

# 運用報告書（全体版）

## 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／

## 円ヘッジなしコース

〈愛称〉ヘンリー毎月

第40期（決算日	2017年11月20日）
第41期（決算日	2017年12月20日）
第42期（決算日	2018年1月22日）
第43期（決算日	2018年2月20日）
第44期（決算日	2018年3月20日）
第45期（決算日	2018年4月20日）

### ■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7月18日から2019年4月19日まで	
運用方針	<p>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 パンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。</p> <p>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。</p>	
主要投資対象	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	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（毎月分配型）円ヘッジなしコース	
主な組入制限	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
	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	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（毎月分配型）円ヘッジなしコース	
分配方針	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。
	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

### 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（毎月分配型）円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第45期の決算を行いましたので、第40期～第45期中の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

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	純資産額
		(分配落)	税金配	込金 期騰落 中率		
第4作成期	16期（2015年11月20日）	円 9,868	円 10	% 0.5	% 94.6	百万円 42.4
	17期（2015年12月21日）	9,841	10	△0.2	92.8	42.3
	18期（2016年1月20日）	9,763	10	△0.7	89.5	42.0
	19期（2016年2月22日）	9,597	10	△1.6	91.7	41.3
	20期（2016年3月22日）	9,682	10	1.0	93.2	41.7
	21期（2016年4月20日）	9,665	10	△0.1	94.3	41.7
第5作成期	22期（2016年5月20日）	9,675	10	0.2	95.2	41.7
	23期（2016年6月20日）	9,640	10	△0.3	89.6	54.0
	24期（2016年7月20日）	9,648	10	0.2	95.9	54.1
	25期（2016年8月22日）	9,696	10	0.6	95.2	54.4
	26期（2016年9月20日）	9,713	10	0.3	94.7	54.5
	27期（2016年10月20日）	9,713	10	0.1	95.9	54.5
第6作成期	28期（2016年11月21日）	9,703	10	0.0	98.2	54.5
	29期（2016年12月20日）	9,753	10	0.6	95.3	54.8
	30期（2017年1月20日）	9,767	10	0.2	93.4	54.9
	31期（2017年2月20日）	9,758	10	0.0	92.1	54.8
	32期（2017年3月21日）	9,762	10	0.1	92.3	58.0
	33期（2017年4月20日）	9,743	10	△0.1	91.1	37.7
第7作成期	34期（2017年5月22日）	9,785	10	0.5	81.0	37.9
	35期（2017年6月20日）	9,785	10	0.1	94.4	34.1
	36期（2017年7月20日）	9,816	10	0.4	95.6	34.2
	37期（2017年8月21日）	9,803	10	△0.0	93.0	34.3
	38期（2017年9月20日）	9,831	10	0.4	96.8	34.4
	39期（2017年10月20日）	9,861	10	0.4	96.8	34.6
第8作成期	40期（2017年11月20日）	9,846	10	△0.1	96.1	34.4
	41期（2017年12月20日）	9,851	10	0.2	97.6	34.5
	42期（2018年1月22日）	9,863	10	0.2	95.2	34.5
	43期（2018年2月20日）	9,818	10	△0.4	89.0	34.4
	44期（2018年3月20日）	9,772	10	△0.4	93.3	34.4
	45期（2018年4月20日）	9,772	10	0.1	95.8	34.4

(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1万円当たり（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いません。

■第40期～第45期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第40期	(期 首) 2017年10月20日	円	9,861	%	%
	10月末		9,882	—	96.8
	(期 末) 2017年11月20日		9,856	0.2	96.4
第41期	(期 首) 2017年11月20日		9,846	△0.1	96.1
	11月末		9,856	—	96.1
	(期 末) 2017年12月20日		9,861	0.1	96.7
第42期	(期 首) 2017年12月20日		9,851	0.2	97.6
	12月末		9,856	—	97.6
	(期 末) 2018年1月22日		9,873	0.1	96.0
第43期	(期 首) 2018年1月22日		9,863	0.2	95.2
	1月末		9,854	—	95.2
	(期 末) 2018年2月20日		9,828	△0.1	93.5
第44期	(期 首) 2018年2月20日		9,818	△0.4	89.0
	2月末		9,816	—	89.0
	(期 末) 2018年3月20日		9,782	△0.0	91.0
第45期	(期 首) 2018年3月20日		9,772	△0.4	93.3
	3月末		9,753	—	93.3
	(期 末) 2018年4月20日		9,782	△0.2	92.8
				0.1	95.8

