

## グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース/ 円ヘッジなしコース

〈愛称〉 ヘンリー

第9期（決算日 2023年4月20日）

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2014年4月30日から2024年4月19日まで	
運用方針	<p>①主として各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券等に分散投資を行います。マザーファンドにおける、債券の運用指図に関する権限を、ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエーに委託します。</p> <p>②「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。</p>	
主要投資対象	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース	グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券
	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジなしコース	
	グローバル変動金利債券マザーファンド	各国政府・企業等が発行する外貨建ての変動金利債券等
主な組入制限	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジなしコース	
	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	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「グローバル変動金利債券ファンド 円ヘッジありコース/円ヘッジなしコース」は、このたび第9期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	純資産額
		税分	込配	騰落		
	円	円	円	騰落率	%	百万円
5期(2019年4月22日)	10,304		0	△0.1	97.5	4,623
6期(2020年4月20日)	9,943		0	△3.5	92.6	3,237
7期(2021年4月20日)	10,610		0	6.7	93.5	3,520
8期(2022年4月20日)	10,492		0	△1.1	103.8	3,508
9期(2023年4月20日)	10,232		0	△2.5	96.8	2,901

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		債組入比率	騰落率	券率
		騰	落			
	円			%	%	%
(期首) 2022年4月20日	10,492			—		103.8
4月末	10,438			△0.5		103.5
5月末	10,419			△0.7		95.6
6月末	10,261			△2.2		102.3
7月末	10,326			△1.6		99.2
8月末	10,312			△1.7		96.3
9月末	10,204			△2.7		92.3
10月末	10,281			△2.0		99.1
11月末	10,337			△1.5		94.8
12月末	10,326			△1.6		93.1
2023年1月末	10,445			△0.4		93.3
2月末	10,437			△0.5		97.8
3月末	10,118			△3.6		95.4
(期末) 2023年4月20日	10,232			△2.5		96.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て(米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て)の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	純資産額
		税分	込配	騰落		
	円	円	円	騰落率	%	百万円
5期(2019年4月22日)	10,423		0	3.0	96.1	638
6期(2020年4月20日)	9,812		0	△5.9	93.6	581
7期(2021年4月20日)	10,799		0	10.1	93.8	611
8期(2022年4月20日)	12,291		0	13.8	94.5	566
9期(2023年4月20日)	12,914		0	5.1	94.4	532

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		債組入比率	騰落率	券率
		騰	落			
	円	騰	落	%	%	%
(期首) 2022年4月20日	12,291			—		94.5
4月末	12,112			△1.5		94.7
5月末	12,106			△1.5		94.9
6月末	12,578			2.3		95.1
7月末	12,425			1.1		95.9
8月末	12,701			3.3		94.5
9月末	13,000			5.8		90.6
10月末	13,476			9.6		96.6
11月末	12,930			5.2		96.2
12月末	12,533			2.0		93.6
2023年1月末	12,610			2.6		94.6
2月末	13,050			6.2		93.9
3月末	12,603			2.5		94.6
(期末) 2023年4月20日	12,914			5.1		94.4

