

# 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

第118期（決算日 2024年5月20日）  
第119期（決算日 2024年6月20日）  
第120期（決算日 2024年7月22日）  
第121期（決算日 2024年8月20日）  
第122期（決算日 2024年9月20日）  
第123期（決算日 2024年10月21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123期の決算を行いましたので、第118期～第123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。

### ■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	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（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。
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。	

## 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 (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
94期(2022年5月20日)	9,235		10		△1.1	93.4	2
95期(2022年6月20日)	9,152		10		△0.8	99.0	2
96期(2022年7月20日)	9,108		10		△0.4	100.6	2
97期(2022年8月22日)	9,175		10		0.8	95.2	2
98期(2022年9月20日)	9,152		10		△0.1	91.3	2
99期(2022年10月20日)	9,048		10		△1.0	97.4	2
100期(2022年11月21日)	9,106		10		0.8	92.8	2
101期(2022年12月20日)	9,105		10		0.1	92.6	2
102期(2023年1月20日)	9,139		10		0.5	90.4	2
103期(2023年2月20日)	9,166		10		0.4	93.6	2
104期(2023年3月20日)	8,887		10		△2.9	93.0	2
105期(2023年4月20日)	8,960		10		0.9	95.5	2
106期(2023年5月22日)	8,964		10		0.2	94.1	2
107期(2023年6月20日)	9,008		10		0.6	98.7	2
108期(2023年7月20日)	9,020		10		0.2	91.5	2
109期(2023年8月21日)	9,007		10		△0.0	90.6	2
110期(2023年9月20日)	9,029		10		0.4	93.5	2
111期(2023年10月20日)	8,957		10		△0.7	91.9	2
112期(2023年11月20日)	9,033		10		1.0	93.0	2
113期(2023年12月20日)	9,090		10		0.7	90.7	2
114期(2024年1月22日)	9,097		10		0.2	92.5	2
115期(2024年2月20日)	9,118		10		0.3	95.3	2
116期(2024年3月21日)	9,165		10		0.6	95.9	1
117期(2024年4月22日)	9,132		10		△0.3	94.9	1
118期(2024年5月20日)	9,188		10		0.7	96.1	1
119期(2024年6月20日)	9,162		10		△0.2	94.3	1
120期(2024年7月22日)	9,179		10		0.3	92.5	1
121期(2024年8月20日)	9,143		10		△0.3	86.9	1
122期(2024年9月20日)	9,157		10		0.3	85.2	1
123期(2024年10月21日)	9,203		10		0.6	96.2	1

(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118期	(期 首) 2024年 4月22日	円		%	%
		9,132		—	94.9
	4月末	9,153		0.2	96.3
第119期	(期 末) 2024年 5月20日		9,198		0.7
	(期 首) 2024年 5月20日		9,188		—
	5月末		9,179		△0.1
	(期 末) 2024年 6月20日		9,172		△0.2
第120期	(期 首) 2024年 6月20日		9,162		—
	6月末		9,175		0.1
	(期 末) 2024年 7月22日		9,189		0.3
第121期	(期 首) 2024年 7月22日		9,179		—
	7月末		9,166		△0.1
	(期 末) 2024年 8月20日		9,153		△0.3
第122期	(期 首) 2024年 8月20日		9,143		—
	8月末		9,151		0.1
	(期 末) 2024年 9月20日		9,167		0.3
第123期	(期 首) 2024年 9月20日		9,157		—
	9月末		9,164		0.1
	(期 末) 2024年10月21日		9,213		0.6

(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 (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
94期(2022年5月20日)	10,772		10		△2.7	95.5	23
95期(2022年6月20日)	11,241		10		4.4	95.3	11
96期(2022年7月20日)	11,361		10		1.2	95.3	11
97期(2022年8月22日)	11,326		10		△0.2	94.0	11
98期(2022年9月20日)	11,760		10		3.9	91.3	11
99期(2022年10月20日)	12,048		10		2.5	94.0	11
100期(2022年11月21日)	11,644		10		△3.3	92.9	10
101期(2022年12月20日)	11,337		10		△2.6	93.7	10
102期(2023年1月20日)	11,058		10		△2.4	94.1	10
103期(2023年2月20日)	11,516		10		4.2	93.1	10
104期(2023年3月20日)	11,077		10		△3.7	93.1	10
105期(2023年4月20日)	11,483		10		3.8	93.0	10
106期(2023年5月22日)	11,707		10		2.0	92.3	11
107期(2023年6月20日)	12,196		10		4.3	92.3	11
108期(2023年7月20日)	12,185		10		△0.0	92.6	11
109期(2023年8月21日)	12,520		10		2.8	89.5	9
110期(2023年9月20日)	12,707		10		1.6	91.3	9
111期(2023年10月20日)	12,774		10		0.6	91.2	10
112期(2023年11月20日)	13,072		10		2.4	90.9	10
113期(2023年12月20日)	12,779		10		△2.2	91.2	10
114期(2024年1月22日)	13,154		10		3.0	90.5	11
115期(2024年2月20日)	13,364		10		1.7	92.0	11
116期(2024年3月21日)	13,572		10		1.6	91.4	11
117期(2024年4月22日)	13,816		10		1.9	93.3	7
118期(2024年5月20日)	14,094		10		2.1	92.8	15
119期(2024年6月20日)	14,264		10		1.3	89.7	15
120期(2024年7月22日)	14,358		10		0.7	93.4	15
121期(2024年8月20日)	13,505		10		△5.9	92.9	14
122期(2024年9月20日)	13,293		10		△1.5	92.6	14
123期(2024年10月21日)	13,843		10		4.2	93.7	15

