

運用報告書 (全体版)

高金利通貨ファンド

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	原則、無期限です。	
運用方針	グローバル高金利通貨マザーファンド受益証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。	
主要投資対象	高金利通貨ファンド	グローバル高金利通貨マザーファンド受益証券。
	グローバル高金利通貨マザーファンド	世界各国の公社債。
運用方法	主としてグローバル高金利通貨マザーファンドへの投資を通じて、国際機関債や政府機関債、州政府債を中心とする信用力の高い公社債に実質的に分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。公社債の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
組入制限	高金利通貨ファンドのグローバル高金利通貨マザーファンド組入上限比率	制限なし。
	グローバル高金利通貨マザーファンド	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の金額とします。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を基礎として安定した分配を行うことを目標に決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。上記にかかわらず、上記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第179期	<決算日	2023年4月10日>
第180期	<決算日	2023年5月8日>
第181期	<決算日	2023年6月8日>
第182期	<決算日	2023年7月10日>
第183期	<決算日	2023年8月8日>
第184期	<決算日	2023年9月8日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「高金利通貨ファンド」は、2023年9月8日に第184期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

高金利通貨ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債券組入率	債券先物率	純 資 産 額
			税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率			
第27作成期	155期(2021年4月8日)	円 3,715	円 20	% 0.2	% 96.0	% -	百万円 3,516	
	156期(2021年5月10日)	3,792	20	2.6	96.7	-	3,566	
	157期(2021年6月8日)	3,841	20	1.8	96.3	-	3,563	
	158期(2021年7月8日)	3,757	20	△1.7	95.3	-	3,470	
	159期(2021年8月10日)	3,740	20	0.1	95.2	-	3,419	
	160期(2021年9月8日)	3,791	20	1.9	95.9	-	3,444	
第28作成期	161期(2021年10月8日)	3,686	20	△2.2	95.8	-	3,330	
	162期(2021年11月8日)	3,698	20	0.9	96.2	-	3,319	
	163期(2021年12月8日)	3,495	20	△4.9	94.9	-	3,119	
	164期(2022年1月11日)	3,538	20	1.8	94.6	-	3,145	
	165期(2022年2月8日)	3,577	20	1.7	95.7	-	3,150	
	166期(2022年3月8日)	3,381	20	△4.9	97.1	-	2,947	
第29作成期	167期(2022年4月8日)	3,733	20	11.0	96.8	-	3,234	
	168期(2022年5月9日)	3,768	20	1.5	96.1	-	3,242	
	169期(2022年6月8日)	3,847	20	2.6	95.3	-	3,286	
	170期(2022年7月8日)	3,725	20	△2.7	95.4	-	3,152	
	171期(2022年8月8日)	3,737	20	0.9	96.4	-	3,147	
	172期(2022年9月8日)	3,943	20	6.0	95.2	-	3,280	
第30作成期	173期(2022年10月11日)	3,844	20	△2.0	96.4	-	3,176	
	174期(2022年11月8日)	3,949	20	3.3	95.4	-	3,247	
	175期(2022年12月8日)	3,736	20	△4.9	95.0	-	3,046	
	176期(2023年1月10日)	3,661	20	△1.5	95.6	-	2,953	
	177期(2023年2月8日)	3,593	20	△1.3	95.0	-	2,887	
	178期(2023年3月8日)	3,699	20	3.5	98.2	-	2,948	
第31作成期	179期(2023年4月10日)	3,660	20	△0.5	97.4	-	2,899	
	180期(2023年5月8日)	3,767	20	3.5	97.1	-	2,979	
	181期(2023年6月8日)	3,840	20	2.5	97.1	-	3,013	
	182期(2023年7月10日)	3,956	20	3.5	96.4	-	3,087	
	183期(2023年8月8日)	4,008	20	1.8	96.0	-	3,118	
	184期(2023年9月8日)	3,995	20	0.2	95.7	-	3,094	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		円	騰 落 率		
第 179 期	(期 首) 2023 年 3 月 8 日	3,699	—	98.2	—
	3 月 末	3,714	0.4	97.7	—
	(期 末) 2023 年 4 月 10 日	3,680	△0.5	97.4	—
第 180 期	(期 首) 2023 年 4 月 10 日	3,660	—	97.4	—
	4 月 末	3,751	2.5	96.6	—
	(期 末) 2023 年 5 月 8 日	3,787	3.5	97.1	—
第 181 期	(期 首) 2023 年 5 月 8 日	3,767	—	97.1	—
	5 月 末	3,781	0.4	96.4	—
	(期 末) 2023 年 6 月 8 日	3,860	2.5	97.1	—
第 182 期	(期 首) 2023 年 6 月 8 日	3,840	—	97.1	—
	6 月 末	4,045	5.3	96.0	—
	(期 末) 2023 年 7 月 10 日	3,976	3.5	96.4	—
第 183 期	(期 首) 2023 年 7 月 10 日	3,956	—	96.4	—
	7 月 末	4,055	2.5	96.5	—
	(期 末) 2023 年 8 月 8 日	4,028	1.8	96.0	—
第 184 期	(期 首) 2023 年 8 月 8 日	4,008	—	96.0	—
	8 月 末	4,088	2.0	96.1	—
	(期 末) 2023 年 9 月 8 日	4,015	0.2	95.7	—

