

## 第10期【償還】

# 運用報告書(全体版)

## プレミアム・カレンシー・オープン (1年決算型) (愛称 金利の羅針盤(1年決算型))

【2018年2月27日償還】

### 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（1年決算型）（愛称 金利の羅針盤（1年決算型））」は、2018年2月27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。



〒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）

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10月24日から2018年2月27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   | 毎年12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。<br>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（評価益を含みません。）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。<br>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。<br>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。 |                                                  |

[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ご負担となります。  
※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。



## ○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<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース) |           | GBI-EM(ガバメント・ボンド・<br>インデックス-エマージング・<br>マーケット)ブロード・<br>ディバーシファイド指数(円ベース) |           | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------------|---------------------|------------|-----------|-------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------|
|                          | (分配落)               | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                              | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                                                                  | 期中<br>騰落率 |            |            |           |
| (設定日)<br>2008年10月24日     | 円 銭<br>10,000       | 円<br>—     | %<br>—    | ポイント<br>292.94                      | %<br>—    | ポイント<br>130.922                                                         | %<br>—    | %<br>—     | %<br>—     | 百万円<br>1  |
| 1期(2009年12月21日)          | 11,358              | 100        | 14.6      | 312.59                              | 6.7       | 160.413                                                                 | 22.5      | 88.6       | —          | 4         |
| 2期(2010年12月20日)          | 11,451              | 100        | 1.7       | 284.18                              | △ 9.1     | 168.617                                                                 | 5.1       | 86.7       | —          | 1         |
| 3期(2011年12月20日)          | 10,240              | 100        | △ 9.7     | 282.32                              | △ 0.7     | 155.787                                                                 | △ 7.6     | 82.7       | —          | 1         |
| 4期(2012年12月20日)          | 11,458              | 100        | 12.9      | 326.93                              | 15.8      | 193.526                                                                 | 24.2      | 89.2       | —          | 1         |
| 5期(2013年12月20日)          | 13,220              | 100        | 16.3      | 407.49                              | 24.6      | 222.886                                                                 | 15.2      | 88.7       | —          | 1         |
| 6期(2014年12月22日)          | 13,998              | 100        | 6.6       | 479.05                              | 17.6      | 249.639                                                                 | 12.0      | 71.4       | —          | 1         |
| 7期(2015年12月21日)          | 11,838              | 100        | △ 14.7    | 464.97                              | △ 2.9     | 224.120                                                                 | △ 10.2    | 90.1       | —          | 122       |
| 8期(2016年12月20日)          | 11,122              | 100        | △ 5.2     | 441.04                              | △ 5.1     | 230.890                                                                 | 3.0       | 93.4       | —          | 112       |
| 9期(2017年12月20日)          | 11,440              | 100        | 3.8       | 462.65                              | 4.9       | 254.145                                                                 | 10.1      | 91.0       | —          | 115       |
| (償還時)<br>10期(2018年2月27日) | (償還価額)<br>13,008.59 | —          | 13.7      | 442.45                              | △ 4.4     | 252.345                                                                 | △ 0.7     | —          | —          | 1         |

(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) 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                |        |                | FTSE世界国債インデックス<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース) |                 | GBI-EM(ガバメント・ボンド・<br>インデックス-エマージング・<br>マーケット)ブロード・<br>ディバーシファイド指数(円ベース) |           | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 |
|---------------------|---------------------|--------|----------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|
|                     | 騰落率                 | (参考指数) | 騰落率            | (参考指数)                              | 騰落率             |                                                                         |           |            |            |
| (期首)<br>2017年12月20日 | 円 銭<br>11,440       | %<br>— | ポイント<br>462.65 | %<br>—                              | ポイント<br>254.145 | %<br>—                                                                  | %<br>91.0 | %<br>—     |            |
| 12月末                | 11,511              | 0.6    | 464.62         | 0.4                                 | 255.852         | 0.7                                                                     | 91.3      | —          |            |
| 2018年1月末            | 13,182              | 15.2   | 453.81         | △ 1.9                               | 255.820         | 0.7                                                                     | 84.4      | —          |            |
| (償還時)<br>2018年2月27日 | (償還価額)<br>13,008.59 | 13.7   | 442.45         | △ 4.4                               | 252.345         | △ 0.7                                                                   | —         | —          |            |