(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118期	(期 首)	円		%	%
	2024年 4月22日	13,816		—	93.3
	4 月末	14,055		1.7	93.3
第119期	(期 末)				
	2024年 5月20日	14,104		2.1	92.8
	(期 首)				
第119期	2024年 5月20日	14,094		—	92.8
	5 月末	14,153		0.4	92.3
	(期 末)				
第120期	2024年 6月20日	14,274		1.3	89.7
	(期 首)				
	2024年 6月20日	14,264		—	89.7
第120期	6 月末	14,523		1.8	92.5
	(期 末)				
	2024年 7月22日	14,368		0.7	93.4
第121期	(期 首)				
	2024年 7月22日	14,358		—	93.4
	7 月末	13,910		△3.1	92.4
第121期	(期 末)				
	2024年 8月20日	13,515		△5.9	92.9
	(期 首)				
第122期	2024年 8月20日	13,505		—	92.9
	8 月末	13,400		△0.8	93.9
	(期 末)				
第122期	2024年 9月20日	13,303		△1.5	92.6
	(期 首)				
	2024年 9月20日	13,293		—	92.6
第123期	9 月末	13,322		0.2	91.7
	(期 末)				
	2024年10月21日	13,853		4.2	93.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

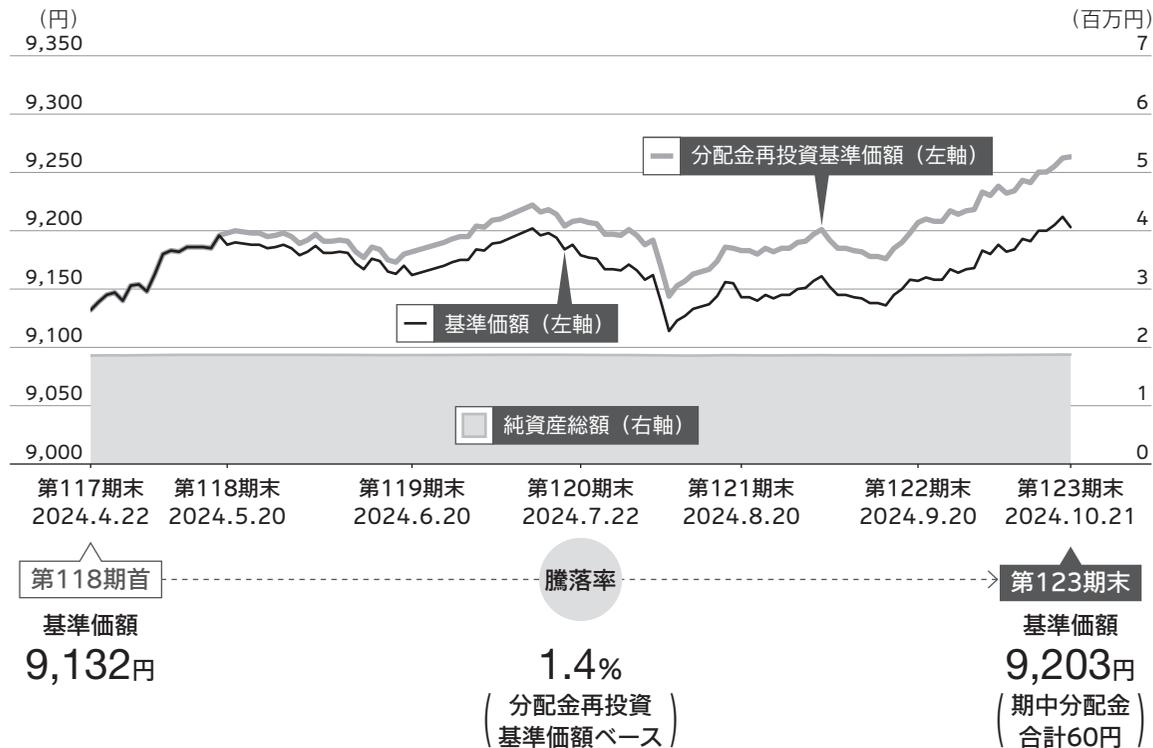
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2024年4月22日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- 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

