

# 運用報告書（全体版）

## グローバル変動金利債券ファンド （毎月分配型）円ヘッジありコース/ 円ヘッジなしコース 〈愛称〉ヘンリー毎月

### ■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。 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マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド（毎月分配型）円ヘッジなしコース	
	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（毎月分配型）円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド（毎月分配型）円ヘッジなしコース	
	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。
	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。	
	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。	

第82期（決算日 2021年5月20日）  
第83期（決算日 2021年6月21日）  
第84期（決算日 2021年7月20日）  
第85期（決算日 2021年8月20日）  
第86期（決算日 2021年9月21日）  
第87期（決算日 2021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87期の決算を行いましたので、第82期～第87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

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.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



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 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
58期(2019年5月20日)	9,598		10		△0.1	93.1	25
59期(2019年6月20日)	9,606		10		0.2	91.5	25
60期(2019年7月22日)	9,612		10		0.2	92.0	25
61期(2019年8月20日)	9,578		10		△0.2	93.9	22
62期(2019年9月20日)	9,611		10		0.4	95.1	19
63期(2019年10月21日)	9,616		10		0.2	98.0	19
64期(2019年11月20日)	9,618		10		0.1	94.6	19
65期(2019年12月20日)	9,633		10		0.3	92.6	19
66期(2020年1月20日)	9,648		10		0.3	96.4	19
67期(2020年2月20日)	9,683		10		0.5	97.3	19
68期(2020年3月23日)	8,744		10		△9.6	92.1	17
69期(2020年4月20日)	9,149		10		4.7	90.3	18
70期(2020年5月20日)	9,225		10		0.9	90.9	18
71期(2020年6月22日)	9,401		10		2.0	93.2	19
72期(2020年7月20日)	9,443		10		0.6	94.8	19
73期(2020年8月20日)	9,501		10		0.7	94.4	18
74期(2020年9月23日)	9,500		10		0.1	93.0	18
75期(2020年10月20日)	9,515		10		0.3	93.7	17
76期(2020年11月20日)	9,566		10		0.6	93.4	17
77期(2020年12月21日)	9,584		10		0.3	93.8	7
78期(2021年1月20日)	9,589		10		0.2	93.8	7
79期(2021年2月22日)	9,625		10		0.5	95.9	7
80期(2021年3月22日)	9,603		10		△0.1	97.0	7
81期(2021年4月20日)	9,614		10		0.2	94.9	7
82期(2021年5月20日)	9,598		10		△0.1	95.9	7
83期(2021年6月21日)	9,611		10		0.2	92.6	7
84期(2021年7月20日)	9,604		10		0.0	93.2	7
85期(2021年8月20日)	9,589		10		△0.1	92.9	7
86期(2021年9月21日)	9,578		10		△0.0	93.7	2
87期(2021年10月20日)	9,570		10		0.0	97.9	2

(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
			騰 落	率	
第82期	(期 首) 2021年 4月20日	円		%	%
		9,614		—	94.9
	4月末	9,614		0.0	95.5
第83期	(期 末) 2021年 5月20日	9,608		△0.1	95.9
	(期 首) 2021年 5月20日	9,598		—	95.9
	5月末	9,613		0.2	95.7
第84期	(期 末) 2021年 6月21日	9,621		0.2	92.6
	(期 首) 2021年 6月21日	9,611		—	92.6
	6月末	9,620		0.1	93.3
第85期	(期 末) 2021年 7月20日	9,614		0.0	93.2
	(期 首) 2021年 7月20日	9,604		—	93.2
	7月末	9,609		0.1	93.1
第86期	(期 末) 2021年 8月20日	9,599		△0.1	92.9
	(期 首) 2021年 8月20日	9,589		—	92.9
	8月末	9,594		0.1	94.2
第87期	(期 末) 2021年 9月21日	9,588		△0.0	93.7
	(期 首) 2021年 9月21日	9,578		—	93.7
	9月末	9,575		△0.0	95.0
	(期 末) 2021年10月20日	9,580		0.0	97.9