(注) 騰落率は期首比。

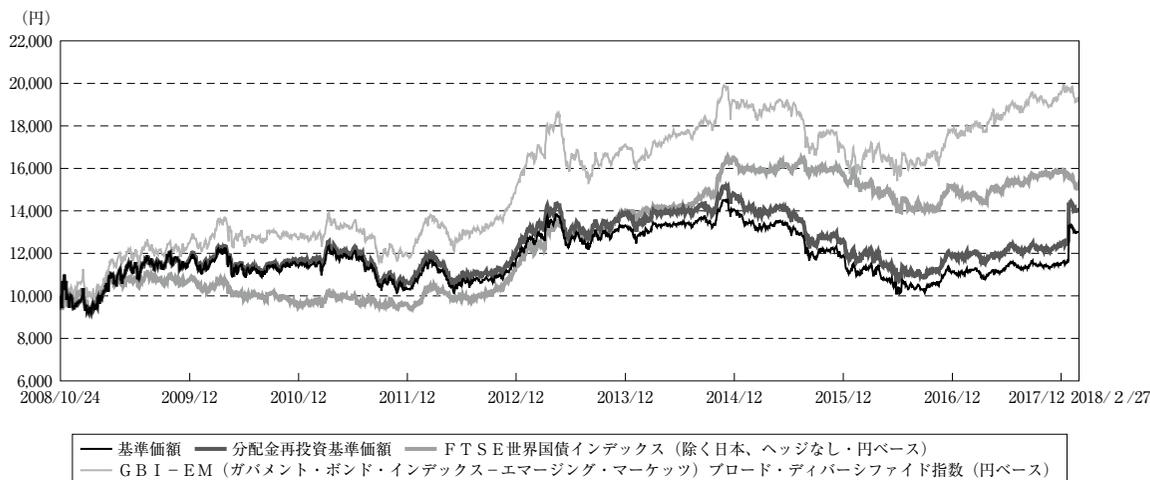
FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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、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10月24日～2018年2月27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GPI-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) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2008年10月24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10月24日～2018年2月27日）

債券市場は、世界経済の急激な悪化を受けて、2009年前半にかけて先進国の債券利回りが低下する一方、新興国からは資金流出の動きが強まり、債券利回りが上昇しました。その後、世界経済の改善期待が高まると、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。しかし、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、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下落しました。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10月24日～2018年2月27日)

### <プレミアム・カレンシー・オープン（1年決算型）（愛称 金利の羅針盤（1年決算型））>

「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。2018年2月下旬には、信託終了（繰上償還）が決定したことを受け、「高金利通貨マザーファンド」の組入比率をゼロとしました。

#### ○高金利通貨マザーファンド

##### （債券組入比率）

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

##### （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10月24日～2018年2月27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、分配金も考慮した当ファンド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12月21日～2018年2月27日）

| 項 目                                                   | 当 期                          |                                        | 項 目 の 概 要                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                       | 金 額                          | 比 率                                    |                                                                                                                                     |
|                                                       | 円                            | %                                      |                                                                                                                                     |
| (a) 信託報酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 23<br>(11)<br>(11)<br>( 1 )  | 0.190<br>(0.090)<br>(0.092)<br>(0.008) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )  | 4<br>( 3 )<br>( 0 )<br>( 0 ) | 0.029<br>(0.026)<br>(0.002)<br>(0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計                                                   | 27                           | 0.219                                  |                                                                                                                                     |
| 期中の平均基準価額は、12,346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) 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12月21日～2018年2月27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。

■ 新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           |
| 高金利通貨マザーファンド | 千口<br>176 | 千円<br>169 | 千口<br>122,349 | 千円<br>117,493 |

(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2月27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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年12月21日～2018年2月27日）

| 期首残高（元本） | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高（元本） | 取引の理由       |
|----------|----------|----------|----------|-------------|
| 百万円<br>1 | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>1 | 当初設定時における取得 |

（注）単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

（2018年2月27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           | 期首（前期末）       |
|--------------|---------------|
|              | 口数            |
| 高金利通貨マザーファンド | 千口<br>122,173 |

