

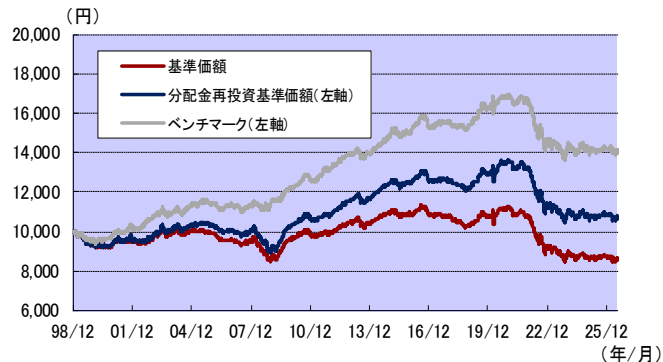
「モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド」は2026年7月11日付けで、運用方針、ファンド名称、信託報酬等を変更する約款変更を行いました。本レポートの1～2ページの内容は、約款変更前の運用方針に基づく2026年6月末基準の情報で作成していますのでご注意ください。

2026年6月30日基準

基準価額： 8,645 円
純資産総額： 40.4 億円

設定日： 1998年12月4日
決算日： 1月25日および7月25日（ただし、休業日の場合は翌営業日）
信託期間： 原則として無期限

設定来基準価額推移

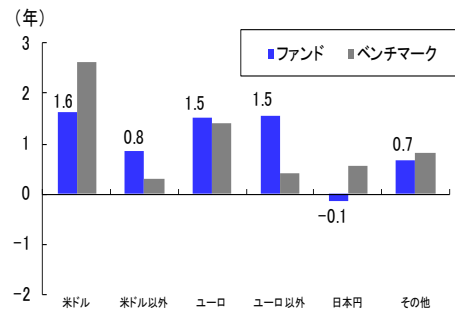


※ベンチマーク: ブルームバーク・グローバル・アグリゲート・インデックス(円ヘッジベース) (設定日を10,000として指数化)

上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

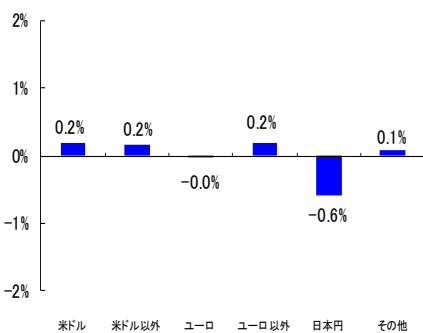
上記の基準価額、分配金再投資基準価額および期間別騰落率は信託報酬(詳細は、後述の「ファンドの費用」をご参照ください。)控除後のものです。分配金再投資基準価額およびファンド(分配金再投資)の騰落率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。運用状況によっては、分配金額が変わる場合あるいは分配金が支払われない場合があります。本ファンドの騰落率をベンチマークと比較して評価することは、特に1年未満程度の短期間については資産の評価時点や評価為替レート等の差異の影響が相対的に大きく、必ずしも適切でない場合がありますのでご注意ください。また、ベンチマークには直接投資することはできず、費用や流動性等の市場要因なども考慮されておりません。

債券通貨別デュレーション(年) *



デュレーションとは、金利変動に対する債券価格の変動性を把握する尺度の一つです。数値は、各債券の組入比率に応じた加重平均で表示しています。

主要通貨ポジション * (注)



(注)通貨ポジションは、基本配分(日本円100%)からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

組入上位銘柄 *

合計 281 銘柄

	通貨	銘柄	償還日	種別	格付け(注)	クーポン	比率
1	JPY	第191回利付国債(20年)	2044/12/20	国債	A+/A1	2.000%	2.4%
2	USD	米国国債	2053/2/15	国債	AA+/Aa1	1.500%	2.3%
3	CNH	中国国債	2035/2/15	国債	A+/A1	1.610%	1.9%
4	CNH	中国国債	2030/12/25	国債	A+/A1	2.540%	1.9%
5	USD	ジニーメイ	2051/8/20	政府関係機関債	AA+/Aa1	3.000%	1.8%
6	USD	ファニーメイ	2052/9/1	政府関係機関債	AA+/Aa1	3.500%	1.8%
7	USD	クウェート国債	2027/3/20	国債	AA-/A1	3.500%	1.5%
8	CNH	中国国債	2031/5/27	国債	A+/A1	3.020%	1.4%
9	CNH	中国国債	2028/10/14	国債	A+/A1	2.910%	1.3%
10	USD	Wells Fargo Card issuance Trust	2029/2/15	社債	AAA/Aaa	4.940%	1.3%

(注)上記格付けは、S&P(左)とムーディーズ(右)の格付けを表記しています。NRは格付け機関からの開示がないことを表しています。

* モナリザ世界債券マザーファンドに基づくデータであり、比率は対純資産総額です。

上記は基準日時点におけるデータであり、将来の成果を保証するものではなく、市場動向等により変動します。また、ポートフォリオの内容は市場動向等を勘案して随時変更されます。

