# 運 用 報 告 書（全体版）

# 高金利通貨ファンド

第215期　<決算日　2026年４月８日>
第216期　<決算日　2026年５月８日>
第217期　<決算日　2026年６月８日>
第218期　<決算日　2026年７月８日>
第219期　<決算日　2026年８月10日>
第220期　<決算日　2026年９月８日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「高金利通貨ファンド」は、2026年９月８日に第220期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

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


**<運用報告書に関するお問い合わせ先>**
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

**アセットマネジメントOne株式会社**
東京都千代田区丸の内1-8-2
https://www.am-one.co.jp/

## 高金利通貨ファンド

### ■最近５作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 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 | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 第33作成期 | 191期(2024年４月８日) | 4,217 | 15 | 2.0 | 96.4 | － | 3,076 |
| | 192期(2024年５月８日) | 4,272 | 15 | 1.7 | 96.2 | － | 3,082 |
| | 193期(2024年６月10日) | 4,255 | 15 | △0.0 | 95.0 | － | 3,060 |
| | 194期(2024年７月８日) | 4,411 | 15 | 4.0 | 95.2 | － | 3,169 |
| | 195期(2024年８月８日) | 3,969 | 15 | △9.7 | 94.4 | － | 2,833 |
| | 196期(2024年９月９日) | 3,929 | 15 | △0.6 | 94.8 | － | 2,790 |
| 第34作成期 | 197期(2024年10月８日) | 4,087 | 15 | 4.4 | 95.0 | － | 2,891 |
| | 198期(2024年11月８日) | 4,196 | 15 | 3.0 | 96.0 | － | 2,949 |
| | 199期(2024年12月９日) | 4,029 | 15 | △3.6 | 94.3 | － | 2,817 |
| | 200期(2025年１月８日) | 4,191 | 15 | 4.4 | 95.0 | － | 2,904 |
| | 201期(2025年２月10日) | 4,082 | 15 | △2.2 | 94.8 | － | 2,797 |
| | 202期(2025年３月10日) | 4,034 | 15 | △0.8 | 95.3 | － | 2,754 |
| 第35作成期 | 203期(2025年４月８日) | 3,896 | 15 | △3.0 | 95.1 | － | 2,651 |
| | 204期(2025年５月８日) | 3,929 | 15 | 1.2 | 94.7 | － | 2,655 |
| | 205期(2025年６月９日) | 4,050 | 15 | 3.5 | 96.1 | － | 2,714 |
| | 206期(2025年７月８日) | 4,154 | 15 | 2.9 | 96.0 | － | 2,771 |
| | 207期(2025年８月８日) | 4,194 | 15 | 1.3 | 95.8 | － | 2,770 |
| | 208期(2025年９月８日) | 4,235 | 15 | 1.3 | 93.5 | － | 2,778 |
| 第36作成期 | 209期(2025年10月８日) | 4,381 | 15 | 3.8 | 95.3 | － | 2,855 |
| | 210期(2025年11月10日) | 4,427 | 15 | 1.4 | 95.1 | － | 2,861 |
| | 211期(2025年12月８日) | 4,492 | 15 | 1.8 | 94.4 | － | 2,844 |
| | 212期(2026年１月８日) | 4,577 | 15 | 2.2 | 95.1 | － | 2,887 |
| | 213期(2026年２月９日) | 4,685 | 15 | 2.7 | 95.3 | － | 2,922 |
| | 214期(2026年３月９日) | 4,589 | 15 | △1.7 | 96.8 | － | 2,852 |
| 第37作成期 | 215期(2026年４月８日) | 4,582 | 15 | 0.2 | 96.5 | － | 2,829 |
| | 216期(2026年５月８日) | 4,615 | 15 | 1.0 | 95.3 | － | 2,816 |
| | 217期(2026年６月８日) | 4,595 | 15 | △0.1 | 94.2 | － | 2,789 |
| | 218期(2026年７月８日) | 4,662 | 15 | 1.8 | 94.2 | － | 2,819 |
| | 219期(2026年８月10日) | 4,603 | 15 | △0.9 | 94.8 | － | 2,744 |
| | 220期(2026年９月８日) | 4,526 | 15 | △1.3 | 94.9 | － | 2,686 |

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注４）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
（注５）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

