# 運用報告書（全体版）

# グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

## 〈愛称〉ヘンリー

第７期（決算日　2021年４月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第７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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 2014年４月30日から2024年４月19日まで | |
| 運用方針 | ①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオン　バンケール　プリヴェ　ユービーピー　エスエーに委託します。<br>②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。 | |
| 主要投資対象 | グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース | グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券 |
| | グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース | グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券 |
| | グローバル変動金利債券マザーファンド | 各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等 |
| 主な組入制限 | グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジありコース | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | グローバル変動金利債券ファンド円ヘッジなしコース | 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マザーファンド | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>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。<br>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。 | |

SOMPO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
URL https://www.sompo-am.co.jp/
お問い合わせ先
TEL 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）

## 円ヘッジありコース

## ○最近５期の運用実績

| 決算期 | 基準価額（分配落） | 税込み分配金 | 期中騰落率 | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 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 |
| ６期(2020年４月20日) | 9,943 | 0 | △3.5 | 92.6 | 3,237 |
| ７期(2021年４月20日) | 10,610 | 0 | 6.7 | 93.5 | 3,520 |

（注１） 基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２） 基準価額及び分配金は１万口当たり（以下同じ）。
（注３） 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
（注４） 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 債券組入比率 |
|---|---|---|---|
| （期　首） | 円 | % | % |
| 2020年４月20日 | 9,943 | － | 92.6 |
| ４月末 | 9,973 | 0.3 | 90.1 |
| ５月末 | 10,135 | 1.9 | 92.5 |
| ６月末 | 10,239 | 3.0 | 95.1 |
| ７月末 | 10,304 | 3.6 | 93.1 |
| ８月末 | 10,402 | 4.6 | 94.7 |
| ９月末 | 10,374 | 4.3 | 94.5 |
| 10月末 | 10,400 | 4.6 | 93.6 |
| 11月末 | 10,501 | 5.6 | 92.3 |
| 12月末 | 10,518 | 5.8 | 92.6 |
| 2021年１月末 | 10,535 | 6.0 | 95.1 |
| ２月末 | 10,582 | 6.4 | 97.0 |
| ３月末 | 10,582 | 6.4 | 94.7 |
| （期　末）<br>2021年４月20日 | 10,610 | 6.7 | 93.5 |

（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おりません。

## 円ヘッジなしコース

## ○最近５期の運用実績

| 決算期 | 基準価額（分配落） | 基準価額 税込み分配金 | 基準価額 期中騰落率 | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 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 |
| ６期(2020年４月20日) | 9,812 | 0 | △ 5.9 | 93.6 | 581 |
| ７期(2021年４月20日) | 10,799 | 0 | 10.1 | 93.8 | 611 |

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）基準価額及び分配金は１万口当たり（以下同じ）。
（注３）債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
（注４）当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

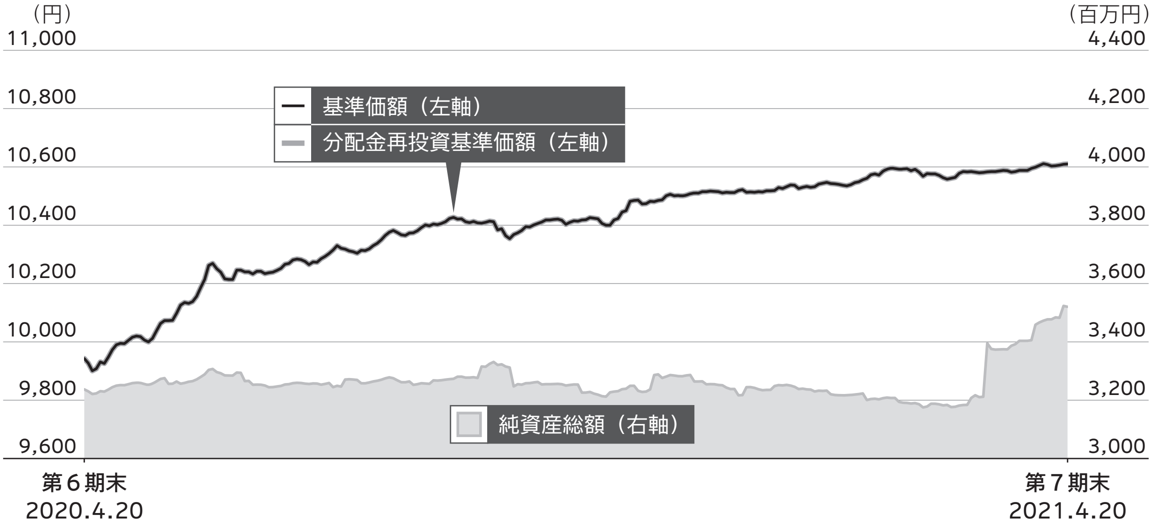
| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 騰落率 | 債券組入比率 |
|---|---|---|---|
| （期首）<br>2020年４月20日 | 円<br>9,812 | %<br>― | %<br>93.6 |
| ４月末 | 9,761 | △ 0.5 | 93.5 |
| ５月末 | 10,019 | 2.1 | 93.1 |
| ６月末 | 10,172 | 3.7 | 92.7 |
| ７月末 | 10,095 | 2.9 | 94.1 |
| ８月末 | 10,266 | 4.6 | 94.7 |
| ９月末 | 10,242 | 4.4 | 93.7 |
| 10月末 | 10,153 | 3.5 | 93.9 |
| 11月末 | 10,249 | 4.5 | 92.9 |
| 12月末 | 10,288 | 4.9 | 92.9 |
| 2021年１月末 | 10,374 | 5.7 | 93.5 |
| ２月末 | 10,596 | 8.0 | 95.1 |
| ３月末 | 10,933 | 11.4 | 93.8 |
| （期末）<br>2021年４月20日 | 10,799 | 10.1 | 93.8 |

