

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

運用報告書(全体版)

プレミアム・カレンシー・オープン (毎月決算型) (愛称 金利の羅針盤)

第108期(決算日 2017年7月20日) 第111期(決算日 2017年10月20日)
第109期(決算日 2017年8月21日) 第112期(決算日 2017年11月20日)
第110期(決算日 2017年9月20日) 第113期(決算日 2017年12月20日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）」は、2017年12月20日に第113期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第108期～第113期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※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。



○最近30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 (除く日本、ヘッジなし・円ベース) | | GBI-EM(ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット)ブロード・ディバーシファイド指数(円ベース) | | 債券組入率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------|-----------|-------|--------|-------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 84期(2015年7月21日) | 6,661 | 30 | △1.4 | 471.60 | △0.6 | 248.627 | 0.0 | 93.0 | — | 213 |
| 85期(2015年8月20日) | 6,400 | 30 | △3.5 | 480.10 | 1.8 | 236.938 | △4.7 | 87.8 | — | 203 |
| 86期(2015年9月24日) | 5,888 | 30 | △7.5 | 465.79 | △3.0 | 220.337 | △7.0 | 85.8 | — | 187 |
| 87期(2015年10月20日) | 6,060 | 30 | 3.4 | 468.67 | 0.6 | 229.835 | 4.3 | 91.1 | — | 189 |
| 88期(2015年11月20日) | 6,083 | 30 | 0.9 | 469.17 | 0.1 | 233.082 | 1.4 | 90.7 | — | 186 |
| 89期(2015年12月21日) | 5,898 | 30 | △2.5 | 464.97 | △0.9 | 224.120 | △3.8 | 89.9 | — | 180 |
| 90期(2016年1月20日) | 5,501 | 30 | △6.2 | 451.34 | △2.9 | 210.911 | △5.9 | 85.7 | — | 168 |
| 91期(2016年2月22日) | 5,437 | 30 | △0.6 | 443.76 | △1.7 | 208.836 | △1.0 | 93.4 | — | 165 |
| 92期(2016年3月22日) | 5,527 | 30 | 2.2 | 443.62 | △0.0 | 220.290 | 5.5 | 87.2 | — | 167 |
| 93期(2016年4月20日) | 5,517 | 30 | 0.4 | 439.03 | △1.0 | 222.623 | 1.1 | 94.3 | — | 166 |
| 94期(2016年5月20日) | 5,220 | 30 | △4.8 | 436.90 | △0.5 | 214.395 | △3.7 | 86.5 | — | 157 |
| 95期(2016年6月20日) | 5,063 | 30 | △2.4 | 420.92 | △3.7 | 207.699 | △3.1 | 94.6 | — | 151 |
| 96期(2016年7月20日) | 5,077 | 30 | 0.9 | 428.44 | 1.8 | 218.154 | 5.0 | 95.5 | — | 151 |
| 97期(2016年8月22日) | 4,954 | 30 | △1.8 | 410.72 | △4.1 | 212.102 | △2.8 | 93.3 | — | 146 |
| 98期(2016年9月20日) | 4,873 | 30 | △1.0 | 410.73 | 0.0 | 211.669 | △0.2 | 79.6 | — | 143 |
| 99期(2016年10月20日) | 4,972 | 30 | 2.6 | 411.01 | 0.1 | 217.527 | 2.8 | 91.8 | — | 140 |
| 100期(2016年11月21日) | 4,994 | 30 | 1.0 | 419.70 | 2.1 | 216.913 | △0.3 | 86.3 | — | 138 |
| 101期(2016年12月20日) | 5,217 | 30 | 5.1 | 441.04 | 5.1 | 230.890 | 6.4 | 93.4 | — | 144 |
| 102期(2017年1月20日) | 5,183 | 30 | △0.1 | 437.82 | △0.7 | 230.922 | 0.0 | 89.4 | — | 142 |
| 103期(2017年2月20日) | 5,154 | 30 | 0.0 | 429.90 | △1.8 | 232.115 | 0.5 | 94.5 | — | 141 |
| 104期(2017年3月21日) | 5,205 | 30 | 1.6 | 430.06 | 0.0 | 238.201 | 2.6 | 93.8 | — | 142 |
| 105期(2017年4月20日) | 4,951 | 30 | △4.3 | 422.92 | △1.7 | 232.322 | △2.5 | 77.7 | — | 135 |
| 106期(2017年5月22日) | 5,054 | 30 | 2.7 | 441.33 | 4.4 | 239.328 | 3.0 | 88.8 | — | 137 |
| 107期(2017年6月20日) | 5,114 | 30 | 1.8 | 442.81 | 0.3 | 243.995 | 2.0 | 92.8 | — | 138 |
| 108期(2017年7月20日) | 5,201 | 30 | 2.3 | 449.26 | 1.5 | 248.835 | 2.0 | 92.9 | — | 141 |
| 109期(2017年8月21日) | 5,048 | 30 | △2.4 | 444.02 | △1.2 | 243.681 | △2.1 | 88.3 | — | 134 |
| 110期(2017年9月20日) | 5,154 | 30 | 2.7 | 459.12 | 3.4 | 254.723 | 4.5 | 74.6 | — | 136 |
| 111期(2017年10月20日) | 5,072 | 30 | △1.0 | 460.55 | 0.3 | 253.307 | △0.6 | 92.6 | — | 133 |
| 112期(2017年11月20日) | 4,970 | 30 | △1.4 | 458.30 | △0.5 | 247.628 | △2.2 | 86.2 | — | 129 |
| 113期(2017年12月20日) | 5,044 | 30 | 2.1 | 462.65 | 0.9 | 254.145 | 2.6 | 90.9 | — | 131 |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(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) 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。

