

通貨分散債券オープン

愛称:いろいろ

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 | 2005年9月27日から2018年5月25日（当初、無期限）までです。 | |
| 運用方針 | この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 通貨分散債券オープン | 「通貨分散外国債券マザーファンド」を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。 |
| | 通貨分散外国債券マザーファンド | 様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債および国際機関債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 通貨分散債券オープン | 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合については制限を設けません。 |
| | 通貨分散外国債券マザーファンド | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資については制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎月5日（休業日の場合は翌営業日）決算を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定いたします。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。 | |

償還運用報告書（全体版）

〈繰上償還〉

第149期（決算日 2018年4月5日）

第150期（決算日 2018年5月7日）

第151期（信託終了日 2018年5月25日）


受益者のみなさまへ

平素は「通貨分散債券オープン」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、信託約款の規定に基づき、償還の手続きを行い、2018年5月25日に繰上償還いたしました。

ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧賜り、厚くお礼申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎設定以来の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|-------|--------------------|---------------|-------|-------|------|-------|-----|------|
| | | | 税金 | 込配 | み金 | | | |
| | | 円 | | 円 | | % | % | 百万円 |
| 第1作成期 | (設定日) 2005年 9月27日 | 10,000 | — | — | — | — | — | 841 |
| | (第1期) 2005年12月 5日 | 10,710 | 37 | 7.5 | 94.7 | 1,800 | | |
| | (第2期) 2006年 1月 5日 | 10,460 | 37 | △ 2.0 | 97.1 | 2,376 | | |
| | (第3期) 2006年 2月 6日 | 10,627 | 37 | 2.0 | 96.3 | 2,667 | | |
| | (第4期) 2006年 3月 6日 | 10,360 | 37 | △ 2.2 | 96.9 | 2,803 | | |
| 第2作成期 | (第5期) 2006年 4月 5日 | 10,164 | 37 | △ 1.5 | 95.4 | 2,878 | | |
| | (第6期) 2006年 5月 8日 | 10,081 | 37 | △ 0.5 | 96.5 | 2,863 | | |
| | (第7期) 2006年 6月 5日 | 9,984 | 37 | △ 0.6 | 93.1 | 2,826 | | |
| | (第8期) 2006年 7月 5日 | 9,973 | 37 | 0.3 | 97.9 | 2,785 | | |
| | (第9期) 2006年 8月 7日 | 10,128 | 37 | 1.9 | 97.1 | 2,780 | | |
| | (第10期) 2006年 9月 5日 | 10,368 | 37 | 2.7 | 97.1 | 2,810 | | |
| 第3作成期 | (第11期) 2006年10月 5日 | 10,333 | 37 | 0.0 | 96.8 | 2,721 | | |
| | (第12期) 2006年11月 6日 | 10,477 | 37 | 1.8 | 96.3 | 2,684 | | |
| | (第13期) 2006年12月 5日 | 10,564 | 37 | 1.2 | 96.6 | 2,594 | | |
| | (第14期) 2007年 1月 5日 | 10,582 | 37 | 0.5 | 97.3 | 2,439 | | |
| | (第15期) 2007年 2月 5日 | 10,661 | 37 | 1.1 | 96.9 | 2,279 | | |
| | (第16期) 2007年 3月 5日 | 10,245 | 37 | △ 3.6 | 97.1 | 2,072 | | |
| 第4作成期 | (第17期) 2007年 4月 5日 | 10,785 | 37 | 5.6 | 96.8 | 2,105 | | |
| | (第18期) 2007年 5月 7日 | 11,125 | 37 | 3.5 | 96.0 | 2,047 | | |
| | (第19期) 2007年 6月 5日 | 10,138 | 1,200 | 1.9 | 94.6 | 1,821 | | |
| | (第20期) 2007年 7月 5日 | 10,317 | 37 | 2.1 | 97.9 | 1,832 | | |
| | (第21期) 2007年 8月 6日 | 9,904 | 37 | △ 3.6 | 96.6 | 1,819 | | |
| | (第22期) 2007年 9月 5日 | 9,634 | 37 | △ 2.4 | 96.7 | 1,766 | | |
| 第5作成期 | (第23期) 2007年10月 5日 | 10,198 | 37 | 6.2 | 96.4 | 1,884 | | |
| | (第24期) 2007年11月 5日 | 10,383 | 37 | 2.2 | 96.3 | 1,961 | | |
| | (第25期) 2007年12月 5日 | 9,633 | 37 | △ 6.9 | 96.2 | 1,818 | | |
| | (第26期) 2008年 1月 7日 | 9,564 | 37 | △ 0.3 | 95.8 | 1,824 | | |
| | (第27期) 2008年 2月 5日 | 9,475 | 37 | △ 0.5 | 97.3 | 1,806 | | |
| | (第28期) 2008年 3月 5日 | 9,288 | 37 | △ 1.6 | 97.7 | 1,743 | | |
| 第6作成期 | (第29期) 2008年 4月 7日 | 9,196 | 37 | △ 0.6 | 96.6 | 1,720 | | |
| | (第30期) 2008年 5月 7日 | 9,490 | 37 | 3.6 | 96.0 | 1,772 | | |
| | (第31期) 2008年 6月 5日 | 9,394 | 37 | △ 0.6 | 97.2 | 1,752 | | |
| | (第32期) 2008年 7月 7日 | 9,539 | 37 | 1.9 | 97.5 | 1,739 | | |
| | (第33期) 2008年 8月 5日 | 9,582 | 37 | 0.8 | 97.4 | 1,738 | | |
| | (第34期) 2008年 9月 5日 | 8,720 | 37 | △ 8.6 | 97.1 | 1,558 | | |
| 第7作成期 | (第35期) 2008年10月 6日 | 8,177 | 37 | △ 5.8 | 96.4 | 1,471 | | |
| | (第36期) 2008年11月 5日 | 7,242 | 37 | △11.0 | 96.2 | 1,273 | | |
| | (第37期) 2008年12月 5日 | 6,394 | 37 | △11.2 | 96.3 | 1,117 | | |
| | (第38期) 2009年 1月 5日 | 6,865 | 37 | 7.9 | 94.8 | 1,188 | | |
| | (第39期) 2009年 2月 5日 | 6,215 | 37 | △ 8.9 | 95.7 | 1,075 | | |
| | (第40期) 2009年 3月 5日 | 6,701 | 37 | 8.4 | 96.8 | 1,159 | | |

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|--------|--------------------|-------|----|----|-------|------|-------|
| | | (分配落) | 税分 | 込み | | | |
| | | 円 | | 円 | % | % | 百万円 |
| 第8作成期 | (第41期) 2009年 4月 6日 | 7,405 | | 37 | 11.1 | 95.7 | 1,281 |
| | (第42期) 2009年 5月 7日 | 7,410 | | 37 | 0.6 | 96.1 | 1,277 |
| | (第43期) 2009年 6月 5日 | 7,581 | | 37 | 2.8 | 97.6 | 1,302 |
| | (第44期) 2009年 7月 6日 | 7,406 | | 37 | △ 1.8 | 96.8 | 1,285 |
| | (第45期) 2009年 8月 5日 | 7,760 | | 37 | 5.3 | 96.7 | 1,348 |
| | (第46期) 2009年 9月 7日 | 7,661 | | 37 | △ 0.8 | 97.6 | 1,292 |
| 第9作成期 | (第47期) 2009年10月 5日 | 7,579 | | 37 | △ 0.6 | 97.4 | 1,283 |
| | (第48期) 2009年11月 5日 | 7,713 | | 37 | 2.3 | 97.3 | 1,294 |
| | (第49期) 2009年12月 7日 | 7,743 | | 37 | 0.9 | 97.2 | 1,284 |
| | (第50期) 2010年 1月 5日 | 7,852 | | 37 | 1.9 | 97.5 | 1,296 |
| | (第51期) 2010年 2月 5日 | 7,367 | | 37 | △ 5.7 | 97.7 | 1,189 |
| | (第52期) 2010年 3月 5日 | 7,519 | | 37 | 2.6 | 97.4 | 1,211 |
| 第10作成期 | (第53期) 2010年 4月 5日 | 8,026 | | 37 | 7.2 | 96.7 | 1,279 |
| | (第54期) 2010年 5月 6日 | 7,842 | | 37 | △ 1.8 | 96.8 | 1,247 |
| | (第55期) 2010年 6月 7日 | 7,103 | | 37 | △ 9.0 | 97.8 | 1,125 |
| | (第56期) 2010年 7月 5日 | 7,098 | | 37 | 0.5 | 97.9 | 1,111 |
| | (第57期) 2010年 8月 5日 | 7,464 | | 37 | 5.7 | 98.2 | 1,159 |
| | (第58期) 2010年 9月 6日 | 7,289 | | 37 | △ 1.8 | 97.9 | 1,120 |
| 第11作成期 | (第59期) 2010年10月 5日 | 7,480 | | 37 | 3.1 | 96.9 | 1,112 |
| | (第60期) 2010年11月 5日 | 7,480 | | 37 | 0.5 | 96.6 | 1,110 |
| | (第61期) 2010年12月 6日 | 7,362 | | 37 | △ 1.1 | 96.3 | 1,073 |
| | (第62期) 2011年 1月 5日 | 7,351 | | 37 | 0.4 | 96.8 | 1,051 |
| | (第63期) 2011年 2月 7日 | 7,328 | | 37 | 0.2 | 96.5 | 1,013 |
| | (第64期) 2011年 3月 7日 | 7,419 | | 37 | 1.7 | 96.0 | 999 |
| 第12作成期 | (第65期) 2011年 4月 5日 | 7,708 | | 37 | 4.4 | 96.6 | 1,017 |
| | (第66期) 2011年 5月 6日 | 7,532 | | 37 | △ 1.8 | 96.0 | 990 |
| | (第67期) 2011年 6月 6日 | 7,647 | | 37 | 2.0 | 96.1 | 988 |
| | (第68期) 2011年 7月 5日 | 7,690 | | 37 | 1.0 | 96.7 | 967 |
| | (第69期) 2011年 8月 5日 | 7,528 | | 37 | △ 1.6 | 96.7 | 939 |
| | (第70期) 2011年 9月 5日 | 7,432 | | 37 | △ 0.8 | 96.7 | 921 |
| 第13作成期 | (第71期) 2011年10月 5日 | 6,847 | | 37 | △ 7.4 | 96.3 | 827 |
| | (第72期) 2011年11月 7日 | 7,316 | | 37 | 7.4 | 95.8 | 875 |
| | (第73期) 2011年12月 5日 | 7,209 | | 37 | △ 1.0 | 95.7 | 853 |
| | (第74期) 2012年 1月 5日 | 7,086 | | 37 | △ 1.2 | 95.2 | 829 |
| | (第75期) 2012年 2月 6日 | 7,280 | | 37 | 3.3 | 96.4 | 831 |
| | (第76期) 2012年 3月 5日 | 7,743 | | 37 | 6.9 | 96.2 | 865 |
| 第14作成期 | (第77期) 2012年 4月 5日 | 7,603 | | 37 | △ 1.3 | 96.7 | 829 |
| | (第78期) 2012年 5月 7日 | 7,390 | | 37 | △ 2.3 | 96.1 | 800 |
| | (第79期) 2012年 6月 5日 | 7,066 | | 37 | △ 3.9 | 96.9 | 764 |
| | (第80期) 2012年 7月 5日 | 7,410 | | 37 | 5.4 | 97.6 | 792 |
| | (第81期) 2012年 8月 6日 | 7,415 | | 37 | 0.6 | 97.1 | 767 |
| | (第82期) 2012年 9月 5日 | 7,329 | | 37 | △ 0.7 | 96.6 | 748 |

