

# 運用報告書（全体版）

## グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース/ 円ヘッジなしコース

〈愛称〉 ヘンリー

■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	2014年4月30日から2024年4月19日まで	
運用方針	①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

第4期（決算日 2018年4月20日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第4期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432  
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

円ヘッジありコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2014年 4 月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 3,427
1 期 (2015年 4 月20日)	10,108	0	1.1	93.9	10,386
2 期 (2016年 4 月20日)	9,932	0	△1.7	94.8	7,974
3 期 (2017年 4 月20日)	10,132	0	2.0	91.7	5,674
4 期 (2018年 4 月20日)	10,315	0	1.8	96.6	6,309

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
(期 首) 2017年 4 月20日	円 10,132	% —	% 91.7
4 月末	10,174	0.4	93.6
5 月末	10,206	0.7	93.3
6 月末	10,226	0.9	96.6
7 月末	10,270	1.4	92.5
8 月末	10,259	1.3	92.5
9 月末	10,301	1.7	97.5
10 月末	10,363	2.3	94.3
11 月末	10,348	2.1	94.8
12 月末	10,360	2.3	94.6
2018年 1 月末	10,367	2.3	92.7
2 月末	10,334	2.0	90.8
3 月末	10,279	1.5	93.5
(期 末) 2018年 4 月20日	10,315	1.8	96.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2014年 4 月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 450
1 期 (2015年 4 月20日)	10,300	0	3.0	97.7	1,030
2 期 (2016年 4 月20日)	9,594	0	△6.9	94.8	715
3 期 (2017年 4 月20日)	9,602	0	0.1	93.8	566
4 期 (2018年 4 月20日)	10,115	0	5.3	94.8	738

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率
(期 首) 2017年 4 月20日	円 9,602	% —	% 93.8
4 月末	9,866	2.7	93.2
5 月末	9,955	3.7	93.1
6 月末	10,123	5.4	94.8
7 月末	10,109	5.3	93.1
8 月末	10,145	5.7	92.6
9 月末	10,357	7.9	95.9
10 月末	10,441	8.7	95.1
11 月末	10,387	8.2	94.8
12 月末	10,504	9.4	94.0
2018年 1 月末	10,261	6.9	94.0
2 月末	10,079	5.0	92.8
3 月末	9,959	3.7	92.9
(期 末) 2018年 4 月20日	10,115	5.3	94.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## 運用経過

### ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジありコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。対円で為替ヘッジを行っていたため、為替の動きによる影響は限定的となりました。

### グローバル変動金利債券マザーファンド

期中の騰落率は+6.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジなしコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因もプラスに寄与しました。また、為替においてユーロが対円で大きく上昇したこともプラスに寄与しました。

### グローバル変動金利債券マザーファンド

期中の騰落率は+6.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初は、2017年5月のフランス大統領選挙でEU残留派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場は上昇しました。その後も、9月から10月にかけて、米税制改革の年内成立期待の高まり等を受けて、グローバル株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も続伸しました。2018年2月以降は、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米中貿易摩擦の不透明感が高まったこと等を受けて、グローバル株式市場が下落に転じる中、グローバル変動金利債券市場も軟調に推移しました。

為替市場は、欧州の政治リスクが後退したことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小観測が高まったこと等を受けて、対円でユーロが上昇した一方、米ドルが小幅に下落しました。



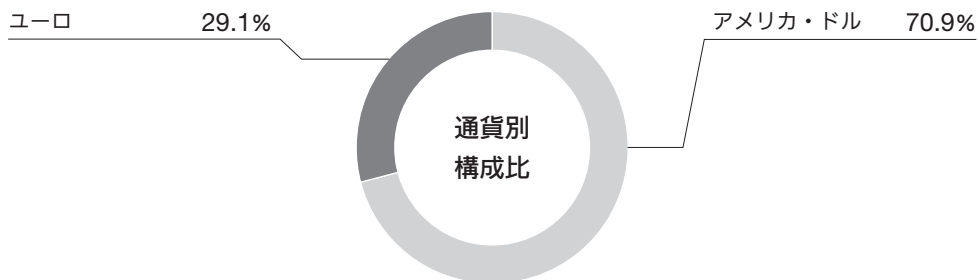
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 🏦 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

各ファンドの運用については、両コースともに、グローバル変動金利債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。円ヘッジありコースでは、対円で為替ヘッジを行っております。

### 🌐 グローバル変動金利債券マザーファンド

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時においては発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建てを中心に、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。



注1. 比率は、第4期末における組入債券評価額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

### 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 分配金

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

### 円ヘッジありコース

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期 2017.4.21～2018.4.20
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	615

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. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）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（税引前）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。

## 円ヘッジなしコース

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第4期 2017.4.21~2018.4.20
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	672

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. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）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（税引前）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。