(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。

円ヘッジなしコース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	純資産額	
		(分配落)	税金配	込金 期騰落			中率
第4作成期	16期（2015年11月20日）	円 10,585		円 15	% 0.6	% 94.2	百万円 57.1
	17期（2015年12月21日）	10,473		15	△0.9	93.3	59.6
	18期（2016年1月20日）	10,091		15	△3.5	92.3	57.6
	19期（2016年2月22日）	9,630		15	△4.4	93.4	55.2
	20期（2016年3月22日）	9,697		15	0.9	95.1	55.7
	21期（2016年4月20日）	9,509		15	△1.8	94.2	54.6
第5作成期	22期（2016年5月20日）	9,536		15	0.4	94.9	54.8
	23期（2016年6月20日）	9,137		15	△4.0	91.3	44.1
	24期（2016年7月20日）	9,077		15	△0.5	93.8	44.2
	25期（2016年8月22日）	8,785		15	△3.1	94.9	42.8
	26期（2016年9月20日）	8,867		15	1.1	93.7	43.2
	27期（2016年10月20日）	8,925		10	0.8	94.4	43.5
第6作成期	28期（2016年11月21日）	9,376		10	5.2	95.3	45.7
	29期（2016年12月20日）	9,863		10	5.3	95.3	48.0
	30期（2017年1月20日）	9,803		10	△0.5	93.5	47.5
	31期（2017年2月20日）	9,611		10	△1.9	92.1	46.5
	32期（2017年3月21日）	9,625		10	0.2	93.1	46.6
	33期（2017年4月20日）	9,359		10	△2.7	93.7	45.4
第7作成期	34期（2017年5月22日）	9,723		10	4.0	80.3	45.3
	35期（2017年6月20日）	9,742		10	0.3	94.1	45.4
	36期（2017年7月20日）	9,871		10	1.4	94.0	44.1
	37期（2017年8月21日）	9,712		10	△1.5	93.3	43.4
	38期（2017年9月20日）	9,976		10	2.8	94.2	44.9
	39期（2017年10月20日）	10,077		10	1.1	94.9	45.4
第8作成期	40期（2017年11月20日）	10,008		10	△0.6	93.9	39.3
	41期（2017年12月20日）	10,099		10	1.0	94.7	36.8
	42期（2018年1月22日）	10,020		10	△0.7	94.6	36.5
	43期（2018年2月20日）	9,684		10	△3.3	90.9	30.6
	44期（2018年3月20日）	9,580		10	△1.0	93.5	30.3
	45期（2018年4月20日）	9,703		10	1.4	94.8	30.7

(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1万円当たり（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いません。

■第40期～第45期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第40期	(期 首) 2017年10月20日	円	10,077	%	%
	10月末		10,095	—	94.9
	(期 末) 2017年11月20日		10,018	0.2	93.6
第41期	(期 首) 2017年11月20日		10,008	△0.6	93.9
	11月末		10,030	—	93.9
	(期 末) 2017年12月20日		10,109	0.2	94.3
第42期	(期 首) 2017年12月20日		10,099	1.0	94.7
	12月末		10,129	—	94.7
	(期 末) 2018年1月22日		10,030	0.3	94.3
第43期	(期 首) 2018年1月22日		10,020	△0.7	94.6
	1月末		9,884	—	94.6
	(期 末) 2018年2月20日		9,694	△1.4	93.9
第44期	(期 首) 2018年2月20日		9,684	△3.3	90.9
	2月末		9,693	—	90.9
	(期 末) 2018年3月20日		9,590	0.1	93.4
第45期	(期 首) 2018年3月20日		9,580	△1.0	93.5
	3月末		9,565	—	93.5
	(期 末) 2018年4月20日		9,713	△0.2	93.0
				1.4	94.8

