ベビーファンドの<br>マザーファンド組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 無制限               |
|                  | マザーファンドの<br>株式組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 純資産総額の10%以下       |
| 分 配 方 針          | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                   |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

英国公社債ファンド（毎月分配型）  
（愛称：UKボンド）

運用報告書（全体版）

|          |                |
|----------|----------------|
| 第18期（決算日 | 2016年 9 月 8 日） |
| 第19期（決算日 | 2016年10月11日）   |
| 第20期（決算日 | 2016年11月 8 日）  |
| 第21期（決算日 | 2016年12月 8 日）  |
| 第22期（決算日 | 2017年 1 月10日）  |
| 第23期（決算日 | 2017年 2 月 8 日） |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「英国公社債ファンド（毎月分配型）（愛称：UKボンド）」は、このたび、第23期の決算を行ないました。

ここに、第18期～第23期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額 |       |     |           | シティ英国国債インデックス<br>(円換算) |           | 公 社 債<br>組 入 率 | 債 先 比 | 券 物 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|---------|-------|-----|-----------|------------------------|-----------|----------------|-------|-------|---------|
|                      | (分 配 落) | 税 込 分 | み 金 | 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                 | 期 騰 落 中 率 |                |       |       |         |
|                      | 円       |       | 円   | %         |                        | %         | %              | %     |       | 百万円     |
| 1 期末 (2015年 4 月 8 日) | 9,813   |       | 20  | △ 1.7     | 9,926                  | △ 0.7     | 97.3           | —     |       | 1,183   |
| 2 期末 (2015年 5 月 8 日) | 9,889   |       | 20  | 1.0       | 9,992                  | 0.7       | 96.6           | —     |       | 1,183   |
| 3 期末 (2015年 6 月 8 日) | 10,111  |       | 20  | 2.4       | 10,249                 | 2.6       | 95.6           | —     |       | 1,155   |
| 4 期末 (2015年 7 月 8 日) | 10,047  |       | 20  | △ 0.4     | 10,313                 | 0.6       | 97.9           | —     |       | 1,048   |
| 5 期末 (2015年 8 月10日)  | 10,258  |       | 20  | 2.3       | 10,599                 | 2.8       | 96.9           | —     |       | 1,068   |
| 6 期末 (2015年 9 月 8 日) | 9,663   |       | 20  | △ 5.6     | 10,133                 | △ 4.4     | 94.2           | —     |       | 1,050   |
| 7 期末 (2015年10月 8 日)  | 9,650   |       | 20  | 0.1       | 10,134                 | 0.0       | 95.4           | —     |       | 1,068   |
| 8 期末 (2015年11月 9 日)  | 9,646   |       | 20  | 0.2       | 10,068                 | △ 0.7     | 95.4           | —     |       | 1,065   |
| 9 期末 (2015年12月 8 日)  | 9,809   |       | 20  | 1.9       | 10,315                 | 2.4       | 96.2           | —     |       | 1,023   |
| 10期末 (2016年 1 月 8 日) | 9,068   |       | 20  | △ 7.4     | 9,559                  | △ 7.3     | 96.1           | —     |       | 894     |
| 11期末 (2016年 2 月 8 日) | 8,878   |       | 20  | △ 1.9     | 9,642                  | 0.9       | 96.1           | —     |       | 832     |
| 12期末 (2016年 3 月 8 日) | 8,416   |       | 20  | △ 5.0     | 9,208                  | △ 4.5     | 95.6           | —     |       | 765     |
| 13期末 (2016年 4 月 8 日) | 8,150   |       | 20  | △ 2.9     | 8,902                  | △ 3.3     | 95.2           | —     |       | 727     |
| 14期末 (2016年 5 月 9 日) | 8,251   |       | 20  | 1.5       | 8,952                  | 0.6       | 95.9           | 2.6   |       | 730     |
| 15期末 (2016年 6 月 8 日) | 8,352   |       | 20  | 1.5       | 9,169                  | 2.4       | 95.5           | 5.3   |       | 728     |
| 16期末 (2016年 7 月 8 日) | 7,200   |       | 20  | △ 13.6    | 8,127                  | △ 11.4    | 95.1           | 5.7   |       | 595     |
| 17期末 (2016年 8 月 8 日) | 7,638   |       | 20  | 6.4       | 8,469                  | 4.2       | 94.2           | △ 6.0 |       | 582     |
| 18期末 (2016年 9 月 8 日) | 7,748   |       | 20  | 1.7       | 8,745                  | 3.3       | 94.9           | △ 9.4 |       | 567     |
| 19期末 (2016年10月11日)   | 7,112   |       | 20  | △ 8.0     | 7,902                  | △ 9.6     | 94.6           | △ 9.9 |       | 496     |
| 20期末 (2016年11月 8 日)  | 7,103   |       | 20  | 0.2       | 7,853                  | △ 0.6     | 94.6           | —     |       | 438     |
| 21期末 (2016年12月 8 日)  | 7,765   |       | 20  | 9.6       | 8,583                  | 9.3       | 91.9           | 3.8   |       | 467     |
| 22期末 (2017年 1 月10日)  | 7,632   |       | 20  | △ 1.5     | 8,422                  | △ 1.9     | 93.9           | 3.9   |       | 449     |
| 23期末 (2017年 2 月 8 日) | 7,587   |       | 20  | △ 0.3     | 8,434                  | 0.1       | 93.5           | —     |       | 397     |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注 2) シティ英国国債インデックス（円換算）は、シティ英国国債インデックス（英国ポンドベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託が計算したものです。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

