

# 運用報告書（全体版）

## ■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2029年4月19日まで
運用方針	①主として各國政府・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・バンクール・プリヴェ・ユービーピー・エスエーに委託します。 ②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド（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 グローバル変動金利債券マザーファンド
主的な組入制限	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 グローバル変動金利債券マザーファンド
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。

# 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130期	(決算日 2025年5月20日)
第131期	(決算日 2025年6月20日)
第132期	(決算日 2025年7月22日)
第133期	(決算日 2025年8月20日)
第134期	(決算日 2025年9月22日)
第135期	(決算日 2025年10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(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135期の決算を行いましたので、第130期～第135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。

## 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

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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	基準価額				債券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落		
106期(2023年5月22日)	円 8,964			円 10		% 0.2	% 94.1
107期(2023年6月20日)	9,008			10		0.6	98.7
108期(2023年7月20日)	9,020			10		0.2	91.5
109期(2023年8月21日)	9,007			10		△0.0	90.6
110期(2023年9月20日)	9,029			10		0.4	93.5
111期(2023年10月20日)	8,957			10		△0.7	91.9
112期(2023年11月20日)	9,033			10		1.0	93.0
113期(2023年12月20日)	9,090			10		0.7	90.7
114期(2024年1月22日)	9,097			10		0.2	92.5
115期(2024年2月20日)	9,118			10		0.3	95.3
116期(2024年3月21日)	9,165			10		0.6	95.9
117期(2024年4月22日)	9,132			10		△0.3	94.9
118期(2024年5月20日)	9,188			10		0.7	96.1
119期(2024年6月20日)	9,162			10		△0.2	94.3
120期(2024年7月22日)	9,179			10		0.3	92.5
121期(2024年8月20日)	9,143			10		△0.3	86.9
122期(2024年9月20日)	9,157			10		0.3	85.2
123期(2024年10月21日)	9,203			10		0.6	96.2
124期(2024年11月20日)	9,193			10		0.0	99.0
125期(2024年12月20日)	9,210			10		0.3	100.5
126期(2025年1月20日)	9,187			10		△0.1	92.4
127期(2025年2月20日)	9,202			10		0.3	89.0
128期(2025年3月21日)	9,177			10		△0.2	90.8
129期(2025年4月21日)	9,070			10		△1.1	91.3
130期(2025年5月20日)	9,135			10		0.8	93.1
131期(2025年6月20日)	9,164			10		0.4	95.8
132期(2025年7月22日)	9,186			10		0.3	95.1
133期(2025年8月20日)	9,159			10		△0.2	93.5
134期(2025年9月22日)	9,166			10		0.2	93.8
135期(2025年10月20日)	9,168			10		0.1	95.6
							0.365633

(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ダベースの組入比率。

(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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		債組入比率	券率
		騰	落		
第130期	(期首) 2025年4月21日	円 9,070	—	% —	% 91.3
	4月末	9,112	0.5		92.0
	(期末) 2025年5月20日	9,145	0.8		93.1
第131期	(期首) 2025年5月20日	9,135	—		93.1
	5月末	9,143	0.1		92.4
	(期末) 2025年6月20日	9,174	0.4		95.8
第132期	(期首) 2025年6月20日	9,164	—		95.8
	6月末	9,173	0.1		95.4
	(期末) 2025年7月22日	9,196	0.3		95.1
第133期	(期首) 2025年7月22日	9,186	—		95.1
	7月末	9,208	0.2		95.6
	(期末) 2025年8月20日	9,169	△0.2		93.5
第134期	(期首) 2025年8月20日	9,159	—		93.5
	8月末	9,148	△0.1		93.4
	(期末) 2025年9月22日	9,176	0.2		93.8
第135期	(期首) 2025年9月22日	9,166	—		93.8
	9月末	9,166	0.0		95.2
	(期末) 2025年10月20日	9,178	0.1		95.6

