

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|-----------------------------------|
| 商品分類 | 単位型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 2016年7月28日から2020年12月21日までです。 | |
| 運用方針 | 外貨建て日系債券マザーファンド16-07（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、本邦の企業およびその子会社等（海外子会社等を含みます。）または政府系機関・地方自治体等の発行する、主に米ドルを中心とした先進国通貨建ての債券に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 実質組入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 | 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。 |
| | 外貨建て日系債券マザーファンド16-07 | 取得時においてBBB格相当以上の外貨建債券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。 |
| | 外貨建て日系債券マザーファンド16-07 | 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 | 年4回、3月、6月、9月および12月の各月の21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、元本超過額または経費控除後の利子・配当等収益のいずれか多い金額とします。経費控除後の利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・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、市況動向等を勘案して決定します。分配対象収益が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。 | |

運用報告書（全体版）

外貨建て日系債券ファンド16-07 （為替ヘッジなし） （愛称 花めぐり（為替ヘッジなし））

第10期（決算日 2019年3月22日）

第11期（決算日 2019年6月21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「外貨建て日系債券ファンド16-07（為替ヘッジなし）（愛称 花めぐり（為替ヘッジなし）」は、2019年6月21日に第11期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第10期～第11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営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<https://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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | | 受益者 利益回り | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 元本 残存率 |
|---------------------|-------------|----------|-----------------------|-----------------------|-------------|--|-------------|------------|------------|------------|
| | (分配落) | 税金 分配 | み 金 騰 落 額 | 中 期 騰 落 率 | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (設定日) 2016年7月28日 | 円 10,000 | 円 — | 円 — | % — | % — | ポイント 241.8105 | % — | % — | % — | % 100.0 |
| 1期(2016年12月21日) | 10,982 | 20 | 1,002 | 10.0 | 24.9 | 261.5119 | 8.1 | 97.7 | — | 69.2 |
| 2期(2017年3月21日) | 10,643 | 20 | △ 319 | △ 2.9 | 10.5 | 252.1106 | △ 3.6 | 93.6 | — | 57.4 |
| 3期(2017年6月21日) | 10,799 | 20 | 176 | 1.7 | 9.5 | 256.2064 | 1.6 | 96.4 | — | 47.8 |
| 4期(2017年9月21日) | 10,970 | 20 | 191 | 1.8 | 9.1 | 258.8294 | 1.0 | 96.1 | — | 37.4 |
| 5期(2017年12月21日) | 11,013 | 20 | 63 | 0.6 | 7.9 | 262.4142 | 1.4 | 97.3 | — | 37.4 |
| 6期(2018年3月22日) | 10,211 | 20 | △ 782 | △ 7.1 | 2.0 | 244.5199 | △ 6.8 | 96.7 | — | 37.4 |
| 7期(2018年6月21日) | 10,648 | 20 | 457 | 4.5 | 4.1 | 252.4654 | 3.2 | 97.4 | — | 34.2 |
| 8期(2018年9月21日) | 10,917 | 20 | 289 | 2.7 | 5.0 | 258.5093 | 2.4 | 97.6 | — | 32.7 |
| 9期(2018年12月21日) | 10,774 | 20 | △ 123 | △ 1.1 | 4.0 | 259.3530 | 0.3 | 96.8 | — | 28.8 |
| 10期(2019年3月22日) | 10,950 | 20 | 196 | 1.8 | 4.3 | 264.2582 | 1.9 | 95.1 | — | 28.8 |
| 11期(2019年6月21日) | 10,860 | 20 | △ 70 | △ 0.6 | 3.7 | 263.9908 | △ 0.1 | 97.8 | — | 28.8 |