最終頁の「本資料のご利用にあたってのご留意事項等」をご覧ください。

期間別騰落率(%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	5年	設定来
ファンド(分配金再投資)	0.48	1.54	-0.67	-0.48	-1.85	-18.81	7.87
ベンチマーク	0.12	0.53	-0.44	-0.45	-1.44	-15.07	41.27

分配金実績(円)(1万口当たり、税引前)

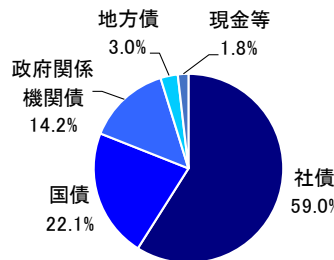
設定来累計: 2,250 円

決算日	23/7/25	24/1/25	24/7/25	25/1/27	25/7/25	26/1/26
分配金	20	20	20	20	20	20

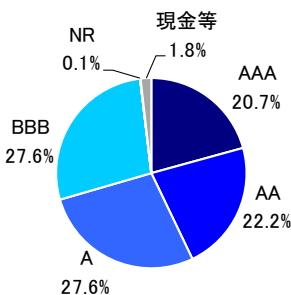
ポートフォリオ情報 *

ファンドのデュレーション 6.02年
ベンチマークのデュレーション 6.25年
平均クーポン 3.76%
平均最終利回り(注) 2.34%
平均格付け A+
(注)平均最終利回りは、内外金利差に基づく為替ヘッジの影響を考慮して計算しています。

セクター別比率 *



格付け別比率 *



運用チームのコメント

2026年6月末基準

<債券市場>

当月の世界債券市場では、主要先進国の国債利回りは概ね低下（価格は上昇）しました。

米国では、月初は、5月のISM（米供給管理協会）景況指数が製造業と非製造業のいずれも市場予想を上回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことなどから利回りは上昇しました。また、5月の雇用統計における非農業部門雇用者数が大幅に上振れたことなども利回りの上昇要因となりました。その後は、食品とエネルギーを除く5月のPPI（生産者物価指数）上昇率が市場予想を下回った局面などでは利回りが低下する一方、5月の小売売上高が上振れた局面などでは利回りが上昇するなど、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。月末にかけては、中東のエネルギー需給が緩和するとの見方などから原油価格が下落したことに加えて、一部の国債入札の結果が堅調になったことなどを背景に利回りは低下しましたが、5月の求人件数が市場予想を上回ると利回りは上昇に転じ、米国10年国債利回りは、前月末対比で小幅に上昇しました。

ドイツでは、月初は、米国とイランの停戦協議を巡る不透明感などを受けて、原油価格が上昇し、インフレ懸念が再燃したことなどから、利回りは上昇しました。月の後半にかけては、米国とイランの戦闘が終結に向かうとの見方が広がり、原油価格が下落したことなどから利回りは概ね低下基調で推移した結果、ドイツ10年国債利回りは、前月末対比で低下しました。

<為替市場>

当月の為替市場は、主要先進国通貨が米ドルに対して下落するなか、ノルウェー・クローネやニュージーランド・ドルなどの下落が特に目立ちました。ノルウェー・クローネは、原油をはじめ資源価格が下落したことなどから、米ドルに対して軟調な推移となりました。

【ご参考】

<主要国の10年物国債利回り>（％）

	6月末	5月末	変化
アメリカ	4.465	4.436	0.030
ユーロ圏(ドイツ)	2.860	2.938	-0.078
イギリス	4.757	4.812	-0.055
カナダ	3.380	3.413	-0.033
オーストラリア	4.722	4.831	-0.110

出所：Bloomberg

<主要為替相場(対円)>（円）

	6月末	5月末	変化
米ドル	162.39	159.39	3.00
ユーロ	185.35	185.66	-0.31
英ポンド	215.05	214.30	0.75
カナダ・ドル	114.15	115.60	-1.45
豪ドル	111.56	114.12	-2.56
スウェーデン・クローナ	16.71	17.22	-0.51
デンマーク・クローネ	24.80	24.84	-0.04
スイス・フラン	200.95	203.30	-2.35

出所：Bloomberg

上記は過去のデータであり、将来の動向を示唆あるいは保証するものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います

ファンドの特色

1. 主として日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行います。
2. ブルームバーク・グローバル・アグリゲート・インデックス(除く日本、円ヘッジベース)をベンチマーク*とし、長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
3. 外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。
4. 付加価値の獲得を目的に、通貨のアクティブ運用を行います。

*ベンチマークとは、運用において投資収益目標を設定する際に基準とする指標です。また、投資家がファンドの運用対象や資産の基本配分比率を確認する際の目安となります。

為替ヘッジにはヘッジ・コストがかかります。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。本ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額が変動します。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、ご投資家の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。信託財産に生じた損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。

主な変動要因

債券の価格変動リスク

本ファンドは、債券への投資を行います。債券の市場価格は、金利が上昇すると下落し、金利が低下すると上昇します。金利の変動による債券価格の変化の度合い(リスク)は、債券の満期までの期間が長ければ長いほど、大きくなる傾向があります。