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|--------|---------------------|-------|----|-------|------|-----|------|
| | | (分配落) | 税分 | 込み騰落 | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | 百万円 | |
| 第15作成期 | (第83期) 2012年10月 5日 | 7,400 | 37 | 1.5 | 96.7 | 750 | |
| | (第84期) 2012年11月 5日 | 7,499 | 37 | 1.8 | 93.9 | 759 | |
| | (第85期) 2012年12月 5日 | 7,657 | 37 | 2.6 | 95.2 | 761 | |
| | (第86期) 2013年 1月 7日 | 8,158 | 37 | 7.0 | 93.7 | 798 | |
| | (第87期) 2013年 2月 5日 | 8,469 | 37 | 4.3 | 94.3 | 816 | |
| | (第88期) 2013年 3月 5日 | 8,386 | 37 | △ 0.5 | 96.4 | 781 | |
| 第16作成期 | (第89期) 2013年 4月 5日 | 8,762 | 37 | 4.9 | 95.5 | 777 | |
| | (第90期) 2013年 5月 7日 | 8,971 | 37 | 2.8 | 94.7 | 757 | |
| | (第91期) 2013年 6月 5日 | 8,619 | 37 | △ 3.5 | 95.8 | 718 | |
| | (第92期) 2013年 7月 5日 | 8,202 | 37 | △ 4.4 | 94.9 | 678 | |
| | (第93期) 2013年 8月 5日 | 8,097 | 37 | △ 0.8 | 95.3 | 651 | |
| | (第94期) 2013年 9月 5日 | 8,039 | 30 | △ 0.3 | 96.2 | 640 | |
| 第17作成期 | (第95期) 2013年10月 7日 | 8,074 | 30 | 0.8 | 95.9 | 621 | |
| | (第96期) 2013年11月 5日 | 8,178 | 30 | 1.7 | 95.0 | 615 | |
| | (第97期) 2013年12月 5日 | 8,221 | 30 | 0.9 | 95.9 | 604 | |
| | (第98期) 2014年 1月 6日 | 8,375 | 30 | 2.2 | 97.7 | 569 | |
| | (第99期) 2014年 2月 5日 | 8,036 | 30 | △ 3.7 | 96.3 | 536 | |
| | (第100期) 2014年 3月 5日 | 8,211 | 30 | 2.6 | 95.2 | 540 | |
| 第18作成期 | (第101期) 2014年 4月 7日 | 8,353 | 30 | 2.1 | 95.2 | 540 | |
| | (第102期) 2014年 5月 7日 | 8,339 | 30 | 0.2 | 94.5 | 535 | |
| | (第103期) 2014年 6月 5日 | 8,322 | 30 | 0.2 | 95.4 | 527 | |
| | (第104期) 2014年 7月 7日 | 8,334 | 30 | 0.5 | 95.6 | 521 | |
| | (第105期) 2014年 8月 5日 | 8,302 | 30 | △ 0.0 | 95.5 | 515 | |
| | (第106期) 2014年 9月 5日 | 8,478 | 30 | 2.5 | 96.2 | 519 | |
| 第19作成期 | (第107期) 2014年10月 6日 | 8,390 | 30 | △ 0.7 | 96.2 | 508 | |
| | (第108期) 2014年11月 5日 | 8,671 | 30 | 3.7 | 96.4 | 520 | |
| | (第109期) 2014年12月 5日 | 9,010 | 30 | 4.3 | 96.3 | 529 | |
| | (第110期) 2015年 1月 5日 | 8,769 | 30 | △ 2.3 | 97.4 | 508 | |
| | (第111期) 2015年 2月 5日 | 8,421 | 30 | △ 3.6 | 96.9 | 480 | |
| | (第112期) 2015年 3月 5日 | 8,522 | 30 | 1.6 | 96.5 | 475 | |
| 第20作成期 | (第113期) 2015年 4月 6日 | 8,402 | 30 | △ 1.1 | 96.3 | 464 | |
| | (第114期) 2015年 5月 7日 | 8,509 | 30 | 1.6 | 96.2 | 467 | |
| | (第115期) 2015年 6月 5日 | 8,588 | 30 | 1.3 | 96.2 | 466 | |
| | (第116期) 2015年 7月 6日 | 8,301 | 30 | △ 3.0 | 96.3 | 442 | |
| | (第117期) 2015年 8月 5日 | 8,273 | 30 | 0.0 | 96.1 | 441 | |
| | (第118期) 2015年 9月 7日 | 7,685 | 30 | △ 6.7 | 96.8 | 400 | |
| 第21作成期 | (第119期) 2015年10月 5日 | 7,793 | 20 | 1.7 | 96.8 | 405 | |
| | (第120期) 2015年11月 5日 | 7,827 | 20 | 0.7 | 97.0 | 394 | |
| | (第121期) 2015年12月 7日 | 7,937 | 20 | 1.7 | 97.1 | 396 | |
| | (第122期) 2016年 1月 5日 | 7,489 | 20 | △ 5.4 | 97.0 | 371 | |
| | (第123期) 2016年 2月 5日 | 7,455 | 20 | △ 0.2 | 94.9 | 366 | |
| | (第124期) 2016年 3月 7日 | 7,320 | 20 | △ 1.5 | 95.6 | 357 | |