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

(注) 設定日の基準価額は当初設定元本。

(注) 受益者利益回りは、設定以来の年率換算利益回りです。

(注) FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは当該日前営業日の指数値です。

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○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 | | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 |
|------|---------------------|-------------|-------------|--|-------------|------------|------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第10期 | (期首) 2018年12月21日 | 円 10,774 | % — | ポイント 259.3530 | % — | % 96.8 | % — |
| | 12月末 | 10,755 | △ 0.2 | 257.3766 | △ 0.8 | 97.0 | — |
| | 2019年1月末 | 10,683 | △ 0.8 | 257.4505 | △ 0.7 | 96.7 | — |
| | 2月末 | 10,917 | 1.3 | 262.0815 | 1.1 | 96.9 | — |
| | (期末) 2019年3月22日 | 10,970 | 1.8 | 264.2582 | 1.9 | 95.1 | — |
| 第11期 | (期首) 2019年3月22日 | 10,950 | — | 264.2582 | — | 95.1 | — |
| | 3月末 | 11,011 | 0.6 | 264.8490 | 0.2 | 96.9 | — |
| | 4月末 | 11,134 | 1.7 | 266.6714 | 0.9 | 98.3 | — |
| | 5月末 | 10,964 | 0.1 | 265.9860 | 0.7 | 97.9 | — |
| | (期末) 2019年6月21日 | 10,880 | △ 0.6 | 263.9908 | △ 0.1 | 97.8 | — |

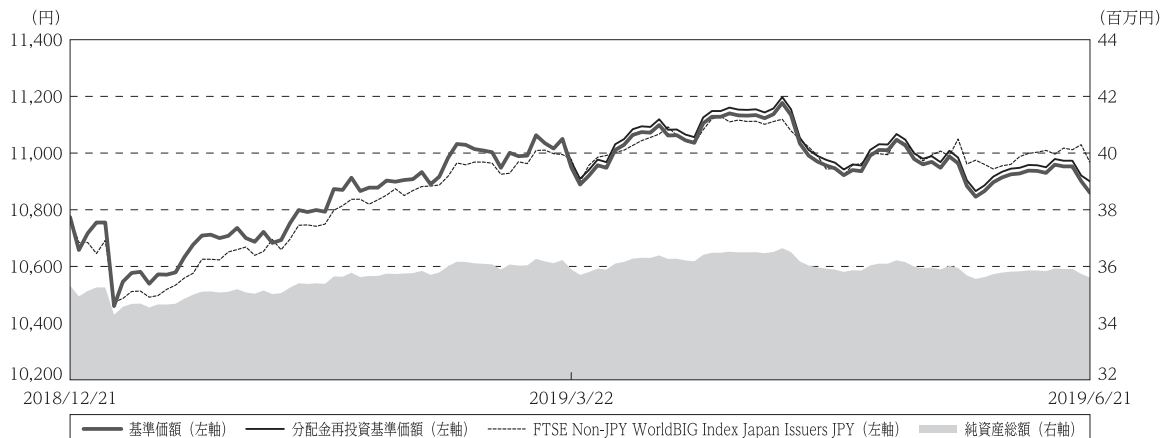
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2018年12月22日～2019年6月21日）



第10期首：10,774円

第11期末：10,860円（既払分配金（税引前）：40円）

騰落率： 1.2%（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。
なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- (注) 参考指数は、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY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（2018年12月21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「外貨建て日系債券マザーファンド16-07」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)

- ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
- ・保有債券の利回り低下による債券価格の上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米ドルの対円での下落がマイナスに作用しました。

投資環境

（2018年12月22日～2019年6月21日）

米国の債券市場は、利回りが大幅に低下（債券価格が大幅に上昇）しました。米国が中国からの輸入品に対する関税率を引き上げ、経済大国である両国間の通商問題が深刻化したことから、世界的な景気の停滞が長期化するとの見方が強まりました。また、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを停止するとともに保有資産の縮小を終了する意向を示し、さらに足元では2019年内の利下げの可能性を示唆したこともあり、市場では債券を買う動きが加速しました。

スプレッド（社債と国債の利回り格差）については、全般に縮小しました。株価の下落等に反応し、スプレッドが拡大する場面も見られましたが、米国をはじめ各国の中央銀行がハト派姿勢（金融緩和に積極的な姿勢）を強めたことから、世界的な低金利環境の長期化観測が高まり、投資家の利回り選好の動きが優勢となりました。