(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。

## 円ヘッジなしコース

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	基準価額				債券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落		
106期(2023年5月22日)	円 11,707			円 10		% 2.0	% 92.3
107期(2023年6月20日)	12,196			10		4.3	92.3
108期(2023年7月20日)	12,185			10		△0.0	92.6
109期(2023年8月21日)	12,520			10		2.8	89.5
110期(2023年9月20日)	12,707			10		1.6	91.3
111期(2023年10月20日)	12,774			10		0.6	91.2
112期(2023年11月20日)	13,072			10		2.4	90.9
113期(2023年12月20日)	12,779			10		△2.2	91.2
114期(2024年1月22日)	13,154			10		3.0	90.5
115期(2024年2月20日)	13,364			10		1.7	92.0
116期(2024年3月21日)	13,572			10		1.6	91.4
117期(2024年4月22日)	13,816			10		1.9	93.3
118期(2024年5月20日)	14,094			10		2.1	92.8
119期(2024年6月20日)	14,264			10		1.3	89.7
120期(2024年7月22日)	14,358			10		0.7	93.4
121期(2024年8月20日)	13,505			10		△5.9	92.9
122期(2024年9月20日)	13,293			10		△1.5	92.6
123期(2024年10月21日)	13,843			10		4.2	93.7
124期(2024年11月20日)	14,240			10		2.9	92.9
125期(2024年12月20日)	14,478			10		1.7	92.9
126期(2025年1月20日)	14,311			10		△1.1	93.3
127期(2025年2月20日)	14,022			10		△1.9	91.8
128期(2025年3月21日)	13,994			10		△0.1	93.6
129期(2025年4月21日)	13,412			10		△4.1	93.6
130期(2025年5月20日)	13,835			10		3.2	93.1
131期(2025年6月20日)	14,034			10		1.5	94.8
132期(2025年7月22日)	14,361			10		2.4	93.7
133期(2025年8月20日)	14,455			10		0.7	93.4
134期(2025年9月22日)	14,594			10		1.0	93.1
135期(2025年10月20日)	14,846			10		1.8	93.5

(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デベースの組入比率。

(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。

## ○当作成期中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	券率
			騰	落		
第130期	(期首) 2025年4月21日	円 13,412		% —		% 93.6
	4月末	13,575		1.2		93.6
	(期末) 2025年5月20日	13,845		3.2		93.1
第131期	(期首) 2025年5月20日	13,835		—		93.1
	5月末	13,786		△0.4		92.9
	(期末) 2025年6月20日	14,044		1.5		94.8
第132期	(期首) 2025年6月20日	14,034		—		94.8
	6月末	14,086		0.4		94.1
	(期末) 2025年7月22日	14,371		2.4		93.7
第133期	(期首) 2025年7月22日	14,361		—		93.7
	7月末	14,477		0.8		93.6
	(期末) 2025年8月20日	14,465		0.7		93.4
第134期	(期首) 2025年8月20日	14,455		—		93.4
	8月末	14,388		△0.5		93.7
	(期末) 2025年9月22日	14,604		1.0		93.1
第135期	(期首) 2025年9月22日	14,594		—		93.1
	9月末	14,653		0.4		94.2
	(期末) 2025年10月20日	14,856		1.8		93.5

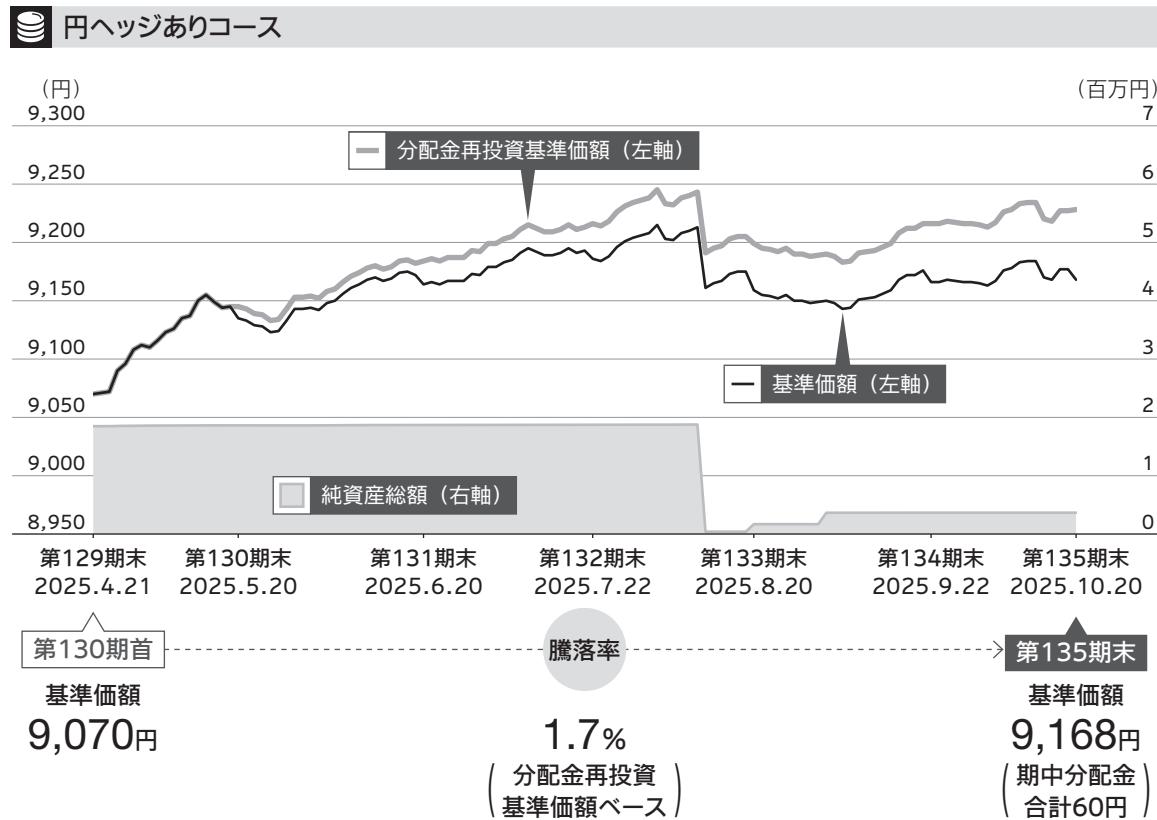
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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。