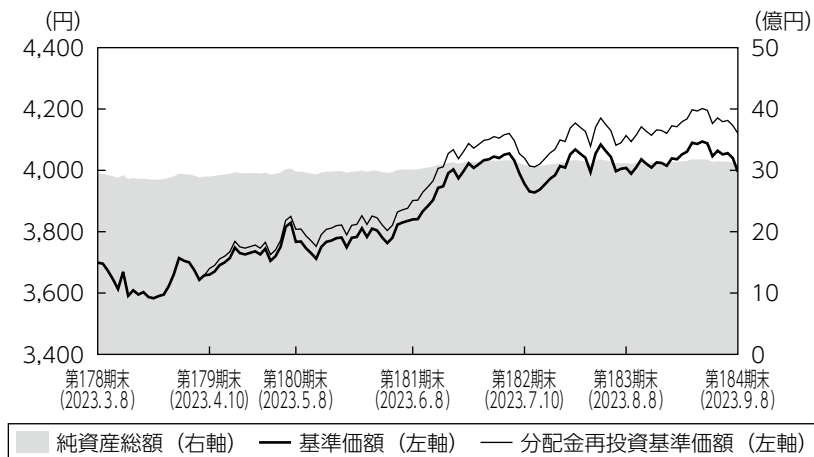
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第179期～第184期の運用経過（2023年3月9日から2023年9月8日まで）

基準価額等の推移



第179期首： 3,699円
第184期末： 3,995円
（既払分配金120円）
騰落率： 11.4%
（分配金再投資ベース）

- （注1）分配金再投資基準価額は、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はありません。
- （注2）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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- （注4）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。日銀が緩和的な金融政策を維持する中、海外中央銀行の既往の利上げを受けて大幅に拡大した状況にある内外金利差などを背景に、当ファンドの実質的な組入通貨に対する円安が進んだことが主な要因となりました。

投資環境

債券市場では、多くの投資国の国債利回りが低下（価格は上昇）しました。期中に中央銀行が利下げに踏み切ったブラジルやポーランドなどで、特に大きく低下しました。メキシコ、インド、インドネシアでも中央銀行が利上げを停止し、国債利回りの先高観が後退したことから低下しました。一方、中央銀行が相対的にタカ派的な姿勢を堅持したノルウェー、南アフリカでは国債利回りが上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、多くの主要な先進国・新興国通貨に対する円安が進みました。日銀が緩和的な金融政策を続ける中、米国をはじめとした他の主要な先進国の中央銀行は引き締め的な政策を継続し、内外の金融政策格差が意識されたことが全般的な円安に繋がりました。日銀は、2023年7月会合において政策修正を実施し、事実上金融正常化への歩みを進めましたが、ハト派的なガイダンスは維持されたことから、会合後はむしろさらに円安が進みました。

ポートフォリオについて

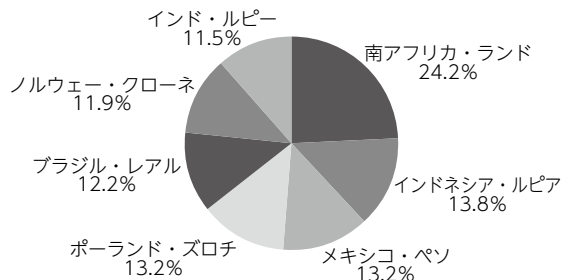
●当ファンド

当ファンドの主要投資対象である、グローバル高金利通貨マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持しました。

