

## バラエティ・オープン

第320期末(2024年11月11日)	第315期～第320期		
基準価額	7,639円	騰落率	-0.5%
純資産総額	5,954百万円	分配金合計	30円

(注)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。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	高利回りの外国公社債を主要投資対象とし、高いインカム(利息等)収益の確保をめざします。
主要投資対象	高利回りの外国公社債
運用方法・組入制限	①公社債を組入れた後、投資内容に伴う為替リスクのヘッジ目的および投資収益を上げる目的で為替管理を行います。 ②主要な投資対象である外国公社債は、原則として取得時にA格以上とします。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## 追加型投信／海外／債券

第315期(決算日2024年6月10日)

第316期(決算日2024年7月10日)

第317期(決算日2024年8月13日)

第318期(決算日2024年9月10日)

第319期(決算日2024年10月10日)

第320期(決算日2024年11月11日)

作成対象期間:2024年5月11日～2024年11月11日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「バラエティ・オープン」は、このたび、第315期～第320期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く主要先進国の債券および通貨への投資を通じて、高いインカム(利息等)収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期騰 落率	ベンチマーク	期騰 落率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
①	291期 (2022年6月10日)	8,101	5	0.3	22,042	△0.8	96.1	35.1	7,121
	292期 (2022年7月11日)	8,139	5	0.5	22,383	1.5	97.3	31.3	7,152
	293期 (2022年8月10日)	8,277	5	1.8	22,397	0.1	94.9	37.4	7,222
	294期 (2022年9月12日)	8,126	5	△1.8	22,179	△1.0	96.8	38.4	7,064
	295期 (2022年10月11日)	7,807	5	△3.9	21,343	△3.8	75.4	39.3	6,778
	296期 (2022年11月10日)	7,856	5	0.7	21,626	1.3	87.5	41.2	6,814
②	297期 (2022年12月12日)	7,833	5	△0.2	21,739	0.5	76.4	37.6	6,769
	298期 (2023年1月10日)	7,648	5	△2.3	21,168	△2.6	93.9	43.1	6,522
	299期 (2023年2月10日)	7,627	5	△0.2	21,012	△0.7	89.9	41.8	6,462
	300期 (2023年3月10日)	7,549	5	△1.0	21,215	1.0	91.7	44.2	6,384
	301期 (2023年4月10日)	7,673	5	1.7	21,600	1.8	94.8	45.8	6,485
	302期 (2023年5月10日)	7,647	5	△0.3	21,567	△0.2	93.7	45.7	6,450
③	303期 (2023年6月12日)	7,591	5	△0.7	21,594	0.1	98.4	45.7	6,396
	304期 (2023年7月10日)	7,523	5	△0.8	21,511	△0.4	74.9	49.2	6,311
	305期 (2023年8月10日)	7,627	5	1.4	21,740	1.1	94.1	57.1	6,387
	306期 (2023年9月11日)	7,610	5	△0.2	21,615	△0.6	94.1	50.3	6,355
	307期 (2023年10月10日)	7,449	5	△2.0	21,390	△1.0	112.3	51.8	6,196
	308期 (2023年11月10日)	7,547	5	1.4	21,715	1.5	99.3	39.5	6,261
④	309期 (2023年12月11日)	7,537	5	△0.1	21,972	1.2	88.2	34.0	6,236
	310期 (2024年1月10日)	7,623	5	1.2	22,226	1.2	91.3	44.3	6,292
	311期 (2024年2月13日)	7,607	5	△0.1	22,192	△0.2	98.6	41.3	6,252
	312期 (2024年3月11日)	7,625	5	0.3	22,295	0.5	90.3	41.0	6,233
	313期 (2024年4月10日)	7,675	5	0.7	22,275	△0.1	90.9	46.1	6,256
	314期 (2024年5月10日)	7,710	5	0.5	22,515	1.1	91.1	39.7	6,274
⑤	315期 (2024年6月10日)	7,711	5	0.1	22,564	0.2	95.6	44.9	6,255
	316期 (2024年7月10日)	7,848	5	1.8	23,195	2.8	99.3	52.1	6,337
	317期 (2024年8月13日)	7,690	5	△1.9	22,697	△2.1	94.8	42.7	6,190
	318期 (2024年9月10日)	7,663	5	△0.3	22,636	△0.3	92.5	35.2	6,159
	319期 (2024年10月10日)	7,649	5	△0.1	22,653	0.1	93.3	46.2	6,132
	320期 (2024年11月11日)	7,639	5	△0.1	22,787	0.6	97.3	51.5	5,954

