

モナリザ ゴールドマン・ サックス世界債券 ファンド

追加型投信／内外／債券

第54期（決算日2026年1月26日）

作成対象期間：2025年7月26日～2026年1月26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54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

第54期末（2026年1月26日）		第54期	
基準価額	8,677円	騰落率	0.2%
純資産総額	4,262百万円	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いきます。
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。

■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		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
					期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
54期 (2026年1月26日)	8,677	20	0.2	14,191	0.7	97.6	24.0	4,262

(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		ベンチマーク	騰落率	債券組入 比率	債券先物 比率
		騰落率				
(期首) 2025年7月25日	円	%		%	%	%
	8,678	—	14,098	—	100.2	6.9
7月末	8,678	0.0	14,124	0.2	100.3	24.8
8月末	8,718	0.5	14,155	0.4	101.8	35.5
9月末	8,736	0.7	14,212	0.8	97.9	33.3
10月末	8,775	1.1	14,276	1.3	101.6	28.9
11月末	8,762	1.0	14,267	1.2	100.0	28.7
12月末	8,723	0.5	14,189	0.6	96.6	40.8
(期末) 2026年1月26日	8,697	0.2	14,191	0.7	97.6	24.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

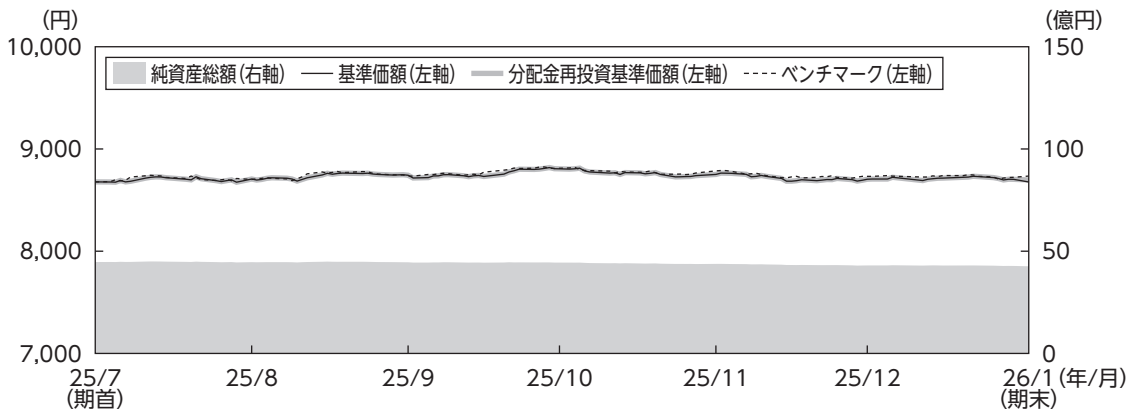
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。

(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7月26日～2026年1月26日）



第54期首：8,678円

第54期末：8,677円

（当期中にお支払いした分配金：20円）

騰落率：+0.2%（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8,678円から1円下落し、期末には8,677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米ドルや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、期の序盤は、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まったことや、政府機関の一部閉鎖による米景気への悪影響が懸念されたことなどから、利回りは低下しました。期中盤にかけては、4-6月期の実質GDP（国内総生産）成長率（確定値）が改定値から上方修正され、利下げ期待が後退した局面などでは利回りが上昇する一方、一部の米地銀を巡る信用リスクへの警戒感や、9月のCPI（消費者物価指数）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など、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。その後は、11月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数などが市場予想を上回ったことや、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨が公開され、今後の利下げ期待が後退したことなどから利回りは上昇しました。期末にかけては、12月の鉱工業生産や2026年1月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回ったことや、利回りが上昇した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで、米国債の利回りも上昇しましたが、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の序盤は、8月の非製造業PMI（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、同国経済に対する先行き不透明感が強まった局面などでは利回りが低下する一方、ECB（欧州中央銀行）が政策金利の据え置きを発表し、今後の利下げ期待が後退し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。その後は、10月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数が市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどを受けて、利回りは低下しましたが、10月のドイツのPMI速報値が製造業と非製造業のいずれも市場予想を上回り、同国経済の先行きに対する悲観的な見方が後退すると利回りは上昇に転じました。期の後半に入ると、ECBの複数の高官が利下げに否定的な姿勢を示した局面などで、利回りは上昇した結果、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、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期中盤にかけては、日本政府の財政拡張的な政策運営が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが優勢となり、米ドル高円安基調が概ね継続しました。期末は、日米当局による為替介入への警戒感が高まり、円を買い戻す動きが急速に強まりましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期中盤にかけては、日本政府の財政拡張的な政策運営が意識されたことなどから、ユーロ高円安基調が概ね継続しました。その後も、ECBによる利下げ打ち止め観測が高まる中、ユーロを買う動きが一段と強まりました。期末は、日米当局による為替介入への警戒感が高まり、円を買い戻す動きが急速に強まりましたが、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（商業用不動産担保証券）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オーストラリア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英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略におけるCMB SやABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

