

モナリザ ゴールドマン・サックス 世界債券ファンド

第53期末(2025年7月25日)		第53期	
基準価額	8,678円	騰落率	1.1%
純資産総額	4,469百万円	分配金合計	20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／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。
主要投資対象	
本ファンド	モナリザ世界債券マザーファンドの受益証券
モナリザ世界債券マザーファンド	日本を含む世界各国の債券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月25日および7月25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／内外／債券

第53期(決算日2025年7月25日)

作成対象期間:2025年1月28日～2025年7月25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、「モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド」は、このたび、第53期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標と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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
49期 (2023年 7 月25日)	8,918	20	△3.4	14,309	△2.4	98.6	11.4	5,160
50期 (2024年 1 月25日)	8,818	20	△0.9	14,252	△0.4	100.8	19.7	4,967
51期 (2024年 7 月25日)	8,719	20	△0.9	14,146	△0.7	97.6	22.9	4,729
52期 (2025年 1 月27日)	8,604	20	△1.1	14,082	△0.5	95.4	30.9	4,505
53期 (2025年 7 月25日)	8,678	20	1.1	14,098	0.1	100.2	6.9	4,469

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4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。

(注4) 本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。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
(期 首) 2025年 1 月27日	円 8,604	% －	14,082	% －	% 95.4	% 30.9
1 月末	8,653	0.6	14,098	0.1	92.4	34.0
2 月末	8,722	1.4	14,219	1.0	94.6	28.2
3 月末	8,665	0.7	14,114	0.2	91.3	23.7
4 月末	8,712	1.3	14,201	0.8	94.6	3.5
5 月末	8,667	0.7	14,102	0.1	96.2	17.7
6 月末	8,727	1.4	14,190	0.8	99.3	18.6
(期 末) 2025年 7 月25日	8,698	1.1	14,098	0.1	100.2	6.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

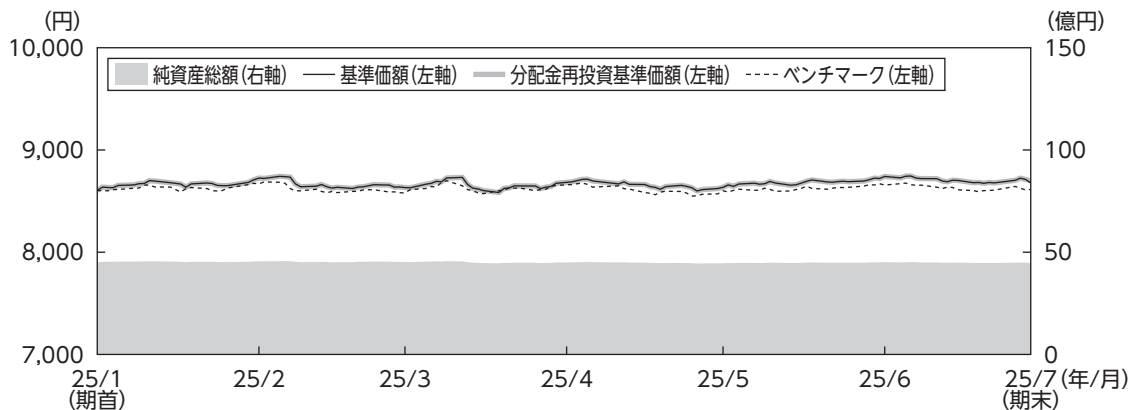
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本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。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年1月28日～2025年7月25日）



第53期首：8,604円

第53期末：8,678円

(当期中にお支払いした分配金：20円)

騰落率：+1.1%（分配金再投資ベース）

(注1) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）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、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8,604円から74円上昇し、期末には8,678円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、主要投資対象通貨であるユーロが対円で上昇したこと、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象であるドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、主要投資対象通貨である米ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなども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、主要先進国の国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期の前半は、1月や2月の総合PMI（購買担当者景気指数）速報値がいずれも市場予想を下回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が後退したことに加えて、トランプ大統領が相互関税の概要を発表したことや、中国政府が米国に対して追加関税を課すことを決定し貿易戦争の激化懸念が高まったことなどを背景に、利回りは低下しました。相互関税の上乗せ部分について一部の国や地域に対して90日間の一時停止が発表されると利回りは上昇しましたが、3月の求人件数などが市場予想を下回り投資家のリスク回避姿勢が強まると、利回りは低下に転じました。期の後半に入ると、4月の雇用統計における非農業部門雇用者数が上振れし、米景気の先行きに対する悲観的な見方が弱まったことや、米中両政府が追加関税の一時停止で合意したことなどをを受けて利回りは上昇しましたが、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となりました。期末にかけては、6月の雇用統計における非農業部門雇用者数が上振れし、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、6月のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月を上回った局面などで利回りは上昇しましたが、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、ECB（欧州中央銀行）が大方の予想通り利下げを決定した一方で、ラガルド総裁がユーロ圏景気の先行きに慎重な見通しを示したことなどをを受けて利回りは低下しましたが、新政権の下、国防費の増加などに伴う財政懸念が高まると、利回りは大きく上昇しました。その後、2月の製造業受注が予想に反して減少し同国経済に対する先行き不透明感が強まると、利回りは低下に転じました。また、1月の鉱工業生産が市場予想を下回ったことなども利回りの低下要因となりました。期の後半に入ると、5月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数が前月から大きく改善したことや、国防費増強などに伴い国債発行が拡大するとの観測などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移し、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルなどが円に対して下落した一方で、ユーロなどは上昇しました。

米ドルは、期の前半は、日銀の追加利上げ観測などに伴い円金利の先高観が強まり日米金利差が縮小したことや、米政権の関税政策に対する不確実性が高まるなかで相対的に安全資産とされる円を選好する動きが優勢となり、円高米ドル安が進みました。その後、日米金利差が拡大した局面などで円を売って米ドルを買い戻す動きが一部見られましたが、概ね横ばいで推移しました。期末にかけては、堅調な米景気指標などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が後退したことなどから米ドルが上昇しましたが、結局、前期末比で円高米ドル安となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、ドイツの新政権による財政拡大観測などをを受けて、円に対して概ね上昇基調で推移しました。期の後半にかけても、米関税政策を巡る不透明感などを背景に日銀による利上げ期待が後退する一方で、ECBによる追加利下げの織り込みが弱まったことなどを背景にユーロを買う動きが一段と強まり、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