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+1.4%となりました。

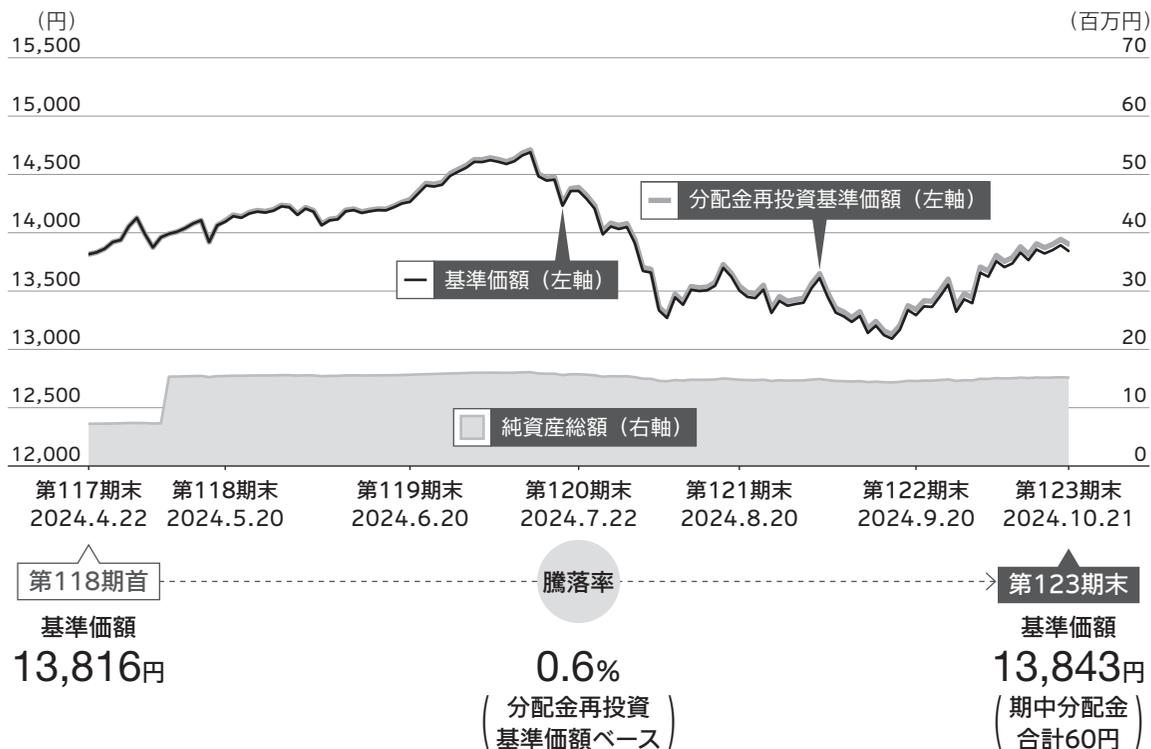
保有する債券のインカム（利子）要因およびキャピタル（価格変動）要因がプラスに寄与しました。一方で、為替市場において、米ドル、ユーロが対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

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

 ベビーファンド    マザーファンド

## ● 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、2024年4月22日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジなしコース

主要投資対象であるグローバル変動金利債券マザーファンドの基準価額の上昇により、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+1.4%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、ユーロが対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

## ● 投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初から2024年5月中旬にかけては、米国の複数の経済指標が市場予想を下回ったことから上昇しました。6月中旬にかけては、米国の情報技術企業による堅調な業績発表などの上昇要因と、欧州における政治の先行き不透明感などの下落要因により、概ね横ばいで推移しました。7月上旬にかけては、欧米で景気減速を示唆する指標が相次いだことから利下げ観測が強まり、上昇しました。8月初めにかけては、利益確定や持ち高調整の売りのほか、米国景気の先行き懸念を背景に世界的に株式市場が大幅に下落する中、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。期末にかけては、労働市場や景気に対する過度な懸念が後退したことや、欧米における利下げの決定、米国の大手金融機関の好決算などから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、市場は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロは対円で下落した一方で、英ポンドは対円で上昇しました。

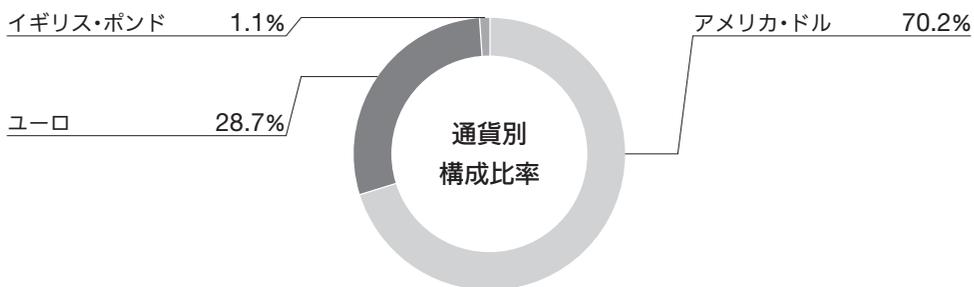
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### 🏠 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123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118期 2024.4.23 } 2024.5.20	第119期 2024.5.21 } 2024.6.20	第120期 2024.6.21 } 2024.7.22	第121期 2024.7.23 } 2024.8.20	第122期 2024.8.21 } 2024.9.20	第123期 2024.9.21 } 2024.10.21
当期分配金	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%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,034	1,065	1,093	1,116	1,139	1,167

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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2024.4.23 } 2024.5.20	2024.5.21 } 2024.6.20	2024.6.21 } 2024.7.22	2024.7.23 } 2024.8.20	2024.8.21 } 2024.9.20	2024.9.21 } 2024.10.21
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.071%	0.070%	0.070%	0.074%	0.075%	0.072%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,893	5,063	5,156	5,198	5,241	5,294

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118期～第123期 2024.4.23～2024.10.21		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）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,164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	0.010	(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）	(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）	(0)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
<b>合計</b>	<b>42</b>	<b>0.454</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。

