

インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型
〈愛称 DC インデックス海外債券（ヘッジあり）〉

運用報告書（全体版）

第23期（決算日 2024年10月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型」は、2024年10月28日に第23期の決算を行いましたので、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き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド 海外債券（ヘッジあり）1年決算型	「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外債券インデックス（ヘッジあり） マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド 海外債券（ヘッジあり）1年決算型	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外債券インデックス（ヘッジあり） マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<958450>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース)		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率	
	円	円	%		%	百万円
19期(2020年10月26日)	14,105	10	3.8	169.54	4.7	931
20期(2021年10月26日)	13,543	10	△ 3.9	164.12	△ 3.2	841
21期(2022年10月26日)	11,257	10	△16.8	137.46	△16.2	653
22期(2023年10月26日)	10,563	0	△ 6.2	129.85	△ 5.5	553
23期(2024年10月28日)	10,837	0	2.6	134.03	3.2	560

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2024年10月28日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース)		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 額
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2023年10月26日	円	%		%	%
	10,563	—	129.85	—	100.3
10月末	10,603	0.4	130.35	0.4	99.7
11月末	10,909	3.3	134.16	3.3	99.7
12月末	11,201	6.0	137.84	6.2	95.7
2024年1月末	11,011	4.2	135.49	4.3	99.2
2月末	10,886	3.1	134.01	3.2	99.9
3月末	10,947	3.6	134.83	3.8	98.9
4月末	10,732	1.6	132.24	1.8	100.1
5月末	10,702	1.3	131.98	1.6	99.4
6月末	10,802	2.3	133.23	2.6	100.0
7月末	10,882	3.0	134.38	3.5	95.4
8月末	10,969	3.8	135.58	4.4	97.4
9月末	11,043	4.5	136.51	5.1	97.4
(期 末) 2024年10月28日	円	%		%	%
	10,837	2.6	134.03	3.2	103.0

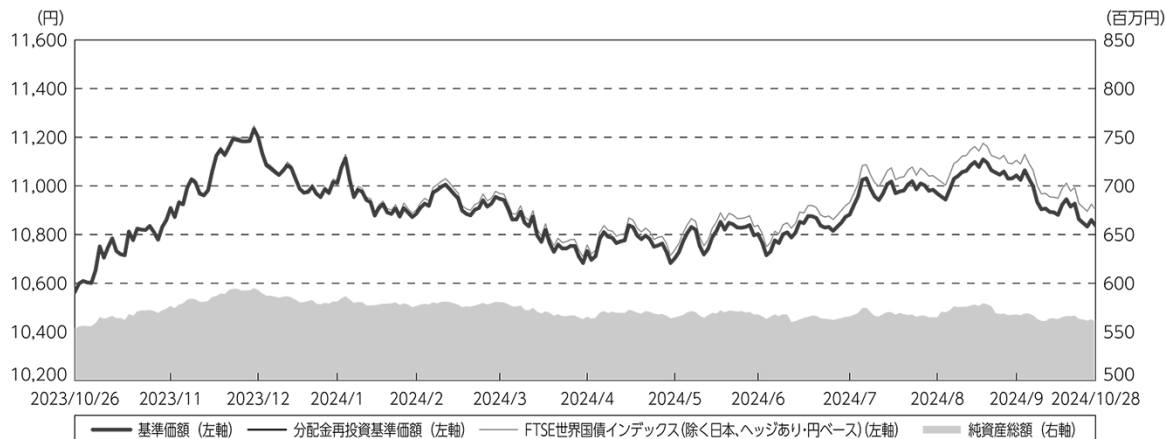
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2023年10月27日～2024年10月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：10,563円

期 末：10,837円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、期首（2023年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の変動要因

当ファンドは、主に、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・欧州中央銀行（ECB）に続き、イングランド銀行（BOE）、カナダの中央銀行が利下げを実施したことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利下げを決め金融緩和に転じたこと。
- ・原油など資源価格の下落を受けてインフレ懸念が後退したこと。

＜値下がり要因＞

- ・FRB議長が米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の記者会見で金融緩和に慎重な考えを示したことを受けてFRBによる早期利下げ観測が後退したこと（2024年1月上旬～5月下旬）。
- ・フランスなど欧州政治を巡る先行き不透明感が強まったこと。

投資環境

（海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2023年12月下旬にかけては、FRBがFOMCで追加利上げを見送ったことや、FRB議長が利下げを巡る議論を始めたことと明言したことを受けて、FRBが2024年に複数回にわたり利下げを行なうとの観測が強まったこと、原油など資源価格の下落を受けてインフレ懸念が後退したことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。2024年1月上旬から5月下旬にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが警戒されたことや、スウェーデンの中央銀行などが政策金利を引き下げたことなどが利回りの低下要因となったものの、ECB高官の発言などを受けてECBの利下げが近いが利下げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、FRB議長がFOMC後の記者会見で金融緩和に慎重な考えを示したことを受けてFRBによる早期利下げ観測が後退したことなどを受けて、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。6月上旬から期間末にかけては、フランスなど欧州政治を巡る先行き不透明感の強まりなどが利回りの上昇要因となったものの、ECBに続き、BOE、カナダの中央銀行が利下げを実施したことや、FRBが大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどから、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の上昇率3.2%を概ね0.6%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