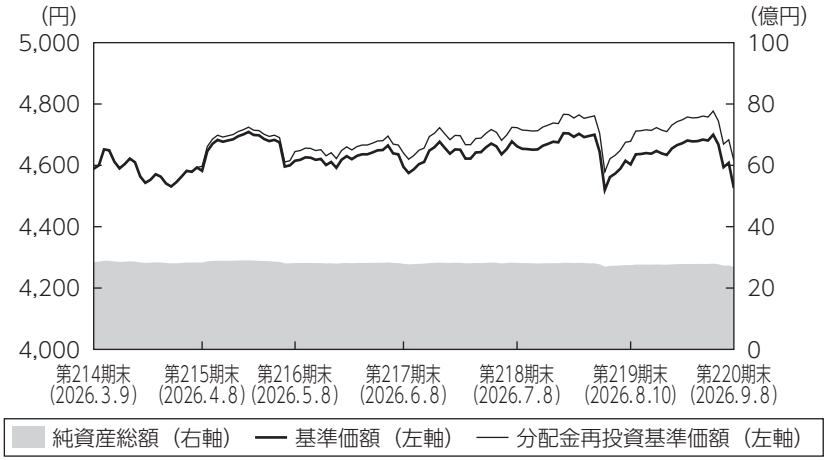
## ■過去６ヶ月間の基準価額の推移

| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | | |
| | (期首) | 円 | % | % | % |
| | 2026年3月9日 | 4,589 | － | 96.8 | － |
| 第215期 | 3月末 | 4,531 | △1.3 | 96.0 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年4月8日 | 4,597 | 0.2 | 96.5 | － |
| | (期首) | | | | |
| | 2026年4月8日 | 4,582 | － | 96.5 | － |
| 第216期 | 4月末 | 4,675 | 2.0 | 95.1 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年5月8日 | 4,630 | 1.0 | 95.3 | － |
| | (期首) | | | | |
| | 2026年5月8日 | 4,615 | － | 95.3 | － |
| 第217期 | 5月末 | 4,642 | 0.6 | 94.0 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年6月8日 | 4,610 | △0.1 | 94.2 | － |
| | (期首) | | | | |
| | 2026年6月8日 | 4,595 | － | 94.2 | － |
| 第218期 | 6月末 | 4,659 | 1.4 | 93.6 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年7月8日 | 4,677 | 1.8 | 94.2 | － |
| | (期首) | | | | |
| | 2026年7月8日 | 4,662 | － | 94.2 | － |
| 第219期 | 7月末 | 4,644 | △0.4 | 95.2 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年8月10日 | 4,618 | △0.9 | 94.8 | － |
| | (期首) | | | | |
| | 2026年8月10日 | 4,603 | － | 94.8 | － |
| 第220期 | 8月末 | 4,684 | 1.8 | 94.6 | － |
| | (期末) | | | | |
| | 2026年9月8日 | 4,541 | △1.3 | 94.9 | － |

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注３）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第215期～第220期の運用経過（2026年３月10日から2026年９月８日まで）

### 基準価額等の推移




第215期首：　4,589円
第220期末：　4,526円
（既払分配金90円）
騰 落 率：　0.6%
（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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
（注４）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額（税引前分配金再投資）は上昇しました。当作成期は政府日銀による為替介入の実施や、日銀の利上げペース加速が意識されたことで米ドル安円高となり、当ファンドの投資通貨も一部を除き対円で下落したことなどから為替要因は基準価額にマイナスに影響したものの、トルコリラ建てやブラジルレアル建て債券などを中心とした高金利通貨からのインカム収益の寄与が大きく基準価額は上昇しました。

## 投資環境

債券市場では、米イランの紛争によるエネルギー価格上昇を背景としたインフレ懸念や、ＡＩへの投資需要拡大などを背景とした米社債の起債増などを受けて米国10年国債利回りが大きく上昇（価格は下落）しました。こうした中、当ファンドで投資の中心としている残存２年程度の高金利通貨の債券利回りはいずれも上昇しました。

為替市場では政府日銀による為替介入の実施や日銀の利上げペース加速が意識されたことなどから米ドル安円高が進展しました。その一方で、堅調な世界経済が維持されたことや市場のリスク選好が維持されたこと、イラン情勢緊迫化に伴う資源価格上昇などを背景に当ファンドの投資通貨ではメキシコペソや南アフリカランド、ノルウェークローネが対円で上昇し、その他の投資通貨は対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

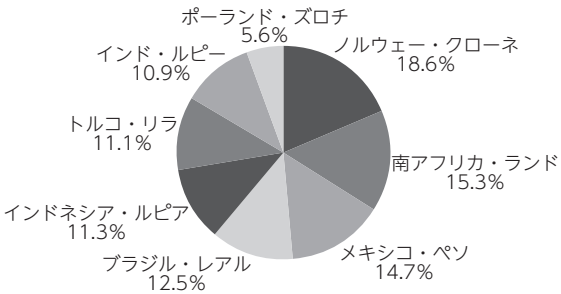
### ●当ファンド

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

### ●グローバル高金利通貨マザーファンド

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

**グローバル高金利通貨マザーファンドの債券通貨別構成比（当作成期末）**




（注）比率は、組入債券全体に対する評価額の割合です。

## 分配金

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

### ■分配原資の内訳（１万口当たり）

| 項目 | 第215期 | 第216期 | 第217期 | 第218期 | 第219期 | 第220期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2026年3月10日～2026年4月8日 | 2026年4月9日～2026年5月8日 | 2026年5月9日～2026年6月8日 | 2026年6月9日～2026年7月8日 | 2026年7月9日～2026年8月10日 | 2026年8月11日～2026年9月8日 |
| 当期分配金（税引前） | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 対基準価額比率 | 0.33% | 0.32% | 0.33% | 0.32% | 0.32% | 0.33% |
| 当期の収益 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 当期の収益以外 | －円 | －円 | －円 | －円 | －円 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 652円 | 660円 | 664円 | 671円 | 677円 | 681円 |

（注１）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
（注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。
（注３）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

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

### ●グローバル高金利通貨マザーファンド

引き続き、高金利通貨建ての国際機関債を中心とした信用力の高い公社債の高位組み入れを維持します。通貨配分についても、北米・中南米、アジア・オセアニア、中東・アフリカ、欧州の４地域について各25%程度の通貨配分とし、各国の国債や各通貨建て国際機関債等の利回り水準、経済ファンダメンタルズや金融政策、政治情勢、金融市場全体のリスク選好、流動性などについての分析を通じ、投資比率の調整や投資国の選別を行う方針です。