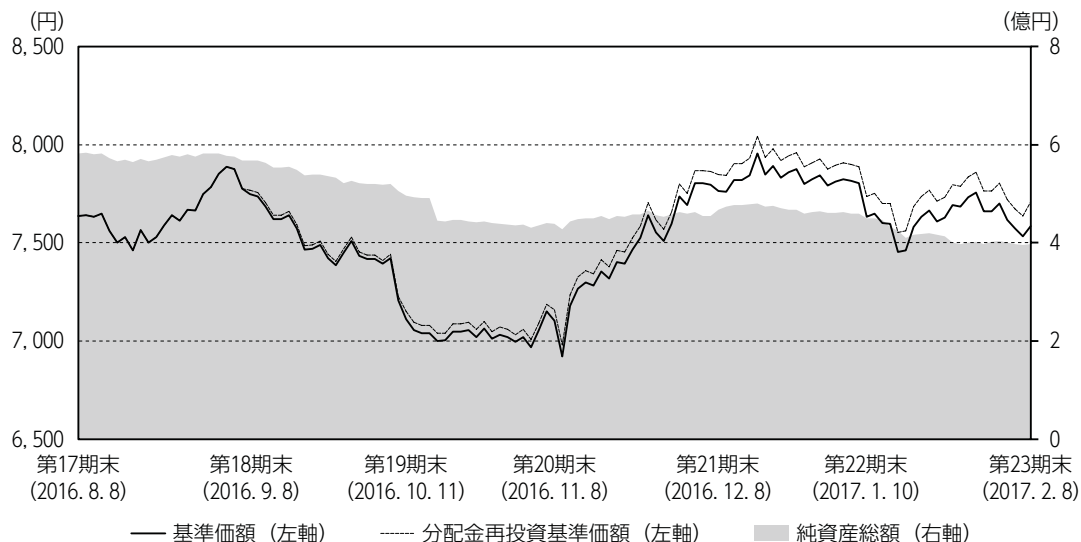
(注 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

#### ■基準価額・騰落率

第18期首：7,638円

第23期末：7,587円（既払分配金120円）

騰 落 率：0.9%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

英国ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、英国ポンドが対円で上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

|      | 年 月 日              | 基 準 価 額 |       | シティ英国国債インデックス<br>(円換算) |       | 公 社<br>組 債<br>比 入<br>率 | 債<br>先<br>比 | 券<br>物<br>率 |
|------|--------------------|---------|-------|------------------------|-------|------------------------|-------------|-------------|
|      |                    |         | 騰 落 率 | (参 考 指 数)              | 騰 落 率 |                        |             |             |
| 第18期 | (期首) 2016年 8 月 8 日 | 円 7,638 | % —   | 8,469                  | % —   | % 94.2                 | △           | % 6.0       |
|      | 8 月末               | 7,749   | 1.5   | 8,746                  | 3.3   | 94.6                   | △           | 6.1         |
|      | (期末) 2016年 9 月 8 日 | 7,768   | 1.7   | 8,745                  | 3.3   | 94.9                   | △           | 9.4         |
|      | (期首) 2016年 9 月 8 日 | 7,748   | —     | 8,745                  | —     | 94.9                   | △           | 9.4         |
| 第19期 | 9 月末               | 7,436   | △ 4.0 | 8,333                  | △ 4.7 | 95.1                   | △           | 6.6         |
|      | (期末) 2016年10月11日   | 7,132   | △ 8.0 | 7,902                  | △ 9.6 | 94.6                   | △           | 9.9         |
|      | (期首) 2016年10月11日   | 7,112   | —     | 7,902                  | —     | 94.6                   | △           | 9.9         |
| 第20期 | 10 月末              | 6,996   | △ 1.6 | 7,696                  | △ 2.6 | 93.6                   |             | —           |
|      | (期末) 2016年11月 8 日  | 7,123   | 0.2   | 7,853                  | △ 0.6 | 94.6                   |             | —           |
|      | (期首) 2016年11月 8 日  | 7,103   | —     | 7,853                  | —     | 94.6                   |             | —           |
| 第21期 | 11 月末              | 7,596   | 6.9   | 8,376                  | 6.7   | 93.3                   |             | 3.8         |
|      | (期末) 2016年12月 8 日  | 7,785   | 9.6   | 8,583                  | 9.3   | 91.9                   |             | 3.8         |
|      | (期首) 2016年12月 8 日  | 7,765   | —     | 8,583                  | —     | 91.9                   |             | 3.8         |
| 第22期 | 12 月末              | 7,812   | 0.6   | 8,698                  | 1.3   | 95.0                   |             | 3.9         |
|      | (期末) 2017年 1 月10日  | 7,652   | △ 1.5 | 8,422                  | △ 1.9 | 93.9                   |             | 3.9         |
|      | (期首) 2017年 1 月10日  | 7,632   | —     | 8,422                  | —     | 93.9                   |             | 3.9         |
| 第23期 | 1 月末               | 7,663   | 0.4   | 8,455                  | 0.4   | 94.4                   |             | —           |
|      | (期末) 2017年 2 月 8 日 | 7,607   | △ 0.3 | 8,434                  | 0.1   | 93.5                   |             | —           |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2016. 8. 9 ~ 2017. 2. 8)