(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 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
58期(2019年5月20日)	9,677		10	△	1.6	94.6	21
59期(2019年6月20日)	9,529		10	△	1.4	94.5	20
60期(2019年7月22日)	9,558		10		0.4	94.2	19
61期(2019年8月20日)	9,401		10	△	1.5	94.5	18
62期(2019年9月20日)	9,552		10		1.7	93.7	19
63期(2019年10月21日)	9,639		10		1.0	95.8	19
64期(2019年11月20日)	9,646		10		0.2	95.4	19
65期(2019年12月20日)	9,753		10		1.2	92.5	19
66期(2020年1月20日)	9,839		10		1.0	95.7	19
67期(2020年2月20日)	9,915		10		0.9	96.2	19
68期(2020年3月23日)	8,844		10	△	10.7	94.9	17
69期(2020年4月20日)	9,110		10		3.1	93.2	19
70期(2020年5月20日)	9,207		10		1.2	93.6	20
71期(2020年6月22日)	9,333		10		1.5	94.7	18
72期(2020年7月20日)	9,482		10		1.7	93.9	18
73期(2020年8月20日)	9,503		10		0.3	94.3	18
74期(2020年9月23日)	9,390		10	△	1.1	94.0	18
75期(2020年10月20日)	9,463		10		0.9	94.3	18
76期(2020年11月20日)	9,395		10	△	0.6	94.4	18
77期(2020年12月21日)	9,434		10		0.5	95.4	18
78期(2021年1月20日)	9,481		10		0.6	95.0	18
79期(2021年2月22日)	9,656		10		2.0	95.8	18
80期(2021年3月22日)	9,884		10		2.5	95.7	19
81期(2021年4月20日)	9,874		10		0.0	95.2	19
82期(2021年5月20日)	9,975		10		1.1	95.1	19
83期(2021年6月21日)	10,016		10		0.5	94.6	19
84期(2021年7月20日)	9,940		10	△	0.7	95.9	19
85期(2021年8月20日)	9,931		10		0.0	95.6	19
86期(2021年9月21日)	9,908		10	△	0.1	96.0	19
87期(2021年10月20日)	10,317		10		4.2	96.2	19

(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
			騰 落 率	率	
第82期	(期 首) 2021年 4月20日	円		%	%
		9,874		—	95.2
	4 月 末	9,948		0.7	95.1
第83期	(期 末) 2021年 5月20日		9,985	1.1	95.1
	(期 首) 2021年 5月20日		9,975	—	95.1
	5 月 末	10,037		0.6	94.5
第84期	(期 末) 2021年 6月21日		10,026	0.5	94.6
	(期 首) 2021年 6月21日		10,016	—	94.6
	6 月 末	10,057		0.4	95.0
第85期	(期 末) 2021年 7月20日		9,950	△0.7	95.9
	(期 首) 2021年 7月20日		9,940	—	95.9
	7 月 末	9,959		0.2	95.7
第86期	(期 末) 2021年 8月20日		9,941	0.0	95.6
	(期 首) 2021年 8月20日		9,931	—	95.6
	8 月 末	9,962		0.3	96.7
第87期	(期 末) 2021年 9月21日		9,918	△0.1	96.0
	(期 首) 2021年 9月21日		9,908	—	96.0
	9 月 末	10,073		1.7	95.8
	(期 末) 2021年10月20日		10,327	4.2	96.2

(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、2021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いません。

## ● 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）要因が小幅マイナスに寄与したものの、インカム（利子）要因がプラスに寄与し、分配金再投資基準価額は小幅上昇しました。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+5.7%となりました。

