

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／資産複合	
信託期間	2009年10月9日(設定日)から2019年4月23日(償還日)(当初2019年10月9日)	
運用方針	ファミリーファンド方式で運用を行いマザーファンドへの投資を通じて、高水準の金利・配当収入の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	高金利投信マザーファンドの受益証券
	高金利投信マザーファンド	高金利国通貨建て債券、ユーロ建て・米ドル建ての優先出資証券およびユーロ円建て新株予約権付社債
主な組入制限	当ファンド	マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への実質投資割合(転換社債の転換、新株予約権の行使により取得した株券、社債権者割当または株主割当により取得した株券を除きます。)は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
	高金利投信マザーファンド	優先出資証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式への投資割合(転換社債の転換、新株予約権の行使により取得した株券、社債権者割当または株主割当により取得した株券を除きます。)は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	毎月9日(休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、収益の分配を行います。 ①分配対象額は、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。)等とします。 ②毎年6月および12月(以下ボーナス月といいます。)を除く通常月の分配は利子・配当等収益の範囲で、委託会社が決定します。 ③ボーナス月の計算期末については、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。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。	

## 高金利投信(毎月分配型)

追加型投信／海外／資産複合

## 償還運用報告書(全体版)

### 繰上償還(第20作成期)

第114期 決算日：2019年4月9日

第115期 償還日：2019年4月23日

作成対象期間：2019年3月12日～2019年4月23日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「高金利投信(毎月分配型)」は、投資信託約款の規定に基づき2019年4月23日に償還となりました。ここに、期中の運用状況と償還内容についてご報告申し上げます。当ファンドをご愛顧賜りましたことに、厚く御礼を申し上げます。

### キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目16番1号いちご神田錦町ビル5階

< お問い合わせ先 >

【電話番号】 03-5259-7401

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

【ホームページ】 <http://www.capital-am.co.jp/>

## ◆ 設定以来の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
第 1 作 成 期	(設 定 日) 2019年10月9日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 38
	1期 2009年11月9日	10,007	30	0.4	94.6	69
	2期 2009年12月9日	9,767	34	△2.1	93.9	68
	3期 2010年1月12日	10,215	120	5.8	95.3	78
	4期 2010年2月9日	9,431	37	△7.3	94.2	70
	5期 2010年3月9日	9,841	45	4.8	94.4	73
第 2 作 成 期	6期 2010年4月9日	10,359	120	6.5	91.8	72
	7期 2010年5月10日	9,777	40	△5.2	84.1	73
	8期 2010年6月9日	9,483	100	△2.0	93.0	64
	9期 2010年7月9日	9,612	40	1.8	93.7	65
	10期 2010年8月9日	9,577	40	0.1	92.7	60
第 3 作 成 期	11期 2010年9月9日	9,475	40	△0.6	92.2	58
	12期 2010年10月12日	9,837	40	4.2	92.3	59
	13期 2010年11月9日	9,696	40	△1.0	94.7	57
	14期 2010年12月9日	9,876	100	2.9	89.8	58
	15期 2011年1月11日	9,665	40	△1.7	93.3	54
	16期 2011年2月9日	9,574	40	△0.5	94.5	61
	17期 2011年3月9日	9,853	40	3.3	92.1	62
第 4 作 成 期	18期 2011年4月11日	10,488	50	7.0	92.3	66
	19期 2011年5月9日	9,805	200	△4.6	91.2	62
	20期 2011年6月9日	9,742	100	0.4	81.4	62
	21期 2011年7月11日	9,841	40	1.4	92.1	55
	22期 2011年8月9日	9,235	50	△5.6	87.3	51
	23期 2011年9月9日	9,226	35	0.3	88.1	46
第 5 作 成 期	24期 2011年10月11日	8,594	30	△6.5	85.0	43
	25期 2011年11月9日	8,954	35	4.6	77.5	44
	26期 2011年12月9日	8,545	120	△3.2	92.3	42
	27期 2012年1月10日	8,413	35	△1.1	88.7	41
	28期 2012年2月9日	9,037	35	7.8	91.3	39
	29期 2012年3月9日	9,349	35	3.8	90.2	40

