

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

第5期（決算日 2019年4月22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4月30日から2024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 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。</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 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 グローバル変動金利債券マザーファンド グローバル変動金利債券マザーファンド
	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
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	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 円ヘッジなしコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
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、配当収入と売買取（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 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第5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



<https://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 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落			
(設定日)	円			円	%		百万円
2014年4月30日	10,000			—	—		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
5期(2019年4月22日)	10,304			0	△0.1	97.5	4,623

(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いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰	落		
(期 首)	円			%	%
2018年4月20日	10,315			—	96.6
4月末	10,324			0.1	97.7
5月末	10,245			△0.7	93.8
6月末	10,238			△0.7	95.3
7月末	10,280			△0.3	95.9
8月末	10,281			△0.3	95.1
9月末	10,295			△0.2	96.9
10月末	10,238			△0.7	95.7
11月末	10,169			△1.4	95.1
12月末	10,089			△2.2	93.8
2019年1月末	10,174			△1.4	93.3
2月末	10,234			△0.8	94.6
3月末	10,248			△0.6	95.0
(期 末)					
2019年4月22日	10,304			△0.1	97.5

(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いません。

円ヘッジなしコース

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%		百万円
2014年4月30日	10,000		—		—		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
5期(2019年4月22日)	10,423		0		3.0	96.1	638

(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いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2018年4月20日	10,115		—		94.8
4月末	10,227		1.1		95.3
5月末	10,011		△1.0		93.4
6月末	10,148		0.3		93.6
7月末	10,275		1.6		93.3
8月末	10,288		1.7		95.2
9月末	10,514		3.9		95.1
10月末	10,386		2.7		93.9
11月末	10,360		2.4		93.6
12月末	10,104		△0.1		93.8
2019年1月末	10,047		△0.7		93.4
2月末	10,260		1.4		93.6
3月末	10,264		1.5		94.2
(期 末)					
2019年4月22日	10,423		3.0		96.1

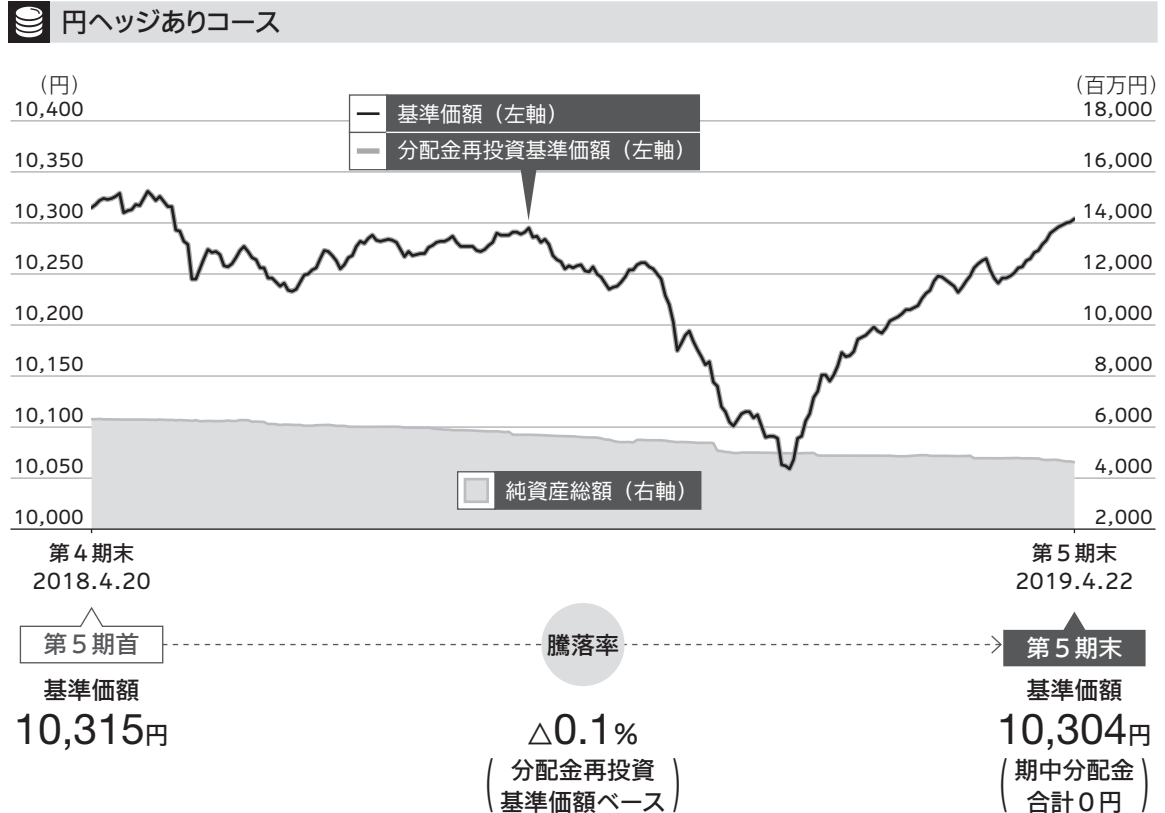
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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いません。