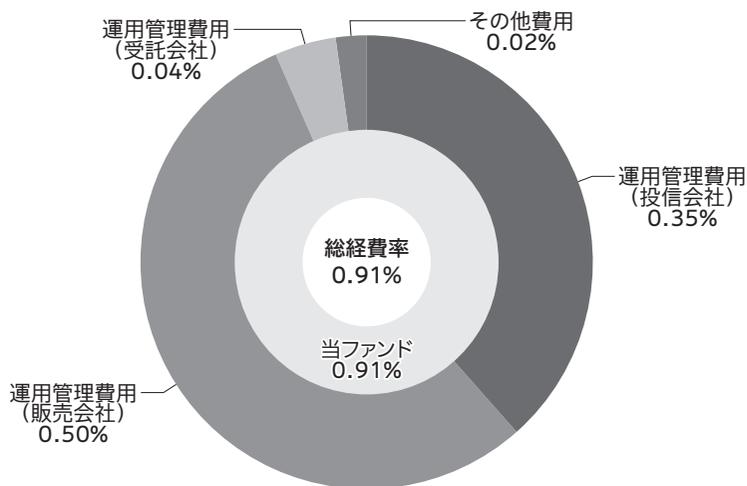
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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0.91%**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118期～第123期 2024.4.23～2024.10.21		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	62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） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,893円です。
（投信会社）	(24)	(0.176)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(34)	(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	0.014	(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)	(0.010)	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)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
<b>合計</b>	<b>64</b>	<b>0.458</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。

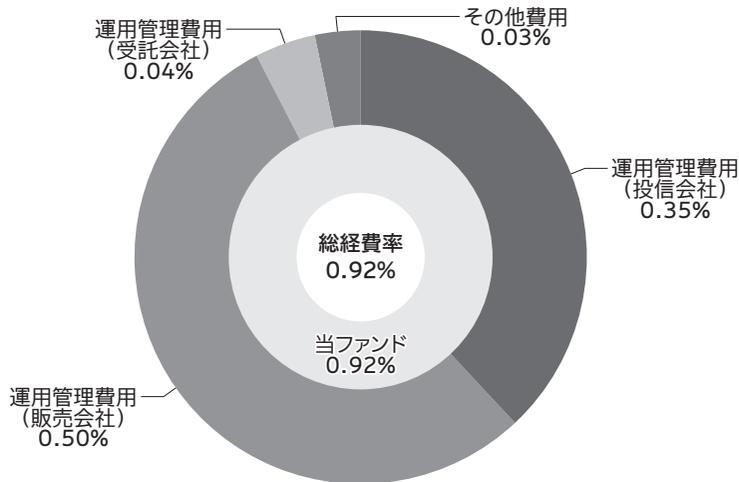
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2024年4月23日～2024年10月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第118期～第123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 77	千円 130	千口 67	千円 120

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2024年10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

(2024年10月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第117期末	第123期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 1,075	千口 1,086	千円 1,880

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第123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

(2024年10月21日現在)

項 目	第123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 1,880	% 97.2
コール・ローン等、その他	54	2.8
投資信託財産総額	1,934	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123期末における外貨建資産(5,819,935千円)の投資信託財産総額(5,985,135千円)に対する比率は、97.2%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123期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.43円、1ユーロ=162.36円、1イギリス・ポンド=194.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2024年5月20日現在	2024年6月20日現在	2024年7月22日現在	2024年8月20日現在	2024年9月20日現在	2024年10月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,641,274	3,696,228	3,542,786	3,431,742	3,372,029	3,582,559
コール・ローン等	64,272	58,249	62,686	59,196	86,547	53,843
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	1,882,079	1,908,333	1,804,310	1,696,756	1,672,036	1,880,386
未収入金	1,694,923	1,729,646	1,675,790	1,675,790	1,613,446	1,648,330
(B) 負債	1,768,684	1,829,112	1,672,213	1,568,411	1,505,926	1,706,984
未払金	1,765,373	1,825,670	1,668,722	1,565,061	1,502,486	1,703,538
未払収益分配金	2,037	2,037	2,037	2,037	2,037	2,037
未払信託報酬	1,267	1,401	1,449	1,309	1,399	1,404
その他未払費用	7	4	5	4	4	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,872,590	1,867,116	1,870,573	1,863,331	1,866,103	1,875,575
元本	2,037,989	2,037,991	2,037,993	2,037,995	2,037,997	2,037,999
次期繰越損益金	△ 165,399	△ 170,875	△ 167,420	△ 174,664	△ 171,894	△ 162,424
(D) 受益権総口数	2,037,989口	2,037,991口	2,037,993口	2,037,995口	2,037,997口	2,037,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,188円	9,162円	9,179円	9,143円	9,157円	9,203円

(注1) 当作成期間（第118期～第123期）における期首元本額2,037,987円、期中追加設定元本額12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118期0.9188円、第119期0.9162円、第120期0.9179円、第121期0.9143円、第122期0.9157円、第123期0.9203円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第118期165,399円、第119期170,875円、第120期167,420円、第121期174,664円、第122期171,894円、第123期162,424円