（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

### 円ヘッジありコース




第７期首

基準価額

9,943円

騰落率

6.7%

（分配金再投資基準価額ベース）

第７期末

基準価額

10,610円

（期中分配金合計０円）

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年４月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジありコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。なお、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＋11.0%となりました。

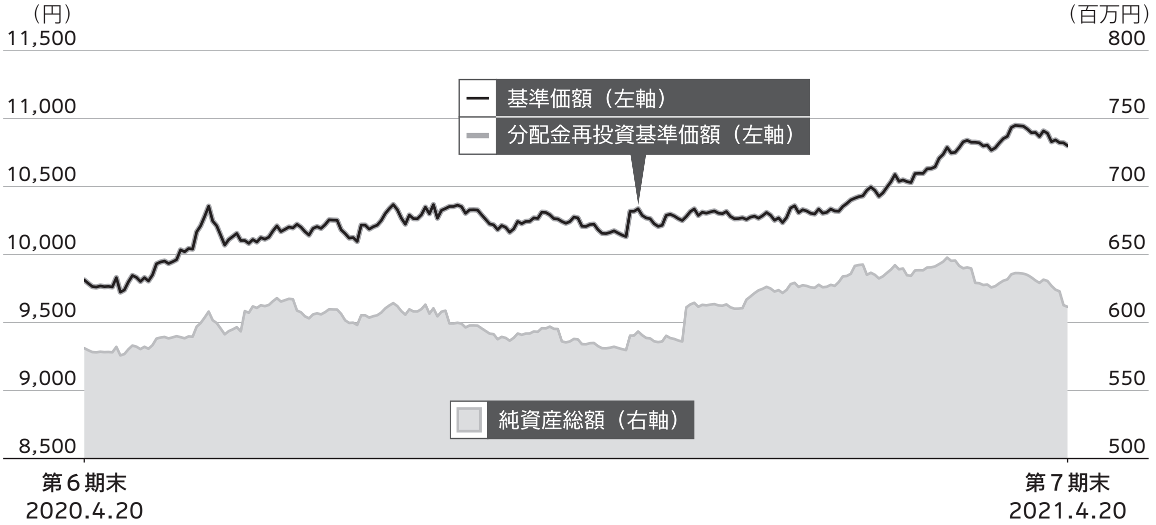
保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

- 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




| 第７期首 | 騰落率 | 第７期末 |
|---|---|---|
| 基準価額<br>9,812円 | 10.1％<br>（分配金再投資基準価額ベース） | 基準価額<br>10,799円<br>（期中分配金合計０円） |

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020年４月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジなしコース

高位に組み入れていたマザーファンドの債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。また、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に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＋11.0%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

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

ベビーファンド　マザーファンド

## 投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。2020年３月に新型コロナウイルスの感染問題が世界的な広がりを見せた後、４月以降は、金融および財政の両面からの政策対応が実施されたことを受けて徐々に景気は回復に向かい、12月以降、一部先進国で新型コロナウイルス向けのワクチン接種が開始されました。このような市場環境下、世界的に株式市場は総じて上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。為替市場では、米国で金融緩和策が実施されたことから米ドルが対円で下落した局面があったものの、12月以降は米国経済に対する景気回復期待が高まり、米国金利が上昇したことなどを受けて米ドルは対円で上昇に転じたことから、小幅上昇となりました。また、ユーロや英ポンドも対円で上昇しました。

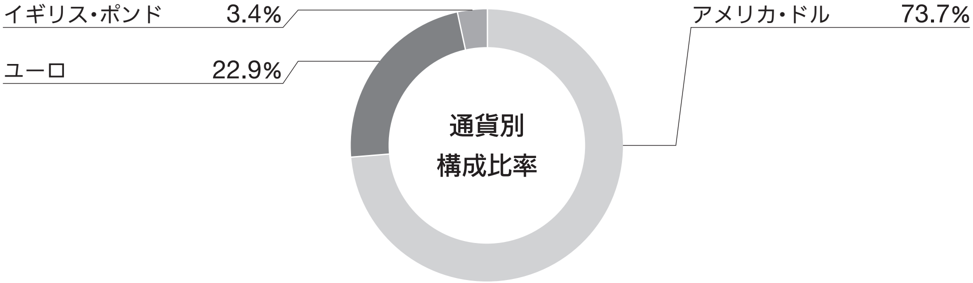
## 当該投資信託のポートフォリオ

### 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、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７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７期<br>2020.4.21～2021.4.20 |
|---|---|
| **当期分配金** | − |
| （対基準価額比率） | −% |
| 当期の収益 | − |
| 当期の収益以外 | − |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,356 |