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、2018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+3.8%となりました。

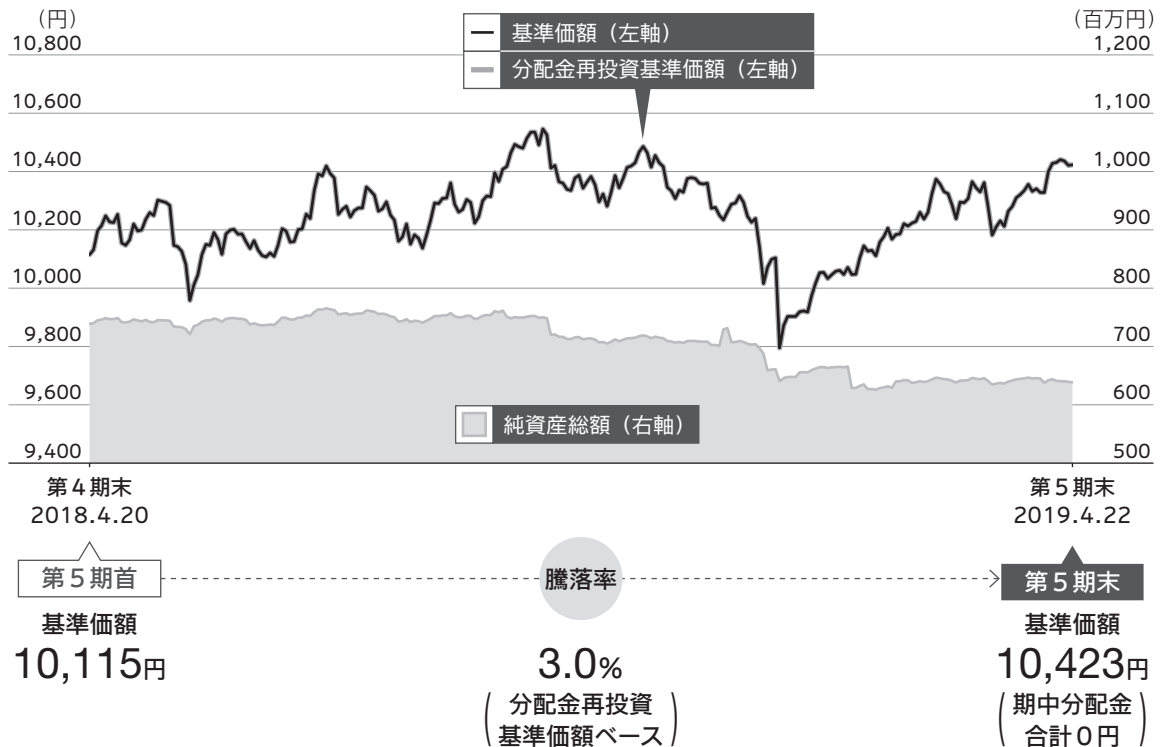
保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与したことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 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

● 円ヘッジなしコース



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018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米ドルが対円で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+3.8%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ことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で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横ばいとなりました。期初は底堅く推移して始まりましたが、2018年5月中旬に入るとイタリアやスペインの政局不安を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は下落しました。その後も、米中貿易摩擦を巡る先行き不透明感等を背景に上値の重い展開となりました。10月から年末にかけては、世界的な景気減速懸念に加え、イギリスのEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や米国政府機関の一部閉鎖による政治動向への懸念等から、グローバル株式市場が大きく下落する中、グローバル変動金利債券市場もさらに下落しました。しかし、2019年に入ると、米国の主要経済指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、グローバル株式市場が大きく回復する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。