## 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、2025年4月21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の上昇により、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。なお、当ファンドは対円で為替ヘッジを行っていたため、為替市場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+12.0%となりました。

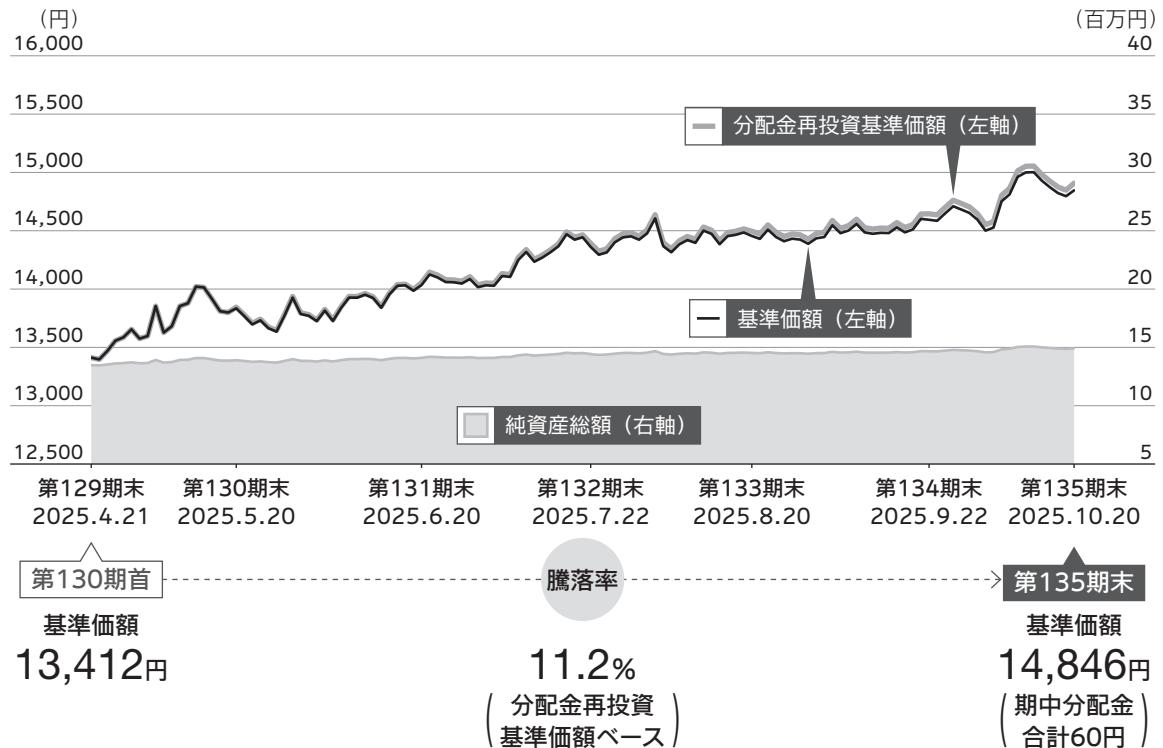
保有する債券のインカム（利子）要因およびキャピタル（価格変動）要因がプラスに寄与しました。加えて、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

- 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、2025年4月21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様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、お客様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上昇により、当ファンドの分配金再投資基準価額は上昇しました。

### 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+12.0%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。加えて、為替市場において、米ドル、ユーロ、英ポンド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