モナリザ世界債券マザーファンドを通じて日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

<本マザーファンド>

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国やユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対する米国やユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB S（商業用不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるユーロ圏の長期化ポジションや日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるスウェーデンのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sのオーバーウェイトなどでした。

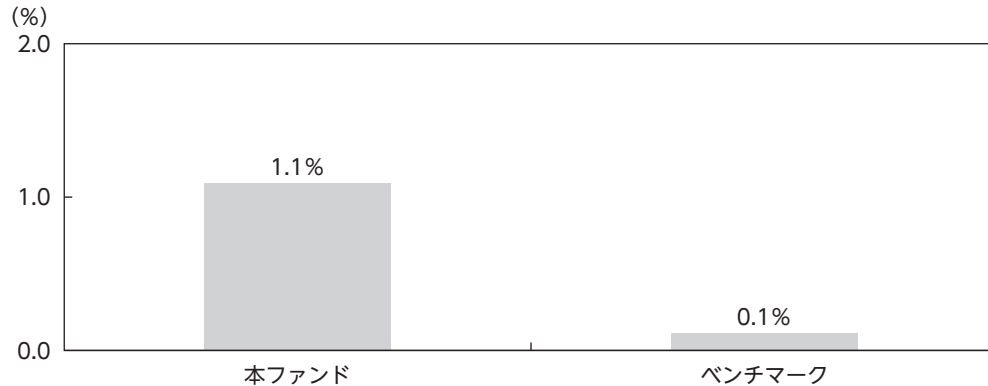
通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



（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）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）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+1.1%となり、ベンチマーク（+0.1%）を上回りました。

当期においては、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、英国の長期化ポジションや日本の短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。また、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のアンダーウェイト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、当期は20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

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、英国においては金利デュレーションを長期化とし、日本は短期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではユーロなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2025年7月25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	当期		項目の概要
	2025年1月28日～2025年7月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	49円 (23)	0.566% (0.270)	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)	(23)	(0.270)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.012 (0.012)	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)	3 (0)	0.030 (0.006)	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
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(2)	(0.021)	
合計	53	0.608	

期中の平均基準価額は8,691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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本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、本ファンドに対応するものを含みます。

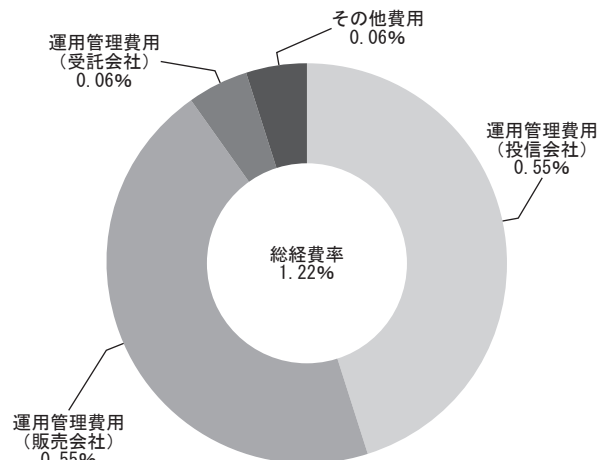
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・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1.22%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（2025年 1 月28日から2025年 7 月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 122,659	千円 179,234	千口 200,812	千円 293,175

■利害関係人との取引状況等（2025年 1 月28日から2025年 7 月25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（2025年 7 月25日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 3,141,507	千口 3,063,354	千円 4,506,807

■投資信託財産の構成

2025年 7 月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
モナリザ世界債券マザーファンド	千円 4,506,807	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,304	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,511,111	100.0

（注 1）モナリザ世界債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,295,893千円）の投資信託財産総額（4,689,929千円）に対する比率は91.6%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 オフショア人民元＝20.5998円、1 米ドル＝147.42円、1 カナダドル＝108.01円、1 メキシコペソ＝7.9493円、1 ユーロ＝173.23円、1 英ポンド＝199.05円、1 スイスフラン＝185.25円、1 スウェーデンクローナ＝15.47円、1 ノルウェークローネ＝14.57円、1 デンマーククローネ＝23.21円、1 チェココルナ＝7.06円、1 ポーランドズロチ＝40.70円、1 オーストラリアドル＝97.15円、1 ニュージーランドドル＝88.91円、1 インドネシアルピア＝0.0091円、1 南アフリカランド＝8.37円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年7月25日
(A) 資 産	4,511,111,490円
モナリザ世界債券 マザーファンド(評価額)	4,506,807,846
未 収 入 金	4,303,644
(B) 負 債	41,178,504
未 払 収 益 分 配 金	10,302,150
未 払 解 約 金	4,303,644
未 払 信 託 報 酬	25,516,065
そ の 他 未 払 費 用	1,056,645
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,469,932,986
元 本	5,151,075,217
次 期 繰 越 損 益 金	△ 681,142,231
(D) 受 益 権 総 口 数	5,151,075,217口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,678円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月28日 至 2025年7月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	73,642,693円
売 買 益	76,663,660
売 買 損	△ 3,020,967
(B) 信 託 報 酬 等	△ 26,572,710
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	47,069,983
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 794,648,502
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	76,738,438
(配 当 等 相 当 額)	(1,686,539,776)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,609,801,338)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 670,840,081
(G) 収 益 分 配 金	△ 10,302,150
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 681,142,231
追 加 信 託 差 損 益 金	76,738,438
(配 当 等 相 当 額)	(1,687,143,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,610,405,312)
分 配 準 備 積 立 金	494,125,412
繰 越 損 益 金	△1,252,006,081

(注1) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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(E)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。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は5,237,221,517円、当作成期間中において、追加設定元本額は206,746,636円、同解約元本額は292,892,936円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 53 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	20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 53 期 2025年1月28日～2025年7月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 ----- 0.230
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,234