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債組比 | 券入率 | 純資産額 |
|--------|------------------------------|--------------------|----|-------|------|-----|------|
| | | (分配落) | 税金 | 騰落 | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | 百万円 | |
| 第22作成期 | (第125期) 2016年 4月 5日 | 7,289 | 20 | △ 0.2 | 95.6 | 351 | |
| | (第126期) 2016年 5月 6日 | 7,088 | 20 | △ 2.5 | 95.4 | 341 | |
| | (第127期) 2016年 6月 6日 | 7,013 | 20 | △ 0.8 | 94.9 | 335 | |
| | (第128期) 2016年 7月 5日 | 6,767 | 20 | △ 3.2 | 94.9 | 322 | |
| | (第129期) 2016年 8月 5日 | 6,677 | 20 | △ 1.0 | 96.1 | 310 | |
| | (第130期) 2016年 9月 5日 | 6,850 | 20 | 2.9 | 96.9 | 315 | |
| 第23作成期 | (第131期) 2016年10月 5日 | 6,713 | 20 | △ 1.7 | 97.7 | 304 | |
| | (第132期) 2016年11月 7日 | 6,664 | 20 | △ 0.4 | 96.6 | 302 | |
| | (第133期) 2016年12月 5日 | 7,015 | 20 | 5.6 | 97.3 | 315 | |
| | (第134期) 2017年 1月 5日 | 7,115 | 20 | 1.7 | 97.3 | 247 | |
| | (第135期) 2017年 2月 6日 | 7,066 | 20 | △ 0.4 | 97.7 | 242 | |
| | (第136期) 2017年 3月 6日 | 7,010 | 20 | △ 0.5 | 97.6 | 239 | |
| 第24作成期 | (第137期) 2017年 4月 5日 | 6,824 | 20 | △ 2.4 | 97.6 | 226 | |
| | (第138期) 2017年 5月 8日 | 6,907 | 20 | 1.5 | 97.4 | 226 | |
| | (第139期) 2017年 6月 5日 | 6,895 | 20 | 0.1 | 98.0 | 225 | |
| | (第140期) 2017年 7月 5日 | 7,122 | 20 | 3.6 | 98.0 | 227 | |
| | (第141期) 2017年 8月 7日 | 7,196 | 20 | 1.3 | 98.0 | 230 | |
| | (第142期) 2017年 9月 5日 | 7,148 | 20 | △ 0.4 | 97.8 | 221 | |
| 第25作成期 | (第143期) 2017年10月 5日 | 7,224 | 20 | 1.3 | 98.2 | 220 | |
| | (第144期) 2017年11月 6日 | 7,171 | 20 | △ 0.5 | 98.0 | 209 | |
| | (第145期) 2017年12月 5日 | 7,046 | 20 | △ 1.5 | 97.6 | 205 | |
| | (第146期) 2018年 1月 5日 | 7,231 | 20 | 2.9 | 97.7 | 206 | |
| | (第147期) 2018年 2月 5日 | 7,137 | 10 | △ 1.2 | 97.6 | 202 | |
| | (第148期) 2018年 3月 5日 | 6,732 | 10 | △ 5.5 | 97.5 | 189 | |
| 第26作成期 | (第149期) 2018年 4月 5日 | 6,820 | 10 | 1.5 | 98.4 | 103 | |
| | (第150期) 2018年 5月 7日 | 6,721 | 10 | △ 1.3 | 97.8 | 98 | |
| | (償還時) (第151期) 2018年 5月25日 | (償還価額) 6,832.92 | — | 1.7 | — | 98 | |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の債券を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎ 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 | 騰 落 率 | | 債 組 比 | 券 入 率 |
|-------|-----------------|--------------------|-------|------|-------|-------|
| | | | | | | |
| 第149期 | (期 首)2018年3月 5日 | 6,732 | 円 | — | % | % |
| | 3月末 | 6,763 | | 0.5 | | 98.0 |
| | (期 末)2018年4月 5日 | 6,830 | | 1.5 | | 98.4 |
| 第150期 | (期 首)2018年4月 5日 | 6,820 | | — | | 98.4 |
| | 4月末 | 6,791 | | △0.4 | | 97.8 |
| | (期 末)2018年5月 7日 | 6,731 | | △1.3 | | 97.8 |
| 第151期 | (期 首)2018年5月 7日 | 6,721 | | — | | 97.8 |
| | (償還時)2018年5月25日 | (償還価額) 6,832.92 | | 1.7 | | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の債券を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎設定以来の運用経過 (2005年9月27日～2018年5月25日)

設定以来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

基準価額は設定時10,000円で始まり償還日6,832.92円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+37.2%でした。

設定以来お支払した分配金（税込み）は1万口当たり5,954円でした。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いました。

設定以来の運用の経過の概略は次の通りです。

当ファンドは、通貨分散外国債券マザーファンドへの投資を通じて、様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行いました。また、期を通じてマザーファンドへの投資比率は高位を維持しました。

設定当初から、マザーファンドを通じて、債券、ノルウェークローネ、スウェーデンクローナ、カナダドル、オーストラリアドル、ニュージーランドドル、南アフリカランドの7通貨建ての債券へ投資を行ってきましたが、2016年1月に南アフリカにおける景気減速やインフレ圧力の高止まりなどから、南アフリカランド建ての債券をすべて売却し、非保有としました。その後は6通貨建ての債券へ分散投資を継続しました。

設定以来、このような運用を行い、2018年5月25日に繰上償還いたしました。

〈第1作成期(2005年9月27日～2006年3月6日)〉

基準価額は設定時10,000円で始まり作成期末10,360円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+5.1%でした。

(上昇要因)

- ・投資対象通貨が全般に円に対して上昇したこと
- ・南アフリカの金利が低下(債券価格は上昇)したこと

(下落要因)

- ・カナダ、ノルウェー、スウェーデンを中心に金利が上昇(債券価格は下落)したこと

〈第2作成期(2006年3月7日～2006年9月5日)〉

基準価額は作成期首10,360円で始まり作成期末10,368円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+2.3%でした。

(上昇要因)

- ・カナダドル、ポンド、オーストラリアドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネが円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・ニュージーランドドル、南アフリカランドが円に対して下落したこと
- ・カナダ、ノルウェー、南アフリカ、イギリスなどの金利が上昇したこと

〈第3作成期(2006年9月6日～2007年3月5日)〉

基準価額は作成期首10,368円で始まり作成期末10,245円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+0.9%でした。

(上昇要因)

- ・ポンド、オーストラリアドル、ニュージーランドドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネが円に対して上昇したこと
- ・南アフリカ、カナダなどの金利が低下したこと

(下落要因)

- ・カナダドル、南アフリカランドが円に対して

下落したこと

- ・ノルウェー、イギリスなどの金利が上昇したこと

〈第4作成期(2007年3月6日～2007年9月5日)〉

基準価額は作成期首10,245円で始まり作成期末9,634円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+7.1%でした。

(上昇要因)

- ・投資対象の7通貨がすべて円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・投資対象の7カ国すべてで長期金利が上昇したこと

〈第5作成期(2007年9月6日～2008年3月5日)〉

基準価額は作成期首9,634円で始まり作成期末9,288円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は△1.4%でした。

(上昇要因)

- ・ニュージーランドドルが円に対して上昇したこと
- ・カナダ、イギリス、ノルウェーなどで長期金利が低下したこと

(下落要因)

- ・南アフリカランド、ポンド、カナダドルが対円で下落したこと
- ・南アフリカ、オーストラリアなどで長期金利が上昇したこと

〈第6作成期(2008年3月6日～2008年9月5日)〉

基準価額は作成期首9,288円で始まり作成期末8,720円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は△3.9%でした。

(上昇要因)

- ・南アフリカランドが円に対して上昇したこと
- ・オーストラリア、ニュージーランド、カナダなどで長期金利が低下したこと

(下落要因)

- ・南アフリカランド以外の6通貨が対円で下落したこと
- ・ノルウェー、南アフリカなどで長期金利が上昇したこと

〈第7作成型(2008年9月6日～2009年3月5日)〉

基準価額は作成期首8,720円で始まり作成期末6,701円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $\Delta 20.6\%$ でした。

(上昇要因)

- ・投資対象の7カ国すべてで長期金利が低下したこと

(下落要因)

- ・投資対象の7通貨すべてが対円で下落したこと

〈第8作成型(2009年3月6日～2009年9月7日)〉

基準価額は作成期首6,701円で始まり作成期末7,661円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $+17.7\%$ でした。

(上昇要因)

- ・投資対象の7通貨すべてが対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・投資対象の7カ国すべてで長期金利が上昇したこと

〈第9作成型(2009年9月8日～2010年3月5日)〉

基準価額は作成期首7,661円で始まり作成期末7,519円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $+1.0\%$ でした。

(上昇要因)

- ・オーストラリアドル、カナダドルが対円で上昇したこと
- ・ノルウェーなどで長期金利が低下したこと

(下落要因)

- ・ポンド、ニュージーランドドルなど5通貨が対円で下落したこと

- ・イギリス、南アフリカなどで長期金利が上昇したこと

〈第10作成型(2010年3月6日～2010年9月6日)〉

基準価額は作成期首7,519円で始まり作成期末7,289円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $\Delta 0.1\%$ でした。

(上昇要因)

- ・投資対象の7カ国すべてで長期金利が低下したこと

(下落要因)

- ・投資対象の7通貨すべてが対円で下落したこと

〈第11作成型(2010年9月7日～2011年3月7日)〉

基準価額は作成期首7,289円で始まり作成期末7,419円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $+4.9\%$ でした。

(上昇要因)

- ・すべての投資対象通貨が対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・すべての投資対象国の長期金利が上昇したこと

〈第12作成型(2011年3月8日～2011年9月5日)〉

基準価額は作成期首7,419円で始まり作成期末7,432円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $+3.1\%$ でした。

(上昇要因)

- ・すべての投資対象国で長期金利が低下したこと
- ・ニュージーランドドルが対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・ニュージーランドドルを除く投資対象通貨が対円で下落したこと

〈第13作成型(2011年9月6日～2012年3月5日)〉

基準価額は作成期首7,432円で始まり作成期末7,743円で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は $+7.4\%$ でした。

（上昇要因）

- ・ 為替市場で組入通貨が概ね対円で上昇したことや、債券市場で投資対象国の長期金利が概ね低下したこと

〈第14作成期(2012年3月6日～2012年9月5日)〉

基準価額は作成期首7,743円で始まり作成期末7,329円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△2.5%でした。

（上昇要因）

- ・ 債券市場においてすべての投資対象国の長期金利が低下したこと

（下落要因）

- ・ 為替市場においてすべての組入通貨が対円で下落したこと

〈第15作成期(2012年9月6日～2013年3月5日)〉

基準価額は作成期首7,329円で始まり作成期末8,386円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+17.7%でした。

（上昇要因）

- ・ 為替市場においてすべての組入通貨が対円で大幅上昇したこと

（下落要因）

- ・ 債券市場において南アフリカを除くすべての投資対象国の長期金利が上昇したこと

〈第16作成期(2013年3月6日～2013年9月5日)〉

基準価額は作成期首8,386円で始まり作成期末8,039円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△1.7%でした。

（上昇要因）

- ・ 為替市場において一部の組入通貨を除いて対円で上昇したこと

（下落要因）

- ・ 債券市場において投資対象国の長期金利が上昇したこと

〈第17作成期(2013年9月6日～2014年3月5日)〉

基準価額は作成期首8,039円で始まり作成期末8,211円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+4.4%でした。