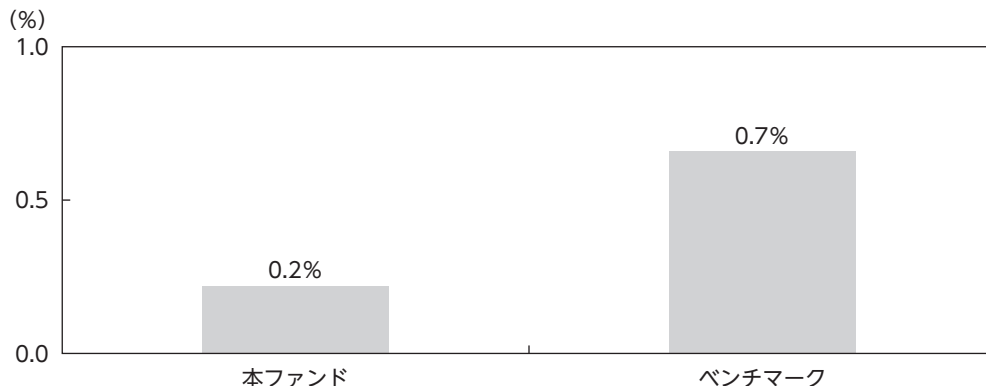
通貨

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、ユーロ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、米ドル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+0.2%となり、ベンチマーク（+0.7%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、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などがプラス寄与となりました。一方、通貨配分戦略では、米ドルのアンダーウェイトなどがマイナ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、オーストラリア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、足元では米ドル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2026年1月26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7月26日～2026年1月26日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	51円 (24)	0.585% (0.279)	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)	(24)	(0.279)	
(受託会社)	(2)	(0.028)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0.018 (0.018)	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)	2 (0)	0.027 (0.005)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	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
(その他)	(2)	(0.019)	
合計	55	0.630	

期中の平均基準価額は8,732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。

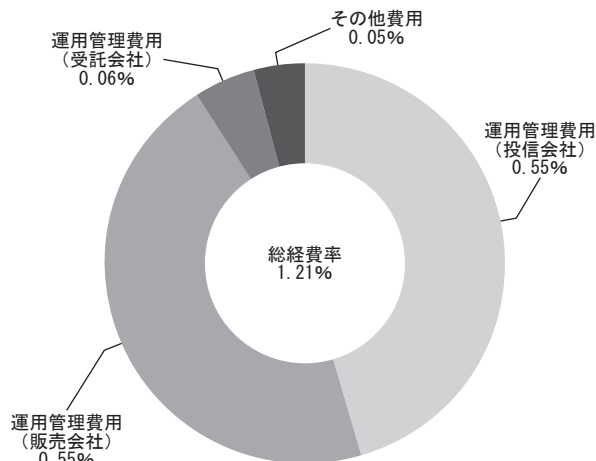
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.21%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7月26日から2026年1月26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 96,211	千円 142,703	千口 261,575	千円 388,212

■利害関係人との取引状況等（2025年7月26日から2026年1月26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（2026年1月26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 3,063,354	千口 2,897,991	千円 4,299,169

■投資信託財産の構成

2026年1月26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 4,299,169	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,647	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,305,816	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（3,989,692千円）の投資信託財産総額（4,456,755千円）に対する比率は89.5%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=22.2883円、1米ドル=154.85円、1カナダドル=113.10円、1メキシコペソ=8.927円、1ユーロ=183.68円、1英ポンド=211.51円、1スイスフラン=199.32円、1スウェーデンクローナ=17.40円、1ノルウェークローネ=15.92円、1デンマーククローネ=24.60円、1チェココルナ=7.571円、1ポーランドズロチ=43.6322円、1オーストラリアドル=107.09円、1ニュージーランドドル=92.31円、1インドネシアルピア=0.0092円、1南アフリカランド=9.64円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年1月26日
(A) 資 産	4,305,816,941円
モナリザ世界債券 マザーファンド(評価額)	4,299,169,911
未 収 入 金	6,647,030
(B) 負 債	43,219,579
未 払 収 益 分 配 金	9,824,830
未 払 解 約 金	6,647,030
未 払 信 託 報 酬	25,795,510
そ の 他 未 払 費 用	952,209
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,262,597,362
元 本	4,912,415,087
次 期 繰 越 損 益 金	△ 649,817,725
(D) 受 益 権 総 口 数	4,912,415,087口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,677円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年7月26日 至 2026年1月26日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,591,600円
売 買 損 益	38,405,198
売 買 損	△ 2,813,598
(B) 信 託 報 酬 等	△ 26,747,719
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	8,843,881
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 699,755,217
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	50,918,441
(配 当 等 相 当 額)	(1,623,977,197)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,573,058,756)
(F) 計 (C+D+E)	△ 639,992,895
(G) 収 益 分 配 金	△ 9,824,830
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 649,817,725
追 加 信 託 差 損 益 金	50,918,441
(配 当 等 相 当 額)	(1,624,410,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,573,492,505)
分 配 準 備 積 立 金	497,606,369
繰 越 損 益 金	△1,198,342,535

(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5,151,075,217円、当作成期間中において、追加設定元本額は163,553,656円、同解約元本額は402,213,786円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 54 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 54 期
	2025年7月26日～2026年1月26日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.230
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,319

- （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。

モナリザ世界債券 マザーファンド

親投資信託

第49期（決算日2026年1月26日）

作成対象期間：2025年7月26日～2026年1月26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。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。

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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	ベンチマーク	期騰落率	債券組入率比	債券先物率比	純資産額
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
49期 (2026年1月26日)	14,835	0.8	13,873	0.7	96.8	23.8	4,299