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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

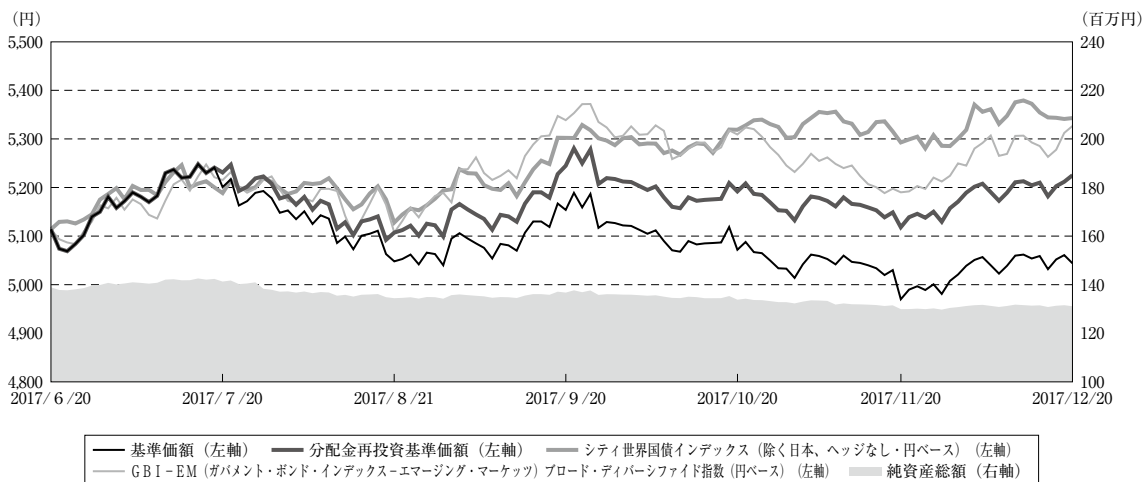
| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | シテイ世界国債 インデックス (除く日本、 ヘッジなし・円ベース) | | GBI-EM(ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ ディバースファイド指数(円ベース) | | 債券組入 率 | 債券先物 率 |
|-------|---------------------|------------|--------|--------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | | |
| 第108期 | (期首) 2017年6月20日 | 円 5,114 | % - | ポイント 442.81 | % - | ポイント 243.995 | % - | % 92.8 | % - |
| | 6月末 | 5,158 | 0.9 | 450.15 | 1.7 | 247.090 | 1.3 | 92.7 | - |
| | (期末) 2017年7月20日 | 5,231 | 2.3 | 449.26 | 1.5 | 248.835 | 2.0 | 92.9 | - |
| 第109期 | (期首) 2017年7月20日 | 5,201 | - | 449.26 | - | 248.835 | - | 92.9 | - |
| | 7月末 | 5,148 | △1.0 | 450.10 | 0.2 | 247.904 | △0.4 | 91.5 | - |
| | (期末) 2017年8月21日 | 5,078 | △2.4 | 444.02 | △1.2 | 243.681 | △2.1 | 88.3 | - |
| 第110期 | (期首) 2017年8月21日 | 5,048 | - | 444.02 | - | 243.681 | - | 88.3 | - |
| | 8月末 | 5,106 | 1.1 | 453.51 | 2.1 | 249.885 | 2.5 | 88.3 | - |
| | (期末) 2017年9月20日 | 5,184 | 2.7 | 459.12 | 3.4 | 254.723 | 4.5 | 74.6 | - |
| 第111期 | (期首) 2017年9月20日 | 5,154 | - | 459.12 | - | 254.723 | - | 74.6 | - |
| | 9月末 | 5,122 | △0.6 | 459.05 | △0.0 | 253.177 | △0.6 | 92.2 | - |
| | (期末) 2017年10月20日 | 5,102 | △1.0 | 460.55 | 0.3 | 253.307 | △0.6 | 92.6 | - |
| 第112期 | (期首) 2017年10月20日 | 5,072 | - | 460.55 | - | 253.307 | - | 92.6 | - |
| | 10月末 | 5,014 | △1.1 | 459.22 | △0.3 | 249.627 | △1.5 | 85.6 | - |
| | (期末) 2017年11月20日 | 5,000 | △1.4 | 458.30 | △0.5 | 247.628 | △2.2 | 86.2 | - |
| 第113期 | (期首) 2017年11月20日 | 4,970 | - | 458.30 | - | 247.628 | - | 86.2 | - |
| | 11月末 | 5,021 | 1.0 | 458.97 | 0.1 | 250.471 | 1.1 | 88.6 | - |
| | (期末) 2017年12月20日 | 5,074 | 2.1 | 462.65 | 0.9 | 254.145 | 2.6 | 90.9 | - |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年6月21日～2017年12月20日）