- （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。

<お知らせ>

約款変更について

- ・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

モナリザ世界債券マザーファンド

親投資信託

第48期（決算日2025年7月25日）
作成対象期間：2025年1月28日～2025年7月25日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。投資する債券は、組入時においてトリプルB格相当以上の長期格付を受けている債券または同等以上の格付を有すると認められる債券とし、ポートフォリオの加重平均格付がダブルA格相当以上となるように運用します。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

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。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況を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。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
44期（2023年 7 月25日）	14,626	△2.9	13,988	△2.4	97.8	11.3	5,203
45期（2024年 1 月25日）	14,581	△0.3	13,933	△0.4	99.9	19.5	5,009
46期（2024年 7 月25日）	14,537	△0.3	13,829	△0.7	96.8	22.7	4,768
47期（2025年 1 月27日）	14,468	△0.5	13,766	△0.5	94.5	30.6	4,545
48期（2025年 7 月25日）	14,712	1.7	13,782	0.1	99.4	6.9	4,506

（注 1）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、2001年11月30日を 10,000 として指数化しております。

（注 2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2025年 1 月27日	14,468	－	13,766	－	94.5	30.6
1 月末	14,552	0.6	13,782	0.1	92.4	34.0
2 月末	14,682	1.5	13,901	1.0	94.5	28.2
3 月末	14,602	0.9	13,797	0.2	91.1	23.7
4 月末	14,694	1.6	13,883	0.8	94.3	3.5
5 月末	14,633	1.1	13,786	0.1	95.8	17.7
6 月末	14,750	1.9	13,873	0.8	98.8	18.5
（期 末） 2025年 7 月25日	14,712	1.7	13,782	0.1	99.4	6.9

（注 1）騰落率は期首比です。

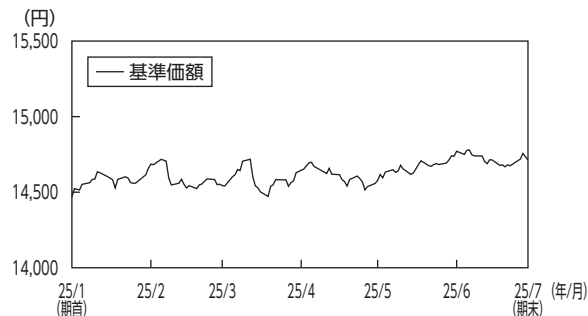
（注 2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、2001年11月30日を 10,000 として指数化しております。

（注 3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2025年1月28日～2025年7月25日)



◆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14,468円から244円上昇し、期末には14,712円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、主要投資対象通貨であるユーロが対円で上昇したこと、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象であるドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、主要投資対象通貨である米ドル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、主要先進国の国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期の前半は、1月や2月の総合PMI（購買担当者景気指数）速報値がいずれも市場予想を下回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が後退したことに加えて、トランプ大統領が相互関税の概要を発表したことや、中国政府が米国に対して追加関税を課すことを決定し貿易戦争の激化懸念が高まったことなどを背景に、利回りは低下しました。相互関税の上乗せ部分について一部の国や地域に対して90日間の一時停止が発表されると利回りは上昇しましたが、3月の求人件数などが市場予想を下回り投資家のリスク回避姿勢が強まると、利回りは低下に転じました。期の後半に入ると、4月の雇用統計における非農業部門雇用者数が上振れし、米景気の先行きに対する悲観的な見方が弱まったことや、米中両政府が追加関税の一時停止で合意したことなどをを受けて利回りは上昇しましたが、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となりました。期末にかけては、6月の雇用統計における非農業部門雇用者数が上振れし、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、6月のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月を上回った局面などで利回りは上昇しましたが、結局、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、ECB（欧州中央銀行）が大方の予想通り利下げを決定した一方で、ラガルド総裁がユーロ圏景気の先行きに慎重な見通しを示したことなどをを受けて利回りは低下しましたが、新政権の下、国防費の増加などに伴う財政懸念が高まると、利回りは大きく上昇しました。その後、2月の製造業受注が予想に反して減少し同国経済に対する先行き不透明感が強まると、利回りは低下に転じました。また、1月の鉱工業生産が市場予想を下回ったことなども利回りの低下要因となりました。期の後半に入ると、5月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数が前月から大きく改善したことや、国防費増強などに伴い国債発行が拡大するとの観測などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移し、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルなどが円に対して下落した一方で、ユーロなどは上昇しました。

米ドルは、期の前半は、日銀の追加利上げ観測などに伴い円金利の先高観が強まり日米金利差が縮小したことや、米政権の関税政策に対する不確実性が高まるなかで相対的に安全資産とされる円を選好する動きが優勢となり、円高米ドル安が進みました。その後、日米金利差が拡大した局面などで円を売って米ドルを買い戻す動きが一部見られましたが、概ね横ばいで推移しました。期末にかけては、堅調な米景気指標などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が後退したことなどから米ドルが上昇しましたが、結局、前期末比で円高米ドル安となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、ドイツの新政権による財政拡大観測などをを受けて、円に対して概ね上昇基調で推移しました。期の後半にかけても、米関税政策を巡る不透明感などを背景に日銀による利上げ期待が後退する一方で、ECBによる追加利下げの織り込みが弱まったことなどを背景にユーロを買う動きが一段と強まり、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国やユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対する米国やユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB S（商業用不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるユーロ圏の長期化ポジションや日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるスウェーデンのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは+1.7%となり、ベンチマーク（+0.1%）を上回りました。

当期においては、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、英国の長期化ポジションや日本の短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。また、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のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、英国においては金利デュレーションを長期化とし、日本は短期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではユーロなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2025年7月25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	当期		項目の概要
	2025年1月28日～2025年7月25日 金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.012% (0.012)	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) (その他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.001)	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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.018	
期中の平均基準価額は14,652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。