為替市場については、米ドルが対円で下落しました。米国の金利低下を背景に、米ドルの対円で売りが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2018年12月22日～2019年6月21日）

「外貨建て日系債券マザーファンド16-07」の受益証券の組入比率を高位に保ちました。

実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

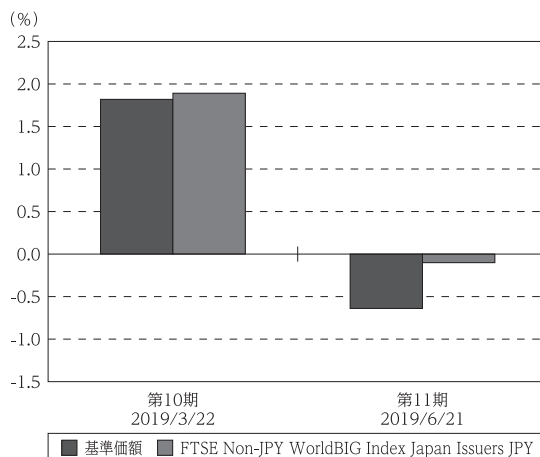
「外貨建て日系債券マザーファンド16-07」においては、本邦の企業等が発行する米ドル建ての債券に投資を行いました。ポートフォリオのデュレーションは、当ファンドの残存信託期間+0.5年程度とすることを目指しました。投資する銘柄の選択にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等の魅力が高いと判断される債券に着目しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年12月22日～2019年6月21日）

当作成期間における当ファンドの分配金も考慮した基準価額の騰落率は、参考指数であるFTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYの騰落率を0.6%下回る結果となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(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、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYです。

分配金

（2018年12月22日～2019年6月21日）

当ファンドの分配対象収益の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子・配当等収益のいずれか多い金額とします。当作成期間につきましては、第10期および第11期決算にそれぞれ1万口当たり20円（税引前）、合計40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の運用につきましては、元本部分と同一の運用を行ってまいります。

今後の運用方針

米国の債券市場は、利回りが低下する展開を予想しています。世界的な景気減速を背景に、債券を買う動きが優勢となることを見込んでいます。また、FRBが金融緩和姿勢を続けると見られることも、利回りの低下を促すと考えます。

スプレッドについては、全般に安定した動きとなることを予想しています。FRBなど主要中央銀行のハト派姿勢を受けて、金融市場のボラティリティ（変動率）が低位に抑制され、投資家の利回り選好の動きが続くと見込んでいます。

為替市場は、米ドルが対円で弱含む展開を予想しています。FRBの利下げ観測を背景に、米ドルの売りが優勢となることを見込んでいます。ただ、各国の中央銀行による金融緩和が株式等リスク資産価格を下支えし、市場心理を改善させることも想定されるため、米ドルの対円での下値は限定的と考えます。

このような状況下、当ファンドの運用においては、主要な投資対象である「外貨建て日系債券マザーファンド16-07」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2018年12月22日～2019年6月21日）

| 項 目 | 第10期～第11期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 25 | % 0.229 | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (12) | (0.108) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (12) | (0.108) | 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 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.013) | 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 | 3 | 0.024 | (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 ） | (2) | (0.018) | 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 ） | (1) | (0.006) | 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 ） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 28 | 0.253 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、10,910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、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。

