

## 償還 運用報告書 (全体版)

### 先進国高格付ソブリンオープン (毎月決算型)

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   | 2009年9月29日から2019年9月19日までです。<br>なお、クローズド期間はありません。  |   |
| 運用方針   | 主として、信用力が最も高い、日本を除く先進国のソブリン債を投資対象とします。<br>原則として、相対的に金利水準が高い5カ国のソブリン債へ、各国の通貨毎におおむね均等配分で投資します。<br>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。            |   |
| 主要投資対象 | 先進国高格付ソブリンオープン(毎月決算型)   | 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                    |
|        | 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド  | 日本を除く先進国のソブリン債(国債・政府機関債のほか州政府債・国際機関債などを含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 組入制限   | 先進国高格付ソブリンオープン(毎月決算型)   | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                  |
|        | 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド  | 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   | 第3期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、委託会社が決定します。 |   |

愛称：トキ応援ファンド

|       |      |             |
|-------|------|-------------|
| 第115期 | <決算日 | 2019年4月19日> |
| 第116期 | <決算日 | 2019年5月20日> |
| 第117期 | <決算日 | 2019年6月19日> |
| 第118期 | <決算日 | 2019年7月19日> |
| 第119期 | <決算日 | 2019年8月19日> |
| 第120期 | <償還日 | 2019年9月19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、「先進国高格付ソブリンオープン(毎月決算型)」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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

http://www.am-one.co.jp/

## お知らせ

## 収益分配金のお知らせ

| 決 算 期   | 1 万口当たり分配金（税込み） |
|---------|-----------------|
| 第 115 期 | 30円             |
| 第 116 期 | 30円             |
| 第 117 期 | 30円             |
| 第 118 期 | 30円             |
| 第 119 期 | 30円             |

## 収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

## 収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、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）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの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、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## 償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）

7,916円53銭

## 普通分配金および償還時の差益（譲渡益）に対する税率について

|        | 所得税 | 復興特別所得税 | 地方税 | 計       |
|--------|-----|---------|-----|---------|
| 個人の受益者 | 15% | 0.315%  | 5%  | 20.315% |
| 法人の受益者 | 15% | 0.315%  | —   | 15.315% |

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

※個人の受益者が有する当該受益権のうちNISA（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

## 最近5作成期の運用実績

| 決算期        | 基準価額                |                    |           | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |     |
|------------|---------------------|--------------------|-----------|--------|--------|-------|-----|
|            | (分配落)               | 税込み<br>分配金         | 期中<br>騰落率 |        |        |       |     |
|            | 円                   | 円                  | %         | %      | %      | 百万円   |     |
| 第16<br>作成期 | 91期(2017年4月19日)     | 8,686              | 40        | △2.6   | 97.4   | -     | 814 |
|            | 92期(2017年5月19日)     | 8,843              | 40        | 2.3    | 97.7   | -     | 820 |
|            | 93期(2017年6月19日)     | 8,952              | 40        | 1.7    | 97.7   | -     | 809 |
|            | 94期(2017年7月19日)     | 9,069              | 40        | 1.8    | 97.3   | -     | 802 |
|            | 95期(2017年8月21日)     | 8,865              | 40        | △1.8   | 97.6   | -     | 772 |
|            | 96期(2017年9月19日)     | 8,990              | 40        | 1.9    | 97.3   | -     | 780 |
| 第17<br>作成期 | 97期(2017年10月19日)    | 9,004              | 40        | 0.6    | 97.0   | -     | 765 |
|            | 98期(2017年11月20日)    | 8,743              | 40        | △2.5   | 96.6   | -     | 728 |
|            | 99期(2017年12月19日)    | 8,860              | 40        | 1.8    | 96.4   | -     | 725 |
|            | 100期(2018年1月19日)    | 8,806              | 40        | △0.2   | 97.4   | -     | 715 |
|            | 101期(2018年2月19日)    | 8,320              | 40        | △5.1   | 97.0   | -     | 665 |
|            | 102期(2018年3月19日)    | 8,155              | 40        | △1.5   | 96.0   | -     | 650 |
| 第18<br>作成期 | 103期(2018年4月19日)    | 8,315              | 40        | 2.5    | 94.9   | -     | 641 |
|            | 104期(2018年5月21日)    | 8,235              | 40        | △0.5   | 96.0   | -     | 614 |
|            | 105期(2018年6月19日)    | 8,178              | 40        | △0.2   | 95.8   | -     | 597 |
|            | 106期(2018年7月19日)    | 8,336              | 40        | 2.4    | 96.9   | -     | 603 |
|            | 107期(2018年8月20日)    | 8,121              | 30        | △2.2   | 97.2   | -     | 586 |
|            | 108期(2018年9月19日)    | 8,151              | 30        | 0.7    | 96.3   | -     | 577 |
| 第19<br>作成期 | 109期(2018年10月19日)   | 8,014              | 30        | △1.3   | 97.4   | -     | 547 |
|            | 110期(2018年11月19日)   | 8,187              | 30        | 2.5    | 95.5   | -     | 551 |
|            | 111期(2018年12月19日)   | 8,250              | 30        | 1.1    | 95.5   | -     | 546 |
|            | 112期(2019年1月21日)    | 8,054              | 30        | △2.0   | 95.4   | -     | 529 |
|            | 113期(2019年2月19日)    | 8,178              | 30        | 1.9    | 95.4   | -     | 529 |
|            | 114期(2019年3月19日)    | 8,269              | 30        | 1.5    | 96.0   | -     | 533 |
| 第20<br>作成期 | 115期(2019年4月19日)    | 8,267              | 30        | 0.3    | 96.6   | -     | 530 |
|            | 116期(2019年5月20日)    | 8,058              | 30        | △2.2   | 95.9   | -     | 510 |
|            | 117期(2019年6月19日)    | 8,067              | 30        | 0.5    | 96.2   | -     | 488 |
|            | 118期(2019年7月19日)    | 8,120              | 30        | 1.0    | 95.1   | -     | 469 |
|            | 119期(2019年8月19日)    | 8,023              | 30        | △0.8   | 96.2   | -     | 459 |
|            | (償還日)<br>2019年9月19日 | (償還価額)<br>7,916.53 |           | △1.3   | -      | -     | 421 |

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) 当ファンドは、先進国のソブリン債(除く日本)を投資対象とし、相対的に金利水準が高い5カ国へ均等に投資することを基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、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(以下同じ)。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率(以下同じ)。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■ 当作成期中の基準価額等推移