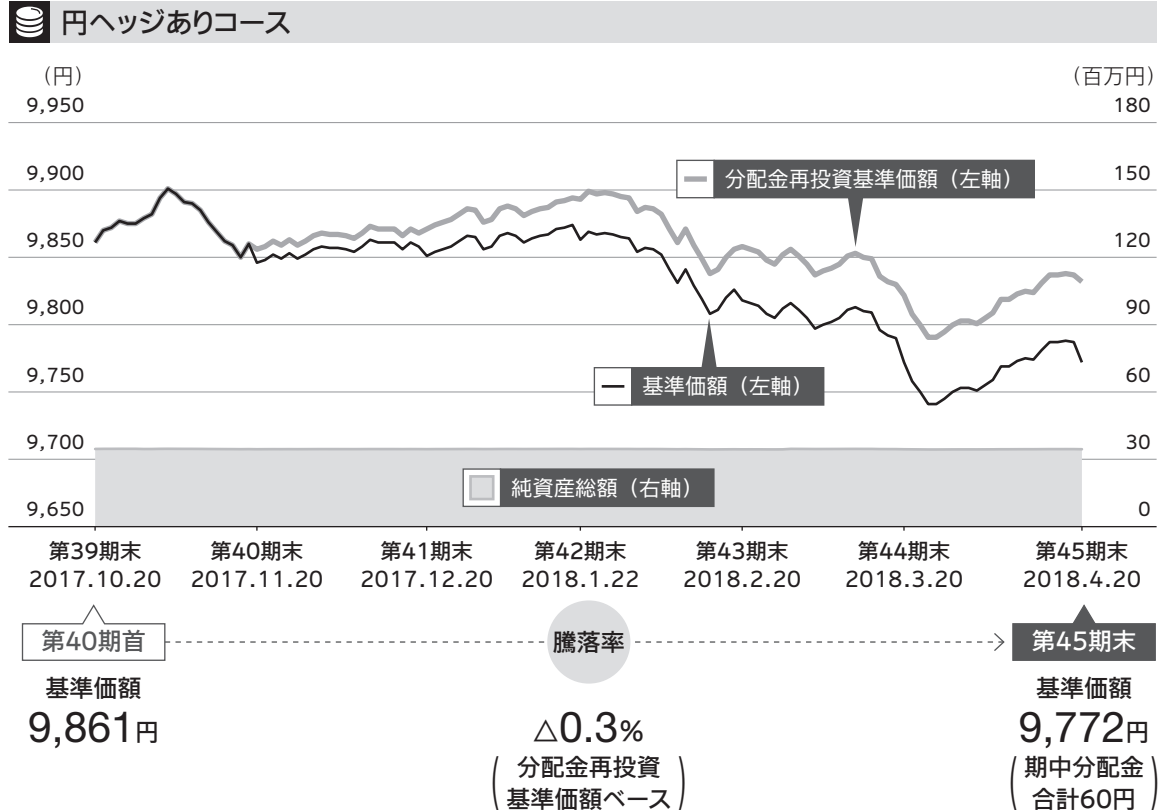
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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10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インカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。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

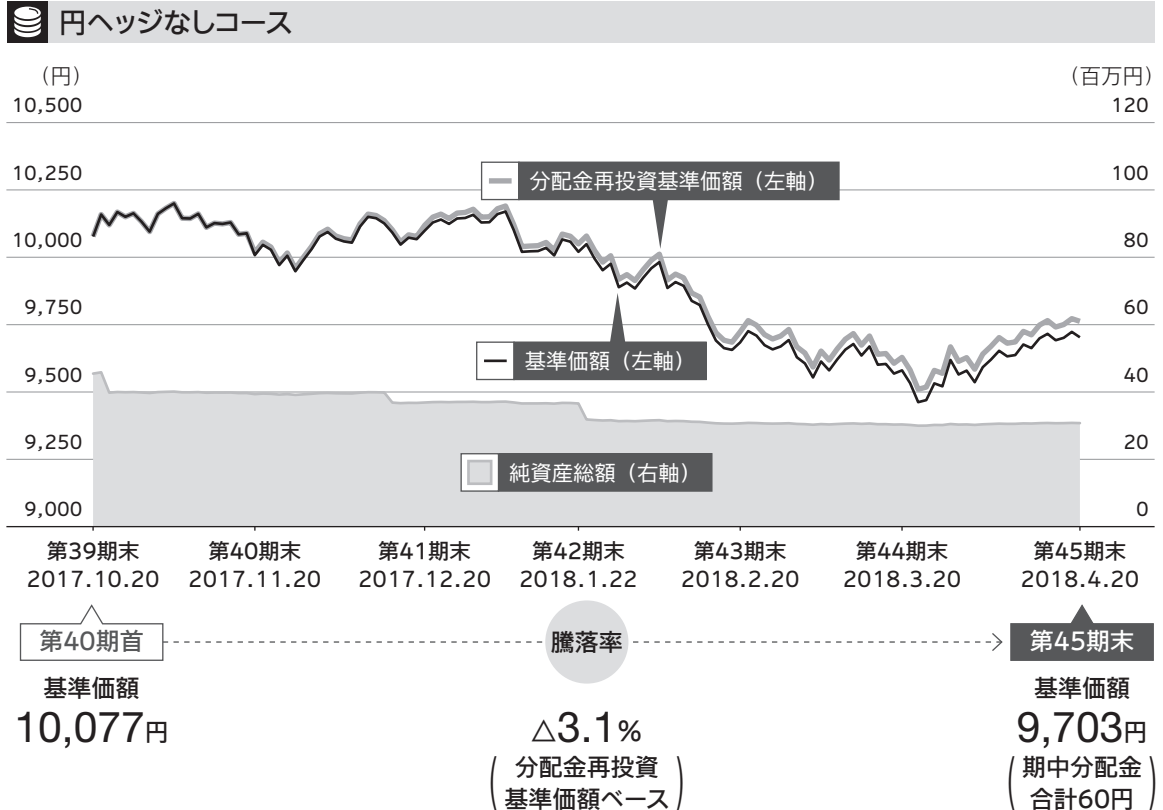
期中の騰落率は－2.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。また、為替において保有通貨である米ドル、ユーロが対円で下落したこともマイナスに寄与しました。