## ■1万口当たりの費用明細

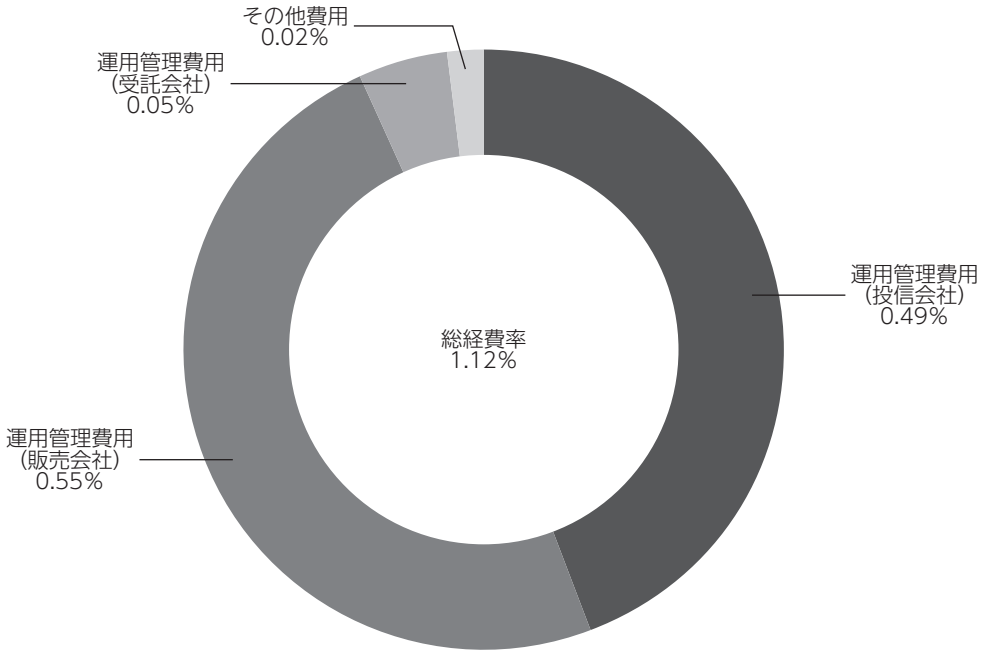
| 項目 | 第215期～第220期<br>(2026年3月10日<br>～2026年9月8日) | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 26円 | 0.550% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は4,637円です。 |
| (投信会社) | (11) | (0.248) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (13) | (0.275) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | ( 1) | (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) その他費用 | 1 | 0.011 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | ( 0) | (0.009) | 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) | ( 0) | (0.001) | 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) | ( 0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 26 | 0.561 | |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**（参考情報）**

**◆総経費率**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.12%です。




（注１）１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注３）各比率は、年率換算した値です。
（注４）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2026年３月10日から2026年９月８日まで）

| | 第　215　期　～　第　220　期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| グローバル高金利通貨マザーファンド | － | － | 98,030 | 190,000 |

## ■利害関係人との取引状況等（2026年３月10日から2026年９月８日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 第36作成期末 | 第　37　作　成　期　末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| グローバル高金利通貨マザーファンド | 1,490,701 | 1,392,671 | 2,674,625 |

## ＜補足情報＞

## ■グローバル高金利通貨マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル高金利通貨マザーファンド（1,392,671,414口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 2026年9月8日現在 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| トルコ | 千トルコ・リラ<br>102,500 | 千トルコ・リラ<br>89,387 | 千円<br>283,886 | %<br>10.6 | %<br>－ | %<br>－ | %<br>2.2 | %<br>8.5 |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ<br>29,100 | 千ノルウェー・クローネ<br>28,590 | 千円<br>474,322 | 17.7 | － | － | － | 17.7 |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ<br>45,500 | 千メキシコ・ペソ<br>41,137 | 千円<br>373,505 | 14.0 | － | 1.5 | － | 12.5 |
| インド | 千インド・ルピー<br>170,800 | 千インド・ルピー<br>169,126 | 千円<br>277,367 | 10.4 | － | － | 1.1 | 9.3 |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>33,500,000 | 千インドネシア・ルピア<br>33,009,589 | 千円<br>287,183 | 10.7 | － | － | － | 10.7 |
| ブラジル | 千ブラジル・レアル<br>11,500 | 千ブラジル・レアル<br>10,638 | 千円<br>319,012 | 11.9 | － | － | 2.5 | 9.4 |
| 南アフリカ | 千南アフリカ・ランド<br>41,500 | 千南アフリカ・ランド<br>40,610 | 千円<br>390,674 | 14.6 | － | － | 3.2 | 11.4 |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ<br>3,450 | 千ポーランド・ズロチ<br>3,437 | 千円<br>142,645 | 5.3 | － | － | 0.9 | 4.4 |
| 合計 | － | － | 千円<br>2,548,597 | 95.3 | － | 1.5 | 9.9 | 83.9 |