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル 除く日本、50%円ヘッジ)) は、1998年2月12日 (設定日) を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		債券組入率 比	債券先物率 比
第315期	(期首) 2024年5月10日	円 7,710	% —		22,515	% —		% 91.1	% 39.7
	5月末	7,694	△0.2		22,618	0.5		95.6	53.8
	(期末) 2024年6月10日	7,716	0.1		22,564	0.2		95.6	44.9
第316期	(期首) 2024年6月10日	7,711	—		22,564	—		95.6	44.9
	6月末	7,830	1.5		22,969	1.8		98.5	59.9
	(期末) 2024年7月10日	7,853	1.8		23,195	2.8		99.3	52.1
第317期	(期首) 2024年7月10日	7,848	—		23,195	—		99.3	52.1
	7月末	7,737	△1.4		22,670	△2.3		94.8	57.7
	(期末) 2024年8月13日	7,695	△1.9		22,697	△2.1		94.8	42.7
第318期	(期首) 2024年8月13日	7,690	—		22,697	—		94.8	42.7
	8月末	7,645	△0.6		22,570	△0.6		93.6	42.4
	(期末) 2024年9月10日	7,668	△0.3		22,636	△0.3		92.5	35.2
第319期	(期首) 2024年9月10日	7,663	—		22,636	—		92.5	35.2
	9月末	7,676	0.2		22,626	△0.0		85.5	52.3
	(期末) 2024年10月10日	7,654	△0.1		22,653	0.1		93.3	46.2
第320期	(期首) 2024年10月10日	7,649	—		22,653	—		93.3	46.2
	10月末	7,644	△0.1		22,700	0.2		94.0	52.8
	(期末) 2024年11月11日	7,644	△0.1		22,787	0.6		97.3	51.5

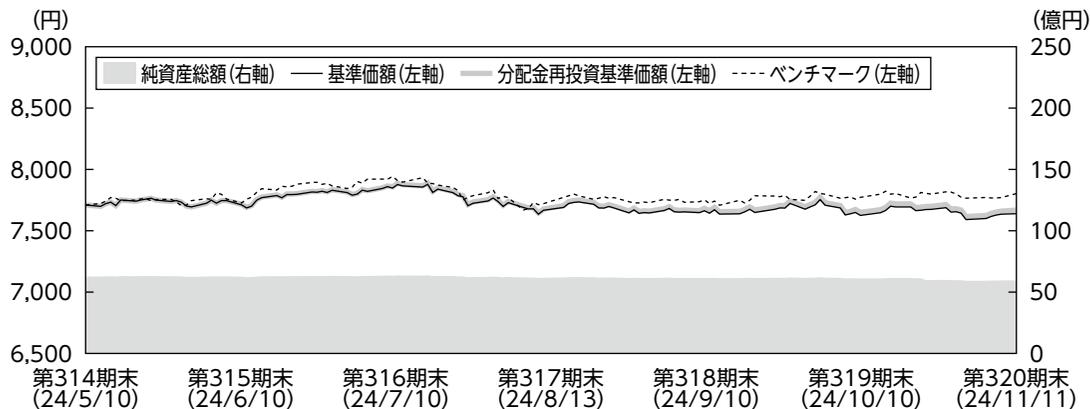
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル 除く日本、50%円ヘッジ) ) は、1998年2月12日 (設定日) を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■運用経過

### ◆基準価額等の推移について（2024年5月11日～2024年11月11日）



第315期首：7,710円

第320期末：7,639円

（当作成期中にお支払いした分配金：30円）

騰落率：-0.5%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル 除く日本、50%円ヘッジ）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、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、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3）実際のファンドにおいては、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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

### ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の7,710円から71円下落し、期末には7,639円となりました。

#### 上昇要因

保有する債券からの利息収入や、主要投資対象である米国債やドイツをはじめとするユーロ圏の国債の利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

分配金をお支払いしたこと、米ドルやユーロなどの投資対象通貨が対円で下落したこと、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