（注）口数の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2018年2月27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<br>1,415 | %<br>100.0 |
| 投資信託財産総額     | 1,415       | 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2月27日現在）

| 項 目             | 償 還 時 期 | 円          |
|-----------------|---------|------------|
| (A) 資産          |         | 1,415,852  |
| コール・ローン等        |         | 1,415,852  |
| (B) 負債          |         | 114,993    |
| 未払信託報酬          |         | 113,547    |
| 未払利息            |         | 1          |
| その他未払費用         |         | 1,445      |
| (C) 純資産総額(A-B)  |         | 1,300,859  |
| 元本              |         | 1,000,000  |
| 償還差益金           |         | 300,859    |
| (D) 受益権総口数      |         | 1,000,000口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) |         | 13,008円59銭 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,300,859円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は101,000,000円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は100,000,000円です。

○損益の状況（2017年12月21日～2018年2月27日）

| 項 目              | 当 期 | 円          |
|------------------|-----|------------|
| (A) 配当等収益        | △   | 599        |
| 支払利息             | △   | 599        |
| (B) 有価証券売買損益     |     | 127,546    |
| 売買益              |     | 2,321,726  |
| 売買損              |     | △2,194,180 |
| (C) 信託報酬等        | △   | 115,190    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) |     | 11,757     |
| (E) 前期繰越損益金      | △   | 74,281     |
| (F) 追加信託差損益金     |     | 363,383    |
| (配当等相当額)         | (   | 365,772)   |
| (売買損益相当額)        | (△  | 2,389)     |
| 償還差益金(D+E+F)     |     | 300,859    |

(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。

## ○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10月24日 |             | 投資信託契約終了時の状況 |            |
|----------|-------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|          | 投資信託契約終了日   | 2018年2月27日  |             | 資産総額         | 1,415,852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         | 114,993円   |
|          |             |             |             | 純資産総額        | 1,300,859円 |
| 受益権口数    | 1,000,000口  | 1,000,000口  | 一口          | 受益権口数        | 1,000,000口 |
| 元本額      | 1,000,000円  | 1,000,000円  | 一口          | 1万口当たり償還金    | 13,008円59銭 |
| 毎計算期末の状況 |             |             |             |              |            |
| 計算期      | 元本額         | 純資産総額       | 基準価額        | 1万口当たり分配金    |            |
|          |             |             |             | 金額           | 分配率        |
| 第1期      | 3,620,000円  | 4,111,644円  | 11,358円     | 100円         | 1.0000%    |
| 第2期      | 1,000,000   | 1,145,139   | 11,451      | 100          | 1.0000     |
| 第3期      | 1,000,000   | 1,024,001   | 10,240      | 100          | 1.0000     |
| 第4期      | 1,000,000   | 1,145,793   | 11,458      | 100          | 1.0000     |
| 第5期      | 1,000,000   | 1,321,968   | 13,220      | 100          | 1.0000     |
| 第6期      | 1,000,000   | 1,399,778   | 13,998      | 100          | 1.0000     |
| 第7期      | 103,525,259 | 122,556,762 | 11,838      | 100          | 1.0000     |
| 第8期      | 101,000,000 | 112,336,444 | 11,122      | 100          | 1.0000     |
| 第9期      | 101,000,000 | 115,545,790 | 11,440      | 100          | 1.0000     |

## ○償還金のお知らせ

|           |            |
|-----------|------------|
| 1万口当たり償還金 | 13,008円59銭 |
|-----------|------------|

### <お知らせ>

- ・当ファンドは、2018年2月9日現在の残存元本が、委託会社の自己資金（1,000,000口）のみとなっており、新たな取得申込が見込みにくいため、2018年2月27日付けをもって投資信託契約の解約を行い、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場合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9期 運用状況のご報告

決算日：2017年6月20日

「高金利通貨マザーファンド」は、2017年6月20日に第9期の決算を行いましたので、期中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。

|        |                                                                                                                     |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。                                                                                              |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額      |       | シティ世界国債インデックス<br>(除く日本、ヘッジなし・円ベース)<br>(参考指数) |       | GBI-EM(ガバメント・ボンド・<br>インデックス-エマージング・<br>マーケット)ブロード・<br>ディバーシファイド指数(円ベース)<br>(参考指数) |       | 債券組入<br>比率 | 債券先物<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|-----------|-------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|-----------|
|                | 期中<br>騰落率 | %     | 期中<br>騰落率                                    | %     | 期中<br>騰落率                                                                         | %     |            |            |           |
| 5期(2013年6月20日) | 円         | %     | ポイント                                         | %     | ポイント                                                                              | %     | %          | %          | 百万円       |
|                | 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       |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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）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。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）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) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