## ● 今後の運用方針

### 円ヘッジありコース

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として対円で為替ヘッジを行います。

### 円ヘッジなしコース

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

### グローバル変動金利債券マザーファンド

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

## ● 1万口当たりの費用明細

### 円ヘッジありコース

期中の総費用率は **0.576%** です。

項目	第4期 2017.4.21~2018.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.551%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,292円です。</div>
（投信会社）	(36)	(0.346)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(17)	(0.162)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.025	(b)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(1)	(0.014)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(1)	(0.006)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>59</b>	<b>0.576</b>	

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、その他費用は、このファンドが組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は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当た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。

 円ヘッジなしコース

期中の総費用率は **0.576%** です。

項目	第4期 2017.4.21~2018.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.551%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,189円です。</div>
( 投信会社)	( 35)	(0.346)	ファンドの運用の対価
( 販売会社)	( 17)	(0.162)	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)	( 4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.025	(b)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用)	( 1)	(0.015)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用)	( 0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他)	( 1)	(0.007)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>59</b>	<b>0.576</b>	

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、その他費用は、このファンドが組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は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当た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。

## 円ヘッジありコース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	877,242	919,000	379,570	400,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

### ■利害関係人との取引状況 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

### ■組入資産の明細

#### ○親投資信託残高

(2018年4月20日現在)

	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	5,484,842	5,982,514	5,982,514	6,257,709

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

### ■投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グ ロー バ ル 変 動 金 利 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	6,257,709	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	150,932	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,408,642	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(11,030,689千円)の投資信託財産総額(11,303,418千円)に対する比率は、97.6%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円です。

### ■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。



■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	11,933,569,773円
コール・ローン等	150,932,893
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	6,257,709,966
未収入金	5,524,926,914
b 負債	5,623,754,237
未払金	5,571,905,220
未払解約金	34,717,720
未払信託報酬	16,990,191
その他未払費用	141,106
c 純資産総額(a - b)	6,309,815,536
元本	6,117,183,077
次期繰越損益金	192,632,459
d 受益権総口数	6,117,183,077口
1万口当たり基準価額(c / d)	10,315円

(注1) 信託財産に係る期首元本額5,600,242,988円、期中追加設定元本額2,456,658,591円、期中一部解約元本額1,939,718,502円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0315円

■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 159,680円
受取利息	27,416
支払利息	△ 187,096
b 有価証券売買損益	110,656,698
売買益	614,135,538
売買損	△503,478,840
c 信託報酬等	△ 33,347,856
d 当期損益金(a + b + c)	77,149,162
e 前期繰越損益金	39,838,421
f 追加信託差損益金	75,644,876
(配当等相当額)	( 103,029,614)
(売買損益相当額)	(△ 27,384,738)
g 合計(d + e + f)	192,632,459
次期繰越損益金(g)	192,632,459
追加信託差損益金	75,644,876
(配当等相当額)	( 106,040,327)
(売買損益相当額)	(△ 30,395,451)
分配準備積立金	270,319,015
繰越損益金	△153,331,432

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は9,363,263円です。(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(132,295,765円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(106,040,327円)及び分配準備積立金(138,023,250円)を対象収益(376,359,342円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

円ヘッジなしコース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	179,099	186,510	52,404	55,590

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2018年4月20日現在)

	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	560,308	687,003	687,003	718,605

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グ ロー バ ル 変 動 金 利 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	718,605	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,955	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	740,560	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(11,030,689千円)の投資信託財産総額(11,303,418千円)に対する比率は、97.6%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円です。

■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	740,560,707円
コール・ローン等	21,955,360
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	718,605,347
b 負債	1,733,656
未払信託報酬	1,719,356
その他未払費用	14,300
c 純資産総額(a - b)	738,827,051
元本	730,435,589
次期繰越損益金	8,391,462
d 受益権総口数	730,435,589口
1万円当たり基準価額(c / d)	10,115円

(注1) 信託財産に係る期首元本額590,070,777円、期中追加設定元本額251,641,019円、期中一部解約元本額111,276,207円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0115円

■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 13,748円
受取利息	1,239
支払利息	△ 14,987
b 有価証券売買損益	28,764,980
売買益	34,930,742
売買損	△ 6,165,762
c 信託報酬等	△ 3,362,342
d 当期損益金(a + b + c)	25,388,890
e 前期繰越損益金	△27,076,381
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	10,078,953 ( 13,273,247)
(売買損益相当額)	(△ 3,194,294)
g 合計(d + e + f)	8,391,462
次期繰越損益金(g)	8,391,462
追加信託差損益金 (配当等相当額)	10,078,953 ( 13,587,627)
(売買損益相当額)	(△ 3,508,674)
分配準備積立金	35,548,173
繰越損益金	△37,235,664

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 当ファンドが支払ったグローバル変動金利債券マザーファンドの運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は941,339円です。(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

(注5) 分配金の計算過程(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(14,758,704円)(本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、収益調整金(13,587,627円)及び分配準備積立金(20,789,469円)を対象収益(49,135,800円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

■お知らせ

(円ヘッジありコース)

(円ヘッジなしコース)

- 信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。
- 公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。
- 受益者の利便性向上のため、投資信託約款の「資金の借入額の限度に関する記載」の変更を行いました(2018年1月15日)。