当期の米国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

期首から2025年4月末にかけては、相互関税を巡る不透明感が続くなかったが、米国の景気悪化への警戒感などが金利低下圧力となりました。5月中旬にかけては、米中の大幅な関税引き下げによる市場のリスク回避姿勢の後退などから、利回りは上昇（価格は下落）しました。6月末にかけては、米国の消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測が高まり、利回りは低下しました。9月半ばにかけても、軟調な雇用統計結果やFRBが利下げを再開したことなどから、利回りは低下しました。その後、パウエルFRB議長の発言が今後の大幅な利下げには慎重と市場で受け止められ、一時的に利回りは上昇したものの、政府機関の一部閉鎖への懸念や米国による対中関税の上乗せなどから、期末にかけて利回りは再び低下しました。

為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドは対円で上昇しました。

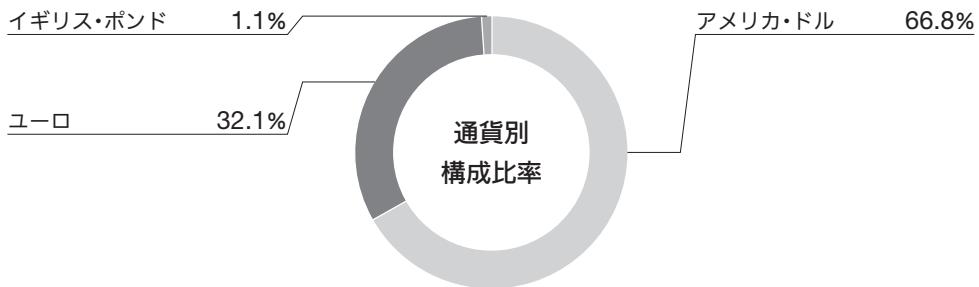
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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135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

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、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130期 2025.4.22 ~ 2025.5.20	第131期 2025.5.21 ~ 2025.6.20	第132期 2025.6.21 ~ 2025.7.22	第133期 2025.7.23 ~ 2025.8.20	第134期 2025.8.21 ~ 2025.9.22	第135期 2025.9.23 ~ 2025.10.20
<b>当期分配金</b>	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.109%	0.109%	0.109%	0.109%	0.109%	0.109%
<b>当期の収益</b>	10	10	10	—	10	10
<b>当期の収益以外</b>	—	—	—	10	—	—
<b>翌期繰越分配対象額</b>	1,326	1,348	1,363	1,377	1,410	1,428

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130期 2025.4.22 ＼ 2025.5.20	第131期 2025.5.21 ＼ 2025.6.20	第132期 2025.6.21 ＼ 2025.7.22	第133期 2025.7.23 ＼ 2025.8.20	第134期 2025.8.21 ＼ 2025.9.22	第135期 2025.9.23 ＼ 2025.10.20
<b>当期分配金</b>	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.072%	0.071%	0.070%	0.069%	0.068%	0.067%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
<b>翌期繰越分配対象額</b>	5,588	5,633	5,670	5,709	5,757	5,798

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ヘッジを行います。

### 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

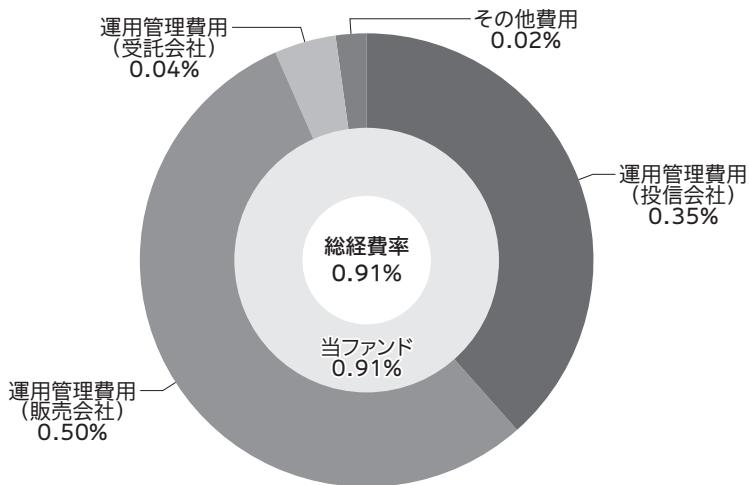
項目	第130期～第135期 2025.4.22～2025.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	41円	0.444%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は9,158円です。
(投信会社)	(16)	(0.176)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.247)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.009	(b)その他費用＝各期中のその他費用 各期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.008)	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)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	42	0.453	

- 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0.91%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。