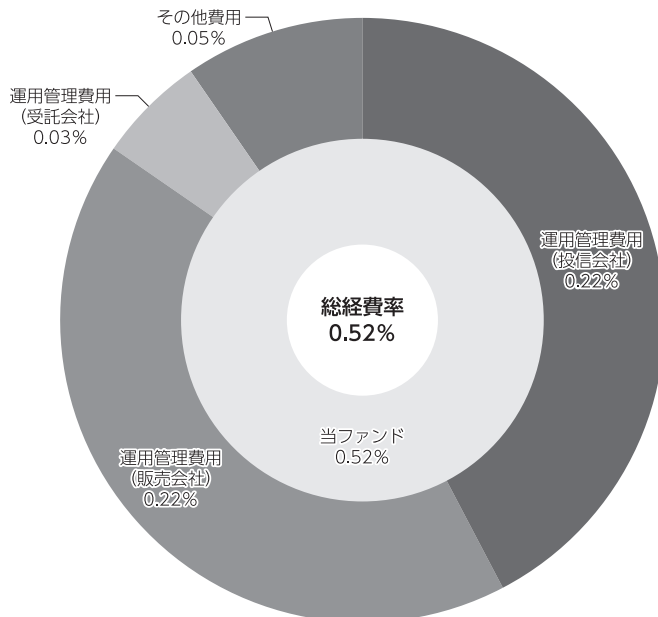
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.52%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2018年12月22日～2019年6月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第10期～第11期 | | | |
|----------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外貨建て日系債券マザーファンド16-07 | 千口 — | 千円 — | 千口 194 | 千円 218 |

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年12月22日～2019年6月21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

（2019年6月21日現在）

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第9期末 | 第11期末 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 外貨建て日系債券マザーファンド16-07 | 千口 32,167 | 千口 31,972 | 千円 35,425 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年6月21日現在）

| 項 目 | 第11期末 | |
|----------------------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 外貨建て日系債券マザーファンド16-07 | 千円 35,425 | % 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 288 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 35,713 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）外貨建て日系債券マザーファンド16-07において、作成期間末における外貨建純資産（1,116,091千円）の投資信託財産総額（1,123,538千円）に対する比率は99.3%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米ドル=107.40円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第10期末 | 第11期末 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| | 2019年3月22日現在 | 2019年6月21日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 36,005,492 | 35,713,807 |
| コール・ローン等 | 283,710 | 288,528 |
| 外貨建て日系債券マザーファンド16-07(評価額) | 35,721,782 | 35,425,279 |
| (B) 負債 | 107,179 | 107,884 |
| 未払収益分配金 | 65,570 | 65,570 |
| 未払信託報酬 | 40,496 | 41,190 |
| その他未払費用 | 1,113 | 1,124 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 35,898,313 | 35,605,923 |
| 元本 | 32,785,223 | 32,785,223 |
| 次期繰越損益金 | 3,113,090 | 2,820,700 |
| (D) 受益権総口数 | 32,785,223口 | 32,785,223口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,950円 | 10,860円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第10期1.0950円、第11期1.0860円です。

(注) 当ファンドの設定元本額は113,788,418円、第10期首元本額は32,785,223円、作成期間末における元本残存率は28.8%です。

○損益の状況

| 項 目 | 第10期 | 第11期 |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2018年12月22日～ 2019年3月22日 | 2019年3月23日～ 2019年6月21日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 3 | △ 3 |
| 支払利息 | △ 3 | △ 3 |
| (B) 有価証券売買損益 | 11,901 | 13,361 |
| 売買益 | 11,901 | 13,361 |
| (C) 有価証券評価差損益 | 670,091 | △ 197,864 |
| (D) 信託報酬等 | △ 41,609 | △ 42,314 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 640,380 | △ 226,820 |
| (F) 前期繰越損益金 | 2,538,280 | 3,113,090 |
| (G) 計(E+F) | 3,178,660 | 2,886,270 |
| (H) 収益分配金 | △ 65,570 | △ 65,570 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 3,113,090 | 2,820,700 |

(注) 損益の状況の中で(D)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) 収益分配金

(第10期)

計算期間末における元本超過額3,178,660円と費用控除後の配当等収益368,252円のうち、多い金額3,178,660円を分配対象金額として65,570円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(第11期)

計算期間末における元本超過額2,886,270円と費用控除後の配当等収益370,428円のうち、多い金額2,886,270円を分配対象金額として65,570円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | 第10期 | 第11期 |
|-----------------|-------------------------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税引前） | 20円 | 20円 |
| 支払開始日 | 各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。 | |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本店 | |

