

【償還】

運用報告書(全体版)

プレミアム・カレンシー・オープン (毎月決算型) (愛称 金利の羅針盤)

第114期(決算日 2018年1月22日) 第117期(決算日 2018年4月20日)
第115期(決算日 2018年2月20日) 第118期(償還日 2018年5月18日)
第116期(決算日 2018年3月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「プレミアム・カレンシー・オープン(毎月決算型)(愛称 金利の羅針盤)」は、2018年5月18日をもちまして信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対して改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>



※アクセスにかかる通信料はお客様の負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。

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	2008年6月27日から2018年5月18日(当初無期限)までです。	
運用方針	高金利通貨マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、世界の通貨の中から相対的に金利の高い8通貨を選定し、主として当該現地通貨建ての短期債券等(国債、州債、政府機関債、政府保証債、国際機関債等)に分散投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	高金利通貨マザーファンド	外貨建ての短期債券等(国債、州債、政府機関債、政府保証債、国際機関債等)を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	高金利通貨マザーファンド	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	毎月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし、円ベース)		GBI-EM(ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット)ブロード・デリバティブアイト指数(円ベース)		債券組入率	債券先物率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
(設定日)	円 銭	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	百万円
2008年6月27日	10,000	—	—	354.50	—	174.794	—	—	—	2,039
1期(2008年8月20日)	9,992	—	△ 0.1	354.02	△0.1	181.567	3.9	90.8	—	3,376
2期(2008年9月22日)	9,359	—	△ 6.3	339.32	△4.2	172.260	△ 5.1	94.8	—	3,325
3期(2008年10月20日)	7,667	55	△17.5	310.50	△8.5	145.376	△15.6	91.3	—	2,796
4期(2008年11月20日)	6,644	55	△12.6	290.74	△6.4	132.828	△ 8.6	93.8	—	2,441
5期(2008年12月22日)	6,560	55	△ 0.4	293.46	0.9	138.188	4.0	86.9	—	2,409
6期(2009年1月20日)	6,274	55	△ 3.5	284.34	△3.1	135.066	△ 2.3	87.4	—	2,123
7期(2009年2月20日)	6,351	30	1.7	287.67	1.2	132.361	△ 2.0	91.4	—	2,002
8期(2009年3月23日)	6,796	30	7.5	309.66	7.6	141.126	6.6	92.1	—	1,803
9期(2009年4月20日)	7,177	30	6.0	310.29	0.2	151.863	7.6	90.8	—	1,748
10期(2009年5月20日)	7,230	30	1.2	310.25	△0.0	154.760	1.9	91.3	—	1,782
11期(2009年6月22日)	7,385	30	2.6	314.68	1.4	156.450	1.1	83.7	—	1,731
12期(2009年7月21日)	7,397	30	0.6	315.20	0.2	157.758	0.8	91.4	—	1,628
13期(2009年8月20日)	7,502	30	1.8	317.72	0.8	158.446	0.4	88.2	—	1,666
14期(2009年9月24日)	7,491	30	0.3	317.61	△0.0	159.615	0.7	88.0	—	1,633
15期(2009年10月20日)	7,698	30	3.2	317.71	0.0	162.713	1.9	91.9	—	1,627
16期(2009年11月20日)	7,489	30	△ 2.3	313.28	△1.4	159.145	△ 2.2	87.4	—	1,459
17期(2009年12月21日)	7,331	30	△ 1.7	312.59	△0.2	160.413	0.8	88.5	—	1,338
18期(2010年1月20日)	7,538	30	3.2	313.65	0.3	166.640	3.9	82.5	—	1,324
19期(2010年2月22日)	7,423	30	△ 1.1	306.00	△2.4	165.511	△ 0.7	89.9	—	1,209
20期(2010年3月23日)	7,389	30	△ 0.1	302.85	△1.0	166.827	0.8	88.2	—	1,109
21期(2010年4月20日)	7,614	30	3.5	309.99	2.4	174.422	4.6	88.2	—	1,070
22期(2010年5月20日)	7,127	30	△ 6.0	296.82	△4.2	166.051	△ 4.8	86.0	—	983
23期(2010年6月21日)	7,209	30	1.6	296.37	△0.2	169.593	2.1	89.4	—	932
24期(2010年7月20日)	6,899	30	△ 3.9	292.11	△1.4	163.493	△ 3.6	81.3	—	822
25期(2010年8月20日)	6,923	30	0.8	292.85	0.3	166.744	2.0	87.0	—	769
26期(2010年9月21日)	7,096	30	2.9	295.36	0.9	171.118	2.6	90.9	—	746
27期(2010年10月20日)	6,900	30	△ 2.3	291.97	△1.1	168.748	△ 1.4	89.0	—	714
28期(2010年11月22日)	7,118	30	3.6	291.47	△0.2	170.025	0.8	89.1	—	704
29期(2010年12月20日)	7,080	30	△ 0.1	284.18	△2.5	168.617	△ 0.8	86.5	—	694
30期(2011年1月20日)	7,027	30	△ 0.3	281.86	△0.8	166.699	△ 1.1	81.6	—	677
31期(2011年2月21日)	7,094	30	1.4	286.12	1.5	169.745	1.8	86.7	—	651
32期(2011年3月22日)	6,945	30	△ 1.7	286.46	0.1	167.529	△ 1.3	89.1	—	613
33期(2011年4月20日)	7,327	30	5.9	292.68	2.2	175.707	4.9	83.6	—	610
34期(2011年5月20日)	7,209	30	△ 1.2	292.59	△0.0	175.105	△ 0.3	87.7	—	588
35期(2011年6月20日)	7,081	30	△ 1.4	289.25	△1.1	172.187	△ 1.7	87.7	—	561
36期(2011年7月20日)	7,080	30	0.4	284.06	△1.8	171.404	△ 0.5	87.6	—	542
37期(2011年8月22日)	6,723	30	△ 4.6	288.15	1.4	166.280	△ 3.0	88.9	—	490
38期(2011年9月20日)	6,365	30	△ 4.9	280.30	△2.7	156.782	△ 5.7	84.8	—	444
39期(2011年10月20日)	6,313	30	△ 0.3	280.99	0.2	158.137	0.9	87.4	—	422
40期(2011年11月21日)	6,125	30	△ 2.5	278.33	△0.9	156.147	△ 1.3	80.4	—	393
41期(2011年12月20日)	6,066	30	△ 0.5	282.32	1.4	155.787	△ 0.2	82.7	—	381
42期(2012年1月20日)	6,252	30	3.6	278.60	△1.3	161.424	3.6	85.0	—	389
43期(2012年2月20日)	6,626	30	6.5	291.93	4.8	173.016	7.2	86.3	—	397
44期(2012年3月21日)	6,804	30	3.1	307.13	5.2	180.274	4.2	86.4	—	394
45期(2012年4月20日)	6,512	30	△ 3.9	301.39	△1.9	175.307	△ 2.8	86.1	—	367

プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		GBI-EM(ガバント・ボド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ デバンスファイド指数(円ベース)		債券組入 比 率	債券先物 比 率	純資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円 銭	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	百万円
46期(2012年5月21日)	6,055	30	△ 6.6	291.33	△3.3	165.060	△ 5.8	87.2	—	333
47期(2012年6月20日)	6,084	30	1.0	290.34	△0.3	166.713	1.0	85.8	—	328
48期(2012年7月20日)	6,147	30	1.5	289.56	△0.3	171.024	2.6	84.2	—	321
49期(2012年8月20日)	6,185	30	1.1	291.88	0.8	172.285	0.7	85.5	—	320
50期(2012年9月20日)	6,147	30	△ 0.1	297.51	1.9	173.841	0.9	86.4	—	316
51期(2012年10月22日)	6,150	30	0.5	302.45	1.7	178.562	2.7	92.4	—	309
52期(2012年11月20日)	6,192	30	1.2	308.84	2.1	181.436	1.6	92.0	—	308
53期(2012年12月20日)	6,469	30	5.0	326.93	5.9	193.526	6.7	89.3	—	318
54期(2013年1月21日)	6,847	30	6.3	348.58	6.6	208.863	7.9	85.1	—	345
55期(2013年2月20日)	7,135	30	4.6	360.35	3.4	218.384	4.6	91.9	—	357
56期(2013年3月21日)	7,198	30	1.3	365.19	1.3	221.139	1.3	88.7	—	312
57期(2013年4月22日)	7,533	30	5.1	386.53	5.8	235.565	6.5	90.4	—	325
58期(2013年5月20日)	7,595	30	1.2	396.62	2.6	243.283	3.3	89.7	—	326
59期(2013年6月20日)	6,773	30	△10.4	368.12	△7.2	210.864	△13.3	90.7	—	291
60期(2013年7月22日)	7,095	30	5.2	383.31	4.1	220.520	4.6	89.0	—	301
61期(2013年8月20日)	6,744	30	△ 4.5	373.13	△2.7	205.857	△ 6.6	89.0	—	287
62期(2013年9月20日)	7,125	30	6.1	384.62	3.1	219.542	6.6	89.6	—	295
63期(2013年10月21日)	7,048	30	△ 0.7	383.40	△0.3	217.865	△ 0.8	89.5	—	294
64期(2013年11月20日)	7,025	30	0.1	391.65	2.2	216.705	△ 0.5	90.1	—	294
65期(2013年12月20日)	7,147	30	2.2	407.49	4.0	222.886	2.9	88.7	—	297
66期(2014年1月20日)	7,021	30	△ 1.3	408.89	0.3	221.607	△ 0.6	91.6	—	292
67期(2014年2月20日)	6,897	30	△ 1.3	407.62	△0.3	215.253	△ 2.9	86.7	—	282
68期(2014年3月20日)	6,947	30	1.2	408.49	0.2	217.254	0.9	86.0	—	282
69期(2014年4月21日)	7,097	30	2.6	414.30	1.4	224.907	3.5	93.8	—	286
70期(2014年5月20日)	7,056	30	△ 0.2	412.19	△0.5	227.457	1.1	92.6	—	275
71期(2014年6月20日)	7,046	30	0.3	415.31	0.8	229.992	1.1	91.6	—	269
72期(2014年7月22日)	7,026	30	0.1	415.98	0.2	230.674	0.3	93.3	—	265
73期(2014年8月20日)	7,024	30	0.4	421.97	1.4	232.560	0.8	91.3	—	265
74期(2014年9月22日)	7,153	30	2.3	437.89	3.8	241.537	3.9	90.2	—	266
75期(2014年10月20日)	6,913	30	△ 2.9	431.84	△1.4	235.350	△ 2.6	93.4	—	256
76期(2014年11月20日)	7,465	30	8.4	471.55	9.2	257.007	9.2	95.3	—	268
77期(2014年12月22日)	7,244	30	△ 2.6	479.05	1.6	249.639	△ 2.9	71.3	—	250
78期(2015年1月20日)	7,104	30	△ 1.5	468.90	△2.1	247.931	△ 0.7	93.3	—	242
79期(2015年2月20日)	6,952	30	△ 1.7	467.60	△0.3	248.219	0.1	93.5	—	235
80期(2015年3月20日)	6,755	30	△ 2.4	465.51	△0.4	241.953	△ 2.5	93.4	—	225
81期(2015年4月20日)	6,788	30	0.9	464.07	△0.3	245.232	1.4	94.6	—	226
82期(2015年5月20日)	6,878	30	1.8	466.37	0.5	249.700	1.8	89.0	—	223
83期(2015年6月22日)	6,787	30	△ 0.9	474.43	1.7	248.581	△ 0.4	87.4	—	217
84期(2015年7月21日)	6,661	30	△ 1.4	471.60	△0.6	248.627	0.0	93.0	—	213
85期(2015年8月20日)	6,400	30	△ 3.5	480.10	1.8	236.938	△ 4.7	87.8	—	203
86期(2015年9月24日)	5,888	30	△ 7.5	465.79	△3.0	220.337	△ 7.0	85.8	—	187
87期(2015年10月20日)	6,060	30	3.4	468.67	0.6	229.835	4.3	91.1	—	189
88期(2015年11月20日)	6,083	30	0.9	469.17	0.1	233.082	1.4	90.7	—	186
89期(2015年12月21日)	5,898	30	△ 2.5	464.97	△0.9	224.120	△ 3.8	89.9	—	180
90期(2016年1月20日)	5,501	30	△ 6.2	451.34	△2.9	210.911	△ 5.9	85.7	—	168
91期(2016年2月22日)	5,437	30	△ 0.6	443.76	△1.7	208.836	△ 1.0	93.4	—	165
92期(2016年3月22日)	5,527	30	2.2	443.62	△0.0	220.290	5.5	87.2	—	167
93期(2016年4月20日)	5,517	30	0.4	439.03	△1.0	222.623	1.1	94.3	—	166

プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		GBI-EM(ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ ディバーシファイド指数(円ベース)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
94期(2016年5月20日)	円 銭	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	百万円
	5,220	30	△ 4.8	436.90	△0.5	214.395	△ 3.7	86.5	—	157
95期(2016年6月20日)	5,063	30	△ 2.4	420.92	△3.7	207.699	△ 3.1	94.6	—	151
96期(2016年7月20日)	5,077	30	0.9	428.44	1.8	218.154	5.0	95.5	—	151
97期(2016年8月22日)	4,954	30	△ 1.8	410.72	△4.1	212.102	△ 2.8	93.3	—	146
98期(2016年9月20日)	4,873	30	△ 1.0	410.73	0.0	211.669	△ 0.2	79.6	—	143
99期(2016年10月20日)	4,972	30	2.6	411.01	0.1	217.527	2.8	91.8	—	140
100期(2016年11月21日)	4,994	30	1.0	419.70	2.1	216.913	△ 0.3	86.3	—	138
101期(2016年12月20日)	5,217	30	5.1	441.04	5.1	230.890	6.4	93.4	—	144
102期(2017年1月20日)	5,183	30	△ 0.1	437.82	△0.7	230.922	0.0	89.4	—	142
103期(2017年2月20日)	5,154	30	0.0	429.90	△1.8	232.115	0.5	94.5	—	141
104期(2017年3月21日)	5,205	30	1.6	430.06	0.0	238.201	2.6	93.8	—	142
105期(2017年4月20日)	4,951	30	△ 4.3	422.92	△1.7	232.322	△ 2.5	77.7	—	135
106期(2017年5月22日)	5,054	30	2.7	441.33	4.4	239.328	3.0	88.8	—	137
107期(2017年6月20日)	5,114	30	1.8	442.81	0.3	243.995	2.0	92.8	—	138
108期(2017年7月20日)	5,201	30	2.3	449.26	1.5	248.835	2.0	92.9	—	141
109期(2017年8月21日)	5,048	30	△ 2.4	444.02	△1.2	243.681	△ 2.1	88.3	—	134
110期(2017年9月20日)	5,154	30	2.7	459.12	3.4	254.723	4.5	74.6	—	136
111期(2017年10月20日)	5,072	30	△ 1.0	460.55	0.3	253.307	△ 0.6	92.6	—	133
112期(2017年11月20日)	4,970	30	△ 1.4	458.30	△0.5	247.628	△ 2.2	86.2	—	129
113期(2017年12月20日)	5,044	30	2.1	462.65	0.9	254.145	2.6	90.9	—	131
114期(2018年1月22日)	5,095	30	1.6	459.20	△0.7	258.382	1.7	91.1	—	128
115期(2018年2月20日)	4,939	30	△ 2.5	441.40	△3.9	251.664	△ 2.6	91.2	—	124
116期(2018年3月20日)	4,824	30	△ 1.7	440.80	△0.1	247.419	△ 1.7	86.1	—	121
117期(2018年4月20日)	4,883	0	1.2	448.58	1.8	254.020	2.7	—	—	113
(償還時)	(償還価額)									
118期(2018年5月18日)	4,880.48	—	△ 0.1	447.25	△0.3	245.795	△ 3.2	—	—	112

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)およびGBI-EM(ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット)ブロード・ディバーシファイド指数(円ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)およびGBI-EM(ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット)ブロード・ディバーシファイド指数(円ベース)は、当該日前営業日の現地終値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定により、第2期(2008年9月22日決算)までは収益分配を行っておりません。

(注) シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)に名称変更となりました。

○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		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、 ヘッジなし・円ベース)		GBI-EM(ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ ディバーシファイド指数(円ベース)		債券組入 率	債券先物 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
第114期	(期首) 2017年12月20日	円 銭	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%
	2017年12月20日	5,044	—	462.65	—	254.145	—	90.9	—
	12月末	5,076	0.6	464.62	0.4	255.852	0.7	91.3	—
第115期	(期末) 2018年1月22日	5,125	1.6	459.20	△0.7	258.382	1.7	91.1	—
	(期首) 2018年1月22日	5,095	—	459.20	—	258.382	—	91.1	—
	1月末	5,041	△1.1	453.81	△1.2	255.820	△1.0	84.4	—
第116期	(期末) 2018年2月20日	4,969	△2.5	441.40	△3.9	251.664	△2.6	91.2	—
	(期首) 2018年2月20日	4,939	—	441.40	—	251.664	—	91.2	—
	2月末	4,905	△0.7	443.21	0.4	252.606	0.4	85.9	—
第117期	(期末) 2018年3月20日	4,854	△1.7	440.80	△0.1	247.419	△1.7	86.1	—
	(期首) 2018年3月20日	4,824	—	440.80	—	247.419	—	86.1	—
	3月末	4,853	0.6	445.87	1.2	252.036	1.9	73.3	—
第118期	(期末) 2018年4月20日	4,883	1.2	448.58	1.8	254.020	2.7	—	—
	(期首) 2018年4月20日	4,883	—	448.58	—	254.020	—	—	—
	4月末	4,883	0.0	450.79	0.5	251.840	△0.9	—	—
	(償還時) 2018年5月18日	(償還価額) 4,880.48	△0.1	447.25	△0.3	245.795	△3.2	—	—