（注1）邦貨換算金額は、2026年9月8日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、2026年9月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄 | 2026年9月8日現在 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| **(トルコ)** | | % | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ | 千円 | |
| EBRD 27.5 02/13/29 | 特殊債券 | 27.5000 | 22,000 | 18,191 | 57,775 | 2029/02/13 |
| ASIAN DEV BANK 03/08/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 26,000 | 22,097 | 70,179 | 2027/03/08 |
| EBRD 04/12/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 1,000 | 830 | 2,638 | 2027/04/12 |
| EBRD 05/28/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 10,000 | 7,982 | 25,350 | 2027/05/28 |
| EBRD 28.0 09/27/27 | 特殊債券 | 28.0000 | 43,500 | 40,285 | 127,942 | 2027/09/27 |
| 小計 | － | － | 102,500 | 89,387 | 283,886 | － |
| **(ノルウェー)** | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| AFDB 3.753 03/09/28 | 特殊債券 | 3.7530 | 14,000 | 13,786 | 228,712 | 2028/03/09 |
| EIB 3.75 05/09/28 | 特殊債券 | 3.7500 | 2,100 | 2,069 | 34,336 | 2028/05/09 |
| IBRD 4.25 08/22/28 | 特殊債券 | 4.2500 | 7,000 | 6,940 | 115,138 | 2028/08/22 |
| KOMBNK 2.0 11/29/27 | 特殊債券 | 2.0000 | 6,000 | 5,794 | 96,135 | 2027/11/29 |
| 小計 | － | － | 29,100 | 28,590 | 474,322 | － |
| **(メキシコ)** | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| AFDB 02/09/32 | 特殊債券 | 0.0000 | 7,000 | 4,342 | 39,423 | 2032/02/09 |
| IBRD 06/30/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 28,200 | 26,570 | 241,240 | 2027/06/30 |
| IFC 7.0 07/20/27 | 特殊債券 | 7.0000 | 1,500 | 1,497 | 13,599 | 2027/07/20 |
| IFC 10/19/26 | 特殊債券 | 0.0000 | 6,300 | 6,262 | 56,862 | 2026/10/19 |
| KOMBNK 11/17/26 | 特殊債券 | 0.0000 | 2,500 | 2,464 | 22,379 | 2026/11/17 |
| 小計 | － | － | 45,500 | 41,137 | 373,505 | － |
| **(インド)** | | % | 千インド・ルピー | 千インド・ルピー | 千円 | |
| IADB 7.0 01/25/29 | 特殊債券 | 7.0000 | 8,000 | 7,870 | 12,907 | 2029/01/25 |
| NIB 7.23 01/23/30 | 特殊債券 | 7.2300 | 10,000 | 9,917 | 16,264 | 2030/01/23 |
| IBRD 6.85 04/24/28 | 特殊債券 | 6.8500 | 30,000 | 29,587 | 48,523 | 2028/04/24 |
| IBRD 6.75 09/08/27 | 特殊債券 | 6.7500 | 84,800 | 83,977 | 137,723 | 2027/09/08 |
| ASIAN DEV BANK 6.2 10/06/26 | 特殊債券 | 6.2000 | 20,000 | 20,053 | 32,888 | 2026/10/06 |
| EBRD 6.3 10/26/27 | 特殊債券 | 6.3000 | 18,000 | 17,720 | 29,060 | 2027/10/26 |
| 小計 | － | － | 170,800 | 169,126 | 277,367 | － |
| **(インドネシア)** | | % | 千インドネシア・ルピア | 千インドネシア・ルピア | 千円 | |
| IBRD 6.25 01/12/28 | 特殊債券 | 6.2500 | 8,000,000 | 7,941,407 | 69,090 | 2028/01/12 |
| EBRD 4.25 02/07/28 | 特殊債券 | 4.2500 | 11,000,000 | 10,631,858 | 92,497 | 2028/02/07 |
| IBRD 6.5 12/08/27 | 特殊債券 | 6.5000 | 14,500,000 | 14,436,324 | 125,596 | 2027/12/08 |
| 小計 | － | － | 33,500,000 | 33,009,589 | 287,183 | － |
| **(ブラジル)** | | % | 千ブラジル・レアル | 千ブラジル・レアル | 千円 | |
| IFC 10.0 02/03/27 | 特殊債券 | 10.0000 | 3,300 | 3,272 | 98,126 | 2027/02/03 |
| IFC 10.75 02/15/28 | 特殊債券 | 10.7500 | 2,800 | 2,731 | 81,910 | 2028/02/15 |
| EIB 02/20/29 | 特殊債券 | 0.0000 | 3,000 | 2,248 | 67,418 | 2029/02/20 |
| EIB 8.0 09/30/26 | 特殊債券 | 8.0000 | 2,400 | 2,386 | 71,556 | 2026/09/30 |
| 小計 | － | － | 11,500 | 10,638 | 319,012 | － |
| **(南アフリカ)** | | % | 千南アフリカ・ランド | 千南アフリカ・ランド | 千円 | |
| EIB 7.25 01/23/30 | 特殊債券 | 7.2500 | 4,000 | 3,964 | 38,135 | 2030/01/23 |
| EIB 8.0 05/05/27 | 特殊債券 | 8.0000 | 28,500 | 28,617 | 275,296 | 2027/05/05 |
| EIB 8.125 12/21/26 | 特殊債券 | 8.1250 | 3,000 | 2,994 | 28,802 | 2026/12/21 |
| KOMBNK 12/22/28 | 特殊債券 | 0.0000 | 6,000 | 5,035 | 48,439 | 2028/12/22 |
| 小計 | － | － | 41,500 | 40,610 | 390,674 | － |
| **(ポーランド)** | | % | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| EIB 5.25 01/24/31 | 特殊債券 | 5.2500 | 600 | 593 | 24,633 | 2031/01/24 |
| EIB 1.0 02/15/27 | 特殊債券 | 1.0000 | 1,750 | 1,728 | 71,715 | 2027/02/15 |
| EIB 6.0 07/25/27 | 特殊債券 | 6.0000 | 1,100 | 1,115 | 46,296 | 2027/07/25 |
| 小計 | － | － | 3,450 | 3,437 | 142,645 | － |
| 合計 | － | － | － | － | 2,548,597 | － |

## ■投資信託財産の構成

2026年９月８日現在

| 項目 | 第37作成期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| グローバル高金利通貨マザーファンド | 2,674,625 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 27,453 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,702,079 | 100.0 |