第108期首：5,114円
 第113期末：5,044円（既払分配金（税引前）：180円）
 騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (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、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) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2017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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「高金利通貨マザーファンド」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)

- ・インドネシアやマレーシア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。
- ・ポーランドズロチ、マレーシアリングgit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)

- ・ニュージーランドドル、メキシコペソ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

（2017年6月21日～2017年12月20日）

債券市場は、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したことや、世界的な物価上昇率の鈍さを背景に、インドネシアやマレーシア等の債券利回りが低下しました。一方で、メキシコについては、同国中央銀行が段階的に利上げを実施した影響から、債券利回りが上昇しました。

為替市場は、世界的に株価が堅調に推移するなど、投資家のリスク志向の良好な状態が続く中で、投資通貨の多くが対円で上昇しました。ただ、メキシコペソについては、北米自由貿易協定の再交渉に対する警戒感が残ったことから、対円で軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年6月21日～2017年12月20日）

<プレミアム・カレンシー・オープン（毎月決算型）（愛称 金利の羅針盤）>

「高金利通貨マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位で維持しました。

○高金利通貨マザーファンド

（債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

（通貨別投資比率）

メキシコ、南アフリカ、マレーシア、ポーランド、オーストラリア、ニュージーランド、インドネシア、シンガポールの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。当作成期間はマレーシアリングットやメキシコペソの比率を比較的高位としました。

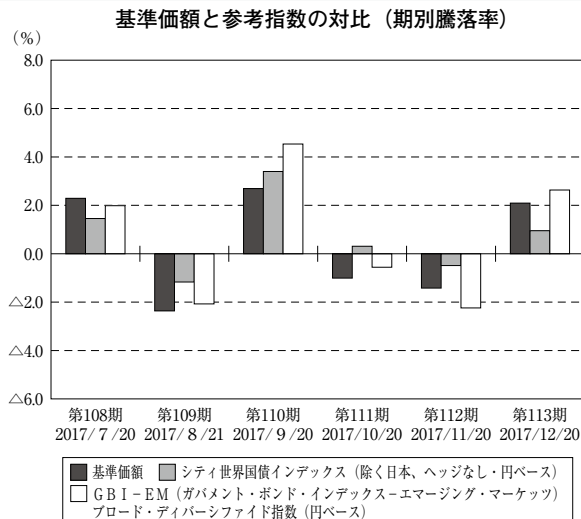
（国別投資比率および年限別投資配分）

メキシコ、南アフリカ、マレーシア、ポーランド、オーストラリア、ニュージーランド、インドネシア、シンガポールの国債に投資しました。当作成期間におきましては、マレーシア国債やメキシコ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