為替市場は、イギリスのEU離脱を巡る不透明感等からユーロが対円で下落した一方、米ドルは対円で上昇しました。

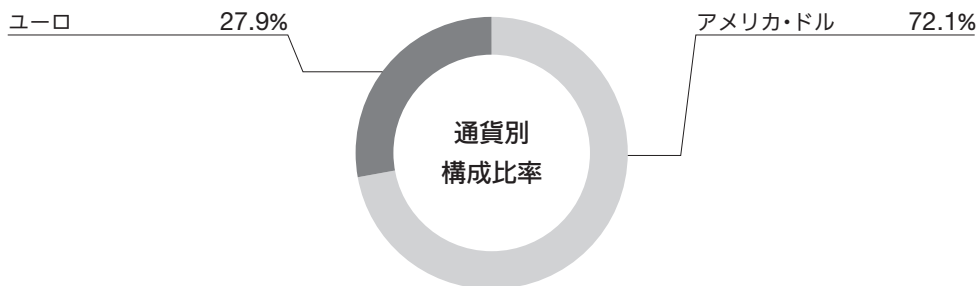
● 当該投資信託のポートフォリオ

📊 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5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、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5期 2018.4.21～2019.4.22
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	883

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5期 2018.4.21～2019.4.22
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	949

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1万口当たりの費用の割合は **0.578%** です。

項目	第5期 2018.4.21~2019.4.22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.554%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,234円です。
(投信会社)	(36)	(0.347)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(17)	(0.163)	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	2	0.024	(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)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	59	0.578	

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1万口当たりの費用の割合は**0.579%**です。

項目	第5期 2018.4.21~2019.4.22		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.554%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,240円です。
(投信会社)	(36)	(0.348)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(17)	(0.163)	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
合計	60	0.579	

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

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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 1,694,390	千円 1,805,000

(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

(2018年4月21日～2019年4月22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

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 5,982,514	千口 4,288,124	千円 4,653,900

(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

(2019年4月22日現在)

項 目	当 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 4,653,900	% 98.0
コール・ローン等、その他	92,742	2.0
投資信託財産総額	4,746,642	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(10,402,019千円)の投資信託財産総額(10,555,957千円)に対する比率は、98.5%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=111.99円、1ユーロ=125.88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 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,289,076,005
コール・ローン等	92,741,477
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	4,653,900,997
未収入金	4,542,433,531
(B) 負債	4,665,366,795
未払金	4,596,178,430
未払解約金	55,292,048
未払信託報酬	13,787,614
未払利息	264
その他未払費用	108,439
(C) 純資産総額(A-B)	4,623,709,210
元本	4,487,395,628
次期繰越損益金	136,313,582
(D) 受益権総口数	4,487,395,628口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,304円

- (注1) 信託財産に係る期首元本額6,117,183,077円、期中追加設定元本額675,343,906円、期中一部解約元本額2,305,131,355円
 (注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0304円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 79,473
受取利息	3,549
支払利息	△ 83,022
(B) 有価証券売買損益	30,003,286
売買益	381,833,823
売買損	△351,830,537
(C) 信託報酬等	△ 30,916,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 993,139
(E) 前期繰越損益金	75,803,092
(F) 追加信託差損益金	61,503,629
(配当等相当額)	(100,926,595)
(売買損益相当額)	(△ 39,422,966)
(G) 計(D+E+F)	136,313,582
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	136,313,582
追加信託差損益金	61,503,629
(配当等相当額)	(101,918,984)
(売買損益相当額)	(△ 40,415,355)
分配準備積立金	294,665,995
繰越損益金	△219,856,042

- (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(2018年4月21日～2019年4月22日)は以下の通りです。

項 目	2018年4月21日～ 2019年4月22日
a. 配当等収益(費用控除後)	119,510,515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	101,918,984円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	175,155,480円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	396,584,979円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	883円
g. 分配金	0円

円ヘッジなしコース

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	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		26,555	28,000	129,745	137,720

(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

(2018年4月21日～2019年4月22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

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 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		687,003	583,812	633,612