(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	債券組入率比	債券先物率比
(期首) 2025年7月25日	14,712	—	13,782	—	99.4	6.9
7月末	14,716	0.0	13,807	0.2	100.2	24.8
8月末	14,797	0.6	13,838	0.4	101.7	35.4
9月末	14,843	0.9	13,894	0.8	97.7	33.2
10月末	14,925	1.4	13,956	1.3	101.3	28.8
11月末	14,916	1.4	13,947	1.2	99.6	28.5
12月末	14,866	1.0	13,871	0.6	96.1	40.6
(期末) 2026年1月26日	14,835	0.8	13,873	0.7	96.8	23.8

(注1) 騰落率は期首比です。

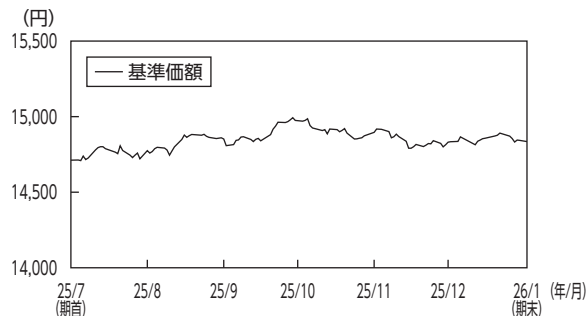
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、2001年11月30日を10,000として指数化しております。

(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7月26日～2026年1月26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14,712円から123円上昇し、期末には14,835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米ドルや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、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、期の序盤は、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まったことや、政府機関の一部閉鎖による米景気への悪影響が懸念されたことなどから、利回りは低下しました。期中盤にかけては、4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率（確定値）が改定値から上方修正され、利下げ期待が後退した局面などでは利回りが上昇する一方、一部の米地銀を巡る信用リスクへの警戒感や、9月のCPI（消費者物価指数）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など、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。その後は、11月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数などが市場予想を上回ったことや、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨が公開され、今後の利下げ期待が後退したことなどから利回りは上昇しました。期末にかけては、12月の鉱工業生産や2026年1月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回ったことや、利回りが上昇した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで、米国債の利回りも上昇しましたが、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の序盤は、8月の非製造業PMI（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、同国経済に対する先行き不透明感が強まった局面などでは利回りが低下する一方、ECB（欧州中央銀行）が政策金利の据え置きを発表し、今後の利下げ期待が後退し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。その後は、10月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数が市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどを受けて、利回りは低下しましたが、10月のドイツのPMI速報値が製造業と非製造業のいずれも市場予想を上回り、同国経済の先行きに対する悲観的な見方が後退すると利回りは上昇に転じました。期の後半に入ると、ECBの複数の高官が利下げに否定的な姿勢を示した局面などで、利回りは上昇した結果、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、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期中盤にかけては、日本政府の財政拡張的な政策運営が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが優勢となり、米ドル高円安基調が概ね継続しました。期末は、日米当局による為替介入への警戒感が高まり、円を買い戻す動きが急速に強まりましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期中盤にかけては、日本政府の財政拡張的な政策運営が意識されたことなどから、ユーロ高円安基調が概ね継続しました。その後も、ECBによる利下げ打ち止め観測が高まる中、ユーロを買う動きが一段と強まりました。期末は、日米当局による為替介入への警戒感が高まり、円を買い戻す動きが急速に強まりましたが、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（商業用不動産担保証券）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オーストラリア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英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略におけるCMB SやABS（資産担保証券）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、ユーロ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、米ドル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+0.8%となり、ベンチマーク（+0.7%）を上回りました。

当期においては、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、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などがプラス寄与となりました。一方、通貨配分戦略では、米ドルのアンダーウェイトなどがマイナ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、オーストラリア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、足元では米ドル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2026年1月26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7月26日～2026年1月26日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (3)	0.018% (0.018)	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)	0.005 (0.005) (0.000)	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	4	0.023	

期中の平均基準価額は14,843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7月26日から2026年1月26日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千円	千円
国	内	国債証券	39,909	58,507
外	アメリカ	国債証券	7,372	6,485
		特殊債証券	—	(174)
		社債券(投資法人債券を含む)	664	1,087 (784)
	カナダ	国債証券	—	878
		社債券(投資法人債券を含む)	199	—
	ドイツ	国債証券	149	—
		社債券(投資法人債券を含む)	906	906
	フランス	国債証券	299	300
		社債券(投資法人債券を含む)	399	102
	オランダ	国債証券	—	88
社債券(投資法人債券を含む)		101	102 (100)	
スペイン	国債証券	—	76	
	社債券(投資法人債券を含む)	99	99	
ベルギー	国債証券	—	99	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	99	
オーストリア	国債証券	—	138	
	社債券(投資法人債券を含む)	142	519	
ポルトガル	国債証券	—	138	
	特殊債証券	142	519	
口	その他	特殊債証券	142	519
		社債券(投資法人債券を含む)	507	611 (100)

			買 付 額	売 付 額
外	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 803	千英ポンド 803
		特 殊 債 券	—	284
		社債券(投資法人債券を含む)	199	93 (12)
国	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 16,337
		特 殊 債 券	—	597
	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 655	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	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 —	百万円 —	百万円 2,169	百万円 2,454
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	—	—	3,380	2,360
		米国国債先物10年	3,118	2,828	—	—
		米国国債先物2年	397	400	1,605	1,163
		米国国債先物20年	1,386	1,226	—	—
		米国国債先物30年	37	89	822	735
		米国国債先物5年	3,128	2,434	127	241
		カナダ国債先物10年	451	423	—	—
		オーストラリア国債先物10年	726	518	—	—
		オーストラリア国債先物3年	950	55	221	456
		英国国債先物10年	461	504	—	—
		ドイツ国債先物5年	1,966	2,168	—	—
		イタリア国債先物10年	257	259	—	—
		ドイツ国債先物10年	1,748	1,873	70	23
		ドイツ国債先物30年	—	—	443	345
国	その他先物取引	フランス国債先物10年	194	216	1,111	1,119
		ドイツ国債先物2年	2,109	2,330	—	—
		S O F R 先物3ヶ月	—	—	1,021	395
		S O N I A 先物3ヶ月	2,935	3,492	50	50
		ユーロ金利先物3ヶ月	—	—	2,192	2,385