（2017年6月21日～2017年12月20日）

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）、G B I - E M（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）のいずれに対しても下回りました。



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (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）、G B I - E M（ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）です。

分配金

（2017年6月21日～2017年12月20日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、第108期から第113期の各決算期に、それぞれ1万口当たり30円（税引前）、合計180円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項目 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2017年6月21日～ 2017年7月20日 | 2017年7月21日～ 2017年8月21日 | 2017年8月22日～ 2017年9月20日 | 2017年9月21日～ 2017年10月20日 | 2017年10月21日～ 2017年11月20日 | 2017年11月21日～ 2017年12月20日 |
| 当期分配金 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| （対基準価額比率） | 0.574% | 0.591% | 0.579% | 0.588% | 0.600% | 0.591% |
| 当期の収益 | 18 | 13 | 15 | 12 | 11 | 14 |
| 当期の収益以外 | 11 | 16 | 14 | 17 | 18 | 15 |
| 翌期繰越分配対象額 | 447 | 431 | 417 | 399 | 381 | 366 |

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

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

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、先進国の中央銀行が金融政策の正常化を急がない姿勢を示す中、高い利回りを求める需要は依然として根強く残ると予想されることから、利回りが低下に向かうと考えます。

為替市場については、世界経済の回復期待を背景に、投資家心理の良好な状態が続くと予想されることから、投資通貨が対円で概ね底堅く推移すると見ています。

（運用方針）

<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）>

主要な投資対象である「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に維持して運用する方針です。

○高金利通貨マザーファンド

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、マレーシアリングットやメキシコペソの比率を高めに維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

（2017年6月21日～2017年12月20日）

| 項 目 | 第108期～第113期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 26 (12) (12) (1) | 0.504 (0.238) (0.244) (0.022) | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 7 (6) (0) (0) | 0.128 (0.117) (0.006) (0.005) | (b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| 合 計 | 33 | 0.632 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、5,094円です。 | | | |

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

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

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2017年6月21日～2017年12月20日）

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第 108 期 ～ 第 113 期 | | | |
|--------------|-------------------|---------|--------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 高金利通貨マザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 12,215 | 千円 11,380 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2017年6月21日～2017年12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12月20日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 柄 | 第 107 期 末 | | 第 113 期 末 | |
|--------------|---|-----------|---------|-----------|---------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 |
| 高金利通貨マザーファンド | | | 千口 | | 千口 |
| | | | 150,812 | | 138,597 |
| | | | | | 千円 |
| | | | | | 130,475 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2017年12月20日現在）

| 項 目 | 第 113 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 高金利通貨マザーファンド | 千円 130,475 | % 98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 1,558 | 1.2 |
| 投資信託財産総額 | 132,033 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）高金利通貨マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（227,613千円）の投資信託財産総額（305,677千円）に対する比率は74.5%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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=5.88円、1ポーランドズロチ=31.84円、1オーストラリアドル=86.51円、1ニュージーランドドル=78.84円、1シンガポールドル=83.86円、1マレーシアリングギット=27.67円、1インドネシアルピア=0.0084円、1南アフリカランド=8.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第108期末 | 第109期末 | 第110期末 | 第111期末 | 第112期末 | 第113期末 |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2017年7月20日現在 | 2017年8月21日現在 | 2017年9月20日現在 | 2017年10月20日現在 | 2017年11月20日現在 | 2017年12月20日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 142,242,075 | 135,377,776 | 137,676,410 | 134,998,826 | 130,844,830 | 132,033,098 |
| コール・ローン等 | 1,539,983 | 1,660,944 | 1,544,485 | 1,527,624 | 1,405,917 | 1,557,822 |
| 高金利通貨マザーファンド(評価額) | 140,702,092 | 133,716,832 | 136,131,925 | 133,221,202 | 129,438,913 | 130,475,276 |
| 未収入金 | — | — | — | 250,000 | — | — |
| (B) 負債 | 932,531 | 921,725 | 909,244 | 1,160,640 | 899,129 | 889,349 |
| 未払収益分配金 | 815,040 | 799,140 | 796,140 | 791,640 | 784,440 | 779,940 |
| 未払解約金 | — | — | — | 255,600 | — | — |
| 未払信託報酬 | 116,004 | 121,032 | 111,673 | 111,965 | 113,237 | 108,024 |
| 未払利息 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| その他未払費用 | 1,485 | 1,551 | 1,429 | 1,433 | 1,450 | 1,383 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 141,309,544 | 134,456,051 | 136,767,166 | 133,838,186 | 129,945,701 | 131,143,749 |
| 元本 | 271,680,000 | 266,380,000 | 265,380,000 | 263,880,000 | 261,480,000 | 259,980,000 |
| 次期繰越損益金 | △130,370,456 | △131,923,949 | △128,612,834 | △130,041,814 | △131,534,299 | △128,836,251 |
| (D) 受益権総口数 | 271,680,000口 | 266,380,000口 | 265,380,000口 | 263,880,000口 | 261,480,000口 | 259,980,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,201円 | 5,048円 | 5,154円 | 5,072円 | 4,970円 | 5,044円 |