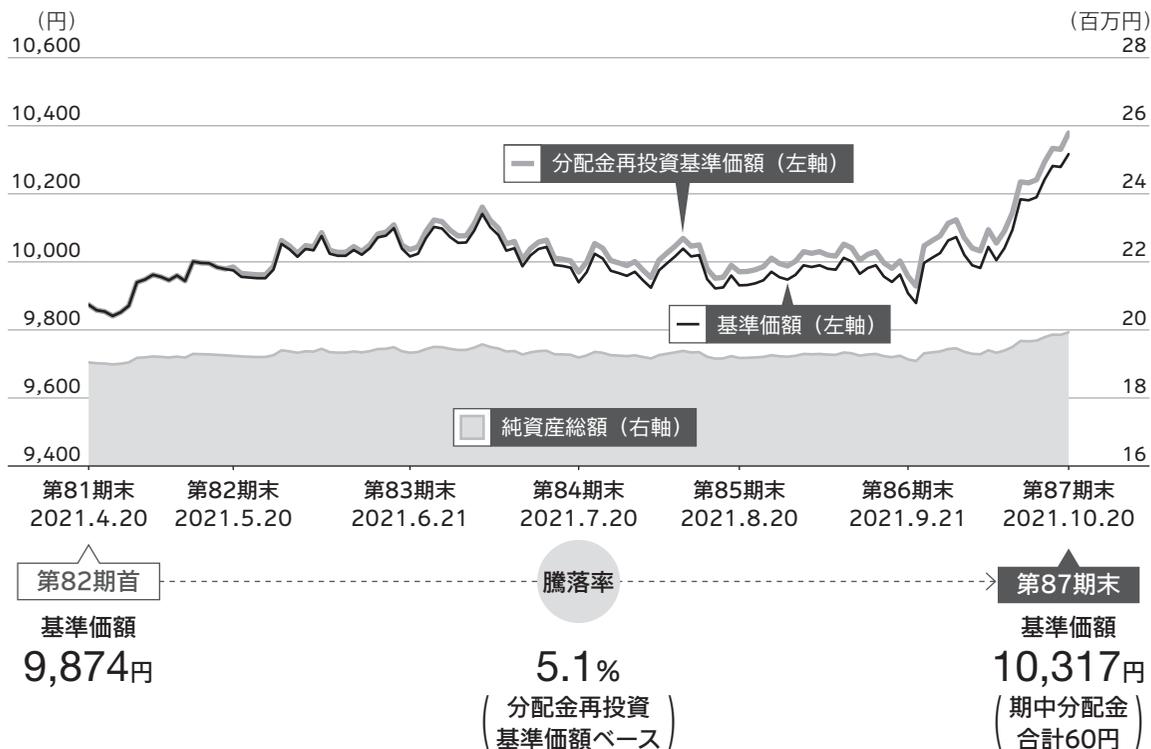
保有する債券のキャピタル（価格変動）要因が小幅マイナスに寄与したものの、インカム（利子）要因がプラスに寄与したことに加え、為替において保有通貨である米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。

- 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、2021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）要因が小幅マイナスに寄与したものの、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、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したことがプラスに寄与し、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+5.7%となりました。

保有する債券のキャピタル（価格変動）要因が小幅マイナスに寄与したものの、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、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したことなどが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小幅上昇しました。

期初から2021年8月にかけては、欧米ではインフレ率の上昇に対する懸念が熾り続けたものの、金融緩和政策が当面は継続される見通しとなったことや、4-6月期の企業決算が総じて良好な結果となったことなどをを受けて株式市場が堅調に推移する中、グローバル変動金利債券市場も上昇しました。その後、中国の一部不動産開発企業の債務問題への懸念が高まりリスク回避的な市場環境となったことや、米国では金融政策の正常化観測が高まったことなどから、株式市場が一時下落する中、グローバル変動金利債券市場も反落しました。為替市場では、米国に加え、欧州でも金融政策の正常化観測が高まり、米ドル、ユーロ、英ポンドは対円で上昇しました。

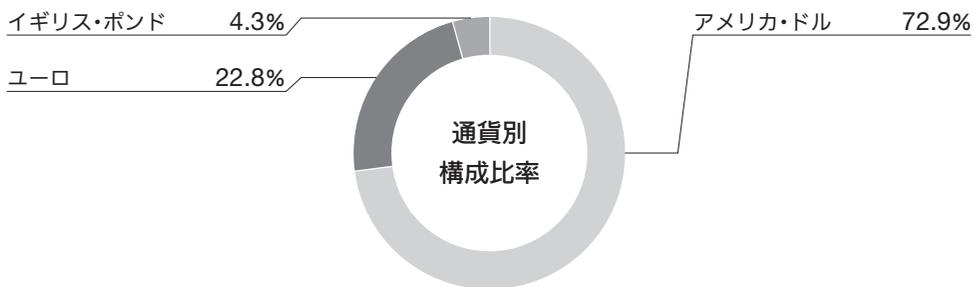
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 📊 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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87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<sup>※</sup>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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2021.4.21 } 2021.5.20	2021.5.21 } 2021.6.21	2021.6.22 } 2021.7.20	2021.7.21 } 2021.8.20	2021.8.21 } 2021.9.21	2021.9.22 } 2021.10.20
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.104%	0.104%	0.104%	0.104%	0.104%	0.104%
当期の収益	9	10	8	5	—	8
当期の収益以外	0	—	1	4	10	1
翌期繰越分配対象額	513	516	514	510	500	499