### ■英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

第18期首から2016年10月末にかけては、英国経済が堅調に推移する中、原油価格の上昇や英国ポンド安によるインフレ押し上げ効果も意識されたことから追加緩和期待が後退し、金利は上昇基調となりました。11月には、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測から、米国に連れる格好で英国の金利も上昇する動きとなりました。12月以降は、E U（欧州連合）離脱の方法をめぐる先行き不透明感やトランプ大統領の政策動向などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。

### ■為替相場

英国ポンドの対円為替レートは上昇（円安）しました。

第18期首から2016年10月前半にかけては、英国が経済より移民制限を優先する強硬姿勢でE U離脱交渉を行なうとの懸念が広がったことなどから、ポンド円は下落しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことにより、円安圧力が高まりました。また、英国の堅調な経済指標も好感され、ポンド円は上昇しました。しかし12月半ば以降は、E U単一市場から撤退する強硬離脱に対する警戒感が再び高まり、ポンド円は下落しました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■英国公社債マザーファンド

B B B 格相当以上（取得時）の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行なった上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## ポートフォリオについて

(2016. 8. 9 ～ 2017. 2. 8)

## ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

## ■英国公社債マザーファンド

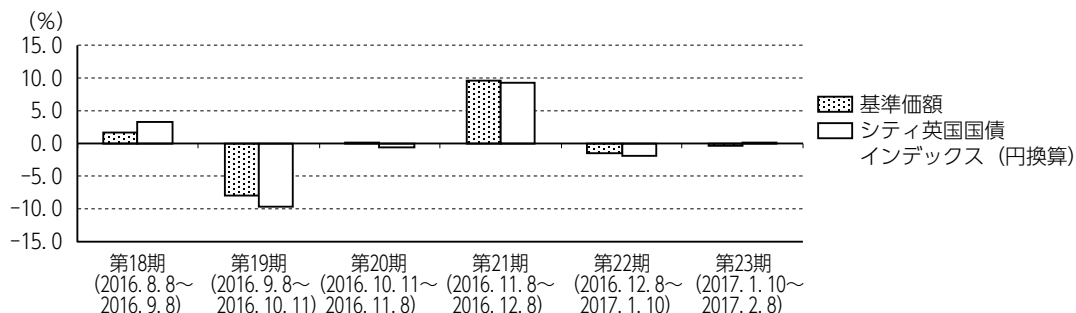
英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心にポートフォリオを構築しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



## 分配金について

第18期から第23期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。  
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 第18期                    | 第19期                      | 第20期                       | 第21期                      | 第22期                      | 第23期                     |
|---------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
|               | 2016年8月9日<br>～2016年9月8日 | 2016年9月9日<br>～2016年10月11日 | 2016年10月12日<br>～2016年11月8日 | 2016年11月9日<br>～2016年12月8日 | 2016年12月9日<br>～2017年1月10日 | 2017年1月11日<br>～2017年2月8日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 20                      | 20                        | 20                         | 20                        | 20                        | 20                       |
| 対基準価額比率（％）    | 0.26                    | 0.28                      | 0.28                       | 0.26                      | 0.26                      | 0.26                     |
| 当期の収益（円）      | 20                      | 16                        | 14                         | 20                        | 17                        | 14                       |
| 当期の収益以外（円）    | —                       | 3                         | 5                          | —                         | 2                         | 5                        |
| 翌期繰越分配対象額（円）  | 436                     | 432                       | 426                        | 432                       | 430                       | 425                      |