決 算 期		基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
第6作成期	30期 2012年4月9日	円 9,123	円 35	% △2.0	% 94.3	百万円 39
	31期 2012年5月9日	8,836	35	△2.8	93.0	37
	32期 2012年6月11日	8,340	150	△3.9	94.2	35
	33期 2012年7月9日	8,365	35	0.7	96.2	36
	34期 2012年8月9日	8,375	35	0.5	97.6	35
	35期 2012年9月10日	8,313	35	△0.3	85.4	35
第7作成期	36期 2012年10月9日	8,272	35	△0.1	97.1	35
	37期 2012年11月9日	8,441	30	2.4	96.9	36
	38期 2012年12月10日	8,672	150	4.5	97.6	34
	39期 2013年1月9日	9,097	40	5.4	92.7	50
	40期 2013年2月12日	9,912	40	9.4	93.2	54
第8作成期	41期 2013年3月11日	10,035	40	1.6	92.1	53
	42期 2013年4月9日	10,098	40	1.0	88.6	42
	43期 2013年5月9日	10,021	40	△0.4	70.4	41
	44期 2013年6月10日	9,365	200	△4.6	93.6	25
	45期 2013年7月9日	9,363	40	0.4	73.5	65
	46期 2013年8月9日	9,030	40	△3.1	85.4	63
第9作成期	47期 2013年9月9日	8,983	40	△0.1	87.9	61
	48期 2013年10月9日	8,948	40	0.1	89.3	61
	49期 2013年11月11日	8,991	40	0.9	87.1	61
	50期 2013年12月9日	9,152	149	3.4	92.1	62
	51期 2014年1月9日	9,102	40	△0.1	93.0	62
	52期 2014年2月10日	8,896	40	△1.8	85.1	60
第10作成期	53期 2014年3月10日	9,162	40	3.4	87.0	62
	54期 2014年4月9日	9,239	40	1.3	77.2	63
	55期 2014年5月9日	9,084	40	△1.2	83.4	62
	56期 2014年6月9日	9,103	100	1.3	87.9	62
	57期 2014年7月9日	9,015	30	△0.6	88.5	61
	58期 2014年8月11日	8,982	30	△0.0	90.9	59
第11作成期	59期 2014年9月9日	9,364	30	4.6	93.0	62
	60期 2014年10月9日	9,297	30	△0.4	86.1	55
	61期 2014年11月10日	9,760	30	5.3	89.6	58
	62期 2014年12月9日	10,114	150	5.2	92.9	60
	63期 2015年1月9日	9,962	30	△1.2	92.7	59
	64期 2015年2月9日	10,008	30	0.8	71.9	56
	65期 2015年3月9日	9,984	30	0.1	71.7	56

決 算 期		基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
第12 作 成 期	66期 2015年4月9日	円 9,970	円 30	% 0.2	% 83.4	百万円 65
	67期 2015年5月11日	9,810	30	△1.3	82.7	64
	68期 2015年6月9日	9,866	150	2.1	86.8	61
	69期 2015年7月9日	9,488	30	△3.5	86.0	59
	70期 2015年8月10日	9,713	30	2.7	86.3	60
	71期 2015年9月9日	9,149	30	△5.5	93.8	57
第13 作 成 期	72期 2015年10月9日	9,170	30	0.6	97.7	55
	73期 2015年11月9日	9,468	30	3.6	97.3	56
	74期 2015年12月9日	9,260	150	△0.6	98.8	55
	75期 2016年1月12日	8,853	30	△4.1	97.6	53
	76期 2016年2月9日	8,721	30	△1.2	97.4	52
	77期 2016年3月9日	8,459	30	△2.7	91.9	50
第14 作 成 期	78期 2016年4月11日	8,191	30	△2.8	89.5	49
	79期 2016年5月9日	8,102	30	△0.7	82.7	48
	80期 2016年6月9日	8,115	120	1.6	92.5	48
	81期 2016年7月11日	7,622	25	△5.8	97.4	45
	82期 2016年8月9日	7,904	25	4.0	93.6	47
	83期 2016年9月9日	7,865	25	△0.2	75.5	47
第15 作 成 期	84期 2016年10月11日	7,908	25	0.9	94.0	47
	85期 2016年11月9日	7,741	25	△1.8	93.8	46
	86期 2016年12月9日	8,292	120	8.7	94.9	49
	87期 2017年1月10日	8,459	25	2.3	94.9	50
	88期 2017年2月9日	8,259	25	△2.1	68.7	49
	89期 2017年3月9日	8,428	25	2.3	76.5	51
第16 作 成 期	90期 2017年4月10日	8,205	25	△2.3	76.0	49
	91期 2017年5月9日	8,384	25	2.5	72.8	50
	92期 2017年6月9日	8,160	120	△1.2	81.8	49
	93期 2017年7月10日	8,414	25	3.4	82.3	50
	94期 2017年8月9日	8,223	25	△2.0	86.9	49
	95期 2017年9月11日	8,152	25	△0.6	86.8	49
第17 作 成 期	96期 2017年10月10日	8,330	25	2.5	87.0	50
	97期 2017年11月9日	8,382	25	0.9	87.1	50
	98期 2017年12月11日	8,271	120	0.1	88.0	50
	99期 2018年1月9日	8,398	25	1.8	87.9	50
	100期 2018年2月9日	8,074	25	△3.6	88.7	49
	101期 2018年3月9日	7,896	25	△1.9	82.9	47