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７期<br>2020.4.21～2021.4.20 |
|---|---|
| **当期分配金** | **－** |
| （対基準価額比率） | －％ |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,442 |

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

| 項目 | 第７期<br>2020.4.21～2021.4.20<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 58円 | 0.561% | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× 期中の日数／年間の日数<br>期中の平均基準価額は10,378円です。 |
| （投信会社） | （37） | （0.352） | ファンドの運用の対価 |
| （販売会社） | （17） | （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 | 0.032 | (b)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | （ 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） | （ 2） | （0.015） | 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） | （0.003） | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 61 | 0.593 | |

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。

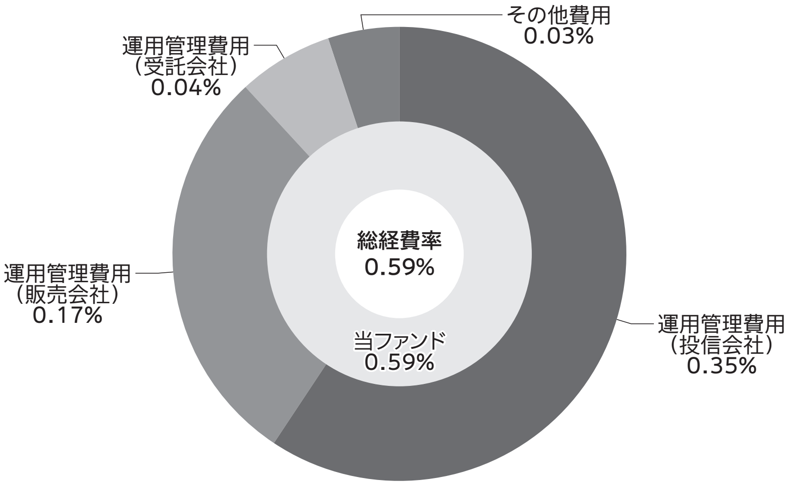
注２．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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７期<br>2020.4.21～2021.4.20<br>金額 | <br><br>比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| (a) 信託報酬 | 58円 | 0.561% | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$<br>期中の平均基準価額は10,262円です。 |
| （投信会社） | (36) | (0.352) | ファンドの運用の対価 |
| （販売会社） | (17) | (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 | 0.031 | (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） | ( 2) | (0.015) | 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) | (0.003) | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 61 | 0.592 | |

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。

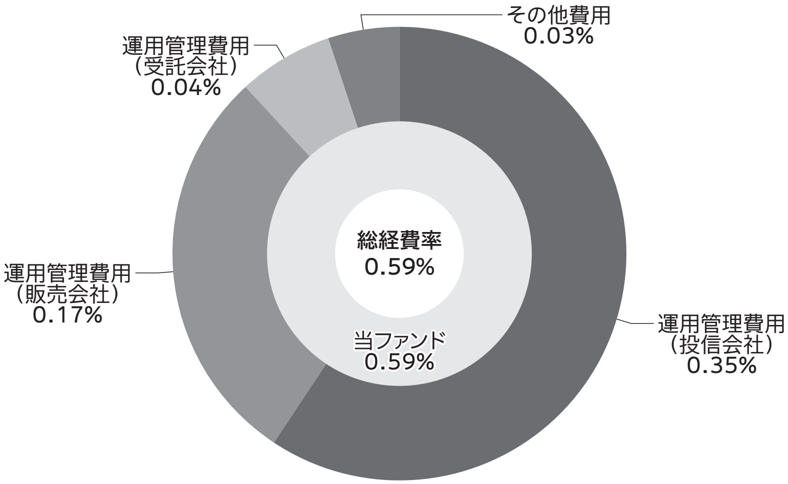
注２．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

（2020年４月21日～2021年４月20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 | 248,257 | 279,000 | 303,318 | 327,000 |

（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

（2020年４月21日～2021年４月20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

（2021年４月20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 | 3,044,805 | 2,989,744 | 3,403,225 |

（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

（2021年４月20日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| グローバル変動金利債券マザーファンド | 3,403,225 | 94.5 |
| コール・ローン等、その他 | 196,175 | 5.5 |
| 投資信託財産総額 | 3,599,400 | 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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7％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＝108.20円、１ユーロ＝130.28円、１イギリス・ポンド＝151.36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 （2021年４月20日現在）

| 項　　　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 6,664,419,999 |
| コール・ローン等 | 196,175,029 |
| グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額) | 3,403,225,678 |
| 未収入金 | 3,065,019,292 |
| (B) 負債 | 3,144,115,762 |
| 未払金 | 3,129,147,363 |
| 未払解約金 | 5,611,500 |
| 未払信託報酬 | 9,115,107 |
| 未払利息 | 564 |
| その他未払費用 | 241,228 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 3,520,304,237 |
| 元本 | 3,317,923,441 |
| 次期繰越損益金 | 202,380,796 |
| (D) 受益権総口数 | 3,317,923,441口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 10,610円 |