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                   | 第18期   | 第19期   | 第20期   | 第21期   | 第22期   | 第23期   |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 23.45円 | 16.75円 | 14.02円 | 25.02円 | 17.92円 | 14.57円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00   |
| (c) 収益調整金             | 133.07 | 133.98 | 135.31 | 147.18 | 154.36 | 160.80 |
| (d) 分配準備積立金           | 299.49 | 302.09 | 297.58 | 280.10 | 278.39 | 270.10 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 456.02 | 452.83 | 446.93 | 452.31 | 450.68 | 445.48 |
| (f) 分配金               | 20.00  | 20.00  | 20.00  | 20.00  | 20.00  | 20.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 436.02 | 432.83 | 426.93 | 432.31 | 430.68 | 425.48 |

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「英国公社債マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■英国公社債マザーファンド

B B B 格相当以上（取得時）の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行なった上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第18期～第23期<br>(2016. 8. 9～2017. 2. 8) |          | 項 目 の 概 要                                                          |
|-----------|--------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                  | 比 率      |                                                                    |
| 信 託 報 酬   | 48円                                  | 0. 642%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は7,518円です。</b>                 |
| （投信会社）    | (20)                                 | (0. 272) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価             |
| （販売会社）    | (27)                                 | (0. 354) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                    |
| （受託銀行）    | (1)                                  | (0. 016) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                     |
| 売買委託手数料   | 0                                    | 0. 000   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （先 物）     | (0)                                  | (0. 000) |                                                                    |
| 有価証券取引税   | —                                    | —        | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| そ の 他 費 用 | 3                                    | 0. 038   | 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. 032) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                 |
| （監査費用）    | (0)                                  | (0. 004) | 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                                        |
| （そ の 他）   | (0)                                  | (0. 002) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                 |
| 合 計       | 51                                   | 0. 680   |                                                                    |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 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。

英国公社債ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況  
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年8月9日から2017年2月8日まで)

| 決 算 期            | 第 18 期 ～ 第 23 期 |        |         |         |
|------------------|-----------------|--------|---------|---------|
|                  | 設 定             |        | 解 約     |         |
|                  | 口 数             | 金 額    | 口 数     | 金 額     |
|                  | 千口              | 千円     | 千口      | 千円      |
| 英国公社債<br>マザーファンド | 47,530          | 39,086 | 282,561 | 225,034 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第18期～第23期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類              | 第17期末   | 第 23 期 末 |         |
|------------------|---------|----------|---------|
|                  | 口 数     | 口 数      | 評 価 額   |
|                  | 千口      | 千口       | 千円      |
| 英国公社債<br>マザーファンド | 717,915 | 482,885  | 396,014 |

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月8日)、(2016年10月11日)、(2016年11月8日)、(2016年12月8日)、(2017年1月10日)、(2017年2月8日) 現在

| 項 目               | 第18期末         | 第19期末         | 第20期末         | 第21期末         | 第22期末         | 第23期末         |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A) 資産            | 569,517,684円  | 500,706,637円  | 439,836,594円  | 469,479,339円  | 451,152,263円  | 400,211,493円  |
| コール・ローン等          | 4,899,229     | 4,487,728     | 3,739,256     | 4,351,718     | 3,927,167     | 3,403,937     |
| 英国公社債マザーファンド（評価額） | 564,618,455   | 493,712,859   | 436,097,338   | 465,080,301   | 447,225,096   | 396,014,052   |
| 未収入金              | —             | 2,506,050     | —             | 47,320        | —             | 793,504       |
| (B) 負債            | 2,092,542     | 4,459,962     | 1,685,206     | 2,210,155     | 1,733,194     | 2,252,967     |
| 未払収益分配金           | 1,464,688     | 1,395,555     | 1,233,692     | 1,203,596     | 1,177,696     | 1,049,052     |
| 未払解約金             | —             | 2,438,531     | —             | 516,955       | —             | 765,080       |
| 未払信託報酬            | 623,904       | 618,017       | 440,867       | 475,948       | 538,437       | 419,125       |
| その他未払費用           | 3,950         | 7,859         | 10,647        | 13,656        | 17,061        | 19,710        |
| (C) 純資産総額（A－B）    | 567,425,142   | 496,246,675   | 438,151,388   | 467,269,184   | 449,419,069   | 397,958,526   |
| 元本                | 732,344,258   | 697,777,510   | 616,846,403   | 601,798,279   | 588,848,028   | 524,526,239   |
| 次期繰越損益金           | △ 164,919,116 | △ 201,530,835 | △ 178,695,015 | △ 134,529,095 | △ 139,428,959 | △ 126,567,713 |
| (D) 受益権総口数        | 732,344,258口  | 697,777,510口  | 616,846,403口  | 601,798,279口  | 588,848,028口  | 524,526,239口  |
| 1万口当り基準価額（C／D）    | 7,748円        | 7,112円        | 7,103円        | 7,765円        | 7,632円        | 7,587円        |

\* 第17期末における元本額は762,489,820円、当作成期間（第18期～第23期）中における追加設定元本額は61,374,413円、同解約元本額は299,337,994円です。