決 算 期		基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
第 18 作 成 期	102期 2018年4月9日	円 7,831	円 25	% △0.5	% 82.8	百万円 47
	103期 2018年5月9日	7,805	25	△0.0	83.0	47
	104期 2018年6月11日	7,618	120	△0.9	84.0	46
	105期 2018年7月9日	7,603	25	0.1	84.0	46
	106期 2018年8月9日	7,628	25	0.7	84.2	46
	107期 2018年9月10日	7,450	25	△2.0	85.2	44
第 19 作 成 期	108期 2018年10月9日	7,523	25	1.3	85.3	45
	109期 2018年11月9日	7,598	25	1.3	79.7	45
	110期 2018年12月10日	7,204	120	△3.6	96.1	43
	111期 2019年1月9日	6,945	25	△3.2	95.9	41
	112期 2019年2月12日	7,261	25	4.9	96.0	43
第 20 作 成 期	113期 2019年3月11日	7,256	25	0.3	95.7	41
	114期 2019年4月9日	7,167	25	△0.9	—	40
	(償 還 日) 2019年4月23日	(償還価額) 7,162.28		△0.1	—	40

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 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」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。

## ◆ 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		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	
第 114 期	(期 首)2019年3月11日	円 7,256	% —	% 95.7
	3月末	7,210	△0.6	—
	(期 末)2019年4月9日	7,192	△0.9	—
第 115 期	(期 首)2019年4月9日	7,167	—	—
	(償還日)2019年4月23日	7,162.28	△0.1	—

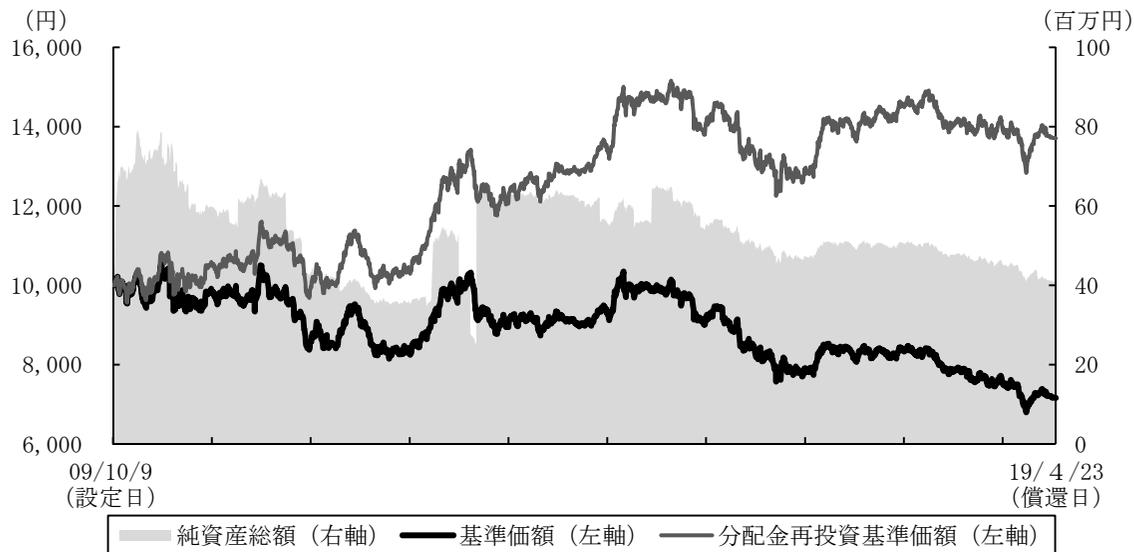
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 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」は実質比率を記載しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2009年10月9日(設定日)～2019年4月23日(償還日))



設定日： 10,000円

償還時：7,162円28銭 (通期分配金 5,795円)

騰落率： 37.1% (分配金再投資ベース)

(注1) 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2) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## ● 基準価額の主な変動要因 (2009年10月9日(設定日)～2019年4月23日(償還日))