- 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10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インカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。また、為替において米ドル、ユーロが対円で下落したこともマイナスに寄与しました。

### 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－2.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与した一方、キャピタル（価格変動）要因等がマイナスに寄与しました。また、為替において保有通貨である米ドル、ユーロが対円で下落したこともマイナスに寄与しました。

- 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小幅に下落しました。期初は、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和の早期縮小観測への懸念が和らぎ、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は上昇して始まりました。その後、米国において法人税減税の実施時期が2019年に先送りされるとの見方が広まったこと等を背景に、グローバル株式市場が下落する中、グローバル変動金利債券市場も下落に転じました。11月後半以降は、好調なユーロ圏の経済指標や米国の税制改革法案が上下両院を通過したこと等が好感され、グローバル変動金利債券市場は再び上昇したものの、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から、グローバル株式市場が再び下落する中、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、米中貿易摩擦への懸念等から対円で米ドルが下落し、ユーロも小幅に下落しました。

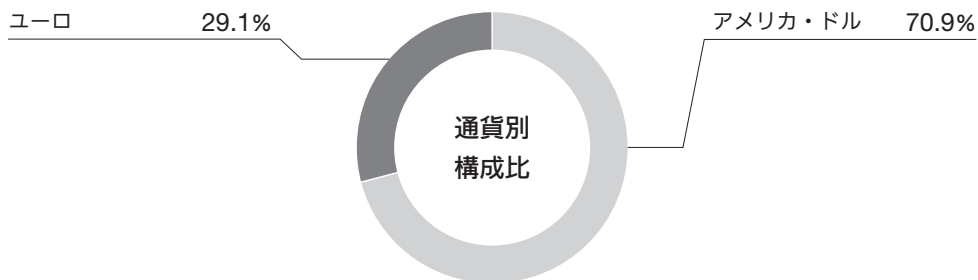
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 🏦 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、ユーロ建てのものとし、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45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

決算期毎にインカム収入\*を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、債券の利子収入等をいいます。

- ・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

### 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、合計60円の分配を行いました。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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2017.10.21 } 2017.11.20	2017.11.21 } 2017.12.20	2017.12.21 } 2018. 1 .22	2018. 1 .23 } 2018. 2 .20	2018. 2 .21 } 2018. 3 .20	2018. 3 .21 } 2018. 4 .20
<b>当期分配金</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
（対基準価額比率）	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	200	207	215	219	223	230

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、合計60円の分配を行いました。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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2017.10.21 } 2017.11.20	2017.11.21 } 2017.12.20	2017.12.21 } 2018. 1 .22	2018. 1 .23 } 2018. 2 .20	2018. 2 .21 } 2018. 3 .20	2018. 3 .21 } 2018. 4 .20
<b>当期分配金</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
（対基準価額比率）	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,386	1,397	1,404	1,408	1,413	1,425

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 **0.445%** です。

項目	第40期～第45期 2017.10.21～2018.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.435%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,834円です。
（投信会社）	(17)	(0.172)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.242)	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）	( 2)	(0.021)	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	1	0.010	(b)その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	( 1)	(0.007)	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)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	( 0)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>44</b>	<b>0.445</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 **0.445%** です。

項目	第40期～第45期 2017.10.21～2018.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.435%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,901円です。
（投信会社）	(17)	(0.172)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.242)	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）	( 2)	(0.021)	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	1	0.010	(b)その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	( 1)	(0.007)	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)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	( 0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>44</b>	<b>0.445</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10月21日から2018年4月20日まで）

	第 40 期 ~ 第 45 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 966	千円 1,000	千口 459	千円 500

（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10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(第39期末)	第 45 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 31,893	千口 32,400	千円 33,890

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、第45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	第 45 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 33,890	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	916	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	34,807	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、第45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、第45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

(2017年11月20日現在) (2017年12月20日現在) (2018年1月22日現在) (2018年2月20日現在) (2018年3月20日現在) (2018年4月20日現在)