■ 売買及び取引の状況（2025年1月28日から2025年7月25日まで）

(1) 公社債

			買付額 千円	売付額 千円
国	内	国債証券	450,536	268,659
外	アメリカ	国債証券	6,407 千米ドル	6,382 千米ドル
		地方債証券	—	(7)
		特殊債証券	292	355 (192)
		社債券(投資法人債券を含む)	2,428	1,520 (900)
	カナダ	国債証券	869 千カナダドル	— 千カナダドル
		地方債証券	—	(560)
	ユーロ	社債券(投資法人債券を含む)	— 千ユーロ	105 千ユーロ
		国債証券	769	771
		社債券(投資法人債券を含む)	—	101
		社債券(投資法人債券を含む)	99	203
		社債券(投資法人債券を含む)	—	90
		社債券(投資法人債券を含む)	—	105
		社債券(投資法人債券を含む)	403	509
国	イギリス	特殊債証券	— 千英ポンド	(200) 千英ポンド
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(205)
	スウェーデン	国債証券	17,516 千スウェーデンクローナ	1,199 千スウェーデンクローナ
	中国オフショア	国債証券	300 千オフショア人民元	— 千オフショア人民元

- (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

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10 年 国 債 標 準 物	百万円 —	百万円 —	百万円 3,063	百万円 2,225
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	—	146	97
		米 国 国 債 先 物 10 年	669	553	929	1,112
		米 国 国 債 先 物 2 年	453	707	484	363
		米 国 国 債 先 物 20 年	555	507	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	703	844	16	16
		米 国 国 債 先 物 5 年	377	377	1,641	1,658
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	281	191	—	—
		オーストラリア国債先物 10 年	192	138	—	—
		オーストラリア国債先物 3 年	40	80	245	20
		英 国 国 債 先 物 10 年	583	498	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	1,829	2,107	20	20
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	239	240	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	1,234	1,679	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	61	60	443	665
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	203	222	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	1,545	1,111	244	245
国	その他先物取引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	—	2,287	2,874
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	4,316	5,233	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	277	277	1,346	2,240

(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。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引		百万円 57

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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（2025年 1 月28日から2025年 7 月25日まで）
公社債

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
SWEDISH GOVERNMENT 0.75% 28/5/12	267,476	US TREASURY N/B 4.75% 55/5/15	170,078
第191回利付国債（20年）	242,026	US TREASURY N/B 4.375% 32/1/31	167,921
US TREASURY N/B 4.75% 55/5/15	170,224	US TREASURY N/B 4.125% 32/3/31	166,769
US TREASURY N/B 4.375% 32/1/31	167,506	US TREASURY N/B 4% 30/3/31	166,664
US TREASURY N/B 4% 30/3/31	166,712	US TREASURY N/B 4.625% 55/2/15	106,492
US TREASURY N/B 4.125% 32/3/31	166,376	US TREASURY N/B 4.75% 45/2/15	103,008
US TREASURY N/B 4.625% 55/2/15	106,859	第191回利付国債（20年）	98,803
US TREASURY N/B 4.75% 45/2/15	102,934	BTF 0% 25/7/9	95,404
CANADIAN GOVERNMENT 2% 28/6/1	93,894	第1296回国庫短期証券	91,236
BTF 0% 25/7/9	92,453	第178回利付国債（5年）	46,960

(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（2025年 1 月28日から2025年 7 月25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（2025年7月25日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 262,850	千円 218,027	% 4.8	% —	% 4.8	% —	% —
合 計	262,850	218,027	4.8	—	4.8	—	—

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 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 Ｂ Ｂ 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 17,015	千米ドル 16,542	千円 2,438,734	% 54.1	% 0.3	% 30.4	% 20.0	% 3.8
カ ナ ダ	千カナダドル 1,410	千カナダドル 1,394	150,594	3.3	—	1.3	2.1	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,612	千メキシコペソ 1,659	13,190	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	100	94	16,287	0.4	—	0.4	—	—
イ タ リ ア	10	7	1,214	0.0	—	0.0	—	—
フ ラ ン ス	500	456	79,027	1.8	—	1.0	—	0.8
オ ラ ン ダ	384	376	65,188	1.4	—	0.3	1.2	—
ス ペ イ ン	540	505	87,611	1.9	—	1.2	0.4	0.4
ベ ル ギ ー	220	171	29,734	0.7	—	0.7	—	—
オーストリア	240	224	38,902	0.9	—	0.1	0.4	0.4
ルクセンブルク	100	97	16,945	0.4	—	—	—	0.4
フィンランド	90	82	14,326	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	150	142	24,666	0.5	0.4	0.5	—	—
ポ ル ト ガ ル	140	138	24,012	0.5	—	—	0.5	—
そ の 他	1,840	1,797	311,370	6.9	0.4	1.6	4.5	0.8
イ ギ リ ス	千英ポンド 853	千英ポンド 785	156,384	3.5	—	1.4	0.4	1.7
ス イ ス	千スイスフラン 100	千スイスフラン 91	16,999	0.4	—	0.4	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 17,860	千スウェーデンクローナ 17,342	268,281	6.0	—	0.1	5.6	0.2

区 分	当			期		末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 380	千デンマーククローネ 330	千円 7,681	% 0.2	% —	% 0.2	% —	% —
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 230	千ポーランドズロチ 241	9,813	0.2	—	0.2	—	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 2,021,000	千インドネシアルピア 2,107,134	19,174	0.4	—	0.4	0.0	—
中国オフショア	千オフショア人民元 21,170	千オフショア人民元 22,941	472,597	10.5	—	6.7	—	3.8
合 計	—	—	4,262,741	94.6	1.1	47.3	35.1	12.1

(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

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第15回利付国債（40年）	% 1.0	千円 29,500	千円 15,694	2062／3／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	52,550	37,343	2052／9／20
	第86回利付国債（30年）	2.4	37,000	32,571	2055／3／20
	第191回利付国債（20年）	2.0	143,800	132,418	2044／12／20
合 計		—	262,850	218,027	—