●グローバル高金利通貨マザーファンド

マザーファンドの運用では、高金利通貨建の国際機関債を中心に、信用力の高い公社債の高位組み入れを維持しました。通貨配分に関しては、北米・中南米、アジア・オセアニア、中東・アフリカ、欧州の4地域について各25%程度とし、市場動向等に鑑み比率の調整を行いました。

グローバル高金利通貨マザーファンドの債券通貨別構成比（当作成期末）



※比率は、組入債券全体に対する評価額の割合です。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2023年3月9日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月8日	2023年5月9日 ～2023年6月8日	2023年6月9日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月8日	2023年8月9日 ～2023年9月8日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.54%	0.53%	0.52%	0.50%	0.50%	0.50%
当期の収益	11円	12円	14円	15円	13円	11円
当期の収益以外	8円	7円	5円	4円	6円	8円
翌期繰越分配対象額	551円	544円	538円	533円	527円	519円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き当ファンドの主要投資対象である、グローバル高金利通貨マザーファンドを通じて実質的な運用を行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●グローバル高金利通貨マザーファンド

既に一部の主要新興国において利下げが実施されるなど、各国の金融政策サイクルの転換が意識されるとともに、一部の国では重要な選挙を控えて政治的な動きも想定され、さらには経済ファンダメンタルズの状況もまちまちであることから、新興国の債券・為替市場では、地域・国ごとに選別的な動きが続くと考えます。各種材料の分析を通じ、相対的に良好なパフォーマンスが期待できる投資国の選別や配分を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第179期～第184期 (2023年3月9日 ～2023年9月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	21円	
(投信会社)	(10)	(0.248)	
(販売会社)	(11)	(0.276)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.009	(b) 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、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(0)	(0.007)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	22	0.559	

(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・解約によって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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

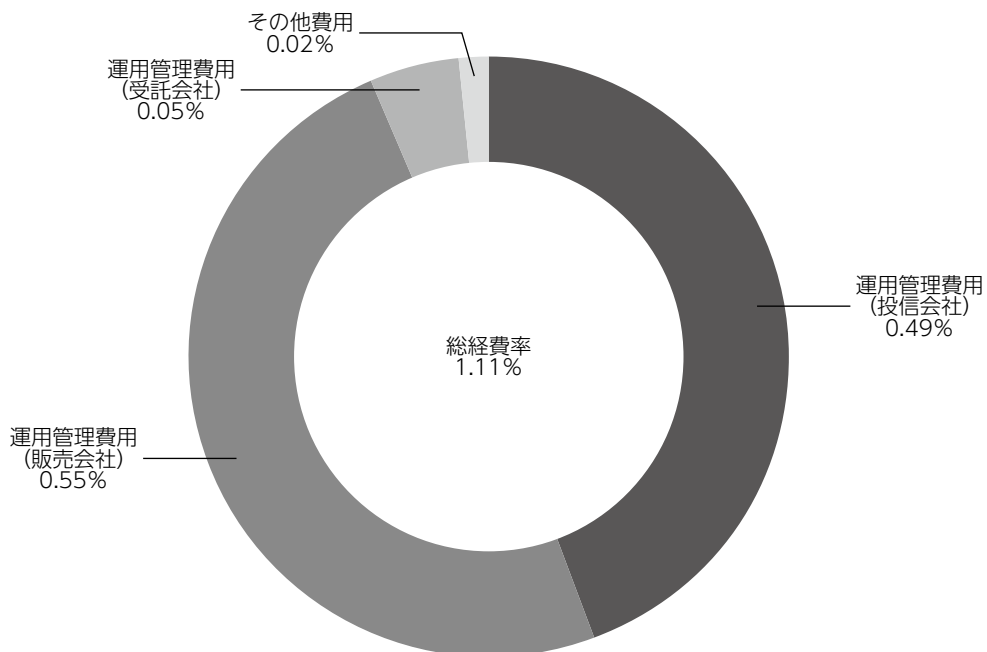
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.11%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月9日から2023年9月8日まで）

	第 179 期 ~ 第 184 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル高金利通貨マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 150,385	千円 204,000

■利害関係人との取引状況等（2023年3月9日から2023年9月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 30 作 成 期 末	第 31 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル高金利通貨マザーファンド	千□ 2,295,333	千□ 2,144,948	千円 3,076,284