項 目	第 40 期 末	第 41 期 末	第 42 期 末	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末
a 資産	65,462,157円	66,658,110円	66,402,421円	63,717,900円	64,945,714円	65,405,325円
コール・ローン等	1,283,624	485,307	941,022	894,227	959,311	916,716
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	34,132,289	34,518,199	33,806,795	32,697,191	33,388,612	33,890,818
未収入金	30,046,244	31,654,604	31,654,604	30,126,482	30,597,791	30,597,791
b 負債	30,972,006	32,133,506	31,821,610	29,278,023	30,472,876	30,916,032
未払金	30,911,143	32,073,520	31,759,080	29,218,844	30,414,296	30,854,992
未払収益分配金	35,029	35,045	35,061	35,077	35,276	35,292
未払信託報酬	25,710	24,821	27,337	23,986	23,168	25,585
その他未払費用	124	120	132	116	136	163
c 純資産総額(a-b)	34,490,151	34,524,604	34,580,811	34,439,877	34,472,838	34,489,293
元本	35,029,803	35,045,796	35,061,795	35,077,787	35,276,457	35,292,865
次期繰越損益金	△ 539,652	△ 521,192	△ 480,984	△ 637,910	△ 803,619	△ 803,572
d 受益権総口数	35,029,803口	35,045,796口	35,061,795口	35,077,787口	35,276,457口	35,292,865口
1万口当たり基準価額(c/d)	9,846円	9,851円	9,863円	9,818円	9,772円	9,772円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第40期0.9846円、第41期0.9851円、第42期0.9863円、第43期0.9818円、第44期0.9772円、第45期0.9772円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第40期539,652円、第41期521,192円、第42期480,984円、第43期637,910円、第44期803,619円、第45期803,572円

## ■損益の状況

自2017年10月21日  
至2017年11月20日

自2017年11月21日  
至2017年12月20日

自2017年12月21日  
至2018年1月22日

自2018年1月23日  
至2018年2月20日

自2018年2月21日  
至2018年3月20日

自2018年3月21日  
至2018年4月20日

項 目	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
a 配当等収益	△ 93円	△ 48円	△ 59円	△ 37円	△ 41円	△ 12円
支払利息	△ 93	△ 48	△ 59	△ 37	△ 41	△ 12
b 有価証券売買損益	7,051	78,741	103,036	△ 97,490	△ 103,349	61,510
売買益	192,174	1,250,809	419,445	1,017,342	1,024,600	502,206
売買損	△ 185,123	△ 1,172,068	△ 316,409	△ 1,114,832	△ 1,127,949	△ 440,696
c 信託報酬等	△ 25,834	△ 24,941	△ 27,469	△ 24,102	△ 23,304	△ 25,784
d 当期損益金(a+b+c)	△ 18,876	53,752	75,508	△ 121,629	△ 126,694	35,714
e 前期繰越損益金	188,881	134,976	153,683	194,130	37,402	△ 124,568
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 674,628	△ 674,875	△ 675,114	△ 675,334	△ 679,051	△ 679,426
(売買損益相当額)	( 330,725)	( 331,089)	( 331,432)	( 331,787)	( 336,406)	( 336,900)
(売買損益相当額)	(△1,005,353)	(△1,005,964)	(△1,006,546)	(△1,007,121)	(△1,015,457)	(△1,016,326)
g 合計(d+e+f)	△ 504,623	△ 486,147	△ 445,923	△ 602,833	△ 768,343	△ 768,280
h 収益分配金	△ 35,029	△ 35,045	△ 35,061	△ 35,077	△ 35,276	△ 35,292
次期繰越損益金(g+h)	△ 539,652	△ 521,192	△ 480,984	△ 637,910	△ 803,619	△ 803,572
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 674,628	△ 674,875	△ 675,114	△ 675,334	△ 679,051	△ 679,426
(配当等相当額)	( 330,768)	( 331,101)	( 331,443)	( 331,797)	( 336,533)	( 336,912)
(売買損益相当額)	(△1,005,396)	(△1,005,976)	(△1,006,557)	(△1,007,131)	(△1,015,584)	(△1,016,338)
分配準備積立金	372,228	394,453	423,576	437,348	452,210	477,014
繰越損益金	△ 237,252	△ 240,770	△ 229,446	△ 399,924	△ 576,778	△ 601,160

(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26,924円です。(2017年10月21日から2018年4月20日まで)