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

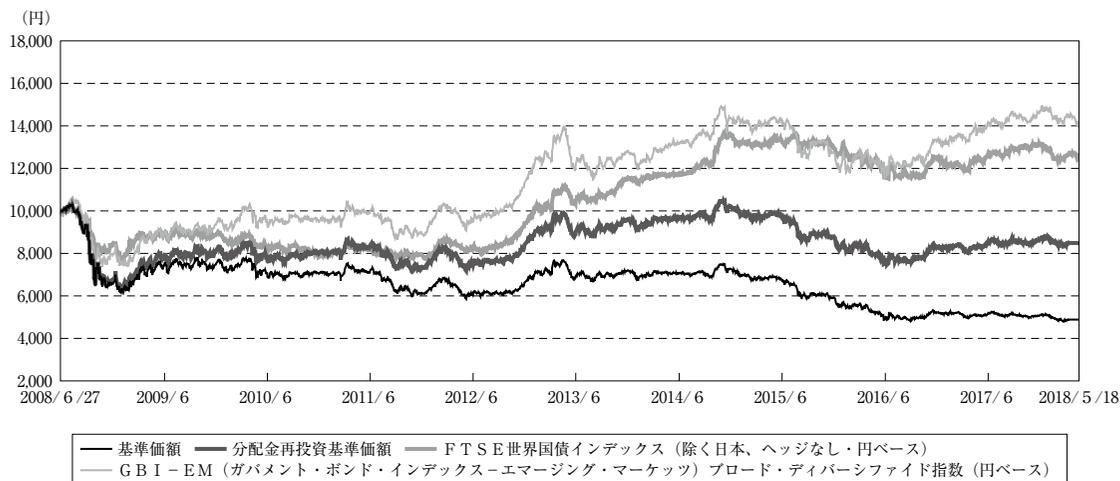
F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

G B I - E M（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）は、J.P.Morgan Securities Inc.が公表している新興国の債券のパフォーマンスを表す指数です。同指数は、J.P.Morgan Securities Inc.が定める条件により選ばれた、政府または政府機関の発行する、新興国の現地通貨建ての債券で構成されている時価総額加重平均指数です。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

（2008年6月27日～2018年5月18日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）およびGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバースィファイド指数（円ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2008年6月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

設定以来の投資環境

（2008年6月27日～2018年5月18日）

債券市場は金融システム不安や世界経済の悪化を背景に、2008年後半にかけて、新興国の債券利回りが急上昇する一方、先進国の債券利回りが急低下しました。その後、各国で金融緩和策が相次いで実施されると、市場の落ち着きとともに、全般的に債券利回りが低下しました。2009年後半以降は世界経済の改善期待が高まったことから、先進国を中心に債券利回りが上昇基調を辿る一方、新興国の債券利回りは低下に向かいました。2011年に入ると、欧州の信用不安をきっかけに、欧米の景気下振れ懸念が高まったことや、世界的に金融緩和へ向けた動きが進展したことから、債券利回りが全般的に低下しました。2014年後半以降は原油価格の急落や中国の景気減速懸念、英国の欧州連合（EU）離脱を背景に、先進国の利回りが低下する一方で、新興国の債券利回りは上昇しました。その後、世界的に物価上昇率が緩慢な中、全般的に債券利回りが低下する場面が見られたものの、2016年後半以降は、世界的に景気回復期待が高まり、投資国の一部で利上げが実施されたことや、米国の財政悪化懸念を背景に、全般的に利回りが上昇しました。

為替市場は、金融システム不安や世界経済の悪化を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、2009年前半にかけて投資通貨が対円で急落しました。しかし、その後は、世界的な株価の反発とともに、投資家のリスク志向が改善すると、投資通貨は対円で上昇に向かいました。2011年以降は、欧州債務問題や東日本大震災等を受けて、投資通貨が対円で下落に転じる場面が見られましたが、2012年後半以降は、安倍新政権発足による景気回復期待や日銀の大規模な金融緩和をきっかけに、投資通貨は対円で大きく上昇しました。2014年後半以降、原油価格が下落したことや、中国の景気減速懸念、英国のEU離脱等を背景に、投資通貨は対円で軟調に推移しました。しかし、2016年後半以降は、米国を中心に世界的に景気回復期待が高まったことから、投資通貨の多くが対円で上昇しました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

（2008年6月27日～2018年5月18日）

<プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）>

「高金利通貨マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位で維持しました。

○高金利通貨マザーファンド

（債券組入比率）

信託期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。ただ、2018年4月中旬以降は、「プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）」の信託終了（繰上償還）が決定したため、当ファンドを投資対象とするファンドがなくなることから、保有債券を全て売却し短期金融商品等による安定運用を行い、2018年5月17日に償還となりました。（以下同じ。）

（通貨別投資比率）

ファンド設定当初は、ブラジル、メキシコ、南アフリカ、ノルウェー、ポーランド、ハンガリー、オーストラリア、ニュージーランドの8カ国の通貨を選定し、相場動向に対応して、投資比率を変化させていました。その後は、ブラジル、ノルウェー、ハンガリーを除外する一方で、インドネシア、マレーシア、シンガポールを組み入れました。また、トルコを一時的に組み入れた局面もありました。

（国別投資比率および年限別投資配分）

ファンド設定当初は、ブラジル、メキシコ、南アフリカ、ノルウェー、ポーランド、ハンガリー、オーストラリア、ニュージーランドの国債に投資しました。その後は、ブラジル、ノルウェー、ハンガリーを除外する一方で、インドネシア、マレーシア、シンガポールを組み入れました。また、一時的にトルコを組み入れた局面もありました。組入債券の年限については、概ね1年以内としました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

（2008年6月27日～2018年5月18日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、設定以来の分配金も考慮した基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、GBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット）ブロード・ディバースィファイド指数（円ベース）のいずれに対しても下回りました。

分配金

（2008年6月27日～2018年5月18日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としました。各期の分配金につきましては1～3ページをご覧ください。

当作成期間におきましては、第114期から第116期の各決算期に、それぞれ1万口当たり30円（税引前）、合計90円（税引前）の分配を行いました。第117期につきましては、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第114期	第115期	第116期	第117期
	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日
当期分配金	30	30	30	－
（対基準価額比率）	0.585%	0.604%	0.618%	－%
当期の収益	17	12	9	－
当期の収益以外	12	17	20	－
翌期繰越分配対象額	354	336	316	327

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）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

（2017年12月21日～2018年5月18日）

項 目	第114期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20 (10) (10) (1)	0.410 (0.194) (0.198) (0.018)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	15 (14) (0) (0)	0.295 (0.289) (0.005) (0.001)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 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 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	35	0.705	
作成期間中の平均基準価額は、4,951円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み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) 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12月21日～2018年5月18日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 114 期 ～ 第 118 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高金利通貨マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 138,597	千円 128,965

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2017年12月21日～2018年5月18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

（2018年5月18日現在）

有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第	113	期	末
		口			数
高	金	利	通	貨	マ
					ザ
					ー
					フ
					ァ
					ン
					ド
					千口
					138,597