当ファンドは「毎月分配型」として設定され、設定日の翌月以降、償還日の属する月まで毎月分配金の支払いを行い、原則として年2回(6月、12月)はボーナス月として通常月よりも多い金額での分配金支払いを実施して参りました(通期分配金の合計 5,795円)。これを加味した分配金再投資基準価額は償還日時点で、13,709円08銭となり、設定日以来の騰落率は37.1%となりました。この間、欧米債券金利は上下動を繰り返しながら、全体的に見ると設定日から金利が低下した水準で満期を迎えており、当ファンドで保有しておりました、大手金融機関の発行するハイブリッド証券についても、金利/配当支払いのインカムゲインと共に売買益ないし償還益が基準価額のプラス要因となりました。また為替レートに関しては、設定日と比較すると、米ドルについては大幅な円安での償還(基準価額押し上げ要因)、ユーロについては若干の円高での償還(基準価額の押し下げ要因)となりました。その他の高金利通貨(インドネシア・ルピア、南アランド等)については全体的には円高方向での償還(基準価額の押し下げ要因)となりましたが、各投資対象の相対的に高い金利が基準価額の押し上げ要因となりました。全体としては、当初の予定通り、毎月分配を継続することができ、円金利が低い状況を続けた環境下において、相対的に安定したパフォーマンスを実現することが可能となりました。

## ● 投資環境 (2009年10月9日(設定日)～2019年4月23日(償還日))

### 【債券市場】

米国債券市場での指標銘柄である国債10年物利回りは、2009年10月の当ファンドの設定時には3.2%台でした。米国連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和を反映し、2012年までは金利低下が続き、1.4%台で底となりました。その後、FRBによる緩和縮小観測が強まったことを受け、長期金利は2013年末には一時3%台まで上昇しました。2014年には欧州の景気減速懸念に加え、ウクライナや中東情勢の緊迫化を受けて安全性の高い米国国債に逃避資金が流れたことから長期金利は低下傾向となり、2016年7月には再度1.3%台を付けました。その後トランプ政権の誕生と共に、米国経済の回復とFRBによる複数回の利上げを受けて金利は上昇し、2018年11月には3.2%台まで上昇しましたが、12月のグローバルな株価急落を受けてFRBは利上げを停止し、ハト派スタンスに転換したことから金利低下となり、2.57%で2019年4月23日の繰上償還日となりました。

一方、欧州債券市場の指標と考えられるドイツ国債10年物利回りは、当ファンドの設定時には3.1%台を付けていましたが、ギリシャ危機を含む欧州金融不安による安全資産買いの動きから急速に利回り低下が進み、2016年半ばにはマイナス金利に突入し、7月に-0.19%で底を付けました。その後は、米国経済の回復が徐々に欧州にも波及し、株式買い・債券売りが続き、2018年2月には0.7%台まで上昇しましたが、欧州中央銀行(ECB)による緩和縮小や米国景気のスローダウンを受けて欧州も急速に景気鈍化となり、再度マイナス金利に突入した後、0.04%で繰上償還日を迎えました。

## 【為替市場】

当ファンド設定時のドル・円レートは、1ドル89円台でした。2011年に75円台で円の最高値を付けた後、好調な米国経済を背景に、米国連邦準備制度理事会（FRB）による緩和縮小が進んだことや、政府・日銀で2%のインフレ目標を設定しデフレ脱却のために異次元の金融緩和を決定したことでドル高・円安傾向になり、2015年6月には125円台まで円安が進みました。2016年に入ると欧州金融不安等の要因から、一旦8月には100円を切る水準まで円高が進行しましたが、予想外と見られていたトランプ大統領が当選したことを受けて急速に米ドルが買われ、12月には118円台を付けました。その後は105円から115円までのレンジ内の動きが続き、ドル・円レートは111円台で2019年4月23日の繰上償還日を迎えました。

一方、設定時に130円台であったユーロ・円レートは2012年、一時的に100円割れの円最高値水準を付けた後、2014年末には149円台まで円安が進行しました。2015年に入ると、欧州金融不安を受けたユーロ売りが進み、2016年7月には111円台まで円高が進みました。その後は、徐々に欧州金融不安が落ち着きを見せ、2018年2月には137円台まで円安が進みましたが、欧州景気が鈍化するにつれて円高方向で推移し、125円台で繰上償還日を迎えました。

## ● **当該投資信託のポートフォリオ** (2009年10月9日(設定日)～2019年4月23日(償還日))

---

当ファンドは設定以来、高金利投信マザーファンドを通じて、大手金融機関の発行する米ドル建てハイブリッド証券・ユーロ建てハイブリッド証券、及びインドネシアや南アフリカ共和国等の高金利通貨建ての国債等に投資を行って参りました。設定後、欧州金融不安が高まった時期には米国金融機関や米ドル建てのハイブリッド証券の比率を高め、欧州金融不安が解消されると慎重に欧州金融機関への投資を再開する等、適切なポートフォリオの管理に注意を払って参りました。繰上償還の実施に際して、保有しておりました債券ポートフォリオを全て売却致しましたが、その直前におけるポートフォリオの構成は、米ドル建てハイブリッド証券を純資産の63%、ユーロ建てハイブリッド証券を11%、インドネシア及び南アフリカの国債を合計で22%、となっておりました。