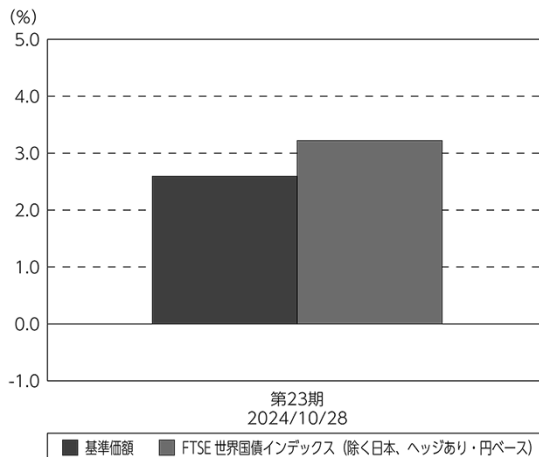
＜プラス要因＞

- ・ 国別配分効果。

＜マイナス要因＞

- ・ 銘柄選択効果。
- ・ 債券取引に関する要因。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
 (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第23期
	2023年10月27日～ 2024年10月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,831

- (注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年10月27日～2024年10月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.671	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.219)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.401)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.050)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	76	0.699	
期中の平均基準価額は、10,890円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

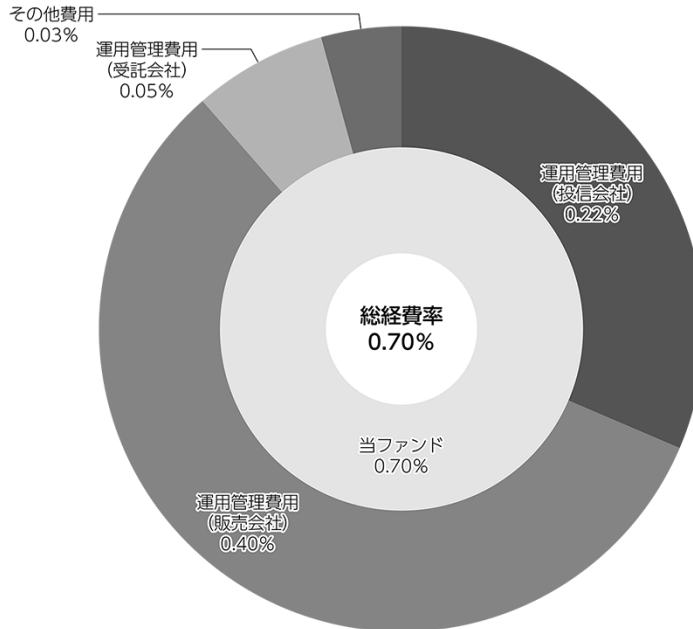
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料およ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0.70%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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

(2023年10月27日～2024年10月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）	マザーファンド	52,795	69,345	60,983	80,069

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月27日～2024年10月28日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月27日～2024年10月28日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年10月27日～2024年10月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	436,540	428,352	560,884

(注) 親投資信託の2024年10月28日現在の受益権総口数は、18,061,047千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年10月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	560,884	99.5
コール・ローン等、その他	2,616	0.5
投資信託財産総額	563,500	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,755,181千円）の投資信託財産総額（25,346,440千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 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。1アメリカドル=153.45円、1カナダドル=110.48円、1メキシコペソ=7.6897円、1ユーロ=165.65円、1イギリスポンド=198.92円、1スウェーデンクローナ=14.44円、1ノルウェークローネ=13.95円、1デンマーククローネ=22.20円、1ポーランドズロチ=38.1201円、1オーストラリアドル=101.35円、1ニュージーランドドル=91.69円、1シンガポールドル=115.93円、1マレーシアリンギット=35.2145円、1中国人民元=21.5374円、1イスラエルシェケル=40.4576円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年10月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	563,500,588
コール・ローン等	1,798,990
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	560,884,889
未収入金	816,698
未収利息	11
(B) 負債	2,559,396
未払解約金	845,546
未払信託報酬	1,701,280
その他未払費用	12,570
(C) 純資産総額（A－B）	560,941,192
元本	517,615,923
次期繰越損益金	43,325,269
(D) 受益権総口数	517,615,923口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,837円

(注) 当ファンドの期首元本額は524,018,130円、期中追加設定元本額は91,202,763円、期中一部解約元本額は97,604,970円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0837円です。