# グローバル変動金利債券マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日 2018年4月20日）

<計算期間 2017年4月21日～2018年4月20日>

グローバル変動金利債券マザーファンドの第4期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。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的とします。 債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。
主要投資対象	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2014年4月30日	円 10,000		% —	% —		百万円 3,761
1期(2015年4月20日)	10,397		4.0	99.3		10,863
2期(2016年4月20日)	9,768		△6.0	97.3		9,000
3期(2017年4月20日)	9,864		1.0	96.2		7,307
4期(2018年4月20日)	10,460		6.0	97.4		11,260

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

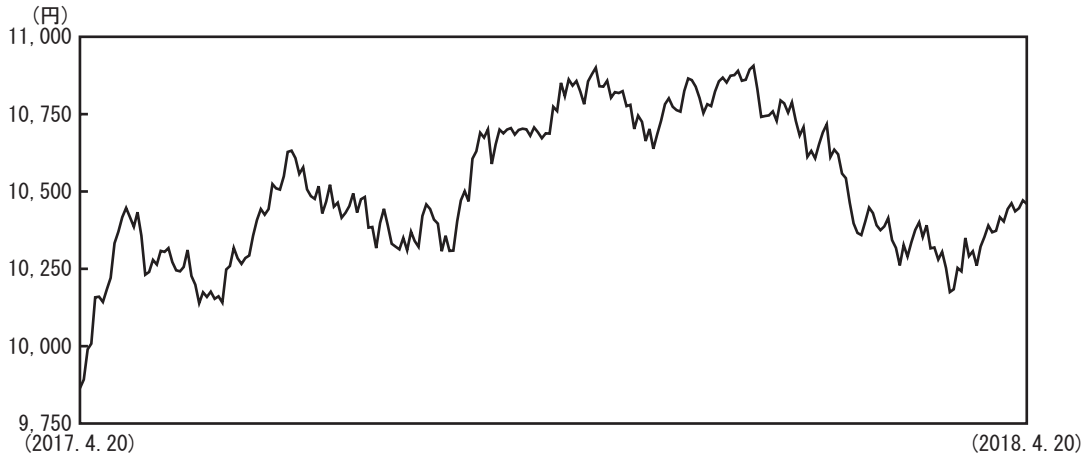
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2017年4月20日	円		%	%
	9,864	—		96.2
4月末	10,143	2.8		96.1
5月末	10,242	3.8		95.1
6月末	10,425	5.7		97.5
7月末	10,415	5.6		96.0
8月末	10,458	6.0		95.2
9月末	10,688	8.4		97.8
10月末	10,782	9.3		97.0
11月末	10,729	8.8		97.6
12月末	10,858	10.1		97.2
2018年1月末	10,607	7.5		97.0
2月末	10,414	5.6		96.3
3月末	10,291	4.3		95.7
(期 末) 2018年4月20日	10,460	6.0		97.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## 運用経過

## ■ 基準価額の推移



期首：9,864円  
 期末：10,460円  
 騰落率：6.0%

## ■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+6.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因やインカム（利子）要因がプラスに寄与しました。また、為替において保有通貨であるユーロが対円で大きく上昇したこともプラスに寄与しました。

## ■投資環境

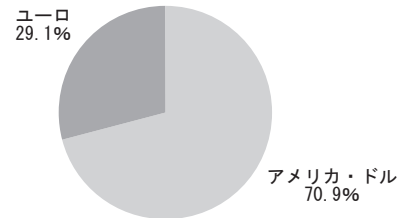
当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初は、2017年5月のフランス大統領選挙でEU残留派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場は上昇しました。その後も、9月から10月にかけて、米税制改革の年内成立期待の高まり等を受けて、グローバル株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も続伸しました。2018年2月以降は、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米中貿易摩擦の不透明感が高まったこと等を受けて、グローバル株式市場が下落に転じる中、グローバル変動金利債券市場も軟調に推移しました。

為替市場は、欧州の政治リスクが後退したことや、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小観測が高まったこと等を受けて、対円でユーロが上昇した一方、米ドルが小幅に下落しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持しました。投資対象とする債券は、取得時には発行体格付けが投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建てを中心に、発行体の分散を図りました。ファンドの資金流入に対しては、その時点で投資魅力度の高い銘柄の組入れを図り、債券組入比率は高位を保ちました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利上昇リスクを抑制しました。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第4期末における組入債券評価額に対する割合。  
 (注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ■今後の運用方針

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	
そ の 他 費 用	2円
(保 管 費 用)	(2)
(そ の 他)	(1)
合 計	2

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については13ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況

## ○ 公社債

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

			買 付 額	売 付 額	
外	ア メ リ カ	特 殊 債 券	千アメリカ・ドル 501	千アメリカ・ドル — ( — )	
		社 債 券	43,755	13,474 ( 1,900)	
	イ ギ リ ス	社 債 券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,700 ( — )	
		ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	
	国	オ ラ ン ダ	社 債 券	1,095	1,580 ( — )
		ベ ル ギ ー	社 債 券	810	2,255 ( — )
		フ ラ ン ス	社 債 券	5,427	— ( — )
		ド イ ツ	社 債 券	1,202	499 ( — )
		ス ペ イ ン	社 債 券	1,341	— ( — )
		イ タ リ ア	社 債 券	462	— ( — )
そ の 他		社 債 券	6,832	2,917 ( 2,100)	
	ユ ー ロ 通 貨 計	社 債 券	17,171	7,253 ( 2,100)	