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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2021.4.21 } 2021.5.20	2021.5.21 } 2021.6.21	2021.6.22 } 2021.7.20	2021.7.21 } 2021.8.20	2021.8.21 } 2021.9.21	2021.9.22 } 2021.10.20
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.100%	0.100%	0.101%	0.101%	0.101%	0.097%
当期の収益	10	10	8	6	9	10
当期の収益以外	—	—	1	3	0	—
翌期繰越分配対象額	1,776	1,781	1,780	1,777	1,776	1,783

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。なお、2021年12月にLIBOR廃止が予定されており、組入銘柄のうち、LIBOR参照銘柄については順次新たな基準金利であるSOFR（担保付翌日物調達金利）参照銘柄に入れ替えを行う方針です。

● 1万口当たりの費用明細

 円ヘッジありコース

項目	第82期～第87期 2021.4.21～2021.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	43円	0.447%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,604円です。
（投信会社）	(17)	(0.176)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(24)	(0.248)	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	0.010	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(0)	(0.004)	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)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>44</b>	<b>0.457</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

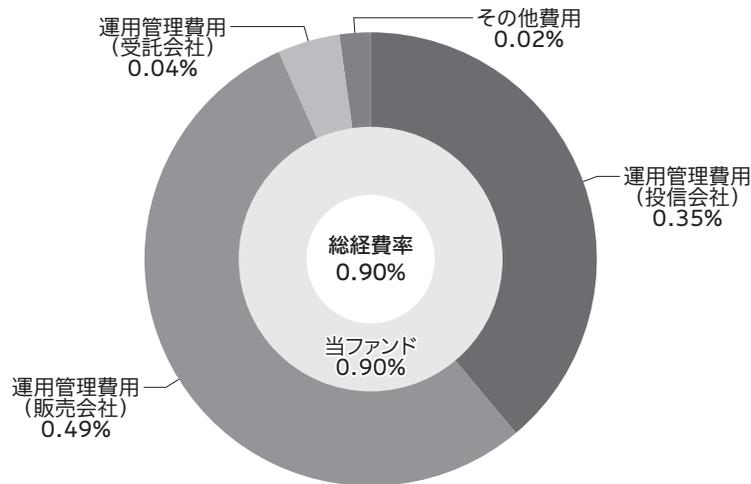
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（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0.90%**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82期～第87期 2021.4.21～2021.10.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.447%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,006円です。
（投信会社）	（18）	（0.176）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（25）	（0.248）	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	0.012	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（1）	（0.005）	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）	（0.007）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（0）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>46</b>	<b>0.459</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

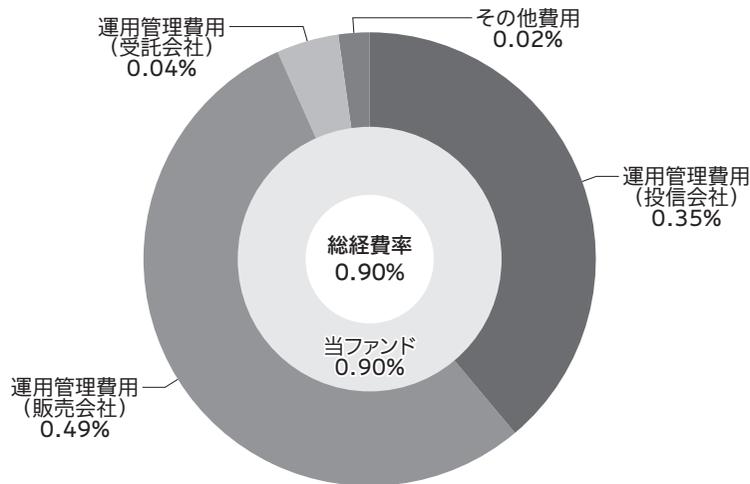
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（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0.90%**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

(2021年4月21日～2021年10月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第82期～第87期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	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		—	—	4,488	5,210

(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

(2021年4月21日～2021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

(2021年10月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第81期末		第87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			6,296		1,808	2,174

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第87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10月20日現在)