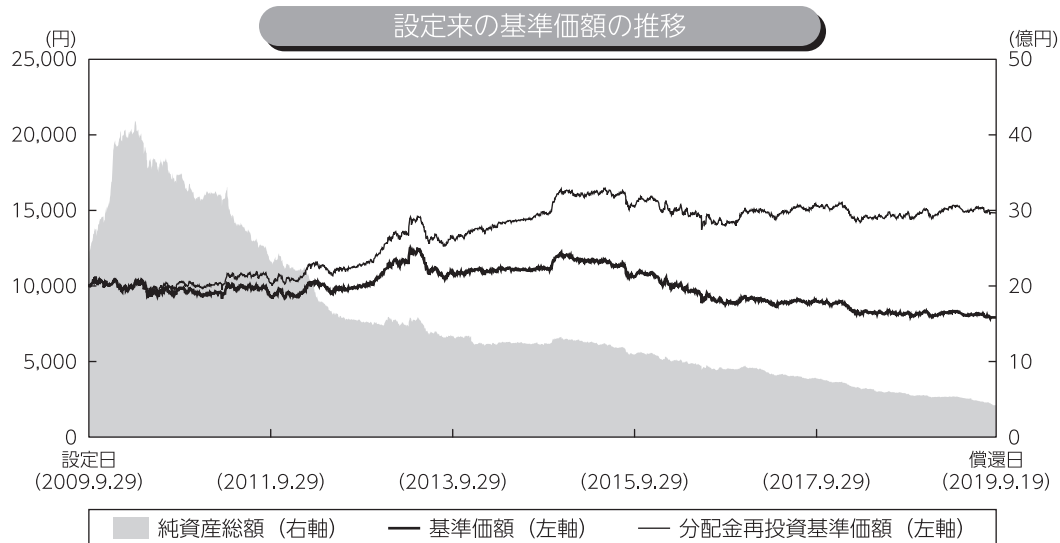
|               |                 | 基準価額               |        | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 |
|---------------|-----------------|--------------------|--------|------------|------------|
|               |                 |                    | 騰落率    |            |            |
| 第<br>115<br>期 | (期首)2019年3月19日  | 円<br>8,269         | %<br>- | %<br>96.0  | %<br>-     |
|               | 3月末             | 8,324              | 0.7    | 95.9       | -          |
|               | (期末)2019年4月19日  | 8,297              | 0.3    | 96.6       | -          |
| 第<br>116<br>期 | (期首)2019年4月19日  | 8,267              | -      | 96.6       | -          |
|               | 4月末             | 8,229              | △0.5   | 95.0       | -          |
|               | (期末)2019年5月20日  | 8,088              | △2.2   | 95.9       | -          |
| 第<br>117<br>期 | (期首)2019年5月20日  | 8,058              | -      | 95.9       | -          |
|               | 5月末             | 8,036              | △0.3   | 96.1       | -          |
|               | (期末)2019年6月19日  | 8,097              | 0.5    | 96.2       | -          |
| 第<br>118<br>期 | (期首)2019年6月19日  | 8,067              | -      | 96.2       | -          |
|               | 6月末             | 8,147              | 1.0    | 95.6       | -          |
|               | (期末)2019年7月19日  | 8,150              | 1.0    | 95.1       | -          |
| 第<br>119<br>期 | (期首)2019年7月19日  | 8,120              | -      | 95.1       | -          |
|               | 7月末             | 8,113              | △0.1   | 95.7       | -          |
|               | (期末)2019年8月19日  | 8,053              | △0.8   | 96.2       | -          |
| 第<br>120<br>期 | (期首)2019年8月19日  | 8,023              | -      | 96.2       | -          |
|               | 8月末             | 7,923              | △1.2   | -          | -          |
|               | (償還日)2019年9月19日 | (償還価額)<br>7,916.53 | △1.3   | -          | -          |

(注1) 期末の基準価額は分配金込み。

(注2) 騰落率は各期首比。

## 設定以来の運用経過 (2009年9月29日から2019年9月19日まで)

### 基準価額等の推移



- (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す。
- (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利用する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、設定日の基準価額に合わせて指数化しています。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示してあります。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### <設定日～第19作成期 (2009年9月29日から2019年3月19日まで)>

#### 基準価額の変動要因

先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券への投資を通じて、信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に投資した結果、保有債券の利息収入や、英国やニュージーランドなどで債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

## 投資環境

債券市場では、設定当初から2012年にかけては、欧州債務問題や米連邦準備制度理事会（F R B）、欧州中央銀行（E C B）による金融緩和政策の強化などを背景に、利回りは低下しました。2013年にはF R Bが量的緩和政策の縮小を模索し始めたことなどから利回りは上昇しましたが、2014年から2015年にかけては欧州中央銀行（E C B）によるマイナス金利政策導入といった金融緩和策の強化や原油価格の大幅下落により利回りは低下しました。2016年には英国の国民投票で欧州連合（E U）離脱が決定されたことから利回りはいったん低下したものの、米国の大統領選挙でトランプ政権が成立したことなどから利回りは上昇に転じました。その後、2017年から2018年にかけては米国の税制改革やF R Bによる利上げ、E C Bによる金融緩和策の縮小観測などから利回りは上昇したものの、2019年にはF R Bが利上げに慎重な姿勢を示したことから利回りは低下に転じました。

為替市場では、設定当初から2012年にかけては欧州債務問題の再燃や一部先進国における利上げ観測などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことから、投資対象となった先進国通貨は対円で下落しました。2013年から2014年にかけては、日本でのデフレ脱却を掲げた安倍政権の経済政策や、日銀による量的・質的金融緩和の導入により先進国通貨は対円で上昇しました。2015年には原油価格の下落を受けて一部先進国で金融緩和策が強化されたことや、2016年半ばの英国のE U離脱決定などを受けた市場のリスク回避姿勢の高まりから先進国通貨は対円で下落したものの、2016年末から2017年にかけては米国のトランプ政権成立を受けて市場のリスク選好的な姿勢が強まったことから、先進国通貨は対円で上昇しました。2018年以降は米中貿易摩擦の激化に対する懸念などから先進国通貨は対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

### ●先進国高格付ソブリンオープン（毎月決算型）

先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券を組入れ、組入比率は高位を維持しました。

### ●先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド

信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に概ね均等に投資し、金利水準の変動や格付け動向に応じて投資先の入れ替えを実施しました。外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

債券の組入比率は高位を維持しました。

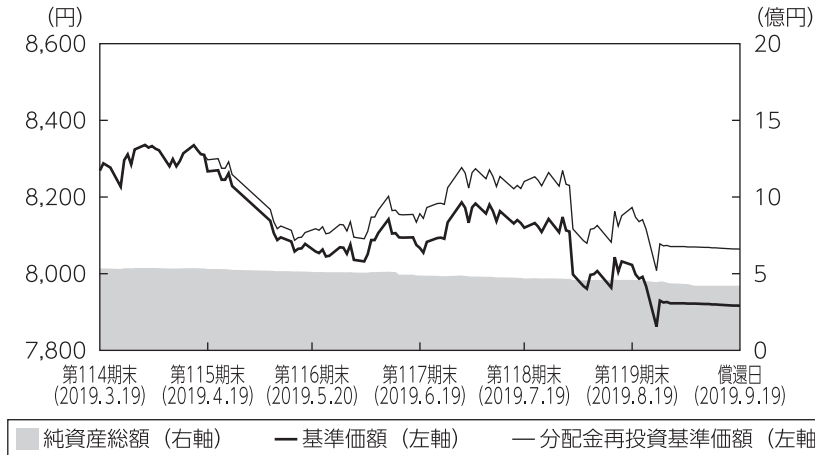
上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

#### [プラス要因]

- ・保有債券の利息収入。
- ・投資対象となったソブリン債のうち、英ポンド建てソブリン債やニュージーランドドル建てソブリン債などの価格が上昇したこと。
- ・投資対象となった先進国通貨のうち、米ドル、ノルウェークローネ、ニュージーランドドルなどが対円で上昇したこと。

<第20作成期（2019年3月20日から2019年9月19日まで）>

## ■ 基準価額等の推移



第115期首： 8,269円  
 償還日： 7,916円53銭  
 (既払分配金150円)  
 騰落率：  $\triangle 2.5\%$   
 (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利用する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