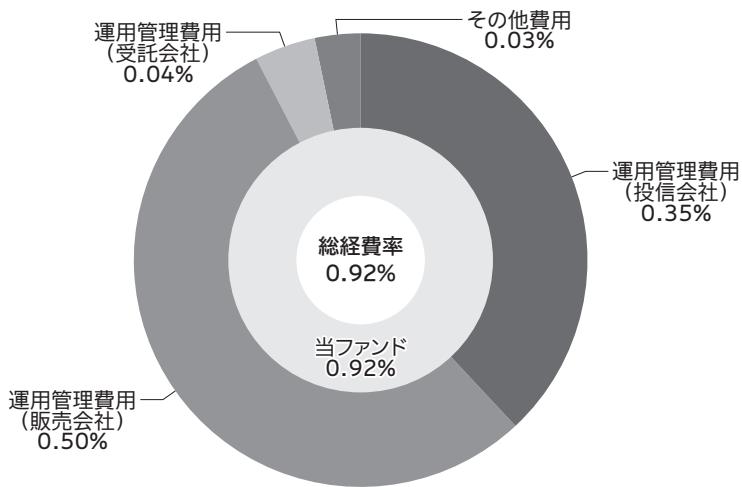
 円ヘッジなしコース

項目	第130期～第135期 2025.4.22～2025.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.444%	(a)信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は14,160円です。
(投信会社)	(25)	(0.176)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(35)	(0.247)	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)	( 3)	(0.022)	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	0.013	(b)その他費用＝各期中のその他費用 各期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.009)	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)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	65	0.457	

- 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0.92%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

(2025年4月22日～2025年10月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第130期～第135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 174	千円 320	千口 1,024	千円 1,870

(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

(2025年4月22日～2025年10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

(2025年10月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第129期末		第135期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 1,041	千口 191	千円 363	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第135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10月20日現在)

項 目	第135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 363	% 97.2
コール・ローン等、その他	10	2.8
投資信託財産総額	373	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135期末における外貨建資産(10,106,868千円)の投資信託財産総額(10,352,986千円)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135期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.00円、1ユーロ=176.11円、1イギリス・ポンド=202.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,565,664	3,591,905	3,583,926	322,834	701,609	701,269
コール・ローン等	54,206	50,856	62,242	6,388	11,084	10,417
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	1,820,126	1,849,717	1,845,946	164,587	358,707	363,064
未収入金	1,691,332	1,691,332	1,675,738	151,859	331,818	327,788
(B) 負債	1,704,004	1,724,214	1,711,882	153,896	336,331	335,636
未払金	1,700,653	1,720,773	1,708,391	152,755	335,714	335,004
未払収益分配金	2,038	2,038	2,038	184	398	398
未払信託報酬	1,308	1,399	1,448	954	219	234
その他未払費用	5	4	5	3	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	1,861,660	1,867,691	1,872,044	168,938	365,278	365,633
元本	2,038,013	2,038,015	2,038,017	184,444	398,498	398,812
次期繰越損益金	△ 176,353	△ 170,324	△ 165,973	△ 15,506	△ 33,220	△ 33,179
(D) 受益権総口数	2,038,013口	2,038,015口	2,038,017口	184,444口	398,498口	398,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,135円	9,164円	9,186円	9,159円	9,166円	9,168円

(注1) 当作成期間（第130期～第135期）における期首元本額2,038,011円、期中追加設定元本額355,446円、期中一部解約元本額1,994,645円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第130期0.9135円、第131期0.9164円、第132期0.9186円、第133期0.9159円、第134期0.9166円、第135期0.9168円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第130期176,353円、第131期170,324円、第132期165,973円、第133期15,506円、第134期33,220円、第135期33,179円

## ○損益の状況

項目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
(A) 配当等収益	5	—	2	54	—	—
受取利息	5	—	2	54	—	—
(B) 有価証券売買損益	16,528	9,471	7,841	746	1,120	700
売買益	59,789	29,591	75,670	37,522	4,120	10,768
売買損	△43,261	△20,120	△67,829	△36,776	△3,000	△10,068
(C) 信託報酬等	△1,313	△1,403	△1,453	△957	△219	△234
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,220	8,068	6,390	△157	901	466
(E) 前期繰越損益金	△147,623	△134,441	△128,411	△2,636	△2,977	△2,474
(F) 追加信託差損益金	△41,912	△41,913	△41,914	△12,529	△30,746	△30,773
(配当等相当額)	(22,154)	(22,154)	(22,154)	(19,825)	(49,651)	(50,304)
(売買損益相当額)	(△64,066)	(△64,067)	(△64,068)	(△32,354)	(△80,397)	(△81,077)
(G) 計(D+E+F)	△174,315	△168,286	△163,935	△15,322	△32,822	△32,781
(H) 収益分配金	△2,038	△2,038	△2,038	△184	△398	△398
次期繰越損益金(G+H)	△176,353	△170,324	△165,973	△15,506	△33,220	△33,179
追加信託差損益金	△41,912	△41,913	△41,914	△12,529	△30,746	△30,773
(配当等相当額)	(22,154)	(22,154)	(22,154)	(20,161)	(50,260)	(50,304)
(売買損益相当額)	(△64,066)	(△64,067)	(△64,068)	(△32,690)	(△81,006)	(△81,077)
分配準備積立金	248,091	252,618	255,825	5,251	5,962	6,679
繰越損益金	△382,532	△381,029	△379,884	△8,228	△8,436	△9,085