<補足情報>

■グローバル高金利通貨マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル高金利通貨マザーファンド（2,144,948,124円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2023 年 9 月 8 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 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
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 26,500	千ノルウェー・クローネ 25,620	千円 352,286	% 11.5	% -	% -	% -	% 11.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 52,000	千メキシコ・ペソ 46,692	千円 390,612	12.7	-	-	3.0	9.7
イ ン ド	千インド・ルピー 194,900	千インド・ルピー 191,371	千円 340,640	11.1	-	-	4.0	7.1
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 44,000,000	千インドネシア・ルピア 42,601,150	千円 408,971	13.3	-	-	13.3	-
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 13,200	千ブラジル・レアル 12,226	千円 360,818	11.7	-	-	-	11.7
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 95,300	千南アフリカ・ランド 93,513	千円 718,180	23.3	-	-	2.6	20.8
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 11,700	千ポーランド・ズロチ 11,460	千円 390,267	12.7	-	-	-	12.7
合 計	-	-	千円 2,961,775	96.3	-	-	22.8	73.4

(注1) 邦貨換算金額は、2023年9月8日現在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、2023年9月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	2023年9月8日現在					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		
(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	千円		
IBRD 1.75 03/13/25	特殊債券	1.7500	2,700	2,596	35,698	2025/03/13	
EIB 1.75 03/13/25	特殊債券	1.7500	13,800	13,213	181,686	2025/03/13	
EBRD 1.83 04/26/24	特殊債券	1.8300	10,000	9,810	134,900	2024/04/26	
小計	計	—	26,500	25,620	352,286	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
EIB 7.75 01/30/25	特殊債券	7.7500	30,000	28,785	240,803	2025/01/30	
IFC 7.25 02/02/24	特殊債券	7.2500	7,000	6,875	57,516	2024/02/02	
IFC 10/19/26	特殊債券	0.0000	15,000	11,032	92,292	2026/10/19	
小計	計	—	52,000	46,692	390,612	—	
(インド)		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円		
EBRD 5.0 01/15/26	特殊債券	5.0000	32,900	31,467	56,012	2026/01/15	
EBRD 5.15 02/16/24	特殊債券	5.1500	90,000	89,246	158,857	2024/02/16	
ASIAN DEV BANK 6.2 10/06/26	特殊債券	6.2000	38,000	37,034	65,921	2026/10/06	
IFC 6.3 11/25/24	特殊債券	6.3000	34,000	33,622	59,848	2024/11/25	
小計	計	—	194,900	191,371	340,640	—	
(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	千円		
IBRD 4.6 02/09/26	特殊債券	4.6000	25,000,000	24,178,750	232,116	2026/02/09	
EBRD 4.6 12/09/25	特殊債券	4.6000	19,000,000	18,422,400	176,855	2025/12/09	
小計	計	—	44,000,000	42,601,150	408,971	—	
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円		
IFC 7.0 02/14/24	特殊債券	7.0000	2,200	2,164	63,870	2024/02/14	
IFC 4.25 07/16/25	特殊債券	4.2500	10,000	9,163	270,418	2025/07/16	
IBRD 11/14/24	特殊債券	0.0000	1,000	898	26,528	2024/11/14	
小計	計	—	13,200	12,226	360,818	—	
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
ASIAN DEV BANK 6.55 01/26/25	特殊債券	6.5500	32,000	31,084	238,726	2025/01/26	
EIB 8.0 05/05/27	特殊債券	8.0000	2,000	1,959	15,051	2027/05/05	
IFC 08/24/26	特殊債券	0.0000	2,700	2,090	16,057	2026/08/24	
EIB 8.5 09/17/24	特殊債券	8.5000	24,000	24,011	184,405	2024/09/17	
ASIAN DEV BANK 4.5 12/07/23	特殊債券	4.5000	28,200	28,067	215,558	2023/12/07	
EIB 8.125 12/21/26	特殊債券	8.1250	6,400	6,299	48,380	2026/12/21	
小計	計	—	95,300	93,513	718,180	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
EIB 3.0 05/24/24	特殊債券	3.0000	6,400	6,232	212,233	2024/05/24	
EBRD 0.25 11/20/23	特殊債券	0.2500	5,300	5,228	178,033	2023/11/20	
小計	計	—	11,700	11,460	390,267	—	
合計	計	—	—	—	2,961,775	—	