(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	81

百万円

(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7月26日から2026年1月26日まで）

公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	166,566	SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	28/5/12	270,229
US TREASURY N/B 4%	32/7/31	166,388	UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	166,496
US TREASURY N/B 3.875%	30/7/31	165,018	US TREASURY N/B 4%	32/7/31	166,303
BTF 0%	26/2/4	164,557	US TREASURY N/B 3.875%	30/7/31	165,097
US TREASURY N/B 3.875%	32/8/31	161,121	BTF 0%	26/2/4	164,613
US TREASURY N/B 3.625%	30/8/31	160,888	US TREASURY N/B 3.875%	32/8/31	163,345
TSY INFL IX N/B 1.5%	53/2/15	138,903	US TREASURY N/B 3.625%	30/8/31	161,113
US TREASURY N/B 4.75%	55/8/15	110,884	US TREASURY N/B 4.75%	55/8/15	111,058
US TREASURY N/B 4.625%	45/11/15	75,901	CANADIAN GOVERNMENT 2%	28/6/1	93,873
US TREASURY N/B 4.875%	45/8/15	69,164	US TREASURY N/B 4.875%	45/8/15	68,910

(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7月26日から2026年1月26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（2026年1月26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 232,100	千円 181,003	% 4.2	% —	% 4.2	% —	% —
合 計	232,100	181,003	4.2	—	4.2	—	—

(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BB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 16,659	千米ドル 16,271	千円 2,519,609	% 58.6	% 0.1	% 33.0	% 21.2	% 4.4
カ ナ ダ	千カナダドル 520	千カナダドル 539	61,012	1.4	—	1.4	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,612	千メキシコペソ 1,713	15,300	0.4	—	0.4	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	300	293	53,984	1.3	—	—	1.3	—
イ タ リ ア	160	156	28,698	0.7	—	0.7	—	—
フ ラ ン ス	500	456	83,832	1.9	—	1.5	0.4	—
オ ラ ン ダ	684	669	123,055	2.9	—	0.3	2.6	—
ス ペ イ ン	350	317	58,239	1.4	—	1.3	0.1	—
ベ ル ギ ー	130	95	17,506	0.4	—	0.4	—	—
オ ー ス ト リ ア	140	125	23,021	0.5	—	0.1	0.4	—
ル ク セ ン ブ ル ク	100	98	18,105	0.4	—	—	—	0.4
フ ィ ン ラ ン ド	90	82	15,204	0.4	—	0.4	—	—
ア イ ル ラ ン ド	150	142	26,211	0.6	—	0.6	—	—
そ の 他	1,256	1,219	223,982	5.2	0.4	2.9	1.3	1.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 651	千英ポンド 603	127,738	3.0	—	2.0	0.5	0.5
ス イ ス	千スイスフラン 100	千スイスフラン 94	18,814	0.4	—	0.4	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 410	千スウェーデンクローナ 383	6,665	0.2	—	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 331	千円 8,147	% 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 246	10,766	0.3	-	0.3	-	-
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 2,125,140	19,551	0.5	-	0.4	0.0	-
中国オフショア	千オフショア人民元 21,850	千オフショア人民元 23,296	519,233	12.1	-	6.2	1.7	4.2
合 計	-	-	3,978,680	92.5	0.6	52.5	29.4	10.6

(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17回利付国債（40年）	% 2.2	千円 12,100	千円 8,362	2064/3/20
	第18回利付国債（40年）	3.1	10,350	9,060	2065/3/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	52,550	32,671	2052/9/20
	第86回利付国債（30年）	2.4	23,000	18,084	2055/3/20
	第191回利付国債（20年）	2.0	134,100	112,825	2044/12/20
合 計		-	232,100	181,003	-