（注１） 信託財産に係る期首元本額3,255,748,269円、期中追加設定元本額676,595,558円、期中一部解約元本額614,420,386円
（注２） 期末における１口当たりの純資産総額　1.0610円

## ○損益の状況 （2020年４月21日～2021年４月20日）

| 項　　　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △　　77,084 |
| 支払利息 | △　　77,084 |
| (B) 有価証券売買損益 | 203,292,445 |
| 売買益 | 486,932,348 |
| 売買損 | △283,639,903 |
| (C) 信託報酬等 | △ 18,787,978 |
| (D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ) | 184,427,383 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 57,327,367 |
| (F) 追加信託差損益金 | 75,280,780 |
| (配当等相当額) | (　149,329,566) |
| (売買損益相当額) | (△ 74,048,786) |
| (G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | 202,380,796 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ) | 202,380,796 |
| 追加信託差損益金 | 75,280,780 |
| (配当等相当額) | (　149,984,976) |
| (売買損益相当額) | (△ 74,704,196) |
| 分配準備積立金 | 300,060,069 |
| 繰越損益金 | △172,960,053 |

（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（2020年４月21日～2021年４月20日）は以下の通りです。

| 項　　　　目 | 2020年４月21日～<br>2021年４月20日 |
|---|---|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 66,606,023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 | 149,984,976円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 233,454,046円 |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 450,045,045円 |
| f. 分配対象収益(１万口当たり) | 1,356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

（2020年４月21日～2021年４月20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 | 41,913 | 45,000 | 73,146 | 81,000 |

（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

（2020年４月21日～2021年４月20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

（2021年４月20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 | 552,106 | 520,873 | 592,910 |

（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

（2021年４月20日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| グローバル変動金利債券マザーファンド | 592,910 | 95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 30,503 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 623,413 | 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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7％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＝108.20円、１ユーロ＝130.28円、１イギリス・ポンド＝151.36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（2021年４月20日現在）

| 項　　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A)　**資産** | **623,413,024** |
| 　　コール・ローン等 | 30,502,666 |
| 　　グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額) | 592,910,358 |
| (B)　**負債** | **11,936,359** |
| 　　未払解約金 | 10,159,412 |
| 　　未払信託報酬 | 1,731,096 |
| 　　未払利息 | 87 |
| 　　その他未払費用 | 45,764 |
| (C)　**純資産総額（Ａ－Ｂ）** | **611,476,665** |
| 　　元本 | 566,234,336 |
| 　　次期繰越損益金 | 45,242,329 |
| (D)　**受益権総口数** | **566,234,336口** |
| 　**１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）** | **10,799円** |

（注１）信託財産に係る期首元本額592,213,896円、期中追加設定元本額76,067,992円、期中一部解約元本額102,047,552円
（注２）期末における１口当たりの純資産総額　1.0799円

## ○損益の状況（2020年４月21日～2021年４月20日）

| 項　　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A)　**配当等収益** | **△　　14,507** |
| 　　支払利息 | △　　14,507 |
| (B)　**有価証券売買損益** | **56,423,979** |
| 　　売買益 | 62,866,633 |
| 　　売買損 | △ 6,442,654 |
| (C)　**信託報酬等** | **△ 3,502,212** |
| (D)　**当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）** | **52,907,260** |
| (E)　**前期繰越損益金** | **△16,454,259** |
| (F)　**追加信託差損益金** | **8,789,328** |
| 　　（配当等相当額） | （　22,619,081） |
| 　　（売買損益相当額） | （△13,829,753） |
| (G)　**計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）** | **45,242,329** |
| (H)　**収益分配金** | **0** |
| 　　**次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）** | **45,242,329** |
| 　　追加信託差損益金 | 8,789,328 |
| 　　（配当等相当額） | （　22,707,855） |
| 　　（売買損益相当額） | （△13,918,527） |
| 　　分配準備積立金 | 58,978,136 |
| 　　繰越損益金 | △22,525,135 |

（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（2020年４月21日～2021年４月20日）は以下の通りです。

| 項　　　目 | 2020年４月21日～<br>2021年４月20日 |
|---|---|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 12,271,417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 | 22,707,855円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 46,706,719円 |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 81,685,991円 |
| f. 分配対象収益（１万口当たり） | 1,442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７期（決算日　2021年４月20日）

＜計算期間　2020年４月21日～2021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７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。<br>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。 |

### ○最近５期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 基準価額 期中騰落率 | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|
| | 円 | % | % | 百万円 |
| 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 |
| ６期(2020年４月20日) | 10,252 | △ 5.5 | 96.0 | 5,494 |
| ７期(2021年４月20日) | 11,383 | 11.0 | 96.7 | 5,145 |

（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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

