運用報告書 (全体版)

グローバル変動金利債券ファンド 円へッジありコース/ 円へッジなしコース 〈愛称〉ヘンリー

第11期(決算日 2025年4月21日)

<u>受益者のみなさまへ</u>

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 円へッジ ありコース/円へッジなしコース」は、このたび第11 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。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上 げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル





リテール営業部 0120-69-5432 (受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

https://www.sompo-am.co.jp/

■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	無期限
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「円へッジありコース」と「円へッジなしコー 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 円へッジありコース グローバル変動金利 債券ファンド 円へッジなしコース グローバル変動金利 債券マヴローバル変動金利 債券マザーファンド受益証券 (責券マザーファンド受益証券 (責券マザーファンド) 各国政府・企業等が発行する外 債券マザーファンド 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 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 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。

円ヘッジありコース

〇最近5期の運用実績

.,	fate		基	準		価			額	債			券	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	組	入	比	率	総	Д	額
			円			円			%				%		Ē	百万円
7期	(2021年4月2	20日)	10,610			0			6.7			ç	3.5			3, 520
8期	(2022年4月2	20日)	10, 492			0			△1.1			10	3.8			3, 508
9期	(2023年4月2	20日)	10, 232			0			△2.5			ç	6.8			2,901
10期	(2024年4月2	22日)	10, 560			0			3.2			ç	5.3			2, 138
11期	(2025年4月2	21日)	10, 676			0			1.1			ç	91.0			1,729

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年月	月	基	準	価		額	債			券 率
4 万	Н			騰	落	率	組	入	比	率
(期 首)			円			%				%
2024年 4 月22日			10, 560			-				95.3
4月末			10, 581			0.2				97.1
5月末			10, 624			0.6				97.3
6月末			10, 635			0.7				93.0
7月末			10, 641			0.8				91.2
8月末			10, 655			0.9				87.0
9月末			10, 689			1.2				85.7
10月末			10, 752			1.8				97.9
11月末			10, 737			1.7				96.7
12月末			10, 782			2.1				95.6
2025年1月末			10, 791			2.2				91.7
2月末			10, 801			2.3				89.9
3月末			10, 782			2.1				91.3
(期 末)							·			
2025年4月21日			10,676			1.1				91.0

- (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

〇最近5期の運用実績

.,	fate		基	準		価			額	債			券	純	資	产
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	組	入	比	率	総	Д	産額
			円			円			%				%		Ē	百万円
7期	(2021年4月2	20日)	10, 799			0			10.1			ç	93.8			611
8期	(2022年4月2	20日)	12, 291			0			13.8			ç	94.5			566
9期	(2023年4月2	20日)	12, 914			0			5. 1			ç	94.4			532
10期	(2024年4月2	22日)	15, 747			0			21.9			ç	93. 2			599
11期	(2025年4月2	21日)	15, 501			0			△ 1.6			ç	92.6			602

- (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。

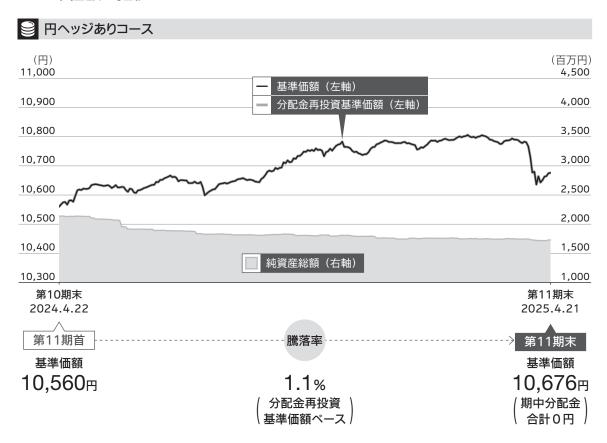
〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	П	П	基	準	個	i i	額	債			券
1 **	月	日			騰	落	率	組	入	比	券 率
	(期 首)			円			%				%
	2024年4月22日			15, 747			_				93.2
	4月末			16, 019			1.7				92.9
	5月末			16, 180			2.7				92.5
	6月末			16, 619			5.5				92.5
	7月末			15, 934			1.2				92.2
	8月末			15, 366			$\triangle 2.4$				93.5
	9月末			15, 293			$\triangle 2.9$				91.5
	10月末			16, 297			3.5				92.3
	11月末			15, 934			1.2				92.5
	12月末			16, 729			6.2				88.0
	2025年1月末			16, 415			4.2				92.8
	2月末			16, 029			1.8				92.8
	3月末			16, 199			2.9				92.3
	(期 末)						•				
	2025年4月21日			15, 501			△1.6				92.6