### <外国債券市場>

当期は、米国、ドイツともに指標となる10年国債利回りは前期末から低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）は7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、労働市場の緩和やインフレ鈍化などを理由に9月のF O M Cでの利下げの可能性が高まったことなどから、利回りが低下しました。期末にかけては、雇用統計をはじめ一部の景気指標が市場予想を上回り、複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、利回りは上昇基調に転じましたが、前期末対比では低下した水準で期末を迎えました。また、ユーロ圏では、期の前半は、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する懸念などに加えて、一部の景気指標が市場予想を下回り、域内経済に対する先行き不透明感などを背景に利回りは低下しました。期末は、一部の景気指標が市場予想を上回り、域内経済に対する先行き不透明感が弱まったことなどを背景に利回りは上昇しましたが、前期末対比では低下した水準で期末を迎えました。

### <外国為替市場>

当期の外国為替市場では、米ドル、ユーロは対円で下落しました。日本では日銀が7月末の金融政策決定会合で利上げを決定し、金融政策の更なる正常化期待が高まったことや、米国やドイツの一部の景気指標が弱含んだことなどが、米ドル安およびユーロ安要因となりました。

## ◆ポートフォリオについて

主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

### 債券

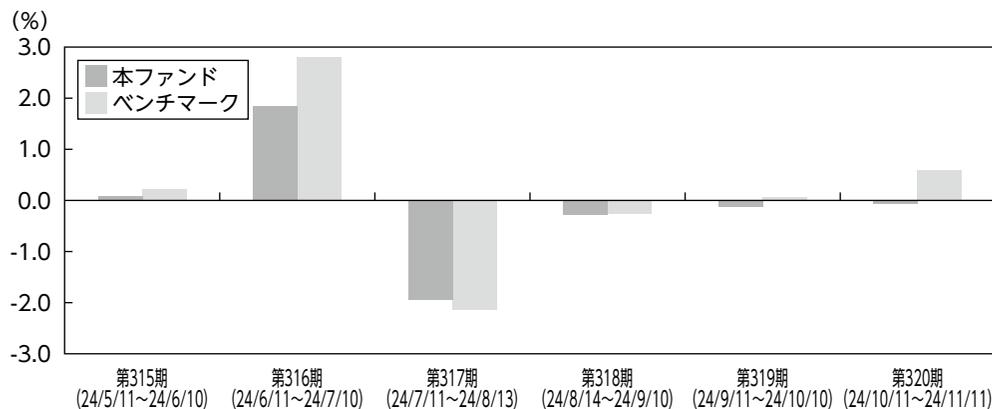
期首時点では、デュレーション戦略については引き続き機動的にポジションを調節する方針とし、米国につき金利デュレーションの短期化ポジションを構築していました。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対して、ユーロ圏（ドイツ）をアンダーウェイトとするポジションなどを構築していました。セクター配分戦略では社債や資産担保証券を組み入れました。期末時点では、デュレーション戦略については引き続き機動的にポジションを調節する方針とし、米国においては金利デュレーションの長期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対して、米国をアンダーウェイトとするポジションなどを構築しています。セクター配分戦略では引き続き社債や資産担保証券を組み入れています。

### 通貨

期首時点では、米ドル、ユーロなどをオーバーウェイトとする一方、カナダ・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしていました。期末時点では、米ドル、オーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。

## ◆ベンチマークとの差異について

&lt;当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



(注1) 基準価額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。

(注2) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル 除く日本、50%円ヘッジ）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-0.5%となり、ベンチマーク（+1.2%）を下回りました。

デュレーション戦略やセクター配分戦略がプラスに寄与したものの、国別配分戦略、通貨配分戦略、および個別銘柄選択のマイナス寄与が相対的に大きくなりました。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対するユーロ圏（ドイツ）のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となったほか、通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトポジションなどがマイナス寄与となりました。一方で、セクター配分戦略におけるCMB S（商業不動産担保証券）や投資適格社債の組み入れなどがプラス寄与となり、デュレーション戦略においては、米国やドイツについて金利デュレーションの長期化ポジションを構築していた局面で、金利が低下したことなどがプラス寄与となりました。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第315期から第320期は各5円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について**

今後も主として日本を除く主要先進国の債券および各国の通貨への投資を通じて、高いインカム（利息等）収益の確保を図りつつ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