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	14,718	△ 2,033	6,947	△ 3,893	6,211	12,917
売買益	45,298	28,861	121,683	103,661	54,451	182,473
売買損	△ 30,580	△ 30,894	△ 114,736	△ 107,554	△ 48,240	△ 169,556
(B) 信託報酬等	△ 1,274	△ 1,405	△ 1,454	△ 1,313	△ 1,403	△ 1,409
(C) 当期損益金 (A + B)	13,444	△ 3,438	5,493	△ 5,206	4,808	11,508
(D) 前期繰越損益金	△ 134,906	△ 123,499	△ 128,974	△ 125,518	△ 132,761	△ 129,990
(E) 追加信託差損益金	△ 41,900	△ 41,901	△ 41,902	△ 41,903	△ 41,904	△ 41,905
(配当等相当額)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)
(売買損益相当額)	(△ 64,054)	(△ 64,055)	(△ 64,056)	(△ 64,057)	(△ 64,058)	(△ 64,059)
(F) 計 (C + D + E)	△ 163,362	△ 168,838	△ 165,383	△ 172,627	△ 169,857	△ 160,387
(G) 収益分配金	△ 2,037	△ 2,037	△ 2,037	△ 2,037	△ 2,037	△ 2,037
次期繰越損益金 (F + G)	△ 165,399	△ 170,875	△ 167,420	△ 174,664	△ 171,894	△ 162,424
追加信託差損益金	△ 41,900	△ 41,901	△ 41,902	△ 41,903	△ 41,904	△ 41,905
(配当等相当額)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)	( 22,154)
(売買損益相当額)	(△ 64,054)	(△ 64,055)	(△ 64,056)	(△ 64,057)	(△ 64,058)	(△ 64,059)
分配準備積立金	188,780	194,902	200,765	205,338	210,094	215,872
繰越損益金	△ 312,279	△ 323,876	△ 326,283	△ 338,099	△ 340,084	△ 336,391

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2024年4月23日～2024年10月21日）は以下の通りです。

項 目	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日
a. 配当等収益(費用控除後)	7,804円	8,159円	7,900円	6,610円	6,793円	7,815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	22,154円	22,154円	22,154円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	183,013円	188,780円	194,902円	200,765円	205,338円	210,094円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	212,971円	219,093円	224,956円	229,529円	234,285円	240,063円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,044円	1,075円	1,103円	1,126円	1,149円	1,177円
g. 分配金	2,037円	2,037円	2,037円	2,037円	2,037円	2,037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

(2024年4月23日～2024年10月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第118期～第123期			
		設		約	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
グローバル変動金利債券マザーファンド		千口 4,440	千円 7,700	千口 -	千円 -

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月23日～2024年10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

(2024年10月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第117期末	第123期末		
		口	数	評	価
		千口 4,121	千口 8,561		千円 14,813

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第123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

(2024年10月21日現在)

項	目	第123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			14,813			97.5
コール・ローン等、その他			374			2.5
投資信託財産総額			15,187			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123期末における外貨建資産(5,819,935千円)の投資信託財産総額(5,985,135千円)に対する比率は、97.2%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123期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.43円、1ユーロ=162.36円、1イギリス・ポンド=194.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2024年5月20日現在	2024年6月20日現在	2024年7月22日現在	2024年8月20日現在	2024年9月20日現在	2024年10月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,454,845	15,646,379	15,750,011	14,814,708	14,583,881	15,187,631
コール・ローン等	478,804	461,434	439,209	416,577	395,511	374,260
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	14,976,041	15,184,945	15,310,802	14,398,130	14,188,369	14,813,370
未収利息	—	—	—	1	1	1
(B) 負債	18,183	22,811	23,462	21,697	22,098	22,335
未払収益分配金	10,952	10,953	10,953	10,953	10,954	10,955
未払信託報酬	7,156	11,734	12,381	10,641	11,042	11,275
その他未払費用	75	124	128	103	102	105
(C) 純資産総額(A-B)	15,436,662	15,623,568	15,726,549	14,793,011	14,561,783	15,165,296
元本	10,952,438	10,953,016	10,953,430	10,953,998	10,954,442	10,955,056
次期繰越損益金	4,484,224	4,670,552	4,773,119	3,839,013	3,607,341	4,210,240
(D) 受益権総口数	10,952,438口	10,953,016口	10,953,430口	10,953,998口	10,954,442口	10,955,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,094円	14,264円	14,358円	13,505円	13,293円	13,843円

(注1) 当作成期間（第118期～第123期）における期首元本額5,246,864円、期中追加設定元本額5,708,670円、期中一部解約元本額478円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第118期1.4094円、第119期1.4264円、第120期1.4358円、第121期1.3505円、第122期1.3293円、第123期1.3843円

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	16	31	31
受取利息	—	—	—	16	31	31
(B) 有価証券売買損益	240,118	208,904	125,852	△ 912,672	△ 209,760	625,001
売買益	240,120	208,904	125,856	—	—	625,001
売買損	△ 2	—	△ 4	△ 912,672	△ 209,760	—
(C) 信託報酬等	△ 7,231	△ 11,858	△ 12,509	△ 10,744	△ 11,144	△ 11,380
(D) 当期損益金(A+B+C)	232,887	197,046	113,343	△ 923,400	△ 220,873	613,652
(E) 前期繰越損益金	1,634,585	1,856,520	2,042,584	2,144,974	1,210,603	978,776
(F) 追加信託差損益金	2,627,704	2,627,939	2,628,145	2,628,392	2,628,565	2,628,767
(配当等相当額)	( 3,477,859)	( 3,503,356)	( 3,503,597)	( 3,503,892)	( 3,504,156)	( 3,504,478)
(売買損益相当額)	(△ 850,155)	(△ 875,417)	(△ 875,452)	(△ 875,500)	(△ 875,591)	(△ 875,711)
(G) 計(D+E+F)	4,495,176	4,681,505	4,784,072	3,849,966	3,618,295	4,221,195
(H) 収益分配金	△ 10,952	△ 10,953	△ 10,953	△ 10,953	△ 10,954	△ 10,955
次期繰越損益金(G+H)	4,484,224	4,670,552	4,773,119	3,839,013	3,607,341	4,210,240
追加信託差損益金	2,627,704	2,627,939	2,628,145	2,628,392	2,628,565	2,628,767
(配当等相当額)	( 3,503,073)	( 3,503,357)	( 3,503,598)	( 3,503,893)	( 3,504,157)	( 3,504,479)
(売買損益相当額)	(△ 875,369)	(△ 875,418)	(△ 875,453)	(△ 875,501)	(△ 875,592)	(△ 875,712)
分配準備積立金	1,856,520	2,042,613	2,144,974	2,190,539	2,238,002	2,296,127
繰越損益金	—	—	—	△ 979,918	△ 1,259,226	△ 714,654