- (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、2024年4月22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

主要投資対象であるグローバル変動金利債券マザーファンドの基準価額は下落したものの、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っていたことから、為替市場の動きによる影響は限定的となり、基準価額は上昇しました。

う グローバル変動金利債券マザーファンド

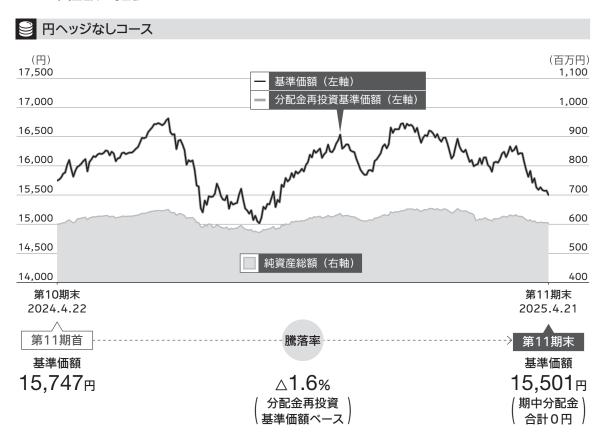
期中の騰落率は-1.0%となりました。

保有する債券のインカム(利子)要因およびキャピタル(価格変動)要因がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で下落したことが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。



● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2024年4月22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

主要投資対象であるグローバル変動金利債券マザーファンドの基準価額の下落により、当ファンドの基準価額も下落しました。

🏂 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-1.0%となりました。

保有する債券のインカム(利子)要因およびキャピタル(価格変動)要因がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で下落したことが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

当期の米国債券利回りは低下(価格は上昇)しました。

期初から2024年9月半ばにかけては、米国の雇用統計や消費者物価指数などの経済指標が市場予想を下振れたことから、利下げ観測が高まり、利回りは低下しました。11月半ばにかけては、米国大統領選挙でのトランプ氏の再選による米国景気の押し上げ期待やインフレ再燃懸念から、2024年の年末のFOMC(米連邦公開市場委員会)以降の利下げ織り込みが緩やかになり、利回りは上昇(価格は下落)しました。12月頭にかけては、トランプ新政権において、財政規律を重視するとみられるベッセント氏が財務長官に指名されたことにより財政悪化懸念が一服し、利回りは低下しました。しかし、同月のFOMCで2025年の利下げ幅が縮小され、政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、利下げペースの減速観測が高まり、2025年1月半ばにかけて利回りは再び上昇しました。4月頭にかけては、米国の関税政策による世界経済の悪化や貿易戦争激化への懸念から、相対的に安全な資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。期末にかけては、世界経済の不透明感などから持ち高調整の売りが優勢となり、利回りは上昇しました。

為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドは対円で下落しました。

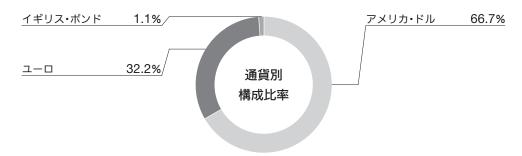
● 当該投資信託のポートフォリオ

● 円ヘッジありコース/円ヘッジなしコース

期を通して、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。また、円へ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、取得時において発行体格付が投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、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、債券の組入比率を高位に維持しました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利変動リスクを抑制しました。



- 注1. 比率は、第11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

● 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、次表の通りと致しました。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11期 2024.4.23~2025.4.21
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	2,900

- 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、次表の通りと致しました。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11期 2024.4.23~2025.4.21
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	6,708

- 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

引き続き、グローバル変動金利債券マザーファンドを主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替へッジを行います。

● 円ヘッジなしコース

引き続き、グローバル変動金利債券マザーファンドを主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。なお、実質組入外貨建資産については、原則として対円で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