注記事項（第40期～第45期）

第40期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,097,538円
期中追加設定元本額	36,108円
期中一部解約元本額	103,843円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（57,942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（330,768円）及び分配準備積立金（349,315円）を対象収益（738,025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、配当等収益から35,029円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第41期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,029,803円
期中追加設定元本額	15,993円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（57,270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（331,101円）及び分配準備積立金（372,228円）を対象収益（760,599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、配当等収益から35,045円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第42期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,045,796円
期中追加設定元本額	15,999円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（64,184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（331,443円）及び分配準備積立金（394,453円）を対象収益（790,080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、配当等収益から35,061円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第43期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,061,795円
期中追加設定元本額	15,992円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（48,849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（331,797円）及び分配準備積立金（423,576円）を対象収益（804,222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、配当等収益から35,077円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第44期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,077,787円
期中追加設定元本額	219,059円
期中一部解約元本額	20,389円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（50,391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（336,533円）及び分配準備積立金（437,095円）を対象収益（824,019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、配当等収益から35,276円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第45期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	35,276,457円
期中追加設定元本額	16,408円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（60,096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（336,912円）及び分配準備積立金（452,210円）を対象収益（849,218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、配当等収益から35,292円（1万円当たり10円）を分配に充てる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10月21日から2018年4月20日まで)

	第 40 期 ~ 第 45 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 12,464	千円 13,480

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況（2017年10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(第39期末)	第 45 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 41,061	千口 28,596	千円 29,911

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 当ファンドは、第45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	第 45 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 29,911	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	891	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	30,803	100.0

(注1) 評価額の単位未满是切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、第45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、第45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

(2017年11月20日現在) (2017年12月20日現在) (2018年1月22日現在) (2018年2月20日現在) (2018年3月20日現在) (2018年4月20日現在)

項目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
a 資産	39,425,319円	36,931,172円	36,652,689円	30,731,101円	30,406,157円	30,803,179円
コール・ローン等	1,399,307	1,171,241	1,117,435	985,295	937,734	891,515
グローバル変動金利債券 マザーファンド(評価額)	38,026,012	35,759,931	35,535,254	29,745,806	29,468,423	29,911,664
b 負債	69,615	64,646	65,817	53,613	52,281	54,411
未払収益分配金	39,326	36,503	36,514	31,677	31,684	31,690
未払信託報酬	30,152	28,016	29,166	21,841	20,485	22,597
その他未払費用	137	127	137	95	112	124
c 純資産総額(a-b)	39,355,704	36,866,526	36,586,872	30,677,488	30,353,876	30,748,768
元本	39,326,091	36,503,482	36,514,296	31,677,732	31,684,024	31,690,393
次期繰越損益金	29,613	363,044	72,576	△1,000,244	△1,330,148	△941,625
d 受益権総口数	39,326,091口	36,503,482口	36,514,296口	31,677,732口	31,684,024口	31,690,393口
1万口当たり基準価額(c/d)	10,008円	10,099円	10,020円	9,684円	9,580円	9,703円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第40期1,0008円、第41期1,0099円、第42期1,0020円、第43期0,9684円、第44期0,9580円、第45期0,9703円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第43期1,000,244円、第44期1,330,148円、第45期941,625円

## ■損益の状況

自2017年10月21日  
至2017年11月20日

自2017年11月21日  
至2017年12月20日

自2017年12月21日  
至2018年1月22日

自2018年1月23日  
至2018年2月20日

自2018年2月21日  
至2018年3月20日

自2018年3月21日  
至2018年4月20日

項目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
a 配当等収益	△ 153円	△ 110円	△ 81円	△ 86円	△ 40円	△ 12円
受取利息	1	5	—	—	—	—
支払利息	△ 154	△ 115	△ 81	△ 86	△ 40	△ 12
b 有価証券売買損益	△ 203,302	400,314	△ 224,677	△1,009,507	△ 277,383	443,241
売買益	50,318	433,919	—	△ 59	—	443,241
売買損	△ 253,620	△ 33,605	△ 224,677	△1,009,448	△ 277,383	—
c 信託報酬等	△ 30,289	△ 28,143	△ 29,303	△ 21,936	△ 20,597	△ 22,747
d 当期損益金(a+b+c)	△ 233,744	372,061	△ 254,061	△1,031,529	△ 298,020	420,482
e 前期繰越損益金	△2,232,252	△2,324,687	△1,989,129	△1,977,359	△3,040,565	△3,370,269
f 追加信託差損益金	2,534,935	2,352,173	2,352,280	2,040,321	2,040,121	2,039,852
(配当等相当額)	( 4,673,066)	( 4,337,915)	( 4,339,437)	( 3,764,779)	( 3,765,669)	( 3,766,572)
(売買損益相当額)	(△2,138,131)	(△1,985,742)	(△1,987,157)	(△1,724,458)	(△1,725,548)	(△1,726,720)
g 合計(d+e+f)	68,939	399,547	109,090	△ 968,567	△1,298,464	△ 909,935
h 収益分配金	△ 39,326	△ 36,503	△ 36,514	△ 31,677	△ 31,684	△ 31,690
次期繰越損益金(g+h)	29,613	363,044	72,576	△1,000,244	△1,330,148	△ 941,625
追加信託差損益金	2,534,935	2,352,173	2,352,280	2,040,321	2,040,121	2,039,852
(配当等相当額)	( 4,673,081)	( 4,337,925)	( 4,339,444)	( 3,764,783)	( 3,765,672)	( 3,766,576)
(売買損益相当額)	(△2,138,146)	(△1,985,752)	(△1,987,164)	(△1,724,462)	(△1,725,551)	(△1,726,724)
分配準備積立金	778,910	764,341	790,514	698,373	711,707	751,922
繰越損益金	△3,284,232	△2,753,470	△3,070,218	△3,738,938	△4,081,976	△3,733,399