(注1) 金額は受渡代金（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（転換社債）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。



■主要な売買銘柄

○公社債

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当			期		
買	付	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
BPCE FLOAT	2022/03/09	163,762	JPMORGAN CHASE FLOAT	2017/05/30	384,075
JPMORGAN CHASE FLOAT	2022/04/25	143,637	BANK OF AMER CRP Float	2018/03/28	234,919
MORGAN STANLEY FLOAT	2020/02/10	141,684	MORGAN STANLEY Float	2019/01/24	198,292
LLOYDS BK GR PLC 6.375%	2020/06/27	141,285	SWEDBANK AB 5.5%	2020/03/17	186,611
VOLKSWAGEN LEAS FLOAT	2021/07/06	131,971	COOPERATIEVE RABOBANK U A	2020/06/29	174,497
CREDIT SUISSE 7.125%	2022/07/29	131,170	KBC GROEP NV 5.625%	2019/03/19	165,448
CREDIT AGRICOLE FLOAT	2022/04/20	129,646	SOLVAY SA FLOAT	2017/12/01	130,013
SOCIETE GENERALE 6.75%	2021/04/07	128,917	CREDIT SUISSE 7.125%	2022/07/29	125,488
SWEDBANK AB 6.0%	2022/03/17	122,071	HBOS PLC Float	2017/09/06	88,350
NATL BANK CANADA FLOAT	2020/05/12	116,002	SKY PLC FLOAT	2020/04/01	78,793

(注1) 金額は受渡代金(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。

(注3) 邦貨換算金額は月中の取引を各月末の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。

■利害関係人との取引状況 (2017年4月21日から2018年4月20日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はグローバル変動金利債券マザーファンド(10,764,752千円)の内容です。

○外国(外貨建)公社債

(2018年4月20日現在)

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	71,136	72,373	7,778,753	69.1	1.1	3.4	49.3	16.4
ユ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	1,800	2,010	266,761	2.4	1.2	—	2.4	—
ベルギー	800	806	106,951	0.9	—	—	0.9	—
フランス	5,250	5,420	719,236	6.4	1.1	0.2	6.1	—
ドイツ	700	699	92,807	0.8	—	—	0.8	—
スペイン	2,500	2,676	355,068	3.2	1.3	—	2.3	0.8
イタリア	1,500	1,603	212,765	1.9	0.5	0.3	1.6	—
その他	10,450	10,855	1,440,325	12.8	—	0.8	9.5	2.5
ユーロ小計	23,000	24,072	3,193,917	28.4	4.4	1.4	23.7	3.3
合計	—	—	10,972,671	97.4	5.5	4.7	73.0	19.7

(注1) 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。

(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) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(注5) BB格以下組入比率は、ユニオンバンケールプリヴェユービーピーエスエーより提供されたデータを元に委託会社で作成しています。

## ○外国（外貨建）公社債銘柄別

(2018年4月20日現在)