■投資信託財産の構成

2023年9月8日現在

項 目	第 31 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル高金利通貨マザーファンド	千円 3,076,284	% 98.7
コール・ローン等、その他	39,777	1.3
投資信託財産総額	3,116,062	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のグローバル高金利通貨マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,073,618千円、99.9％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、2023年9月8日における邦貨換算レートは、1ノルウェー・クローネ=13.75円、1メキシコ・ペソ=8.365円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・レアル=29.511円、1南アフリカ・ランド=7.68円、1ポーランド・ズロチ=34.052円、1ユーロ=157.49円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月10日)、(2023年5月8日)、(2023年6月8日)、(2023年7月10日)、(2023年8月8日)、(2023年9月8日)現在

項 目	第 179 期 末	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末
(A) 資 産	2,920,506,135円	2,998,406,837円	3,038,541,833円	3,108,090,227円	3,137,317,780円	3,116,062,236円
コール・ローン等	43,438,540	42,000,096	37,967,439	50,112,241	52,816,151	39,777,637
グローバル高金利通貨マザーファンド(評価額)	2,877,067,595	2,956,406,741	3,000,574,394	3,057,977,986	3,084,501,629	3,076,284,599
(B) 負 債	20,713,477	19,023,254	25,031,418	21,023,532	19,148,612	22,014,544
未払収益分配金	15,847,116	15,818,122	15,693,616	15,606,373	15,560,648	15,489,272
未払解約金	1,985,846	700,180	6,555,843	2,415,919	862,783	3,591,426
未払信託報酬	2,871,082	2,496,752	2,772,851	2,991,412	2,716,259	2,924,240
その他未払費用	9,433	8,200	9,108	9,828	8,922	9,606
(C) 純資産総額(A-B)	2,899,792,658	2,979,383,583	3,013,510,415	3,087,066,695	3,118,169,168	3,094,047,692
元 本	7,923,558,426	7,909,061,288	7,846,808,472	7,803,186,828	7,780,324,001	7,744,636,338
次期繰越損益金	△5,023,765,768	△4,929,677,705	△4,833,298,057	△4,716,120,133	△4,662,154,833	△4,650,588,646
(D) 受 益 権 総 口 数	7,923,558,426口	7,909,061,288口	7,846,808,472口	7,803,186,828口	7,780,324,001口	7,744,636,338口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,660円	3,767円	3,840円	3,956円	4,008円	3,995円

(注) 第178期末における元本額は7,969,045,502円、当作成期間(第179期~第184期)中における追加設定元本額は38,007,389円、同解約元本額は262,416,553円です。

■損益の状況

〔自 2023年3月9日 至 2023年4月10日〕〔自 2023年4月11日 至 2023年5月8日〕〔自 2023年5月9日 至 2023年6月8日〕〔自 2023年6月9日 至 2023年7月10日〕〔自 2023年7月11日 至 2023年8月8日〕〔自 2023年8月9日 至 2023年9月8日〕

項 目	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(A) 配 当 等 収 益	△293円	△988円	△1,285円	△1,917円	△1,239円	△1,782円
受 取 利 息	-	-	4	3	-	4
支 払 利 息	△293	△988	△1,289	△1,920	△1,239	△1,786
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,719,307	103,207,920	76,054,356	108,898,591	58,399,662	8,570,147
売 買 益	304,144	103,339,146	76,197,073	109,403,592	58,528,295	8,783,039
売 買 損	△13,023,451	△131,226	△142,717	△505,001	△128,633	△212,892
(C) 信 託 報 酬 等	△2,880,515	△2,504,952	△2,781,959	△3,001,240	△2,725,181	△2,933,846
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△15,600,115	100,701,980	73,271,112	105,895,434	55,673,242	5,634,519
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,185,233,697	△2,211,226,930	△2,108,407,019	△2,037,891,427	△1,940,102,069	△1,888,904,503
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,807,084,840	△2,803,334,633	△2,782,468,534	△2,768,517,767	△2,762,165,358	△2,751,829,390
(配 当 等 相 当 額)	(29,792,027)	(30,000,082)	(29,994,064)	(30,126,025)	(30,399,948)	(30,741,356)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,836,876,867)	(△2,833,334,715)	(△2,812,462,598)	(△2,798,643,792)	(△2,792,565,306)	(△2,782,570,746)
(G) 合 計 (D + E + F)	△5,007,918,652	△4,913,859,583	△4,817,604,441	△4,700,513,760	△4,646,594,185	△4,635,099,374
(H) 収 益 分 配 金	△15,847,116	△15,818,122	△15,693,616	△15,606,373	△15,560,648	△15,489,272
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△5,023,765,768	△4,929,677,705	△4,833,298,057	△4,716,120,133	△4,662,154,833	△4,650,588,646
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,807,084,840	△2,803,334,633	△2,782,468,534	△2,768,517,767	△2,762,165,358	△2,751,829,390
(配 当 等 相 当 額)	(29,797,759)	(30,004,294)	(29,998,678)	(30,132,300)	(30,406,690)	(30,751,552)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,836,882,599)	(△2,833,338,927)	(△2,812,467,212)	(△2,798,650,067)	(△2,792,572,048)	(△2,782,580,942)
分 配 準 備 積 立 金	407,069,367	400,375,937	392,441,737	386,437,846	380,125,144	371,597,609
繰 越 損 益 金	△2,623,750,295	△2,526,719,009	△2,443,271,260	△2,334,040,212	△2,280,114,619	△2,270,356,865