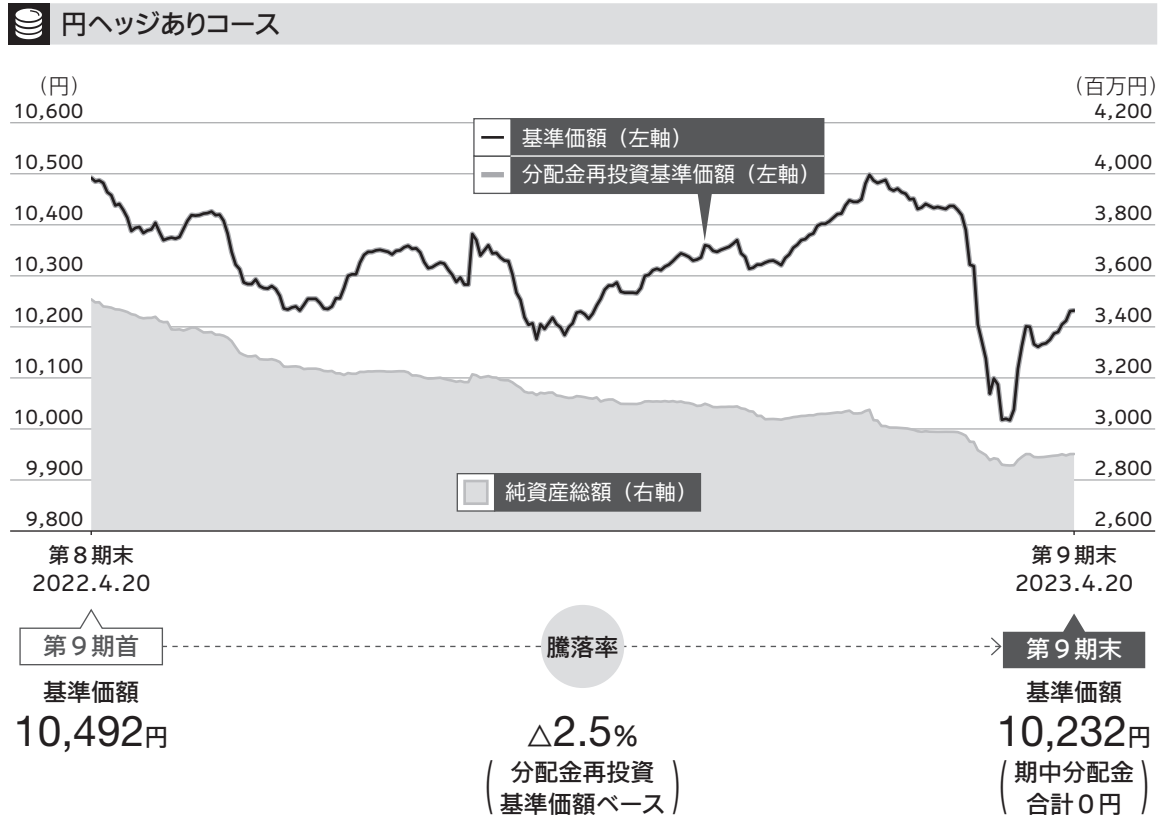
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2022年4月20日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、各国政府・企業等が発行する外貨建て（米ドル建て、ユーロ建て、英ポンド建て、スイスフラン建て）の変動金利債券を主要投資対象とするファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 円ヘッジありコース

高位に組入れていたマザーファンドは上昇しましたが、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、基準価額は下落しました。

### 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+5.8%となりました。

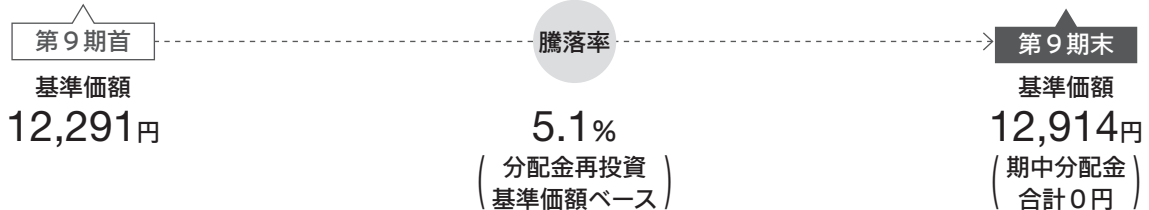
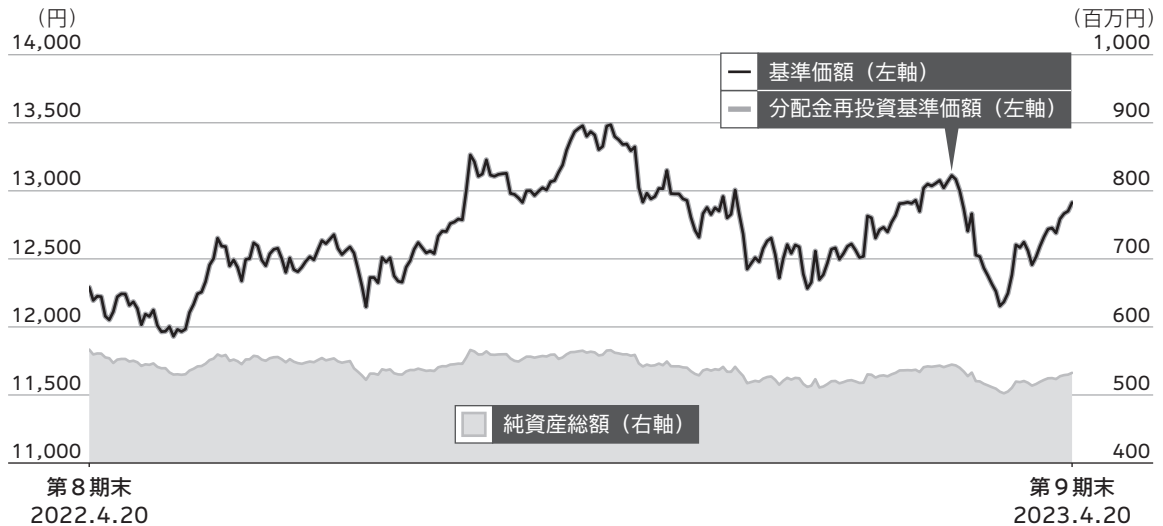
保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与しましたが、キャピタル（価格変動）要因はマイナスに寄与しました。一方で、為替において米ドル、ユーロが対円で大幅に上昇したことで全体がプラスとなりました。