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）期末のグローバル高金利通貨マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,669,337千円、99.8％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年９月８日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝153.74円、１トルコ・リラ＝3.175円、１ノルウェー・クローネ＝16.59円、１メキシコ・ペソ＝9.079円、１インド・ルピー＝1.64円、100インドネシア・ルピア＝0.87円、１ブラジル・レアル＝29.985円、１南アフリカ・ランド＝9.62円、１ポーランド・ズロチ＝41.501円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年４月８日)、(2026年５月８日)、(2026年６月８日)、(2026年７月８日)、(2026年８月10日)、(2026年９月８日)現在

| 項目 | 第215期末 | 第216期末 | 第217期末 | 第218期末 | 第219期末 | 第220期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(A)資産** | **2,841,104,972円** | **2,829,197,331円** | **2,802,456,009円** | **2,832,284,595円** | **2,758,593,005円** | **2,702,079,262円** |
| コール・ローン等 | 32,296,680 | 15,791,043 | 21,060,307 | 36,716,779 | 29,638,538 | 27,453,812 |
| グローバル高金利通貨マザーファンド(評価額) | 2,808,808,292 | 2,798,406,288 | 2,761,495,702 | 2,795,567,816 | 2,728,954,467 | 2,674,625,450 |
| 未収入金 | － | 15,000,000 | 19,900,000 | － | － | － |
| **(B)負債** | **11,869,218** | **12,310,951** | **12,658,459** | **13,115,387** | **14,498,613** | **15,566,386** |
| 未払収益分配金 | 9,262,639 | 9,156,280 | 9,107,717 | 9,069,954 | 8,941,949 | 8,903,497 |
| 未払解約金 | 26,006 | 556,818 | 911,199 | 1,495,540 | 2,770,291 | 4,236,751 |
| 未払信託報酬 | 2,572,128 | 2,589,348 | 2,630,900 | 2,541,544 | 2,777,256 | 2,418,192 |
| その他未払費用 | 8,445 | 8,505 | 8,643 | 8,349 | 9,117 | 7,946 |
| **(C)純資産総額(A－B)** | **2,829,235,754** | **2,816,886,380** | **2,789,797,550** | **2,819,169,208** | **2,744,094,392** | **2,686,512,876** |
| 元本 | 6,175,092,967 | 6,104,186,780 | 6,071,811,878 | 6,046,636,556 | 5,961,299,794 | 5,935,665,019 |
| 次期繰越損益金 | △3,345,857,213 | △3,287,300,400 | △3,282,014,328 | △3,227,467,348 | △3,217,205,402 | △3,249,152,143 |
| **(D)受益権総口数** | **6,175,092,967口** | **6,104,186,780口** | **6,071,811,878口** | **6,046,636,556口** | **5,961,299,794口** | **5,935,665,019口** |
| **1万口当たり基準価額(C／D)** | **4,582円** | **4,615円** | **4,595円** | **4,662円** | **4,603円** | **4,526円** |

（注）第214期末における元本額は6,216,409,480円、当作成期間（第215期～第220期）中における追加設定元本額は49,124,431円、同解約元本額は329,868,892円です。

## ■損益の状況

| 項目 | 第215期 (自 2026年3月10日 至 2026年4月8日) | 第216期 (自 2026年4月9日 至 2026年5月8日) | 第217期 (自 2026年5月9日 至 2026年6月8日) | 第218期 (自 2026年6月9日 至 2026年7月8日) | 第219期 (自 2026年7月9日 至 2026年8月10日) | 第220期 (自 2026年8月11日 至 2026年9月8日) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **14,115円** | **9,531円** | **14,018円** | **23,493円** | **19,158円** | **11,880円** |
| 受取利息 | 14,115 | 9,531 | 14,018 | 23,493 | 19,158 | 11,880 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **7,417,930** | **31,865,556** | **△425,385** | **52,389,064** | **△23,575,365** | **△34,481,614** |
| 売買益 | 7,595,926 | 32,597,980 | 170,396 | 52,574,046 | 228,960 | 350,514 |
| 売買損 | △177,996 | △732,424 | △595,781 | △184,982 | △23,804,325 | △34,832,128 |
| **(C) 信託報酬等** | **△2,580,573** | **△2,597,853** | **△2,639,543** | **△2,549,893** | **△2,786,373** | **△2,426,138** |
| **(D) 当期損益金(A+B+C)** | **4,851,472** | **29,277,234** | **△3,050,910** | **49,862,664** | **△26,342,580** | **△36,895,872** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△1,106,445,769** | **△1,097,222,267** | **△1,070,059,782** | **△1,073,151,770** | **△1,017,327,526** | **△1,046,997,388** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△2,235,000,277** | **△2,210,199,087** | **△2,199,795,919** | **△2,195,108,288** | **△2,164,593,347** | **△2,156,355,386** |
| (配当等相当額) | (34,687,066) | (34,583,722) | (34,860,639) | (36,287,385) | (35,983,232) | (36,213,268) |
| (売買損益相当額) | (△2,269,687,343) | (△2,244,782,809) | (△2,234,656,558) | (△2,231,395,673) | (△2,200,576,579) | (△2,192,568,654) |
| **(G) 合計(D+E+F)** | **△3,336,594,574** | **△3,278,144,120** | **△3,272,906,611** | **△3,218,397,394** | **△3,208,263,453** | **△3,240,248,646** |
| **(H) 収益分配金** | **△9,262,639** | **△9,156,280** | **△9,107,717** | **△9,069,954** | **△8,941,949** | **△8,903,497** |
| **次期繰越損益金(G+H)** | **△3,345,857,213** | **△3,287,300,400** | **△3,282,014,328** | **△3,227,467,348** | **△3,217,205,402** | **△3,249,152,143** |
| 追加信託差損益金 | △2,235,000,277 | △2,210,199,087 | △2,199,795,919 | △2,195,108,288 | △2,164,593,347 | △2,156,355,386 |
| (配当等相当額) | (34,690,206) | (34,589,760) | (34,872,079) | (36,330,562) | (35,987,598) | (36,222,769) |
| (売買損益相当額) | (△2,269,690,483) | (△2,244,788,847) | (△2,234,667,998) | (△2,231,438,850) | (△2,200,580,945) | (△2,192,578,155) |
| 分配準備積立金 | 368,538,426 | 368,360,467 | 368,669,728 | 369,823,975 | 367,939,708 | 368,018,866 |
| 繰越損益金 | △1,479,395,362 | △1,445,461,780 | △1,450,888,137 | △1,402,183,035 | △1,420,551,763 | △1,460,815,623 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