<お知らせ>

該当事項はございません。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年6月21日現在)

<外貨建て日系債券マザーファンド16-07>

下記は、外貨建て日系債券マザーファンド16-07全体(1,013,985千口)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11期末 | | | | | | | |
|------|-------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB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 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 9,800 | 10,279 | 1,103,987 | 98.3 | — | 52.5 | 23.2 | 22.6 |
| 合 計 | 9,800 | 10,279 | 1,103,987 | 98.3 | — | 52.5 | 23.2 | 22.6 |

(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、当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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 第11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 | | | |
| | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| アメリカ | | | | | | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | CNTRL NIPPON EXP | 3.4945 | 550 | 554 | 59,539 | 2021/2/16 | |
| | CNTRL NIPPON EXP | 2.978 | 200 | 199 | 21,412 | 2022/2/15 | |
| | DAI-ICHI LIFE 7.25 | 7.25 | 800 | 865 | 92,919 | — | |
| | FUKOKU MUTUAL 6.5 | 6.5 | 800 | 888 | 95,371 | — | |
| | MEIJI YASUDA LIF 5.2 | 5.2 | 200 | 217 | 23,331 | 2045/10/20 | |
| | MITSUB UFJ FIN | 4.40025 | 200 | 204 | 22,000 | 2021/3/1 | |
| | MITSUB UFJ FIN | 3.5095 | 700 | 707 | 75,997 | 2021/9/13 | |
| | MITSUB UFJ LEASE | 3.3665 | 200 | 200 | 21,487 | 2019/7/23 | |
| | MITSUI SUMITOMO 7 | 7.0 | 850 | 931 | 100,085 | 2072/3/15 | |
| | MIZUHO FINANCIAL | 3.33063 | 500 | 502 | 54,004 | 2022/9/11 | |
| | MIZUHO FINANCIAL | 3.2685 | 200 | 200 | 21,485 | 2023/3/5 | |
| | NIPPON LIFE INS 5 | 5.0 | 800 | 843 | 90,608 | 2042/10/18 | |
| | ORIX CORP 2.65 | 2.65 | 200 | 200 | 21,534 | 2021/4/13 | |
| | ORIX CORP 2.95 | 2.95 | 300 | 301 | 32,342 | 2020/7/23 | |
| | SEVEN & I HOLDIN 3.35 | 3.35 | 200 | 204 | 21,960 | 2021/9/17 | |
| | SOMPO JAPAN INS 5.325 | 5.325 | 800 | 853 | 91,686 | 2073/3/28 | |
| | SUMITOMO LIFE 6.5 | 6.5 | 800 | 892 | 95,869 | 2073/9/20 | |
| | SUMITOMO MITSUI | 3.401 | 400 | 400 | 43,020 | 2023/10/16 | |
| | SUMITOMO MITSUI 4.436 | 4.436 | 200 | 211 | 22,693 | 2024/4/2 | |
| | SUNTORY HOLDINGS 2.55 | 2.55 | 900 | 899 | 96,637 | 2019/9/29 | |
| 合 計 | | | | | 1,103,987 | | |

(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。

(注) 変動利付債の利率は、作成期間末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

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

外貨建て日系債券マザーファンド16-07

第3期 運用状況のご報告

決算日：2018年12月21日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 本邦の企業およびその子会社等（海外子会社等を含みます。）または政府系機関・地方自治体等の発行する、主に米ドルを中心とした先進国通貨建ての債券に投資を行い、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 取得時においてBBB格相当以上の外貨建債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------------|-------------|--------|--|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| (設定日) 2016年7月28日 | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| | 10,000 | — | 241.8105 | — | — | — | 800 |
| 1期(2016年12月21日) | 10,898 | 9.0 | 261.5119 | 8.1 | 98.4 | — | 824 |
| 2期(2017年12月21日) | 11,042 | 1.3 | 262.4142 | 0.3 | 97.8 | — | 1,448 |
| 3期(2018年12月21日) | 10,926 | △1.1 | 259.3530 | △1.2 | 97.3 | — | 1,175 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは、当該日前営業日の指数値です。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