当社の投資戦略に関して、金利戦略に関しては各国の金融政策の乖離などに注視し、引き続き機動的にポジションを動かす方針です。セクター配分戦略では社債や資産担保証券などを組み入れています。通貨配分戦略では、米ドルなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロなどをアンダーウェイトとしています。景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、リターンとリスクのバランスを重視し選択的・柔軟な運用を行うことで、市場の不確実性に対応する方針です。

（上記見通しは2024年11月11日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第315期～第320期		項目の概要
	2024年5月11日～2024年11月11日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	74円 (39)	0.959% (0.502)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(32)	(0.418)	
(受託会社)	( 3)	(0.039)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	1 ( 1) ( 0)	0.019 (0.015) (0.004)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 ( 1) ( 0) ( 1)	0.025 (0.008) (0.002) (0.015)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	77	1.003	
期中の平均基準価額は7,704円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

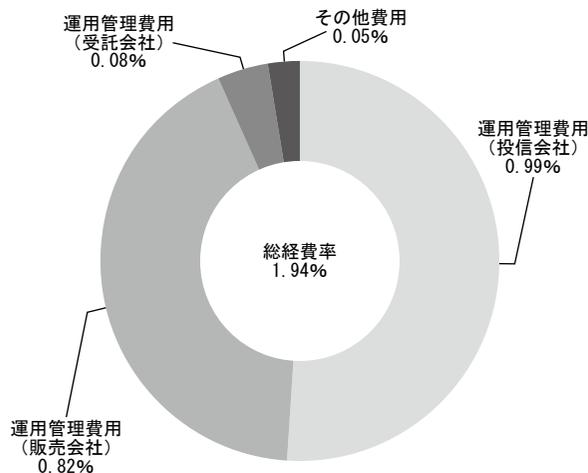
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.94%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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は異なります。

## ■売買及び取引の状況（2024年5月11日から2024年11月11日まで）

## (1) 公社債

決 算 期			第 315 期 ~ 第 320 期		
			買 付 額	売 付 額	
			千米ドル	千米ドル	
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	15,794	14,239 ( 3,952)	
		特 殊 債 券	—	( 10)	
		社債券(投資法人債券を含む)	917	230 ( 1,000)	
	ユ ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	1,512	—
			国 債 証 券	14,753	1,429 ( 4,570)
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	449	—
			特 殊 債 券	626	—
	そ の 他	社債券(投資法人債券を含む)	—	( 200)	
		イ ギ リ ス	社債券(投資法人債券を含む)	—	— ( 28)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 41,202	千スウェーデンクローナ 74,391	
ノ ル ウ ェ ー		国 債 証 券	千ノルウェークローネ 26,401	千ノルウェークローネ 87,122	

(注1) 金額は受渡し代金。(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。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別取引状況

決 算 期		第 315 期 ~ 第 320 期				
		買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	百万円 697	百万円 762	百万円 -	百万円 -
		米国国債先物10年	5,908	6,902	-	-
		米国国債先物2年	3,416	2,621	260	260
		米国国債先物20年	18	17	603	513
		米国国債先物30年	251	77	1,144	1,301
		米国国債先物5年	5,266	5,120	-	-
		カナダ国債先物10年	656	581	-	-
		オーストラリア国債先物10年	280	292	-	-
		オーストラリア国債先物3年	315	333	-	-
		英国国債先物10年	175	270	37	37
		ドイツ国債先物5年	1,442	1,450	247	245
		ドイツ国債先物10年	1,409	1,234	-	-
		ドイツ国債先物30年	-	-	367	303
		フランス国債先物10年	-	-	123	123
国	その他先物取引	ドイツ国債先物2年	567	569	3,727	4,203
		SOFR先物3ヶ月	-	-	2,047	1,478
		SONIA先物3ヶ月	5,936	5,486	-	-
		ユーロ金利先物3ヶ月	717	715	3,921	4,467

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■主要な売買銘柄 (2024年5月11日から2024年11月11日まで)