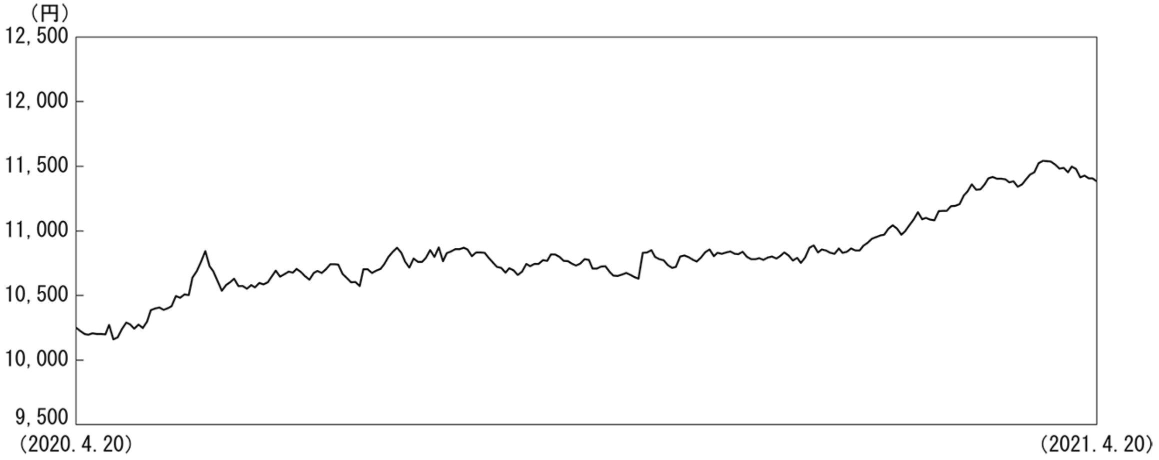
| 年　月　日 | 基　準　価　額 | 騰　落　率 | 債　券　組　入　比　率 |
|---|---|---|---|
| （期　首） | 円 | % | % |
| 2020年４月20日 | 10,252 | － | 96.0 |
| ４月末 | 10,199 | △　0.5 | 96.0 |
| ５月末 | 10,481 | 2.2 | 95.5 |
| ６月末 | 10,651 | 3.9 | 96.1 |
| ７月末 | 10,574 | 3.1 | 97.0 |
| ８月末 | 10,765 | 5.0 | 96.9 |
| ９月末 | 10,744 | 4.8 | 96.4 |
| 10月末 | 10,652 | 3.9 | 96.9 |
| 11月末 | 10,762 | 5.0 | 95.6 |
| 12月末 | 10,810 | 5.4 | 95.8 |
| 2021年１月末 | 10,909 | 6.4 | 97.0 |
| ２月末 | 11,155 | 8.8 | 97.1 |
| ３月末 | 11,524 | 12.4 | 96.7 |
| （期　末）<br>2021年４月20日 | 11,383 | 11.0 | 96.7 |

（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

（2020年４月21日～2021年４月20日）

### ■基準価額の推移




期首：10,252円
期末：11,383円
騰落率：11.0％

### ■基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は＋11.0％となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因、インカム（利子）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替において米ドルは対円で小幅上昇となる中、ユーロ、英ポンドが対円で大幅に上昇したこともプラスに寄与しました。

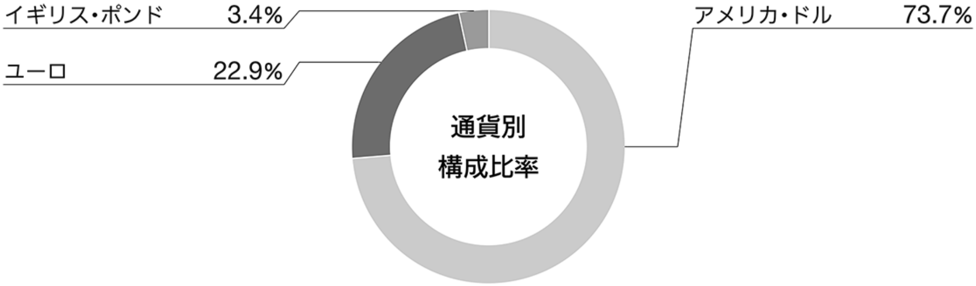
### ■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。2020年３月に新型コロナウイルスの感染問題が世界的な広がりを見せた後、４月以降は、金融および財政の両面からの政策対応が実施されたことを受けて徐々に景気は回復に向かい、12月以降、一部先進国で新型コロナウイルス向けのワクチン接種が開始されました。このような市場環境下、世界的に株式市場は総じて上昇したことから、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。為替市場では、米国で金融緩和策が実施されたことから米ドルが対円で下落した局面があったものの、12月以降は米国経済に対する景気回復期待が高まり、米国金利が上昇したことなどを受けて米ドルは対円で上昇に転じたことから、小幅上昇となりました。また、ユーロや英ポンドも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、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７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

（2020年４月21日～2021年４月20日）

| 項目 | 当期 金額 | 当期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) その他費用 | 2 | 0.017 | (a)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (2) | (0.014) | 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 |
| （その他） | (0) | (0.003) | 信託事務の処理にかかるその他の費用等 |
| 合計 | 2 | 0.017 | |
| 期中の平均基準価額は10,768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