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) グローバル変動金利債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の16の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程（2024年4月23日～2024年10月21日）は以下の通りです。

項 目	2024年4月23日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月20日	2024年6月21日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日
a. 配当等収益(費用控除後)	56,095円	71,789円	71,499円	56,518円	58,449円	69,080円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	176,792円	125,257円	41,844円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,503,073円	3,503,357円	3,503,598円	3,503,893円	3,504,157円	3,504,479円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,634,585円	1,856,520円	2,042,584円	2,144,974円	2,190,507円	2,238,002円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,370,545円	5,556,923円	5,659,525円	5,705,385円	5,753,113円	5,811,561円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,903円	5,073円	5,166円	5,208円	5,251円	5,304円
g. 分配金	10,952円	10,953円	10,953円	10,953円	10,954円	10,955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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123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。

※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10期（決算日 2024年4月22日）

＜計算期間 2023年4月21日～2024年4月22日＞

グローバル変動金利債券マザーファンドの第10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
		円	%		
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
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

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに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		%		%
	2023年	4月20日	13,843		—		96.0
	4月末		13,776	△	0.5		95.4
	5月末		14,336		3.6		96.1
	6月末		15,019		8.5		95.8
	7月末		14,875		7.5		96.0
	8月末		15,389		11.2		94.3
	9月末		15,552		12.3		91.5
	10月末		15,625		12.9		91.6
	11月末		15,797		14.1		95.0
	12月末		15,508		12.0		93.9
	2024年	1月末	16,136		16.6		94.7
	2月末		16,561		19.6		94.5
	3月末		16,768		21.1		96.4
	(期 末)						
	2024年	4月22日	17,071		23.3		96.1

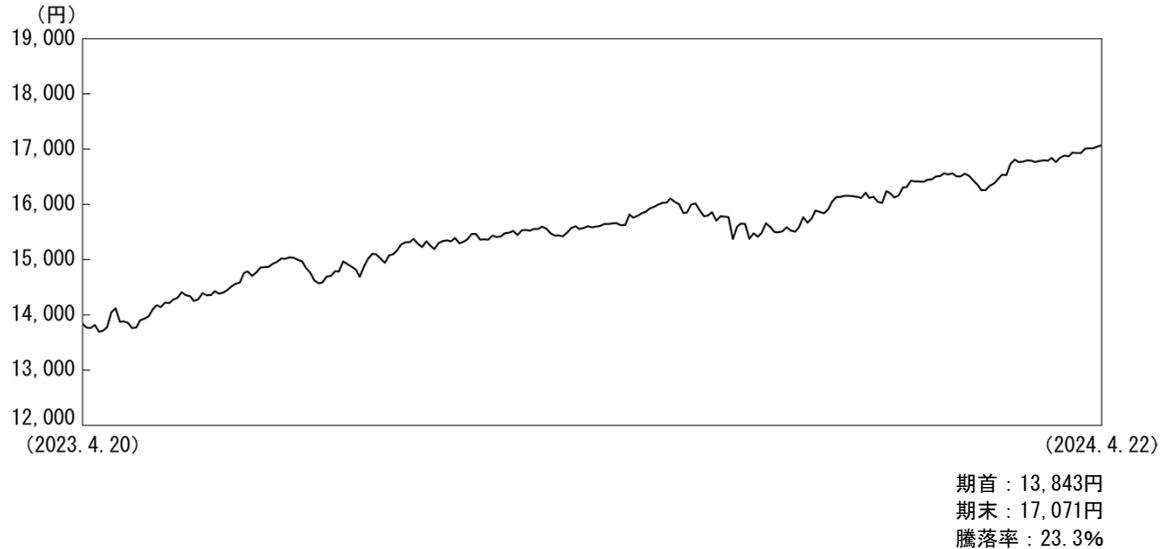
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

## ■基準価額の推移



## ■基準価額の変動要因

期中の騰落率は+23.3%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たことに加え、為替市場において、米ドル、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