\* 第23期末の計算口数当りの純資産額は7,587円です。

\* 第23期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は126,567,713円です。

■投資信託財産の構成

2017年2月8日現在

| 項 目          | 第 23 期 末 |       |
|--------------|----------|-------|
|              | 評 価 額    | 比 率   |
|              | 千円       | %     |
| 英国公社債マザーファンド | 396,014  | 99.0  |
| コール・ローン等、その他 | 4,197    | 1.0   |
| 投資信託財産総額     | 400,211  | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月8日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝140.44円です。

(注3) 英国公社債マザーファンドにおいて、第23期末における外貨建純資産（395,235千円）の投資信託財産総額（396,790千円）に対する比率は、99.6%です。

## ■損益の状況

| 第18期                  | 自2016年8月9日     | 至2016年9月8日     | 第20期           | 自2016年10月12日   | 至2016年11月8日    | 第22期           | 自2016年12月9日 | 至2017年1月10日 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| 第19期                  | 自2016年9月9日     | 至2016年10月11日   | 第21期           | 自2016年11月9日    | 至2016年12月8日    | 第23期           | 自2017年1月11日 | 至2017年2月8日  |
| 項 目                   | 第18期           | 第19期           | 第20期           | 第21期           | 第22期           | 第23期           |             |             |
| (A) 配当等収益             | △ 107円         | △ 120円         | △ 61円          | △ 96円          | △ 144円         | △ 84円          |             |             |
| 受取利息                  | 2              | 3              | 1              | 4              | 1              | 3              |             |             |
| 支払利息                  | △ 109          | △ 123          | △ 62           | △ 100          | △ 145          | △ 87           |             |             |
| (B) 有価証券売買損益          | 10,186,838     | △ 42,342,994   | 1,151,392      | 39,998,713     | △ 6,093,926    | △ 937,582      |             |             |
| 売買益                   | 10,622,354     | 1,032,211      | 1,767,193      | 41,999,409     | 206,878        | 471,969        |             |             |
| 売買損                   | △ 435,516      | △ 43,375,205   | △ 615,801      | △ 2,000,696    | △ 6,300,804    | △ 1,409,551    |             |             |
| (C) 信託報酬等             | △ 627,854      | △ 621,926      | △ 443,655      | △ 478,957      | △ 541,842      | △ 421,774      |             |             |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 9,558,877      | △ 42,965,040   | 707,676        | 39,519,660     | △ 6,635,912    | △ 1,359,440    |             |             |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 156,131,533  | △ 140,648,376  | △ 162,859,599  | △ 153,109,530  | △ 109,670,618  | △ 102,296,707  |             |             |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 16,881,772   | △ 16,521,864   | △ 15,309,400   | △ 19,735,629   | △ 21,944,733   | △ 21,862,514   |             |             |
| (配当等相当額)              | ( 9,745,572)   | ( 9,349,337)   | ( 8,347,006)   | ( 8,857,826)   | ( 9,089,736)   | ( 8,434,408)   |             |             |
| (売買損益相当額)             | (△ 26,627,344) | (△ 25,871,201) | (△ 23,656,406) | (△ 28,593,455) | (△ 31,034,469) | (△ 30,296,922) |             |             |
| (G) 合計 (D + E + F)    | △ 163,454,428  | △ 200,135,280  | △ 177,461,323  | △ 133,325,499  | △ 138,251,263  | △ 125,518,661  |             |             |
| (H) 収益分配金             | △ 1,464,688    | △ 1,395,555    | △ 1,233,692    | △ 1,203,596    | △ 1,177,696    | △ 1,049,052    |             |             |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 164,919,116  | △ 201,530,835  | △ 178,695,015  | △ 134,529,095  | △ 139,428,959  | △ 126,567,713  |             |             |
| 追加信託差損益金              | △ 16,881,772   | △ 16,521,864   | △ 15,309,400   | △ 19,735,629   | △ 21,944,733   | △ 21,862,514   |             |             |
| (配当等相当額)              | ( 9,745,572)   | ( 9,349,337)   | ( 8,347,006)   | ( 8,857,826)   | ( 9,089,736)   | ( 8,434,408)   |             |             |
| (売買損益相当額)             | (△ 26,627,344) | (△ 25,871,201) | (△ 23,656,406) | (△ 28,593,455) | (△ 31,034,469) | (△ 30,296,922) |             |             |
| 分配準備積立金               | 22,186,723     | 20,853,055     | 17,988,070     | 17,158,867     | 16,271,183     | 13,883,397     |             |             |
| 繰越損益金                 | △ 170,224,067  | △ 205,862,026  | △ 181,373,685  | △ 131,952,333  | △ 133,755,409  | △ 118,588,596  |             |             |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 第18期         | 第19期         | 第20期         | 第21期         | 第22期         | 第23期         |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 1,718,031円   | 1,169,291円   | 865,243円     | 1,505,748円   | 1,055,756円   | 764,689円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金                   | 9,745,572    | 9,349,337    | 8,347,006    | 8,857,826    | 9,089,736    | 8,434,408    |
| (d) 分配準備積立金                 | 21,933,380   | 21,079,319   | 18,356,519   | 16,856,715   | 16,393,123   | 14,167,760   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 33,396,983   | 31,597,947   | 27,568,768   | 27,220,289   | 26,538,615   | 23,366,857   |
| (f) 分配金                     | 1,464,688    | 1,395,555    | 1,233,692    | 1,203,596    | 1,177,696    | 1,049,052    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 31,932,295   | 30,202,392   | 26,335,076   | 26,016,693   | 25,360,919   | 22,317,805   |
| (h) 受益権総口数                  | 732,344,258口 | 697,777,510口 | 616,846,403口 | 601,798,279口 | 588,848,028口 | 524,526,239口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |          |          |          |          |
|---------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第18期     | 第19期     | 第20期     | 第21期     | 第22期     | 第23期     |
|                     | 20円      | 20円      | 20円      | 20円      | 20円      | 20円      |
| （単 価）               | (7,748円) | (7,112円) | (7,103円) | (7,765円) | (7,632円) | (7,587円) |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