(注) Citi Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYに名称変更となりました。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPY (参考指数) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|----------------------|---------|-------|--|-------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2017年12月21日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| | 11,042 | — | 262.4142 | — | 97.8 | — |
| 12月末 | 11,032 | △0.1 | 261.9304 | △0.2 | 98.3 | — |
| 2018年1月末 | 10,617 | △3.8 | 251.9706 | △4.0 | 97.4 | — |
| 2月末 | 10,436 | △5.5 | 247.5854 | △5.7 | 97.2 | — |
| 3月末 | 10,313 | △6.6 | 245.8444 | △6.3 | 98.0 | — |
| 4月末 | 10,621 | △3.8 | 250.9923 | △4.4 | 98.5 | — |
| 5月末 | 10,568 | △4.3 | 250.2225 | △4.6 | 96.2 | — |
| 6月末 | 10,743 | △2.7 | 253.6897 | △3.3 | 97.9 | — |
| 7月末 | 10,822 | △2.0 | 255.0530 | △2.8 | 98.0 | — |
| 8月末 | 10,888 | △1.4 | 257.3572 | △1.9 | 98.0 | — |
| 9月末 | 11,148 | 1.0 | 260.3124 | △0.8 | 98.0 | — |
| 10月末 | 11,108 | 0.6 | 258.8965 | △1.3 | 98.9 | — |
| 11月末 | 11,151 | 1.0 | 261.2046 | △0.5 | 96.9 | — |
| (期 末) 2018年12月21日 | 10,926 | △1.1 | 259.3530 | △1.2 | 97.3 | — |

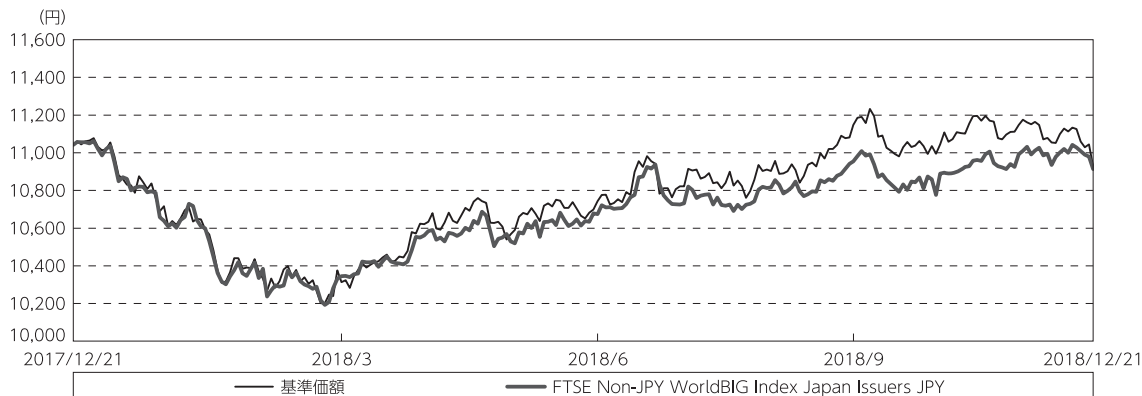
(注) 騰落率は期首比。

FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年12月22日～2018年12月21日)



(注) 参考指数は、FTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYです。

(注) 参考指数は、期首(2017年12月21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)

- ・保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・保有債券の利回り上昇による債券価格の下落がマイナスに作用しました。
- ・米ドルの対円での下落がマイナスに作用しました。

投資環境

(2017年12月22日～2018年12月21日)

米国の債券市場は、全般に利回りが上昇しました。税制改革法の成立等を背景とした景気拡大観測の高まりや米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げを受けて、利回りの上昇圧力が強まる展開となりました。ただ、期末にかけては、中国との貿易摩擦の長期化観測や減税効果の剥落懸念等を背景に、2019年以降の景気減速が意識されたことから、利回りが低下する場面も見られました。