(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

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
グローバル変動金利債券マザーファンド	633,612	98.8
コール・ローン等、その他	7,789	1.2
投資信託財産総額	641,401	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(10,402,019千円)の投資信託財産総額(10,555,957千円)に対する比率は、98.5%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=111.99円、1ユーロ=125.88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 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	641,401,024
コール・ローン等	7,788,882
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	633,612,142
(B) 負債	2,884,889
未払解約金	1,036,503
未払信託報酬	1,833,987
未払利息	22
その他未払費用	14,377
(C) 純資産総額(A-B)	638,516,135
元本	612,580,751
次期繰越損益金	25,935,384
(D) 受益権総口数	612,580,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,423円

(注1) 信託財産に係る期首元本額730,435,589円、期中追加設定元本額69,001,241円、期中一部解約元本額186,856,079円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0423円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,080
受取利息	202
支払利息	△ 14,282
(B) 有価証券売買損益	22,634,288
売買益	25,141,492
売買損	△ 2,507,204
(C) 信託報酬等	△ 3,954,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,666,115
(E) 前期繰越損益金	△ 1,280,209
(F) 追加信託差損益金	8,549,478
(配当等相当額)	(14,238,493)
(売買損益相当額)	(△ 5,689,015)
(G) 計(D+E+F)	25,935,384
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	25,935,384
追加信託差損益金	8,549,478
(配当等相当額)	(14,354,888)
(売買損益相当額)	(△ 5,805,410)
分配準備積立金	43,791,831
繰越損益金	△26,405,925

(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(2018年4月21日～2019年4月22日)は以下の通りです。

項 目	2018年4月21日～ 2019年4月22日
a. 配当等収益(費用控除後)	16,823,394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	14,354,888円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	26,968,437円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	58,146,719円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	949円
g. 分配金	0円

グローバル変動金利債券マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2019年4月22日）

＜計算期間 2018年4月21日～2019年4月22日＞

グローバル変動金利債券マザーファンドの第5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 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%		%	百万円
2014年4月30日	10,000		—		—	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
5期(2019年4月22日)	10,853		3.8		96.8	10,441

(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合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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
				騰 落	率		
	(期 首)		円		%		%
	2018年	4月20日	10,460		—		97.4
	4月末		10,580		1.1		97.9
	5月末		10,359		△1.0		96.4
	6月末		10,511		0.5		96.3
	7月末		10,652		1.8		96.4
	8月末		10,670		2.0		97.7
	9月末		10,916		4.4		97.8
	10月末		10,784		3.1		96.0
	11月末		10,762		2.9		95.4
	12月末		10,493		0.3		96.8
	2019年	1月末	10,438		△0.2		96.4
	2月末		10,671		2.0		96.2
	3月末		10,680		2.1		96.7
	(期 末)						
	2019年	4月22日	10,853		3.8		96.8

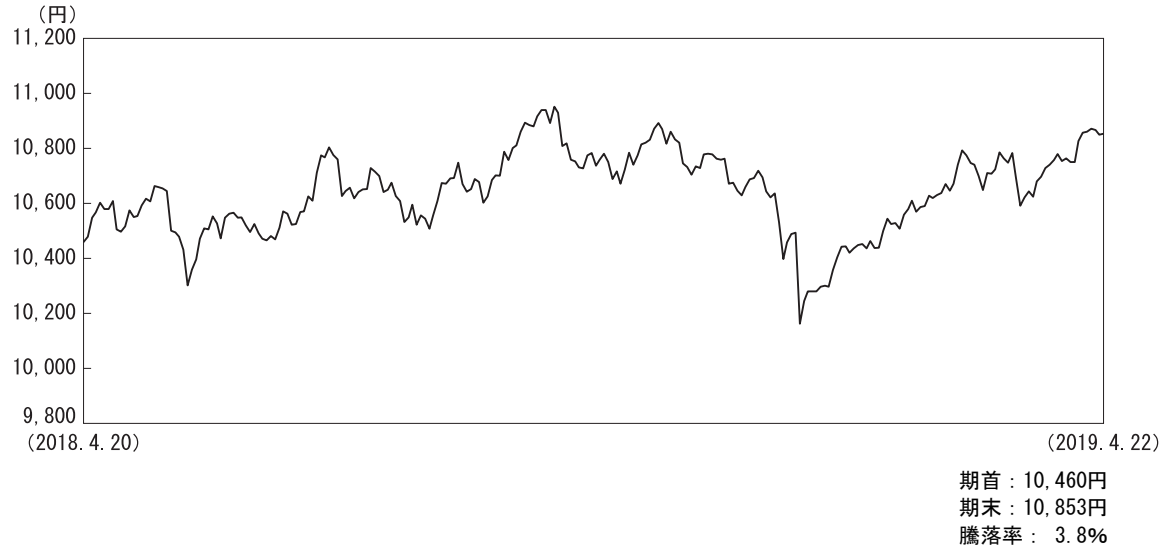
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2018年4月21日～2019年4月22日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+3.8%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ことに加え、為替において保有通貨である米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