債券の信用リスク

債券への投資に際しては、発行体の債務不履行等の信用リスクが伴います。一般に、発行体の信用度は第三者機関による格付けで表されますが、格付けが低いほど債務不履行の可能性が高いことを意味します。発行体の債務不履行が生じた場合、債券価格は大きく下落する傾向があるほか、投資した資金を回収できないことがあります。また、債務不履行の可能性が高まった場合(格下げなど)も債券価格の下落要因となります。

為替変動リスク

本ファンドの実質的な主要投資対象は外貨建資産であり、一般に外貨建資産への投資には為替変動リスクが伴いますが、本ファンドは、対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。なお、為替ヘッジを行うにあたりヘッジ・コストがかかります(ヘッジ・コストは、為替ヘッジを行う通貨の金利と円の金利の差が目安となり、円の金利の方が低い場合この金利差分収益が低下します。)。また、本ファンドは、ヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益の向上をめざす目的でも為替予約取引等により多通貨運用を行います。したがって、本ファンドへの投資には為替変動リスクが伴います。

収益分配金に関わる留意点

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、投資家のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

お申込みメモ

購入単位	販売会社によって異なります。
購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が指定する日までにお支払いください。
換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込日から起算して5営業日目から、お申込みの販売会社を通じてお支払いいたします。
購入・換金申込不可日	英国証券取引所もしくはニューヨーク証券取引所の休業日またはロンドンの銀行もしくはニューヨークの銀行の休業日(以下「ロンドンまたはニューヨークの休業日」といいます。)
申込締切時間	「ロンドンまたはニューヨークの休業日」を除く毎営業日の原則として午後3時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日分の申込受付分とします。 ※販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にご確認ください。
信託期間	原則として無期限(設定日:1998年12月4日)
繰上償還	純資産総額が50億円を下回ることとなった場合等には繰上償還となる場合があります。
決算日	毎年1月25日および7月25日(ただし、休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年2回の決算時に原則として収益の分配を行います。 ※販売会社によっては、分配金の再投資が可能です。
信託金の限度額	3,000億円を上限とします。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 本ファンドは、少額投資非課税制度(NISA)の適用対象ではありません。 配当控除の適用はありません。 原則、分配時の普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)が課税の対象となります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込日の翌営業日の基準価額に、 1.1%(税抜1%)を上限 として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。
換金時	信託財産留保額	なし
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対して 年率0.638%(税抜0.58%) ※運用管理費用は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。
	信託事務の諸費用	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、印刷費用など信託事務の諸費用が信託財産の純資産総額の年率0.05%相当額を上限として定率で日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支払われます。
随時	その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買委託手数料や資産を外国で保管する場合の費用等 上記その他の費用・手数料はファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※上記の手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社その他関係法人の概要について

- **ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(委託会社)**
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第325号
加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人資産運用業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
信託財産の運用の指図等を行います。
- **ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル(投資顧問会社)**
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(投資顧問会社)
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティーイー・リミテッド(投資顧問会社)
委託会社より債券および通貨の運用の指図に関する権限の委託を受けて、投資判断・発注等を行います。
- **販売会社**
本ファンドの販売業務等を行います。
販売会社については、下記の照会先までお問い合わせください。
ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社
電話: 03-4587-6000 (受付時間: 営業日の午前9時から午後5時まで)
ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

- **三菱UFJ信託銀行株式会社(受託会社)**
信託財産の保管・管理等を行います。

販売会社一覧

金融商品取引業者名		登録番号	加入協会				備考
			日本証券業協会	資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人金融商品取引業協会	
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	●	●	●	●	
株式会社 S B I 証券*	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	●	●	●	●	
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	●				(注)
東海東京証券株式会社*	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	●	●	●	●	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	●		●		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	●	●	●	●	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	●	●	●	●	
株式会社あいり銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第12号	●		●		(注)
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	●				
株式会社 S B I 新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社 S B I 証券*、マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	●		●		
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	●		●		
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	●		●		(注)
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	●		●		

* 「一般社団法人日本STO協会」にも加入しております。
(注) 本ファンドの新規の購入申込み受付を停止しております。
くわしくは販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

本資料のご利用にあたってのご留意事項等

- 本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」といいます。))が作成した資料です。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。
- 本資料は、当社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。
- 本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。投資価値および投資によってもたらされる収益は上方にも下方にも変動します。この結果、投資元本を割り込むことがあります。
- 本資料に記載された見解は情報提供を目的とするものであり、いかなる投資助言を提供するものではなく、また個別銘柄の購入・売却・保有等を推奨するものでもありません。記載された見解は資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。
- 個別企業あるいは個別銘柄についての言及は、当該個別銘柄の売却、購入または継続保有の推奨を目的とするものではありません。本資料において言及された証券について、将来の投資判断が必ずしも利益をもたらすとは限らず、また言及された証券のパフォーマンスと同様の投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。
- 投資信託は預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。
- 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うことになります。