| 項目 | 第215期 | 第216期 | 第217期 | 第218期 | 第219期 | 第220期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 12,156,802円 | 13,501,766円 | 11,825,132円 | 13,312,852円 | 12,442,462円 | 10,945,262円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 34,690,206 | 34,589,760 | 34,872,079 | 36,330,562 | 35,987,598 | 36,222,769 |
| (d) 分配準備積立金 | 365,644,263 | 364,014,981 | 365,952,313 | 365,581,077 | 364,439,195 | 365,977,101 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 412,491,271 | 412,106,507 | 412,649,524 | 415,224,491 | 412,869,255 | 413,145,132 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 667.99 | 675.12 | 679.62 | 686.70 | 692.58 | 696.04 |
| (g) 分配金 | 9,262,639 | 9,156,280 | 9,107,717 | 9,069,954 | 8,941,949 | 8,903,497 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |

## ■分配金のお知らせ

| 決　算　期 | 第 215 期 | 第 216 期 | 第 217 期 | 第 218 期 | 第 219 期 | 第 220 期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1万口当たり分配金 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

**分配金の課税上の取扱いについて**

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

## 《お知らせ》

**約款変更のお知らせ**

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「グローバル高金利通貨マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（2026年４月１日）

# グローバル高金利通貨マザーファンド

## 運用報告書

**第18期（決算日　2026年３月９日）**

**（計算期間　2025年３月11日～2026年３月９日）**

グローバル高金利通貨マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

| | |
|---|---|
| **信託期間** | 原則、無期限です。 |
| **運用方針** | この投資信託は、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| **主要投資対象** | 世界各国の公社債。 |
| **主な組入制限** | 株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10％以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

**■最近５期の運用実績**

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 14期（2022年３月８日） | 10,840 | △2.1 | 97.6 | － | 2,933 |
| 15期（2023年３月８日） | 12,796 | 18.0 | 98.6 | － | 2,937 |
| 16期（2024年３月８日） | 15,400 | 20.4 | 97.9 | － | 3,016 |
| 17期（2025年３月10日） | 15,811 | 2.7 | 96.0 | － | 2,735 |
| 18期（2026年３月９日） | 18,988 | 20.1 | 97.6 | － | 2,830 |

（注１）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注２）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

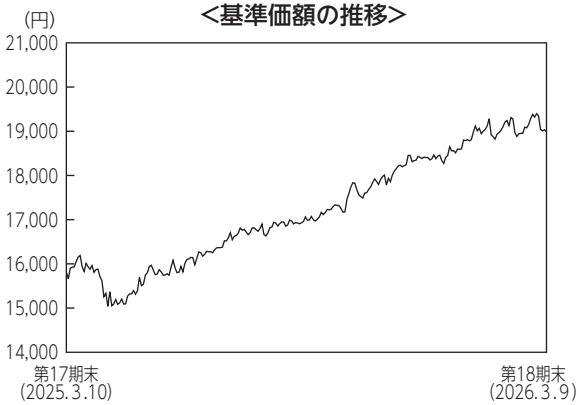
## ■当期中の基準価額の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | % | % | % |
| 2025年3月10日 | 15,811 | － | 96.0 | － |
| 3月末 | 15,809 | △0.0 | 96.3 | － |
| 4月末 | 15,313 | △3.1 | 95.4 | － |
| 5月末 | 15,914 | 0.7 | 95.3 | － |
| 6月末 | 16,362 | 3.5 | 96.1 | － |
| 7月末 | 16,798 | 6.2 | 96.2 | － |
| 8月末 | 16,907 | 6.9 | 95.7 | － |
| 9月末 | 17,317 | 9.5 | 95.0 | － |
| 10月末 | 17,974 | 13.7 | 95.9 | － |
| 11月末 | 18,432 | 16.6 | 95.8 | － |
| 12月末 | 18,600 | 17.6 | 95.6 | － |
| 2026年1月末 | 18,971 | 20.0 | 95.0 | － |
| 2月末 | 19,319 | 22.2 | 97.3 | － |
| (期末) | | | | |
| 2026年3月9日 | 18,988 | 20.1 | 97.6 | － |

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2025年３月11日から2026年３月９日まで）

<基準価額の推移>




### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,988円（１万口当たり）となり、前期末比で20.1％上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。トルコリラを除いた全ての投資通貨が対円で大きく上昇したことに加え、保有債券のインカム収益や多くの投資国での利回り低下（価格は上昇）が基準価額上昇に寄与しました。

### 投資環境

債券市場では、投資国の国債利回りの動きはまちまちとなりました。当期はインフレの落ち着きなどから、利下げを進めたポーランドやメキシコ、インドネシア、南アフリカなど多くの投資国で利回りが大きく低下した一方で、次期大統領候補と目された野党政治家が汚職容疑で逮捕されたトルコでは国債利回りが大きく上昇（価格は下落）するなど、個別国の経済インフレ動向や政治情勢により差異が生じる結果となりました。

為替市場では主要通貨の多くが対円で上昇しました。当期前半は、米国の関税賦課計画による経済の不透明感から日銀が利上げに慎重姿勢を示したこと、期後半は高市氏が自民党総裁に就任したことで日本の積極的な財政出動や日銀による利上げ観測が後退したことを背景に、米ドル高円安が大きく進みました。加えて良好な米国経済などから新興国など多くの高金利通貨の選好が維持されたことで、政治リスクが期前半に高まったトルコリラを除き、投資通貨は対円で上昇しました。