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第108期130,370,456円、第109期131,923,949円、第110期128,612,834円、第111期130,041,814円、第112期131,534,299円、第113期128,836,251円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第108期0.5201円、第109期0.5048円、第110期0.5154円、第111期0.5072円、第112期0.4970円、第113期0.5044円です。

（注）当ファンドの第108期首元本額は271,680,000円、第108～113期中追加設定元本額は0円、第108～113期中一部解約元本額は11,700,000円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2017年6月21日～ 2017年7月20日 | 2017年7月21日～ 2017年8月21日 | 2017年8月22日～ 2017年9月20日 | 2017年9月21日～ 2017年10月20日 | 2017年10月21日～ 2017年11月20日 | 2017年11月21日～ 2017年12月20日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 26 | △ 44 | △ 36 | △ 19 | △ 28 | △ 18 |
| 支払利息 | △ 26 | △ 44 | △ 36 | △ 19 | △ 28 | △ 18 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,317,610 | △ 3,178,524 | 3,724,468 | △ 1,251,895 | △ 1,777,705 | 2,831,877 |
| 売買益 | 3,317,610 | 5,850 | 3,725,093 | 8,197 | 3,893 | 2,836,288 |
| 売買損 | — | △ 3,184,374 | △ 625 | △ 1,260,092 | △ 1,781,598 | △ 4,411 |
| (C) 信託報酬等 | △ 117,489 | △ 122,589 | △ 113,102 | △ 113,398 | △ 114,688 | △ 109,407 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 3,200,095 | △ 3,301,157 | 3,611,330 | △ 1,365,312 | △ 1,892,421 | 2,722,452 |
| (E) 前期繰越損益金 | △104,788,568 | △100,402,251 | △104,109,563 | △100,720,805 | △101,940,431 | △104,016,172 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 27,966,943 | △ 27,421,401 | △ 27,318,461 | △ 27,164,057 | △ 26,917,007 | △ 26,762,591 |
| (配当等相当額) | (3,546,677) | (3,477,493) | (3,464,438) | (3,444,856) | (3,413,526) | (3,393,943) |
| (売買損益相当額) | (△ 31,513,620) | (△ 30,898,894) | (△ 30,782,899) | (△ 30,608,913) | (△ 30,330,533) | (△ 30,156,534) |
| (G) 計(D+E+F) | △129,555,416 | △131,124,809 | △127,816,694 | △129,250,174 | △130,749,859 | △128,056,311 |
| (H) 収益分配金 | △ 815,040 | △ 799,140 | △ 796,140 | △ 791,640 | △ 784,440 | △ 779,940 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △130,370,456 | △131,923,949 | △128,612,834 | △130,041,814 | △131,534,299 | △128,836,251 |
| 追加信託差損益金 | △ 27,966,943 | △ 27,421,401 | △ 27,318,461 | △ 27,164,057 | △ 26,917,007 | △ 26,762,591 |
| (配当等相当額) | (3,546,677) | (3,477,493) | (3,464,438) | (3,444,856) | (3,413,526) | (3,393,943) |
| (売買損益相当額) | (△ 31,513,620) | (△ 30,898,894) | (△ 30,782,899) | (△ 30,608,913) | (△ 30,330,533) | (△ 30,156,534) |
| 分配準備積立金 | 8,614,550 | 8,019,647 | 7,610,207 | 7,099,945 | 6,565,838 | 6,132,989 |
| 繰越損益金 | △111,018,063 | △112,522,195 | △108,904,580 | △109,977,702 | △111,183,130 | △108,206,649 |