（上昇要因）

- ・ 為替市場において一部の組み入れ通貨を除いて対円で上昇したことや、債券市場において南アフリカを除いて投資対象国の長期金利が低下したこと

〈第18作成期(2014年3月6日～2014年9月5日)〉

基準価額は作成期首8,211円で始まり作成期末8,478円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+5.5%でした。

（上昇要因）

- ・ 為替市場において一部の組入通貨を除いて対円で上昇したことや、債券市場において投資対象国の長期金利が低下したこと

〈第19作成期(2014年9月6日～2015年3月5日)〉

基準価額は作成期首8,478円で始まり作成期末8,522円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+2.6%でした。

（上昇要因）

- ・ 債券市場において投資対象国の長期金利が低下したことや為替市場においてポンド、ニュージーランドドル、南アフリカランドが対円で上昇したこと

〈第20作成期(2015年3月6日～2015年9月7日)〉

基準価額は作成期首8,522円で始まり作成期末7,685円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△7.8%でした。

（上昇要因）

- ・ 円に対して大幅に下落したニュージーランドドル建債券、南アフリカランド建債券の組入比率を相対的に低くしていたこと

〈下落要因〉

- ・円に対して大幅に下落したオーストラリアドル建債券の組入比率を相対的に高く維持していたこと

〈第21作成期(2015年9月8日～2016年3月7日)〉

基準価額は作成期首7,685円で始まり作成期末7,320円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△3.2%でした。

〈上昇要因〉

- ・円に対して上昇したオーストラリアドルの組入比率が相対的に高かったこと

〈下落要因〉

- ・円に対して大幅に下落したポンドの組入比率が相対的に高かったこと

〈第22作成期(2016年3月8日～2016年9月5日)〉

基準価額は作成期首7,320円で始まり作成期末6,850円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△4.8%でした。

〈上昇要因〉

- ・組入比率の高いオセアニア通貨建債券を中心に金利が全般的に低下したこと

〈下落要因〉

- ・ポンドをはじめ組入対象国の通貨が軒並み対円で下落したこと

〈第23作成期(2016年9月6日～2017年3月6日)〉

基準価額は作成期首6,850円で始まり作成期末7,010円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+4.1%でした。

〈上昇要因〉

- ・新興国・資源国通貨を中心にすべての組入通貨が対円で上昇したこと

〈下落要因〉

- ・米国主導で世界的に長期金利が大幅上昇したこと

〈第24作成期(2017年3月7日～2017年9月5日)〉

基準価額は作成期首7,010円で始まり作成期末7,148円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は+3.7%でした。

〈上昇要因〉

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・スウェーデンクローナを筆頭に多くの組入通貨が円に対して上昇したこと

〈下落要因〉

- ・カナダの長期金利が上昇したこと

〈第25作成期(2017年9月6日～2018年3月5日)〉

基準価額は作成期首7,148円で始まり作成期末6,732円で終わりました。騰落率（分配金再投資ベース）は△4.5%でした。

〈上昇要因〉

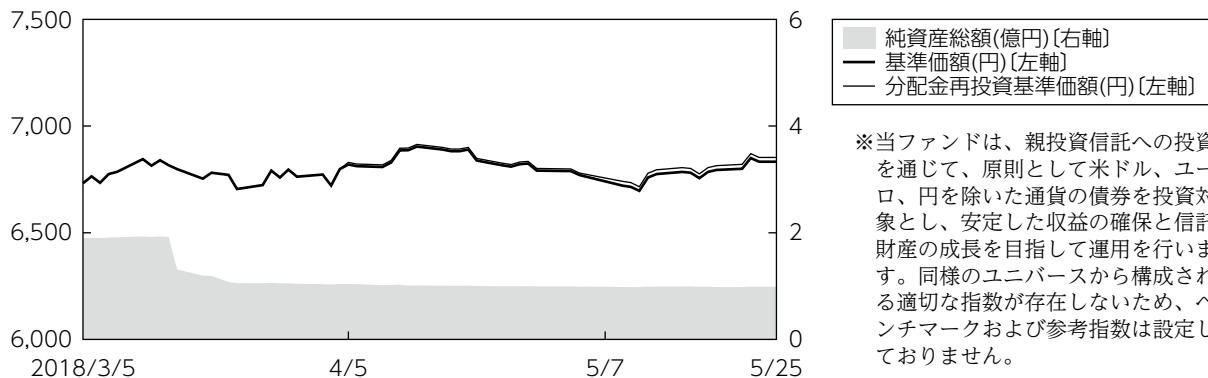
- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・英国の利上げ開始観測の高まり（2017年11月に利上げ実施）から、ポンドが対円で上昇したこと

〈下落要因〉

- ・年明け以降の米国長期金利の急上昇をきっかけとしたリスク回避志向の高まりから円が急伸し、期を通じてもポンドを除くすべての組入通貨が対円で下落したこと
- ・年明け以降の米国長期金利上昇に連動して多くの組入国の長期金利も上昇し、債券価格が下落したこと

〈第26作成期(2018年3月6日～2018年5月25日)〉

■ 基準価額等の推移



第149期首(2018年3月 5日)：6,732円

償還時(2018年5月25日)：6,832円92銭(既払分配金20円)

騰落率：1.8%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い「通貨分散外国債券マザーファンド」を通じて、様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・スウェーデンクローナ建てやニュージーランドドル建て債券の金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・カナダドルやオーストラリアドルが対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・カナダドル建てやオーストラリアドル建て債券の金利が上昇（債券価格が下落）したこと
- ・スウェーデンクローナやニュージーランドドルが対円で下落したこと

投資環境

外国債券

当作成期の債券市場では、カナダ、オーストラリアの長期金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、その他の組入国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

カナダでは、米国の底堅いマクロ景気や良好な企業決算を受けて4月から5月中旬にかけて米国長期金利が大きく上昇したことから、カナダ長期金利も追隨して上昇しました。欧州では、景気の先行き懸念やイタリア政局の混迷などから、ドイツ長期金利に追隨してスウェーデンやノルウェーなど周辺国の長期金利も軒並み低下しました。英国でも成長減速やインフレ率の伸び鈍化を受けて5月の利上げが見送られたことから長期金利は低下しました。オーストラリアとニュージーランドでは、米国長期金利に連動して金利上昇となる局面もありましたが、両中央銀行が早期の利上げ実施を否定したことや主要貿易相手国である中国の対米貿易摩擦への懸念など個別には金利上昇を抑制する材料が目立ちました。

外国為替

当作成期の為替市場では、カナダドル、オーストラリアドル、ポンドは円に対して上昇しましたが、その他の組入通貨は円に対して下落しました。

カナダドルは、良好な米国景気や原油価格上昇の恩恵から対円で上昇しました。他方、米国の貿易・外交政策を巡る不透明感や米金利上昇・米ドル高を背景にした新興国からの資金流出など投資家のリスク回避姿勢が強まる場面もあり、対米ドルでオーストラリアドルやニュージーランドドルは弱含みとなりました。対円ではオーストラリアドルは、米中貿易戦争懸念の和らぎ等から上昇し、ニュージーランドドルは、利下げ観測の高まりから下落しました。また、スウェーデンクローナやノルウェークローネは、欧州景気の先行き懸念、イタリア政局の混迷などから、ユーロに追隨して対円で軟調に推移しました。ポンドは成長減速やインフレ率の伸び鈍化を受けて5月の利上げが見送られたことから対米ドルで弱含みとなりました。対円では小幅に上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオ

通貨分散外国債券ファンド

当ファンドは「通貨分散外国債券マザーファンド」に投資することにより実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みになっています。マザーファンドへの投資比率を高位に保つとの作成期首の運用方針を踏まえ、当ファンド償還直前までは同マザーファンドの組入比率を高位に保ちました。

※設定以来の運用経過等については償還運用報告書(全体版)をご参照ください。

通貨分散外国債券マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債を主要投資対象とし安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行いました。債券の組入比率は高位を維持しました。

当作成期のカンントリーアロケーションについては、引き続き南アフリカを非保有としました。

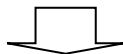
投資対象としている通貨は、自国だけでなく、米国やユーロ圏のファンダメンタルズや財政・金融政策にも影響を受けやすいと考えます。欧州では堅調な景気、期待インフレの底打ちなどを背景に、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小に向けた動きに注目が集まる結果、欧州圏通貨がドル圏通貨に対して底堅く推移しやすいと予想しました。こうした見通しなどに基づき、2018年3月中旬にドル圏通貨（カナダドル、オーストラリアドル、ニュージーランドドル）の通貨建債券組入比率を引き下げました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇しました。

【通貨別債券組入比率等】
作成期首(2018年3月5日)

| | 組入比率 | 修正デュレーション(年) | 平均終利 | 残存年数(年) |
|------------|--------|--------------|------|---------|
| ポンド | 9.8% | 6.6 | 1.3% | 7.8 |
| カナダドル | 14.7% | 5.0 | 2.2% | 5.7 |
| オーストラリアドル | 19.6% | 6.1 | 2.6% | 7.5 |
| ニュージーランドドル | 19.6% | 4.7 | 2.9% | 5.5 |
| ノルウェークローネ | 18.6% | 4.2 | 1.4% | 4.7 |
| スウェーデンクローナ | 15.7% | 5.3 | 0.6% | 5.6 |
| 南アフリカランド | — | — | — | — |
| その他 | — | — | — | — |
| 現金等 | 2.0% | — | — | — |
| 合計 | 100.0% | 5.2 | 1.9% | 6.0 |