- 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、2022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上昇がプラスに寄与しました。

### グローバル変動金利債券マザーファンド

期中の騰落率は+5.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与しましたが、キャピタル（価格変動）要因はマイナスに寄与しました。一方で、為替において米ドル、ユーロが対円で大幅に上昇したことで全体がプラスとなりました。

- 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下落しました。期初から2022年10月にかけては、物価上昇の中、欧米諸国で積極的な利上げが行われたことや、英国の新政府による大幅な減税案の発表から財政悪化懸念が広がり、リスク回避姿勢が強まる中で下落しました。2023年2月にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による利上げペースが和らぐとの見方が強まったことなどをを受けて株式市場でリスク選好姿勢が強まる中、上昇基調となりました。3月は、米国の中堅銀行の破綻や、スイスの金融大手の経営不安が波及しリスク回避姿勢が強まる中で大きく下落しました。期末にかけては、欧米の中央銀行が金融システム不安に対処する政策を打ち出したことから過度な金融システム不安が後退したことや、株式市場でリスク選好姿勢が強まる中で下落幅を一部戻す展開となりました。為替市場では、ユーロ、米ドルは対円で上昇し、英ポンドは期中に大きく下落する局面はありましたが、ほぼ横ばいとなりました。

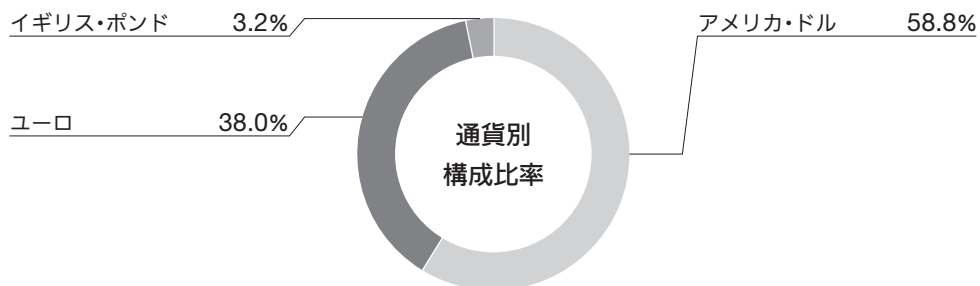
## ● 当該投資信託のポートフォリオ

### ☰ 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9期末における組入債券評価額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

### ☰ 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

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



## ● 分配金

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

### 円ヘッジありコース

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、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9期 2022.4.21～2023.4.20
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,866

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9期 2022.4.21～2023.4.20
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,160

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## ● 今後の運用方針

### 円ヘッジありコース

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として対円で為替ヘッジを行います。

### 円ヘッジなしコース

グローバル変動金利債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。原則として為替ヘッジを行いません。

### グローバル変動金利債券マザーファンド

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

● 1万口当たりの費用明細

 円ヘッジありコース

項目	第9期 2022.4.21～2023.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	58円	0.561%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,325円です。
（投信会社）	(36)	(0.352)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(17)	(0.165)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(5)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.042	(b)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.024)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>62</b>	<b>0.603</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。