(B) 外国（外貨建）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
				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	388	60,146	2027/3/20
	REPUBLIC OF PERU 5.5%	5.5	10	10	1,579	2036/3/30
	ROMANIA 3%	3.0	10	9	1,524	2027/2/27
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	1,010	870	134,800	2053/2/15
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	159	24,714	2041/8/14
	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	250	244	37,877	2045/11/15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	250	300	46,532	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	76	81	12,564	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	FG C03713	5.0	14	14	2,320	2041/8/1
	FG G08837	4.5	57	57	8,880	2048/9/1
	FG G67713	4.0	46	44	6,934	2048/6/1
	FHMS KF153 AS	4.68858	75	75	11,676	2033/2/25
	FN AB8700	3.0	8	8	1,264	2043/3/1
	FN AE4446	4.0	26	25	4,013	2040/12/1
	FN AL7495	3.5	60	57	8,925	2045/10/1
	FN AL7951	3.5	65	62	9,640	2046/1/1
	FN AY4203	3.5	15	14	2,219	2045/5/1
	FN AY6303	3.5	9	8	1,345	2045/2/1
	FN BA2899	3.5	7	6	1,049	2045/11/1
	FN BF0242	3.5	494	460	71,348	2052/9/1
	FN BM1121	3.5	50	47	7,354	2046/12/1
	FN BM1359	3.5	82	77	12,024	2047/6/1
	FN BM2007	4.0	62	59	9,265	2048/9/1
	FN BM4343	4.5	226	226	35,111	2048/5/1
	FN CA2580	4.5	137	138	21,374	2048/11/1
	FN FA0700	5.0	253	254	39,354	2054/7/1
	FN FM7777	4.0	148	143	22,267	2050/11/1
	FNR 2012-111 B	7.0	3	3	562	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	14	15	2,380	2042/7/25
	FR RA5040	2.0	272	222	34,463	2051/4/1
	FR SD7543	2.5	356	308	47,717	2051/8/1
	G2 MA1601	4.0	189	183	28,449	2044/1/20
	G2 MA2304	4.0	5	5	851	2044/10/20
	G2 MA2962	4.0	12	11	1,854	2045/7/20
	G2 MA3106	4.0	30	29	4,626	2045/9/20
	G2 MA5265	4.5	85	85	13,247	2048/6/20
	G2 MA7535	3.0	515	465	72,008	2051/8/20
普通社債券(含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	200	184	28,560	2047/11/2
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	150	149	23,074	2027/7/21
	AIR LEASE CORP 2.2%	2.2	84	82	12,773	2027/1/15
	AIR LEASE CORP 3%	3.0	75	70	10,900	2030/2/1
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	25	26	4,058	2027/11/15
	ALTRIA GROUP INC 4.5%	4.5	25	25	3,893	2030/8/6

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)	AMERICAN HOMES 4 4.9%	4.9	61	61	9,585	2029/2/15
	AMERICAN HOMES 4 5.5%	5.5	25	25	3,972	2034/7/15
	AMERICAN TOWER CORP 5.5%	5.5	75	76	11,919	2028/3/15
	AMGEN INC 5.15%	5.15	50	51	7,917	2028/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	100	103	16,064	2030/3/2
	AMXCA 2025-3 A	4.51	100	101	15,777	2032/4/15
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	44	41	6,432	2028/8/1
	AUTONATION INC 4.75%	4.75	73	73	11,391	2030/6/1
	BACM 2017-BNK3 A4	3.574	40	39	6,155	2050/2/15
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	100	88	13,761	2054/2/15
	BANK 2021-BN31 AS	2.211	100	86	13,418	2054/2/15
	BANK 2021-BN37 A5	2.618	150	133	20,646	2064/11/15
	BANK 2022-BNK39 A4	2.928	125	113	17,628	2055/2/15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.389532	100	93	14,465	2064/3/15
	BANK 2024-BNK47 A5	5.716	75	79	12,300	2057/6/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	208	212	32,953	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.162	100	102	15,936	2031/1/24
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.687	25	22	3,542	2032/4/22
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	100	103	16,023	2056/4/15
	BANK5 2025-5YR14 A3	5.646	100	104	16,143	2058/4/15
	BBCMS 2022-C18 A5	5.71	50	52	8,192	2055/12/15
	BBCMS 2024-C24 A5	5.419	100	104	16,106	2057/2/15
	BBCMS 2025-5C34 A3	5.659	100	104	16,167	2058/5/15
	BMARK 2020-B20 AS	2.3748	100	86	13,325	2053/10/15
	BMARK 2022-B32 A5	3.0019	75	67	10,381	2055/1/15
	BMARK 2022-B37 A5	5.745908	30	31	4,932	2055/11/15
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	100	105	16,279	2056/5/15
	BMO 2023-C4 A5	5.11656	150	152	23,686	2056/2/15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	75	78	12,159	2057/3/15
	BMO 2025-5C10 A3	5.5784	100	103	16,075	2058/5/15
	BMO 2025-5C11 A3	5.6689	100	104	16,143	2058/7/15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	100	105	16,310	2058/2/15
	BMWLT 2025-1 A3	4.43	75	75	11,692	2028/6/26
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	21	3,400	2035/2/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	175	179	27,782	2030/5/1
	BRDCOM CRP / FIN 3.5%	3.5	175	173	26,876	2028/1/15
	BROADCOM INC 3.187%	3.187	40	33	5,255	2036/11/15
	CADENCE DESIGN 4.3%	4.3	25	25	3,886	2029/9/10
	CAMPBELL SOUP CO 4.15%	4.15	33	32	5,097	2028/3/15
	CAMPBELL SOUP CO 5.2%	5.2	100	102	15,847	2029/3/21
	CAN IMPERIAL BK VAR	5.245	25	25	3,989	2031/1/13
	CARDINAL HEALTH 5.125%	5.125	18	18	2,864	2029/2/15
	CARDINAL HEALTH INC 5%	5.0	25	25	3,967	2029/11/15
	CBRE SERVICES INC 5.5%	5.5	25	25	4,005	2029/4/1