(注)通貨分散外国債券マザーファンドベース。純資産総額比。



作成期末(2018年5月25日)

| | 組入比率 | 修正デュレーション(年) | 平均終利 | 残存年数(年) |
|------------|--------|--------------|------|---------|
| ポンド | 10.1% | 6.6 | 1.3% | 7.7 |
| カナダドル | 15.0% | 4.6 | 2.3% | 5.3 |
| オーストラリアドル | 19.5% | 6.2 | 2.7% | 7.6 |
| ニュージーランドドル | 19.3% | 4.7 | 2.9% | 5.4 |
| ノルウェークローネ | 18.5% | 4.4 | 1.4% | 4.7 |
| スウェーデンクローナ | 15.8% | 5.2 | 0.6% | 5.4 |
| 南アフリカランド | — | — | — | — |
| その他 | — | — | — | — |
| 現金等 | 1.8% | — | — | — |
| 合計 | 100.0% | 5.2 | 1.9% | 5.9 |

(注)通貨分散外国債券マザーファンドベース。純資産総額比。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の債券を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

- ・ 収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準を勘案し、1万口当たり下表の通りとさせていただきます。
- ・ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いました。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第149期 | 第150期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| | 2018年3月6日～ 2018年4月5日 | 2018年4月6日～ 2018年5月7日 |
| 当期分配金 | 10 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.146 | 0.149 |
| 当期の収益 | 10 | 10 |
| 当期の収益以外 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 28 | 28 |

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第149期～第151期 | | 項目の概要 |
|-----------|----------------------|---------|--|
| | 2018年3月6日～2018年5月25日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 16円 | 0.240% | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は6,777円です。 |
| (投信会社) | (7) | (0.108) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| (販売会社) | (8) | (0.120) | 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) | (1) | (0.012) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 0 | 0.005 | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (0) | (0.002) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 16 | 0.245 | |

(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2018年3月6日～2018年5月25日)

○親投資信託の設定、解約状況

| | 第149期～第151期 | | | |
|-----------------|-------------|-----|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 通貨分散外国債券マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | — | — | 114,962 | 191,873 |

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2018年3月6日～2018年5月25日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 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。

◎組入資産明細表

償還時における有価証券等の組み入れはございません。

○親投資信託残高

| 種 類 | 第25作成期末 | 第26作成期末 | |
|-----------------|---------|---------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 通貨分散外国債券マザーファンド | 千口 | 千口 | 千円 |
| | 114,962 | — | — |

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2018年5月25日現在

| 項 目 | 償 還 時 | |
|--------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 98,688 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 98,688 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

2018年4月5日現在

2018年5月7日現在

2018年5月25日現在

| 項 目 | 第 149 期 末 | 第 150 期 末 | 償 還 時 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 資 産 | 104,681,726円 | 98,554,342円 | 98,688,567円 |
| コール・ローン等 | 794,341 | 724,451 | 98,688,567 |
| 通貨分散外国債券 マザーファンド(評価額) | 103,887,385 | 97,829,891 | — |
| (B) 負 債 | 944,856 | 242,611 | 54,767 |
| 未払収益分配金 | 152,104 | 146,265 | — |
| 未払解約金 | 664,035 | — | — |
| 未払信託報酬 | 127,997 | 95,209 | 52,515 |
| その他未払費用 | 720 | 1,137 | 2,252 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 103,736,870 | 98,311,731 | 98,633,800 |
| 元 本 | 152,104,451 | 146,265,558 | 144,350,780 |
| 次期繰越損益金 | △ 48,367,581 | △ 47,953,827 | — |
| 償還差損金 | — | — | △ 45,716,980 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 152,104,451口 | 146,265,558口 | 144,350,780口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,820円 | 6,721円 | — |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | — | — | 6,832円92銭 |

(注1) 当ファンドの第149期首元本額は281,963,669円、第149～151期中追加設定元本額は51,029円、第149～151期中一部解約元本額は137,663,918円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第149期0.6820円、第150期0.6721円、償還時0.683292円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第149期48,367,581円、第150期47,953,827円、償還時45,716,980円です。

◎損益の状況

| 項 目 | 〔 自 2018年3月6日 至 2018年4月5日 〕 | 〔 自 2018年4月6日 至 2018年5月7日 〕 | 〔 自 2018年5月 8日 至 2018年5月25日 〕 |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | 第 149 期 | 第 150 期 | 第 151 期 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,611,166円 | △ 1,203,051円 | 1,662,512円 |
| 売 買 益 | 2,421,400 | 22,505 | 1,673,639 |
| 売 買 損 | △ 810,234 | △ 1,225,556 | △ 11,127 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 128,705 | △ 95,706 | △ 53,664 |
| (C) 当 期 損 益 金 (A + B) | 1,482,461 | △ 1,298,757 | 1,608,848 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △43,968,714 | △40,995,716 | △41,880,811 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 5,729,224 | △ 5,513,089 | △ 5,445,017 |
| (配 当 等 相 当 額) | (202,213) | (194,510) | (192,007) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 5,931,437) | (△ 5,707,599) | (△ 5,637,024) |
| (F) 計 (C + D + E) | △48,215,477 | △47,807,562 | — |
| (G) 収 益 分 配 金 | △ 152,104 | △ 146,265 | — |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F + G) | △48,367,581 | △47,953,827 | — |
| 償 還 差 損 金 (C + D + E + G) | — | — | △45,716,980 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 5,729,224 | △ 5,513,089 | — |
| (配 当 等 相 当 額) | (202,254) | (194,533) | (—) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 5,931,478) | (△ 5,707,622) | (—) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 224,666 | 219,320 | — |
| 繰 越 損 益 金 | △42,863,023 | △42,660,058 | — |

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、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) 第149期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(258,164円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(202,254円)および分配準備積立金(118,606円)より分配対象収益は579,024円(10,000口当たり38円)であり、うち152,104円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第150期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(147,529円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(194,533円)および分配準備積立金(218,056円)より分配対象収益は560,118円(10,000口当たり38円)であり、うち146,265円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第149期 | 第150期 |
|-----------------|-------|-------|
| 1万口当たりの分配金（税込み） | 10円 | 10円 |

※分配金をお支払いする場合

分配金は、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おります。

※分配金を再投資する場合

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入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