**分配金の課税上の取扱いについて**

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# 英国公社債マザーファンド

## 運用報告書 第4期（決算日 2017年2月8日）

（計算期間 2016年8月9日～2017年2月8日）

英国公社債マザーファンドの第4期にかかる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。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 主要投資対象 | 英国ポンド建債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 運用方法   | <p>①主として、英国ポンド建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. 投資対象は、国債等（国家機関、政府・地方政府、国際機関もしくはそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券を含みます。）および社債とします。</p> <p>ロ. 投資する債券は、取得時においてBBB格相当以上（ムーディーズでBaa3以上、S&amp;PでBBB-以上またはフィッチでBBB-以上）の格付けを有することを基本とします。</p> <p>ハ. ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ニ. 金利リスク調整のため、英国ポンド建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## 大和投資信託

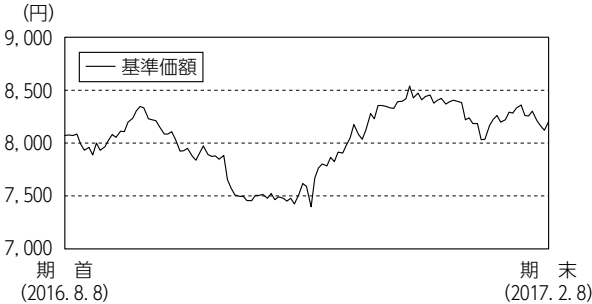
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

# 英国公社債マザーファンド

## ■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | シティ英国国債<br>インデックス (円換算) |       | 公社債 債 券<br>組 入 先 物 比 率 |       |
|-------------------|---------|-------|-------------------------|-------|------------------------|-------|
|                   | 騰落率     | 騰落率   | 騰落率                     | 騰落率   | 比 率                    | 比 率   |
| (期 首) 2016年 8月 8日 | 8,073   | —     | 8,469                   | —     | 94.7                   | △ 6.1 |
| 8月末               | 8,198   | 1.5   | 8,746                   | 3.3   | 95.1                   | △ 6.1 |
| 9月末               | 7,893   | △ 2.2 | 8,333                   | △ 1.6 | 95.6                   | △ 6.6 |
| 10月末              | 7,452   | △ 7.7 | 7,696                   | △ 9.1 | 94.1                   | —     |
| 11月末              | 8,127   | 0.7   | 8,376                   | △ 1.1 | 93.7                   | 3.8   |
| 12月末              | 8,390   | 3.9   | 8,698                   | 2.7   | 95.4                   | 3.9   |
| 2017年 1月末         | 8,259   | 2.3   | 8,455                   | △ 0.2 | 94.9                   | —     |
| (期 末) 2017年 2月 8日 | 8,201   | 1.6   | 8,434                   | △ 0.4 | 93.9                   | —     |

- (注 1) 騰落率は期首比。  
(注 2) シティ英国国債インデックス (円換算) は、シティ英国国債インデックス (英国ポンドベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注 4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。  
(注 5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：8,073円 期末：8,201円 騰落率：1.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

英国ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、英国ポンドが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

期首から2016年10月末にかけては、英国経済が堅調に推移する中、原油価格の上昇や英国ポンド安によるインフレ押し上げ効果も意識されたことから追加緩和期待が後退し、金利は上昇基調となりました。11月には、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測から、米国に連れる格好で英国の金利も上昇する動きとなりました。12月以降は、E U (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感やトランプ大統領の政策動向などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。