（2020年４月21日～2021年４月20日）

### 公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千アメリカ・ドル 7,165 | 千アメリカ・ドル 12,356 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 社債券（投資法人債券を含む） | 501 | － |
| | イタリア | 社債券（投資法人債券を含む） | － | 201 |
| | スペイン | 社債券（投資法人債券を含む） | 444 | 1,056 |
| | ベルギー | 社債券（投資法人債券を含む） | － | 213 |
| | その他 | 社債券（投資法人債券を含む） | 908 | 2,325 |
| | イギリス | 社債券（投資法人債券を含む） | 千イギリス・ポンド 669 | 千イギリス・ポンド 212 |

（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。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年４月21日～2021年４月20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

（2021年４月20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 |
| | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 32,685 | 33,898 | 3,667,868 | 71.3 | 4.3 | － | 48.7 | 22.6 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 500 | 501 | 65,316 | 1.3 | － | － | 1.3 | － |
| イタリア | 400 | 489 | 63,706 | 1.2 | 1.2 | 1.2 | － | － |
| フランス | 1,400 | 1,412 | 184,007 | 3.6 | － | － | 2.0 | 1.5 |
| オランダ | 1,200 | 1,278 | 166,594 | 3.2 | － | 0.8 | 2.4 | － |
| スペイン | 700 | 756 | 98,618 | 1.9 | 1.2 | － | 1.2 | 0.8 |
| ベルギー | 400 | 430 | 56,034 | 1.1 | 1.1 | － | 1.1 | － |
| その他 | 3,850 | 3,880 | 505,549 | 9.8 | － | － | 4.6 | 5.2 |
| | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | | | | | | |
| イギリス | 1,000 | 1,113 | 168,554 | 3.3 | － | － | 3.3 | － |
| 合計 | － | － | 4,976,252 | 96.7 | 7.7 | 2.1 | 64.6 | 30.1 |

（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

| 銘柄 | | | 当期末 利率 | 額面金額 | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額 | 償還年月日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | 1.13 | 400 | 403 | 43,709 | 2022/11/1 |
| | | EIBK KR FRN 230601 | 0.96338 | 500 | 505 | 54,662 | 2023/6/1 |
| | | KR DEV BANK FRN 220227 | 0.89475 | 400 | 401 | 43,461 | 2022/2/27 |
| | 普通社債券（含む投資法人債券） | AMERICAN EXPR FRN 220420 | 0.802 | 400 | 402 | 43,502 | 2022/4/20 |
| | | AMEX FRN 230703 | 0.9455 | 1,000 | 1,011 | 109,425 | 2023/7/3 |
| | | ANZ FRN 220519 | 0.89138 | 350 | 352 | 38,124 | 2022/5/19 |
| | | ANZ FRN 221121 | 0.67238 | 250 | 251 | 27,216 | 2022/11/21 |
| | | BAC FRN 230305 | 0.98375 | 500 | 504 | 54,576 | 2023/3/5 |
| | | BAC FRN 230723 | 1.17775 | 600 | 608 | 65,821 | 2023/7/23 |
| | | BANQ FED CRD FRN 220720 | 0.954 | 400 | 402 | 43,598 | 2022/7/20 |
| | | BANQ FED CRD FRN 230720 | 1.184 | 400 | 406 | 43,977 | 2023/7/20 |
| | | BECTON DICK FRN 220606 | 1.2055 | 250 | 252 | 27,298 | 2022/6/6 |
| | | BK CHINA/LUX FRN 220417 | 0.90975 | 500 | 500 | 54,106 | 2022/4/17 |
| | | BNP PARIBAS 7.375 250819 | 7.375 | 500 | 586 | 63,497 | 2025/8/19 |
| | | BONYMellon FRN 221030 | 1.2615 | 900 | 911 | 98,633 | 2022/10/30 |
| | | BPCE FRN 230912 | 1.42413 | 400 | 407 | 44,116 | 2023/9/12 |
| | | CAN IMPERI BK FRN 230913 | 0.84388 | 200 | 202 | 21,930 | 2023/9/13 |
| | | CD AGRICOLE FRN 251223 | 8.125 | 600 | 729 | 78,947 | 2025/12/23 |
| | | CIGNA FRN 230615 | 1.07375 | 200 | 202 | 21,883 | 2023/6/15 |
| | | CITIGROUP FRN 230601 | 1.2135 | 500 | 505 | 54,726 | 2023/6/1 |
| | | CITIGROUP FRN 250701 | 1.45163 | 950 | 973 | 105,296 | 2025/7/1 |
| | | CMCSA FRN 240415 | 0.81375 | 700 | 707 | 76,567 | 2024/4/15 |
| | | CS 7.5 231211 | 7.5 | 400 | 442 | 47,824 | 2023/12/11 |
| | | CS FRN 2022/12/14 | 1.38388 | 350 | 352 | 38,179 | 2022/12/14 |
| | | DANSKE BANK FRN 230912 | 1.24413 | 500 | 503 | 54,506 | 2023/9/12 |
| | | DNB BANK 4.875 241112 | 4.875 | 300 | 316 | 34,285 | 2024/11/12 |
| | | DNB BANK FRN 221202 | 0.80838 | 500 | 504 | 54,572 | 2022/12/2 |
| | | GS FRN 231129 | 1.78975 | 800 | 824 | 89,199 | 2023/11/29 |
| | | HSBC HOLD 6.375 250330 | 6.375 | 350 | 388 | 42,069 | 2025/3/30 |
| | | HSBC HOLDINGS FRN 250912 | 1.56413 | 300 | 308 | 33,369 | 2025/9/12 |
| | | ING GROEP 6.5 250416 | 6.5 | 400 | 447 | 48,369 | 2025/4/16 |
| | | JPM CHASE FRN 230723 | 1.10775 | 1,300 | 1,316 | 142,412 | 2023/7/23 |
| | | KINDER MORGAN FRN 230115 | 1.46375 | 335 | 339 | 36,776 | 2023/1/15 |
| | | MITSUB UFJ FIN F 230726 | 1.07525 | 900 | 911 | 98,577 | 2023/7/26 |
| | | MIZUHO FG FRN 230525 | 0.8175 | 400 | 401 | 43,437 | 2023/5/25 |
| | | MIZUHO FG FRN 230710 | 1.17775 | 300 | 303 | 32,853 | 2023/7/10 |
| | | MIZUHO FG FRN 230911 | 1.17725 | 450 | 455 | 49,299 | 2023/9/11 |
| | | MS FRN 230508 | 1.41263 | 1,700 | 1,727 | 186,870 | 2023/5/8 |
| | | MUFG FRN 220725 | 1.00775 | 500 | 503 | 54,496 | 2022/7/25 |
| | | NATL AUBK 2.60088 230412 | 0.78775 | 500 | 504 | 54,619 | 2023/4/12 |
| | | NORDEA BANK 6.625 260326 | 6.625 | 600 | 691 | 74,820 | 2026/3/26 |
| | | NORDEA BANK FRN 230830 | 1.12975 | 500 | 505 | 54,744 | 2023/8/30 |
| | | RBC FRN 230117 | 0.54975 | 250 | 250 | 27,158 | 2023/1/17 |
| | | RBC FRN 231005 | 0.85425 | 300 | 303 | 32,826 | 2023/10/5 |