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換算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(2025年4月22日～2025年10月20日)は以下の通りです。

項目	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	6,667円	6,565円	5,245円	0円	1,109円	1,115円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	22,154円	22,154円	22,154円	20,161円	50,260円	50,304円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	243,462円	248,091円	252,618円	5,435円	5,251円	5,962円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	272,283円	276,810円	280,017円	25,596円	56,620円	57,381円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,336円	1,358円	1,373円	1,387円	1,420円	1,438円
g. 分配金	2,038円	2,038円	2,038円	184円	398円	398円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## 円ヘッジなしコース

## ○売買及び取引の状況

(2025年4月22日～2025年10月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第130期～第135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 一	千円 一	千口 131	千円 237

(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

(2025年4月22日～2025年10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

(2025年10月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第129期末		第135期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 7,784	千口 7,653	14,482	14,482

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第135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10月20日現在)

項 目	第135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 14,482	% 96.9
コール・ローン等、その他	457	3.1
投資信託財産総額	14,939	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135期末における外貨建資産(10,106,868千円)の投資信託財産総額(10,352,986千円)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135期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.00円、1ユーロ=176.11円、1イギリス・ポンド=202.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,919,085	14,121,049	14,450,867	14,545,176	14,687,300	14,939,655
コール・ローン等	320,001	300,880	441,150	420,802	401,329	457,038
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	13,599,081	13,820,167	14,009,713	14,124,370	14,285,968	14,482,613
未収利息	3	2	4	4	3	4
(B) 負債	19,898	20,647	21,283	20,400	21,872	20,268
未払収益分配金	10,046	10,047	10,047	10,048	10,048	10,049
未払信託報酬	9,758	10,503	11,129	10,256	11,714	10,125
その他未払費用	94	97	107	96	110	94
(C) 純資産総額(A-B)	13,899,187	14,100,402	14,429,584	14,524,776	14,665,428	14,919,387
元本	10,046,662	10,047,175	10,047,760	10,048,331	10,048,900	10,049,230
次期繰越損益金	3,852,525	4,053,227	4,381,824	4,476,445	4,616,528	4,870,157
(D) 受益権総口数	10,046,662口	10,047,175口	10,047,760口	10,048,331口	10,048,900口	10,049,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,835円	14,034円	14,361円	14,455円	14,594円	14,846円

(注1) 当作成期間（第130期～第135期）における期首元本額10,046,444円、期中追加設定元本額3,493円、期中一部解約元本額707円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第130期1,3835円、第131期1,4034円、第132期1,4361円、第133期1,4455円、第134期1,4594円、第135期1,4846円

## ○損益の状況

項目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
(A) 配当等収益	87	66	99	116	105	102
受取利息	87	66	99	116	105	102
(B) 有価証券売買損益	444,501	221,086	349,546	114,657	161,598	273,645
売買益	444,506	221,086	349,546	114,657	161,598	273,992
売買損	△ 5	—	—	—	—	△ 347
(C) 信託報酬等	△ 9,852	△ 10,600	△ 11,236	△ 10,352	△ 11,824	△ 10,219
(D) 当期損益金(A+B+C)	434,736	210,552	338,409	104,421	149,879	263,528
(E) 前期繰越損益金	1,016,397	1,441,076	1,641,581	1,969,943	2,064,316	2,204,096
(F) 追加信託差損益金	2,411,438	2,411,646	2,411,881	2,412,129	2,412,381	2,412,582
(配当等相当額)	( 3,214,785)	( 3,215,092)	( 3,215,423)	( 3,215,748)	( 3,216,073)	( 3,216,322)
(売買損益相当額)	(△ 803,347)	(△ 803,446)	(△ 803,542)	(△ 803,619)	(△ 803,692)	(△ 803,740)
(G) 計(D+E+F)	3,862,571	4,063,274	4,391,871	4,486,493	4,626,576	4,880,206
(H) 収益分配金	△ 10,046	△ 10,047	△ 10,047	△ 10,048	△ 10,048	△ 10,049
次期繰越損益金(G+H)	3,852,525	4,053,227	4,381,824	4,476,445	4,616,528	4,870,157
追加信託差損益金	2,411,438	2,411,646	2,411,881	2,412,129	2,412,381	2,412,582
(配当等相当額)	( 3,214,785)	( 3,215,093)	( 3,215,424)	( 3,215,748)	( 3,216,073)	( 3,216,322)
(売買損益相当額)	(△ 803,347)	(△ 803,447)	(△ 803,543)	(△ 803,619)	(△ 803,692)	(△ 803,740)
分配準備積立金	2,399,861	2,444,689	2,481,742	2,521,832	2,569,234	2,611,058
繰越損益金	△ 958,774	△ 803,108	△ 511,799	△ 457,516	△ 365,087	△ 153,483