先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券への投資を通じて、信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に投資した結果、為替市場で円高が進行したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

## 投資環境

債券市場では、先進国の債券利回りは前作成期末対比で低下（債券価格は上昇）しました。米中の貿易摩擦の激化などを背景に世界経済の減速懸念が高まったことや、豪州準備銀行（RBA）やニュージーランド準備銀行（RBNZ）、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを行ったことなどを背景に、先進国の債券利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、米中貿易摩擦の激化を背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、逃避先通貨としての円買いが優勢となったことや、FRBやRBA、RBNZが利下げを行ったことなどから、投資対象の先進国通貨は前作成期末対比で対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

### ●先進国高格付ソブリンオープン（毎月決算型）

先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。その後、償還に向けて9月に先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド受益証券を全て解約しました。

### ●先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド

前期の運用報告書に記載した今後の運用方針に従い、作成期首から2019年4月下旬まではオーストラリアドル建て、ニュージーランドドル建て、カナダドル建て、米ドル建て、シンガポールドル建てのソブリン債を概ね均等に保有しました。その後は金利水準の変動から、4月下旬にカナダのソブリン債を売却し、ノルウェーのソブリン債を購入したほか、6月下旬にオーストラリアのソブリン債を売却し、カナダのソブリン債を購入しました。8月下旬には、償還に向けて保有する債券をすべて売却しました。外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

### [マイナス要因]

- ・投資対象となった先進国通貨が対円で下落したこと。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載していません。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、配当等収益の水準、基準価額の水準および市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 第115期                     | 第116期                     | 第117期                     | 第118期                     | 第119期                     |
|------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            | 2019年3月20日<br>~2019年4月19日 | 2019年4月20日<br>~2019年5月20日 | 2019年5月21日<br>~2019年6月19日 | 2019年6月20日<br>~2019年7月19日 | 2019年7月20日<br>~2019年8月19日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       |
| 対基準価額比率    | 0.362%                    | 0.371%                    | 0.371%                    | 0.368%                    | 0.373%                    |
| 当期の収益      | 18円                       | 15円                       | 16円                       | 17円                       | 12円                       |
| 当期の収益以外    | 11円                       | 15円                       | 13円                       | 12円                       | 18円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 346円                      | 331円                      | 318円                      | 305円                      | 288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。

（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。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第115期～第120期<br>(2019年3月20日<br>～2019年9月19日) |         | 項目の概要  |
|-------------|--|---------|--|
|             | 金額   | 比率      |  |
|             | (a) 信託報酬                                   | 42円     |  |
| (投信会社)      | (20)                                       | (0.244) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | (20)                                       | (0.244) | 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価                     |
| (受託会社)      | ( 2)                                       | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価                                 |
| (b) 売買委託手数料 | －  | －       | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料   |
| (c) 有価証券取引税 | －  | －       | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) その他費用   | 2  | 0.021   | (d) 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)      | ( 2)                                       | (0.021) | 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)      | (－)  | (－)     | 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)       | (－)  | (－)     | その他は、信託事務の処理に要する諸費用  |
| 合計          | 44   | 0.537   |  |

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

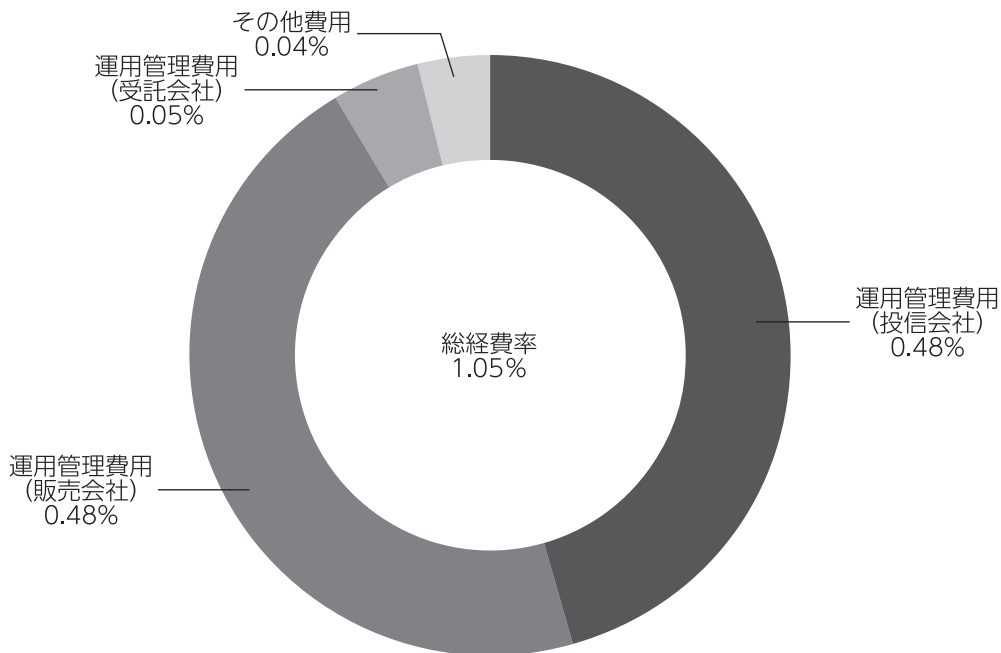
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.05%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。

## 作成期中の売買及び取引の状況 (2019年3月20日から2019年9月19日まで)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                        | 第 115 期 |         | 第 120 期       |               |
|------------------------|---------|---------|---------------|---------------|
|                        | 設 定     |         | 解 約           |               |
|                        | □ 数     | 金 額     | □ 数           | 金 額           |
| 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド | 千□<br>- | 千円<br>- | 千□<br>311,524 | 千円<br>514,913 |

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2019年3月20日から2019年9月19日まで)

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(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をいいます。

## 組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。作成期首（前作成期末）の組入れは以下の通りでした。

### 親投資信託残高

| 種 類                    | 作成期首 (前作成期末)  |               |
|------------------------|---------------|---------------|
|                        | □ 数           | 評 価 額         |
| 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド | 千□<br>311,524 | 千円<br>524,450 |

(注) 単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成

2019年9月19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>422,260 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 422,260       | 100.0      |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本及び基準 (償還) 価額の状況