■投資環境

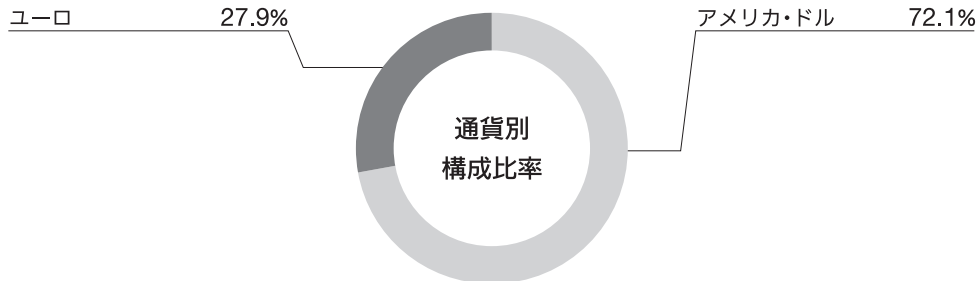
当期のグローバル変動金利債券市場は横ばいとなりました。期初は底堅く推移して始まりましたが、2018年5月中旬に入るとイタリアやスペインの政局不安を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、グローバル変動金利債券市場は下落しました。その後も、米中貿易摩擦を巡る先行き不透明感等を背景に上値の重い展開となりました。10月から年末にかけては、世界的な景気減速懸念に加え、イギリスのEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や米国政府機関の一部閉鎖による政治動向への懸念等から、グローバル株式市場が大きく下落する中、グローバル変動金利債券市場もさらに下落しました。しかし、2019年に入ると、米国の主要経済指標が市場予想を上回ったこと等を背景に、グローバル株式市場が大きく回復する中、グローバル変動金利債券市場も堅調に推移しました。

為替市場は、イギリスのEU離脱を巡る不透明感等からユーロが対円で下落した一方、米ドルは対円で上昇しました。

■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。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第5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

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

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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)	(2)	(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
(そ の 他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	2	0.020	
期中の平均基準価額は10,626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。

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	特殊債券 906	1,301
		社債券 (投資法人債券を含む) 35,084	40,340 (1,005)
国	ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む) 901	1,402
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む) —	920
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む) 1,018	1,869
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む) 2,089	805
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む) 534	702
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む) 807	—
	その他	社債券 (投資法人債券を含む) 5,143	5,985

(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(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4) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22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

(2019年4月22日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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
アメリカ	千アメリカ・ドル 64,415	千アメリカ・ドル 65,131	千円 7,294,051	% 69.9	% 2.6	% 3.0	% 57.3	% 9.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	198	25,007	0.2	—	—	—	0.2
イタリア	600	626	78,828	0.8	0.3	0.3	—	0.5
フランス	4,400	4,490	565,281	5.4	1.2	0.2	4.0	1.2
オランダ	3,000	3,185	400,961	3.8	1.6	—	2.2	1.6
スペイン	2,300	2,452	308,775	3.0	2.0	—	2.2	0.8
ベルギー	1,600	1,627	204,845	2.0	1.0	—	2.0	—
その他	9,650	9,797	1,233,288	11.8	—	0.8	8.3	2.7
合 計	—	—	10,111,039	96.8	8.7	4.4	76.0	16.5