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)	CENCORA INC 4.85%	4.85	34	34	5,377	2029/12/15
	CHOICE HOTELS 3.7%	3.7	35	34	5,276	2029/12/1
	CHOICE HOTELS INTL 3.7%	3.7	61	58	9,034	2031/1/15
	CIGNA GROUP/THE 2.375%	2.375	59	53	8,267	2031/3/15
	CITIGROUP INC VAR	3.668	75	74	11,540	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	5.174	50	51	7,934	2030/2/13
	CITIGROUP INC VAR	4.412	25	24	3,861	2031/3/31
	CITIGROUP INC VAR	3.785	33	31	4,855	2033/3/17
	CITIZENS FIN GRP VAR	5.253	25	25	3,962	2031/3/5
	COUSINS LP 5.375%	5.375	25	25	3,993	2032/2/15
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	100	92	14,344	2054/3/15
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	33	31	4,831	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP 5%	5.0	47	47	7,431	2029/1/30
	CVS HEALTH CORP 5.25%	5.25	25	25	3,990	2031/1/30
	CWALT 2005-24 1A1	4.97817	19	19	2,987	2035/7/20
	DCENT 2023-A1 A	4.31	60	60	9,297	2028/3/15
	DEUTSCHE TEL FIN 8.75%	8.75	25	29	4,514	2030/6/15
	DOLLAR GENERAL CORP 3.5%	3.5	29	27	4,332	2030/4/3
	DOMINION ENERGY INC 4.6%	4.6	25	25	3,911	2028/5/15
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	200	31,022	2029/2/15
	DROCK 2025-1 A	3.97	100	100	15,491	2031/7/15
	EART 2025-1A A2	4.7	0.484	0.484	75	2027/9/15
	EART 2025-3A A3	4.78	100	100	15,589	2029/7/16
	ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	25	26	4,059	2033/3/8
	ENBRIDGE INC 6%	6.0	57	59	9,253	2028/11/15
	ENBRIDGE INC 6.2%	6.2	25	26	4,146	2030/11/15
	ENERGY TRANSFER LP 6.1%	6.1	50	52	8,126	2028/12/1
	ENERGY TRANSFER LP 6.4%	6.4	50	53	8,357	2030/12/1
	EVERSOURCE ENERGY 5.85%	5.85	25	26	4,083	2031/4/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	25	23	3,715	2030/2/15
	FISERV INC 3.5%	3.5	25	24	3,748	2029/7/1
	FORDL 2026-A A3	4.0	50	50	7,742	2029/7/15
	FREEPORT-MCMORAN 4.25%	4.25	25	24	3,837	2030/3/1
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	50	50	7,814	2027/4/9
	GMALT 2024-1 A3	5.09	67	67	10,443	2027/3/22
	GMALT 2025-2 A3	4.58	150	151	23,412	2028/5/22
	GMCAR 2025-4 A3	3.84	125	124	19,351	2031/2/18
	GXO LOGISTICS INC 2.65%	2.65	25	22	3,489	2031/7/15
	HAROT 2023-4 A3	5.67	98	99	15,368	2028/6/21
	HCA INC 3.125%	3.125	70	69	10,728	2027/3/15
	HCA INC 3.5%	3.5	25	23	3,715	2030/9/1
	HCA INC 5.45%	5.45	75	77	12,061	2031/4/1
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	5.13	200	203	31,487	2028/11/19
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.208	40	41	6,483	2029/8/21

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	
	(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)	HUNTINGTON BANCS VAR	5.272	50	51	7,954	2031/1/15
	INGERSOLL RAND INC 5.4%	5.4	48	49	7,666	2028/8/14
	INTERNATIONAL FL 4.45%	4.45	88	88	13,678	2028/9/26
	INVITATION HOMES 5.45%	5.45	92	95	14,741	2030/8/15
	JM SMUCKER CO 5.9%	5.9	62	64	10,034	2028/11/15
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.069	25	23	3,694	2029/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.581	165	171	26,574	2030/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.702	38	37	5,789	2030/5/6
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.255	50	49	7,692	2031/10/22
	L3HARRIS TECH INC 4.4%	4.4	25	25	3,895	2028/6/15
	L3HARRIS TECH INC 5.25%	5.25	25	25	4,019	2031/6/1
	LABORATORY CORP 4.35%	4.35	49	48	7,577	2030/4/1
	M&T BANK CORPORATION VAR	4.833	25	25	3,928	2029/1/16
	M&T BANK CORPORATION VAR	7.413	44	47	7,376	2029/10/30
	M&T BANK CORPORATION VAR	5.179	75	76	11,909	2031/7/8
	M&T BANK CORPORATION VAR	6.082	25	26	4,108	2032/3/13
	MARRIOTT INTL 4.875%	4.875	7	7	1,106	2029/5/15
	MBALT 2025-A A3	4.61	100	101	15,668	2029/4/16
	MORGAN STANLEY VAR	4.133	50	49	7,722	2029/10/18
	MORGAN STANLEY VAR	5.173	75	76	11,905	2030/1/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.23	50	51	7,961	2031/1/15
	MPLX LP 2.65%	2.65	100	92	14,329	2030/8/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	100	91	14,095	2054/5/15
	MSC 2022-L8 A5	3.791375	75	70	10,936	2055/4/15
	MSWF 2023-2 A2	6.89	79	83	12,974	2056/12/15
	NISOURCE INC 5.2%	5.2	25	25	3,986	2029/7/1
	NXP BV/NXP FDG 4.3%	4.3	100	100	15,491	2029/6/18
	NXP BV/NXP FDG/NXP 2.5%	2.5	25	22	3,497	2031/5/11
	OCCIDENTAL PETE 6.125%	6.125	14	14	2,289	2031/1/1
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	75	67	10,393	2031/3/25
	ORACLE CORP 4.45%	4.45	75	73	11,304	2030/9/26
	ORACLE CORP 4.8%	4.8	50	48	7,452	2032/9/26
	ORIX CORP 4.65%	4.65	50	50	7,850	2029/9/10
	OTIS WORLDWIDE 5.25%	5.25	25	25	3,978	2028/8/16
	OWENS CORNING 3.5%	3.5	49	47	7,362	2030/2/15
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	25	26	4,059	2029/11/17
	POSCO 5.75%	5.75	200	205	31,852	2028/1/17
	REALTY INCOME CORP 2.1%	2.1	25	24	3,720	2028/3/15
	RELX CAPITAL INC 4.75%	4.75	25	25	3,936	2030/3/27
	ROGERS COMMUNIC 5%	5.0	130	132	20,499	2029/2/15
	RTX CORP 5.75%	5.75	25	26	4,049	2029/1/15
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	200	181	28,038	2031/6/17
	SDART 2025-1 A3	4.74	150	150	23,288	2029/1/16
	SDART 2025-2 A2	4.71	41	41	6,467	2028/6/15