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 建 金 額	
ア メ リ カ	KOREA NATL OIL FLOAT 2020/03/27	特殊債券	2.8915	千アメリカ・ドル 800	千アメリカ・ドル 799	千円 85,885	2020/03/27
	EXP-IMP BK KOREA FLOAT2019/10/21	特殊債券	2.2047	500	499	53,654	2019/10/21
	KOREA DEV BANK FLOAT 2022/02/27	特殊債券	2.6612	800	798	85,855	2022/02/27
	PETROLEOS MEXICA FLOAT2018/07/18	社 債 券	4.3750	500	499	53,739	2018/07/18
	SINOPEC GRP FLOAT 2019/04/10	社 債 券	3.2574	800	802	86,227	2019/04/10
	AT&T INC FLOAT 2023/02/14	社 債 券	2.7233	500	504	54,245	2023/02/14
	CONOCOPHIL CO FLOAT 2022/05/15	社 債 券	2.7387	400	407	43,806	2022/05/15
	EBAY INC FLOAT 2019/08/01	社 債 券	2.2534	500	500	53,779	2019/08/01
	VERIZON COMM INC FLOAT2020/05/22	社 債 券	2.4539	500	502	54,006	2020/05/22
	DOMINION ENERGY FLOAT 2019/6/1	社 債 券	2.5562	250	250	26,976	2019/06/01
	ENBRIDGE INC FLOAT 2020/06/15	社 債 券	2.8245	250	251	27,000	2020/06/15
	DUKE ENERGY PROG FLOAT 2020/09/08	社 債 券	2.2272	200	200	21,522	2020/09/08
	DISCOVERY COMMUN FLOAT 2019/9/20	社 債 券	2.9117	1,000	1,002	107,736	2019/09/20
	AT&T INC FLOAT 2020/06/30	社 債 券	3.2320	400	404	43,448	2020/06/30
	PHILLIPS 66 FLOAT 2019/03/01	社 債 券	2.6062	700	699	75,165	2019/03/01
	PETROLEOS MEXICA FLOAT 2022/3/11	社 債 券	5.7214	800	873	93,893	2022/03/11
	CREDIT SUISSE 7.5% 2023/12/11	社 債 券	7.5000	300	327	35,179	2023/12/11
	NORDEA BANK AB 5.5% 2019/09/23	社 債 券	5.5000	900	910	97,902	2019/09/23
	SVENSKA HNDLSBKN 5.25%2021/03/01	社 債 券	5.2500	1,300	1,309	140,764	2021/03/01
	SKANDINAV ENSKIL 5.75%2020/05/13	社 債 券	5.7500	1,300	1,323	142,243	2020/05/13
	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社 債 券	5.7500	800	814	87,576	2020/03/26
	HSBC HOLDINGS 6.875% 2021/06/01	社 債 券	6.8750	1,100	1,171	125,909	2021/06/01
	ROYAL BK SCOTLND 8.625% 2021/08/15	社 債 券	8.6250	800	879	94,513	2021/08/15
	BARCLAYS BK PLC 7.625% 2022/11/21	社 債 券	7.6250	1,000	1,089	117,079	2022/11/21
	BNP PARIBAS 7.625% 2021/03/30	社 債 券	7.6250	900	971	104,462	2021/03/30
	ING GROEP NV 6.875% 2022/04/16	社 債 券	6.8750	700	741	79,726	2022/04/16
	CRED AGRICOLE SA8.125%2025/12/23	社 債 券	8.1250	500	570	61,366	2025/12/23
	SWEDBANK AB 6.0% 2022/03/17	社 債 券	6.0000	1,000	1,028	110,589	2022/03/17
	GOLDMANSACHS GP Float 2023/11/29	社 債 券	3.5841	900	932	100,278	2023/11/29
	FORD MOTOR CRED Float 2019/03/12	社 債 券	2.9014	900	902	97,016	2019/03/12
	MITSUB UFJ LEASE FLOAT2019/07/23	社 債 券	2.5194	1,500	1,505	161,790	2019/07/23
	ANHEUSER-BUSCH FLOAT 2021/02/01	社 債 券	3.0334	600	616	66,220	2021/02/01
	WELLS FARGO CO FLOAT 2021/03/04	社 債 券	3.3645	400	409	44,012	2021/03/04
	DNB BANK ASA FLOAT 2021/06/02	社 債 券	3.0871	900	916	98,509	2021/06/02
	NORDEA BANK AB FLOAT 2021/05/27	社 債 券	2.9462	500	507	54,583	2021/05/27
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT2021/04/12	社 債 券	3.8190	400	409	43,985	2021/04/12
GEN MOTORS FIN FLOAT 2019/01/15	社 債 券	4.4076	901	912	98,026	2019/01/15	
NATL AUSTRALIABK FLOAT 2021/7/12	社 債 券	3.3390	500	508	54,690	2021/07/12	
ING BANK NV FLOAT 2021/08/15	社 債 券	2.7187	500	505	54,318	2021/08/15	
BANK OF MONTREAL FLOAT2021/08/27	社 債 券	2.7462	900	909	97,733	2021/08/27	
SUMITOMO MITSUI FLOAT 2021/03/09	社 債 券	3.7372	750	773	83,167	2021/03/09	
MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2021/9/13	社 債 券	3.2287	850	862	92,649	2021/09/13	
MITSUB UFJ FIN FLOAT 2021/09/13	社 債 券	3.1487	700	709	76,265	2021/09/13	
COM BK AUSTRALIA FLOAT 021/09/06	社 債 券	2.8551	1,000	1,011	108,693	2021/09/06	