## 公社債

第 315 期		第 320 期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
BTF 0% 25/1/8	1,097,064	NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19	1,198,649
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/9/25	764,989	SWEDISH GOVERNMENT 1% 26/11/12	1,086,798
SWEDISH GOVERNMENT 1% 26/11/12	585,740	TREASURY BILL 0% 24/8/15	253,582
TREASURY BILL 0% 24/8/15	381,538	US TREASURY N/B 4.625% 31/5/31	232,228
NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19	377,599	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/9/25	230,212
BTF 0% 24/12/4	352,314	US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30	218,112
BTF 0% 24/10/23	250,726	US TREASURY N/B 4.125% 31/10/31	217,904
BUNDESSCHATZANW 2.5% 26/3/19	243,553	US TREASURY N/B 4.125% 29/10/31	216,564
TREASURY BILL 0% 24/12/5	232,198	US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30	215,421
US TREASURY N/B 4.625% 31/5/31	231,632	US TREASURY N/B 4.5% 29/5/31	215,388

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年5月11日から2024年11月11日まで)

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（2024年11月11日現在）

## (1) 公社債

## A 債券種類別開示

## 外国（外貨建）公社債

区 分	第 320 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB日格 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	
ア メ リ カ	千米ドル 11,409	千米ドル 9,845	千円 1,507,733	% 25.3	% —	% 14.9	% 3.3	% 7.1	
カ ナ ダ	千カナダドル 800	千カナダドル 792		87,238	1.5	—	0.5	—	0.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	1,513	1,517	248,964	4.2	—	—	—	4.2	
イ タ リ ア	2,260	2,617	429,313	7.2	—	7.2	—	—	
フ ラ ン ス	12,229	11,934	1,957,729	32.9	—	4.8	3.8	24.3	
オ ラ ン ダ	481	458	75,170	1.3	—	0.8	0.4	—	
ス ペ イ ン	1,630	1,564	256,655	4.3	—	1.1	3.2	—	
ベ ル ギ ー	650	533	87,557	1.5	—	1.5	—	—	
オーストリア	10	7	1,246	0.0	—	0.0	—	—	
そ の 他	2,756	2,665	437,323	7.3	—	2.5	3.0	1.9	
イ ギ リ ス	千英ポンド 3,358	千英ポンド 3,129	618,937	10.4	—	4.8	1.0	4.6	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 5,025	千スウェーデンクローナ 5,120	72,461	1.2	—	0.2	—	1.0	
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 460	千デンマーククローネ 584	12,863	0.2	—	0.2	—	—	
合 計	—	—	5,793,196	97.3	—	38.6	14.6	44.1	

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	第 320 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 外 貨 建 金 額	額 邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	STRIPS 0%	—	370	215	32,990	2036/11/15
	TREASURY BILL 0%	—	954	951	145,708	2024/12/5
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	1,142	794	121,648	2041/2/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	230	134	20,660	2051/11/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	530	321	49,256	2051/8/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,460	1,812	277,539	2041/5/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	170	109	16,755	2052/2/15
	US TREASURY N/B 4.5%	4.5	310	312	47,790	2054/11/15
特殊債券(除く金融債)	ACCSS 2004-1 A2	5.82085	83	82	12,575	2033/9/26
	FED HOME LN BANK 2.625%	2.625	400	394	60,378	2025/9/12
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	150	118	18,106	2054/11/15
	ABBVIE INC 4.95%	4.95	150	151	23,230	2031/3/15
	AMXCA 2022-2 A	3.39	125	124	19,021	2027/5/15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.393112	130	116	17,825	2064/3/15
	BANK 2024-BNK48 A5	5.053	100	98	15,153	2034/9/15
	BANK OF AMERICA VAR	3.366	550	547	83,904	2026/1/23
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	125	129	19,759	2056/4/15
	BBCMS 2023-C22 A5	6.804	100	111	17,110	2056/11/15
	BBCMS 2024-C24 A5	5.419	100	102	15,690	2057/2/15
	BBCMS 2024-C26 A5	5.829	100	106	16,310	2057/5/15
	BMARK 2022-B32 A5	3.0019	100	85	13,019	2055/1/15
	BMARK 2024-V5 AM	6.4171	150	154	23,718	2057/1/10
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	150	156	23,970	2056/5/15
	BMO 2024-C8 A5	5.9801	100	104	15,928	2057/3/15
	CHARLES SCHWAB 3.625%	3.625	400	398	60,966	2025/4/1
	CHARLES SCHWAB C 3.2%	3.2	325	314	48,212	2027/3/2
	COMET 2022-A2 A	3.49	124	124	19,031	2027/5/15
	COMET 2022-A3 A	4.95	100	100	15,357	2027/10/15
	DCENT 2023-A1 A	4.31	100	99	15,258	2028/3/15
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	200	30,653	2029/2/15
	FORDL 2024-A A2A	5.24	213	214	32,772	2026/7/15
	FORDO 2023-A A2A	5.14	13	13	2,021	2026/3/15
	HART 2023-A A2A	5.19	7	7	1,191	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.995	100	100	15,415	2030/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	50	50	7,780	2035/1/23
	NALT 2024-A A2A	5.11	225	226	34,611	2026/10/15
	NAROT 2023-A A2A	5.34	22	22	3,516	2026/2/17
	SDART 2024-1 A2	5.71	42	42	6,547	2027/2/16
	SEMT 2004-10 A3A	5.50362	42	39	6,052	2034/11/20
	SHINHAN BANK 4.5%	4.5	240	238	36,499	2028/4/12
	UNITEDHEALTH GRP 4.8%	4.8	150	150	23,123	2030/1/15
	US BANCORP VAR	5.384	50	50	7,796	2030/1/23
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	100	92	14,153	2055/4/15
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	100	101	15,506	2057/8/15
	WOART 2023-B A2A	5.25	20	20	3,209	2026/11/16
	小 計	—	—	—	1,507,733	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	200	184	20,308	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	500	498	54,861	2025/6/18
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	100	109	12,068	2040/6/18
	小 計	—	—	—	87,238	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESSCHATZANW 2.5%	2.5	1,513	1,517	248,964	2026/3/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 5%	5.0	370	414	67,935	2034/8/1
	BTPS 6%	6.0	1,890	2,202	361,377	2031/5/1