項	目	第87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		2,174	97.1
コール・ローン等、その他		65	2.9
投資信託財産総額		2,239	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87期末における外貨建資産（8,224,793千円）の投資信託財産総額（8,265,875千円）に対する比率は、99.5%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、第87期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.68円、1ユーロ=133.42円、1イギリス・ポンド=158.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末
	2021年5月20日現在	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,122,208	13,695,808	13,644,775	13,856,912	4,112,938	4,198,102
コール・ローン等	282,104	298,658	289,711	281,302	70,735	65,310
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	7,255,319	7,069,834	7,027,748	7,034,457	2,084,088	2,174,677
未収入金	6,584,785	6,327,316	6,327,316	6,541,153	1,958,115	1,958,115
(B) 負債	6,822,792	6,382,021	6,331,812	6,550,720	1,959,072	2,045,834
未払金	6,809,770	6,368,635	6,318,962	6,537,500	1,953,478	2,042,064
未払収益分配金	7,605	7,609	7,614	7,619	2,248	2,248
未払信託報酬	5,345	5,703	5,170	5,528	3,309	1,513
その他未払費用	72	74	66	73	37	9
(C) 純資産総額(A-B)	7,299,416	7,313,787	7,312,963	7,306,192	2,153,866	2,152,268
元本	7,605,333	7,609,959	7,614,582	7,619,212	2,248,689	2,248,866
次期繰越損益金	△ 305,917	△ 296,172	△ 301,619	△ 313,020	△ 94,823	△ 96,598
(D) 受益権総口数	7,605,333口	7,609,959口	7,614,582口	7,619,212口	2,248,689口	2,248,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,598円	9,611円	9,604円	9,589円	9,578円	9,570円

(注1) 当作成期間（第82期～87期）における期首元本額7,600,718円、期中追加設定元本額23,313円、期中一部解約元本額5,375,165円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第82期0.9598円、第83期0.9611円、第84期0.9604円、第85期0.9589円、第86期0.9578円、第87期0.9570円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第82期305,917円、第83期296,172円、第84期301,619円、第85期313,020円、第86期94,823円、第87期96,598円

○損益の状況

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7	△ 3	△ 4	△ 5	△ 61	－
支払利息	△ 7	△ 3	△ 4	△ 5	△ 61	－
(B) 有価証券売買損益	647	23,320	7,587	2,008	3,218	2,003
売買益	87,527	289,563	49,673	17,262	129,950	90,589
売買損	△ 86,880	△ 266,243	△ 42,086	△ 15,254	△ 126,732	△ 88,586
(C) 信託報酬等	△ 5,417	△ 5,777	△ 5,236	△ 5,601	△ 3,346	△ 1,522
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,777	17,540	2,347	△ 3,598	△ 189	481
(E) 前期繰越損益金	△ 141,486	△ 153,868	△ 143,937	△ 149,204	△ 47,318	△ 49,755
(F) 追加信託差損益金	△ 152,049	△ 152,235	△ 152,415	△ 152,599	△ 45,068	△ 45,076
(配当等相当額)	( 79,010)	( 79,250)	( 79,491)	( 79,731)	( 23,589)	( 23,600)
(売買損益相当額)	(△ 231,059)	(△ 231,485)	(△ 231,906)	(△ 232,330)	(△ 68,657)	(△ 68,676)
(G) 計(D+E+F)	△ 298,312	△ 288,563	△ 294,005	△ 305,401	△ 92,575	△ 94,350
(H) 収益分配金	△ 7,605	△ 7,609	△ 7,614	△ 7,619	△ 2,248	△ 2,248
次期繰越損益金(G+H)	△ 305,917	△ 296,172	△ 301,619	△ 313,020	△ 94,823	△ 96,598
追加信託差損益金	△ 152,049	△ 152,235	△ 152,415	△ 152,599	△ 45,068	△ 45,076
(配当等相当額)	( 79,012)	( 79,252)	( 79,493)	( 79,733)	( 23,591)	( 23,600)
(売買損益相当額)	(△ 231,061)	(△ 231,487)	(△ 231,908)	(△ 232,332)	(△ 68,659)	(△ 68,676)
分配準備積立金	311,822	313,942	312,664	309,422	89,022	88,770
繰越損益金	△ 465,690	△ 457,879	△ 461,868	△ 469,843	△ 138,777	△ 140,292

(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（2021年4月21日～2021年10月20日）は以下の通りです。

項 目	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	7,281円	9,729円	6,336円	4,377円	0円	1,996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	79,012円	79,252円	79,493円	79,733円	23,591円	23,600円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	312,146円	311,822円	313,942円	312,664円	91,270円	89,022円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	398,439円	400,803円	399,771円	396,774円	114,861円	114,618円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	523円	526円	524円	520円	510円	509円
g. 分配金	7,605円	7,609円	7,614円	7,619円	2,248円	2,248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