2019年4月19日現在 2019年5月20日現在 2019年6月19日現在 2019年7月19日現在 2019年8月19日現在 2019年9月19日現在

| 項 目                             | 第115期末       | 第116期末       | 第117期末       | 第118期末       | 第119期末       | 償 還 時        |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A)資 産                          | 534,296,471円 | 516,206,935円 | 494,335,983円 | 473,979,475円 | 461,934,938円 | 422,260,872円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                 | 7,571,637    | 16,467,307   | 16,674,286   | 18,948,064   | 10,363,225   | 422,260,872  |
| 先進国高格付ソブリン・ファイブ<br>マザーファンド(評価額) | 526,724,834  | 499,739,628  | 477,661,697  | 455,031,411  | 451,571,713  | -            |
| (B)負 債                          | 3,591,511    | 5,758,969    | 6,206,578    | 4,560,263    | 2,393,077    | 626,198      |
| 未 払 収 益 分 配 金                   | 1,925,843    | 1,900,380    | 1,815,183    | 1,734,201    | 1,718,277    | -            |
| 未 払 解 約 金                       | 1,199,148    | 3,403,269    | 3,964,251    | 2,419,509    | 270,810      | 245,732      |
| 未 払 信 託 報 酬                     | 466,503      | 455,286      | 427,106      | 406,511      | 403,970      | 379,541      |
| 未 払 利 息                         | 17           | 34           | 38           | 42           | 20           | 925          |
| (C)純 資 産 総 額(A - B)             | 530,704,960  | 510,447,966  | 488,129,405  | 469,419,212  | 459,541,861  | 421,634,674  |
| 元 本                             | 641,947,911  | 633,460,020  | 605,061,103  | 578,067,190  | 572,759,108  | 532,600,654  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                   | △111,242,951 | △123,012,054 | △116,931,698 | △108,647,978 | △113,217,247 | -            |
| 償 還 差 損 金                       | -            | -            | -            | -            | -            | △110,965,980 |
| (D)受 益 権 総 口 数                  | 641,947,911口 | 633,460,020口 | 605,061,103口 | 578,067,190口 | 572,759,108口 | 532,600,654口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)        | 8,267円       | 8,058円       | 8,067円       | 8,120円       | 8,023円       | -            |
| 1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)        | -            | -            | -            | -            | -            | 7,916円53銭    |

(注1) 各期末および償還時における1口当たり純資産額

(単位:円)

| 第115期  | 第116期  | 第117期  | 第118期  | 第119期  | 償還時      |
|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| 0.8267 | 0.8058 | 0.8067 | 0.8120 | 0.8023 | 0.791653 |

(注2) 償還時で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は110,965,980円です。

(注3) 作成期首元本額 644,604,683円  
 作成期中追加設定元本額 5,838,859円  
 作成期中一部解約元本額 117,842,888円

## 損益の状況

| 項 目               | 2019年3月20日から<br>2019年4月19日まで | 2019年4月20日から<br>2019年5月20日まで | 2019年5月21日から<br>2019年6月19日まで | 2019年6月20日から<br>2019年7月19日まで | 2019年7月20日から<br>2019年8月19日まで | 2019年8月20日から<br>2019年9月19日まで |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                   | 第115期                        | 第116期                        | 第117期                        | 第118期                        | 第119期                        | 第120期                        |
| (A) 配 当 等 収 益     | △ 559円                       | △ 751円                       | △ 531円                       | △ 655円                       | △ 693円                       | △ 12,601円                    |
| 受 取 利 息           | -                            | 6                            | 9                            | 1                            | -                            | -                            |
| 支 払 利 息           | △ 559                        | △ 757                        | △ 540                        | △ 656                        | △ 693                        | △ 12,601                     |
| (B) 有価証券売買損益      | 2,259,026                    | △ 10,875,657                 | 2,807,526                    | 5,204,925                    | △ 3,442,219                  | △ 5,292,439                  |
| 売 買 益             | 2,274,125                    | 105,593                      | 2,926,354                    | 5,372,813                    | 15,530                       | 220,346                      |
| 売 買 損             | △ 15,099                     | △ 10,981,250                 | △ 118,828                    | △ 167,888                    | △ 3,457,749                  | △ 5,512,785                  |
| (C) 信 託 報 酬 等     | △ 466,503                    | △ 455,286                    | △ 427,106                    | △ 406,511                    | △ 403,970                    | △ 379,541                    |
| (D) 当期損益金(A+B+C)  | 1,791,964                    | △ 11,331,694                 | 2,379,889                    | 4,797,759                    | △ 3,846,882                  | △ 5,684,581                  |
| (E) 前期繰越損益金       | △ 100,147,061                | △ 98,099,662                 | △ 105,260,512                | △ 99,108,354                 | △ 94,316,633                 | △ 91,793,376                 |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 10,962,011                 | △ 11,680,318                 | △ 12,235,892                 | △ 12,603,182                 | △ 13,335,455                 | △ 13,488,023                 |
| (配当等相当額)          | ( 22,899,176)                | ( 21,900,570)                | ( 20,012,286)                | ( 18,368,855)                | ( 17,513,611)                | ( 15,327,781)                |
| (売買損益相当額)         | (△ 33,861,187)               | (△ 33,580,888)               | (△ 32,248,178)               | (△ 30,972,037)               | (△ 30,849,066)               | (△ 28,815,804)               |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 109,317,108                | △ 121,111,674                | △ 115,116,515                | △ 106,913,777                | △ 111,498,970                | -                            |
| (H) 収 益 分 配 金     | △ 1,925,843                  | △ 1,900,380                  | △ 1,815,183                  | △ 1,734,201                  | △ 1,718,277                  | -                            |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △ 111,242,951                | △ 123,012,054                | △ 116,931,698                | △ 108,647,978                | △ 113,217,247                | -                            |
| 償還差損金(D+E+F+H)    | -                            | -                            | -                            | -                            | -                            | △ 110,965,980                |
| 追加信託差損益金          | △ 11,668,153                 | △ 12,630,508                 | △ 13,022,472                 | △ 13,296,863                 | △ 14,366,422                 | -                            |
| (配当等相当額)          | ( 22,193,993)                | ( 20,951,503)                | ( 19,226,574)                | ( 17,675,892)                | ( 16,483,452)                | ( -)                         |
| (売買損益相当額)         | (△ 33,862,146)               | (△ 33,582,011)               | (△ 32,249,046)               | (△ 30,972,755)               | (△ 30,849,874)               | ( -)                         |
| 分配準備積立金           | 22,634                       | 39,351                       | 33,091                       | 13,258                       | 28,287                       | -                            |
| 繰越損益金             | △ 99,597,432                 | △ 110,420,897                | △ 103,942,317                | △ 95,364,373                 | △ 98,879,112                 | -                            |

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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 (単位: 円)

|                                   | 第115期      | 第116期      | 第117期      | 第118期      | 第119期      |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)                  | 1,209,668  | 967,242    | 1,024,168  | 1,022,215  | 702,483    |
| (b) 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | -          | -          | -          | -          | -          |
| (c) 収益調整金                         | 22,900,135 | 21,901,693 | 20,013,154 | 18,369,573 | 17,514,419 |
| (d) 分配準備積立金                       | 32,667     | 22,299     | 37,526     | 31,563     | 13,114     |
| 分配可能額(a+b+c+d)                    | 24,142,470 | 22,891,234 | 21,074,848 | 19,423,351 | 18,230,016 |
| (1万口当たり)                          | ( 376)     | ( 361)     | ( 348)     | ( 335)     | ( 318)     |
| 収益分配金額                            | 1,925,843  | 1,900,380  | 1,815,183  | 1,734,201  | 1,718,277  |
| (1万口当たり)                          | ( 30)      | ( 30)      | ( 30)      | ( 30)      | ( 30)      |