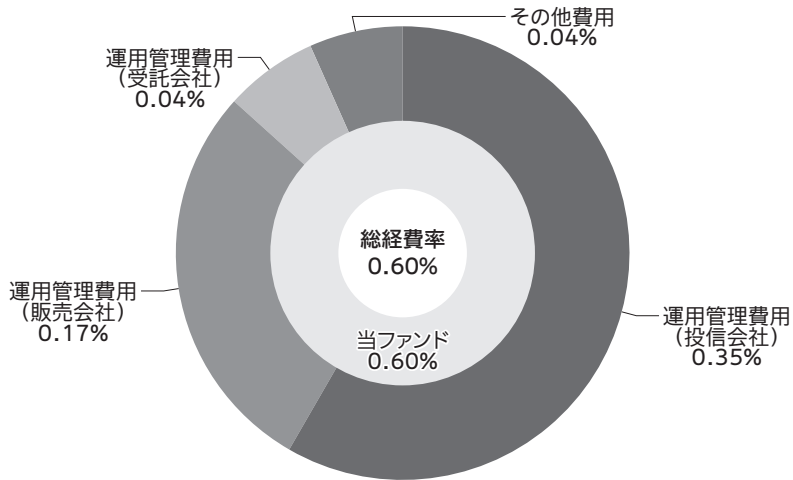
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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0.60%**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9期 2022.4.21~2023.4.20		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	71円	0.561%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,677円です。
( 投信会社 )	( 45 )	( 0.352 )	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 21 )	( 0.165 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受託会社 )	( 6 )	( 0.044 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	5	0.043	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
( 保管費用 )	( 3 )	( 0.024 )	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
( 監査費用 )	( 2 )	( 0.015 )	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他 )	( 1 )	( 0.004 )	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	76	0.604	

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。

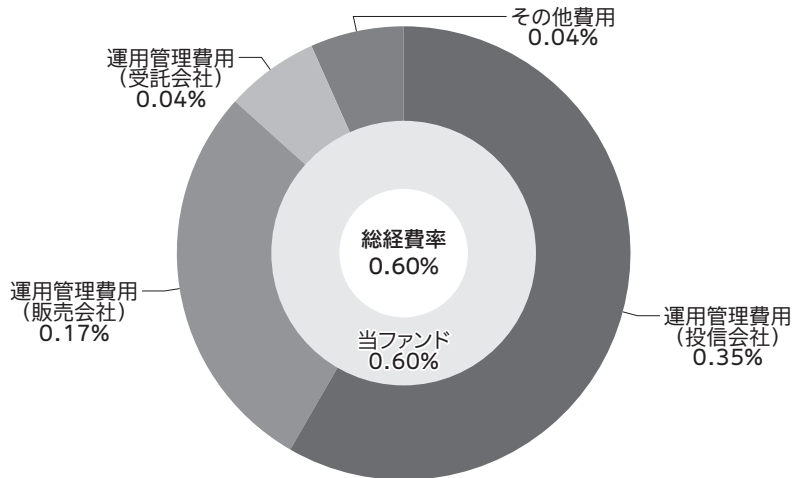
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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0.60%**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

(2022年4月21日～2023年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 743,851	千円 987,120

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月21日～2023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

(2023年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 2,858,035	千口 2,114,183	千円 2,926,664

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 2,926,664	% 97.0
コール・ローン等、その他	90,964	3.0
投資信託財産総額	3,017,628	100.0

(注1) 評価額の単位未满是切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,507,293千円)の投資信託財産総額(4,530,322千円)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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.92円、1ユーロ=147.82円、1イギリス・ポンド=167.69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 (2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,677,347,287
コール・ローン等	90,964,458
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	2,926,664,250
未収入金	2,659,718,579
(B) 負債	2,775,586,531
未払金	2,760,225,602
未払解約金	6,666,355
未払信託報酬	8,466,008
その他未払費用	228,566
(C) 純資産総額(A-B)	2,901,760,756
元本	2,835,958,178
次期繰越損益金	65,802,578
(D) 受益権総口数	2,835,958,178口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,232円

(注1) 信託財産に係る期首元本額3,343,505,396円、期中追加設定元本額8,587,155円、期中一部解約元本額516,134,373円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0232円