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、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

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、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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

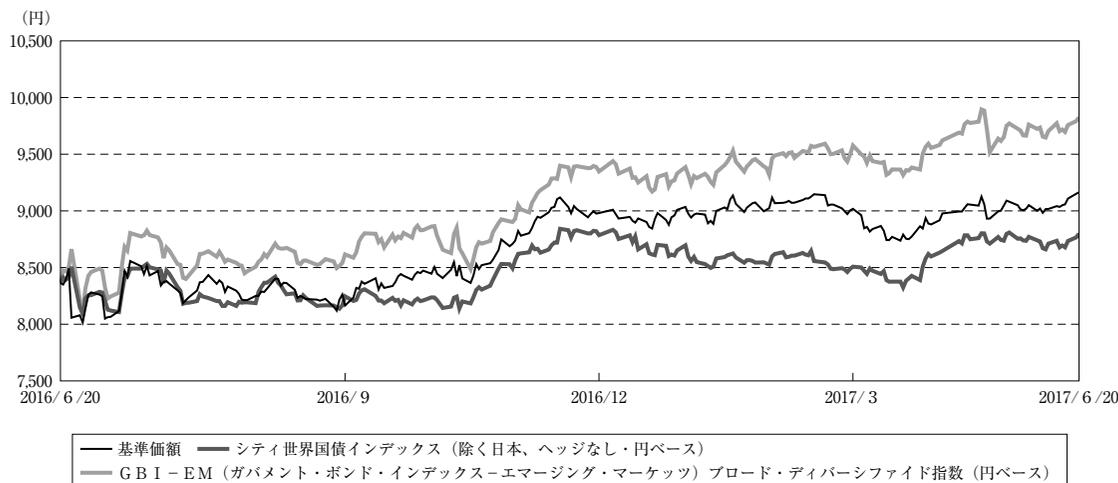
| 年 月 日               | 基 準 価 額    |        | シ テ イ 世 界 国 債<br>イ ン デ ッ ク ス<br>(除 く 日 本 、<br>ヘ ッ ジ な し ・ 円 ベ ー ス) |        | G B I - E M (ガ バ メ ン ト ・ ボ ン ド ・<br>イ ン デ ッ ク ス - エ マ ー ジ ン グ ・<br>マ ー ケ ッ ツ ) プ ロ ー ド ・<br>デ ィ バ ー ジ フ ァ イ ド 指 数 (円 ベ ー ス) |        | 債 券 組 入<br>比 率 | 債 券 先 物<br>比 率 |
|---------------------|------------|--------|--------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
|                     | 騰 落 率      | (参考指数) | 騰 落 率                                                              | (参考指数) | 騰 落 率                                                                                                                       | (参考指数) |                |                |
| (期 首)<br>2016年6月20日 | 円<br>8,364 | %<br>— | ポイント<br>420.92                                                     | %<br>— | ポイント<br>207.699                                                                                                             | %<br>— | %<br>95.0      | %<br>—         |
| 6月末                 | 8,259      | △1.3   | 415.45                                                             | △1.3   | 209.252                                                                                                                     | 0.7    | 95.5           | —              |
| 7月末                 | 8,359      | △0.1   | 425.08                                                             | 1.0    | 214.867                                                                                                                     | 3.5    | 88.3           | —              |
| 8月末                 | 8,289      | △0.9   | 419.02                                                             | △0.5   | 212.842                                                                                                                     | 2.5    | 93.8           | —              |
| 9月末                 | 8,165      | △2.4   | 415.00                                                             | △1.4   | 213.958                                                                                                                     | 3.0    | 86.9           | —              |
| 10月末                | 8,446      | 1.0    | 414.55                                                             | △1.5   | 220.077                                                                                                                     | 6.0    | 94.8           | —              |
| 11月末                | 8,738      | 4.5    | 431.00                                                             | 2.4    | 221.746                                                                                                                     | 6.8    | 90.0           | —              |
| 12月末                | 8,981      | 7.4    | 442.15                                                             | 5.0    | 232.136                                                                                                                     | 11.8   | 94.0           | —              |
| 2017年1月末            | 8,974      | 7.3    | 432.60                                                             | 2.8    | 231.345                                                                                                                     | 11.4   | 93.2           | —              |
| 2月末                 | 9,010      | 7.7    | 429.60                                                             | 2.1    | 232.884                                                                                                                     | 12.1   | 95.0           | —              |
| 3月末                 | 9,018      | 7.8    | 428.19                                                             | 1.7    | 237.815                                                                                                                     | 14.5   | 92.7           | —              |
| 4月末                 | 8,880      | 6.2    | 432.74                                                             | 2.8    | 237.285                                                                                                                     | 14.2   | 85.5           | —              |
| 5月末                 | 9,006      | 7.7    | 439.83                                                             | 4.5    | 240.030                                                                                                                     | 15.6   | 92.8           | —              |
| (期 末)<br>2017年6月20日 | 9,164      | 9.6    | 442.81                                                             | 5.2    | 243.995                                                                                                                     | 17.5   | 93.2           | —              |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2016年6月21日～2017年6月20日)