(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) B B格以下組入比率は、ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー 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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	EIBK KR FRN 221101	3.66125	400	403	45,217	2022/11/1
	EIBK KR FRN 230601	3.39013	500	502	56,260	2023/6/1
	KR DEV BANK FRN 220227	3.34363	800	802	89,855	2022/2/27
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO FRN 210827	3.20863	400	400	44,875	2021/8/27
	ALLSTATE FRN 210329	3.031	300	297	33,329	2021/3/29
	AMERI HONDA F FRN 211105	3.08263	400	399	44,704	2021/11/5
	AMEX FRN 230703	3.4875	800	802	89,874	2023/7/3
	ANZ FRN 210601	3.61613	500	506	56,674	2021/6/1
	ANZ FRN 220519	3.39288	750	753	84,414	2022/5/19
	AT&T INC FRN 240612	3.77663	500	500	56,077	2024/6/12
	BAC FRN 230723	3.73238	1,100	1,100	123,286	2023/7/23
	BANQ FED CRD FRN 220720	3.491	800	801	89,728	2022/7/20
	BANQ FED CRD FRN 230720	3.721	800	803	89,967	2023/7/20
	BARCLAYS 7.625 221121	7.625	800	870	97,498	2022/11/21
	BARCLAYS BK FRN 201211	3.04125	400	398	44,625	2020/12/11
	BARCLAYS FRN 220110	4.209	830	834	93,430	2022/1/10
	BAT CAPITAL FRN 200814	3.28288	700	690	77,299	2020/8/14
	BECTON DICK FRN 220606	3.63763	650	651	73,000	2022/6/6
	BK CHINA/LUX FRN 220417	3.308	500	500	56,040	2022/4/17
	BK CHINA/SG FRN 210417	3.338	300	300	33,610	2021/4/17
	BNP PARIBAS 7.625 210330	7.625	1,200	1,263	141,464	2021/3/30
	BONYMellon FRN 221030	3.8005	1,000	1,012	113,399	2022/10/30
	BP CAPITAL FRN 210916	3.48463	300	304	34,052	2021/9/16
	BPCE FRN 220522	3.88338	800	805	90,195	2022/5/22
	CAN IMPERI BK FRN 230913	3.26825	200	199	22,386	2023/9/13
	CAPITAL ONE FRN 220130	3.9005	600	602	67,529	2022/1/30
	CBA FRN 210906	3.43763	500	504	56,513	2021/9/6
	CBA FRN 240604	3.43513	500	502	56,235	2024/6/4
	CD AGRICOLE FRN 251223	8.125	900	1,021	114,390	2025/12/23
	CIGNA FRN 230615	3.48675	200	199	22,338	2023/6/15
	CITIGROUP FRN 220901	4.05613	1,400	1,424	159,532	2022/9/1
	CITIGROUP FRN 230601	3.64913	500	501	56,203	2023/6/1
	CMCSA FRN 240415	3.22675	1,000	1,000	112,056	2024/4/15
	COM BK AUS FRN 220310	3.30063	400	401	45,011	2022/3/10
	CONOCOPHIL FRN 220515	3.58375	400	404	45,286	2022/5/15
	CS 7.5 231211	7.5	900	959	107,507	2023/12/11
	CS FRN 2022/12/14	3.79325	650	649	72,755	2022/12/14
	CVS HEALTH FRN 210309	3.32063	800	802	89,830	2021/3/9
	DANSKE BANK FRN 230912	3.65663	500	477	53,526	2023/9/12
	DNB BANK 6.5 220326	6.5	800	827	92,722	2022/3/26
	DNB BANK FRN 210602	3.68513	900	910	102,014	2021/6/2
	DOMINION ENE FRN 210615	3.21088	500	499	55,927	2021/6/15
	ENBRIDGE INC FRN 200615	3.31088	550	551	61,717	2020/6/15
	FORD CRED FRN 211012	3.4835	900	872	97,740	2021/10/12
	FORD CREDIT FRN 200612	3.38663	500	496	55,563	2020/6/12