(2021年4月21日～2021年10月20日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月21日～2021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

(2021年10月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第81期末	第87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	16,462	16,462	19,799

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第87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10月20日現在)

項 目	第87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	19,799	99.2
コール・ローン等、その他	165	0.8
投資信託財産総額	19,964	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87期末における外貨建資産（8,224,793千円）の投資信託財産総額（8,265,875千円）に対する比率は、99.5%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、第87期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.68円、1ユーロ=133.42円、1イギリス・ポンド=158.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末
	2021年5月20日現在	2021年6月21日現在	2021年7月20日現在	2021年8月20日現在	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,279,312	19,364,166	19,220,364	19,210,053	19,169,251	19,964,280
コール・ローン等	311,328	282,592	252,380	223,961	194,682	164,945
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	18,967,984	19,081,574	18,967,984	18,986,092	18,974,569	19,799,335
(B) 負債	33,545	34,630	33,237	34,105	34,570	33,296
未払収益分配金	19,294	19,299	19,303	19,308	19,313	19,318
未払信託報酬	14,030	15,097	13,723	14,569	15,022	13,760
その他未払費用	221	234	211	228	235	218
(C) 純資産総額(A－B)	19,245,767	19,329,536	19,187,127	19,175,948	19,134,681	19,930,984
元本	19,294,246	19,299,074	19,303,489	19,308,343	19,313,206	19,318,085
次期繰越損益金	△ 48,479	30,462	△ 116,362	△ 132,395	△ 178,525	612,899
(D) 受益権総口数	19,294,246口	19,299,074口	19,303,489口	19,308,343口	19,313,206口	19,318,085口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,975円	10,016円	9,940円	9,931円	9,908円	10,317円

(注1) 当作成期間（第82期～87期）における期首元本額19,289,372円、期中追加設定元本額28,713円、期中一部解約元本額0円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第82期0.9975円、第83期1.0016円、第84期0.9940円、第85期0.9931円、第86期0.9908円、第87期1.0317円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第82期48,479円、第84期116,362円、第85期132,395円、第86期178,525円

○損益の状況

項 目	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7	△ 5	△ 4	△ 5	△ 2	—
支払利息	△ 7	△ 5	△ 4	△ 5	△ 2	—
(B) 有価証券売買損益	228,828	113,590	△ 113,590	18,108	△ 11,523	824,766
売買益	228,828	113,590	—	18,108	—	824,766
売買損	—	—	△ 113,590	—	△ 11,523	—
(C) 信託報酬等	△ 14,251	△ 15,331	△ 13,934	△ 14,797	△ 15,257	△ 13,978
(D) 当期損益金(A+B+C)	214,570	98,254	△ 127,528	3,306	△ 26,782	810,788
(E) 前期繰越損益金	△ 1,235,816	△ 1,040,540	△ 961,585	△ 1,108,416	△ 1,124,418	△ 1,170,513
(F) 追加信託差損益金	992,061	992,047	992,054	992,023	991,988	991,942
(配当等相当額)	( 2,376,974)	( 2,377,834)	( 2,378,622)	( 2,379,488)	( 2,380,353)	( 2,381,223)
(売買損益相当額)	(△ 1,384,913)	(△ 1,385,787)	(△ 1,386,568)	(△ 1,387,465)	(△ 1,388,365)	(△ 1,389,281)
(G) 計(D+E+F)	△ 29,185	49,761	△ 97,059	△ 113,087	△ 159,212	632,217
(H) 収益分配金	△ 19,294	△ 19,299	△ 19,303	△ 19,308	△ 19,313	△ 19,318
次期繰越損益金(G+H)	△ 48,479	30,462	△ 116,362	△ 132,395	△ 178,525	612,899
追加信託差損益金	992,061	992,047	992,054	992,023	991,988	991,942
(配当等相当額)	( 2,376,976)	( 2,377,836)	( 2,378,624)	( 2,379,490)	( 2,380,356)	( 2,381,225)
(売買損益相当額)	(△ 1,384,915)	(△ 1,385,789)	(△ 1,386,570)	(△ 1,387,467)	(△ 1,388,368)	(△ 1,389,283)
分配準備積立金	1,050,285	1,060,860	1,058,872	1,051,715	1,051,413	1,063,591
繰越損益金	△ 2,090,825	△ 2,022,445	△ 2,167,288	△ 2,176,133	△ 2,221,926	△ 1,442,634