## ポートフォリオについて

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

## 今後の運用方針

当ファンドの投資の中心となっている高金利通貨国においては、経済政治動向などから各々の国で金融政策サイクルに差異が生じていること、中東情勢の悪化や不確実性の大きい米国の対外政策を材料に国ごとの投資環境見通しに差異が生じやすいとみており、地域・国ごとに選別的な動きが続くと考えます。このため各種材料の分析を通じ、相対的に良好なパフォーマンスが期待できる投資国の選別や配分を行う方針です。

## ■１万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 | 3円 | 0.018% | (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) | (0.018) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 3 | 0.018 | |
| 期中の平均基準価額は17,227円です。 | | | |

(注１) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注２) 比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■売買及び取引の状況（2025年３月11日から2026年３月９日まで）

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|---|
| 外国 | トルコ | 特殊債券 | 千トルコ・リラ<br>50,502 | 千トルコ・リラ<br>50,047<br>(－) |
| | ノルウェー | 特殊債券 | 千ノルウェー・クローネ<br>19,419 | 千ノルウェー・クローネ<br>6,748<br>(14,200) |
| | メキシコ | 特殊債券 | 千メキシコ・ペソ<br>32,622 | 千メキシコ・ペソ<br>32,758<br>(－) |
| | インド | 特殊債券 | 千インド・ルピー<br>102,509 | 千インド・ルピー<br>133,330<br>(－) |
| | インドネシア | 特殊債券 | 千インドネシア・ルピア<br>27,307,750 | 千インドネシア・ルピア<br>24,945,450<br>(－) |
| | ブラジル | 特殊債券 | 千ブラジル・レアル<br>18,108 | 千ブラジル・レアル<br>19,769<br>(－) |
| | 南アフリカ | 特殊債券 | 千南アフリカ・ランド<br>7,550 | 千南アフリカ・ランド<br>4,660<br>(－) |
| | ポーランド | 特殊債券 | 千ポーランド・ズロチ<br>9,384 | 千ポーランド・ズロチ<br>12,553<br>(－) |

(注１) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注２) （ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年３月11日から2026年３月９日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 当期末 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うち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 |
| トルコ | 千トルコ・リラ<br>125,500 | 千トルコ・リラ<br>100,984 | 千円<br>364,554 | %<br>12.9 | %<br>－ | %<br>－ | %<br>3.8 | %<br>9.1 |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ<br>21,600 | 千ノルウェー・クローネ<br>21,262 | 千円<br>349,349 | 12.3 | － | － | 10.1 | 2.2 |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ<br>51,300 | 千メキシコ・ペソ<br>46,870 | 千円<br>413,309 | 14.6 | － | 0.3 | － | 14.3 |
| インド | 千インド・ルピー<br>162,800 | 千インド・ルピー<br>163,164 | 千円<br>283,906 | 10.0 | － | － | 3.7 | 6.3 |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>37,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>37,181,837 | 千円<br>349,509 | 12.3 | － | － | － | 12.3 |
| ブラジル | 千ブラジル・レアル<br>17,100 | 千ブラジル・レアル<br>11,598 | 千円<br>351,320 | 12.4 | － | 6.0 | － | 6.4 |
| 南アフリカ | 千南アフリカ・ランド<br>39,500 | 千南アフリカ・ランド<br>38,831 | 千円<br>365,405 | 12.9 | － | － | 4.2 | 8.7 |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ<br>6,950 | 千ポーランド・ズロチ<br>6,686 | 千円<br>284,137 | 10.0 | － | － | 7.5 | 2.6 |
| 合計 | － | － | 千円<br>2,761,491 | 97.6 | － | 6.3 | 29.3 | 62.0 |