(注) (a)配当等収益(費用控除後)および(b)有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

## 投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日      | 2009年9月29日     |                 |           | 投資信託契約終了時の状況 |              |
|----------|----------------|----------------|-----------------|-----------|--------------|--------------|
|          | 投資信託契約終了日      | 2019年9月19日     |                 |           | 資産総額         | 422,260,872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      | 626,198円     |              |
|          |                |                |                 | 純資産総額     | 421,634,674円 |              |
| 受益権口数    | 2,358,298,185口 | 532,600,654口   | △1,825,697,531口 | 受益権口数     | 532,600,654口 |              |
| 元本額      | 2,358,298,185円 | 532,600,654円   | △1,825,697,531円 | 1万口当たり償還金 | 7,916.53円    |              |
| 毎計算期末の状況 |                |                |                 |           |              |              |
| 計算期      | 元本額            | 純資産総額          | 基準価額            | 1万口当たり分配金 |              |              |
|          |                |                |                 | 金額        | 分配率          |              |
| 第1期      | 2,601,733,619円 | 2,683,035,959円 | 10,312円         | 0円        | 0.0000%      |              |
| 第2期      | 2,820,372,247  | 2,914,780,622  | 10,335          | 0         | 0.0000       |              |
| 第3期      | 3,100,752,659  | 3,131,079,676  | 10,098          | 40        | 0.4000       |              |
| 第4期      | 3,750,976,685  | 3,853,530,232  | 10,273          | 40        | 0.4000       |              |
| 第5期      | 4,088,188,099  | 4,045,981,342  | 9,897           | 40        | 0.4000       |              |
| 第6期      | 4,078,712,130  | 4,047,603,575  | 9,924           | 40        | 0.4000       |              |
| 第7期      | 3,941,700,572  | 3,956,522,214  | 10,038          | 40        | 0.4000       |              |
| 第8期      | 3,828,778,102  | 3,664,886,141  | 9,572           | 40        | 0.4000       |              |
| 第9期      | 3,797,803,007  | 3,678,158,503  | 9,685           | 40        | 0.4000       |              |
| 第10期     | 3,772,945,806  | 3,591,610,420  | 9,519           | 40        | 0.4000       |              |
| 第11期     | 3,634,477,633  | 3,499,538,487  | 9,629           | 40        | 0.4000       |              |
| 第12期     | 3,557,990,477  | 3,463,123,018  | 9,733           | 40        | 0.4000       |              |
| 第13期     | 3,445,104,233  | 3,337,662,496  | 9,688           | 40        | 0.4000       |              |
| 第14期     | 3,342,428,442  | 3,249,319,846  | 9,721           | 40        | 0.4000       |              |
| 第15期     | 3,319,575,167  | 3,120,890,996  | 9,401           | 40        | 0.4000       |              |
| 第16期     | 3,408,905,758  | 3,240,389,390  | 9,506           | 40        | 0.4000       |              |
| 第17期     | 3,371,324,139  | 3,238,115,958  | 9,605           | 40        | 0.4000       |              |
| 第18期     | 3,328,559,447  | 3,150,487,758  | 9,465           | 40        | 0.4000       |              |
| 第19期     | 2,989,886,586  | 2,941,321,512  | 9,838           | 40        | 0.4000       |              |
| 第20期     | 2,849,079,721  | 2,813,241,034  | 9,874           | 40        | 0.4000       |              |
| 第21期     | 2,772,123,724  | 2,723,170,707  | 9,823           | 40        | 0.4000       |              |
| 第22期     | 2,641,624,066  | 2,588,166,522  | 9,798           | 40        | 0.4000       |              |
| 第23期     | 2,577,242,363  | 2,540,247,758  | 9,856           | 40        | 0.4000       |              |
| 第24期     | 2,501,312,130  | 2,393,035,118  | 9,567           | 40        | 0.4000       |              |
| 第25期     | 2,486,332,698  | 2,343,175,676  | 9,424           | 40        | 0.4000       |              |
| 第26期     | 2,427,233,423  | 2,258,069,110  | 9,303           | 40        | 0.4000       |              |
| 第27期     | 2,381,910,159  | 2,231,578,035  | 9,369           | 40        | 0.4000       |              |
| 第28期     | 2,358,581,845  | 2,202,553,227  | 9,338           | 40        | 0.4000       |              |
| 第29期     | 2,184,262,053  | 2,180,026,027  | 9,981           | 40        | 0.4000       |              |
| 第30期     | 1,918,267,466  | 1,973,238,083  | 10,287          | 30        | 0.3000       |              |
| 第31期     | 1,774,139,274  | 1,791,501,465  | 10,098          | 30        | 0.3000       |              |
| 第32期     | 1,740,376,525  | 1,678,402,975  | 9,644           | 30        | 0.3000       |              |
| 第33期     | 1,666,349,343  | 1,625,601,122  | 9,755           | 30        | 0.3000       |              |
| 第34期     | 1,605,252,390  | 1,579,375,504  | 9,839           | 30        | 0.3000       |              |

| 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 35 期   | 1,577,570,889円 | 1,559,592,028円 | 9,886円  | 30円       | 0.3000% |
| 第 36 期   | 1,551,208,919  | 1,554,597,955  | 10,022  | 30        | 0.3000  |
| 第 37 期   | 1,505,814,178  | 1,526,512,861  | 10,137  | 30        | 0.3000  |
| 第 38 期   | 1,470,577,369  | 1,516,595,511  | 10,313  | 30        | 0.3000  |
| 第 39 期   | 1,365,917,479  | 1,483,460,733  | 10,861  | 30        | 0.3000  |
| 第 40 期   | 1,378,408,648  | 1,566,672,220  | 11,366  | 30        | 0.3000  |
| 第 41 期   | 1,311,752,391  | 1,524,223,225  | 11,620  | 30        | 0.3000  |
| 第 42 期   | 1,276,946,312  | 1,487,307,128  | 11,647  | 80        | 0.8000  |
| 第 43 期   | 1,257,624,890  | 1,526,159,691  | 12,135  | 80        | 0.8000  |
| 第 44 期   | 1,255,203,764  | 1,545,090,097  | 12,309  | 80        | 0.8000  |
| 第 45 期   | 1,254,886,207  | 1,395,737,169  | 11,122  | 80        | 0.8000  |
| 第 46 期   | 1,250,011,088  | 1,400,642,730  | 11,205  | 80        | 0.8000  |
| 第 47 期   | 1,241,053,493  | 1,323,922,733  | 10,668  | 80        | 0.8000  |
| 第 48 期   | 1,231,609,383  | 1,328,445,988  | 10,786  | 80        | 0.8000  |
| 第 49 期   | 1,217,815,378  | 1,325,356,162  | 10,883  | 80        | 0.8000  |
| 第 50 期   | 1,222,712,450  | 1,325,134,192  | 10,838  | 80        | 0.8000  |
| 第 51 期   | 1,130,185,049  | 1,249,317,549  | 11,054  | 80        | 0.8000  |
| 第 52 期   | 1,120,157,474  | 1,233,334,251  | 11,010  | 80        | 0.8000  |
| 第 53 期   | 1,123,011,373  | 1,232,486,180  | 10,975  | 80        | 0.8000  |
| 第 54 期   | 1,117,601,007  | 1,224,929,345  | 10,960  | 80        | 0.8000  |
| 第 55 期   | 1,127,258,142  | 1,252,541,489  | 11,111  | 80        | 0.8000  |
| 第 56 期   | 1,123,269,087  | 1,250,242,291  | 11,130  | 80        | 0.8000  |
| 第 57 期   | 1,127,771,411  | 1,248,505,903  | 11,071  | 80        | 0.8000  |
| 第 58 期   | 1,119,152,967  | 1,234,680,674  | 11,032  | 80        | 0.8000  |
| 第 59 期   | 1,114,551,340  | 1,232,012,254  | 11,054  | 80        | 0.8000  |
| 第 60 期   | 1,096,383,133  | 1,231,635,276  | 11,234  | 80        | 0.8000  |
| 第 61 期   | 1,110,954,895  | 1,233,690,697  | 11,105  | 80        | 0.8000  |
| 第 62 期   | 1,092,339,533  | 1,296,982,214  | 11,873  | 80        | 0.8000  |
| 第 63 期   | 1,075,603,175  | 1,288,799,500  | 11,982  | 80        | 0.8000  |
| 第 64 期   | 1,081,272,871  | 1,292,717,102  | 11,956  | 80        | 0.8000  |
| 第 65 期   | 1,093,680,714  | 1,272,637,796  | 11,636  | 80        | 0.8000  |
| 第 66 期   | 1,078,173,866  | 1,252,219,315  | 11,614  | 80        | 0.8000  |
| 第 67 期   | 1,065,602,766  | 1,246,725,957  | 11,700  | 80        | 0.8000  |
| 第 68 期   | 1,054,394,526  | 1,221,542,726  | 11,585  | 80        | 0.8000  |
| 第 69 期   | 1,053,053,451  | 1,221,189,674  | 11,597  | 80        | 0.8000  |
| 第 70 期   | 1,042,555,428  | 1,179,288,670  | 11,312  | 80        | 0.8000  |
| 第 71 期   | 1,039,185,218  | 1,175,264,511  | 11,309  | 80        | 0.8000  |
| 第 72 期   | 1,029,501,528  | 1,091,271,364  | 10,600  | 80        | 0.8000  |
| 第 73 期   | 1,026,771,477  | 1,115,003,558  | 10,859  | 80        | 0.8000  |
| 第 74 期   | 1,024,011,815  | 1,103,752,959  | 10,779  | 80        | 0.8000  |
| 第 75 期   | 1,018,733,158  | 1,082,687,354  | 10,628  | 80        | 0.8000  |
| 第 76 期   | 1,015,902,694  | 1,021,324,075  | 10,053  | 80        | 0.8000  |