## ○損益の状況 (2022年4月21日～2023年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 54,941
支払利息	△ 54,941
(B) 有価証券売買損益	△ 55,488,969
売買益	667,880,422
売買損	△723,369,391
(C) 信託報酬等	△ 18,177,627
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 73,721,537
(E) 前期繰越損益金	51,963,699
(F) 追加信託差損益金	87,560,416
(配当等相当額)	( 185,975,178)
(売買損益相当額)	(△ 98,414,762)
(G) 計(D+E+F)	65,802,578
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	65,802,578
追加信託差損益金	87,560,416
(配当等相当額)	( 185,982,982)
(売買損益相当額)	(△ 98,422,566)
分配準備積立金	343,263,873
繰越損益金	△365,021,711

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)は以下の通りです。

項 目	2022年4月21日～ 2023年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	100,284,476円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	185,982,982円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	242,979,397円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	529,246,855円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,866円
g. 分配金	0円

円ヘッジなしコース

○売買及び取引の状況

(2022年4月21日～2023年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 42,007	千円 55,710

(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

(2022年4月21日～2023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

(2023年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル変動金利債券マザーファンド	千口 420,267	千口 378,260	千円 523,625

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル変動金利債券マザーファンド	千円 523,625	% 98.0
コール・ローン等、その他	10,445	2.0
投資信託財産総額	534,070	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) グローバル変動金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(4,507,293千円)の投資信託財産総額(4,530,322千円)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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.92円、1ユーロ=147.82円、1イギリス・ポンド=167.69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 (2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	534,070,775
コール・ローン等	10,445,109
グローバル変動金利債券マザーファンド(評価額)	523,625,666
(B) 負債	1,528,576
未払信託報酬	1,488,717
その他未払費用	39,859
(C) 純資産総額(A-B)	532,542,199
元本	412,374,104
次期繰越損益金	120,168,095
(D) 受益権総口数	412,374,104口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,914円

(注1) 信託財産に係る期首元本額461,101,260円、期中追加設定元本額8,479,413円、期中一部解約元本額57,206,569円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2914円

## ○損益の状況 (2022年4月21日～2023年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,767
支払利息	△ 9,767
(B) 有価証券売買損益	28,427,383
売買益	30,510,488
売買損	△ 2,083,105
(C) 信託報酬等	△ 3,122,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,294,660
(E) 前期繰越損益金	84,197,872
(F) 追加信託差損益金	10,675,563
(配当等相当額)	( 20,831,695)
(売買損益相当額)	(△ 10,156,132)
(G) 計(D+E+F)	120,168,095
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	120,168,095
追加信託差損益金	10,675,563
(配当等相当額)	( 20,846,494)
(売買損益相当額)	(△ 10,170,931)
分配準備積立金	109,492,532

(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(2022年4月21日～2023年4月20日)は以下の通りです。

項 目	2022年4月21日～ 2023年4月20日
a. 配当等収益(費用控除後)	18,774,501円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	6,520,159円
c. 信託約款に規定する収益調整金	20,846,494円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	84,197,872円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	130,339,026円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,160円
g. 分配金	0円

# グローバル変動金利債券マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2023年4月20日）

＜計算期間 2022年4月21日～2023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9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		
5期(2019年4月22日)	円		%	%	百万円
6期(2020年4月20日)	10,853		3.8	96.8	10,441
7期(2021年4月20日)	10,252	△	5.5	96.0	5,494
8期(2022年4月20日)	11,383		11.0	96.7	5,145
9期(2023年4月20日)	13,082		14.9	97.4	9,352
	13,843		5.8	96.0	4,530

(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		債 組 入 比	券 率
				騰 落	率		
	(期 首)		円		%		%
	2022年	4月20日	13,082		—		97.4
	4月末		12,888	△	1.5		97.4
	5月末		12,888	△	1.5		97.7
	6月末		13,412		2.5		97.6
	7月末		13,251		1.3		97.6
	8月末		13,561		3.7		96.8
	9月末		13,894		6.2		93.7
	10月末		14,419		10.2		97.8
	11月末		13,835		5.8		97.1
	12月末		13,407		2.5		96.3
	2023年	1月末	13,498		3.2		96.6
	2月末		13,987		6.9		96.2
	3月末		13,499		3.2		96.2
	(期 末)						
	2023年	4月20日	13,843		5.8		96.0