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

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

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

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 509,864円 | 368,569円 | 416,126円 | 323,342円 | 313,225円 | 383,804円 |
| (b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 3,546,677円 | 3,477,493円 | 3,464,438円 | 3,444,856円 | 3,413,526円 | 3,393,943円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 8,919,726円 | 8,450,218円 | 7,990,221円 | 7,568,243円 | 7,037,053円 | 6,529,125円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 12,976,267円 | 12,296,280円 | 11,870,785円 | 11,336,441円 | 10,763,804円 | 10,306,872円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 477円 | 461円 | 447円 | 429円 | 411円 | 396円 |
| 分配金額 | 815,040円 | 799,140円 | 796,140円 | 791,640円 | 784,440円 | 779,940円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 |

○分配金のお知らせ

| | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|----------------|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 |
| 支払開始日 | 各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。 | | | | | |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 | | | | | |

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---------------------------------------------|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未取配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未取利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|-----------------------------------------------|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月20日現在）

<高金利通貨マザーファンド>

下記は、高金利通貨マザーファンド全体（260,770千口）の内容です。

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 第 113 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 |
| メ キ シ コ | 千メキシコペソ 6,000 | 千メキシコペソ 6,064 | 千円 35,658 | % 14.5 | % — | % — | % — | % 14.5 |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランドズロチ 1,000 | 千ポーランドズロチ 1,008 | 32,109 | 13.1 | — | — | — | 13.1 |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリアドル 400 | 千オーストラリアドル 404 | 35,033 | 14.3 | — | — | — | 14.3 |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 千ニューージーランドドル 300 | 千ニューージーランドドル 311 | 24,570 | 10.0 | — | — | — | 10.0 |
| シ ン ガ ポ ー ル | 千シンガポールドル 300 | 千シンガポールドル 299 | 25,085 | 10.2 | — | — | — | 10.2 |
| マ レ ー シ ア | 千マレーシアリンギット 1,500 | 千マレーシアリンギット 1,506 | 41,693 | 17.0 | — | — | — | 17.0 |
| イ ン ド ネ シ ア | 千インドネシアルピア 2,000,000 | 千インドネシアルピア 2,000,680 | 16,805 | 6.8 | — | — | — | 6.8 |
| 南 ア フ リ カ | 千南アフリカランド 1,500 | 千南アフリカランド 1,509 | 13,375 | 5.4 | — | — | — | 5.4 |
| 合 計 | — | — | 224,331 | 91.4 | — | — | — | 91.4 |

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

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）

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 第 113 期 末 | | | | | 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 8.5 | 8.5 | 6,000 | 6,064 | 35,658 | 2018/12/13 | |
| 小計 | | | | 35,658 | | |
| 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 | 1,000 | 1,008 | 32,109 | 2018/4/25 | |
| 小計 | | | | 32,109 | | |
| 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. 3.25 | 3.25 | 400 | 404 | 35,033 | 2018/10/21 | |
| 小計 | | | | 35,033 | | |
| 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 5 | 5.0 | 300 | 311 | 24,570 | 2019/3/15 | |
| 小計 | | | | 24,570 | | |
| 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 | 299 | 25,085 | 2018/4/1 | |
| 小計 | | | | 25,085 | | |
| 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 3.58 | 3.58 | 1,500 | 1,506 | 41,693 | 2018/9/28 | |
| 小計 | | | | 41,693 | | |
| 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 5.25 | 5.25 | 2,000,000 | 2,000,680 | 16,805 | 2018/5/15 | |
| 小計 | | | | 16,805 | | |
| 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 | 8.0 | 1,500 | 1,509 | 13,375 | 2018/12/21 | |
| 小計 | | | | 13,375 | | |
| 合計 | | | | 224,331 | | |

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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。