スプレッド(社債と国債の利回り格差)については、全般に拡大しました。主要先進国の株価が堅調な場面では概ね安定した推移を続けましたが、期末にかけて世界的な景気減速懸念が高まり、企業業績の先行きが不安視されたことなどから、投資家の利回り選好の動きが弱まり、スプレッドが大幅に拡大しました。

為替市場については、米ドルが対円で下落しました。2018年3月にかけては、金融市場のボラティリティ(変動率)の上昇等を受けて、米ドルが対円で下落しました。その後は米国の金利先高観が高まる中で、米ドルが値を戻す展開となりましたが、期末にかけては、主要先進国の株価下落やFRBの利上げ観測の後退から、米ドルが対円で反落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年12月22日～2018年12月21日)

本邦の企業等が発行する米ドル建ての債券に投資を行いました。ポートフォリオのデュレーションは、当ファンドの残存信託期間+0.5年程度とすることを目指しました。投資する銘柄の選択にあたっては、流動性、信用リスクに留意しつつ、利回り、業績、財務面等の魅力が高いと判断される債券に着目しました。

組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年12月22日～2018年12月21日)

当期間における当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数であるFTSE Non-JPY WorldBIG Index Japan Issuers JPYの騰落率を0.1%上回る結果となりました。

今後の運用方針

米国の債券市場は、利回りが低下する展開を予想しています。足元で一部の経済指標に鈍化が見られることや、2019年以降に減税効果の剥落が想定されることなどから、米国経済はピークアウトした可能性が高いと考えており、今後も利回りの低下圧力が続くと思込んでいます。また、FRBが世界的な景気減速や金融市場の不安定化に配慮する姿勢を示していることなども、投資家に利上げの中断や、さらには利上げの打ち止めを意識させて、利回りの低下を促すと見ています。

スプレッドについては、当面不安定な動きとなることを予想しています。景気減速と企業業績の鈍化が意識される中、暫くの間は投資家のリスク警戒感が続くと思込んでいます。ただ、相対的に格付けの高い本邦の企業については、全般に財務状況が健全であることから、今後のスプレッドの拡大余地は限定的と考えています。また、FRBがタカ派姿勢を弱めることによって、株式等リスク資産市場が下支えされ、投資家の利回り選好の動きが回復する可能性もあると見ています。

為替市場は、米ドルが対円で上値の重い動きとなることを予想します。米国の金利先高観の後退を受けて、米ドルの買いが弱まる可能性を見込んでいます。

このような状況下、当ファンドの運用においては、債券組入比率を高位に維持して運用する方針です。ポートフォリオのデュレーションは、当ファンドの残存信託期間+0.5年程度とすることを目指します。

○1万口当たりの費用明細

(2017年12月22日～2018年12月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-----|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 | % | (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) | (3) | (0.031) | 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) | (0) | (0.001) | 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 | 3 | 0.032 | |
| 期中の平均基準価額は、10,787円です。 | | | |

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年12月22日～2018年12月21日)

| |
|-----|
| 公社債 |
|-----|

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|----------------|-------------|---------------|
| 外 国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千円ドル 450 | 千円ドル 2,217 |

(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) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月22日～2018年12月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年12月21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BB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 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 10,050 | 10,274 | 1,144,078 | 97.3 | — | 59.5 | 21.7 | 16.0 |
| 合 計 | 10,050 | 10,274 | 1,144,078 | 97.3 | — | 59.5 | 21.7 | 16.0 |