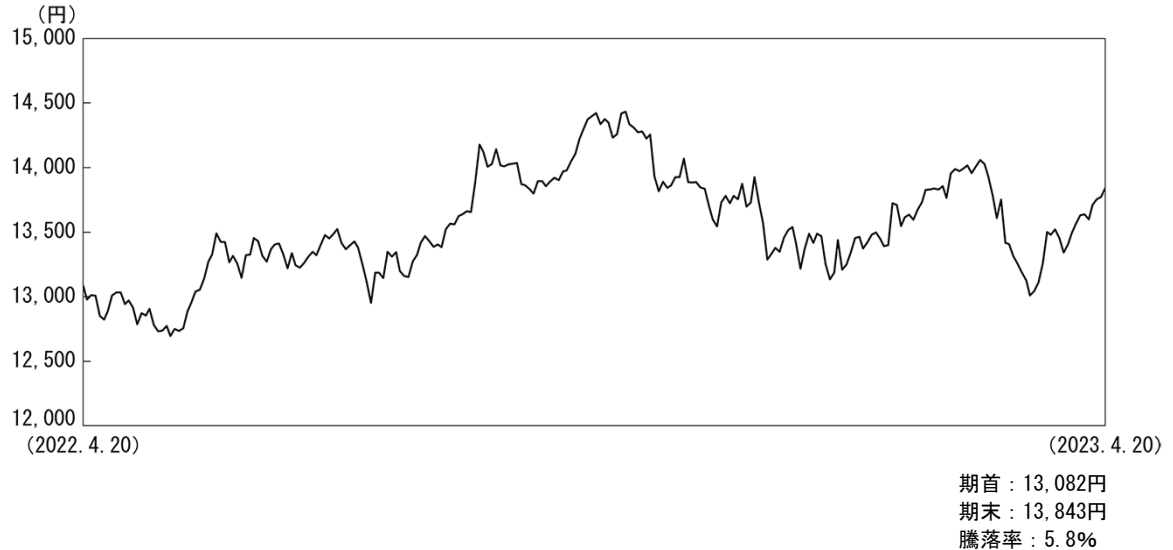
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2022年4月21日～2023年4月20日)

## ■基準価額の推移



## ■基準価額の変動要因

期中の騰落率は+5.8%となりました。

保有する債券のインカム（利子）要因がプラスに寄与しましたが、キャピタル（価格変動）要因はマイナスに寄与しました。一方で、為替において米ドル、ユーロが対円で大幅に上昇したことで全体がプラスとなりました。

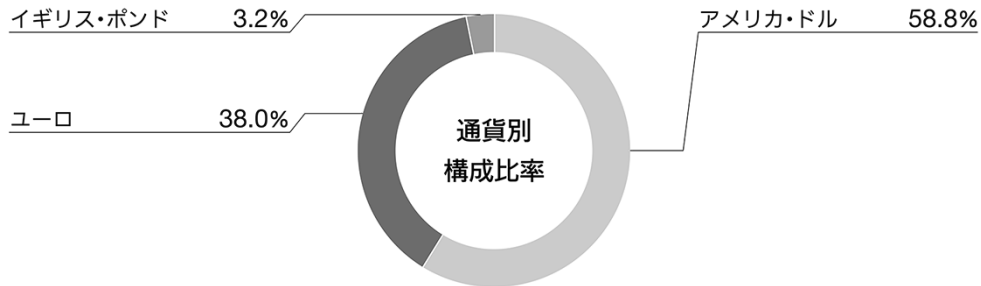
## ■投資環境

当期のグローバル変動金利債券市場は下落しました。期初から2022年10月にかけては、物価上昇の中、欧米諸国で積極的な利上げが行われたことや、英国の新政府による大幅な減税案の発表から財政悪化懸念が広がり、リスク回避姿勢が強まる中で下落しました。2023年2月にかけては、FRB（米連邦準備理事会）による利上げペースが和らぐとの見方が強まったことなどをを受けて株式市場でリスク選好姿勢が強まる中、上昇基調となりました。3月は、米国の中堅銀行の破綻や、スイスの金融大手の経営不安が波及しリスク回避姿勢が強まる中で大きく下落しました。期末にかけては、欧米の中央銀行が金融システム不安に対処する政策を打ち出したことから過度な金融システム不安が後退したことや、株式市場でリスク選好姿勢が強まる中で下落幅を一部戻す展開となりました。為替市場では、ユーロ、米ドルは対円で上昇し、英ポンドは期中に大きく下落する局面はありましたが、ほぼ横ばいとなりました。