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当		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		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	390	384	56,667	2027／3／20	
	REPUBLIC OF PERU 5.5%	5.5	10	9	1,463	2036／3／30	
	ROMANIA 3%	3.0	10	9	1,427	2027／2／27	
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	150	22,232	2041／8／14	
地方債証券	US TREASURY N/B 5%	5.0	240	241	35,612	2045／5／15	
	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	250	295	43,506	2040／3／1	
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	76	80	11,842	2035／4／1	
特殊債券(除く金融債)	FG C03713	5.0	14	15	2,219	2041／8／1	
	FG G08837	4.5	60	58	8,594	2048／9／1	
	FG G67713	4.0	49	46	6,808	2048／6／1	
	FHMS KF153 AS	4.99155	76	76	11,309	2033／2／25	
	FN AB8700	3.0	9	8	1,252	2043／3／1	
	FN AE4446	4.0	27	26	3,941	2040／12／1	
	FN AL7495	3.5	65	60	8,863	2045／10／1	
	FN AL7951	3.5	70	64	9,533	2046／1／1	
	FN AY4203	3.5	15	14	2,111	2045／5／1	
	FN AY6303	3.5	9	8	1,304	2045／2／1	
	FN BA2899	3.5	7	6	996	2045／11／1	
	FN BF0242	3.5	514	468	69,076	2052／9／1	
	FN BM1121	3.5	52	48	7,129	2046／12／1	
	FN BM1359	3.5	86	79	11,740	2047／6／1	
	FN BM2007	4.0	65	61	9,049	2048／9／1	
	FN BM4343	4.5	240	232	34,346	2048／5／1	
	FN CA2580	4.5	146	142	20,972	2048／11／1	
	FN FA0700	5.0	275	269	39,766	2054／7／1	
	FN FM7777	4.0	155	146	21,584	2050／11／1	
	FNR 2012-111 B	7.0	3	4	604	2042／10／25	
	FNR 2012-153 B	7.0	15	16	2,437	2042／7／25	
	FR RA5040	2.0	284	223	32,926	2051／4／1	
	FR SD7543	2.5	374	311	45,935	2051／8／1	
	G2 MA1601	4.0	199	189	27,994	2044／1／20	
	G2 MA2304	4.0	6	5	839	2044／10／20	
	G2 MA2962	4.0	13	12	1,818	2045／7／20	
	G2 MA3106	4.0	32	30	4,552	2045／9／20	
	G2 MA5265	4.5	90	87	12,840	2048／6／20	
	G2 MA7535	3.0	542	473	69,822	2051／8／20	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	200	178	26,351	2047／11／2
		AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	150	147	21,745	2027／7／21
		AIR LEASE CORP 2.2%	2.2	84	81	11,985	2027／1／15
AIR LEASE CORP 3%		3.0	75	69	10,311	2030／2／1	
ALLY FINANCIAL INC 7.1%		7.1	25	26	3,870	2027／11／15	

種 類	銘 柄 名	当		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	
	(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)	AMERICAN HOMES 4 4.9%	4.9	61	61	9,075	2029／2／15
	AMERICAN HOMES 4 5.5%	5.5	25	25	3,714	2034／7／15
	AMERICAN TOWER CORP 5%	5.0	25	25	3,740	2030／1／31
	AMERICAN TOWER CORP 5.5%	5.5	75	76	11,331	2028／3／15
	AMGEN INC 5.15%	5.15	50	50	7,510	2028／3／2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	100	102	15,144	2030／3／2
	AMXCA 2025-3 A	4.51	100	100	14,851	2032／4／15
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	44	40	6,007	2028／8／1
	AUTONATION INC 4.75%	4.75	73	72	10,658	2030／6／1
	BACM 2017-BNK3 A4	3.574	40	39	5,786	2050／2／15
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	100	86	12,717	2054／2／15
	BANK 2021-BN31 AS	2.211	100	84	12,483	2054／2／15
	BANK 2021-BN37 A5	2.618	150	130	19,283	2064／11／15
	BANK 2022-BNK39 A4	2.928	125	110	16,273	2055／2／15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.390759	100	90	13,398	2064／3／15
	BANK 2024-BNK47 A5	5.716	75	78	11,538	2057／6／15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	208	211	31,238	2029／4／25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.162	100	102	15,055	2031／1／24
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.687	25	22	3,295	2032／4／22
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	100	103	15,277	2056／4／15
	BANK5 2025-5YR14 A3	5.646	100	103	15,273	2058／4／15
	BBCMS 2022-C18 A5	5.71	50	51	7,652	2055／12／15
	BBCMS 2024-C24 A5	5.419	100	102	15,049	2057／2／15
	BBCMS 2025-5C34 A3	5.659	100	103	15,303	2058／5／15
	BMARK 2020-B20 AS	2.3748	100	83	12,317	2053／10／15
	BMARK 2022-B32 A5	3.0019	75	65	9,655	2055／1／15
	BMARK 2022-B37 A5	5.749728	30	31	4,632	2055／11／15
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	100	104	15,455	2056／5／15
	BMO 2023-C4 A5	5.11656	150	149	22,086	2056／2／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	75	77	11,413	2057／3／15
	BMO 2025-5C10 A3	5.5784	100	102	15,151	2058／5／15
	BMO 2025-5C11 A3	5.6689	100	103	15,214	2058／7／15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	100	103	15,284	2058／2／15
	BMWLT 2025-1 A3	4.43	75	75	11,077	2028／6／26
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	20	3,086	2035／2／1
	BOEING CO 5.15%	5.15	175	177	26,185	2030／5／1
	BRDCOM CRP / FIN 3.5%	3.5	175	171	25,237	2028／1／15
	BROADCOM INC 3.187%	3.187	40	32	4,844	2036／11／15
	CADENCE DESIGN 4.3%	4.3	25	24	3,672	2029／9／10
	CAMPBELL SOUP CO 4.15%	4.15	33	32	4,831	2028／3／15
	CAMPBELL SOUP CO 5.2%	5.2	100	101	15,018	2029／3／21
	CAN IMPERIAL BK VAR	5.245	25	25	3,758	2031／1／13