#### ○為替相場

英国ポンドの対円為替レートは上昇 (円安) しました。

期首から2016年10月前半にかけては、英国が経済より移民制限を優先する強硬姿勢で E U 離脱交渉を行なうとの懸念が広がったことなどから、ポンド円は下落しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことにより、円安圧力が高まりました。また、英国の堅調な経済指標も好感され、ポンド円は上昇しました。しかし12月半ば以降は、E U 単一市場から撤退する強硬離脱に対する警戒感が再び高まり、ポンド円は下落しました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

B B B 格相当以上 (取得時) の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行なった上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

### ◆ポートフォリオについて

英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。英国経済のファンダメンタルズ (経済の基礎的条件) や金融政策の方向性、また世界的な金融環境などを勘案しつつ、修正デュレーションを機動的に調整しました。債券種別構成としては、国債と社債を中心にポートフォリオを構築しました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。参考指数は英国債市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

ＢＢＢ格相当以上（取得時）の英国ポンド建て債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの金利リスクを表す修正デュレーションは、５（年）程度～１０（年）程度の範囲で、英国経済分析や金融政策見通しに基づいて変動させます。債券種別では、国債と社債を中心として投資を行ないます。社債については、社債発行企業の信用リスク分析を行なった上で、クレジット市場全体の動向を加味して投資銘柄を選別します。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期             |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料<br>(先物)          | 0円<br>(0)       |
| 有価証券取引税                  | —               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 3<br>(3)<br>(0) |
| 合 計                      | 3               |

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
(注 2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

| 当 期                                           |         |                                                    |         |
|-----------------------------------------------|---------|----------------------------------------------------|---------|
| 買 付                                           |         | 売 付                                                |         |
| 銘 柄                                           | 金 額     | 銘 柄                                                | 金 額     |
|                                               | 千円      |                                                    | 千円      |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 3. 5% 2045/1/22    | 30, 265 | United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7             | 55, 157 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 8. 75% 2017/8/25   | 21, 903 | United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7             | 43, 408 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7        | 20, 723 | VODAFONE GROUP (イギリス) 5. 9% 2032/11/26             | 36, 254 |
| Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 5. 25% 2023/8/1    | 16, 831 | Electricite de France SA (フランス) 5. 5% 2041/10/17   | 34, 901 |
| Dexia Credit Local SA (フランス) 0. 875% 2021/9/7 | 12, 644 | United Kingdom Gilt (イギリス) 3. 75% 2021/9/7         | 32, 695 |
|                                               |         | Standard Chartered PLC (イギリス) 5. 125% 2034/6/6     | 25, 376 |
|                                               |         | United Kingdom Gilt (イギリス) 8. 75% 2017/8/25        | 24, 173 |
|                                               |         | Tennessee Valley Authority (アメリカ) 5. 625% 2032/6/7 | 9, 685  |
|                                               |         | United Kingdom Gilt (イギリス) 3. 5% 2045/1/22         | 6, 457  |
|                                               |         | United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2018/3/7             | 3, 001  |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年 8 月 9 日から2017年 2 月 8 日まで)

|     |      |      | 買 付 額            | 売 付 額                        |
|-----|------|------|------------------|------------------------------|
| 外 国 | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド<br>530 | 千イギリス・ポンド<br>1, 231<br>( — ) |
|     |      | 特殊債券 | —                | 68<br>( — )                  |
|     |      | 社債券  | 216              | 702<br>( — )                 |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注 4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年 8 月 9 日から2017年 2 月 8 日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建   |     | 売 建   |     |
|-------|--------|-------|-----|-------|-----|
|       |        | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円   | 百万円 | 百万円   | 百万円 |
|       |        | 35    | 35  | 68    | 101 |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

(2016年 8 月 9 日から2017年 2 月 8 日まで)