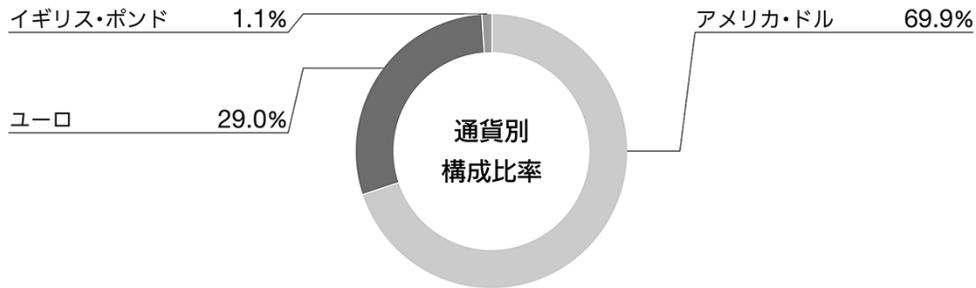
当期のグローバル変動金利債券市場は上昇しました。期初から2023年5月中頃にかけては、米国で一部の地方銀行株が急落したことや、ユーロ圏諸国の中央銀行総裁から利上げに前向きな発言が相次いだことから、リスク回避姿勢が強まる中で弱含みの展開となりました。8月中頃にかけては、米国で連邦債務上限の引き上げを巡り大統領と下院議長が原則合意に達したことや、オランダの中央銀行総裁がECB（欧州中央銀行）による利上げ休止の可能性を示唆したことなどを背景に、リスク選好姿勢が強まり、上昇しました。10月中頃にかけては、欧米での利上げ観測が高まったことなどを背景に、リスク回避姿勢が強まり、軟調な展開となりました。2024年3月下旬にかけては、欧米での利上げ終了観測の広がりや、銀行株が総じて堅調な展開となったことなどを背景に、リスク選好姿勢が強まり、上昇しました。その後は、米国の良好な経済指標やFRB（米連邦準備理事会）が利下げ開始に慎重な姿勢を示したことなどを受けて早期の利下げ期待が後退したことや、中東情

勢の緊迫化などを背景に株式市場が下落する中、軟調に推移する局面もあったものの、期を通じては上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロ、英ポンドは対円で大幅に上昇しました。

### ■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、金利上昇リスクを抑制しました。

通貨別構成比



(注1) 比率は、第10期末における組入債券評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%と異なる場合があります。

### ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

### ■今後の運用方針

引き続き、綿密なクレジット分析による選別的な投資により、先進国の優良企業が発行する変動金利債券を中心に、一部固定金利債券の組入れによるポートフォリオを維持していきます。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.027	(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 ）	(4)	(0.026)	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)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	4	0.027	
期中の平均基準価額は15,445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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 17,391	千アメリカ・ドル 12,151
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む) 725	308
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む) 702	501
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む) 977	1,536
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む) 202	695
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む) 410	484
	ルクセンブルク	社債券 (投資法人債券を含む) 400	—
	その他	社債券 (投資法人債券を含む) 3,059	4,860
	イギリス	千イギリス・ポンド 189	千イギリス・ポンド 756

(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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年4月22日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	24,785	24,606	3,809,024	67.2	2.0	3.0	40.4	23.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	700	738	121,890	2.2	2.2	1.0	1.2	—
フランス	1,100	1,123	185,284	3.3	—	—	1.8	1.5
オランダ	1,400	1,351	223,024	3.9	—	—	3.9	—
スペイン	900	811	133,939	2.4	0.9	—	0.9	1.5
ベルギー	600	611	100,932	1.8	—	—	1.2	0.6
ルクセンブルク	400	400	66,025	1.2	—	—	—	1.2
その他	4,500	4,538	748,795	13.2	—	—	6.2	7.0
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
	300	300	57,533	1.0	—	—	1.0	—
合 計	—	—	5,446,449	96.1	5.0	3.9	56.6	35.6

(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	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO FRN 260918	7.133754	600	608	94,164	2026/9/18
		AMERICAN EXPR FRN 261004	6.011229	400	401	62,088	2026/10/4
		ANZ FRN 270118	6.15846	500	503	77,956	2027/1/18
		AXP FRN 270216	6.334591	1,000	1,004	155,442	2027/2/16
		BARCLAYS FRN 291215	9.625	600	622	96,323	2029/12/15
		BBVASM FRN 290319	9.375	400	419	64,924	2029/3/19
		BNP FRN 271117	9.25	300	315	48,896	2027/11/17
		BPCE FRN 261019	7.328457	700	712	110,255	2026/10/19
		CBAAU FRN 260313	6.103862	500	502	77,738	2026/3/13
		CITIGROUP FRN 270224	6.639069	850	857	132,772	2027/2/24
		CM FRN 250407	6.288099	500	502	77,802	2025/4/7
		CREDIT AGRICO FRN 260705	6.63899	500	506	78,423	2026/7/5
		CREDIT AGRICO FRN 270311	6.215407	250	251	38,885	2027/3/11
		DANSKE BANK FRN 260518	4.375	400	366	56,734	2026/5/18
		HSBC FRN 270522	6.0	200	188	29,220	2027/5/22
		ING GROEP FRN 250328	6.99289	400	404	62,539	2025/3/28
		INTNED FRN 280516	7.5	400	389	60,229	2028/5/16
		JPM CHASE FRN 270224	6.539259	1,100	1,109	171,705	2027/2/24
		JPM FRN 270123	6.545007	250	253	39,172	2027/1/23
		LLOYDS FRN 260807	6.92189	300	304	47,089	2026/8/7
		MIZUHO FRN 250522	6.320115	1,300	1,305	202,044	2025/5/22
		MS FRN 250218	6.309115	750	752	116,488	2025/2/18
		MUFG FRN 250220	6.30034	700	701	108,665	2025/2/20
		MUFG FRN 290115	8.2	400	423	65,548	2029/1/15
		NAB FRN 270112	5.998433	250	250	38,827	2027/1/12
		NEE FRN 260129	6.227093	500	501	77,612	2026/1/29
		NORDEA BANK FRN 290301	3.75	500	404	62,608	2029/3/1
		NWG FRN 250322	6.80331	800	806	124,823	2025/3/22
		NWG FRN 270301	6.595433	200	201	31,162	2027/3/1
		NWG FRN 310628	4.6	300	225	34,952	2031/6/28
		RY FRN 270119	6.298457	500	504	78,095	2027/1/19
		SANTAN FRN 270314	6.725407	400	401	62,154	2027/3/14
		SKANDINAV FRN 270305	6.246317	400	401	62,200	2027/3/5
		SKANDINAV FRN 270630	6.875	400	387	59,985	2027/6/30
		SOCGEN FRN 271122	9.375	300	304	47,175	2027/11/22
		STANLN FRN 260706	7.2781	600	610	94,499	2026/7/6
		STANLN FRN 270208	7.391454	200	204	31,583	2027/2/8
		STANLN FRN 280819	4.3	300	240	37,235	2028/8/19
		SUMIBK FRN 260713	6.648433	500	507	78,576	2026/7/13
		SUMIBK FRN 270114	6.228433	500	503	77,972	2027/1/14
SVENSKA FRN 260615	6.603751	500	506	78,419	2026/6/15		
SVENSKA FRN 270301	4.375	400	363	56,242	2027/3/1		
SWEDBANK FRN 280317	7.625	200	194	30,166	2028/3/17		
UBS FRN 250512	6.940783	500	505	78,249	2025/5/12		
UBS GROUP FRN 260602	3.875	200	179	27,792	2026/6/2		