モナリザ世界債券マザーファンド

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)	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	50	49	7,630	2028/2/1
	SEMT 2004-10 A3A	4.81751	7	6	1,021	2034/11/20
	SOLVENTUM CORP 5.4%	5.4	10	10	1,601	2029/3/1
	SOUTHERN GAS 4.05%	4.05	25	24	3,867	2028/9/15
	SOUTHERN POWER CO 4.25%	4.25	25	24	3,857	2030/10/1
	TAKE-TWO INTERAC 5.4%	5.4	57	58	9,128	2029/6/12
	TAOT 2023-B A3	4.71	73	73	11,353	2028/2/15
	TELEFONICA EUROP 8.25%	8.25	50	57	8,855	2030/9/15
	TRUIST FINANCIAL VAR	5.153	20	20	3,187	2032/8/5
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	125	125	19,469	2029/1/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	43	44	6,945	2033/2/15
	US BANCORP VAR	5.775	50	51	8,026	2029/6/12
	US BANCORP VAR	5.384	25	25	4,001	2030/1/23
	VALE OVERSEAS 6.4%	6.4	20	20	3,199	2054/6/28
	WELLS FARGO CO VAR	5.198	25	25	3,977	2030/1/23
	WELLS FARGO CO VAR	2.879	25	23	3,676	2030/10/30
	WESTROCK MWV LLC 8.2%	8.2	50	56	8,782	2030/1/15
	WFCIT 2024-A1 A	4.94	325	328	50,940	2029/2/15
	WFCIT 2025-A1 A	4.34	100	100	15,639	2030/5/15
	WFCM 2019-C51 ASB	3.16	101	100	15,567	2052/6/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	50	45	7,015	2054/4/15
	WFCM 2021-C61 A4	2.658	100	89	13,920	2054/11/15
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	100	95	14,812	2055/4/15
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	100	103	15,984	2057/8/15
	WILLIAMS COS INC 5.3%	5.3	50	51	7,964	2028/8/15
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	93	83	12,968	2031/2/1
小 計		—	—	—	2,519,609	—
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	20	16	1,904	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	300	321	36,392	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	100	103	11,760	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	100	96	10,955	2043/12/1
小 計		—	—	—	61,012	—
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	1,596	14,249	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	125	117	1,050	2034/11/23
小 計		—	—	—	15,300	—
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		
	AMPRION GMBH 2.75%	2.75	100	99	18,218	2029/9/30
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	94	17,424	2030/11/19
	NORDDEUTSCHE L/B VAR	2.75	100	99	18,341	2028/10/2

モナリザ世界債券マザーファンド

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	
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	10	7	1,317	2067/3/1
	UNICREDIT SPA VAR	3.2	150	149	27,380	2031/9/22
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…フランス)					
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	200	172	31,714	2032/1/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	100	84	15,484	2031/9/29
	ORANGE SA 2.5%	2.5	100	99	18,272	2028/11/13
	SOCIETE GENERALE VAR	3.5	100	99	18,361	2032/3/1
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 0%	—	31	21	4,010	2038/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	32	23	4,335	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	19	20	3,822	2042/1/15
	EURONEXT NV 2.625%	2.625	100	99	18,324	2028/11/26
	IMCD NV 4.875%	4.875	100	104	19,160	2028/9/18
	ING BANK NV 2.625%	2.625	100	99	18,360	2028/12/1
	MAGNUM ICC FIN 2.75%	2.75	100	99	18,301	2029/2/26
	NOVO NORDISK FIN 2.5%	2.5	100	99	18,305	2029/2/20
PFIZER NETHERLAN 2.875%	2.875	100	100	18,434	2029/5/19	
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	150	129	23,762	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	20	18	3,450	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	80	69	12,724	2066/7/30
	CELLNEX FINANCE 3.5%	3.5	100	99	18,302	2032/5/22
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	60	35	6,532	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	70	59	10,973	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	4,225	2117/9/20
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	3.875	100	102	18,795	2030/1/3
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	100	98	18,105	2027/7/15
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	90	82	15,204	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	7,831	2032/10/18
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	100	100	18,379	2031/5/30
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	ROMANIA 2.875%	2.875	100	98	18,011	2029/3/11
	EFSS 0.875%	0.875	30	24	4,515	2035/4/10
	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	130	97	17,896	2036/3/17
	EUROPEAN UNION 3.375%	3.375	140	142	26,085	2035/12/12
	AUST & NZ BANK VAR	3.7057	100	100	18,481	2035/7/31
	CAN IMPERIAL BK VAR	3.0	100	99	18,336	2030/7/30
	COM BK AUSTRALIA VAR	3.788	100	99	18,347	2037/8/26
COMPASS GROUP PLC 2.625%	2.625	100	99	18,311	2029/1/15	