(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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | | | 償還年月日 |
|-----------------------|---------|-------|-------|-----------|------------|--|-------|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 債還年月日 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | | | |
| DAI-ICHI LIFE 7.25 | 7.25 | 900 | 957 | 106,607 | — | | |
| DAIWA SEC GROUP 3.129 | 3.129 | 200 | 195 | 21,759 | 2022/4/19 | | |
| FUKOKU MUTUAL 6.5 | 6.5 | 800 | 843 | 93,891 | — | | |
| MITSUB UFJ FIN | 4.61813 | 200 | 204 | 22,775 | 2021/3/1 | | |
| MITSUB UFJ FIN | 3.839 | 700 | 703 | 78,304 | 2021/9/13 | | |
| MITSUB UFJ FIN | 3.60925 | 100 | 99 | 11,091 | 2022/2/22 | | |
| MITSUB UFJ LEASE | 3.25219 | 200 | 200 | 22,304 | 2019/7/23 | | |
| mitsui SUMITOMO 7 | 7.0 | 950 | 1,008 | 112,297 | 2072/3/15 | | |
| MIZUHO FINANCIAL | 3.65106 | 500 | 498 | 55,467 | 2022/9/11 | | |
| MIZUHO FINANCIAL | 3.54125 | 200 | 197 | 21,968 | 2023/3/5 | | |
| NIPPON LIFE INS 5 | 5.0 | 1,000 | 1,016 | 113,153 | 2042/10/18 | | |
| NOMURA HOLDINGS 2.75 | 2.75 | 800 | 799 | 89,010 | 2019/3/19 | | |
| ORIX CORP 2.65 | 2.65 | 200 | 195 | 21,758 | 2021/4/13 | | |
| SEVEN & I HOLDIN 3.35 | 3.35 | 200 | 199 | 22,244 | 2021/9/17 | | |
| SOMPO JAPAN INS 5.325 | 5.325 | 800 | 809 | 90,178 | 2073/3/28 | | |
| SUMITOMO LIFE 6.5 | 6.5 | 800 | 851 | 94,801 | 2073/9/20 | | |
| SUMITOMO MITSUI 4.436 | 4.436 | 800 | 800 | 89,089 | 2024/4/2 | | |
| SUNTORY HOLDINGS 2.55 | 2.55 | 700 | 694 | 77,373 | 2019/9/29 | | |
| 合 計 | | | | 1,144,078 | | | |

(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。

(注) 変動利付債の利率は、期末における利率です。

(注) 償還年月日が「—」表示の銘柄は永久債です。

○投資信託財産の構成

(2018年12月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 1,144,078 | 97.3 |
| コール・ローン等、その他 | 31,852 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 1,175,930 | 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(1,156,739千円)の投資信託財産総額(1,175,930千円)に対する比率は98.4%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米ドル＝111.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,175,930,133 |
| コール・ローン等 | 19,190,285 |
| 公社債(評価額) | 1,144,078,435 |
| 未収利息 | 12,644,834 |
| 前払費用 | 16,579 |
| (B) 負債 | 104 |
| 未払利息 | 41 |
| その他未払費用 | 63 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,175,930,029 |
| 元本 | 1,076,257,000 |
| 次期繰越損益金 | 99,673,029 |
| (D) 受益権総口数 | 1,076,257,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,926円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0926円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,311,691,428円、期中追加設定元本額は19,410,958円、期中一部解約元本額は254,845,386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。

| | |
|-----------------------------|--------------|
| 外貨建て日系債券ファンド17-02 (為替ヘッジあり) | 561,125,210円 |
| 外貨建て日系債券ファンド16-07 (為替ヘッジあり) | 441,360,696円 |
| 外貨建て日系債券ファンド17-02 (為替ヘッジなし) | 41,603,978円 |
| 外貨建て日系債券ファンド16-07 (為替ヘッジなし) | 32,167,116円 |

○損益の状況 (2017年12月22日～2018年12月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 59,739,907 |
| 受取利息 | 59,746,700 |
| 支払利息 | △ 6,793 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 76,382,871 |
| 売買益 | 166,138 |
| 売買損 | △ 76,549,009 |
| (C) その他費用等 | △ 412,777 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 17,055,741 |
| (E) 前期繰越損益金 | 136,630,342 |
| (F) 追加信託差損益金 | 589,042 |
| (G) 解約差損益金 | △ 20,490,614 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 99,673,029 |
| 次期繰越損益金(H) | 99,673,029 |

(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。