種 類	銘 柄 名	当		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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CARDINAL HEALTH 5.125%	5.125	18	18	2,704	2029／2／15
	CARDINAL HEALTH INC 5%	5.0	25	25	3,739	2029／11／15
	CBRE SERVICES INC 5.5%	5.5	25	25	3,794	2029／4／1
	CCCIT 2023-A1 A1	5.23	100	100	14,780	2027／12／8
	CENCORA INC 4.85%	4.85	34	34	5,065	2029／12／15
	CHENIERE CORP CH 5.125%	5.125	75	75	11,138	2027／6／30
	CHOICE HOTELS 3.7%	3.7	35	33	4,895	2029／12／1
	CHOICE HOTELS INTL 3.7%	3.7	61	56	8,336	2031／1／15
	CIGNA GROUP/THE 2.375%	2.375	59	52	7,688	2031／3／15
	CITIGROUP INC VAR	3.668	75	73	10,871	2028／7／24
	CITIGROUP INC VAR	5.174	50	50	7,506	2030／2／13
	CITIGROUP INC VAR	4.412	25	24	3,639	2031／3／31
	CITIGROUP INC VAR	3.785	33	30	4,524	2033／3／17
	CITIZENS FIN GRP VAR	5.253	25	25	3,725	2031／3／5
	COUSINS LP 5.375%	5.375	25	25	3,712	2032／2／15
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	100	89	13,177	2054／3／15
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	33	29	4,417	2038／3／25
	CVS HEALTH CORP 5%	5.0	47	47	7,010	2029／1／30
	CVS HEALTH CORP 5.25%	5.25	25	25	3,749	2031／1／30
	CWALT 2005-24 1A1	5.27873	22	21	3,156	2035／7／20
	DCENT 2023-A1 A	4.31	60	59	8,834	2028／3／15
	DEUTSCHE TEL FIN 8.75%	8.75	25	29	4,324	2030／6／15
	DIAMONDBACK ENER 5.4%	5.4	25	24	3,679	2034／4／18
	DIAMONDBACK ENERGY 6.25%	6.25	33	35	5,160	2033／3／15
	DOLLAR GENERAL CORP 3.5%	3.5	29	27	4,050	2030／4／3
	DOMINION ENERGY INC 4.6%	4.6	25	25	3,701	2028／5／15
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	200	29,548	2029／2／15
	DROCK 2023-2 A	5.23962	100	100	14,761	2028／8／15
	DTE ENERGY CO 4.95%	4.95	25	25	3,719	2027／7／1
	EART 2025-1A A2	4.7	105	105	15,535	2027／9／15
	EART 2025-3A A3	4.78	100	100	14,771	2029／7／16
	ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	25	25	3,806	2033／3／8
	ENBRIDGE INC 6%	6.0	57	59	8,795	2028／11／15
	ENBRIDGE INC 6.2%	6.2	25	26	3,922	2030／11／15
	ENERGY TRANSFER LP 6.1%	6.1	50	52	7,714	2028／12／1
	ENERGY TRANSFER LP 6.4%	6.4	50	53	7,899	2030／12／1
	EVERSOURCE ENERGY 5.85%	5.85	25	26	3,860	2031／4／15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	25	23	3,468	2030／2／15
	EXPEDIA GROUP INC 4.625%	4.625	100	100	14,765	2027／8／1
	FIFTH THIRD BANCORP VAR	4.895	77	77	11,437	2030／9／6
	FISERV INC 3.5%	3.5	25	23	3,534	2029／7／1
	FREEPORT-MCMORAN 4.25%	4.25	25	24	3,607	2030／3／1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
	(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)	FREEPORT-MCMORAN 5.25%	5.25	63	63	9,381	2029/9/1
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	50	50	7,408	2027/4/9
	GMALT 2024-1 A3	5.09	175	175	25,858	2027/3/22
	GMALT 2025-2 A3	4.58	150	150	22,223	2028/5/22
	GMCAR 2024-1 A2A	5.12	15	15	2,265	2027/2/16
	GXO LOGISTICS INC 2.65%	2.65	25	21	3,214	2031/7/15
	HAROT 2023-4 A3	5.67	150	151	22,332	2028/6/21
	HAROT 2024-1 A2	5.36	10	10	1,569	2026/9/15
	HCA INC 3.125%	3.125	70	68	10,092	2027/3/15
	HCA INC 3.5%	3.5	25	23	3,467	2030/9/1
	HCA INC 5.45%	5.45	75	76	11,344	2031/4/1
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	5.13	200	202	29,780	2028/11/19
	HUMANA INC 5.375%	5.375	18	18	2,697	2031/4/15
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.208	40	41	6,168	2029/8/21
	HUNTINGTON BANCS VAR	5.272	50	50	7,507	2031/1/15
	HYATT HOTELS CORP 5.5%	5.5	50	49	7,366	2034/6/30
	INGERSOLL RAND INC 5.4%	5.4	48	49	7,262	2028/8/14
	INTERNATIONAL FL 4.45%	4.45	88	87	12,910	2028/9/26
	INVITATION HOMES 5.45%	5.45	92	94	13,955	2030/8/15
	JM SMUCKER CO 5.9%	5.9	62	64	9,551	2028/11/15
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.069	25	23	3,450	2029/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.581	165	170	25,202	2030/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.702	38	36	5,440	2030/5/6
	KROGER CO 5%	5.0	50	49	7,269	2034/9/15
	L3HARRIS TECH INC 4.4%	4.4	25	24	3,682	2028/6/15
	L3HARRIS TECH INC 5.25%	5.25	25	25	3,782	2031/6/1
	LABORATORY CORP 4.35%	4.35	49	48	7,137	2030/4/1
	M&T BANK CORPORATION VAR	4.833	25	25	3,706	2029/1/16
	M&T BANK CORPORATION VAR	7.413	44	47	7,017	2029/10/30
	M&T BANK CORPORATION VAR	5.179	75	75	11,173	2031/7/8
	M&T BANK CORPORATION VAR	6.082	25	26	3,869	2032/3/13
	MARRIOTT INTL 4.875%	4.875	7	7	1,043	2029/5/15
	MBALT 2025-A A3	4.61	100	100	14,849	2029/4/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.173	75	76	11,266	2030/1/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.23	50	51	7,536	2031/1/15
	MPLX LP 2.65%	2.65	100	90	13,326	2030/8/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	100	89	13,167	2054/5/15
	MSC 2022-L8 A5	3.792005	75	68	10,163	2055/4/15
	MSWF 2023-2 A2	6.89	100	104	15,440	2056/12/15
	NALT 2024-A A2A	5.11	64	64	9,507	2026/10/15
	NISOURCE INC 5.2%	5.2	25	25	3,768	2029/7/1
	NNN REIT INC 5.6%	5.6	25	25	3,785	2033/10/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
	(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)	NXP BV/NXP FDG 4.3%	4.3	100	98	14,572	2029/6/18
	NXP BV/NXP FDG/NXP 2.5%	2.5	25	22	3,244	2031/5/11
	OCCIDENTAL PETE 5.2%	5.2	25	25	3,692	2029/8/1
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	50	52	7,760	2027/7/15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	75	67	10,023	2031/3/25
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	50	45	6,776	2053/2/6
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	14	15	2,251	2052/11/9
	ORIX CORP 4.65%	4.65	50	50	7,378	2029/9/10
	OTIS WORLDWIDE 5.25%	5.25	25	25	3,773	2028/8/16
	OWENS CORNING 3.5%	3.5	49	46	6,877	2030/2/15
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	25	26	3,841	2029/11/17
	PNC FINANCIAL VAR	5.222	50	51	7,555	2031/1/29
	PNC FINANCIAL VAR	4.812	88	87	12,951	2032/10/21
	POSCO 5.75%	5.75	200	204	30,197	2028/1/17
	QUANTA SERVICES 4.75%	4.75	41	41	6,082	2027/8/9
	REALTY INCOME CORP 2.1%	2.1	25	23	3,485	2028/3/15
	RELX CAPITAL INC 4.75%	4.75	25	25	3,728	2030/3/27
	ROGERS COMMUNIC 5%	5.0	130	131	19,377	2029/2/15
	ROYALTY PHARMA PLC 5.4%	5.4	25	25	3,702	2034/9/2
	RTX CORP 5.75%	5.75	25	26	3,841	2029/1/15
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	200	178	26,283	2031/6/17
	SDART 2025-1 A3	4.74	150	150	22,160	2029/1/16
	SDART 2025-2 A2	4.71	94	94	13,950	2028/6/15
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	50	48	7,172	2028/2/1
	SEMT 2004-10 A3A	5.21554	7	6	966	2034/11/20
	SOLVENTUM CORP 5.4%	5.4	25	25	3,790	2029/3/1
	SYNOPSYS INC 5%	5.0	50	50	7,442	2032/4/1
	T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	75	65	9,684	2032/3/15
	TAKE-TWO INTERAC 5.4%	5.4	57	58	8,639	2029/6/12
	TAOT 2023-B A3	4.71	118	118	17,501	2028/2/15
	TELEFONICA EUROP 8.25%	8.25	50	57	8,472	2030/9/15
	TRUIST FINANCIAL VAR	5.435	25	25	3,785	2030/1/24
	TRUIST FINANCIAL VAR	5.153	20	20	2,992	2032/8/5
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	125	124	18,318	2029/1/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	43	43	6,473	2033/2/15
	US BANCORP VAR	5.775	50	51	7,629	2029/6/12
	US BANCORP VAR	5.384	25	25	3,782	2030/1/23
	US BANCORP VAR	5.1	25	25	3,755	2030/7/23
	VALE OVERSEAS 6.4%	6.4	20	19	2,869	2054/6/28
	WELLS FARGO CO VAR	5.198	25	25	3,760	2030/1/23
	WELLS FARGO CO VAR	2.879	25	23	3,436	2030/10/30
	WESTROCK MWV LLC 8.2%	8.2	50	57	8,433	2030/1/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	WFCIT 2024-A1 A	4.94	325	328	48,431	2029/2/15
	WFCIT 2025-A1 A	4.34	100	100	14,814	2030/5/15
	WFCM 2019-C51 ASB	3.16	116	113	16,792	2052/6/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	50	44	6,499	2054/4/15
	WFCM 2021-C61 A4	2.658	100	87	12,901	2054/11/15
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	100	93	13,841	2055/4/15
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	100	101	14,956	2057/8/15
	WILLIAMS COS INC 5.3%	5.3	50	51	7,547	2028/8/15
小 計	WP CAREY INC 2.4%	2.4	93	81	12,072	2031/2/1
		—	—	—	2,438,734	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	20	16	1,797	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT 2%	2.0	890	868	93,816	2028/6/1
	地方債証券					
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	300	313	33,858	2040/6/18
小 計	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	100	100	10,900	2041/6/2
		4.25	100	94	10,220	2043/12/1
		—	—	—	150,594	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	1,486	1,545	12,287	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	125	113	903	2034/11/23
小 計		—	—	—	13,190	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	94	16,287	2030/11/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	10	7	1,214	2067/3/1
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…フランス)					
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	200	171	29,668	2032/1/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	100	83	14,486	2031/9/29
普通社債券(含む投資法人債券)	ALD SA 3.875%	3.875	100	102	17,711	2027/2/22
	BPCE SA 1.75%	1.75	100	99	17,161	2027/4/26
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 0%	—	31	21	3,781	2038/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	32	24	4,266	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	19	21	3,687	2042/1/15
	普通社債券(含む投資法人債券)					
	BRENTAG FINANCE 3.75%	3.75	100	102	17,757	2028/4/24
小 計	IMCD NV 4.875%	4.875	100	105	18,250	2028/9/18
		2.875	100	100	17,445	2029/5/19
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	150	128	22,334	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	20	18	3,236	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.55%	2.55	90	87	15,235	2032/10/31
	SPANISH GOV'T 3.45%	3.45	80	68	11,797	2066/7/30