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 建 金 額	
ア メ リ カ	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	2.7349	千アメリカ・ドル 700	千アメリカ・ドル 709	千円 76,220	2021/08/19
	TORONTO DOM BANK FLOAT 2021/4/7	社 債 券	3.3306	750	763	82,052	2021/04/07
	AUST & NZ BANK FLOAT 2021/06/01	社 債 券	2.9962	500	508	54,635	2021/06/01
	RABOBANK NED NY FLOAT 2022/01/10	社 債 券	3.1674	500	506	54,430	2022/01/10
	ACTAVIS FUNDING FLOAT 2020/03/12	社 債 券	3.3264	800	808	86,858	2020/03/12
	CRED SUIS GP FUN FLOAT2021/04/16	社 債 券	4.6450	1,000	1,047	112,562	2021/04/16
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/01/14	社 債 券	3.8976	400	409	44,024	2022/01/14
	CAPITAL ONE NA FLOAT 2022/01/30	社 債 券	2.9169	600	602	64,706	2022/01/30
	UBS GROUP FUNDING FLOAT 2022/2/1	社 債 券	3.3034	400	411	44,270	2022/02/01
	BANK NOVA SCOTIA FLOAT2022/03/07	社 債 券	2.6749	700	701	75,433	2022/03/07
	CITIGROUP INC FLOAT 2023/09/01	社 債 券	3.4362	1,400	1,435	154,295	2023/09/01
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/02/22	社 債 券	2.8239	300	302	32,527	2022/02/22
	AMERICAN EXPRESS FLOAT 2020/9/14	社 債 券	3.1568	300	304	32,701	2020/08/14
	ING GROEP NV FLOAT 2022/03/29	社 債 券	3.4520	600	610	65,636	2022/03/29
	HYUNDAI CAP AMER FLOAT 2020/4/03	社 債 券	3.1080	500	500	53,795	2020/04/03
	ROYAL BK CANADA FLOAT 2022/02/01	社 債 券	2.5034	700	705	75,851	2022/02/01
	BANCO SANTANDER FLOAT 2022/04/11	社 債 券	3.8973	600	615	66,115	2022/04/11
	WELLS FARGO CO FLOAT 2022/10/31	社 債 券	3.0022	900	913	98,147	2022/10/31
	MORGAN STANLEY FLOAT 2022/10/24	社 債 券	3.1413	900	922	99,115	2022/10/24
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2022/04/25	社 債 券	2.6452	1,300	1,310	140,819	2022/04/25
	STANDARD CHART FLOAT 2019/08/19	社 債 券	3.0149	1,000	1,009	108,498	2019/08/19
	DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2019/5/10	社 債 券	3.7205	850	860	92,435	2019/05/10
	ROYAL BK SCOTLAND FLOAT 2022/5/15	社 債 券	3.3087	900	908	97,649	2022/05/15
	BPCE FLOAT 2022/05/22	社 債 券	3.1239	800	812	87,279	2022/05/22
	AUST & NZ BANK FLOAT 2022/05/19	社 債 券	2.5949	750	753	81,036	2022/05/19
	BARCLAYS PLC FLOAT 2022/01/10	社 債 券	3.9624	500	512	55,070	2022/01/10
	NATL AUSTRALIANBKFLOAT 2022/05/22	社 債 券	2.6239	750	754	81,046	2022/05/22
	WESTPACBANKING FLOAT 2022/01/11	社 債 券	3.1873	500	505	54,346	2022/01/11
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2020/03/02	社 債 券	2.5271	200	200	21,552	2020/03/02
	UBS GROUP FUNDIN FLOAT2022/05/23	社 債 券	3.1397	500	507	54,520	2022/05/23
	BECTON DICKINSON FLOAT2022/06/06	社 債 券	3.0551	650	652	70,099	2022/06/06
	SWEDBANK AB FLOAT 2022/03/14	社 債 券	2.8068	200	201	21,652	2022/03/14
	SVENSKA HNDLSBKN FLOAT2019/09/06	社 債 券	2.5151	400	401	43,115	2019/09/06
	SKANDINAV ENSKIL FLOAT2019/09/13	社 債 券	2.6587	200	200	21,592	2019/09/13
	CITIBANK NA FLOAT 2020/06/12	社 債 券	2.5714	250	250	26,975	2020/06/12
	BANQ FED CRD MUT FLOAT2020/07/20	社 債 券	2.2347	800	802	86,259	2020/07/20
	JPMORGAN CHASE FLOAT 2020/03/09	社 債 券	2.6072	700	701	75,421	2020/03/09
	BANK OF CHINA/HK FLOAT2019/07/11	社 債 券	3.0673	300	300	32,261	2019/07/11
	BANK OF AMER CRP FLOAT2020/07/21	社 債 券	2.4047	1,000	1,002	107,797	2020/07/21
	BANK OF NY MELLO FLOAT2022/10/30	社 債 券	2.8169	1,000	1,018	109,428	2022/10/30
BAT CAPITAL CORP FLOAT 2020/8/14	社 債 券	2.4233	700	702	75,497	2020/08/14	
HSBC HOLDINGS FLOAT 2022/01/05	社 債 券	3.8208	650	669	71,999	2022/01/05	
BMW US CAP LLC FLOAT 2022/04/06	社 債 券	2.9646	200	201	21,613	2022/04/06	
ATG GLOBAL FUNDI FLOAT2020/07/02	社 債 券	2.7880	200	200	21,505	2020/07/02	
TYSON FOODS INC FLOAT 2020/06/02	社 債 券	2.5671	250	251	26,978	2020/06/02	
SVENSKA HNDLSBKNFLOAT 2020/09/08	社 債 券	2.4072	250	250	26,917	2020/09/08	