(注1) (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2) (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3) (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) 分配金の計算過程

項 目	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,328,282円	10,126,259円	11,136,655円	12,078,284円	10,736,133円	9,179,473円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	29,797,759	30,004,294	29,998,678	30,132,300	30,406,690	30,751,552
(d) 分 配 準 備 積 立 金	413,588,201	406,067,800	396,998,698	389,965,935	384,949,659	377,907,408
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	452,714,242	446,198,353	438,134,031	432,176,519	426,092,482	417,838,433
(f) 1万口当たり当期分配対象額	571.35	564.16	558.36	553.85	547.65	539.52
(g) 分 配 金	15,847,116	15,818,122	15,693,616	15,606,373	15,560,648	15,489,272
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

グローバル高金利通貨マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2023年3月8日）

（計算期間 2022年3月9日～2023年3月8日）

グローバル高金利通貨マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	この投資信託は、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界各国の公社債。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。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		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額 総
		騰落	中率			
11期（2019年3月8日）	円		%	%	%	百万円
	11,060	△2.6		96.0	—	5,157
12期（2020年3月9日）	10,381	△6.1		96.1	—	4,012
13期（2021年3月8日）	11,070	6.6		96.6	—	3,575
14期（2022年3月8日）	10,840	△2.1		97.6	—	2,933
15期（2023年3月8日）	12,796	18.0		98.6	—	2,937

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

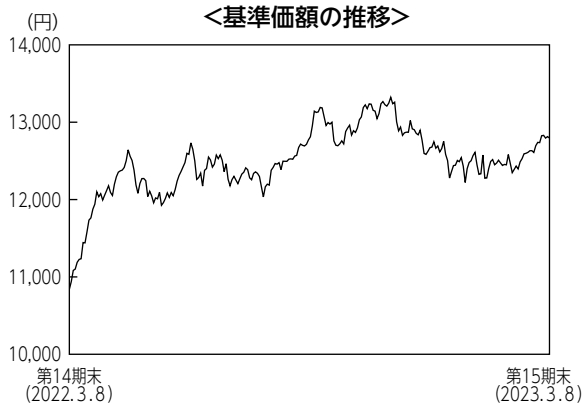
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2022 年 3 月 8 日	円 10,840	% -	% 97.6	% -
3 月 末	12,076	11.4	97.3	-
4 月 末	12,207	12.6	97.4	-
5 月 末	12,238	12.9	96.1	-
6 月 末	12,578	16.0	96.7	-
7 月 末	12,298	13.5	96.6	-
8 月 末	12,701	17.2	96.8	-
9 月 末	12,759	17.7	96.2	-
10 月 末	13,238	22.1	96.6	-
11 月 末	12,895	19.0	96.2	-
12 月 末	12,431	14.7	95.9	-
2023 年 1 月 末	12,474	15.1	96.3	-
2 月 末	12,739	17.5	97.9	-
(期 末) 2023 年 3 月 8 日	12,796	18.0	98.6	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年3月9日から2023年3月8日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は12,796円（1万口当たり）となり、前期末比で18.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主要な先進国・新興国において、高まるインフレへの対応のため、政策金利の引き上げが実施された一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことで、内外の金融政策の格差が拡大し、主要通貨に対して大きく円安が進んだことが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