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

| 銘柄 | 当期末 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| **（トルコ）** | | % | 千トルコ・リラ | 千トルコ・リラ | 千円 | |
| EBRD 27.5 02/13/29 | 特殊債券 | 27.5000 | 35,000 | 29,729 | 107,321 | 2029/02/13 |
| ASIAN DEV BANK 03/08/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 26,000 | 18,431 | 66,537 | 2027/03/08 |
| EBRD 04/12/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 6,000 | 4,202 | 15,171 | 2027/04/12 |
| EBRD 05/28/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 15,000 | 10,006 | 36,123 | 2027/05/28 |
| EBRD 28.0 09/27/27 | 特殊債券 | 28.0000 | 43,500 | 38,614 | 139,399 | 2027/09/27 |
| 小計 | － | － | 125,500 | 100,984 | 364,554 | － |
| **（ノルウェー）** | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| EIB 3.75 05/09/28 | 特殊債券 | 3.7500 | 10,600 | 10,458 | 171,837 | 2028/05/09 |
| IBRD 4.25 08/22/28 | 特殊債券 | 4.2500 | 7,000 | 6,973 | 114,580 | 2028/08/22 |
| KOMBNK 2.0 11/29/27 | 特殊債券 | 2.0000 | 4,000 | 3,830 | 62,931 | 2027/11/29 |
| 小計 | － | － | 21,600 | 21,262 | 349,349 | － |
| **（メキシコ）** | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| AFDB 02/09/32 | 特殊債券 | 0.0000 | 1,500 | 911 | 8,040 | 2032/02/09 |
| IBRD 06/30/27 | 特殊債券 | 0.0000 | 35,000 | 31,780 | 280,239 | 2027/06/30 |
| IFC 10/19/26 | 特殊債券 | 0.0000 | 12,300 | 11,803 | 104,083 | 2026/10/19 |
| KOMBNK 11/17/26 | 特殊債券 | 0.0000 | 2,500 | 2,375 | 20,945 | 2026/11/17 |
| 小計 | － | － | 51,300 | 46,870 | 413,309 | － |
| **（インド）** | | % | 千インド・ルピー | 千インド・ルピー | 千円 | |
| IADB 7.0 01/25/29 | 特殊債券 | 7.0000 | 8,000 | 8,032 | 13,977 | 2029/01/25 |
| NIB 7.23 01/23/30 | 特殊債券 | 7.2300 | 40,000 | 40,264 | 70,059 | 2030/01/23 |
| IBRD 6.75 09/08/27 | 特殊債券 | 6.7500 | 84,800 | 84,876 | 147,684 | 2027/09/08 |
| IADB 7.35 10/06/30 | 特殊債券 | 7.3500 | 12,000 | 12,135 | 21,115 | 2030/10/06 |
| EBRD 6.3 10/26/27 | 特殊債券 | 6.3000 | 18,000 | 17,855 | 31,069 | 2027/10/26 |
| 小計 | － | － | 162,800 | 163,164 | 283,906 | － |
| **（インドネシア）** | | % | 千インドネシア・ルピア | 千インドネシア・ルピア | 千円 | |
| IBRD 6.25 01/12/28 | 特殊債券 | 6.2500 | 8,000,000 | 8,125,268 | 76,377 | 2028/01/12 |
| EBRD 4.25 02/07/28 | 特殊債券 | 4.2500 | 8,000,000 | 7,866,652 | 73,946 | 2028/02/07 |
| IBRD 5.0 12/01/26 | 特殊債券 | 5.0000 | 10,000,000 | 9,984,000 | 93,849 | 2026/12/01 |
| IBRD 6.5 12/08/27 | 特殊債券 | 6.5000 | 11,000,000 | 11,205,917 | 105,335 | 2027/12/08 |
| 小計 | － | － | 37,000,000 | 37,181,837 | 349,509 | － |
| **（ブラジル）** | | % | 千ブラジル・レアル | 千ブラジル・レアル | 千円 | |
| IFC 10.0 02/03/27 | 特殊債券 | 10.0000 | 3,300 | 3,231 | 97,876 | 2027/02/03 |
| EBRD 02/02/32 | 特殊債券 | 0.0000 | 11,000 | 5,626 | 170,428 | 2032/02/02 |
| IFC 10.75 02/15/28 | 特殊債券 | 10.7500 | 2,800 | 2,740 | 83,015 | 2028/02/15 |
| 小計 | － | － | 17,100 | 11,598 | 351,320 | － |
| **（南アフリカ）** | | % | 千南アフリカ・ランド | 千南アフリカ・ランド | 千円 | |
| EIB 7.25 01/23/30 | 特殊債券 | 7.2500 | 7,500 | 7,604 | 71,553 | 2030/01/23 |
| EIB 8.0 05/05/27 | 特殊債券 | 8.0000 | 26,000 | 26,314 | 247,622 | 2027/05/05 |
| KOMBNK 12/22/28 | 特殊債券 | 0.0000 | 6,000 | 4,912 | 46,228 | 2028/12/22 |
| 小計 | － | － | 39,500 | 38,831 | 365,405 | － |
| **（ポーランド）** | | % | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| EIB 5.25 01/24/31 | 特殊債券 | 5.2500 | 600 | 604 | 25,705 | 2031/01/24 |
| EIB 1.0 02/15/27 | 特殊債券 | 1.0000 | 1,750 | 1,702 | 72,333 | 2027/02/15 |
| EIB 3.0 11/25/29 | 特殊債券 | 3.0000 | 4,600 | 4,379 | 186,097 | 2029/11/25 |
| 小計 | － | － | 6,950 | 6,686 | 284,137 | － |
| 合計 | － | － | － | － | 2,761,491 | － |

## ■投資信託財産の構成

2026年３月９日現在

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,761,491 | 95.0 |
| コール・ローン等、その他 | 145,073 | 5.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,906,565 | 100.0 |

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,828,687千円、97.3％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年３月９日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝158.71円、１トルコ・リラ＝3.61円、１ノルウェー・クローネ＝16.43円、１メキシコ・ペソ＝8.818円、１インド・ルピー＝1.74円、100インドネシア・ルピア＝0.94円、１ブラジル・レアル＝30.29円、１南アフリカ・ランド＝9.41円、１ポーランド・ズロチ＝42.493円、１ユーロ＝182.75円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年３月９日)現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **(A) 資産** | **3,033,068,559円** |
| コール・ローン等 | 20,606,998 |
| 公社債(評価額) | 2,761,491,635 |
| 未収入金 | 189,405,499 |
| 未収利息 | 60,546,121 |
| 前払費用 | 1,018,306 |
| **(B) 負債** | **202,515,518** |
| 未払金 | 189,515,518 |
| 未払解約金 | 13,000,000 |
| **(C) 純資産総額(A－B)** | **2,830,553,041** |
| 元本 | 1,490,701,699 |
| 次期繰越損益金 | 1,339,851,342 |
| **(D) 受益権総口数** | **1,490,701,699口** |
| **１万口当たり基準価額(C／D)** | **18,988円** |

（注１）期首元本額　1,729,814,264円
追加設定元本額　0円
一部解約元本額　239,112,565円
（注２）期末における元本の内訳
高金利通貨ファンド　1,490,701,699円
期末元本合計　1,490,701,699円

## ■損益の状況

当期　自2025年３月11日　至2026年３月９日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **(A) 配当等収益** | **174,662,513円** |
| 受取利息 | 172,568,453 |
| その他収益金 | 2,094,060 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **334,556,577** |
| 売買益 | 414,769,095 |
| 売買損 | △80,212,518 |
| **(C) その他費用** | **△507,711** |
| **(D) 当期損益金(A＋B＋C)** | **508,711,379** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **1,005,227,398** |
| **(F) 解約差損益金** | **△174,087,435** |
| **(G) 合計(D＋E＋F)** | **1,339,851,342** |
| **次期繰越損益金(G)** | **1,339,851,342** |

（注１）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 《お知らせ》

**約款変更のお知らせ**

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年４月１日）