(注) 参考指数は、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）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、期首（2016年6月20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。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・インドネシアや南アフリカの債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスとなりました。他の投資国の債券についても、利回りが上昇したものの、保有債券価格の下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスとなりました。
- ・トルコリラを除く投資通貨が対円で上昇したことがプラスとなりました。

## (主なマイナス要因)

- ・トルコリラが対円で下落したことが、マイナスとなりました。

**投資環境**

(2016年6月21日～2017年6月20日)

債券市場は、英国の欧州連合（EU）離脱決定等を受けて、2016年7月上旬にかけて、世界的に債券利回りが低下基調を辿りました。しかしその後は、先進国中心に景気の改善を示す指標の発表が相次いだことや、トランプ米大統領誕生による政策期待を背景に、米国主導で債券利回りが急上昇しました。2017年以降は、トランプ米政権が掲げる経済政策の実施が遅れるとの思惑や、米国の利上げが緩やかなペースで実施されるとの観測等を背景に、米長期金利が低下した影響を受けて、投資国の多くで債券利回りが低下しました。

為替市場は、英国のEU離脱決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり、2016年7月上旬にかけて投資通貨が対円で軟調に推移しました。しかし、トランプ米大統領が掲げる政策への期待が高まり、ドルが対円で急上昇すると、投資通貨も対円で急反発しました。2017年以降は、トランプ米政権の政策運営に対する懸念等を背景に、2017年4月中旬にかけて、投資通貨の多くが対円で軟調に推移しました。しかし、欧州の政治リスクが後退すると、投資通貨は対円で反発しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2016年6月21日～2017年6月20日)

**(債券組入比率)**

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

2016年9月まではメキシコ、南アフリカ、マレーシア、ポーランド、トルコ、オーストラリア、ニュージーランド、インドネシアの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ました。しかし、その後、トルコ国債が投資不適格級へ格下げされたことから、トルコからシンガポールへの入替えを行いました。また、メキシコペソや南アフリカランドに対して一時的に為替ヘッジを行うなどの対応を図りました。当期間はメキシコペソやポーランドズロチの比率を比較的高位としました。

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

メキシコ、南アフリカ、マレーシア、ポーランド、トルコ、オーストラリア、ニュージーランド、インドネシアの国債に投資していましたが、2016年9月から10月にかけて、トルコからシンガポールへの入替えを行いました。当期間におきましては、メキシコ国債やポーランド国債の比率を比較的高位としました。また、概ね1年以内の年限の債券へ投資を行いました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2016年6月21日～2017年6月20日)

当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている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）に対して上回る一方、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）に対しては下回りました。

## 今後の運用方針

### (投資環境の見通し)

債券市場につきましては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策の正常化に向けた動きが概ね見通せるようになり、投資家のリスク志向の積極化が予想されることや、米国の物価上昇圧力の鈍さが意識され、米長期金利が上昇しにくい状況が続くと見込まれることから、比較的債券利回りの高い投資国を中心に、利回りに低下圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、世界的な景気回復期待を背景に、投資家心理の良好な状態が続くと予想されることや、日銀の金融緩和政策に支えられ、高金利通貨を中心に投資通貨が対円で底堅く推移すると見えています。