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL MILL FRN 210416	3.141	700	698	78,263	2021/4/16
		GS FRN 231129	4.22888	900	921	103,243	2023/11/29
		HALFMOON FRN 190917	3.26463	600	598	67,077	2019/9/17
		HP ENTERPRISE FRN 190920	3.31775	600	598	67,058	2019/9/20
		HSBC HOLD 6.875 210601	6.875	550	575	64,415	2021/6/1
		HSBC HOLDINGS FRN 220105	4.09775	650	664	74,426	2022/1/5
		HYUNDAI CAP FRN 210708	3.52863	800	799	89,546	2021/7/8
		ING GROEP 6.875 220416	6.875	1,000	1,038	116,328	2022/4/16
		ING GROEP FRN 220329	3.751	400	402	45,047	2022/3/29
		JPM CHASE FRN 220425	3.67063	1,300	1,305	146,256	2022/4/25
		JPM CHASE FRN 230723	3.66238	700	700	78,409	2023/7/23
		KINDER MORGAN FRN 230115	3.87675	335	335	37,520	2023/1/15
		MITSUB UFJ FIN F 230726	3.62475	600	601	67,357	2023/7/26
		MIZUHO FG FRN 210913	3.74825	850	858	96,151	2021/9/13
		MIZUHO FG FRN 220911	3.48063	700	702	78,667	2022/9/11
		MONTREAL BK FRN 210827	3.42863	900	908	101,780	2021/8/27
		MORGAN STAN FRN 221024	4.17925	900	915	102,550	2022/10/24
		MS FRN 230508	3.95763	600	606	67,937	2023/5/8
		MUFG FRN 210913	3.66825	700	706	79,155	2021/9/13
		MUFG FRN 220222	3.58338	300	301	33,802	2022/2/22
		MUFG FRN 220725	3.56063	500	500	56,105	2022/7/25
		NAB FRN 210712	3.6035	500	506	56,717	2021/7/12
		NAB FRN 220522	3.38338	750	753	84,394	2022/5/22
		NORDEA BANK FRN 210527	3.62863	500	505	56,642	2021/5/27
		NORDEA BANK FRN 230830	3.56888	500	491	55,030	2023/8/30
		NOVA SCOTIA FRN 220307	3.24663	700	703	78,779	2022/3/7
		PHILLIPS 66 FRN 210226	3.24625	700	700	78,401	2021/2/26
		PNC BANK FRN 200312	2.94663	250	250	28,013	2020/3/12
		RABOBANK FRN 220110	3.414	500	505	56,582	2022/1/10
		RBC FRN 220201	3.46625	700	706	79,116	2022/2/1
		RBC FRN 231005	3.25775	300	298	33,450	2023/10/5
		RBS 8.625 210815	8.625	500	535	59,994	2021/8/15
		RBS FRN 220515	4.15375	800	799	89,549	2022/5/15
		SANTANDER FRN 220411	4.14125	600	608	68,164	2022/4/11
		SHELL INTER FRN 231113	3.088	500	499	55,953	2023/11/13
		SKANDINAV ENS FRN 210517	3.11288	600	599	67,162	2021/5/17
		SMBC FRN 230719	3.621	600	601	67,361	2023/7/19
		ST BK INDIA FRN 200406	3.53863	500	500	56,042	2020/4/6
		STANLN 7.5 220402	7.5	900	945	105,897	2022/4/2
		STANLN FRN 230120	3.911	1,000	996	111,585	2023/1/20
		SUMIBK FRN 231016	3.401	500	500	56,006	2023/10/16
		SVENSKA 6.25 240301	6.25	1,000	1,015	113,714	2024/3/1
		SVENSKA FRN 210524	3.121	900	902	101,030	2021/5/24
		SWEDBANK FRN 220314	3.29325	600	590	66,112	2022/3/14
		TD BANK FRN 210407	3.58863	450	456	51,097	2021/4/7
		TD BANK FRN 210611	3.03063	850	852	95,520	2021/6/11