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換算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(2025年4月22日～2025年10月20日)は以下の通りです。

項目	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	52,967円	54,894円	47,100円	50,138円	57,450円	51,932円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,214,785円	3,215,093円	3,215,424円	3,215,748円	3,216,073円	3,216,322円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,356,940円	2,399,842円	2,444,689円	2,481,742円	2,521,832円	2,569,175円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,624,692円	5,669,829円	5,707,213円	5,747,628円	5,795,355円	5,837,429円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,598円	5,643円	5,680円	5,719円	5,767円	5,808円
g. 分配金	10,046円	10,047円	10,047円	10,048円	10,048円	10,049円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## ○分配金のお知らせ

円 ヘッジ あり コース	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
円 ヘッジ な し コース	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万口当たり分配金（税込み）	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＞

- お手取り分配金は、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。

※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。

# 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
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 ユーピーピー 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 儲 額	債券率		債組入比率	純総資産額
		期騰	中落率		
7期(2021年4月20日)	円 11,383		% 11.0	% 96.7	百万円 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。

## ○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 組 入 比	券 率
		騰	落		
(期首) 2024年4月22日	円 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		△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		△1.0		95.9

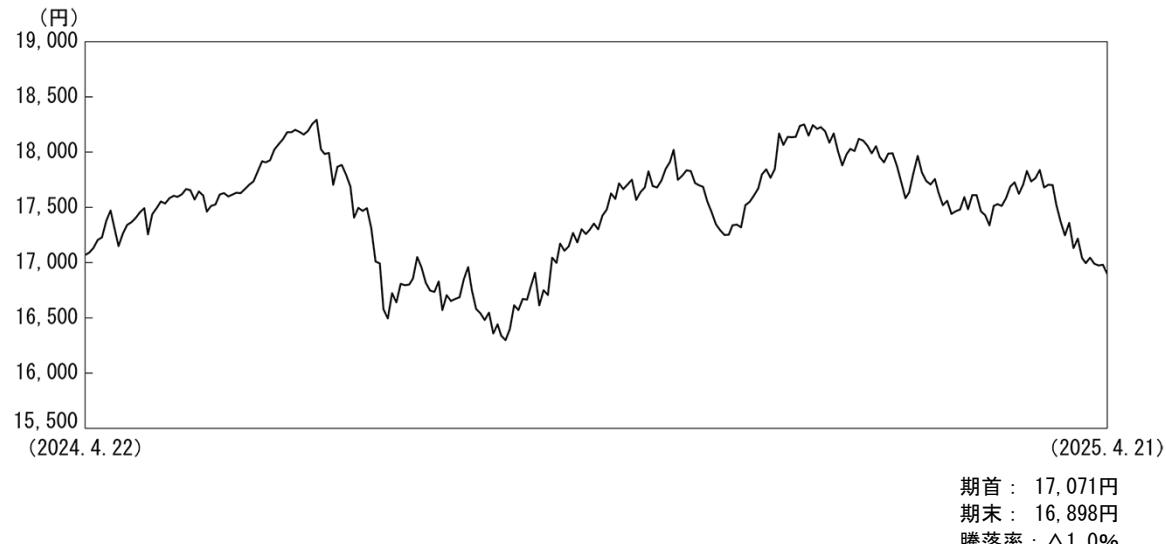
(注1) 謄落率は期首比。

(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標等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標は記載しておりません。

## ○運用経過

(2024年4月23日～2025年4月21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-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