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)	UBS GROUP FRN 310210	4.375	300	237	36,804	2031/2/10
		VERIZON COM FRN 260320	6.14341	835	842	130,489	2026/3/20
		WFC FRN 250425	6.681123	1,000	1,008	156,139	2025/4/25
		WSTP FRN 250826	6.359	400	403	62,451	2025/8/26
		WSTP FRN 251117	6.080352	500	501	77,689	2025/11/17
小	計					3,809,024	
ユーロ				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	330	54,570	2029/9/7
		UNICREDIT FRN 260603	7.5	400	408	67,319	2026/6/3
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACAFP FRN 280923	7.25	600	621	102,577	2028/9/23
		BFCM FRN 260112	4.362	500	501	82,706	2026/1/12
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	369	60,958	2027/9/22
		RABOBANK FRN 261103	4.474	600	604	99,781	2026/11/3
		RABOBK FRN 270629	4.375	400	377	62,283	2027/6/29
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVASM FRN 251126	4.945	500	506	83,539	2025/11/26
		SANTAN FRN 290321	3.625	400	305	50,399	2029/3/21
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBCBB FRN 251024	4.25	200	189	31,221	2025/10/24
		KBCBB FRN 280905	8.0	400	422	69,710	2028/9/5
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC FRN 260304	4.287	400	400	66,025	2026/3/4
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAC FRN 250922	4.922	1,200	1,209	199,577	2025/9/22
		BARCLAYS FRN 250512	4.898	200	201	33,175	2025/5/12
		CM FRN 270129	4.625	400	402	66,384	2027/1/29
		GS FRN 260923	4.926	1,300	1,319	217,732	2026/9/23
		HSBC FRN 250924	4.926	500	503	83,088	2025/9/24
		LLOYDS FRN 260305	4.638	400	401	66,240	2026/3/5
		NWG FRN 260109	4.485	100	100	16,575	2026/1/9
		SVENSKA FRN 270308	4.392	400	400	66,019	2027/3/8
小	計					1,579,891	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LLOYDS FRN 280327	8.5	300	300	57,533	2028/3/27
小	計					57,533	
合	計					5,446,449	

(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

(2024年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	5,446,449	96.1
コール・ローン等、その他	218,404	3.9
投資信託財産総額	5,664,853	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(5,622,257千円)の投資信託財産総額(5,664,853千円)に対する比率は、99.2%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=154.80円、1ユーロ=164.99円、1イギリス・ポンド=191.55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 (2024年4月22日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	5,664,853,614	
コール・ローン等	168,276,458	
公社債(評価額)	5,446,449,931	
未収利息	47,516,721	
前払費用	2,610,504	
(B) 負債	0	
(C) 純資産総額(A-B)	5,664,853,614	
元本	3,318,348,979	
次期繰越損益金	2,346,504,635	
(D) 受益権総口数	3,318,348,979口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,071円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,272,544,294円、期中追加設定元本額1,008,265,436円、期中一部解約元本額962,460,751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)	440,199,038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)	1,290,740,339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	1,241,535,912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	340,676,160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	1,075,966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	4,121,564円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7071円

## ○損益の状況 (2023年4月21日～2024年4月22日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	297,288,129	
受取利息	297,301,620	
その他収益金	1,196	
支払利息	△ 14,687	
(B) 有価証券売買損益	702,253,867	
売買益	706,594,857	
売買損	△ 4,340,990	
(C) 保管費用等	△ 1,309,303	
(D) 当期損益金(A+B+C)	998,232,693	
(E) 前期繰越損益金	1,257,776,627	
(F) 追加信託差損益金	607,634,564	
(G) 解約差損益金	△ 517,139,249	
(H) 計(D+E+F+G)	2,346,504,635	
次期繰越損益金(H)	2,346,504,635	

(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

- ・実態に即した記載とするとともに、新NISA制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更(デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定)を致しました(2023年9月29日)。