モナリザ世界債券マザーファンド

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)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	150	147	27,076	2028/1/14
	FORD MOTOR CRED 4.867%	4.867	101	104	19,105	2027/8/3
	ORIX CORP 3.447%	3.447	105	105	19,355	2031/10/22
	SSE PLC VAR	4.0	100	100	18,459	—
小 計	—	—	—	671,841	—	
国債証券 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 3.5%	3.5	40	28	6,074	2068/7/22
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	70	32	6,782	2053/7/31
	BANCO SANTANDER 4.625%	4.625	100	100	21,159	2030/11/17
	E.ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	28	30	6,397	2032/6/7
	GE CAPITAL UK 5.875%	5.875	25	26	5,623	2033/1/18
	MORGAN STANLEY VAR	5.213	100	99	21,037	2035/10/24
	PARGN 12X A1	4.5741	88	87	18,592	2038/11/15
	SKANDINAV ENSKIL 4.75%	4.75	100	100	21,210	2031/7/15
VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	98	20,860	2027/4/13	
小 計	—	—	—	127,738	—	
国債証券	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
SWITZERLAND 0%	—	100	94	18,814	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 1.75%	1.75	410	383	6,665	2033/11/11	
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	331	8,147	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	246	10,766	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	668,072	6,146	2031/5/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	323,000	325,892	2,998	2032/4/15
	INDONESIA GOV T 6.5%	6.5	167,000	171,600	1,578	2030/7/15
	INDONESIA GOV T 6.5%	6.5	178,000	182,982	1,683	2031/2/15
	INDONESIA GOV T 6.625%	6.625	590,000	597,561	5,497	2034/2/15
INDONESIA GOV T 7.125%	7.125	171,000	179,031	1,647	2038/6/15	
小 計	—	—	—	19,551	—	
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	4,591	102,343	2026/12/12
	CHINA GOVERNMENT BOND 3%	3.0	820	934	20,819	2053/10/15
	CHINA GOVT BOND 1.92%	1.92	300	275	6,149	2055/1/15
	CHINA GOVT BOND 1.98%	1.98	680	646	14,416	2045/4/25
	CHINA GOVT BOND 2.54%	2.54	3,050	3,189	71,083	2030/12/25
	CHINA GOVT BOND 2.71%	2.71	3,000	3,194	71,199	2033/6/16
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	3,500	3,600	80,247	2027/6/29
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	5,500	6,263	139,601	2031/12/12

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	
国債証券	(中国オフショア) CHINA GOVT BOND 4.5%	% 4.5	千オフショア人民元 500	千オフショア人民元 600	千円 13,373	2034/5/22
小	計	—	—	—	519,233	—
合	計	—	—	—	3,978,680	—

(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 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	10 年 国 債 標 準 物	百万円 —	百万円 657
外	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	149	—
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	133	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	—	46
	ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	141
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	1,131
	米 国 国 債 先 物 10 年	449	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	—	580
	米 国 国 債 先 物 20 年	303	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	—	91
	米 国 国 債 先 物 5 年	723	—
	英 国 国 債 先 物 10 年	96	—
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	191	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	89	—
	オーストラリア国債先物 10年	303	—
	オーストラリア国債先物 3年	897	—
ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	333	—	
ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	—	539	
国	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	897
	S O N I A 先 物 3 ヶ 月	1,224	—

(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) 一印は組入れなし。

(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 40

■投資信託財産の構成

2026年1月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,159,684	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	297,071	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,456,755	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産(3,989,692千円)の投資信託財産総額(4,456,755千円)に対する比率は89.5%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=22.2883円、1米ドル=154.85円、1カナダドル=113.10円、1メキシコペソ=8.927円、1ユーロ=183.68円、1英ポンド=211.51円、1スイスフラン=199.32円、1スウェーデンクローナ=17.40円、1ノルウェークローネ=15.92円、1デンマーククローネ=24.60円、1チェココルナ=7.571円、1ポーランドズロチ=43.6322円、1オーストラリアドル=107.09円、1ニュージーランドドル=92.31円、1インドネシアルピア=0.0092円、1南アフリカランド=9.64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7月26日から2026年1月26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3件、直物為替先渡取引の取引が10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
	2026年1月26日
(A) 資 産	12,783,358,464円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	114,376,911
公 社 債(評価額)	4,159,684,398
未 収 入 金	8,433,425,837
未 収 利 息	28,289,373
前 払 費 用	1,170,058
差 入 委 託 証 拠 金	46,411,887
(B) 負 債	8,484,218,239
未 払 金	8,477,571,209
未 払 解 約 金	6,647,030
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,299,140,225
元 本	2,897,991,177
次 期 繰 越 損 益 金	1,401,149,048
(D) 受 益 権 総 口 数	2,897,991,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,835円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年7月26日 至 2026年1月26日
(A) 配 当 等 収 益	81,082,713円
受 取 利 息	81,045,375
そ の 他 収 益 金	37,338
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 54,244,275
売 買 益	346,245,567
売 買 損	△ 400,489,842
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	11,342,886
取 引 益	110,626,333
取 引 損	△ 99,283,447
(D) そ の 他 費 用 等	△ 224,062
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	37,957,262
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,443,336,569
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	46,491,972
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 126,636,755
(I) 計 (E+F+G+H)	1,401,149,048
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,401,149,048

(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3,063,354,980円、当作成期間中において、追加設定元本額は96,211,644円、同解約元本額は261,575,447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 2,897,991,177円