種類	銘柄名	第 320 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	
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	
	BTF 0%	—	2,166	2,162	354,686	2024/12/4
	BTF 0%	—	6,683	6,651	1,091,047	2025/1/8
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	1,450	1,372	225,156	2027/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	300	232	38,193	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	20	15	2,498	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	260	161	26,507	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	650	741	121,596	2041/4/25
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	400	335	55,110	2032/1/19
	CAISSE D'AMORT DETTE 1.5%	1.5	200	180	29,560	2032/5/25
FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	100	81	13,372	2031/9/29	
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 0.25%	0.25	171	155	25,544	2029/7/15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	83	71	11,677	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	175	173	28,436	2034/7/15
NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	51	57	9,512	2042/1/15	
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	1,180	1,153	189,173	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	150	133	21,975	2046/10/31
SPANISH GOV T 3.45%	3.45	300	277	45,506	2066/7/30	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.25%	2.25	100	75	12,403	2057/6/22
BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	550	458	75,154	2032/6/22	
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	10	7	1,246	2117/9/20	
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	EFSF 1.5%	1.5	170	168	27,585	2025/12/15
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	130	128	21,030	2025/9/23
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	980	944	154,859	2027/6/23
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	270	265	43,577	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	656	625	102,668	2029/12/4
	MET LIFE GLOB FUND 1.75%	1.75	275	272	44,781	2025/5/25
	NIDEC CORP 0.046%	0.046	125	120	19,756	2026/3/30
	TELSTRA CORP LTD 1.375%	1.375	150	140	23,063	2029/3/26
	小 計	—	—	—	3,493,960	—
国債証券 地方債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,110	1,014	200,651	2046/12/7
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	80	38	7,656	2053/7/31
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	150	143	28,351	2026/9/15
	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	200	195	38,685	2025/6/18
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	210	200	39,617	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	100	91	18,042	2026/12/10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	300	292	57,871	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	80	78	15,476	2025/6/18
	BANCO SANTANDER SA 1.5%	1.5	300	285	56,453	2026/4/14
	BANQ FED CRD MUT 5.375%	5.375	200	202	40,028	2028/5/25
	MACQUARIE BANK 1.125%	1.125	200	191	37,896	2025/12/15
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	5.53206	142	139	27,569	2047/4/15
	PARGN 12X A1	5.57354	135	134	26,568	2038/11/15
	SHELL INTL FIN 1%	1.0	150	121	24,068	2030/12/10
小 計	—	—	—	618,937	—	
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVT 2.5%	2.5	4,325	4,327	61,235	2025/5/12
SWEDISH GOVT 3.5%	3.5	700	793	11,226	2039/3/30	
小 計	—	—	—	72,461	—	
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	460	584	12,863	2039/11/15	
合 計	—	—	—	5,793,196	—	