英国公社債マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 作 成 期 | 当 期 末               |                     |                |            |                        |            |            |            |
|-------|---------------------|---------------------|----------------|------------|------------------------|------------|------------|------------|
| 区 分   | 額 面 金 額             | 評 価 額               |                | 組入比率       | うちB B 格<br>以下組入<br>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年末満       |
| イギリス  | 千イギリス・ポンド<br>2, 274 | 千イギリス・ポンド<br>2, 648 | 千円<br>371, 897 | %<br>93. 9 | %<br>—                 | %<br>60. 6 | %<br>12. 0 | %<br>21. 4 |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注 4) 評価額および格付情報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。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当 期 末 |                                     |       |         |                  |                  |               |            |
|-------|-------------------------------------|-------|---------|------------------|------------------|---------------|------------|
| 区 分   | 銘 柄                                 | 種 類   | 年利率     | 額 面 金 額          | 評 価 額            |               | 償還年月日      |
|       |                                     |       |         |                  | 外 貨 建 金 額        | 邦 貨 換 算 金 額   |            |
| イギリス  | United Kingdom Gilt                 | 国債証券  | 8. 0000 | 千イギリス・ポンド<br>180 | 千イギリス・ポンド<br>238 | 千円<br>33, 487 | 2021/06/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券  | 5. 0000 | 130              | 136              | 19, 221       | 2018/03/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券  | 4. 0000 | 125              | 146              | 20, 569       | 2022/03/07 |
|       | United Kingdom Gilt                 | 国債証券  | 3. 5000 | 130              | 172              | 24, 159       | 2045/01/22 |
|       | Italy Government International Bond | 国債証券  | 6. 0000 | 140              | 170              | 23, 996       | 2028/08/04 |
|       | Tennessee Valley Authority          | 特殊債券  | 5. 6250 | 149              | 207              | 29, 111       | 2032/06/07 |
|       | BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN           | 特殊債券  | 1. 8750 | 60               | 61               | 8, 633        | 2018/12/07 |
|       | EUROPEAN INVESTMENT BANK            | 特殊債券  | 1. 3750 | 400              | 403              | 56, 732       | 2018/01/15 |
|       | RABOBANK NEDERLAND                  | 社 債 券 | 4. 6250 | 200              | 214              | 30, 157       | 2029/05/23 |
|       | Aegon NV                            | 社 債 券 | 6. 1250 | 100              | 138              | 19, 430       | 2031/12/15 |
|       | InterContinental Hotels Group PLC   | 社 債 券 | 3. 8750 | 100              | 109              | 15, 378       | 2022/11/28 |
|       | BAE Systems PLC                     | 社 債 券 | 4. 1250 | 100              | 112              | 15, 805       | 2022/06/08 |
|       | THAMES WATER UTIL CAY FI            | 社 債 券 | 4. 0000 | 100              | 115              | 16, 223       | 2025/06/19 |
|       | HSBC Bank PLC                       | 社 債 券 | 5. 3750 | 50               | 56               | 7, 912        | 2030/11/04 |
|       | INNOGY Finance BV                   | 社 債 券 | 6. 2500 | 110              | 146              | 20, 632       | 2030/06/03 |
|       | Dexia Credit Local SA               | 社 債 券 | 0. 8750 | 100              | 98               | 13, 835       | 2021/09/07 |
|       | Wells Fargo Bank NA                 | 社 債 券 | 5. 2500 | 100              | 118              | 16, 609       | 2023/08/01 |
| 合 計   | 銘柄数                                 | 17銘柄  |         |                  |                  |               |            |
|       | 金 額                                 |       |         | 2, 274           | 2, 648           | 371, 897      |            |

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年 2 月 8 日現在

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 公社債          | 371,897 | 93.7  |
| コール・ローン等、その他 | 24,893  | 6.3   |
| 投資信託財産総額     | 396,790 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月8日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝140.44円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（395,235千円）の投資信託財産総額（396,790千円）に対する比率は、99.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 2 月 8 日現在

| 項 目                   | 当 期 末               |
|-----------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>399,599,362円</b> |
| コール・ローン等              | 9,672,190           |
| 公社債（評価額）              | 371,897,019         |
| 未収入金                  | 2,808,592           |
| 未収利息                  | 5,078,829           |
| 前払費用                  | 566,409             |
| 差入委託証拠金               | 9,576,323           |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>3,601,904</b>    |
| 未払金                   | 2,808,400           |
| 未払解約金                 | 793,504             |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>395,997,458</b>  |
| 元本                    | 482,885,078         |
| 次期繰越損益金               | △ 86,887,620        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>482,885,078口</b> |
| <b>1万口当り基準価額（C／D）</b> | <b>8,201円</b>       |

- \*期首における元本額は717,915,257円、当期中における追加設定元本額は47,530,963円、同解約元本額は282,561,142円です。  
\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、英国公社債ファンド（毎月分配型）482,885,078円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は8,201円です。  
\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は86,887,620円です。

■損益の状況

当期 自2016年 8 月 9 日 至2017年 2 月 8 日

| 項 目                       | 当 期                |
|---------------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>          | <b>9,559,625円</b>  |
| 受取利息                      | 9,551,373          |
| その他収益金                    | 9,176              |
| 支払利息                      | △ 924              |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>       | <b>7,981,831</b>   |
| 売買益                       | 25,063,273         |
| 売買損                       | △ 33,045,104       |
| <b>(C) 先物取引等損益</b>        | <b>981,956</b>     |
| 取引益                       | 1,355,246          |
| 取引損                       | △ 373,290          |
| <b>(D) その他費用</b>          | <b>159,487</b>     |
| <b>(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）</b> | <b>2,400,263</b>   |
| <b>(F) 前期繰越損益金</b>        | <b>138,370,325</b> |
| <b>(G) 解約差損益金</b>         | <b>57,526,793</b>  |
| <b>(H) 追加信託差損益金</b>       | <b>8,444,351</b>   |
| <b>(I) 合計（E＋F＋G＋H）</b>    | <b>86,887,620</b>  |
| <b>次期繰越損益金（I）</b>         | <b>86,887,620</b>  |

- (注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。