| 銘柄 | | | 当期末 利率 | 額面金額 | 評価額 外貨建金額 | 評価額 邦貨換算金額 | 償還年月日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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) | RBS 8.0 250810 | 8.0 | 400 | 472 | 51,135 | 2025/8/10 |
| | | RBS FRN 220515 | 1.66375 | 400 | 404 | 43,746 | 2022/5/15 |
| | | SANTAN 7.5 240208 | 7.5 | 800 | 884 | 95,747 | 2024/2/8 |
| | | SEB 5.125 250513 | 5.125 | 400 | 424 | 45,930 | 2025/5/13 |
| | | SGSA 8.0 250929 | 8.0 | 400 | 472 | 51,070 | 2025/9/29 |
| | | SGSA FRN 231218 | 7.875 | 200 | 223 | 24,128 | 2023/12/18 |
| | | SKANDINAV ENS FRN 221212 | 0.82913 | 550 | 554 | 59,975 | 2022/12/12 |
| | | SMBC FRN 230719 | 1.04975 | 300 | 303 | 32,865 | 2023/7/19 |
| | | STANLN 6.0 250726 | 6.0 | 500 | 548 | 59,307 | 2025/7/26 |
| | | STANLN FRN 230120 | 1.374 | 200 | 201 | 21,758 | 2023/1/20 |
| | | SUMIBK FRN 231016 | 0.98363 | 500 | 505 | 54,739 | 2023/10/16 |
| | | SVENSKA 6.25 240301 | 6.25 | 400 | 441 | 47,716 | 2024/3/1 |
| | | SWEDBANK FRN 220314 | 0.88388 | 300 | 301 | 32,623 | 2022/3/14 |
| | | UBS FRN 250219 | 7.0 | 400 | 460 | 49,876 | 2025/2/19 |
| | | UBS GROUP FRN 220523 | 1.39525 | 500 | 505 | 54,687 | 2022/5/23 |
| | | UNICREDIT SPA FRN 220114 | 4.08575 | 400 | 409 | 44,307 | 2022/1/14 |
| | | VERIZON COM FRN 250315 | 1.29763 | 800 | 820 | 88,756 | 2025/3/15 |
| | | WBC FRN 230113 | 0.5775 | 400 | 401 | 43,469 | 2023/1/13 |
| | | WBC FRN 240226 | 0.95975 | 900 | 913 | 98,810 | 2024/2/26 |
| | | WELLS FARGO FRN 221031 | 1.4415 | 1,100 | 1,117 | 120,867 | 2022/10/31 |
| 小計 | | | | | | 3,667,868 | |
| 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) | DAIGR FRN 240703 | ― | 500 | 501 | 65,316 | 2024/7/3 |
| イタリア | 普通社債券(含む投資法人債券) | INTESA SANPAO FRN 270111 | 7.75 | 400 | 489 | 63,706 | 2027/1/11 |
| フランス | 普通社債券(含む投資法人債券) | BNP PARIBAS FRN 230522 | 0.077 | 300 | 302 | 39,400 | 2023/5/22 |
| | | BNP PARIBAS FRN 240607 | 0.209 | 200 | 202 | 26,379 | 2024/6/7 |
| | | BPCE FRN 230323 | ― | 600 | 603 | 78,639 | 2023/3/23 |
| | | SOCIETE GENE FRN 240522 | 0.257 | 300 | 303 | 39,587 | 2024/5/22 |
| オランダ | 普通社債券(含む投資法人債券) | ABN AMRO 4.75 270922 | 4.75 | 300 | 330 | 42,992 | 2027/9/22 |
| | | ING GROEP FRN 230920 | 0.31 | 500 | 507 | 66,149 | 2023/9/20 |
| | | RABOBANK FRN 251229 | 4.625 | 400 | 441 | 57,453 | 2025/12/29 |
| スペイン | 普通社債券(含む投資法人債券) | BBVA FRN 230309 | 0.063 | 300 | 301 | 39,331 | 2023/3/9 |
| | | BBVASM 6 260115 | 6.0 | 400 | 455 | 59,286 | 2026/1/15 |
| ベルギー | 普通社債券(含む投資法人債券) | KBC GROUP 4.75 240305 | 4.75 | 400 | 430 | 56,034 | 2024/3/5 |
| その他 | 普通社債券(含む投資法人債券) | AT&T FRN 230905 | 0.31 | 600 | 607 | 79,147 | 2023/9/5 |
| | | BAC FRN 230425 | 0.157 | 300 | 302 | 39,356 | 2023/4/25 |
| | | GOLDMAN 0.457 250319 | 0.457 | 200 | 203 | 26,521 | 2025/3/19 |
| | | GS FRN 220926 | 0.085 | 550 | 551 | 71,881 | 2022/9/26 |
| | | HSBC HOLDINGS FRN 221005 | ― | 400 | 401 | 52,293 | 2022/10/5 |
| | | LLOYDS BK FRN 240621 | 0.24 | 700 | 708 | 92,281 | 2024/6/21 |
| | | MIZUHO FG FRN 230410 | ― | 300 | 301 | 39,324 | 2023/4/10 |
| | | SANTANDER UK FRN 220518 | 0.237 | 300 | 301 | 39,300 | 2022/5/18 |
| | | SMBC FRN 220614 | ― | 500 | 502 | 65,442 | 2022/6/14 |
| 小計 | | | | | | 1,139,828 | |