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第 320 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外	ドイツ国債先物 5 年	百万円 427	百万円 —
	ドイツ国債先物10年	194	—
	ドイツ国債先物30年	—	108
	米国国債先物ウルトラ10年	208	—
	米国国債先物10年	50	—
	米国国債先物 2 年	1, 101	—
	米国国債先物20年	—	108
	米国国債先物30年	172	—
	米国国債先物 5 年	1, 196	—
	カナダ国債先物10年	215	—
	フランス国債先物10年	—	61
	オーストラリア国債先物10年	67	—
	オーストラリア国債先物 3 年	42	—
国	ドイツ国債先物 2 年	—	332
	SOFR先物 3 ヶ月	—	588
	SONIA先物 3 ヶ月	757	—

(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) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	第 320 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,793,196	% 88.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	735,702	11.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,528,898	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(5,803,506千円)の投資信託財産総額(6,528,898千円)に対する比率は88.9%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=153.14円、1カナダドル=110.07円、1ユーロ=164.04円、1英ポンド=197.75円、1スイスフラン=174.76円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ノルウェークローネ=13.91円、1デンマーククローネ=22.00円、1ポーランドズロチ=37.8969円、1オーストラリアドル=100.90円、1ニュージーランドドル=91.36円、1シンガポールドル=115.38円、1南アフリカランド=8.69円です。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年5月11日から2024年11月11日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が4件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 315 期 末	第 316 期 末	第 317 期 末	第 318 期 末	第 319 期 末	第 320 期 末
	2024年6月10日	2024年7月10日	2024年8月13日	2024年9月10日	2024年10月10日	2024年11月11日
(A) 資 産	69,937,000,385円	29,374,685,205円	39,084,534,387円	49,744,661,659円	35,159,631,137円	41,471,075,730円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	271,526,897	155,369,260	159,805,605	207,767,793	704,180,993	134,413,066
公 社 債 (評価額)	5,981,131,110	6,292,374,759	5,871,117,792	5,697,370,298	5,719,981,799	5,793,196,302
未 収 入 債 権 約 金	63,589,701,479	22,851,596,128	32,995,503,552	43,750,841,732	28,604,136,753	35,407,144,713
未 収 利 息	27,242,613	32,024,026	29,503,845	33,804,585	37,906,067	32,617,519
前 払 費 用	1,873,334	1,540,382	5,792,746	8,091,002	5,655,867	5,070,638
そ の 他 未 収 入 債 権	1,593,115	2,462,988	3,339,538	4,288,141	5,039,547	5,849,230
差 入 委 託 証 拠 金	63,931,837	39,317,662	19,471,309	42,498,108	82,730,111	92,784,262
(B) 負 債	63,681,762,622	23,036,854,730	32,893,904,763	43,584,729,371	29,026,670,208	35,516,994,461
前 受 払 債 金	—	—	—	—	—	11,749
未 払 収 入 債 金	63,666,180,918	23,022,581,340	32,876,392,110	43,567,105,060	29,011,476,587	35,498,609,453
未 払 収 益 分 配 金	4,056,254	4,037,941	4,025,224	4,019,186	4,009,084	3,897,352
未 払 解 約 金	1,296,208	308,989	2,246,818	4,474,234	1,418,939	4,240,056
未 払 信 託 報 酬	10,097,748	9,798,858	11,038,462	8,966,687	9,583,090	10,010,408
そ の 他 未 払 費 用	131,494	127,602	202,149	164,204	182,508	225,443
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,255,237,763	6,337,830,475	6,190,629,624	6,159,932,288	6,132,960,929	5,954,081,269
元 本	8,112,509,114	8,075,882,202	8,050,449,395	8,038,373,652	8,018,169,313	7,794,705,135
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,857,271,351	△ 1,738,051,727	△ 1,859,819,771	△ 1,878,441,364	△ 1,885,208,384	△ 1,840,623,866
(D) 受 益 権 総 口 数	8,112,509,114口	8,075,882,202口	8,050,449,395口	8,038,373,652口	8,018,169,313口	7,794,705,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,711円	7,848円	7,690円	7,663円	7,649円	7,639円

(注) 当作成期首元本額は8,138,056,940円、当作成期間(第315期～第320期)中において、追加設定元本額は18,227,946円、同解約元本額は361,579,751円です。