## ● **当該投資信託のベンチマークとの差異**

---

当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ◆ 当作成期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当作成期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	13円	0.184%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、作成期中の平均基準価額は7,198円です。
（投 信 会 社）	（ 5）	（ 0.063）	・ 委託した資金の対価
（販 売 会 社）	（ 8）	（ 0.114）	・ 運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
（受 託 会 社）	（ 0）	（ 0.006）	・ 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	20	0.280	(b) その他費用は作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
（監 査 費 用）	（ 1）	（ 0.013）	・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（保 管 費 用）	（ 19）	（ 0.267）	・ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
合 計	33	0.464	

(注1) 作成期中の費用(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。なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年3月12日から2019年4月23日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
高金利投信マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 25,579	千円 40,957

(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12日から2019年4月23日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2019年4月23日現在)

組入有価証券はありません。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2019年4月23日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	40,995	100.0
投資信託財産総額	40,995	100.0

(注) 評価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4月9日現在) (2019年4月23日現在)

項 目	第114期末	償 還 時
(A) 資 産	41,192,825 円	40,995,623 円
コール・ローン等	334,510	40,995,623
高金利投資信 マザーファンド(評価額)	40,858,315	—
(B) 負 債	198,071	28,208
未払収益分配金	142,991	—
未払解約金	197	—
未払信託報酬	51,352	26,297
未払利息	—	106
その他未払費用	3,531	1,805
(C) 純資産総額(A-B)	40,994,754	40,967,415
元 本	57,196,400	57,198,848
次期繰越損益金	△ 16,201,646	—
償還差損益金	—	△ 16,231,433
(D) 受益権総口数	57,196,400 口	57,198,848 口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,167 円	— 円
1万口当たり償還価額(C/D)	— 円	7,162 円 28 銭

<注記事項> 当運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 期首元本額 57,200,692 円  
 期中追加設定元本額 4,876 円  
 期中一部解約元本額 6,720 円

## ◆ 損益の状況

114期：自2019年3月12日 至2019年4月9日  
 115期：自2019年4月10日 至2019年4月23日

項 目	第114期	第115期
(A) 配 当 等 收 益	△ 1 円	△ 106 円
支 払 利 息	△ 1	△ 106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 311,898	△ 884
売 買 益	1	—
売 買 損	△ 311,899	△ 884
(C) 信 託 報 酬 等	△ 54,883	△ 28,102
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 366,782	△ 29,092
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 11,835,595	△ 12,345,368
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,856,278	△ 3,856,973
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,519,994 )	( 1,520,106 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 5,376,272)	(△ 5,377,079)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 16,058,655	△ 16,231,433
(H) 収 益 分 配 金	△ 142,991	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 16,201,646	—
償 還 差 損 益 金 (G+H)	—	△ 16,231,433
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,856,278	—
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,519,999 )	( — )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 5,376,277)	( — )
分 配 準 備 積 立 金	981,742	—
繰 越 損 益 金	△ 13,327,110	—

(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。

## ◆ 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10月9日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年4月23日		資産総額	40,995,623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	28,208円
受益権口数	38,203,582口	57,198,848口	18,995,266口	純資産総額	40,967,415円
				受益権口数	57,198,848口
元本額	38,203,582円	57,198,848円	18,995,266円	1万口当たり償還金	7,162円28銭
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	69,458,582円	69,510,620円	10,007円	30円	0.30%
第2期	69,889,219円	68,260,483円	9,767円	34円	0.34%
第3期	76,448,370円	78,088,611円	10,215円	120円	1.20%
第4期	74,628,648円	70,380,876円	9,431円	37円	0.37%
第5期	74,696,249円	73,511,342円	9,841円	45円	0.45%
第6期	69,775,068円	72,280,721円	10,359円	120円	1.20%
第7期	75,043,867円	73,370,501円	9,777円	40円	0.40%
第8期	68,201,704円	64,676,405円	9,483円	100円	1.00%
第9期	67,733,610円	65,104,780円	9,612円	40円	0.40%
第10期	62,989,019円	60,326,658円	9,577円	40円	0.40%
第11期	61,585,984円	58,351,871円	9,475円	40円	0.40%
第12期	60,722,862円	59,734,171円	9,837円	40円	0.40%
第13期	59,768,167円	57,952,960円	9,696円	40円	0.40%
第14期	59,518,602円	58,779,105円	9,876円	100円	1.00%
第15期	56,629,517円	54,733,158円	9,665円	40円	0.40%
第16期	63,860,327円	61,138,753円	9,574円	40円	0.40%
第17期	63,683,773円	62,749,704円	9,853円	40円	0.40%
第18期	63,725,203円	66,833,777円	10,488円	50円	0.50%
第19期	63,774,028円	62,527,757円	9,805円	200円	2.00%
第20期	63,983,769円	62,329,814円	9,742円	100円	1.00%
第21期	56,091,267円	55,199,388円	9,841円	40円	0.40%
第22期	56,064,235円	51,777,364円	9,235円	50円	0.50%
第23期	50,778,045円	46,847,897円	9,226円	35円	0.35%
第24期	50,447,185円	43,351,831円	8,594円	30円	0.30%
第25期	49,165,682円	44,025,408円	8,954円	35円	0.35%
第26期	49,206,209円	42,044,741円	8,545円	120円	1.20%