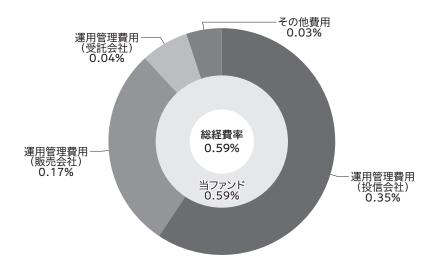
項目	第1 2024.4.23~		項目の概要					
	金額	比率						
(a)信託報酬	60円	0.559%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率) $ imes rac{期中の日数}{年間の日数}$					
(-/ Interine)		0.000	期中の平均基準価額は10,705円です。					
(投信会社)	(38)	(0.351)	ファンドの運用の対価					
(販売会社)	(18)	(0.165)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価					
(受託会社)	(5)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価					
(b) その他費用	3	0.029	(b)その他費用= <u>期中のその他費用</u> 期中の平均受益権口数					
(保管費用)	(2)	(0.019)	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)	(1)	(0.010)	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)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等					
合計	63	0.588						

- 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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は0.59%**です。



- 注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- 注2.各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- 注3. 各比率は、年率換算した値です。
- 注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- 注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは 異なります。

● 円ヘッジなしコース

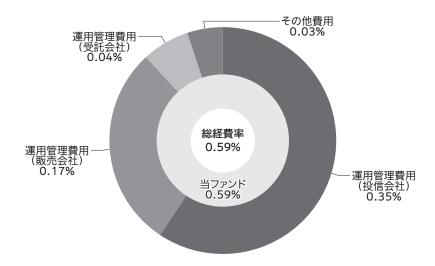
項目	第1 2024.4.23~	~2025.4.21	項目の概要					
	上 金額	比率	(2)告記起過一期中の正均其準圧落又告記起題。(左茲)、期中の日数					
(a)信託報酬	90円	0.559%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× 如下の口数 年間の日数					
(a) Inpullation			期中の平均基準価額は16,084円です。					
(投信会社)	(56)	(0.351)	ファンドの運用の対価					
(販売会社)	(26)	(0.165)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価					
(受託会社)	(7)	(0.044)	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	5	0.030	(b) その他費用= <u>期中のその他費用</u> 期中の平均受益権口数					
(保管費用)	(3)	(0.020)	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)	(2)	(0.010)	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					
合計	95	0.589						

- 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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は0.59%**です。



- 注1. 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- 注2.各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- 注3. 各比率は、年率換算した値です。
- 注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- 注5. 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは 異なります。

円ヘッジありコース

〇売買及び取引の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

<i>Adv</i>	扭	設	定			解	約	
銘	柄	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	111,609		188,000		381, 596		674,000

- (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等

(2024年4月23日~2025年4月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年4月21日現在)

親投資信託残高

銘		期首(前期末)		当	期 末	
到白	1173	П	数	П	数	評	価 額
		千口		千口		千円	
グローバル変動金利債券	マザーファンド		1, 241, 535		971, 548		1, 641, 723

- (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

(2025年4月21日現在)

15 日			当	其	朔	末
項目	Ī	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				1,641,723		94. 6
コール・ローン等、その他				93, 732		5. 4
投資信託財産総額				1, 735, 455		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(5,364,514千円)の投資信託財産総額(6,001,445千円)に対する比率は、89.4%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=141.24円、1ユーロ=161.95円、1イギリス・ポンド=188.53円です。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	3, 308, 683, 341
	コール・ローン等	62, 030, 908
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	1, 641, 723, 402
	未収入金	1, 604, 928, 437
	未収利息	594
(B)	負債	1, 579, 301, 436
	未払金	1, 574, 237, 541
	未払解約金	74, 831
	未払信託報酬	4, 905, 443
	その他未払費用	83, 621
(C)	純資産総額(A-B)	1, 729, 381, 905
	元本	1, 619, 911, 872
	次期繰越損益金	109, 470, 033
(D)	受益権総口数	1, 619, 911, 872□
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 676円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額2,024,624,484円、期中追加設定 元本額181,896,232円、期中一部解約元本額586,608,844円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0676円

○損益の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	72, 137
	受取利息	72, 137
(B)	有価証券売買損益	25, 971, 999
	売買益	313, 154, 859
	売買損	△287, 182, 860
(C)	信託報酬等	△ 10, 483, 892
(D)	当期損益金(A+B+C)	15, 560, 244
(E)	前期繰越損益金	36, 438, 404
(F)	追加信託差損益金	57, 471, 385
	(配当等相当額)	(135, 759, 416)
	(売買損益相当額)	(△ 78, 288, 031)
(G)	計(D+E+F)	109, 470, 033
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	109, 470, 033
	追加信託差損益金	57, 471, 385
	(配当等相当額)	(136, 260, 595)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 78, 789, 210)$
	分配準備積立金	333, 527, 220
	繰越損益金	$\triangle 281, 528, 572$