## ■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9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

(2022年4月21日～2023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 3	% 0.025	(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 )	(3)	(0.023)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	3	0.025	
期中の平均基準価額は13,544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

(2022年4月21日～2023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	千アメリカ・ドル	
	特殊債券		502	
	社債券 (投資法人債券を含む)	14,763	46,835	
	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)	206	492
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	903	806
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	882	2,789
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	1,088	1,272
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	365	1,356
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	3,699	2,284
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
		301	1,511	

(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

(2022年4月21日～2023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

(2023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
アメリカ	千アメリカ・ドル 19,500	千アメリカ・ドル 18,954	千円 2,557,343	% 56.4	% 0.9	% 2.4	% 24.7	% 29.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	300	288	42,627	0.9	0.9	—	0.9	—
フランス	900	895	132,326	2.9	—	1.3	—	1.6
オランダ	2,000	1,834	271,203	6.0	—	—	3.4	2.6
スペイン	1,400	1,252	185,071	4.1	2.1	0.9	2.2	1.0
ベルギー	700	639	94,580	2.1	—	—	1.1	1.0
その他	6,300	6,269	926,774	20.5	—	—	8.4	12.0
イギリス	千イギリス・ポンド 900	千イギリス・ポンド 828	138,970	3.1	—	—	3.1	—
合 計	—	—	4,348,898	96.0	3.9	4.6	43.9	47.5

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) BB格以下組入比率は、ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー 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		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)	AXP FRN 250201	5.255899	500	499	67,409	2025/2/1
		BAC FRN 250402	5.856875	400	399	53,939	2025/4/2
		BFCM FRN 250204	4.490198	500	493	66,574	2025/2/4
		BNP FRN 271117	9.25	300	311	42,078	2027/11/17
		CBAAU FRN 250314	5.150661	100	99	13,477	2025/3/14
		CBAAU FRN 250707	4.943017	500	495	66,870	2025/7/7
		CBAAU FRN 260313	5.326	500	499	67,333	2026/3/13
		CITIGROUP FRN 250317	5.975067	200	202	27,261	2025/3/17
		CITIGROUP FRN 250701	6.42657	1,000	1,002	135,294	2025/7/1
		CM FRN 250407	5.483017	500	499	67,450	2025/4/7
		DANSKE BANK FRN 250626	7.0	400	374	50,460	2025/6/26
		DNBNO FRN 240328	5.29654	500	497	67,126	2024/3/28
		ENBCN FRN 240216	4.818931	400	398	53,764	2024/2/16
		HSBC FRN 270522	6.0	500	448	60,518	2027/5/22
		ING GROEP 6.5 250416	6.5	400	377	50,985	2025/4/16
		ING GROEP FRN 250328	6.10654	400	401	54,196	2025/3/28
		JPM CHASE FRN 270224	5.434821	300	298	40,237	2027/2/24
		JPM FRN 250224	5.174821	1,000	991	133,724	2025/2/24
		MIZUHO FRN 250522	5.152875	800	790	106,683	2025/5/22
		MS FRN 250218	5.183781	1,200	1,190	160,652	2025/2/18
		MUFG FRN 250220	5.515414	700	691	93,364	2025/2/20
		NAB FRN 250112	4.94753	500	495	66,899	2025/1/12
		NORDEA BANK FRN 290301	3.75	500	385	51,961	2029/3/1
		NWG FRN 250322	5.903811	800	797	107,642	2025/3/22
		NWG FRN 310628	4.6	300	214	28,984	2031/6/28
		SKANDINAV FRN 270630	6.875	400	370	49,920	2027/6/30
		SOCGEN FRN 271122	9.375	300	291	39,261	2027/11/22
		STANLN FRN 250330	6.230446	900	897	121,071	2025/3/30
		STANLN FRN 270815	7.75	300	293	39,565	2027/8/15
		SUMIBK FRN 270114	5.435071	500	489	65,985	2027/1/14
		SVENSKA FRN 270301	4.375	400	342	46,142	2027/3/1
		SWEDA FRN 250404	5.41655	900	895	120,868	2025/4/4
		UBS FRN 250512	5.726637	300	300	40,510	2025/5/12
		UBS GROUP FRN 310210	4.375	300	216	29,267	2031/2/10
		VERIZON COM FRN 260320	5.23303	600	596	80,535	2026/3/20
		WFC FRN 250425	5.242243	1,000	1,001	135,090	2025/4/25
		WSTP FRN 250826	5.263061	400	401	54,230	2025/8/26
小	計					2,557,343	
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 SANPAO FRN 270111	7.75	300	288	42,627	2027/1/11
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACAFF FRN 280923	7.25	400	395	58,410	2028/9/23
		CREDIT AG FRN 250307	3.169	500	500	73,916	2025/3/7
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO 4.75 270922	4.75	600	492	72,811	2027/9/22
		ABN AMRO FRN 250110	3.405	200	200	29,591	2025/1/10