第 27期	49,352,352 円	41,518,284 円	8,413 円	35 円	0.35%
第 28期	43,706,259 円	39,497,049 円	9,037 円	35 円	0.35%
第 29期	43,747,303 円	40,897,518 円	9,349 円	35 円	0.35%
第 30期	43,783,335 円	39,943,272 円	9,123 円	35 円	0.35%
第 31期	42,824,288 円	37,839,555 円	8,836 円	35 円	0.35%
第 32期	42,866,732 円	35,752,900 円	8,340 円	150 円	1.50%
第 33期	43,060,203 円	36,021,206 円	8,365 円	35 円	0.35%
第 34期	42,727,715 円	35,783,689 円	8,375 円	35 円	0.35%
第 35期	42,772,093 円	35,554,994 円	8,313 円	35 円	0.35%
第 36期	42,816,986 円	35,419,019 円	8,272 円	35 円	0.35%
第 37期	42,862,292 円	36,178,551 円	8,441 円	30 円	0.30%
第 38期	39,990,514 円	34,679,534 円	8,672 円	150 円	1.50%
第 39期	55,186,181 円	50,204,733 円	9,097 円	40 円	0.40%
第 40期	55,229,782 円	54,741,448 円	9,912 円	40 円	0.40%
第 41期	53,748,196 円	53,934,735 円	10,035 円	40 円	0.40%
第 42期	41,835,947 円	42,246,877 円	10,098 円	40 円	0.40%
第 43期	41,868,368 円	41,956,420 円	10,021 円	40 円	0.40%
第 44期	26,901,154 円	25,192,752 円	9,365 円	200 円	2.00%
第 45期	70,013,880 円	65,550,594 円	9,363 円	40 円	0.40%
第 46期	70,049,553 円	63,257,083 円	9,030 円	40 円	0.40%
第 47期	68,586,687 円	61,614,511 円	8,983 円	40 円	0.40%
第 48期	68,624,164 円	61,406,219 円	8,948 円	40 円	0.40%
第 49期	68,281,935 円	61,390,143 円	8,991 円	40 円	0.40%
第 50期	68,319,678 円	62,523,281 円	9,152 円	149 円	1.49%
第 51期	68,458,306 円	62,312,223 円	9,102 円	40 円	0.40%
第 52期	68,491,987 円	60,929,952 円	8,896 円	40 円	0.40%
第 53期	68,526,569 円	62,784,805 円	9,162 円	40 円	0.40%
第 54期	68,560,270 円	63,341,817 円	9,239 円	40 円	0.40%
第 55期	68,593,807 円	62,313,032 円	9,084 円	40 円	0.40%
第 56期	68,628,029 円	62,469,354 円	9,103 円	100 円	1.00%
第 57期	67,963,470 円	61,269,506 円	9,015 円	30 円	0.30%
第 58期	66,387,665 円	59,631,894 円	8,982 円	30 円	0.30%
第 59期	66,412,012 円	62,189,894 円	9,364 円	30 円	0.30%
第 60期	60,008,007 円	55,791,942 円	9,297 円	30 円	0.30%
第 61期	60,031,655 円	58,589,282 円	9,760 円	30 円	0.30%
第 62期	60,054,237 円	60,740,565 円	10,114 円	150 円	1.50%
第 63期	60,163,418 円	59,936,508 円	9,962 円	30 円	0.30%