| 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 | |
| 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） | BACR 7.125 250615 | 7.125 | 400 | 456 | 69,143 | 2025/6/15 |
| | | LLOYDS FRN 230627 | 7.625 | 400 | 437 | 66,198 | 2023/6/27 |
| | | SANUK 6.75 240624 | 6.75 | 200 | 219 | 33,212 | 2024/6/24 |
| 小計 | | | | | | 168,554 | |
| 合計 | | | | | | 4,976,252 | |

（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、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。

## ○投資信託財産の構成

（2021年４月20日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 4,976,252 | 95.9 |
| コール・ローン等、その他 | 215,017 | 4.1 |
| 投資信託財産総額 | 5,191,269 | 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（4,966,277千円）の投資信託財産総額（5,191,269千円）に対する比率は、95.7%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＝108.20円、１ユーロ＝130.28円、１イギリス・ポンド＝151.36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 (2021年４月20日現在)

| 項　　　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| **(A) 資産** | **5,223,704,296** |
| コール・ローン等 | 199,095,986 |
| 公社債(評価額) | 4,976,252,150 |
| 未収入金 | 32,459,400 |
| 未収利息 | 15,802,875 |
| 前払費用 | 93,885 |
| **(B) 負債** | **78,368,079** |
| 未払金 | 78,367,564 |
| 未払利息 | 515 |
| **(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)** | **5,145,336,217** |
| 元本 | 4,520,362,951 |
| 次期繰越損益金 | 624,973,266 |
| **(D) 受益権総口数** | **4,520,362,951口** |
| **１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)** | **11,383円** |

(注１) 信託財産に係る期首元本額5,359,923,194円、期中追加設定元本額566,303,134円、期中一部解約元本額1,405,863,377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） 713,467,396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） 273,518,602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 2,989,744,073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 520,873,547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 6,296,927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 16,462,406円
(注３) 期末における１口当たりの純資産総額　1.1383円

## ○損益の状況 (2020年４月21日～2021年４月20日)

| 項　　　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| **(A) 配当等収益** | **118,893,402** |
| 受取利息 | 118,954,905 |
| 支払利息 | △　61,503 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **432,975,501** |
| 売買益 | 442,714,924 |
| 売買損 | △　9,739,423 |
| **(C) 保管費用等** | **△　852,260** |
| **(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)** | **551,016,643** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **135,022,380** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **49,196,866** |
| **(G) 解約差損益金** | **△110,262,623** |
| **(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)** | **624,973,266** |
| **次期繰越損益金(Ｈ)** | **624,973,266** |

(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。