### (運用方針)

世界の通貨の中から、対象国の金利水準のほか、格付け、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に判断し、8カ国の通貨を選定して、投資を行う方針です。また、債券投資については、概ね1年以内の年限の債券に投資する方針です。当面は、外貨比率を高位に保ちつつ、メキシコペソやポーランドズロチの比率を高め維持する方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月21日～2017年6月20日)

| 項 目                        | 当 期        |                  | 項 目 の 概 要                                                                                                       |
|----------------------------|------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | 金 額        | 比 率              |                                                                                                                 |
| (a) そ の 他 費 用<br>(保 管 費 用) | 18<br>(17) | 0.202<br>(0.197) | (a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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)                    | ( 0 )      | (0.005)          |                                                                                                                 |
| 合 計                        | 18         | 0.202            |                                                                                                                 |
| 期中の平均基準価額は、8,677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

(2016年6月21日～2017年6月20日)

## 公社債

|   |            | 買 付 額                   | 売 付 額                          |
|---|------------|-------------------------|--------------------------------|
| 外 | メキシコ       | 千メキシコペソ<br>3,263        | 千メキシコペソ<br>3,038               |
|   | トルコ        | 千トルコリラ<br>-             | 千トルコリラ<br>901                  |
|   | ポーランド      | 千ポーランドズロチ<br>1,532      | 千ポーランドズロチ<br>( 304<br>700)     |
|   | オーストラリア    | 千オーストラリアドル<br>-         | 千オーストラリアドル<br>100              |
|   | ニュージーランド   | 千ニュージーランドドル<br>104      | 千ニュージーランドドル<br>103             |
|   | シンガポール     | 千シンガポールドル<br>600        | 千シンガポールドル<br>( 300)            |
|   | マレーシア      | 千マレーシアリングット<br>1,216    | 千マレーシアリングット<br>( 1,200)        |
|   | インドネシア     | 千インドネシアルピア<br>2,040,900 | 千インドネシアルピア<br>(1,000,000)      |
|   | 国<br>南アフリカ | 千南アフリカランド<br>7,045      | 千南アフリカランド<br>5,716<br>( 5,400) |

(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

(2016年6月21日～2017年6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

(2017年6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 B B 格<br>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             | 千 円          |           |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上 | 2 年 未 満   |
| メ キ シ コ   | 千メキシコペソ<br>6,000        | 千メキシコペソ<br>6,023        | 千円<br>37,467 | %<br>14.9 | %<br>—              | %<br>—            | %<br>—  | %<br>14.9 |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランドズロチ<br>1,500      | 千ポーランドズロチ<br>1,527      | 45,095       | 17.9      | —                   | —                 | —       | 17.9      |
| オーストラリア   | 千オーストラリアドル<br>400       | 千オーストラリアドル<br>400       | 34,020       | 13.5      | —                   | —                 | —       | 13.5      |
| ニュージーランド  | 千ニュージーランドドル<br>400      | 千ニュージーランドドル<br>407      | 32,928       | 13.1      | —                   | —                 | —       | 13.1      |
| シンガポール    | 千シンガポールドル<br>300        | 千シンガポールドル<br>298        | 24,047       | 9.6       | —                   | —                 | —       | 9.6       |
| マレーシア     | 千マレーシアリンギット<br>1,200    | 千マレーシアリンギット<br>1,203    | 31,401       | 12.5      | —                   | —                 | —       | 12.5      |
| インドネシア    | 千インドネシアルピア<br>2,000,000 | 千インドネシアルピア<br>2,006,320 | 16,853       | 6.7       | —                   | —                 | —       | 6.7       |
| 南アフリカ     | 千南アフリカランド<br>1,500      | 千南アフリカランド<br>1,501      | 12,913       | 5.1       | —                   | —                 | —       | 5.1       |
| 合 計       | —                       | —                       | 234,726      | 93.2      | —                   | —                 | —       | 93.2      |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