第 64期	56, 273, 503 円	56, 317, 560 円	10, 008 円	30 円	0. 30%
第 65期	56, 286, 544 円	56, 195, 926 円	9, 984 円	30 円	0. 30%
第 66期	65, 238, 415 円	65, 039, 456 円	9, 970 円	30 円	0. 30%
第 67期	65, 256, 519 円	64, 014, 704 円	9, 810 円	30 円	0. 30%
第 68期	62, 554, 271 円	61, 714, 045 円	9, 866 円	150 円	1. 50%
第 69期	62, 702, 517 円	59, 494, 206 円	9, 488 円	30 円	0. 30%
第 70期	62, 713, 230 円	60, 910, 226 円	9, 713 円	30 円	0. 30%
第 71期	62, 723, 426 円	57, 383, 706 円	9, 149 円	30 円	0. 30%
第 72期	60, 001, 632 円	55, 019, 922 円	9, 170 円	30 円	0. 30%
第 73期	60, 012, 283 円	56, 821, 004 円	9, 468 円	30 円	0. 30%
第 74期	60, 022, 691 円	55, 579, 405 円	9, 260 円	150 円	1. 50%
第 75期	60, 074, 381 円	53, 185, 408 円	8, 853 円	30 円	0. 30%
第 76期	60, 085, 044 円	52, 397, 408 円	8, 721 円	30 円	0. 30%
第 77期	60, 098, 698 円	50, 838, 463 円	8, 459 円	30 円	0. 30%
第 78期	60, 112, 688 円	49, 241, 048 円	8, 191 円	30 円	0. 30%
第 79期	60, 124, 206 円	48, 714, 579 円	8, 102 円	30 円	0. 30%
第 80期	60, 058, 000 円	48, 734, 562 円	8, 115 円	120 円	1. 20%
第 81期	60, 002, 219 円	45, 731, 797 円	7, 622 円	25 円	0. 25%
第 82期	60, 011, 963 円	47, 435, 241 円	7, 904 円	25 円	0. 25%
第 83期	60, 021, 387 円	47, 208, 559 円	7, 865 円	25 円	0. 25%
第 84期	60, 030, 888 円	47, 471, 976 円	7, 908 円	25 円	0. 25%
第 85期	60, 041, 009 円	46, 478, 798 円	7, 741 円	25 円	0. 25%
第 86期	60, 051, 956 円	49, 793, 930 円	8, 292 円	120 円	1. 20%
第 87期	60, 065, 878 円	50, 807, 802 円	8, 459 円	25 円	0. 25%
第 88期	60, 310, 067 円	49, 807, 295 円	8, 259 円	25 円	0. 25%
第 89期	60, 571, 347 円	51, 050, 263 円	8, 428 円	25 円	0. 25%
第 90期	60, 580, 123 円	49, 705, 675 円	8, 205 円	25 円	0. 25%
第 91期	60, 591, 041 円	50, 801, 964 円	8, 384 円	25 円	0. 25%
第 92期	60, 601, 091 円	49, 452, 085 円	8, 160 円	120 円	1. 20%
第 93期	60, 413, 614 円	50, 832, 278 円	8, 414 円	25 円	0. 25%
第 94期	60, 413, 899 円	49, 680, 051 円	8, 223 円	25 円	0. 25%
第 95期	60, 425, 544 円	49, 257, 632 円	8, 152 円	25 円	0. 25%
第 96期	60, 438, 459 円	50, 346, 541 円	8, 330 円	25 円	0. 25%
第 97期	60, 450, 562 円	50, 668, 152 円	8, 382 円	25 円	0. 25%
第 98期	60, 462, 129 円	50, 005, 773 円	8, 271 円	120 円	1. 20%
第 99期	60, 517, 129 円	50, 822, 793 円	8, 398 円	25 円	0. 25%
第100期	60, 708, 852 円	49, 018, 849 円	8, 074 円	25 円	0. 25%

第101期	60,721,569 円	47,943,766 円	7,896 円	25 円	0.25%
第102期	60,734,864 円	47,563,836 円	7,831 円	25 円	0.25%
第103期	60,748,975 円	47,412,116 円	7,805 円	25 円	0.25%
第104期	60,770,932 円	46,292,288 円	7,618 円	120 円	1.20%
第105期	60,833,030 円	46,253,202 円	7,603 円	25 円	0.25%
第106期	60,846,738 円	46,411,856 円	7,628 円	25 円	0.25%
第107期	60,148,481 円	44,811,627 円	7,450 円	25 円	0.25%
第108期	60,158,550 円	45,258,701 円	7,523 円	25 円	0.25%
第109期	60,179,148 円	45,721,692 円	7,598 円	25 円	0.25%
第110期	60,199,758 円	43,367,841 円	7,204 円	120 円	1.20%
第111期	60,298,548 円	41,879,197 円	6,945 円	25 円	0.25%
第112期	60,322,987 円	43,798,258 円	7,261 円	25 円	0.25%
第113期	57,200,692 円	41,507,631 円	7,256 円	25 円	0.25%
第114期	57,196,400 円	40,994,754 円	7,167 円	25 円	0.25%