- (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) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用 の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要す る費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の 純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委 託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程 (2024年4月23日~2025年4月21日) は以下の通りです。

項	目	2024年4月23日~ 2025年4月21日
a. 配当等収益(費用控除後)		82, 952, 558円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)		0円
c. 信託約款に規定する収益調整金		136, 260, 595円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	È	250, 574, 662円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)		469, 787, 815円
f. 分配対象収益(1万口当たり)		2,900円
g. 分配金		0円

円ヘッジなしコース

〇売買及び取引の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

là/a	扭	設	定			解	約	
銘	柄	数	金	額	П	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		21, 989		39,000		17, 973		31,000

- (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等

(2024年4月23日~2025年4月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年4月21日現在)

親投資信託残高

銘		期首(前	前期末)		当 其	東 末	
到白	173		数	П	数	評 価	額
			千口		千口		千円
グローバル変動金利債券マザーファンド			340, 676		344, 691		582, 460

- (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

(2025年4月21日現在)

15 日		当	其	·	末
項目	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			582, 460		96. 3
コール・ローン等、その他			22, 289		3. 7
投資信託財産総額			604, 749		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(5,364,514千円)の投資信託財産総額(6,001,445千円)に対する比率は、89.4%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=141.24円、1ユーロ=161.95円、1イギリス・ポンド=188.53円です。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	604, 749, 394
	コール・ローン等	22, 288, 912
	グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	582, 460, 269
	未収利息	213
(B)	負債	1, 876, 548
	未払解約金	93, 005
	未払信託報酬	1, 753, 688
	その他未払費用	29, 855
(C)	純資産総額(A-B)	602, 872, 846
	元本	388, 922, 785
	次期繰越損益金	213, 950, 061
(D)	受益権総口数	388, 922, 785□
	1万口当たり基準価額(C/D)	15, 501円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額381,021,170円、期中追加設定元 本額40,562,678円、期中一部解約元本額32,661,063円
- (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5501円

〇損益の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

=		
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	30, 345
	受取利息	30, 345
(B)	有価証券売買損益	△ 7, 553, 715
	売買益	667, 521
	売買損	△ 8, 221, 236
(C)	信託報酬等	△ 3, 538, 242
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 11,061,612
(E)	前期繰越損益金	186, 236, 625
(F)	追加信託差損益金	38, 775, 048
	(配当等相当額)	(44, 863, 049)
	(売買損益相当額)	(△ 6,088,001)
(G)	計(D+E+F)	213, 950, 061
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	213, 950, 061
	追加信託差損益金	38, 775, 048
	(配当等相当額)	(45, 033, 967)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 6, 258, 919)$
	分配準備積立金	215, 875, 617
	繰越損益金	△ 40,700,604

- (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) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用 の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要す る費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の 純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委 託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2024年4月23日~2025年4月21日)は以下の通りです。

項	目	2024年4月23日~ 2025年4月21日
a. 配当等収益(費用控除後)		29, 638, 992円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)		0円
c. 信託約款に規定する収益調整金		45, 033, 967円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金		186, 236, 625円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)		260, 909, 584円
f. 分配対象収益(1万口当たり)		6,708円
g. 分配金		0円

〇お知らせ

グローバル変動金利債券ファンド 円へッジありコース グローバル変動金利債券ファンド 円へッジなしコース

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書に記載すべき事項」を「運用状況に係る情報」に変更するなどの必要があるため、投資信託約款に所要の変更を致しました(2025年4月1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11期(決算日 2025年4月21日) <計算期間 2024年4月23日~2025年4月21日>

グローバル変動金利債券マザーファンドの第11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
	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。

〇最近5期の運用実績

Ī	ht. 11-		hts. II-						fals.				基	準	価		額	債			券	純	資	产
決	算	期			期騰	落	中率	組	入	比	率	総	Я	産額										
				円			%				%			百万円										
	7期(2021年4月20日)			11, 383			11.0				96.7			5, 145										
	8期(2022年4月20日)			13, 082			14. 9				97.4			9, 352										
	9期(2023年4月20日)			13, 843			5.8				96.0			4,530										
	10期(2024年4月22日)			17, 071			23. 3				96. 1			5, 664										
	11期(2025年4月21日)			16, 898			△ 1.0				95.9			5, 426										