(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26,906円です。(2017年10月21日から2018年4月20日まで)

注記事項（第40期～第45期）

第40期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	45, 102, 141円
期中追加設定元本額	18, 416円
期中一部解約元本額	5, 794, 466円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（62,995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（4,673,081円）及び分配準備積立金（755,241円）を対象収益（5,491,317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、配当等収益から39,326円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第41期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	39, 326, 091円
期中追加設定元本額	13, 733円
期中一部解約元本額	2, 836, 342円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（78,094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（4,337,925円）及び分配準備積立金（722,750円）を対象収益（5,138,769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、配当等収益から36,503円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第42期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	36, 503, 482円
期中追加設定元本額	10, 814円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（62,687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（4,339,444円）及び分配準備積立金（764,341円）を対象収益（5,166,472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、配当等収益から36,514円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第43期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	36, 514, 296円
期中追加設定元本額	6, 077円
期中一部解約元本額	4, 842, 641円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（44,378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（3,764,783円）及び分配準備積立金（685,672円）を対象収益（4,494,833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、配当等収益から31,677円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第44期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	31, 677, 732円
期中追加設定元本額	6, 292円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（45,018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（3,765,672円）及び分配準備積立金（698,373円）を対象収益（4,509,063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、配当等収益から31,684円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

第45期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	31, 684, 024円
期中追加設定元本額	6, 369円
期中一部解約元本額	0円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（71,905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（3,766,576円）及び分配準備積立金（711,707円）を対象収益（4,550,188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、配当等収益から31,690円（1万円当たり10円）を分配に充てることに決定しました。

グローバル変動金利債券マザーファンド：参考情報

当ファンド（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及び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）が投資対象としている「グローバル変動金利債券マザーファンド」の計算期間と当ファンドの計算期間とは異なります。

本情報は、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及び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の計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照ください。

■グローバル変動金利債券マザーファンドにおける主要な売買銘柄

○公社債

（2017年10月21日から2018年4月20日まで）

第 40 期		～	第 45 期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
BPCE FLOAT	2022/03/09	163,762	MORGAN STANLEY Float	2019/01/24	142,260
MORGAN STANLEY FLOAT	2020/02/10	141,684	SWEDBANK AB 5.5%	2020/03/17	141,223
SWEDBANK AB 6.0%	2022/03/17	122,071	CREDIT SUISSE 7.125%	2022/07/29	125,488
KBC GROUP NV FLOAT	2022/11/24	106,725	KBC GROEP NV 5.625%	2019/03/19	125,087
GOLDMAN SACHS GP FLOAT	2021/09/09	100,492	COM BK AUSTRALIA FLOAT	2019/03/15	65,926
CITIGROUP INC FLOAT	2023/09/01	100,014	ABN AMRO BANK NV-REGS FLOAT	2019/01/18	54,641
CREDIT SUISSE FLOAT	2022/12/14	98,805	DAIMLER FINANCE FLOAT	2020/05/05	53,891
LLOYDS BK GR PLC 6.375%	2020/06/27	87,440	FORD MOTOR CRED Float	2019/03/12	43,755
CVS HEALTH CORP FLOAT	2021/03/09	85,345	QUALCOMM INC FLOAT	2023/01/30	42,379
BANK OF MONTREAL FLOAT	2022/03/14	79,724	GEN ELEC CAP CRP FLOAT	2023/03/15	32,333

（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。



## ■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（10,764,752千口）の内容です。

### ○外国（外貨建）公社債

（2018年4月20日現在）

区分	第 45 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	千円			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 71,136	千アメリカ・ドル 72,373	千円 7,778,753	% 69.1	% 1.1	% 3.4	% 49.3	% 16.4	
ユ ー ロ	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）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		
						千アメリカ・ドル	千円	
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	

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/円ヘッジなしコース

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	DNB BANK ASA 5.75% 2020/03/26	社 債 券	5.7500	千アメリカ・ドル 800	千アメリカ・ドル 814	千円 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 AUSTRALIA BK 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
	WESTPAC BANKING FLOAT 2021/08/19	社 債 券	2.7349	700	709	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 SCOTLND 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	