（注）口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2018年5月18日現在）

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コ	ー	112,670	100.0
ル	・		
ロ	ー		
ン	等		
、	そ		
の	の		
他			
投	資	112,670	100.0
信	託		
財	産		
総	額		

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項	目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	償還時
		2018年1月22日現在	2018年2月20日現在	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在	2018年5月18日現在
		円	円	円	円	円
(A)	資産	129,825,994	125,848,349	122,452,047	113,954,546	112,670,366
	コール・ローン等	1,492,434	1,382,937	1,329,102	1,233,661	112,670,366
	高金利通貨マザーファンド（評価額）	128,333,560	124,465,412	121,122,945	112,720,885	—
(B)	負債	879,494	862,227	852,454	587,288	88,675
	未払収益分配金	759,232	759,232	756,232	—	—
	未払解約金	—	—	—	487,800	—
	未払信託報酬	118,738	101,693	95,005	98,225	86,958
	未払利息	2	1	2	2	604
	その他未払費用	1,522	1,301	1,215	1,261	1,113
(C)	純資産総額（A－B）	128,946,500	124,986,122	121,599,593	113,367,258	112,581,691
	元本	253,077,658	253,077,658	252,077,658	232,177,658	230,677,658
	次期繰越損益金	△124,131,158	△128,091,536	△130,478,065	△118,810,400	—
	償還差損金	—	—	—	—	△118,095,967
(D)	受益権総口数	253,077,658口	253,077,658口	252,077,658口	232,177,658口	230,677,658口
	1万口当たり基準価額（C／D）	5,095円	4,939円	4,824円	4,883円	—
	1万口当たり償還価額（C／D）	—	—	—	—	4,880円48銭

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第114期124,131,158円、第115期128,091,536円、第116期130,478,065円、第117期118,810,400円、償還時118,095,967円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第114期0.5095円、第115期0.4939円、第116期0.4824円、第117期0.4883円、償還時0.488048円です。

（注）当ファンドの第114期首元本額は259,980,000円、第114～118期中追加設定元本額は97,658円、第114～118期中一部解約元本額は29,400,000円です。

○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月18日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 41	△ 4	△ 10	△ 56	△ 638
受取利息	—	—	—	1	—
支払利息	△ 41	△ 4	△ 10	△ 57	△ 638
(B) 有価証券売買損益	2,159,376	△ 3,098,148	△ 2,040,946	1,452,404	34,504
売買益	2,198,284	—	1,521	1,519,573	34,392
売買損	△ 38,908	△ 3,098,148	△ 2,042,467	△ 67,169	112
(C) 信託報酬等	△ 120,260	△ 102,994	△ 96,220	△ 99,489	△ 88,071
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,039,075	△ 3,201,146	△ 2,137,176	1,352,859	△ 54,205
(E) 前期繰越損益金	△ 99,321,351	△ 98,041,508	△ 101,598,106	△ 96,228,330	△ 94,261,469
(F) 追加信託差損益金	△ 26,089,650	△ 26,089,650	△ 25,986,551	△ 23,934,929	△ 23,780,293
(配当等相当額)	(3,306,139)	(3,306,272)	(3,293,207)	(3,033,210)	(3,013,614)
(売買損益相当額)	(△ 29,395,789)	(△ 29,395,922)	(△ 29,279,758)	(△ 26,968,139)	(△ 26,793,907)
(G) 計(D+E+F)	△ 123,371,926	△ 127,332,304	△ 129,721,833	△ 118,810,400	—
(H) 収益分配金	△ 759,232	△ 759,232	△ 756,232	0	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 124,131,158	△ 128,091,536	△ 130,478,065	△ 118,810,400	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	△ 118,095,967
追加信託差損益金	△ 26,089,650	△ 26,089,650	△ 25,986,551	△ 23,934,929	—
(配当等相当額)	(3,306,272)	(3,306,272)	(3,293,207)	(3,033,210)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 29,395,922)	(△ 29,395,922)	(△ 29,279,758)	(△ 26,968,139)	(—)
分配準備積立金	5,656,065	5,222,001	4,687,434	4,561,300	—
繰越損益金	△ 103,697,573	△ 107,223,887	△ 109,178,948	△ 99,436,771	—

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第114期	第115期	第116期	第117期
(a) 配当等収益(費用控除後)	443,527円	325,168円	241,601円	230,291円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	3,306,272円	3,306,272円	3,293,207円	3,033,210円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	5,971,770円	5,656,065円	5,202,065円	4,331,009円
分配対象収益(a+b+c+d)	9,721,569円	9,287,505円	8,736,873円	7,594,510円
分配対象収益(1万口当たり)	384円	366円	346円	327円
分配金額	759,232円	759,232円	756,232円	0円
分配金額(1万口当たり)	30円	30円	30円	0円

○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期
1万口当たり分配金(税引前)	30円	30円	30円	0円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。			
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店			

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年6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18日		資産総額	112,670,366円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	88,675円
				純資産総額	112,581,691円
受益権口数	2,039,830,000口	230,677,658口	△1,809,152,342口	受益権口数	230,677,658口
元本額	2,039,830,000円	230,677,658円	△1,809,152,342円	1万円当たり償還金	4,880円48銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	3,378,670,000円	3,376,050,672円	9,992円	－円	－%
第2期	3,552,950,000	3,325,126,095	9,359	－	－
第3期	3,647,030,000	2,796,286,058	7,667	55	0.5500
第4期	3,674,320,000	2,441,372,553	6,644	55	0.5500
第5期	3,673,248,279	2,409,801,473	6,560	55	0.5500
第6期	3,384,036,734	2,123,306,333	6,274	55	0.5500
第7期	3,152,625,648	2,002,238,363	6,351	30	0.3000
第8期	2,654,240,494	1,803,712,099	6,796	30	0.3000
第9期	2,436,925,043	1,748,900,934	7,177	30	0.3000
第10期	2,465,099,370	1,782,145,242	7,230	30	0.3000
第11期	2,344,973,683	1,731,763,218	7,385	30	0.3000
第12期	2,201,667,924	1,628,675,052	7,397	30	0.3000
第13期	2,221,242,175	1,666,445,772	7,502	30	0.3000
第14期	2,179,826,384	1,633,008,693	7,491	30	0.3000
第15期	2,114,640,615	1,627,862,435	7,698	30	0.3000
第16期	1,949,134,749	1,459,765,903	7,489	30	0.3000
第17期	1,826,349,015	1,338,987,605	7,331	30	0.3000
第18期	1,757,263,390	1,324,550,268	7,538	30	0.3000
第19期	1,630,067,663	1,209,932,742	7,423	30	0.3000
第20期	1,501,262,019	1,109,257,110	7,389	30	0.3000
第21期	1,406,536,413	1,070,934,460	7,614	30	0.3000
第22期	1,379,700,694	983,326,623	7,127	30	0.3000
第23期	1,294,165,286	932,930,770	7,209	30	0.3000
第24期	1,192,049,845	822,452,774	6,899	30	0.3000
第25期	1,111,244,629	769,260,247	6,923	30	0.3000
第26期	1,052,139,417	746,551,235	7,096	30	0.3000
第27期	1,035,694,108	714,588,976	6,900	30	0.3000
第28期	989,488,952	704,306,331	7,118	30	0.3000
第29期	980,793,669	694,443,563	7,080	30	0.3000
第30期	964,798,431	677,922,642	7,027	30	0.3000

プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）

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
第31期	918,733,249円	651,747,946円	7,094円	30円	0.3000%
第32期	883,898,043	613,835,129	6,945	30	0.3000
第33期	833,022,960	610,391,503	7,327	30	0.3000
第34期	816,517,641	588,648,999	7,209	30	0.3000
第35期	792,432,418	561,115,488	7,081	30	0.3000
第36期	766,307,301	542,556,320	7,080	30	0.3000
第37期	729,282,206	490,279,909	6,723	30	0.3000
第38期	698,107,394	444,365,479	6,365	30	0.3000
第39期	668,762,897	422,217,662	6,313	30	0.3000
第40期	641,708,472	393,034,079	6,125	30	0.3000
第41期	628,984,245	381,536,905	6,066	30	0.3000
第42期	622,450,103	389,154,261	6,252	30	0.3000
第43期	599,475,814	397,240,216	6,626	30	0.3000
第44期	579,311,229	394,167,545	6,804	30	0.3000
第45期	563,716,527	367,068,527	6,512	30	0.3000
第46期	551,562,087	333,979,136	6,055	30	0.3000
第47期	539,208,093	328,049,885	6,084	30	0.3000
第48期	523,780,000	321,951,694	6,147	30	0.3000
第49期	517,430,000	320,040,811	6,185	30	0.3000
第50期	514,160,000	316,063,186	6,147	30	0.3000
第51期	503,800,000	309,818,818	6,150	30	0.3000
第52期	497,740,000	308,219,526	6,192	30	0.3000
第53期	492,450,000	318,557,882	6,469	30	0.3000
第54期	504,960,000	345,768,461	6,847	30	0.3000
第55期	501,600,000	357,909,418	7,135	30	0.3000
第56期	433,820,000	312,279,113	7,198	30	0.3000
第57期	432,320,000	325,670,294	7,533	30	0.3000
第58期	429,410,000	326,143,409	7,595	30	0.3000
第59期	429,940,000	291,207,673	6,773	30	0.3000
第60期	424,490,000	301,185,720	7,095	30	0.3000
第61期	426,040,000	287,327,889	6,744	30	0.3000
第62期	414,290,000	295,197,646	7,125	30	0.3000
第63期	418,390,000	294,884,938	7,048	30	0.3000
第64期	419,690,000	294,833,468	7,025	30	0.3000
第65期	416,540,000	297,685,461	7,147	30	0.3000
第66期	416,450,000	292,387,115	7,021	30	0.3000
第67期	409,050,000	282,135,479	6,897	30	0.3000
第68期	406,750,000	282,571,400	6,947	30	0.3000
第69期	403,440,000	286,325,613	7,097	30	0.3000

プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）

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
第70期	389,750,000円	275,010,663円	7,056円	30円	0.3000%
第71期	382,320,000	269,391,769	7,046	30	0.3000
第72期	378,370,000	265,839,087	7,026	30	0.3000
第73期	377,300,000	265,002,451	7,024	30	0.3000
第74期	372,410,000	266,393,440	7,153	30	0.3000
第75期	371,700,000	256,973,437	6,913	30	0.3000
第76期	359,700,000	268,509,678	7,465	30	0.3000
第77期	345,750,000	250,444,233	7,244	30	0.3000
第78期	341,750,000	242,783,962	7,104	30	0.3000
第79期	339,250,000	235,833,745	6,952	30	0.3000
第80期	334,450,000	225,934,824	6,755	30	0.3000
第81期	333,450,000	226,358,325	6,788	30	0.3000
第82期	325,150,000	223,631,292	6,878	30	0.3000
第83期	321,070,000	217,916,427	6,787	30	0.3000
第84期	320,570,000	213,522,879	6,661	30	0.3000
第85期	318,470,000	203,835,411	6,400	30	0.3000
第86期	318,470,000	187,503,800	5,888	30	0.3000
第87期	313,470,000	189,975,493	6,060	30	0.3000
第88期	307,070,000	186,793,538	6,083	30	0.3000
第89期	306,070,000	180,507,675	5,898	30	0.3000
第90期	306,070,000	168,354,518	5,501	30	0.3000
第91期	305,270,000	165,968,356	5,437	30	0.3000
第92期	302,330,000	167,083,004	5,527	30	0.3000
第93期	301,880,000	166,543,932	5,517	30	0.3000
第94期	301,880,000	157,570,481	5,220	30	0.3000
第95期	299,780,000	151,774,401	5,063	30	0.3000
第96期	298,280,000	151,424,852	5,077	30	0.3000
第97期	295,680,000	146,481,515	4,954	30	0.3000
第98期	293,680,000	143,116,817	4,873	30	0.3000
第99期	281,680,000	140,062,182	4,972	30	0.3000
第100期	276,680,000	138,176,826	4,994	30	0.3000
第101期	276,580,000	144,280,139	5,217	30	0.3000
第102期	275,380,000	142,724,268	5,183	30	0.3000
第103期	274,630,000	141,545,851	5,154	30	0.3000
第104期	274,630,000	142,935,828	5,205	30	0.3000
第105期	272,980,000	135,149,975	4,951	30	0.3000
第106期	272,680,000	137,810,966	5,054	30	0.3000
第107期	271,680,000	138,924,489	5,114	30	0.3000
第108期	271,680,000	141,309,544	5,201	30	0.3000

プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）

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
第109期	266,380,000円	134,456,051円	5,048円	30円	0.3000%
第110期	265,380,000	136,767,166	5,154	30	0.3000
第111期	263,880,000	133,838,186	5,072	30	0.3000
第112期	261,480,000	129,945,701	4,970	30	0.3000
第113期	259,980,000	131,143,749	5,044	30	0.3000
第114期	253,077,658	128,946,500	5,095	30	0.3000
第115期	253,077,658	124,986,122	4,939	30	0.3000
第116期	252,077,658	121,599,593	4,824	30	0.3000
第117期	232,177,658	113,367,258	4,883	0	0.0000

○償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金	4,880円48銭
------------------	-----------

<お知らせ>

- 当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定に定める5億口を下回る状態が継続しており、ファンドの運用方針に則った運用を継続することが困難となっていたことから、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行わせていただきました。書面決議の結果、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成があったことから、2018年5月18日をもちまして繰上償還となりました。

高金利通貨マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

高金利通貨マザーファンド

第10期 運用状況のご報告

償還日：2018年5月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界の通貨の中から相対的に金利の高い8通貨を選定し、主として当該現地通貨建ての短期債券等（国債、州債、政府機関債、政府保証債、国際機関債等）に分散投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	外貨建ての短期債券等（国債、州債、政府機関債、政府保証債、国際機関債等）を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		GBI-EM(ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ ディバースファイド指数(円ベース) (参考指数)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
(設定日) 2008年6月27日	円 銭 10,000	% —	ポ イ ン ト 354.50	% —	ポ イ ン ト 174.794	% —	% —	% —	百 万 円 2,030
1期(2009年6月22日)	7,853	△21.5	314.68	△11.2	156.450	△10.5	84.3	—	1,769
2期(2010年6月21日)	8,112	3.3	296.37	△5.8	169.593	8.4	90.0	—	953
3期(2011年6月20日)	8,464	4.3	289.25	△2.4	172.187	1.5	88.2	—	573
4期(2012年6月20日)	7,759	△8.3	290.34	0.4	166.713	△3.2	86.4	—	333
5期(2013年6月20日)	9,214	18.8	368.12	26.8	210.864	26.5	91.3	—	296
6期(2014年6月20日)	10,193	10.6	415.31	12.8	229.992	9.1	92.1	—	269
7期(2015年6月22日)	10,441	2.4	474.43	14.2	248.581	8.1	87.8	—	356
8期(2016年6月20日)	8,364	△19.9	420.92	△11.3	207.699	△16.4	95.0	—	256
9期(2017年6月20日)	9,164	9.6	442.81	5.2	243.995	17.5	93.2	—	251
(償還時) 10期(2018年5月17日)	(償還価額) 9,311.85	1.6	445.72	0.7	245.238	0.5	—	—	111

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）およびGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバースファイド指数（円ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）およびGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバースファイド指数（円ベース）は、当該日前営業日の現地終値です。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

(注) シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）に名称変更となりました。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 ヘ ッ ジ な し ・ 円 ベ ー ス)		G B I - E M (ガ バ メ ン ト ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス - エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ) プ ロ ー ド ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド 指 数 (円 ベ ー ス)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期 首) 2017年6月20日	円 銭 9,164	% -	ポ イ ン ト 442.81	% -	ポ イ ン ト 243.995	% -	% 93.2	% -
6 月 末	9,247	0.9	450.15	1.7	247.090	1.3	93.2	-
7 月 末	9,290	1.4	450.10	1.6	247.904	1.6	92.0	-
8 月 末	9,276	1.2	453.51	2.4	249.885	2.4	88.8	-
9 月 末	9,368	2.2	459.05	3.7	253.177	3.8	92.6	-
10 月 末	9,233	0.8	459.22	3.7	249.627	2.3	86.0	-
11 月 末	9,309	1.6	458.97	3.6	250.471	2.7	89.0	-
12 月 末	9,475	3.4	464.62	4.9	255.852	4.9	91.7	-
2018年1月末	9,474	3.4	453.81	2.5	255.820	4.8	84.8	-
2 月 末	9,281	1.3	443.21	0.1	252.606	3.5	86.2	-
3 月 末	9,247	0.9	445.87	0.7	252.036	3.3	73.8	-
4 月 末	9,312	1.6	450.79	1.8	251.840	3.2	-	-
(償還時) 2018年5月17日	(償還価額) 9,311.85	1.6	445.72	0.7	245.238	0.5	-	-

(注) 騰落率は期首比。

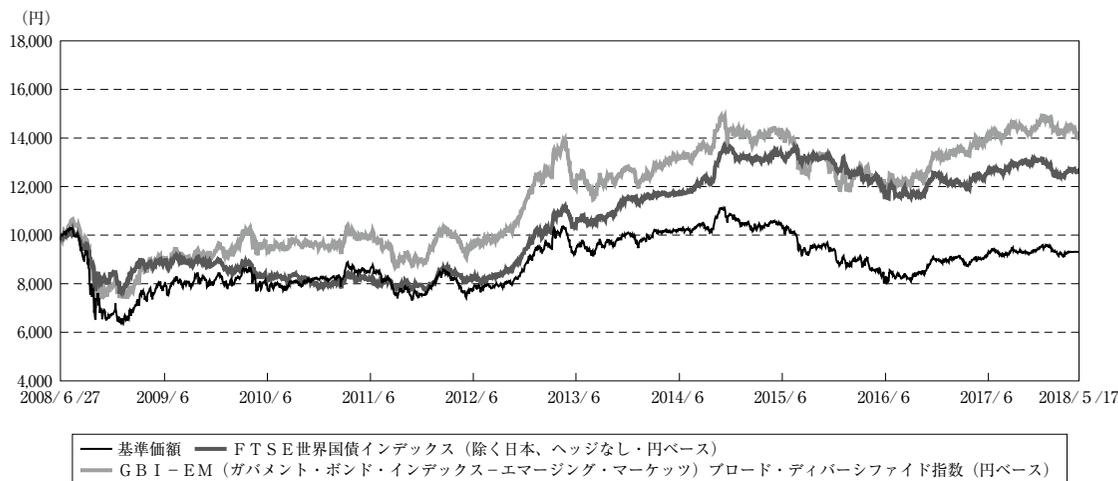
F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット) プロード・ディバーシファイド指数 (円ベース) は、J.P.Morgan Securities Inc. が公表している新興国の債券のパフォーマンスを表す指数です。同指数は、J.P.Morgan Securities Inc. が定める条件により選ばれた、政府または政府機関の発行する、新興国の現地通貨建ての債券で構成されている時価総額加重平均指数です。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