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 建 金 額	
ア メ リ カ	NISSAN MOTOR ACQ FLOAT2022/07/13	社 債 券	2.9916	千アメリカ・ドル 400	千アメリカ・ドル 400	千円 43,028	2022/07/13
	MITSUB UFJ FIN FLOAT 2022/07/25	社 債 券	2.5352	500	501	53,942	2022/07/25
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2022/09/11	社 債 券	2.9514	700	703	75,582	2022/09/11
	NATL BANK CANADA FLOAT2020/05/12	社 債 券	2.6314	1,035	1,039	111,687	2020/05/12
	NORDEA BANK AB FLOAT 2020/05/29	社 債 券	2.4541	550	551	59,271	2020/05/29
	SANTANDER UK PLC FLOAT2020/11/03	社 債 券	2.0869	250	249	26,809	2020/11/03
	BARCLAYS BK PLC FLOAT 2020/12/11	社 債 券	2.7973	400	399	42,987	2020/12/11
	SUMITOMO MITSUI FLOAT 2020/01/17	社 債 券	2.7028	300	300	32,246	2020/01/17
	ABN AMRO BANK NV FLOAT2021/01/19	社 債 券	2.7653	600	599	64,457	2021/01/19
	WELLS FARGO BANK FLOAT2021/01/15	社 債 券	2.6576	300	299	32,161	2021/01/15
	COM BK AUSTRALIA FLOAT2022/03/10	社 債 券	2.7714	400	402	43,228	2022/03/10
	MORGAN STANLEY FLOAT 2020/02/10	社 債 券	2.2944	1,300	1,301	139,893	2020/02/10
	FORD MOTOR CRED FLOAT 2020/06/12	社 債 券	2.8614	500	502	53,993	2020/06/12
	CREDIT SUISSE FLOAT 2022/12/14	社 債 券	3.3068	900	914	98,300	2022/12/14
	CITIBANK NA FLOAT 2021/02/12	社 債 券	2.1887	400	399	42,946	2021/02/12
	ST BK INDIA/LON FLOAT 2020/04/06	社 債 券	3.2746	500	500	53,830	2020/04/06
	CVS HEALTH CORP FLOAT 2021/03/09	社 債 券	2.7772	800	805	86,603	2021/03/09
	AMHEUSER-BUSCH FLOAT 2024/01/12	社 債 券	3.0517	250	252	27,125	2024/01/12
	ALLSTATE CORP FLOAT 2021/03/29	社 債 券	2.7320	300	300	32,343	2021/03/29
	BANK OF CHINA/SG FLOAT 2021/4/17	社 債 券	3.1028	300	299	32,243	2021/04/17
GENERAL MILLS 1N FLOAT2021/04/16	社 債 券	2.8928	400	401	43,117	2021/04/16	
通 貨 小 計	111銘柄	—	—	71,136	72,373	7,778,753	—
ユ ー ロ (オ ラ ン ダ)	ABN AMRO BANK NV 5.75%2020/09/22	社 債 券	5.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,094	145,202	2020/09/22
	COOPERATIEVE RAB 6.625%2021/6/29	社 債 券	6.6250	800	916	121,559	2021/06/29
国 小 計	2銘柄	—	—	1,800	2,010	266,761	—
ユ ー ロ (ベ ル ギ ー)	KBC GROUP NV FLOAT 2022/11/24	社 債 券	0.2220	800	806	106,951	2022/11/24
国 小 計	1銘柄	—	—	800	806	106,951	—
ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	SOCIETE GENERALE6.75% 2021/04/07	社 債 券	6.7500	900	1,001	132,855	2021/04/07
	CREDIT AGRICOLE FLOAT 2022/04/20	社 債 券	0.4720	1,000	1,013	134,504	2022/04/20
	SOCIETE GENERALE FLOAT2022/04/01	社 債 券	0.5210	800	812	107,754	2022/04/01
	BNP PARIBAS FLOAT 2022/09/22	社 債 券	0.5210	450	458	60,801	2022/09/22
	RCI BANQUE FLOAT 2022/03/14	社 債 券	0.3430	700	706	93,699	2022/03/14
	BPCE FLOAT 2022/03/09	社 債 券	0.7230	1,200	1,227	162,828	2022/03/09
	BNP PARIBAS FLOAT 2024/06/07	社 債 券	0.4230	200	201	26,792	2024/06/07
国 小 計	7銘柄	—	—	5,250	5,420	719,236	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	VOLKSWAGEN LEAS FLOAT 2021/07/06	社 債 券	0.1220	500	500	66,396	2021/07/06
DEUTSCHE BANK AG FLOAT 2020/12/7	社 債 券	0.1730	200	199	26,411	2020/12/07	
国 小 計	2銘柄	—	—	700	699	92,807	—
ユ ー ロ (ス ペ イ ン)	BANCOBILBAOVIZ 8.875%2021/04/14	社 債 券	8.8750	600	707	93,844	2021/04/14
	BANCO SANTANDER 6.75% 2022/04/25	社 債 券	6.7500	400	455	60,393	2022/04/25
	SANTANDER INTL FLOAT 2020/03/04	社 債 券	0.2730	700	705	93,667	2020/03/04
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT 2022/4/12	社 債 券	0.2710	600	607	80,587	2022/04/12
	BANCO BILBAO VIZ FLOAT2023/03/09	社 債 券	0.2730	200	200	26,576	2023/03/09
国 小 計	5銘柄	—	—	2,500	2,676	355,068	—