## ■損益の状況

項 目	第 315 期	第 316 期	第 317 期	第 318 期	第 319 期	第 320 期
	自 2024年5月11日 至 2024年6月10日	自 2024年6月11日 至 2024年7月10日	自 2024年7月11日 至 2024年8月13日	自 2024年8月14日 至 2024年9月10日	自 2024年9月11日 至 2024年10月10日	自 2024年10月11日 至 2024年11月11日
(A) 配 当 等 収 益	15,645,682円	16,478,470円	16,696,166円	13,480,589円	14,705,491円	15,024,422円
受 取 利 息	14,870,770	15,613,877	15,824,966	12,535,795	13,754,578	14,283,807
そ の 他 収 益	774,912	864,593	871,200	944,794	950,913	740,615
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,004,393	88,446,504	△ 192,198,041	△ 42,760,834	50,776,226	30,975,913
売 買 損 益	452,965,842	1,343,098,997	1,484,436,969	343,768,243	1,685,130,671	387,015,008
売 買 損 益	△ 451,961,449	△ 1,254,652,493	△ 1,676,635,010	△ 386,529,077	△ 1,634,354,445	△ 356,039,095
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 2,027,053	20,000,401	63,706,723	21,112,783	△ 63,114,151	△ 39,688,657
取 引 損 益	19,957,345	33,108,056	96,838,612	41,765,607	13,702,343	11,931,644
取 引 損 益	△ 21,984,398	△ 13,107,655	△ 33,131,889	△ 20,652,824	△ 76,816,494	△ 51,620,301
(D) 信 託 報 酬 等	△ 10,377,971	△ 10,053,605	△ 11,421,295	△ 9,224,842	△ 9,846,854	△ 10,370,848
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	4,245,051	114,871,770	△ 123,216,447	△ 17,392,304	△ 7,479,288	△ 4,059,170
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,407,460,827	△ 1,400,391,491	△ 1,285,021,719	△ 1,409,613,382	△ 1,426,886,439	△ 1,397,754,743
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 449,999,321	△ 448,494,065	△ 447,556,381	△ 447,416,492	△ 446,833,573	△ 434,912,601
(配 当 等 相 当 額)	( 51,159,294)	( 50,980,886)	( 50,875,898)	( 50,856,655)	( 50,786,199)	( 49,427,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 501,158,615)	(△ 499,474,951)	(△ 498,432,279)	(△ 498,273,147)	(△ 497,619,772)	(△ 484,339,645)
(H) 計 (E + F + G)	△ 1,853,215,097	△ 1,734,013,786	△ 1,855,794,547	△ 1,874,422,178	△ 1,881,199,300	△ 1,836,726,514
(I) 収 益 分 配 金	△ 4,056,254	△ 4,037,941	△ 4,025,224	△ 4,019,186	△ 4,009,084	△ 3,897,352
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	△ 1,857,271,351	△ 1,738,051,727	△ 1,859,819,771	△ 1,878,441,364	△ 1,885,208,384	△ 1,840,623,866
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 449,999,321	△ 448,494,065	△ 447,556,381	△ 447,416,492	△ 446,833,573	△ 434,912,601
(配 当 等 相 当 額)	( 51,159,294)	( 50,980,886)	( 50,875,898)	( 50,856,655)	( 50,786,199)	( 49,427,044)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 501,158,615)	(△ 499,474,951)	(△ 498,432,279)	(△ 498,273,147)	(△ 497,619,772)	(△ 484,339,645)
分 配 準 備 積 立 金	140,487,984	150,915,560	151,634,370	151,586,404	151,997,577	148,461,351
繰 越 損 益 金	△ 1,547,760,014	△ 1,440,473,222	△ 1,563,897,760	△ 1,582,611,276	△ 1,590,372,388	△ 1,554,172,616

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 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3) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第315期	第316期	第317期	第318期	第319期	第320期
1 万 口 当 た り 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

- ◇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。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 315 期	第 316 期	第 317 期	第 318 期	第 319 期	第 320 期
	2024年5月11日 ~2024年6月10日	2024年6月11日 ~2024年7月10日	2024年7月11日 ~2024年8月13日	2024年8月14日 ~2024年9月10日	2024年9月11日 ~2024年10月10日	2024年10月11日 ~2024年11月11日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.065	0.064	0.065	0.065	0.065	0.065
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	236	249	251	251	252	253

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）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。