◎投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2005年9月27日 | | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|---------------|---------------|---------------|-----------|--------------|-------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2018年5月25日 | | | 資産総額 | 98,688,567円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 54,767円 | |
| | | | | 純資産総額 | 98,633,800円 | |
| 受益権口数 | 841,723,915口 | 144,350,780口 | △697,373,135口 | 受益権口数 | 144,350,780口 | |
| 元本額 | 841,723,915円 | 144,350,780円 | △697,373,135円 | 1万口当たり償還金 | 6,832.92円 | |
| 毎計算期末の状況 | | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万口当たり分配金 | | |
| | | | | 金額 | 分配率 | |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % | |
| 第31期 | 1,866,099,845 | 1,752,938,925 | 9,394 | 37 | 0.3700 | |
| 第32期 | 1,823,469,415 | 1,739,475,706 | 9,539 | 37 | 0.3700 | |
| 第33期 | 1,814,171,240 | 1,738,399,054 | 9,582 | 37 | 0.3700 | |
| 第34期 | 1,787,410,428 | 1,558,686,630 | 8,720 | 37 | 0.3700 | |
| 第35期 | 1,799,822,649 | 1,471,754,968 | 8,177 | 37 | 0.3700 | |
| 第36期 | 1,759,080,485 | 1,273,980,607 | 7,242 | 37 | 0.3700 | |
| 第37期 | 1,748,139,198 | 1,117,790,192 | 6,394 | 37 | 0.3700 | |
| 第38期 | 1,731,322,474 | 1,188,609,917 | 6,865 | 37 | 0.3700 | |
| 第39期 | 1,731,007,284 | 1,075,840,405 | 6,215 | 37 | 0.3700 | |
| 第40期 | 1,730,171,280 | 1,159,429,229 | 6,701 | 37 | 0.3700 | |
| 第41期 | 1,730,347,562 | 1,281,328,722 | 7,405 | 37 | 0.3700 | |
| 第42期 | 1,723,643,242 | 1,277,190,207 | 7,410 | 37 | 0.3700 | |
| 第43期 | 1,717,877,030 | 1,302,289,513 | 7,581 | 37 | 0.3700 | |
| 第44期 | 1,735,781,091 | 1,285,575,460 | 7,406 | 37 | 0.3700 | |
| 第45期 | 1,737,220,543 | 1,348,004,073 | 7,760 | 37 | 0.3700 | |
| 第46期 | 1,686,542,729 | 1,292,062,651 | 7,661 | 37 | 0.3700 | |
| 第47期 | 1,694,101,638 | 1,283,995,503 | 7,579 | 37 | 0.3700 | |
| 第48期 | 1,678,867,724 | 1,294,863,779 | 7,713 | 37 | 0.3700 | |
| 第49期 | 1,659,181,671 | 1,284,761,898 | 7,743 | 37 | 0.3700 | |
| 第50期 | 1,651,715,749 | 1,296,972,198 | 7,852 | 37 | 0.3700 | |
| 第51期 | 1,614,579,540 | 1,189,460,625 | 7,367 | 37 | 0.3700 | |
| 第52期 | 1,611,431,718 | 1,211,662,345 | 7,519 | 37 | 0.3700 | |
| 第53期 | 1,594,602,237 | 1,279,835,056 | 8,026 | 37 | 0.3700 | |
| 第54期 | 1,591,189,476 | 1,247,797,292 | 7,842 | 37 | 0.3700 | |
| 第55期 | 1,583,996,455 | 1,125,101,465 | 7,103 | 37 | 0.3700 | |
| 第56期 | 1,565,755,172 | 1,111,356,254 | 7,098 | 37 | 0.3700 | |
| 第57期 | 1,553,288,999 | 1,159,311,959 | 7,464 | 37 | 0.3700 | |
| 第58期 | 1,536,904,870 | 1,120,288,525 | 7,289 | 37 | 0.3700 | |
| 第59期 | 1,487,957,782 | 1,112,995,145 | 7,480 | 37 | 0.3700 | |
| 第60期 | 1,484,953,027 | 1,110,785,289 | 7,480 | 37 | 0.3700 | |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1万口当たり分配金 | |
|--------|---------------|---------------|---------|-----------|--------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 61 期 | 1,458,895,009 | 1,073,983,884 | 7,362 | 37 | 0.3700 |
| 第 62 期 | 1,431,100,445 | 1,051,943,274 | 7,351 | 37 | 0.3700 |
| 第 63 期 | 1,382,815,807 | 1,013,352,761 | 7,328 | 37 | 0.3700 |
| 第 64 期 | 1,346,786,011 | 999,120,584 | 7,419 | 37 | 0.3700 |
| 第 65 期 | 1,320,162,921 | 1,017,577,588 | 7,708 | 37 | 0.3700 |
| 第 66 期 | 1,314,520,539 | 990,086,278 | 7,532 | 37 | 0.3700 |
| 第 67 期 | 1,292,481,760 | 988,396,437 | 7,647 | 37 | 0.3700 |
| 第 68 期 | 1,257,956,335 | 967,430,057 | 7,690 | 37 | 0.3700 |
| 第 69 期 | 1,247,524,994 | 939,183,088 | 7,528 | 37 | 0.3700 |
| 第 70 期 | 1,239,701,241 | 921,292,314 | 7,432 | 37 | 0.3700 |
| 第 71 期 | 1,209,110,884 | 827,875,838 | 6,847 | 37 | 0.3700 |
| 第 72 期 | 1,197,024,941 | 875,736,090 | 7,316 | 37 | 0.3700 |
| 第 73 期 | 1,184,139,482 | 853,664,980 | 7,209 | 37 | 0.3700 |
| 第 74 期 | 1,171,020,212 | 829,771,332 | 7,086 | 37 | 0.3700 |
| 第 75 期 | 1,142,100,931 | 831,436,524 | 7,280 | 37 | 0.3700 |
| 第 76 期 | 1,118,202,774 | 865,795,752 | 7,743 | 37 | 0.3700 |
| 第 77 期 | 1,091,454,064 | 829,843,330 | 7,603 | 37 | 0.3700 |
| 第 78 期 | 1,083,024,711 | 800,331,291 | 7,390 | 37 | 0.3700 |
| 第 79 期 | 1,081,256,901 | 764,026,751 | 7,066 | 37 | 0.3700 |
| 第 80 期 | 1,069,564,113 | 792,520,955 | 7,410 | 37 | 0.3700 |
| 第 81 期 | 1,035,399,888 | 767,760,802 | 7,415 | 37 | 0.3700 |
| 第 82 期 | 1,020,652,576 | 748,038,310 | 7,329 | 37 | 0.3700 |
| 第 83 期 | 1,014,738,635 | 750,868,369 | 7,400 | 37 | 0.3700 |
| 第 84 期 | 1,013,064,788 | 759,656,095 | 7,499 | 37 | 0.3700 |
| 第 85 期 | 994,792,394 | 761,759,521 | 7,657 | 37 | 0.3700 |
| 第 86 期 | 979,131,736 | 798,774,435 | 8,158 | 37 | 0.3700 |
| 第 87 期 | 964,430,427 | 816,757,478 | 8,469 | 37 | 0.3700 |
| 第 88 期 | 931,457,673 | 781,145,584 | 8,386 | 37 | 0.3700 |
| 第 89 期 | 886,839,109 | 777,048,497 | 8,762 | 37 | 0.3700 |
| 第 90 期 | 844,116,138 | 757,281,551 | 8,971 | 37 | 0.3700 |
| 第 91 期 | 833,179,637 | 718,111,016 | 8,619 | 37 | 0.3700 |
| 第 92 期 | 826,916,624 | 678,257,843 | 8,202 | 37 | 0.3700 |
| 第 93 期 | 804,764,076 | 651,651,746 | 8,097 | 37 | 0.3700 |
| 第 94 期 | 796,133,217 | 640,032,726 | 8,039 | 30 | 0.3000 |
| 第 95 期 | 769,770,720 | 621,513,796 | 8,074 | 30 | 0.3000 |
| 第 96 期 | 753,175,545 | 615,910,067 | 8,178 | 30 | 0.3000 |
| 第 97 期 | 735,066,830 | 604,314,676 | 8,221 | 30 | 0.3000 |
| 第 98 期 | 679,596,071 | 569,182,889 | 8,375 | 30 | 0.3000 |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1万口当たり分配金 | |
|---------|-------------|-------------|---------|-----------|--------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 99 期 | 667,352,908 | 536,272,417 | 8,036 | 30 | 0.3000 |
| 第 100 期 | 658,187,866 | 540,412,145 | 8,211 | 30 | 0.3000 |
| 第 101 期 | 646,826,464 | 540,268,885 | 8,353 | 30 | 0.3000 |
| 第 102 期 | 642,550,262 | 535,793,831 | 8,339 | 30 | 0.3000 |
| 第 103 期 | 634,455,218 | 527,988,953 | 8,322 | 30 | 0.3000 |
| 第 104 期 | 626,272,716 | 521,940,155 | 8,334 | 30 | 0.3000 |
| 第 105 期 | 620,640,998 | 515,251,942 | 8,302 | 30 | 0.3000 |
| 第 106 期 | 612,332,644 | 519,157,233 | 8,478 | 30 | 0.3000 |
| 第 107 期 | 605,965,931 | 508,430,724 | 8,390 | 30 | 0.3000 |
| 第 108 期 | 599,812,654 | 520,114,513 | 8,671 | 30 | 0.3000 |
| 第 109 期 | 588,089,848 | 529,880,017 | 9,010 | 30 | 0.3000 |
| 第 110 期 | 579,713,749 | 508,349,548 | 8,769 | 30 | 0.3000 |
| 第 111 期 | 571,160,255 | 480,998,924 | 8,421 | 30 | 0.3000 |
| 第 112 期 | 558,264,758 | 475,774,113 | 8,522 | 30 | 0.3000 |
| 第 113 期 | 552,914,286 | 464,535,536 | 8,402 | 30 | 0.3000 |
| 第 114 期 | 549,914,824 | 467,895,388 | 8,509 | 30 | 0.3000 |
| 第 115 期 | 543,694,067 | 466,899,832 | 8,588 | 30 | 0.3000 |
| 第 116 期 | 533,361,064 | 442,751,353 | 8,301 | 30 | 0.3000 |
| 第 117 期 | 533,724,419 | 441,541,891 | 8,273 | 30 | 0.3000 |
| 第 118 期 | 521,255,113 | 400,606,435 | 7,685 | 30 | 0.3000 |
| 第 119 期 | 519,748,422 | 405,047,609 | 7,793 | 20 | 0.2000 |
| 第 120 期 | 504,075,253 | 394,517,270 | 7,827 | 20 | 0.2000 |
| 第 121 期 | 499,154,880 | 396,192,321 | 7,937 | 20 | 0.2000 |
| 第 122 期 | 496,563,276 | 371,876,216 | 7,489 | 20 | 0.2000 |
| 第 123 期 | 492,162,626 | 366,893,686 | 7,455 | 20 | 0.2000 |
| 第 124 期 | 489,044,397 | 357,976,055 | 7,320 | 20 | 0.2000 |
| 第 125 期 | 482,523,095 | 351,703,998 | 7,289 | 20 | 0.2000 |
| 第 126 期 | 481,923,800 | 341,571,561 | 7,088 | 20 | 0.2000 |
| 第 127 期 | 478,114,283 | 335,279,282 | 7,013 | 20 | 0.2000 |
| 第 128 期 | 477,214,323 | 322,909,544 | 6,767 | 20 | 0.2000 |
| 第 129 期 | 464,593,332 | 310,204,639 | 6,677 | 20 | 0.2000 |
| 第 130 期 | 460,221,826 | 315,267,098 | 6,850 | 20 | 0.2000 |
| 第 131 期 | 453,632,149 | 304,530,493 | 6,713 | 20 | 0.2000 |
| 第 132 期 | 454,004,508 | 302,547,311 | 6,664 | 20 | 0.2000 |
| 第 133 期 | 450,430,096 | 315,989,266 | 7,015 | 20 | 0.2000 |
| 第 134 期 | 347,514,203 | 247,241,342 | 7,115 | 20 | 0.2000 |
| 第 135 期 | 342,764,955 | 242,199,478 | 7,066 | 20 | 0.2000 |
| 第 136 期 | 341,079,675 | 239,103,533 | 7,010 | 20 | 0.2000 |