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 (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数) | | GBI-EM(ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット)ブロード・ ディバーシファイド指数(円ベース) (参考指数) | | 債券組入 比率 | 債券先物 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|-----------|-------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------|------------|-----------|
| | 期中 騰落率 | % | 期中 騰落率 | % | 期中 騰落率 | % | | | |
| 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

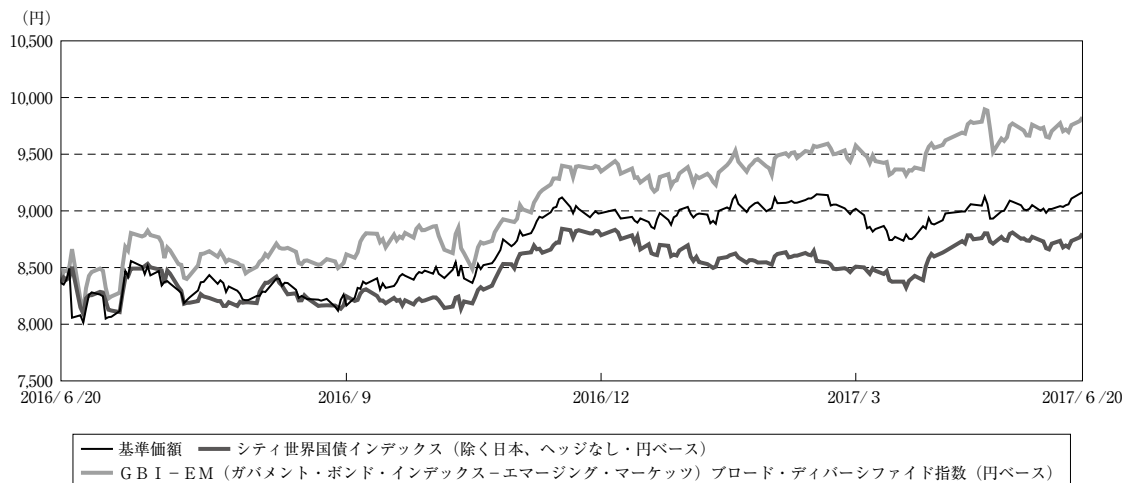
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シ テ イ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 ヘ ッ ジ な し ・ 円 ベ ー ス) | | G B I - E M (ガ バ メ ン ト ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス - エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ツ) プ ロ ー ド ・ デ ィ バ ー ジ フ ァ イ ド 指 数 (円 ベ ー ス) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|------------|-----------|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | (参 考 指 数) | 騰 落 率 | (参 考 指 数) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2016年6月20日 | 円 8,364 | % - | ポ イ ン ト 420.92 | % - | ポ イ ン ト 207.699 | % - | % 95.0 | % - |
| 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) 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（F R B）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ヵ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 (保 管 費 用) | 18 (17) | 0.202 (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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| (そ の 他) | (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 3,263 | 千メキシコペソ 3,038 |
| | トルコ | 千トルコリラ - | 千トルコリラ 901 |
| | ポーランド | 千ポーランドズロチ 1,532 | 千ポーランドズロチ (304 700) |
| | 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 100 |
| | ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 104 | 千ニュージーランドドル 103 |
| | シンガポール | 千シンガポールドル 600 | 千シンガポールドル (300) |
| | マレーシア | 千マレーシアリングット 1,216 | 千マレーシアリングット (1,200) |
| | インドネシア | 千インドネシアルピア 2,040,900 | 千インドネシアルピア (1,000,000) |
| | 国 南アフリカ | 千南アフリカランド 7,045 | 千南アフリカランド 5,716 (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 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 6,000 | 千メキシコペソ 6,023 | 千円 37,467 | % 14.9 | % — | % — | % — | % 14.9 |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランドズロチ 1,500 | 千ポーランドズロチ 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 400 | 千オーストラリアドル 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 400 | 千ニュージーランドドル 407 | 32,928 | 13.1 | — | — | — | 13.1 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 300 | 千シンガポールドル 298 | 24,047 | 9.6 | — | — | — | 9.6 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 1,200 | 千マレーシアリンギット 1,203 | 31,401 | 12.5 | — | — | — | 12.5 |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 2,000,000 | 千インドネシアルピア 2,006,320 | 16,853 | 6.7 | — | — | — | 6.7 |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 1,500 | 千南アフリカランド 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 234,726 | % 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。

<お知らせ>

該当事項はございません。