⁽注1) 基準価額は1万口当たり(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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

F	п	п	基	準	佃	í	額	債			券
年	月	目			騰	落	率	組	入	比	券 率
	(期 首)			円			%				%
	2024年4月22日			17, 071			_				96.1
	4月末			17, 378			1.8				96.0
	5月末			17, 572			2.9				95. 1
	6月末			18, 071			5.9				95. 1
	7月末			17, 314			1.4				95.0
	8月末			16, 687			$\triangle 2.2$				96. 5
	9月末			16, 613			△2.7				94. 1
	10月末			17, 749			4.0				95.8
	11月末			17, 348			1.6				95. 5
	12月末			18, 251			6.9				90.9
	2025年1月末			17, 907			4.9				95. 7
	2月末			17, 480			2.4				95. 5
	3月末			17, 681			3.6				95.8
	(期 末)		•			•	·				·
	2025年4月21日			16, 898			$\triangle 1.0$				95. 9

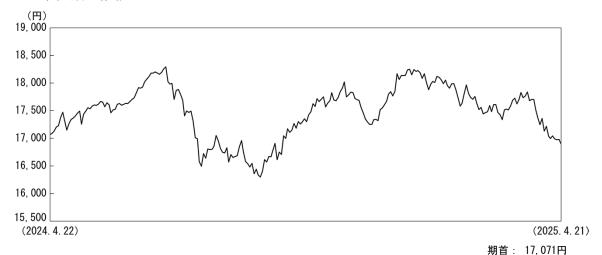
⁽注1)騰落率は期首比。

⁽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。

〇運用経過

(2024年4月23日~2025年4月21日)

■基準価額の推移



期末: 16,898円 騰落率: △1.0%

■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は-1.0%となりました。

保有する債券のインカム(利子)要因およびキャピタル(価格変動)要因がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。

■投資環境

当期の米国債券利回りは低下(価格は上昇)しました。

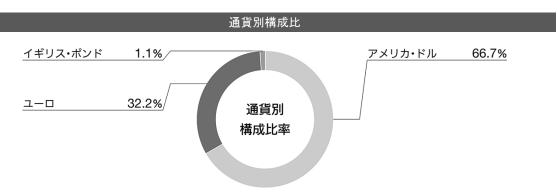
期初から2024年9月半ばにかけては、米国の雇用統計や消費者物価指数などの経済指標が市場予想を下振れたことから、利下げ観測が高まり、利回りは低下しました。11月半ばにかけては、米国大統領選挙でのトランプ氏の再選による米国景気の押し上げ期待やインフレ再燃懸念から、2024年の年末のFOMC(米連邦公開市場委員会)以降の利下げ織り込みが緩やかになり、利回りは上昇(価格は下落)しました。12月頭にかけては、トランプ新政権において、財政規律を重視するとみられるベッセント氏が財務長官に指名されたことにより財政悪化懸念が一服し、利回りは低下しました。しかし、同月のFOMCで2025年の利下げ幅が縮小され、政策金利見通しが引き上げられたことを背景に、利下げペースの減速観測が高まり、2025年1月半ばにかけて利回りは再び上昇しました。4月頭にかけては、米国の関税政策による世界経済の悪化や貿易戦争激化への懸念から、相対的に安全

な資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。期末にかけては、世界経済の不透明感などから持ち高調整の売りが優勢となり、利回りは上昇しました。

為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドは対円で下落しました。

■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、取得時において発行体格付が投資適格の債券で、通貨は米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建てのものとし、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、債券の組入比率を高位に維持しました。ポートフォリオのデュレーションは1.5年未満とし、金利変動リスクを抑制しました。



- (注1) 比率は、第11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。

〇1万口当たりの費用明細

(2024年4月23日~2025年4月21日)