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	CAIXABANK SA VAR	0.375	100	99	17,219	2026/11/18
	CELLNEX FINANCE 3.625%	3.625	100	102	17,788	2029/1/24
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	60	36	6,309	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	160	135	23,424	2032/6/22
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	40	23	4,012	2117/9/20
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	3.875	100	102	17,748	2030/1/3
普通社債券(含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	100	98	17,141	2026/3/23
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	100	97	16,945	2027/7/15
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	90	82	14,326	2032/9/15
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	50	42	7,341	2032/10/18
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	100	100	17,324	2031/5/30
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	140	138	24,012	2029/6/15
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	ROMANIA 2.875%	2.875	100	96	16,749	2029/3/11
	EFSF 0.875%	0.875	30	24	4,276	2035/4/10
普通社債券(含む投資法人債券)	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	130	96	16,767	2036/3/17
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	210	208	36,123	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	319	309	53,647	2029/12/4
	BARCLAYS PLC VAR	4.973	100	105	18,242	2036/5/31
	CENCORA INC 2.875%	2.875	100	100	17,438	2028/5/22
	COVENTRY BDG SOC 3.125%	3.125	100	100	17,422	2029/10/29
	CREDIT SUISSE AG VAR	1.0	100	98	17,107	2027/6/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	150	146	25,301	2028/1/14
	FORD MOTOR CRED 4.867%	4.867	101	104	18,072	2027/8/3
	INFORMA PLC 3.25%	3.25	100	100	17,362	2030/10/23
	ORIX CORP 4.477%	4.477	100	104	18,136	2028/6/1
	SSE PLC VAR	4.0	100	100	17,441	—
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	100	99	17,281	2025/9/25
	小 計	—	—	—	709,288	—
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	40	27	5,524	2068/7/22
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	70	30	6,109	2053/7/31
普通社債券(含む投資法人債券)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	190	187	37,270	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	100	94	18,906	2026/12/10
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	100	93	18,655	2028/6/26
普通社債券(含む投資法人債券)	E.ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	28	29	5,964	2032/6/7