銘柄	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			
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ユーロ	オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAIGR FRN 240703	3.502	600	601	88,886	2024/7/3
			RABOBANK FRN 251229	4.625	600	540	79,913	2025/12/29
ユーロ	スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BBVASM 6 260115	6.0	400	379	56,127	2026/1/15
			BBVASM FRN 251126	3.693	300	303	44,799	2025/11/26
			IBESM FRN 240220	3.373	300	300	44,360	2024/2/20
			SANTAN FRN 290321	3.625	400	269	39,784	2029/3/21
ユーロ	ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBCBB FRN 230623	3.558	300	299	44,341	2023/6/23
			KBCBB FRN 251024	4.25	400	339	50,238	2025/10/24
ユーロ	その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC FRN 250306	3.201	700	700	103,611	2025/3/6
			BAC FRN 250922	3.892	900	895	132,316	2025/9/22
			BARCLAYS FRN 250512	3.607	500	495	73,276	2025/5/12
			CS FRN 250116	4.177	300	280	41,407	2025/1/16
			GOLDMAN FRN 250319	3.646	500	499	73,814	2025/3/19
			GS FRN 260923	3.908	700	693	102,479	2026/9/23
			HSBC FRN 250924	4.002	500	498	73,697	2025/9/24
			LLOYDS BK FRN 240621	3.53	700	702	103,872	2024/6/21
			RY FRN 250117	3.607	200	200	29,632	2025/1/17
			TD BANK FRN 250120	2.792	1,000	1,002	148,229	2025/1/20
	VATFAL FRN 240418	3.675	300	300	44,436	2024/4/18		
小 計						1,652,584		
ユーロ	イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BACR 7.125 250615	7.125	600	542	90,929	2025/6/15
			LLOYDS FRN 280327	8.5	300	286	48,040	2028/3/27
			小 計					138,970
合 計						4,348,898		

(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

(2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,348,898	96.0
コール・ローン等、その他	181,424	4.0
投資信託財産総額	4,530,322	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(4,507,293千円)の投資信託財産総額(4,530,322千円)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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.92円、1ユーロ=147.82円、1イギリス・ポンド=167.69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 (2023年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,530,322,025
コール・ローン等	151,002,038
公社債(評価額)	4,348,898,171
未収利息	28,290,765
前払費用	2,131,051
(B) 負債	1,104
その他未払費用	1,104
(C) 純資産総額(A-B)	4,530,320,921
元本	3,272,544,294
次期繰越損益金	1,257,776,627
(D) 受益権総口数	3,272,544,294口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,843円

(注1) 信託財産に係る期首元本額7,149,030,365円、期中追加設定元本額671,611,973円、期中一部解約元本額4,548,098,044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)	378,736,791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)	392,298,288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	
	2,114,183,523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	
	378,260,252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	1,450,600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	7,614,840円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3843円

## ○損益の状況 (2022年4月21日～2023年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,323,098
受取利息	235,190,131
その他収益金	185,127
支払利息	△ 52,160
(B) 有価証券売買損益	260,240,762
売買益	568,927,083
売買損	△ 308,686,321
(C) 保管費用等	△ 1,607,821
(D) 当期損益金(A+B+C)	493,956,039
(E) 前期繰越損益金	2,203,478,517
(F) 追加信託差損益金	192,418,027
(G) 解約差損益金	△1,632,075,956
(H) 計(D+E+F+G)	1,257,776,627
次期繰越損益金(H)	1,257,776,627

(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。