| 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 77 期   | 1,013,235,886円 | 1,003,914,854円 | 9,908円  | 80円       | 0.8000% |
| 第 78 期   | 1,010,041,242  | 1,006,314,248  | 9,963   | 80        | 0.8000  |
| 第 79 期   | 1,009,944,166  | 994,631,474    | 9,848   | 80        | 0.8000  |
| 第 80 期   | 1,005,550,791  | 974,134,126    | 9,688   | 80        | 0.8000  |
| 第 81 期   | 1,000,170,804  | 943,935,306    | 9,438   | 80        | 0.8000  |
| 第 82 期   | 991,647,878    | 933,009,793    | 9,409   | 80        | 0.8000  |
| 第 83 期   | 987,345,637    | 888,960,930    | 9,004   | 80        | 0.8000  |
| 第 84 期   | 1,014,247,183  | 896,940,831    | 8,843   | 80        | 0.8000  |
| 第 85 期   | 1,011,962,458  | 899,282,145    | 8,887   | 80        | 0.8000  |
| 第 86 期   | 1,009,628,159  | 898,772,426    | 8,902   | 80        | 0.8000  |
| 第 87 期   | 1,007,830,768  | 925,950,805    | 9,188   | 80        | 0.8000  |
| 第 88 期   | 998,172,367    | 912,192,978    | 9,139   | 80        | 0.8000  |
| 第 89 期   | 984,719,816    | 889,849,647    | 9,037   | 40        | 0.4000  |
| 第 90 期   | 947,584,570    | 849,208,851    | 8,962   | 40        | 0.4000  |
| 第 91 期   | 937,711,919    | 814,466,398    | 8,686   | 40        | 0.4000  |
| 第 92 期   | 927,398,648    | 820,139,022    | 8,843   | 40        | 0.4000  |
| 第 93 期   | 904,753,175    | 809,898,916    | 8,952   | 40        | 0.4000  |
| 第 94 期   | 884,631,457    | 802,254,650    | 9,069   | 40        | 0.4000  |
| 第 95 期   | 871,474,096    | 772,591,005    | 8,865   | 40        | 0.4000  |
| 第 96 期   | 868,203,271    | 780,511,792    | 8,990   | 40        | 0.4000  |
| 第 97 期   | 850,294,532    | 765,595,051    | 9,004   | 40        | 0.4000  |
| 第 98 期   | 833,405,700    | 728,682,031    | 8,743   | 40        | 0.4000  |
| 第 99 期   | 818,726,677    | 725,389,539    | 8,860   | 40        | 0.4000  |
| 第100期    | 812,933,144    | 715,879,334    | 8,806   | 40        | 0.4000  |
| 第101期    | 799,956,768    | 665,555,180    | 8,320   | 40        | 0.4000  |
| 第102期    | 797,761,866    | 650,591,354    | 8,155   | 40        | 0.4000  |
| 第103期    | 771,972,271    | 641,907,954    | 8,315   | 40        | 0.4000  |
| 第104期    | 745,660,384    | 614,032,753    | 8,235   | 40        | 0.4000  |
| 第105期    | 730,377,577    | 597,299,748    | 8,178   | 40        | 0.4000  |
| 第106期    | 724,074,871    | 603,589,068    | 8,336   | 40        | 0.4000  |
| 第107期    | 722,708,132    | 586,885,598    | 8,121   | 30        | 0.3000  |
| 第108期    | 708,749,273    | 577,688,365    | 8,151   | 30        | 0.3000  |
| 第109期    | 683,635,750    | 547,893,087    | 8,014   | 30        | 0.3000  |
| 第110期    | 673,109,595    | 551,067,351    | 8,187   | 30        | 0.3000  |
| 第111期    | 663,049,835    | 546,989,177    | 8,250   | 30        | 0.3000  |
| 第112期    | 657,510,726    | 529,543,159    | 8,054   | 30        | 0.3000  |
| 第113期    | 647,119,325    | 529,218,233    | 8,178   | 30        | 0.3000  |
| 第114期    | 644,604,683    | 533,033,762    | 8,269   | 30        | 0.3000  |
| 第115期    | 641,947,911    | 530,704,960    | 8,267   | 30        | 0.3000  |
| 第116期    | 633,460,020    | 510,447,966    | 8,058   | 30        | 0.3000  |
| 第117期    | 605,061,103    | 488,129,405    | 8,067   | 30        | 0.3000  |
| 第118期    | 578,067,190    | 469,419,212    | 8,120   | 30        | 0.3000  |
| 第119期    | 572,759,108    | 459,541,861    | 8,023   | 30        | 0.3000  |

# － 償還運用報告書（全体版）－

## 先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド

### 繰上償還

償還日：2019年9月18日

(計算期間：2018年9月20日～2019年9月18日)