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 建 金 額	
ユ ー ロ (イ タ リ ア)	INTESA SANPAOLO 7.75% 2027/01/11	社 債 券	7.7500	千ユーロ 200	千ユーロ 245	千円 32,619	2027/01/11
	UNICREDIT SPA 9.25% 2022/06/03	社 債 券	9.2500	200	240	31,867	2022/06/03
	INTESA SANPAOLO FLOAT2020/06/15	社 債 券	0.7230	1,100	1,117	148,278	2020/06/15
国 小 計	3銘柄	—	—	1,500	1,603	212,765	—
ユ ー ロ (そ の 他)	SKY PLC FLOAT 2020/04/01	社 債 券	0.4210	200	201	26,779	2020/04/01
	DANSKE BANK A/S FLOAT 2022/04/06	社 債 券	5.8750	1,200	1,343	178,245	2022/04/06
	UBS GROUP 5.75% 2022/02/19	社 債 券	5.7500	1,100	1,235	163,867	2022/02/19
	LLOYDSBKGR PLC 6.375% 2020/06/27	社 債 券	6.3750	1,000	1,089	144,570	2020/06/27
	SANTANDER UK Float 2019/08/13	社 債 券	0.3710	500	504	66,876	2019/08/13
	BANK OF AMER CRP FLOAT2019/05/06	社 債 券	1.1310	1,200	1,212	160,929	2019/05/06
	SUMITOMO MITSUIFLOAT 2022/06/14	社 債 券	0.1230	500	501	66,573	2022/06/14
	LLOYDS BK GR PLC FLOAT 2024/6/21	社 債 券	0.4510	700	702	93,210	2024/06/21
	BK OF CHN/PARIS FLOAT 2020/11/22	社 債 券	0.1410	500	499	66,312	2020/11/22
	SANTANDER UKGRP FLOAT 2023/05/18	社 債 券	0.4520	500	501	66,585	2022/05/18
	GOLDMAN SACHSGP FLOAT 2021/09/09	社 債 券	0.3030	750	751	99,730	2021/09/09
	FCE BANK PLC FLOAT 2020/08/26	社 債 券	0.1720	300	301	40,019	2020/08/26
	COM BK AUSTRALIA FLOAT 2023/3/08	社 債 券	0.1730	300	302	40,173	2023/03/08
	BANK OF MONTREAL FLOAT 2022/3/14	社 債 券	0.1730	600	604	80,217	2022/03/14
	GOLDMAN SACHS GPFLOAT 2019/12/16	社 債 券	0.1230	200	200	26,566	2019/12/16
	MIZUHO FINANCIAL FLOAT 2023/4/10	社 債 券	0.1710	300	300	39,927	2023/04/10
	GEN MOTORS FIN FLOAT 2022/03/26	社 債 券	0.2210	300	300	39,841	2022/03/26
SCANIA CV AB FLOAT 2020/10/19	社 債 券	0.0720	300	300	39,897	2020/10/19	
国 小 計	18銘柄	—	—	10,450	10,855	1,440,325	—
通 貨 小 計	38銘柄	—	—	23,000	24,072	3,193,917	—
合 計	149銘柄	—	—	—	—	10,972,671	—

(注1) 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。

(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

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 10,972,671	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	330,747	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,303,418	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産 (11,030,689千円) の投資信託財産総額 (11,303,418千円) に対する比率は、97.6%です。

(注3) 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。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.48円、1ユーロ=132.68円です。

## ■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	11,303,418,392円
コール・ローン等	282,329,258
公社債(評価額)	10,972,671,033
未収利息	46,367,342
前払費用	2,050,759
b 負債	43,183,350
未払金	43,169,557
その他未払費用	13,793
c 純資産総額(a - b)	11,260,235,042
元本	10,764,752,765
次期繰越損益金	495,482,277
d 受益権総口数	10,764,752,765口
1万口当たり基準価額(c / d)	10,460円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,408,527,188円、期中追加設定元本額3,855,710,590円、期中一部解約元本額499,485,013円

(注2) 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ごとの元本の内訳

グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)  
円ヘッジあり(適格機関投資家専用) 2,160,915,488円  
グローバル変動金利債券ファンド(年1回分配型)  
円ヘッジなし(適格機関投資家専用) 1,873,323,131円  
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース  
5,982,514,308円  
グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース  
687,003,200円  
グローバル変動金利債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジありコース  
32,400,400円  
グローバル変動金利債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジなしコース  
28,596,238円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0460円

## ■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年7月3日)。

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

## ■損益の状況

(2017年4月21日から2018年4月20日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	270,502,226円
受取利息	269,187,197
その他収益金	1,483,224
支払利息	△ 168,195
b 有価証券売買損益	200,644,603
売買益	381,961,621
売買損	△181,317,018
c 信託報酬等	△ 2,057,759
d 当期損益金(a + b + c)	469,089,070
e 前期繰越損益金	△101,101,216
f 解約差損益金	△ 28,538,987
g 追加信託差損益金	156,033,410
h 合計(d + e + f + g)	495,482,277
次期繰越損益金(h)	495,482,277

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 解約差損益金とは、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。

(注4) 追加信託差損益金とは、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。