債券市場では、多くの主要な先進国・新興国の国債利回りが上昇（価格は下落）しました。新型コロナウイルス禍からの回復局面における供給制約や、ロシアによるウクライナ侵略を受けた原油や農産品価格の上昇から、世界的な高インフレ環境が継続し、各国の中央銀行が金融引き締めを進めたことが主な要因となりました。しかし、期末にかけてはインフレ率のピークアウトや、それに伴う中央銀行による引き締め姿勢の緩和観測から、多くの国で上昇幅を縮小しました。

為替市場では、多くの主要な先進国・新興国通貨に対して大きく円安が進みました。海外の主要な中央銀行において、高まるインフレ率の抑制を目的として金融引き締めの動きが進んだ一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、内外の金融政策の方向性や金利差が大きく拡大したことが主な要因となりました。一方で、海外主要国のインフレ率についてピークアウトの兆しが見られた2022年10月半ば以降は、そうした円安の一部が巻き戻される推移となりました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオについては、高金利通貨建の国際機関債を中心に信用力の高い公社債の高位組み入れを維持しました。通貨配分に関しては、北米・中南米、アジア・オセアニア、中東・アフリカ、欧州の4地域についてそれぞれ25%程度とし、市場動向等に応じて比率の調整を行いました。当期は、2023年に予定されるトルコ大統領選挙・総選挙に向けて各種政策リスクの高まりが懸念されることから、2022年9月より同国の組み入れを停止し、南アフリカの比率を拡大しました。

今後の運用方針

新興国債券・為替市場は、ほぼすべての主要な先進国・新興国における金融引き締め動きが継続するとともに、それに伴う世界景気の先行き不透明感が増す状況下、選別的な動きが強まるものと考えます。各国の金融政策姿勢、ファンダメンタルズや政治情勢その他、個別に抱える課題は異なることなどから、国ごとのパフォーマンスが異なる展開を想定しており、これに留意した投資国の選別や配分を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)	0.016% (0.016) (0.000)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.016	
期中の平均基準価額は12,496円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	トルコ	特殊債券	千トルコ・リラ 3,237	千トルコ・リラ 20,325 (19,500)
	ノルウェー	特殊債券	千ノルウェー・クローネ 2,641	千ノルウェー・クローネ 2,973 (-)
	メキシコ	特殊債券	千メキシコ・ペソ 6,712	千メキシコ・ペソ 19,385 (-)
	インド	特殊債券	千インド・ルピー 139,371	千インド・ルピー 31,946 (136,670)
	インドネシア	特殊債券	千インドネシア・ルピア 45,254,500	千インドネシア・ルピア 23,046,000 (25,000,000)
	ブラジル	特殊債券	千ブラジル・リアル 9,333	千ブラジル・リアル 15,286 (-)
国	南アフリカ	特殊債券	千南アフリカ・ランド 70,648	千南アフリカ・ランド 27,001 (6,000)
	ポーランド	特殊債券	千ポーランド・ズロチ 372	千ポーランド・ズロチ 927 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、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 (2022年3月9日から2023年3月8日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 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
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 25,700	千ノルウェー・クローネ 25,477	千円 326,875	% 11.1	% -	% -	% 1.1	% 10.0
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 63,000	千メキシコ・ペソ 56,411	千円 428,030	14.6	-	-	2.7	11.9
イ ン ド	千インド・ルピー 209,900	千インド・ルピー 203,572	千円 342,002	11.6	-	-	3.9	7.8
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 47,000,000	千インドネシア・ルピア 44,972,895	千円 404,756	13.8	-	-	13.8	-
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 14,100	千ブラジル・レアル 12,366	千円 327,092	11.1	-	-	7.7	3.4
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 95,300	千南アフリカ・ランド 92,923	千円 685,779	23.3	-	-	2.1	21.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 13,000	千ポーランド・ズロチ 12,343	千円 381,150	13.0	-	-	-	13.0
合 計	-	-	千円 2,895,685	98.6	-	-	31.3	67.3