「先進国高格付ソブリン・ファイブマザーファンド」は、2019年9月18日に繰上償還致しました。

ここに当マザーファンドの設定以来の運用状況をご報告申し上げます。

#### ■マザーファンドの仕組み

|        |  |
|--------|--|
| 信託期間   | 2009年9月29日から2019年9月18日まで（当初、無期限）です。  |
| 運用方針   | 主として、信用力が最も高い、日本を除く先進国のソブリン債を投資対象とします。<br>原則として、相対的に金利水準が高い5カ国のソブリン債へ、各国の通貨毎におおむね均等配分で投資します。<br>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。 |
| 投資対象   | 日本を除く先進国のソブリン債（国債・政府機関債のほか州政府債・国際機関債などを含みます。）を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限 | 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                |           | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|---------------------|---------------------|-----------|------------|------------|-----------|
|                     |                     | 期中<br>騰落率 |            |            |           |
|                     | 円                   | %         | %          | %          | 百万円       |
| 6期 (2015年9月24日)     | 16,280              | 3.7       | 98.6       | -          | 1,075     |
| 7期 (2016年9月20日)     | 15,117              | △ 7.1     | 98.3       | -          | 874       |
| 8期 (2017年9月19日)     | 16,687              | 10.4      | 98.5       | -          | 771       |
| 9期 (2018年9月19日)     | 16,138              | △ 3.3     | 96.4       | -          | 576       |
| (償還日)<br>2019年9月18日 | (償還価額)<br>16,434.81 | 1.8       | -          | -          | 30        |

(注1) 基準価額は1万円当たり (以下同じ)。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

(注3) 当ファンドは、先進国のソブリン債 (除く日本) を投資対象とし、相対的に金利水準が高い5カ国へ均等に投資することを基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません (以下同じ)。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率 (以下同じ)。

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

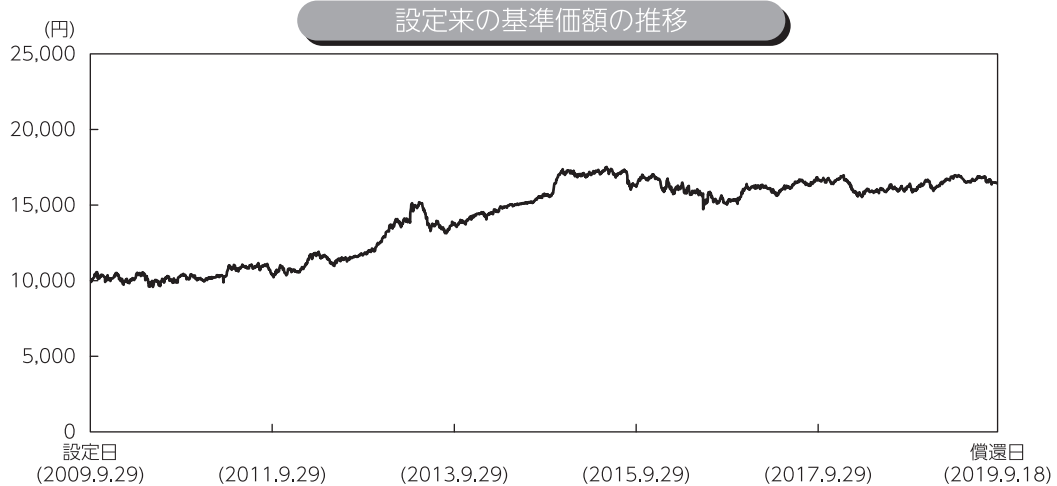
## 当期中の基準価額等推移

|                 | 基準価額                |     | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 |
|-----------------|---------------------|-----|------------|------------|
|                 |                     | 騰落率 |            |            |
| (期首)2018年9月19日  | 円                   | %   | %          | %          |
|                 | 16,138              | -   | 96.4       | -          |
| 9月末             | 16,292              | 1.0 | 97.9       | -          |
| 10月末            | 16,178              | 0.2 | 98.2       | -          |
| 11月末            | 16,557              | 2.6 | 98.1       | -          |
| 12月末            | 16,249              | 0.7 | 97.9       | -          |
| 2019年1月末        | 16,385              | 1.5 | 97.9       | -          |
| 2月末             | 16,703              | 3.5 | 97.7       | -          |
| 3月末             | 16,953              | 5.1 | 97.5       | -          |
| 4月末             | 16,832              | 4.3 | 97.2       | -          |
| 5月末             | 16,508              | 2.3 | 97.8       | -          |
| 6月末             | 16,817              | 4.2 | 98.3       | -          |
| 7月末             | 16,824              | 4.3 | 98.0       | -          |
| 8月末             | 16,499              | 2.2 | -          | -          |
| (償還日)2019年9月18日 | (償還価額)<br>16,434.81 | 1.8 | -          | -          |

(注) 騰落率は対期首比。

## 設定以来の運用経過 (2009年9月29日から2019年9月18日まで)

### 【基準価額等の推移】



### <設定日～第9期 (2009年9月29日から2018年9月19日まで)>

#### 【基準価額の主な変動要因】

信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に投資した結果、保有債券の利息収入や、英国やニュージーランドなどで債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

**【投資環境】**

債券市場では、設定当初から2012年にかけては、欧州債務問題や米連邦準備制度理事会（F R B）、欧州中央銀行（E C B）による金融緩和政策の強化などを背景に、利回りは低下しました。2013年にはF R Bが量的緩和政策の縮小を模索し始めたことなどから利回りは上昇しましたが、2014年から2015年にかけてはE C Bによるマイナス金利政策導入といった金融緩和策の強化や原油価格の大幅下落により利回りは低下しました。2016年には英国の国民投票で欧州連合（E U）離脱が決定されたことから利回りはいったん低下したものの、米国の大統領選挙でトランプ政権が成立したことなどから利回りは上昇に転じました。その後、2017年から2018年にかけては米国の税制改革やF R Bによる利上げ、E C Bによる金融緩和策の縮小観測などから利回りは上昇しました。

為替市場では、設定当初から2012年にかけては欧州債務問題の再燃や一部先進国における利上げ観測などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことから、投資対象となった先進国通貨は対円で下落しました。2013年から2014年にかけては、日本でのデフレ脱却を掲げた安倍政権の経済政策や、日銀による量的・質的金融緩和の導入により先進国通貨は対円で上昇しました。2015年には原油価格の下落を受けて一部先進国で金融緩和策が強化されたことや、2016年半ばの英国のE U離脱決定などを受けた市場のリスク回避姿勢の高まりから先進国通貨は対円で下落したものの、2016年末から2017年にかけては米国のトランプ政権成立を受けて市場のリスク選好的な姿勢が強まったことから、先進国通貨は対円で上昇しました。2018年以降は米中貿易摩擦の激化に対する懸念などから先進国通貨は対円で下落しました。

**【ポートフォリオ】**

信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に概ね均等に投資し、金利水準の変動や格付け動向に応じて投資先の入れ替えを実施しました。外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

債券の組入比率は高位を維持しました。

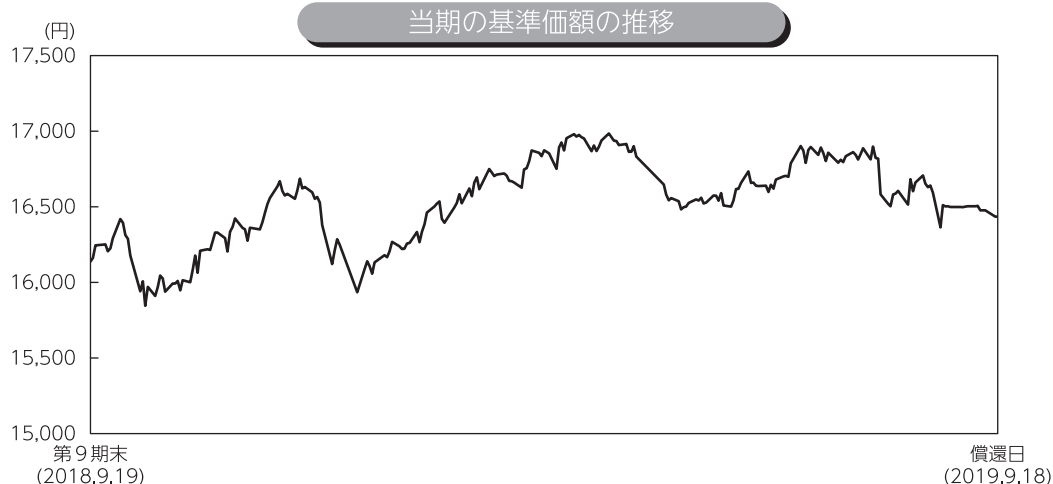
上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