	項 目		П				目		当	期			項	目	<i>O</i>	概	要
	垻			Ħ		金	額	比	率		垻	Ħ	0)	桏杠	安		
							円		%								
(a)	そ	Ø	他	費	用		4	0.0)20	(a) その他費用=	= 期中の	のその他! 平均受益	費用 権口数				
	(保	管 費	用)		(4)	(0.0	20)	有価証券等の	保管等の	ために、	海外の銀	具行等に ま	え払う費用		
	(そ	Ø	他)		(0)	(0.0	000)	信託事務の処	理にかか	るその他	1の費用等	ç F			
	合			計			4	0.0)20								
	期中の平均基準価額は17,504円です。																

- (注1) 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2) 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。

〇売買及び取引の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	19, 757	19, 813
ы	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	イタリア	社債券(投資法人債券を含む)	385	411
	フランス	社債券(投資法人債券を含む)	300	501
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	795	802
玉	スペイン	社債券(投資法人債券を含む)	915	505
125	ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	214	407
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)		400
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	5, 209	4, 133

- (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) 社債券(投資法人債券を含む)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3) 単位未満は切捨て。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日~2025年4月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年4月21日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

				当	期	ŧ	₹		
	区 分	額面金額	評	組入比率	うちBB格以下	残存	残存期間別組入比率		
		領囲並領	外貨建金額	邦貨換算金額	租八几半	組入比率	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	24, 800	24, 577	3, 471, 396	64.0	1.9	5. 2	37.8	21.0
ユ		千ユーロ	千ユーロ						
	イタリア	700	728	118, 035	2. 2	2. 2	_	2. 2	_
	フランス	900	926	150, 078	2.8	_	_	2.8	_
	オランダ	1, 400	1, 380	223, 561	4. 1	_	_	4.1	_
	スペイン	1, 300	1, 266	205, 178	3.8	0.6	1	3.8	-
	ベルギー	400	430	69, 638	1.3	_	-	1.3	_
	その他	5, 600	5, 603	907, 556	16.7	_	1	11.6	5. 1
	•	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イ	ギリス	300	303	57, 280	1.1	_	_	1.1	_
	合 計	=	-	5, 202, 726	95. 9	4. 7	5. 2	64. 6	26. 1

- (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が作成しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

			当	期	末		
銘		柄	利率	額面金額	評 佰		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	IA.2 177 F
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	普通社債券	ABN AMRO FRN 271203	5. 33	600	598	84, 519	2027/12/3
	(含む投資法人債券)	ANZ FRN 270716	5. 03964	200	199	28, 244	2027/7/16
		ANZ FRN 291216	5. 235914	200	200	28, 287	2029/12/16
		AXP FRN 270216	5. 463015	1,000	1, 001	141, 486	2027/2/16
		AXP FRN 270726	5. 490445	200	200	28, 332	2027/7/26
		BANK OF AM FRN 270204	5. 571876	1, 200	1, 192	168, 478	2027/2/4
		BARCLAYS FRN 291215	9. 625	400	427	60, 409	2029/12/15
		BBVASM FRN 290319	9. 375	400	426	60, 304	2029/3/19
		BFCM FRN 280216	5. 533015	700	697	98, 511	2028/2/16
		BMW FRN 260813	5. 276612	300	299	42, 328	2026/8/13
		BNP FRN 290816	7. 75	600	605	85, 587	2029/8/16
		BNS FRN 270908	5. 4079	500	497	70, 233	2027/9/8
		BPCE FRN 261019	6. 582806	700	708	100, 041	2026/10/19
		CBAAU FRN 280314	4. 993525	300	299	42, 329	2028/3/14
		CITIGROUP FRN 270224	5. 724999	850	854	120, 758	2027/2/24
		CREDIT AGRICO FRN 270311	5. 281043	250	250	35, 310	2027/3/11
		CREDIT AGRICO FRN 270911	5. 606908	300	299	42, 359	2027/9/11
		DANSKE BANK FRN 300219	7. 0	200	195	27, 628	2030/2/19
		DEUTSCHE BK FRN 261116	5. 539	300	297	41, 995	2026/11/16
		DEUTSCHE BK FRN 280110	5. 565149	200	199	28, 193	2028/1/10
		DNBNO FRN 290530	7. 375	200	199	28, 247	2029/5/30
		HSBC FRN 291119	5. 758904	200	199	28, 240	2029/11/19
		HSBC FRN 340311	6. 95	200	190	26, 962	2034/3/11
		ING GROEP FRN 260911	5. 95691	200	201	28, 423	2026/9/11
		ING GROEP FRN 300516	8.0	200	203	28, 784	2030/5/16
		ING GROEP FRN 341116	7. 25	200	195	27, 667	2034/11/16
		INTNED FRN 280325	5. 366939	200	198	27, 990	2028/3/25
		JOHN FRN 270715	5. 035149	200	198	28, 104	2027/7/15
		JPM CHASE FRN 270224	5. 624999	900	902	127, 523	2027/2/24
		JPM FRN 271022	5. 456581	200	199	28, 107	2027/10/22
		LLOYDS FRN 271126	5. 50922	400	398	56, 346	2027/11/26
		MORGAN STAN FRN 270413	5. 378715	650	649	91, 789	2027/4/13
		MS FRN 270714	5. 29964	550	547	77, 371	2027/7/14
		MUFG FRN 290115	8. 2	200	212	29, 943	2029/1/15
		NAB FRN 290712	5. 1847	400	401	56, 693	2029/7/12
		NEE FRN 280204	5. 20353	300	300	42, 407	2028/2/4
		NOMURA FRN 270702	5. 612523	1, 200	1, 202	169, 834	2027/7/2
		NORDEA BANK FRN 290301	3. 75	500	432	61, 119	2029/3/1
		NWG FRN 270301	5. 690622	400	400	56, 546	2027/3/1
		NWG FRN 271115	5. 781617	200	200	28, 319	2027/11/15
		NWG FRN 310628	4. 6	300	243	34, 409	2031/6/28
		RY FRN 270119	5. 552806	500	501	70, 810	2027/1/19
		RY FRN 280124	5. 192766	200	198	28, 028	2028/1/24
		SANTAN FRN 270314	5. 776908	400	399	56, 465	2027/3/14
		SANTAN FRN 270715	5. 475149	200	199	28, 212	2027/7/15