## ◆ ごあいさつ ◆

当ファンドは2019年4月23日をもって繰上償還を迎えました。

これまでの受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚く御礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

# 高金利投信マザーファンド

## 償還運用報告書

### 第 20 期

(償還日 : 2019 年 4 月 22 日)

(作成対象期間 : 2019 年 3 月 12 日~2019 年 4 月 22 日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	2009年10月9日(設定日)から2019年4月22日(繰上償還)まで
運用方針	主として、高金利国通貨建て債券(国債、政府機関債、国際機関債、金融機関等が発行する債券等の公社債)、ユーロ建て・米ドル建ての優先出資証券およびユーロ円建て新株予約権付社債に投資することにより、高水準の金利・配当収入の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主な運用対象	高金利国通貨建て債券、ユーロ建て・米ドル建ての優先出資証券およびユーロ円建て新株予約権付社債
主な投資制限	優先出資証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て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		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率		
(設 定 日) 2009年10月9日	円 10,000	% —	% —	百万円 37
1期 2010年3月9日	10,217	2.2	94.6	73
2期 2010年9月9日	10,292	0.7	93.2	72
3期 2011年3月9日	11,118	8.0	92.4	92
4期 2011年9月9日	11,032	△ 0.8	88.4	82
5期 2012年3月9日	11,632	5.4	91.3	89
6期 2012年9月10日	10,828	△ 6.9	86.0	81
7期 2013年3月11日	13,785	27.3	93.3	122
8期 2013年9月9日	12,810	△ 7.1	88.0	114
9期 2014年3月10日	13,692	6.9	87.2	118
10期 2014年9月9日	14,542	6.2	93.3	83
11期 2015年3月9日	16,139	11.0	72.8	64
12期 2015年9月9日	15,350	△ 4.9	94.5	65
13期 2016年3月9日	14,796	△ 3.6	92.1	50
14期 2016年9月9日	14,317	△ 3.2	76.0	46
15期 2017年3月9日	15,977	11.6	84.4	46
16期 2017年9月11日	16,061	0.5	91.9	46
17期 2018年3月9日	16,177	0.7	84.9	46
18期 2018年9月10日	15,891	△ 1.8	86.4	44
19期 2019年3月11日	16,134	1.5	96.2	41
(償 還 日) 2019年4月22日	(償還価額) 16,011.65	△ 0.8	—	40

(注1) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注2) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注3) 適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2019年3月11日	円 16,134	% —	% 96.2
3月末	16,043	△ 0.6	—
(償 還 日) 2019年4月22日	(償還価額) 16,011.65	△ 0.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

◆ 基準価額の推移 (2019年3月12日～2019年4月22日 (償還日))



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
( a ) そ の 他 費 用	43円
( 保 管 費 用 )	( 43)
合 計	43

(注) 費用項目の概要及び注記については、9頁の費用明細をご参照下さい。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2019年3月12日から2019年4月22日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	優先出資証券	千米ドル —	千米ドル 232
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 635,400
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド —	千南アフリカランド 546
国	ユーロ その他	優先出資証券	千ユーロ —	千ユーロ 35

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(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。

(注3) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2019年3月12日から2019年4月22日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
		BNP パリバ 7.195%	11,731
		ゴールドマン・サックス 5.3%	9,292
		インドネシア国債 11% 2020/11/15	4,956
		JPモルガン Float	4,748
		パークレイズ 4.75%	4,384
		南アフリカ国債 10.5% 2026/12/21	4,155

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2019年3月12日から2019年4月22日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2019年4月22日現在)

組入有価証券はありません。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2019年4月22日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	40,857	100.0
投資信託財産総額	40,857	100.0

(注) 評価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4月22日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	40,857,537円
コール・ローン等	40,857,537
(B) 負 債	106
未 払 利 息	106
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	40,857,431
元 本	25,517,309
償 還 差 損 益 金	15,340,122
(D) 受 益 権 総 口 数	25,517,309口
1万口当り償還価額 (C / D)	16,011円65銭

<注記事項>

- (1) 期首元本額 25,579,642円  
 期中追加設定元本額 -円  
 期中一部解約元本額 62,333円
- (2) 期末における元本の内訳  
 高金利投信 (毎月分配型) 25,517,309円

## ◆ 損益の状況

当期：自2019年3月12日 至2019年4月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	133,319円
受 取 利 息	136,302
支 払 利 息	△ 2,983
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 337,241
売 買 益	125,007
売 買 損	△ 462,248
(C) 信 託 報 酬 等	△ 109,973
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 313,895
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,691,684
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 37,667
(G) 合 計 (D + E + F)	15,340,122
償 還 差 損 益 金 (G)	15,340,122

(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。