(2008年6月27日～2018年5月17日)



(注) 参考指数は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）およびGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）です。

(注) 参考指数は、設定日（2008年6月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

設定以来の投資環境

(2008年6月27日～2018年5月17日)

債券市場は金融システム不安や世界経済の悪化を背景に、2008年後半にかけて、新興国の債券利回りが急上昇する一方、先進国の債券利回りが急低下しました。その後、各国で金融緩和策が相次いで実施されると、市場の落ち着きとともに、全般的に債券利回りが低下しました。2009年後半以降は世界経済の改善期待が高まったことから、先進国を中心に債券利回りが上昇基調を辿る一方、新興国の債券利回りは低下に向かいました。2011年に入ると、欧州の信用不安をきっかけに、欧米の景気下振れ懸念が高まったことや、世界的に金融緩和へ向けた動きが進展したことから、債券利回りが全般的に低下しました。2014年後半以降は原油価格の急落や中国の景気減速懸念、英国の欧州連合（EU）離脱を背景に、先進国の利回りが低下する一方で、新興国の債券利回りは上昇しました。その後、世界的に物価上昇率が緩慢な中、全般的に債券利回りが低下する場面が見られたものの、2016年後半以降は、世界的に景気回復期待が高まり、投資国の一部で利上げが実施されたことや、米国の財政悪化懸念を背景に、全般的に利回りが上昇しました。

為替市場は、金融システム不安や世界経済の悪化を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、2009年前半にかけて投資通貨が対円で急落しました。しかし、その後は、世界的な株価の反発とともに、投資家のリスク志向が改善すると、投資通貨は対円で上昇に向かいました。2011年以降は、欧州債務問題

や東日本大震災等を受けて、投資通貨が対円で下落に転じる場面が見られましたが、2012年後半以降は、安倍新政権発足による景気回復期待や日銀の大規模な金融緩和をきっかけに、投資通貨は対円で大きく上昇しました。2014年後半以降、原油価格が下落したことや、中国の景気減速懸念、英国のEU離脱等を背景に、投資通貨は対円で軟調に推移しました。しかし、2016年後半以降は、米国を中心に世界的に景気回復期待が高まったことから、投資通貨の多くが対円で上昇しました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

(2008年6月27日～2018年5月17日)

(債券組入比率)

信託期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。ただ、2018年4月中旬以降は、「プレミアム・カレンシー・オープン(毎月決算型)(愛称 金利の羅針盤)」の信託終了(繰上償還)が決定したため、当ファンドを投資対象とするファンドがなくなることから、保有債券を全て売却し短期金融商品等による安定運用を行い、2018年5月17日に償還となりました。(以下同じ。)

(通貨別投資比率)

ファンド設定当初は、ブラジル、メキシコ、南アフリカ、ノルウェー、ポーランド、ハンガリー、オーストラリア、ニュージーランドの8カ国の通貨を選定し、相場動向に対応して、投資比率を変化させていました。その後は、ブラジル、ノルウェー、ハンガリーを除外する一方で、インドネシア、マレーシア、シンガポールを組み入れました。また、トルコを一時的に組み入れた局面もありました。

(国別投資比率および年限別投資配分)

ファンド設定当初は、ブラジル、メキシコ、南アフリカ、ノルウェー、ポーランド、ハンガリー、オーストラリア、ニュージーランドの国債に投資しました。その後は、ブラジル、ノルウェー、ハンガリーを除外する一方で、インドネシア、マレーシア、シンガポールを組み入れました。また、一時的にトルコを組み入れた局面もありました。組入債券の年限については、概ね1年以内としました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

(2008年6月27日～2018年5月17日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、設定以来の基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、GBI-EM(ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット)ブロード・ディバースファイド指数(円ベース)のいずれに対しても下回りました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月21日～2018年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 31 (31)	% 0.334 (0.328)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
合 計	31	0.334	
期中の平均基準価額は、9,319円です。			

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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6月21日～2018年5月17日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 6,058	千メキシコペソ 6,038 (6,000)
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 301	千ポーランドズロチ 1,814
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 509	千オーストラリアドル 505 (400)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 516	千ニュージーランドドル 615 (300)
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 101	千シンガポールドル 300 (100)
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 1,608	千マレーシアリングgit 1,603 (1,200)
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 1,991,000	千インドネシアルピア 2,001,950 (2,000,000)
国	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 1,519	千南アフリカランド 1,512 (1,500)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月21日～2018年5月17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

(2018年5月17日現在)

有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2018年5月17日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 111,965	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	111,965	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2018年5月17日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	111,965,768
コール・ローン等	111,965,768
(B) 負債	491
未払利息	188
その他未払費用	303
(C) 純資産総額(A-B)	111,965,277
元本	120,239,498
償還差損金	△ 8,274,221
(D) 受益権総口数	120,239,498口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,311円85銭

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は8,274,221円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.931185円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は274,707,850円、期中追加設定元本額は176,520円、期中一部解約元本額は154,644,872円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

プレミアム・カレンシー・オープン (毎月決算型) (愛称 金利の羅針盤)
120,239,498円

○損益の状況 (2017年6月21日～2018年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,900,277
受取利息	6,915,414
支払利息	△ 15,137
(B) 有価証券売買損益	1,317,142
売買益	7,967,382
売買損	△ 6,650,240
(C) その他費用等	△ 674,496
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,542,923
(E) 前期繰越損益金	△22,970,648
(F) 追加信託差損益金	△ 7,520
(G) 解約差損益金	7,161,024
償還差損金(D+E+F+G)	△ 8,274,221

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

＜お知らせ＞

- ・「プレミアム・カレンシー・オープン (毎月決算型) (愛称 金利の羅針盤)」が繰上償還となり、当ファンドを投資対象とする証券投資信託がなくなることから、投資信託約款の規定に基づき投資信託契約を解約し、2018年5月17日をもって繰上償還となりました。