				当	期	末		
	\$	名	柄	利 率	額面金額		額	償還年月日
<u> </u>						外貨建金額	邦貨換算金額	JANE 17411
ア	メリカ		T	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		普通社債券	SKANDINAV ENS FRN 311104	6. 75	400	383	54, 235	2031/11/4
		(含む投資法人債券)	SKANDINAV FRN 270305	5. 304525	400	400	56, 592	2027/3/5
			SOCGEN FRN 271122	9. 375	300	308	43, 596	2027/11/22
			SOCGEN FRN 280413	5. 767605	300	298	42, 131	2028/4/13
			STANLN FRN 270514	5. 638036	300	299	42, 314	2027/5/14
			STANLN FRN 280121	5. 542207	300	300	42, 412	2028/1/21
			STANLN FRN 280819	4. 3	300	258	36, 462	2028/8/19
			SUMIBK FRN 290709	5. 522433	300	301	42, 573	2029/7/9
			SUMIBK FRN 340605	6. 6	200	192	27, 139	2034/6/5
			SVENSKA FRN 310301	4. 75	200	174	24, 646	2031/3/1
			SWEDBANK FRN 280317	7. 625	200	202	28, 586	2028/3/17
			TD BANK FRN 280131	5. 19294	400	399	56, 436	2028/1/31
			UBS GROUP FRN 310210	4. 375	500	421	59, 529	2031/2/10
			WFC FRN 270422	5. 666581	1,000	1,001	141, 429	2027/4/22
			WSTP FRN 290416	5. 16964	1, 200	1, 200	169, 619	2029/4/16
	小		計				3, 471, 396	
コ					千ユーロ	千ユーロ		
	イタリア	普通社債券	INTESA SANP FRN 290907	9. 125	300	337	54, 597	2029/9/7
		(含む投資法人債券)	UNICREDIT FRN 271203	4. 45	400	391	63, 437	2027/12/3
	フランス	普通社債券	ACAFP FRN 280923	7. 25	600	627	101, 544	2028/9/23
		(含む投資法人債券)	BNP FRN 280320	3. 176	300	299	48, 534	2028/3/20
	オランダ	普通社債券	ABN AMRO 4.75 270922	4. 75	400	389	63, 008	2027/9/22
		(含む投資法人債券)	ABN AMRO FRN 280121	3. 184	200	199	32, 365	2028/1/21
			RABOBANK FRN 270716	2. 822	400	399	64, 631	2027/7/16
			RABOBK FRN 270629	4. 375	400	392	63, 555	2027/6/29
	スペイン	普通社債券	BBVASM FRN 270607	2. 954	300	300	48, 630	2027/6/7
		(含む投資法人債券)	CABKSM FRN 270919	3. 056	400	400	64, 875	2027/9/19
			CABKSM FRN 300116	7. 5	200	213	34, 500	2030/1/16
			SANTAN FRN 290321	3. 625	400	353	57, 171	2029/3/21
	ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBCBB FRN 280905	8.0	400	430	69, 638	2028/9/5
	その他	普通社債券	BARCLAYS FRN 270508	3. 335	200	200	32, 447	2027/5/8
		(含む投資法人債券)	BNS FRN 270610	3. 041	500	499	80, 958	2027/6/10
			CBAAU FRN 271215	2. 981	300	299	48, 555	2027/12/15
			CITIGROUP FRN 270514	3. 153	300	300	48, 593	2027/5/14
			CM FRN 270129	3. 341	900	903	146, 367	2027/1/29
			CM FRN 270203	3. 226	200	199	32, 361	2027/2/3
			DANSKE BANK FRN 261002	2. 786	200	200	32, 426	2026/10/2
			GS FRN 280123	3. 481	1, 200	1, 200	194, 345	2028/1/23
			RY FRN 270702	2. 936	500	499	80, 860	2027/7/2
			SANUK FRN 280324	2.986	300	299	48, 534	2028/3/24
			SVENSKA FRN 270308	2. 961	400	400	64, 914	2027/3/8
			SVENSKA FRN 280217	2. 976	400	399	64, 761	2028/2/17
			SWEDBANK FRN 270830	2. 929	200	200	32, 432	2027/8/30
t	小	1	計·				1, 674, 049	
_	•		F1		l	l	-, - : -, 0 10	