**[プラス要因]**

- ・ 保有債券の利息収入。
- ・ 投資対象となったソブリン債のうち、英ポンド建てソブリン債やニュージーランドドル建てソブリン債などの価格が上昇したこと。
- ・ 投資対象となった先進国通貨のうち、ノルウェークローネや米ドル、ニュージーランドドルなどが対円で上昇したこと。

<当期（2018年9月20日から2019年9月18日まで）>

### 【基準価額等の推移】



### 【基準価額の主な変動要因】

信用力の最も高い、日本を除く先進国のソブリン債に投資した結果、先進国の債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことなどから、基準価額は上昇しました。

### 【投資環境】

債券市場では、先進国の債券利回りは前期末対比で低下しました。期首から11月にかけては米国で堅調な経済指標を背景に利上げ期待が高まったことから利回りは上昇したものの、12月には米国を中心に景気減速懸念が高まったことを受け、利回りは低下に転じました。その後も米中貿易摩擦の激化などを背景に世界経済の減速懸念が一段と高まったことや、豪州準備銀行（RBA）やニュージーランド準備銀行（RBNZ）、FRBが政策金利を引き下げたことなどから、先進国の利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、米中貿易摩擦の激化を背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、逃避先通貨としての円買いが優勢となったことや、FRBやRBA、RBNZが利下げを行ったことなどから、投資対象の先進国通貨は前期末対比で対円で下落しました。

**【ポートフォリオ】**

前期の運用報告書に記載した今後の運用方針に従い、期首から2019年4月下旬まではオーストラリアドル建て、ニュージーランドドル建て、カナダドル建て、米ドル建て、シンガポールドル建てのソブリン債を概ね均等に保有しました。その後は金利水準の変動から、4月下旬にカナダのソブリン債を売却し、ノルウェーのソブリン債を購入したほか、6月下旬にオーストラリアのソブリン債を売却し、カナダのソブリン債を購入しました。8月下旬には、償還に向けて保有する債券をすべて売却しました。外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんでした。

債券の組入比率は高位を維持しました。

上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

**[プラス要因]**

- ・投資対象となったソブリン債のうち、オーストラリアドル建てソブリン債やニュージーランドドル建てソブリン債などの価格が上昇したこと。
- ・保有債券の利息収入。

## 1 万口当たりの費用明細

| 項目                  | 当期                      |                  | 項目の概要  |
|---------------------|-------------------------|------------------|--|
|                     | (2018年9月20日~2019年9月18日) |                  |  |
|                     | 金額 (円)                  | 比率 (%)           |  |
| 平均基準価額              | 16,566                  | -                | -  |
| (a) その他費用<br>(保管費用) | 13<br>(13)              | 0.080<br>(0.078) | (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、外国での資産の保管等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理に要する諸費用 |
| (その他)               | ( 0)                    | (0.002)          |  |
| 合計                  | 13                      | 0.080            |  |

(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。

(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。

## 期中の売買及び取引の状況 (2018年9月20日から2019年9月18日まで)

## 公社債

|   |   |   | 買 付 額 | 売 付 額 |   |   |   |   |   |       |   |   |       |       |   |   |   |   |
|---|---|---|-------|-------|---|---|---|---|---|-------|---|---|-------|-------|---|---|---|---|
| 外 | ア | メ | リ     | カ     | 国 | 債 | 証 | 券 | 千 | 米     | ド | ル | 千     | 米     | ド | ル |   |   |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   | - |       |   |   | 1,054 |       |   |   |   |   |
|   | カ |   | ナ     |       | ダ | 国 | 債 | 証 | 券 | 千     | カ | ナ | ダ     | 千     | カ | ナ | ダ |   |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   | 1,115 |   |   |       | 2,495 |   |   |   |   |
| 国 | ノ | ル | ウ     | エ     | ー | 国 | 債 | 証 | 券 | 千     | ノ | ル | ウ     | エ     | ク | ロ | ー | ネ |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   | 7,892 |   |   |       | 8,208 |   |   |   |   |
|   | オ | ー | ス     | ト     | ラ | リ | ア | 国 | 債 | 証     | 券 | 千 | オ     | ー     | ス | ト | ラ | リ |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   | -     |   |   |       | 1,113 |   |   |   |   |
| 国 |   |   |       |       |   | 地 | 方 | 債 | 証 | 券     |   |   |       |       |   |   |   |   |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   |       |   |   |       | 375   |   |   |   |   |
|   | ニ | ュ | ー     | ジ     | ー | ラ | ン | ド | 国 | 債     | 証 | 券 | 千     | ニ     | ュ | ー | ジ | ー |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   |       |   |   | -     |       |   |   |   |   |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   |       |   |   | 1,597 |       |   |   |   |   |
|   |   |   |       |       |   | シ | ン | ガ | ポ | ー     | ル | 国 | 債     | 証     | 券 | 千 | シ | ン |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   |       |   |   | -     |       |   |   |   |   |
|   |   |   |       |       |   |   |   |   |   |       |   |   | 1,444 |       |   |   |   |   |

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2018年9月20日から2019年9月18日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

(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をいいます。

## 組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。



## 投資信託財産の構成

2019年9月18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>30,913 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 30,913       | 100.0      |

(注) 金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

2019年9月18日現在

| 項 目                        | 償 還 時       |
|----------------------------|-------------|
| (A) 資 産                    | 30,913,998円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 30,913,998  |
| (B) 負 債                    | 68          |
| 未 払 利 息                    | 68          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)      | 30,913,930  |
| 元 本                        | 18,810,036  |
| 償 還 差 益 金                  | 12,103,894  |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 18,810,036口 |
| 1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D) | 16,434円81銭  |

- (注1) 償還時における1口当たり純資産額 1,643,481円  
(注2) 期首元本額 357,517,215円  
期中追加設定元本額 0円  
期中一部解約元本額 338,707,179円  
(注3) 元本の内訳  
先進国高格付ソブリンオープン (毎月決算型) 18,810,036円

## 損益の状況

(2018年9月20日から2019年9月18日まで)

| 項 目                       | 当 期           |
|---------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 15,286,802円   |
| 受 取 利 息                   | 15,294,567    |
| 支 払 利 息                   | △ 7,765       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 1,931,572   |
| 売 買 益                     | 40,720,431    |
| 売 買 損                     | △ 42,652,003  |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 409,581     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 12,945,649    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 219,451,066   |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △ 220,292,821 |
| 償 還 差 益 金 (D + E + F)     | 12,103,894    |

- (注1) (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。