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				期 末		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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	千円	
IBRD 1.75 03/13/25	特 殊 債 券	1.7500	2,700	2,604	33,416	2025/03/13
NIB 1.375 06/19/23	特 殊 債 券	1.3750	23,000	22,872	293,458	2023/06/19
小 計	—	—	25,700	25,477	326,875	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
EIB 7.75 01/30/25	特 殊 債 券	7.7500	30,000	28,665	217,498	2025/01/30
IFC 7.25 02/02/24	特 殊 債 券	7.2500	18,000	17,245	130,854	2024/02/02
IFC 10/19/26	特 殊 債 券	0.0000	15,000	10,501	79,677	2026/10/19
小 計	—	—	63,000	56,411	428,030	—
(インド)		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円	
EBRD 5.0 01/15/26	特 殊 債 券	5.0000	32,900	31,077	52,209	2026/01/15
EBRD 5.15 02/16/24	特 殊 債 券	5.1500	105,000	102,553	172,289	2024/02/16
ASIAN DEV BANK 6.2 10/06/26	特 殊 債 券	6.2000	38,000	36,673	61,611	2026/10/06
IFC 6.3 11/25/24	特 殊 債 券	6.3000	34,000	33,267	55,890	2024/11/25
小 計	—	—	209,900	203,572	342,002	—
(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	千円	
IBRD 4.6 02/09/26	特 殊 債 券	4.6000	25,000,000	23,919,995	215,279	2026/02/09
EBRD 4.6 12/09/25	特 殊 債 券	4.6000	22,000,000	21,052,900	189,476	2025/12/09
小 計	—	—	47,000,000	44,972,895	404,756	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
IFC 7.0 02/14/24	特 殊 債 券	7.0000	3,100	2,965	78,438	2024/02/14
IFC 4.25 07/16/25	特 殊 債 券	4.2500	10,000	8,571	226,710	2025/07/16
IBRD 11/14/24	特 殊 債 券	0.0000	1,000	829	21,943	2024/11/14
小 計	—	—	14,100	12,366	327,092	—
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
ASIAN DEV BANK 6.55 01/26/25	特 殊 債 券	6.5500	32,000	31,069	229,295	2025/01/26
IBRD 08/02/23	特 殊 債 券	0.0000	2,000	1,934	14,276	2023/08/02
IFC 08/24/26	特 殊 債 券	0.0000	2,700	2,003	14,785	2026/08/24
EIB 8.5 09/17/24	特 殊 債 券	8.5000	24,000	24,214	178,705	2024/09/17
ASIAN DEV BANK 4.5 12/07/23	特 殊 債 券	4.5000	28,200	27,366	201,962	2023/12/07
EIB 8.125 12/21/26	特 殊 債 券	8.1250	6,400	6,335	46,754	2026/12/21
小 計	—	—	95,300	92,923	685,779	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
EIB 3.0 05/24/24	特 殊 債 券	3.0000	6,400	6,108	188,606	2024/05/24
EBRD 0.25 11/20/23	特 殊 債 券	0.2500	6,600	6,235	192,544	2023/11/20
小 計	—	—	13,000	12,343	381,150	—
合 計	—	—	—	—	2,895,685	—

■投資信託財産の構成

2023年3月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	2,895,685	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	41,531	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,937,217	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,933,858千円、99.9%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、2023年3月8日における邦貨換算レートは、1ノルウェー・クローネ=12.83円、1メキシコ・ペソ=7.587円、1インド・ルピー=1.68円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1ブラジル・リアル=26.449円、1南アフリカ・ランド=7.38円、1ポーランド・ズロチ=30.878円、1ユーロ=144.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,937,217,261円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,381,178
公 社 債(評価額)	2,895,685,611
未 収 利 息	28,776,804
前 払 費 用	8,373,668
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,937,217,261
元 本	2,295,333,646
次 期 繰 越 損 益 金	641,883,615
(D) 受 益 権 総 口 数	2,295,333,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,796円

(注1) 期首元本額 2,706,257,962円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 410,924,316円

(注2) 期末における元本の内訳
高金利通貨ファンド 2,295,333,646円
期末元本合計 2,295,333,646円

■損益の状況

当期 自2022年3月9日 至2023年3月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	172,763,006円
受 取 利 息	172,763,966
支 払 利 息	△960
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	344,333,201
売 買 益	429,776,422
売 買 損	△85,443,221
(C) そ の 他 費 用	△502,251
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	516,593,956
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	227,265,343
(F) 解 約 差 損 益 金	△101,975,684
(G) 合 計(D+E+F)	641,883,615
次 期 繰 越 損 益 金(G)	641,883,615

(注1) (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2) (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。