					当	期	末	
	銘	柄	利	率	額面金額	評 危	插 額	償還年月日
			个	-4-1	供田亚供	外貨建金額	邦貨換算金額	貝坯 十万 口
イギリス				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LLOYDS FRN 280327		8. 5	300	303	57, 280	2028/3/27
小		計					57, 280	
合		計					5, 202, 726	

⁽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。

○投資信託財産の構成

(2025年4月21日現在)

項	В		当	其	玥	末
4	I	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				5, 202, 726		86. 7
コール・ローン等、その他				798, 719		13. 3
投資信託財産総額				6,001,445		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(5,364,514千円)の投資信託財産総額(6,001,445千円)に対する比率は、89.4%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=141.24円、1ユーロ=161.95円、1イギリス・ポンド=188.53円です。

⁽注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

^{*}当ファンドは、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。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月21日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	6, 001, 445, 294
	コール・ローン等	756, 336, 672
	公社債(評価額)	5, 202, 726, 318
	未収利息	41, 356, 863
	前払費用	1, 025, 441
(B)	負債	575, 000, 000
	未払解約金	575, 000, 000
(C)	純資産総額(A-B)	5, 426, 445, 294
	元本	3, 211, 301, 290
	次期繰越損益金	2, 215, 144, 004
(D)	受益権総口数	3, 211, 301, 290□
	1万口当たり基準価額(C/D)	16, 898円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額3,318,348,979円、期中追加設定元本額1,175,072,236円、期中一部解約元本額1,282,119,925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) 円へッジあり (適格機関投資家専用) 933,568,440円 グローバル変動金利債券ファンド (年 1 回分配型) 円へッジなし (適格機関投資家専用) 952,665,457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 971,548,942円

グローバル変動金利債券ファンド円へッジなしコース 344,691,839円

グローバル変動金利債券ファンド (毎月分配型) 円へッジありコース 1,041,918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 7,784,694円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6898円

〇損益の状況

(2024年4月23日~2025年4月21日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	305, 845, 982
	受取利息	305, 845, 334
	その他収益金	648
(B)	有価証券売買損益	△ 334, 289, 093
	売買益	70, 300, 977
	売買損	△ 404, 590, 070
(C)	保管費用等	Δ 1, 190, 209
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 29, 633, 320
(E)	前期繰越損益金	2, 346, 504, 635
(F)	追加信託差損益金	808, 822, 764
(G)	解約差損益金	△ 910, 550, 075
(H)	計(D+E+F+G)	2, 215, 144, 004
	次期繰越損益金(H)	2, 215, 144, 004

- (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) 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。

〇お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました(2025年4月1日)。