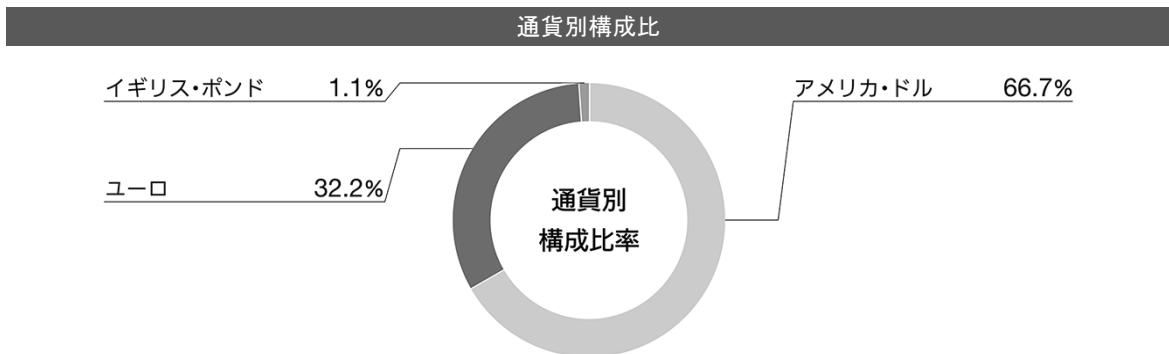
当期の米国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

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ペ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、各國政府・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標等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用 ( 保管費用 ) ( その他の )	円 4 (4) (0)	% 0.020 (0.020) (0.000)	(a) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	4	0.020	
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おります。

(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

(2024年4月23日～2025年4月21日)

## 公社債

外 国	買付額		売付額	
	千アメリカ・ドル	千ユーロ	千アメリカ・ドル	千ユーロ
アメリカ	19,757		19,813	
ユーロ		385		411
イタリア		300		501
フランス		795		802
オランダ		915		505
スペイン		214		407
ベルギー		—		400
ルクセンブルク		5,209		4,133
その他				

(注1) 金額は受渡代金（経過利益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

(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 24,800	千アメリカ・ドル 24,577	千円 3,471,396	% 64.0	% 1.9	% 5.2	% 37.8	% 21.0
ユーロ	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	—	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	—	—	11.6	5.1
イギリス	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 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・ブリヴェ・ユーピーピー・エスエーに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	利率	当期末				償還年月日	
		額面金額	評価額		邦貨換算金額		
			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)	ABN AMRO FRN 271203	5.33	600	598	84,519	2027/12/3	
	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	

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日	
			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)	SKANDINAV ENS FRN 311104	6.75	400	383	54,235	2031/11/4	
	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		
ヨーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANP FRN 290907	9.125	300	337	54,597	
		UNICREDIT FRN 271203	4.45	400	391	63,437	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACAFP FRN 280923	7.25	600	627	101,544	
		BNP FRN 280320	3.176	300	299	48,534	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO 4.75 270922	4.75	400	389	63,008	
		ABN AMRO FRN 280121	3.184	200	199	32,365	
		RABOBANK FRN 270716	2.822	400	399	64,631	
		RABOBK FRN 270629	4.375	400	392	63,555	
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVASM FRN 270607	2.954	300	300	48,630	
		CABKSM FRN 270919	3.056	400	400	64,875	
		CABKSM FRN 300116	7.5	200	213	34,500	
		SANTAN FRN 290321	3.625	400	353	57,171	
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	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS FRN 270508	3.335	200	200	32,447	
		BNS FRN 270610	3.041	500	499	80,958	
		CBAAU FRN 271215	2.981	300	299	48,555	
		CITIGROUP FRN 270514	3.153	300	300	48,593	
		CM FRN 270129	3.341	900	903	146,367	
		CM FRN 270203	3.226	200	199	32,361	
		DANSKE BANK FRN 261002	2.786	200	200	32,426	
		GS FRN 280123	3.481	1,200	1,200	194,345	
		RY FRN 270702	2.936	500	499	80,860	
		SANUK FRN 280324	2.986	300	299	48,534	
		SVENSKA FRN 270308	2.961	400	400	64,914	
		SVENSKA FRN 280217	2.976	400	399	64,761	
		SWEDBANK FRN 270830	2.929	200	200	32,432	
小 計					1,674,049		

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		
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	
小 合	計				57,280	2028/3/27	
	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。

(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

(2025年4月21日現在)

項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	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。

### ○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
(A) 資産	6,001,445,294 円
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 口
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)	933,568,440円
円ヘッジあり (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 (年1回分配型)	971,548,942円
円ヘッジなし (適格機関投資家専用)	344,691,839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	
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ファンド (毎月分配型)	
円ヘッジありコース	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

## ○損益の状況 (2024年4月23日～2025年4月21日)

項 目	当 期
(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	△ 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。

## ○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）。