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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 (含む投資法人債券)	TYSON FOODS FRN 200602	3.16513	250	250	28,034	2020/6/2
		UBS GROUP FRN 220523	3.871	500	504	56,449	2022/5/23
		UNICREDIT SPA FRN 220114	6.49675	350	364	40,863	2022/1/14
		UNITEDHEALTH FRN 210615	2.87088	500	499	55,899	2021/6/15
		VERIZON COM FRN 250315	3.78375	800	802	89,905	2025/3/15
		WBC FRN 220111	3.43125	500	504	56,504	2022/1/11
		WBC FRN 240226	3.41625	800	802	89,926	2024/2/26
		WELLS FARGO FRN 221031	3.97438	900	915	102,507	2022/10/31
		WFC FRN 210921	3.271	400	400	44,862	2021/9/21
小	計					7,294,051	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCHE BK FRN 201207	0.192	200	198	25,007	2020/12/7
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANP FRN 200615	0.74	400	402	50,657	2020/6/15
		INTESA SANPAO FRN 270111	7.75	200	223	28,171	2027/1/11
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN 230522	0.312	600	599	75,447	2023/5/22
		BNP PARIBAS FRN 240607	0.442	200	199	25,064	2024/6/7
		BPCE FRN 220309	0.742	1,200	1,219	153,549	2022/3/9
		CD AGRICOLE FRN 220420	0.492	700	706	88,959	2022/4/20
		SGSA 6.75 210407	6.75	900	958	120,697	2021/4/7
		SGSA FRN 220401	0.539	800	806	101,561	2022/4/1
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO 5.75 200922	5.75	1,300	1,359	171,114	2020/9/22
		ING GROEP FRN 230920	0.54	500	503	63,363	2023/9/20
		RABOBANK FRN 210629	6.625	1,200	1,322	166,483	2021/6/29
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVA 8.875 210414	8.875	600	669	84,265	2021/4/14
		BBVA FRN 220412	0.29	600	604	76,041	2022/4/12
		BBVA FRN 230309	0.292	200	197	24,912	2023/3/9
		SANTANDER FRN 220425	6.75	900	981	123,556	2022/4/25
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP 4.75 240305	4.75	800	825	103,905	2024/3/5
		KBC GROUP NV FRN 221124	0.24	800	801	100,939	2022/11/24
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T FRN 230905	0.541	400	401	50,588	2023/9/5
		BK CHN/PARIS FRN 201122	0.162	500	498	62,812	2020/11/22
		COM BK AUS FRN 230308	0.192	300	301	38,011	2023/3/8
		FCE BANK FRN 200826	0.19	300	296	37,296	2020/8/26
		GS FRN 210909	0.322	750	751	94,608	2021/9/9
		GS FRN 220926	0.311	200	198	25,017	2022/9/26
		HSBC HOLDINGS FRN 221005	0.19	400	398	50,140	2022/10/5
		LLOYDS BK 6.375 200627	6.375	600	625	78,715	2020/6/27
		LLOYDS BK FRN 240621	0.47	700	691	86,985	2024/6/21
		MIZUHO FG FRN 230410	0.19	300	299	37,730	2023/4/10
		MONTREAL BK FRN 220314	0.191	600	603	75,971	2022/3/14
		MORGAN STAN FRN 211108	0.392	600	602	75,860	2021/11/8
		SANTANDER UK FRN 220518	0.472	500	493	62,104	2022/5/18
		SCANIA CV AB FRN 201019	0.092	300	300	37,769	2020/10/19
		SCANIA FRN 210317	0.141	500	498	62,765	2021/3/17
		SMBC FRN 220614	0.141	900	899	113,193	2022/6/14

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS GROUP 5.75 220219 WFC FRN 220131	5.75 0.194	1,300 500	1,434 501	180,605 63,112	2022/2/19 2022/1/31
小 計						2,816,987	
合 計						10,111,039	

(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

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,111,039	% 95.8
コール・ローン等、その他	444,918	4.2
投資信託財産総額	10,555,957	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(10,402,019千円)の投資信託財産総額(10,555,957千円)に対する比率は、98.5%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=111.99円、1ユーロ=125.88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 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,712,155,840	
コール・ローン等	235,547,484	
公社債(評価額)	10,111,039,066	
未収入金	313,359,066	
未収利息	50,885,623	
前払費用	1,324,601	
(B) 負債	270,525,279	
未払金	270,524,900	
未払利息	113	
その他未払費用	266	
(C) 純資産総額(A-B)	10,441,630,561	
元本	9,621,053,341	
次期繰越損益金	820,577,220	
(D) 受益権総口数	9,621,053,341口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,853円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額10,764,752,765円、期中追加設定元本額2,025,935,680円、期中一部解約元本額3,169,635,104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)	2,409,321,426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)	2,296,482,666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	4,288,124,019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	583,812,902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	22,969,633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	19,440,201円
グローバル変動金利債券ファンド(為替ヘッジあり)	
<ラップ>	902,494円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0853円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	387,649,577	
受取利息	387,790,169	
支払利息	△ 140,592	
(B) 有価証券売買損益	28,145,318	
売買益	340,752,429	
売買損	△312,607,111	
(C) 保管費用等	△ 2,324,376	
(D) 当期損益金(A+B+C)	413,470,519	
(E) 前期繰越損益金	495,482,277	
(F) 追加信託差損益金	112,663,320	
(G) 解約差損益金	△201,038,896	
(H) 計(D+E+F+G)	820,577,220	
次期繰越損益金(H)	820,577,220	

(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。