(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（2021年4月21日～2021年10月20日）は以下の通りです。

項 目	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	31,146円	29,874円	17,315円	12,151円	19,011円	31,496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	2,376,976円	2,377,836円	2,378,624円	2,379,490円	2,380,356円	2,381,225円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,038,433円	1,050,285円	1,060,860円	1,058,872円	1,051,715円	1,051,413円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,446,555円	3,457,995円	3,456,799円	3,450,513円	3,451,082円	3,464,134円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,786円	1,791円	1,790円	1,787円	1,786円	1,793円
g. 分配金	19,294円	19,299円	19,303円	19,308円	19,313円	19,318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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
1万円当たり分配金（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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## &lt;分配金をお支払いする場合&gt;

・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。

## &lt;分配金を再投資する場合&gt;

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

## &lt;課税上の取扱いについて&gt;

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

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

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

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

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

# 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。 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	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
3期(2017年4月20日)	円		%	%	百万円
	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		%		%
	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)						
	2021年	4月20日	11,383		11.0		96.7

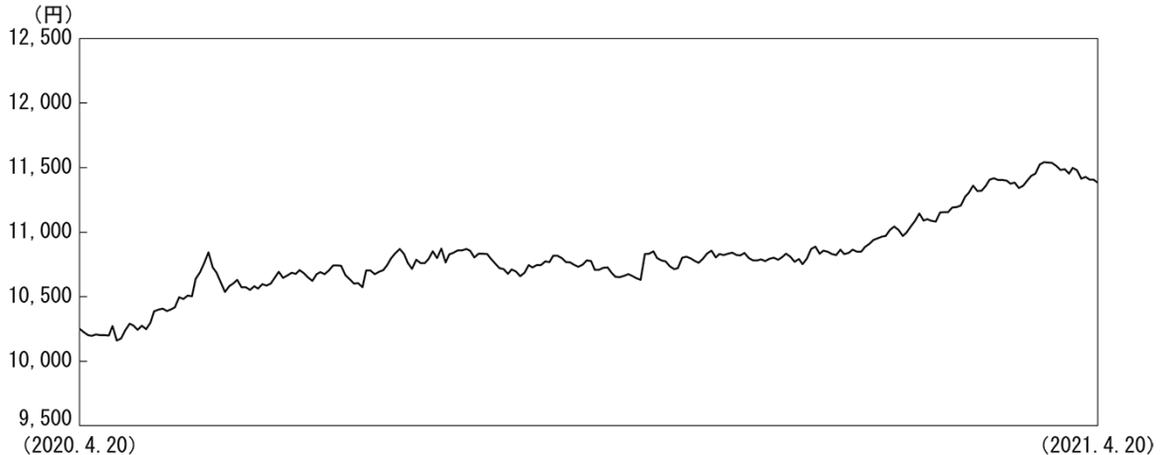
(注1) 騰落率は期首比。

(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いません。

## ○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。

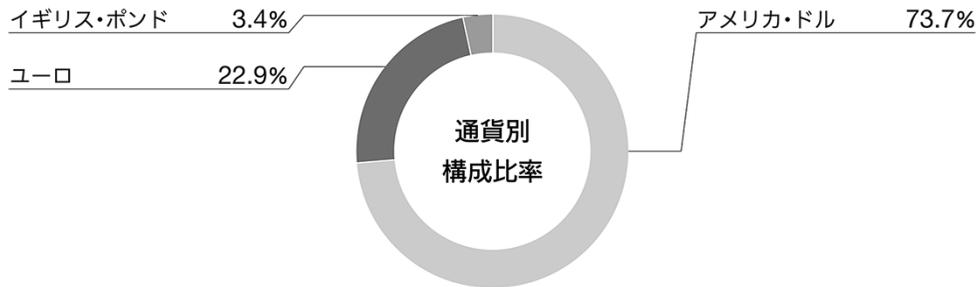
## ■投資環境

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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.017	(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)	(0.014)	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	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	千イギリス・ポンド 669	千イギリス・ポンド 212
		社債券 (投資法人債券を含む)	

(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
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
	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) 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		
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	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		償還年月日	
				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)	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	400	456	69,143	2025/6/15	
	LLOYDS FRN 230627	400	437	66,198	2023/6/27	
	SANUK 6.75 240624	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
公社債	千円 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。