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/円ヘッジなしコース

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	BARCLAYS PLC FLOAT 2022/01/10	社 債 券	3.9624	千アメリカ・ドル 500	千アメリカ・ドル 512	千円 55,070	2022/01/10
	NATL AUSTRAL IABKFLOAT 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
	BANG 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
	NISSAN MOTOR ACC FLOAT2022/07/13	社 債 券	2.9916	400	400	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 2022/9/11	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	
ANHEUSER-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 IN 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	—

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/円ヘッジなしコース

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 （フ ラ ン ス）	SOCIETE GENERALE6.75% 2021/04/07	社 債 券	6.7500	千ユーロ 900	千ユーロ 1,001	千円 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	—
ユ ー ロ （イ タ リ ア）	INTESA SANPAOLO 7.75% 2027/01/11	社 債 券	7.7500	200	245	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	—
ユーロ通貨小計	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。

\*当ファンドは、第45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。

## ■分配金のお知らせ

円ヘッジありコース	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
円ヘッジなしコース	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

### <分配金をお支払いする場合>

- ・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

### <分配金を再投資する場合>

- ・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

### <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。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に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。
- ・個人の受益者に対する課税  
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

## ■お知らせ

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

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

- 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

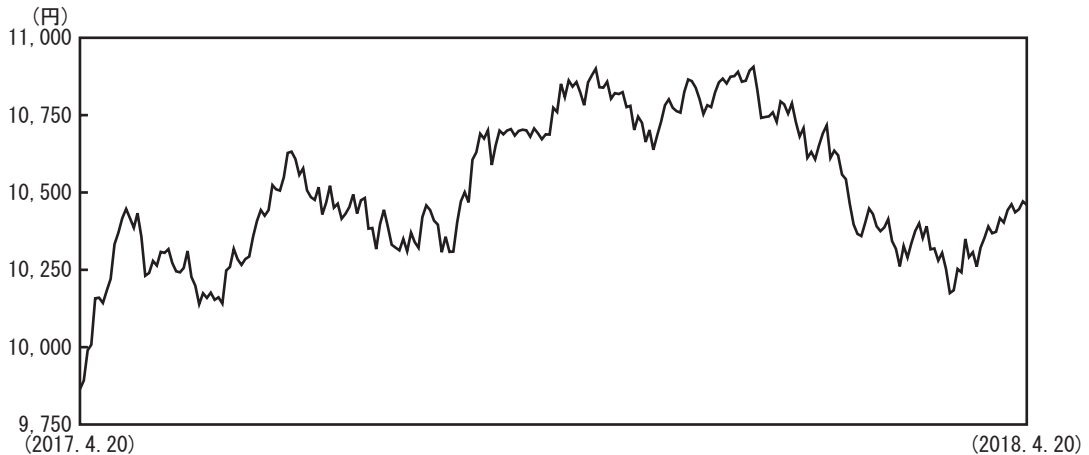
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2017年4月20日	円		%	%
	9,864	—		96.2
4月末	10,143	2.8		96.1
5月末	10,242	3.8		95.1
6月末	10,425	5.7		97.5
7月末	10,415	5.6		96.0
8月末	10,458	6.0		95.2
9月末	10,688	8.4		97.8
10月末	10,782	9.3		97.0
11月末	10,729	8.8		97.6
12月末	10,858	10.1		97.2
2018年1月末	10,607	7.5		97.0
2月末	10,414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

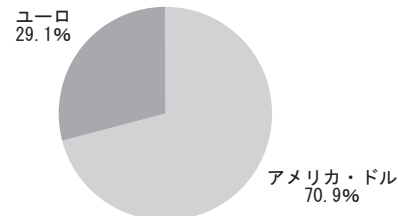
当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初は、2017年5月のフランス大統領選挙でEU残留派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治リスクが後退したこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、グローバル変動金利債券市場は上昇しました。その後も、9月から10月にかけて、米税制改革の年内成立期待の高まり等を受けて、グローバル株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も続伸しました。2018年2月以降は、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米中貿易摩擦の不透明感が高まったこと等を受けて、グローバル株式市場が下落に転じる中、グローバル変動金利債券市場も軟調に推移しました。

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15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)
国	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
	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 AUSTRALIA BK 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 SCOTLND 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 AUSTRALIA BK FLOAT 2022/05/22	社 債 券	2.6239	750	754	81,046	2022/05/22
	WESTPAC BANKING 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 HNDLSBKN FLOAT 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 2022/9/11	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
	ANHEUSER-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。