モナリザ世界債券マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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	
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	千円	
	GE CAPITAL UK 5.875%	5.875	25	26	5,192	2033/1/18
	MORGAN STANLEY VAR	5.213	100	97	19,496	2035/10/24
	PARGN 12X A1	4.5741	100	99	19,851	2038/11/15
	VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	97	19,413	2027/4/13
小 計		—	—	—	156,384	—
国債証券	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
	SWITZERLAND 0%	—	100	91	16,999	2039/7/24
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 GOVERNMENT 0.75%	0.75	16,850	16,351	252,962	2028/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	410	392	6,078	2033/11/11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	600	597	9,240	2026/11/12
小 計		—	—	—	268,281	—
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 DENMARK 0%	—	380	330	7,681	2031/11/15
国債証券	(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 6%	6.0	230	241	9,813	2033/10/25
国債証券	(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		
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	592,000	661,208	6,016	2031/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	323,000	323,928	2,947	2032/4/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	167,000	169,893	1,546	2030/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	178,000	180,229	1,640	2031/2/15
	INDONESIA GOV' T 6.625%	6.625	590,000	595,369	5,417	2034/2/15
	INDONESIA GOV' T 7.125%	7.125	171,000	176,506	1,606	2038/6/15
小 計		—	—	—	19,174	—
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 3.85%	3.85	4,500	4,643	95,646	2026/12/12
	CHINA GOVERNMENT BOND 3%	3.0	820	1,000	20,612	2053/10/15
	CHINA GOVT BOND 1.92%	1.92	300	292	6,025	2055/1/15
	CHINA GOVT BOND 2.54%	2.54	3,050	3,188	65,691	2030/12/25
	CHINA GOVT BOND 2.71%	2.71	3,000	3,225	66,435	2033/6/16
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	3,500	3,630	74,780	2027/6/29
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	5,500	6,346	130,742	2031/12/12
	CHINA GOVT BOND 4.5%	4.5	500	614	12,662	2034/5/22
小 計		—	—	—	472,597	—
合 計		—	—	—	4,262,741	—

(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		当期		期末
		買建額	売建額	
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 962	
外国	ドイツ国債先物 5年	325	—	
	イタリア国債先物 10年	125	—	
	ドイツ国債先物 10年	112	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	40	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	—	66	
	米国国債先物 10年	114	—	
	米国国債先物 2年	—	122	
	米国国債先物 20年	116	—	
	米国国債先物 30年	51	—	
	米国国債先物 5年	—	111	
	英国国債先物 10年	127	—	
	カナダ国債先物 10年	155	—	
	フランス国債先物 10年	106	—	
	オーストラリア国債先物 10年	87	—	
	オーストラリア国債先物 3年	—	228	
	ドイツ国債先物 2年	519	—	
	ユーロ金利先物 3ヶ月	—	679	
	S O F R 先物 3ヶ月	—	284	
	S O N I A 先物 3ヶ月	1,678	—	

(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。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 13

■投資信託財産の構成

2025年7月25日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
公 社 債	千円 4,480,769	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	209,160	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,689,929	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(4,295,893千円)の投資信託財産総額(4,689,929千円)に対する比率は91.6%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相場場の仲値により、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 オフショア人民元=20.5998円、1 米ドル=147.42円、1 カナダドル=108.01円、1 メキシコペソ=7.9493円、1 ユーロ=173.23円、1 英ポンド=199.05円、1 スイスフラン=185.25円、1 スウェーデンクローナ=15.47円、1 ノルウェークローネ=14.57円、1 デンマーククローネ=23.21円、1 チェココルナ=7.06円、1 ポーランドズロチ=40.70円、1 オーストラリアドル=97.15円、1 ニュージーランドドル=88.91円、1 インドネシアルピア=0.0091円、1 南アフリカランド=8.37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2025年1月28日から2025年7月25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17件、直物為替先渡取引の取引が13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	当 期 末
	2025年7月25日
(A) 資 産	10,735,631,253円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	100,813,980
公 社 債(評価額)	4,480,769,418
未 収 入 金	6,076,773,938
未 収 利 息	32,522,122
前 払 費 用	903,267
そ の 他 未 収 収 益	573,361
差 入 委 託 証 拠 金	43,275,167
(B) 負 債	6,228,939,704
未 払 金	6,224,636,060
未 払 解 約 金	4,303,644
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,506,691,549
元 本	3,063,354,980
次 期 繰 越 損 益 金	1,443,336,569
(D) 受 益 権 総 口 数	3,063,354,980口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,712円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年1月28日 至 2025年7月25日
(A) 配 当 等 収 益	80,792,379円
受 取 利 息	79,478,233
そ の 他 収 益 金	1,314,146
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 41,518,817
売 買 益	264,025,239
売 買 損	△ 305,544,056
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	36,374,189
取 引 益	103,250,159
取 引 損	△ 66,875,970
(D) そ の 他 費 用 等	△ 294,192
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	75,353,559
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,403,771,291
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,574,940
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 92,363,221
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	1,443,336,569
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,443,336,569

(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(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。

(注3) 損益の状況の中で(H)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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は3,141,507,997円、当作成期間中において、追加設定元本額は122,659,370円、同解約元本額は200,812,387円です。

(注5) 元本の内訳 モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド 3,063,354,980円

<お知らせ>

約款変更について

・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。