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1万口当たり分配金 | |
|-------|-------------|-------------|---------|-----------|--------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第137期 | 331,668,406 | 226,332,711 | 6,824 | 20 | 0.2000 |
| 第138期 | 327,980,762 | 226,548,289 | 6,907 | 20 | 0.2000 |
| 第139期 | 326,591,578 | 225,174,511 | 6,895 | 20 | 0.2000 |
| 第140期 | 319,864,272 | 227,814,667 | 7,122 | 20 | 0.2000 |
| 第141期 | 319,783,166 | 230,106,271 | 7,196 | 20 | 0.2000 |
| 第142期 | 310,053,977 | 221,639,987 | 7,148 | 20 | 0.2000 |
| 第143期 | 305,769,735 | 220,902,620 | 7,224 | 20 | 0.2000 |
| 第144期 | 291,554,489 | 209,074,238 | 7,171 | 20 | 0.2000 |
| 第145期 | 291,590,179 | 205,449,005 | 7,046 | 20 | 0.2000 |
| 第146期 | 285,946,368 | 206,757,133 | 7,231 | 20 | 0.2000 |
| 第147期 | 283,163,750 | 202,083,777 | 7,137 | 10 | 0.1000 |
| 第148期 | 281,963,669 | 189,827,009 | 6,732 | 10 | 0.1000 |
| 第149期 | 152,104,451 | 103,736,870 | 6,820 | 10 | 0.1000 |
| 第150期 | 146,265,558 | 98,311,731 | 6,721 | 10 | 0.1000 |

◎償還金のお知らせ

| | |
|----------------|-----------|
| 1万口当たり償還金（税込み） | 6,832円92銭 |
|----------------|-----------|

※償還金は、償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

通貨分散外国債券マザーファンド

運用報告書

第13期

(決算日 2018年4月5日)

「通貨分散外国債券マザーファンド」は、2018年4月5日に第13期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|--|
| 運 用 方 針 | この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資については制限を設けません。 |

◎最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 額 | 騰落率 | | 債券 組 入 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|--------|-------------|-------------------|------------------|
| | | 期 騰 | 落 中 率 | | |
| (第9期)2014年4月7日 | 17,010 | 0.9 | | 96.2 | 4,447 |
| (第10期)2015年4月6日 | 18,052 | 6.1 | | 97.3 | 4,150 |
| (第11期)2016年4月5日 | 16,404 | △9.1 | | 96.5 | 3,489 |
| (第12期)2017年4月5日 | 16,030 | △2.3 | | 98.1 | 3,134 |
| (第13期)2018年4月5日 | 16,704 | 4.2 | | 98.3 | 2,985 |

(注)当ファンドは、原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の債券を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準 額 | 騰落率 | | 債券 組 入 率 |
|----------------|---------|-----|--------|-------------------|
| | | 騰 | 落 率 | |
| (期首)2017年 4月5日 | 16,030 | — | | 98.1 |
| 4月末 | 16,113 | 0.5 | | 98.1 |
| 5月末 | 16,356 | 2.0 | | 97.7 |
| 6月末 | 16,834 | 5.0 | | 98.5 |
| 7月末 | 17,171 | 7.1 | | 98.4 |
| 8月末 | 17,185 | 7.2 | | 98.4 |
| 9月末 | 17,400 | 8.5 | | 98.2 |
| 10月末 | 17,083 | 6.6 | | 98.4 |
| 11月末 | 16,958 | 5.8 | | 98.3 |
| 12月末 | 17,395 | 8.5 | | 98.1 |
| 2018年 1月末 | 17,355 | 8.3 | | 98.0 |
| 2月末 | 16,706 | 4.2 | | 97.9 |
| 3月末 | 16,536 | 3.2 | | 98.2 |
| (期末)2018年 4月5日 | 16,704 | 4.2 | | 98.3 |

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは、原則として米ドル、ユーロ、円を除いた通貨の債券を投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2017年4月6日～2018年4月5日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首16,030円で始まり期末16,704円で終わりました。騰落率は+4.2%でした。

基準価額の変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・利上げ実施で大幅上昇したポンドを始めとして、多くの組入通貨が対円で上昇したこと
- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと

(下落要因)

- ・世界的に金融政策の正常化が進められるなかで、組入通貨建債券の利回りが上昇し、債券価格が下落したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債を主要投資対象とし安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行いました。債券の組入比率は高位に維持しました。

当期のカントリーアロケーションについては、引き続き南アフリカを非保有としました。

投資対象としている通貨は、自国だけでなく、米国やユーロ圏のファンダメンタルズや財政・金融政策にも影響を受けやすいと考えました。

米国では、大統領の政策実現性に対する懸念やインフレ率の鈍化を背景に、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ観測が後退する一方、欧州では、堅調なユーロ圏景気やECB(欧州中央銀行)の量的緩和縮小に向けた動きなどに注目が集まっていることから、ドル圏通貨に対して欧州圏通貨が底堅く推移する展開を予想しました。こうした見通しに基づき、カナダドル高が進んだ局面でカナダドル建債券の組入比率を引き下げ、ノルウェークローネ建債券の組入比率を引き上げました。また、昨年末には英国のEU離脱交渉の進展、それに伴う利上げ期待の高まりを予想し、ポンド建債券の組入比率を引き上げました。

年明け以降、米国ではインフレ率が持ち直すなかで利上げ期待が高まり、金利は上昇しやすいと予想した一方、ユーロ圏では基調的インフレ率が低位で推移しているため、ECBは早期の金融緩和縮小を牽制すると考え、欧州圏通貨に対してドル圏通貨が持ち直すと予想しました。この見通しに基づき、ノルウェークローネ、スウェーデンクローナ建債券の組入比率を引き下げた一方で、カナダドル建債券の組入比率を引き上げました。

その他、オーストラリアドル建債券からニュージーランドドル建債券への入れ替えなども行いました。

以上の運用の結果、基準価額は上昇しました。

【通貨別債券組入比率等】
期首（2017年4月5日）

| | 組入比率 | 修正デュレーション(年) | 平均終利 | 残存年数(年) |
|------------|--------|--------------|------|---------|
| ポンド | 7.2% | 7.8 | 0.8% | 9.6 |
| カナダドル | 19.8% | 8.8 | 2.3% | 11.8 |
| オーストラリアドル | 27.6% | 3.8 | 2.2% | 4.5 |
| ニュージーランドドル | 10.8% | 3.0 | 2.5% | 3.3 |
| ノルウェークローネ | 16.4% | 2.5 | 0.7% | 2.7 |
| スウェーデンクローナ | 16.3% | 5.3 | 0.6% | 5.6 |
| 南アフリカランド | — | — | — | — |
| その他 | — | — | — | — |
| 現金等 | 1.9% | — | — | — |
| 合計 | 100.0% | 5.0 | 1.6% | 5.9 |

(注)純資産総額比。



期末（2018年4月5日）

| | 組入比率 | 修正デュレーション(年) | 平均終利 | 残存年数(年) |
|------------|--------|--------------|------|---------|
| ポンド | 10.3% | 6.6 | 1.3% | 7.7 |
| カナダドル | 14.7% | 4.6 | 2.2% | 5.3 |
| オーストラリアドル | 19.3% | 6.2 | 2.6% | 7.6 |
| ニュージーランドドル | 19.6% | 4.6 | 2.9% | 5.5 |
| ノルウェークローネ | 18.5% | 4.3 | 1.4% | 4.7 |
| スウェーデンクローナ | 15.9% | 5.2 | 0.5% | 5.5 |
| 南アフリカランド | — | — | — | — |
| その他 | — | — | — | — |
| 現金等 | 1.7% | — | — | — |
| 合計 | 100.0% | 5.2 | 1.9% | 5.9 |

(注)純資産総額比。

3 今後の運用方針

引き続き、様々な通貨の国の国債、州債、政府保証債、国際機関債を主要投資対象とし安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。債券の組入比率は高位に維持します。

世界景気は、米国が掲げる保護主義の高まりがリスク要因であると思われませんが、米国での減税政策や政府支出の拡大、中国の安定的な経済成長を背景に力強く推移することが見込まれ、金利は上昇しやすいと考えます。一方で、失業率の低下に反して賃金の伸びは緩やかに推移しており、基調的インフレ率は引き続き低位に留まることが予想されるため、金利の上昇幅は限定的と考えます。

投資対象としている通貨は、当面、自国のファンダメンタルズや財政・金融政策だけでなく、米国やユーロ圏のファンダメンタルズや財政・金融政策にも影響を受けやすいと考えます。米国では、潜在成長率を上回るペースで経済成長が見込まれることに加えて、インフレ率の底打ちから、FRBによる政策金利引き上げが継続することが見込まれます。一方、ユーロ圏では、旺盛な外需に起因する輸出の拡大や良好な雇用環境を受けた住宅投資・民間消費の増加から、経済は堅調に推移することが見込まれます。加えて、商品価格の上昇などを背景にインフレ期待も持ち直していることからECBは今年度中に量的緩和の停止、政策金利に対するフォワードガイダンスの変更を行う可能性が高いと考えています。そのため、年度を通じて、米国よりユーロ圏の金融政策正常化の方に市場の注目が集まると思われ、ドル圏通貨に対して欧州圏通貨が底堅く推移しやすいと考えます。

カントリーアロケーションについては、こうした状況に加え、各国のファンダメンタルズや財政・金融政策、資源価格や中国等新興国景気の動向、リスク性資産の動きなどにも留意しつつ、各々の材料に対する市場の反応やその傾向の変化などを慎重に把握しウェイト調整を検討します。また、年限別の魅力度や個別銘柄ごとの要因を考慮した調整も引き続き実施していく方針です。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|---------------------|---------|--|
| | 2017年4月6日～2018年4月5日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 | 2円 | 0.014% | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は16,924円です。 |
| (保管費用) | (2) | (0.013) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 2 | 0.014 | |

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2017年4月6日～2018年4月5日)