高金利通貨マザーファンド

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄       | 当期                    |         |             |             |         | 償還年月日      |
|----------|-----------------------|---------|-------------|-------------|---------|------------|
|          | 利率                    | 額面金額    | 評価額         |             |         |            |
|          |                       |         | 外貨建金額       | 邦貨換算金額      |         |            |
| メキシコ     | %                     | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ     | 千円          |         |            |
| 国債証券     | MEXICAN BONOS 7.75    | 7.75    | 6,000       | 6,023       | 37,467  | 2017/12/14 |
| 小計       |                       |         |             |             | 37,467  |            |
| ポーランド    |                       |         | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |         |            |
| 国債証券     | POLAND GOVT BOND 3.75 | 3.75    | 1,500       | 1,527       | 45,095  | 2018/4/25  |
| 小計       |                       |         |             |             | 45,095  |            |
| 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  |         |            |
| 国債証券     | AUSTRALIAN GOVT. 4.25 | 4.25    | 400         | 400         | 34,020  | 2017/7/21  |
| 小計       |                       |         |             |             | 34,020  |            |
| 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 |         |            |
| 国債証券     | NEW ZEALAND GVT 6     | 6.0     | 400         | 407         | 32,928  | 2017/12/15 |
| 小計       |                       |         |             |             | 32,928  |            |
| シンガポール   |                       |         | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |         |            |
| 国債証券     | SINGAPORE GOV' T 0.5  | 0.5     | 300         | 298         | 24,047  | 2018/4/1   |
| 小計       |                       |         |             |             | 24,047  |            |
| マレーシア    |                       |         | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット |         |            |
| 国債証券     | MALAYSIA GOVT 4.012   | 4.012   | 1,200       | 1,203       | 31,401  | 2017/9/15  |
| 小計       |                       |         |             |             | 31,401  |            |
| インドネシア   |                       |         | 千インドネシアルピア  | 千インドネシアルピア  |         |            |
| 国債証券     | INDONESIA GOV' T 10   | 10.0    | 2,000,000   | 2,006,320   | 16,853  | 2017/7/15  |
| 小計       |                       |         |             |             | 16,853  |            |
| 南アフリカ    |                       |         | 千南アフリカランド   | 千南アフリカランド   |         |            |
| 国債証券     | REP SOUTH AFRICA 8.25 | 8.25    | 1,500       | 1,501       | 12,913  | 2017/9/15  |
| 小計       |                       |         |             |             | 12,913  |            |
| 合計       |                       |         |             |             | 234,726 |            |

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>234,726 | %<br>93.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 17,011        | 6.8       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 251,737       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(239,744千円)の投資信託財産総額(251,737千円)に対する比率は95.2%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1メキシコペソ=6.22円、1ポーランドズロチ=29.53円、1オーストラリアドル=84.87円、1ニュージーランドドル=80.71円、1シンガポールドル=80.57円、1マレーシアリングギット=26.10円、1インドネシアルピア=0.0084円、1南アフリカランド=8.60円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
| (A) 資産          | 251,737,308 円 |
| コール・ローン等        | 14,830,307    |
| 公社債(評価額)        | 234,726,346   |
| 未収利息            | 1,873,765     |
| 前払費用            | 306,890       |
| (B) 負債          | 106           |
| 未払利息            | 21            |
| その他未払費用         | 85            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 251,737,202   |
| 元本              | 274,707,850   |
| 次期繰越損益金         | △ 22,970,648  |
| (D) 受益権総口数      | 274,707,850口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,164円        |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は22,970,648円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9164円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は306,828,642円、期中追加設定元本額は486,441円、期中一部解約元本額は32,607,233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) | 150,812,399円 |
| プレミアム・カレンシー・オープン (1年決算型)             | 123,895,451円 |

## ○損益の状況 (2016年6月21日～2017年6月20日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益        | 14,100,288 円 |
| 受取利息             | 14,107,613   |
| 支払利息             | △ 7,325      |
| (B) 有価証券売買損益     | 9,158,129    |
| 売買益              | 20,566,803   |
| 売買損              | △11,408,674  |
| (C) その他費用等       | △ 505,810    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 22,752,607   |
| (E) 前期繰越損益金      | △50,184,047  |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 86,441     |
| (G) 解約差損益金       | 4,547,233    |
| (H) 計(D+E+F+G)   | △22,970,648  |
| 次期繰越損益金(H)       | △22,970,648  |

(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(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。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。