○公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|-------|----------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 外 | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 2,696 | 千カナダドル 1,550 |
| | | 地方債証券 | — | 3,266 |
| | イギリス | 国債証券 | 千ポンド 514 | 千ポンド — |
| | | 国債証券 | — | — |
| | スウェーデン | 国債証券 | 千スウェーデンクローナ 3,303 | 千スウェーデンクローナ — |
| | | 特殊債証券 | — | 7,564 |
| ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ 26,149 | 千ノルウェークローネ 24,104 | |
| 国 | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 2,780 | 千オーストラリアドル 449 |
| | | 特殊債証券 | 1,559 | 7,151 |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル — | 千ニュージーランドドル 942 |
| | | 地方債証券 | 4,470 | 1,526 |
| | | 特殊債証券 | 1,138 | — |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

◎主要な売買銘柄

○公社債

| 買付 | | 当期 | | 売付 | |
|---------------------------------|---------|--------------------------------|---------|----|----|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | 千円 | | 千円 | | 千円 |
| NZ LGFA 5.5%(ニュージーランド) | 231,169 | NORWEGIAN GOV' T 4.5%(ノルウェー) | 326,553 | | |
| NORWEGIAN GOV' T 3%(ノルウェー) | 230,457 | NSWTC-DOMESTIC 6%(オーストラリア) | 282,069 | | |
| AUSTRALIAN GOVT. 4.75%(オーストラリア) | 223,191 | QUEENSLAND TREAS 4%(オーストラリア) | 247,634 | | |
| CANADA-GOV' T 0.5%(カナダ) | 178,212 | ONTARIO PROVINCE 5.6%(カナダ) | 197,975 | | |
| AFRICAN DEV BANK 5.25%(オーストラリア) | 137,056 | CANADA-GOV' T 9%(カナダ) | 137,170 | | |
| NZ LGFA 4.5%(ニュージーランド) | 130,609 | NZ LGFA 5%(ニュージーランド) | 118,453 | | |
| INT BK RECON&DEV 3%(ニュージーランド) | 87,442 | EUROPEAN INVT BK 5%(スウェーデン) | 101,860 | | |
| TREASURY 2.25%(イギリス) | 78,186 | QUEBEC PROVINCE 3.5%(カナダ) | 93,188 | | |
| NORWEGIAN GOV' T 2%(ノルウェー) | 74,196 | QUEENSLAND TREAS 5.5%(オーストラリア) | 88,978 | | |
| CANADA-GOV' T 1.5%(カナダ) | 58,950 | NEW ZEALAND GVT 6%(ニュージーランド) | 73,888 | | |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2017年4月6日～2018年4月5日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 区分 | 当期 | | | | 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 |
| カナダ | 千カナダドル 4,910 | 千カナダドル 5,238 | 千円 438,463 | % 14.7 | % - | % 7.1 | % - | % 7.6 |
| イギリス | 千ポンド 1,690 | 千ポンド 2,046 | 308,137 | 10.3 | - | 6.6 | 3.8 | - |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 36,140 | 千スウェーデンクローナ 37,263 | 473,995 | 15.9 | - | 5.8 | 10.0 | - |
| ノルウェー | 千ノルウェークローネ 38,090 | 千ノルウェークローネ 40,404 | 551,927 | 18.5 | - | 11.9 | 4.8 | 1.8 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 6,300 | 千オーストラリアドル 6,984 | 575,364 | 19.3 | - | 10.3 | 5.2 | 3.8 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 6,904 | 千ニュージーランドドル 7,491 | 585,446 | 19.6 | - | 11.8 | 7.9 | - |
| 合計 | - | - | 2,933,333 | 98.3 | - | 53.5 | 31.6 | 13.1 |

(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)単位未満は切り捨て。

(注4)-印は組み入れなし。

(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 銘柄名 | 種類 | 利率 | 額面金額 | 期末 | | 償還年月日 |
|--------------------------|-----------------|------|-------------|-------------|-----------|------------|
| | | | | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | |
| CANADA-GOV' T 0.5% | 国債証券 | 0.5 | 2,000 | 1,982 | 165,925 | 2019/ 2/ 1 |
| CANADA-GOV' T 1.5% | | 1.5 | 720 | 715 | 59,896 | 2020/ 3/ 1 |
| ONTARIO PROVINCE 3.5% | 地方債証券 | 3.5 | 1,330 | 1,395 | 116,762 | 2024/ 6/ 2 |
| ONTARIO PROVINCE 5.6% | | 5.6 | 860 | 1,145 | 95,878 | 2035/ 6/ 2 |
| 小計 | | | | | 438,463 | |
| (イギリス) | | | 千ポンド | 千ポンド | | |
| TREASURY 2.25% | 国債証券 | 2.25 | 480 | 505 | 76,034 | 2023/ 9/ 7 |
| TREASURY 4.25% | | 4.25 | 600 | 797 | 120,038 | 2032/ 6/ 7 |
| TREASURY 8% | | 8.0 | 610 | 744 | 112,065 | 2021/ 6/ 7 |
| 小計 | | | | | 308,137 | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| SWEDISH GOVERNMENT 0.75% | 国債証券 | 0.75 | 3,300 | 3,322 | 42,266 | 2028/ 5/12 |
| EUROPEAN INVT BK 0.5% | 特殊債券 (除く金融債) | 0.5 | 7,720 | 7,776 | 98,920 | 2022/ 7/19 |
| EUROPEAN INVT BK 1.25% | | 1.25 | 10,140 | 10,380 | 132,037 | 2025/ 5/12 |
| EUROPEAN INVT BK 5% | | 5.0 | 5,600 | 6,342 | 80,677 | 2020/12/ 1 |
| NED WATERSCHAPBK 0.7% | | 0.7 | 9,380 | 9,441 | 120,093 | 2023/ 1/25 |
| 小計 | | | | | 473,995 | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | |
| NORWEGIAN GOV' T 1.75% | 国債証券 | 1.75 | 3,700 | 3,714 | 50,734 | 2025/ 3/13 |
| NORWEGIAN GOV' T 2% | | 2.0 | 5,130 | 5,257 | 71,813 | 2023/ 5/24 |
| NORWEGIAN GOV' T 3% | | 3.0 | 15,740 | 16,997 | 232,187 | 2024/ 3/14 |
| NORWEGIAN GOV' T 3.75% | | 3.75 | 9,690 | 10,446 | 142,703 | 2021/ 5/25 |
| NORWEGIAN GOV' T 4.5% | | 4.5 | 3,830 | 3,988 | 54,488 | 2019/ 5/22 |
| 小計 | | | | | 551,927 | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.75% | 国債証券 | 3.75 | 820 | 906 | 74,653 | 2037/ 4/21 |
| AUSTRALIAN GOVT. 4.5% | | 4.5 | 210 | 252 | 20,796 | 2033/ 4/21 |
| AUSTRALIAN GOVT. 4.75% | | 4.75 | 2,200 | 2,578 | 212,408 | 2027/ 4/21 |
| AFRICAN DEV BANK 2.75% | 特殊債券 (除く金融債) | 2.75 | 1,350 | 1,359 | 112,013 | 2020/ 2/ 3 |
| AFRICAN DEV BANK 5.25% | | 5.25 | 1,400 | 1,536 | 126,599 | 2022/ 3/23 |
| QUEENSLAND TREAS 5.5% | | 5.5 | 320 | 350 | 28,892 | 2021/ 6/21 |
| 小計 | | | | | 575,364 | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | |
| NEW ZEALAND GVT 6% | 国債証券 | 6.0 | 1,664 | 1,860 | 145,370 | 2021/ 5/15 |
| NZ LGFA 4.5% | 地方債証券 | 4.5 | 1,600 | 1,701 | 132,954 | 2027/ 4/15 |
| NZ LGFA 5.5% | | 5.5 | 2,500 | 2,789 | 218,021 | 2023/ 4/15 |
| INT BK RECON&DEV 3% | 特殊債券 (除く金融債) | 3.0 | 1,140 | 1,140 | 89,099 | 2023/ 2/ 2 |
| 小計 | | | | | 585,446 | |
| 合計 | | | | | 2,933,333 | |

(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・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2018年4月5日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 2,933,333 | 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 51,865 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 2,985,198 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(2,969,237千円)の投資信託財産総額(2,985,198千円)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カナダドル=83.70円、1ポンド=150.56円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1ノルウェークローネ=13.66円、1オーストラリアドル=82.38円、1ニュージーランドドル=78.15円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年4月5日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,985,198,772円 |
| コール・ローン等 | 15,961,703 |
| 公 社 債(評価額) | 2,933,333,640 |
| 未 収 利 息 | 34,876,297 |
| 前 払 費 用 | 1,027,132 |
| (B) 負 債 | 2,174 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 2,174 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 2,985,196,598 |
| 元 本 | 1,787,122,286 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,198,074,312 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,787,122,286口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,704円 |

◎損益の状況

自 2017年4月6日
至 2018年4月5日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 115,112,832円 |
| 受 取 利 息 | 115,112,832 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 18,082,771 |
| 売 買 益 | 124,440,889 |
| 売 買 損 | △ 106,358,118 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 453,749 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 132,741,854 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,179,316,568 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 113,984,110 |
| (G) 計 (D+E+F) | 1,198,074,312 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 1,198,074,312 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は1,955,598,176円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は168,475,890円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、私募通貨分散外国債券2008-01 適格機関投資家専用1,452,318,374円、通貨分散外国債券ファンド272,610,793円、通貨分散債券オープン62,193,119円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.6704円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、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。