○損益の状況（2023年10月27日～2024年10月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,154
受取利息	1,155
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	15,019,797
売買益	18,664,732
売買損	△ 3,644,935
(C) 信託報酬等	△ 3,854,176
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	11,166,775
(E) 前期繰越損益金	△ 97,245,891
(F) 追加信託差損益金	129,404,385
（配当等相当額）	（ 287,287,229）
（売買損益相当額）	（△157,882,844）
(G) 計（D＋E＋F）	43,325,269
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	43,325,269
追加信託差損益金	129,404,385
（配当等相当額）	（ 287,477,929）
（売買損益相当額）	（△158,073,544）
分配準備積立金	66,147,842
繰越損益金	△152,226,958

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2023年10月27日～2024年10月28日）は以下の通りです。

項 目	2023年10月27日～ 2024年10月28日
a. 配当等収益（経費控除後）	11,459,262円
b. 有価証券売買等損益（経費控除後・繰越欠損金補填後）	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	287,477,929円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	54,688,580円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	353,625,771円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	6,831円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年10月27日から2024年10月28日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性向上を図るため、信託報酬率を年10,000分の24（税抜）引き下げて、総額を年10,000分の43（税抜）とするよう、2024年7月20日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行いました。（第41条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2024年10月28日）
（2023年10月27日～2024年10月28日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として世界各国の債券に投資し、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えること、および外国為替予約取引などの売建玉の時価総額が外貨建資産の組入総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	期騰	期中率	期騰	期中率		
	円	%		%	%	百万円
22期(2020年10月26日)	16,535	4.6	171.77	4.7	96.4	25,342
23期(2021年10月26日)	16,005	△ 3.2	166.28	△ 3.2	99.4	25,224
24期(2022年10月26日)	13,412	△ 16.2	139.27	△ 16.2	99.6	21,252
25期(2023年10月26日)	12,679	△ 5.5	131.56	△ 5.5	100.3	21,730
26期(2024年10月28日)	13,094	3.3	135.80	3.2	103.1	23,649

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2024年10月28日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2023年10月26日	円	%		%	%
	12,679	—	131.56	—	100.3
10月末	12,728	0.4	132.07	0.4	99.7
11月末	13,103	3.3	135.92	3.3	99.7
12月末	13,462	6.2	139.66	6.2	95.7
2024年1月末	13,242	4.4	137.28	4.3	99.2
2月末	13,099	3.3	135.78	3.2	99.9
3月末	13,180	4.0	136.61	3.8	98.9
4月末	12,929	2.0	133.98	1.8	100.2
5月末	12,902	1.8	133.72	1.6	99.4
6月末	13,029	2.8	134.98	2.6	100.0
7月末	13,133	3.6	136.15	3.5	95.4
8月末	13,244	4.5	137.36	4.4	97.4
9月末	13,338	5.2	138.31	5.1	97.4
(期末) 2024年10月28日	円	%		%	%
	13,094	3.3	135.80	3.2	103.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年10月27日～2024年10月28日)

基準価額の推移

期間の初め12,679円の基準価額は、期間末に13,094円となり、騰落率は+3.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

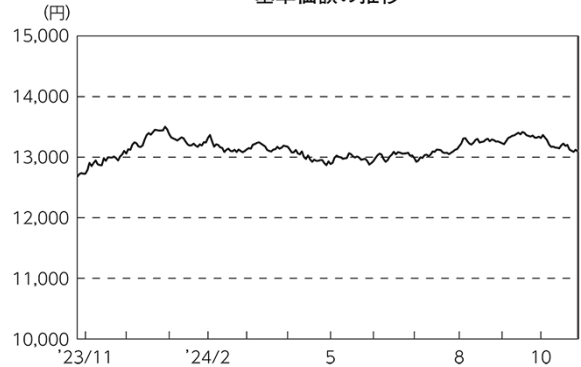
<値上がり要因>

- ・欧州中央銀行（ECB）に続き、イングランド銀行（BOE）、カナダの中央銀行が利下げを実施したことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利下げを決め金融緩和に転じたこと。
- ・原油など資源価格の下落を受けてインフレ懸念が後退したこと。

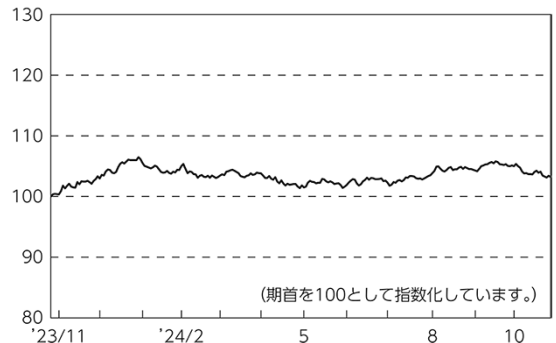
<値下がり要因>

- ・FRB議長が米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の記者会見で金融緩和に慎重な考えを示したことを受けてFRBによる早期利下げ観測が後退したこと（2024年1月上旬～5月下旬）。
- ・フランスなど欧州政治を巡る先行き不透明感が強まったこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2023/10/26	2023/12/28	2023/10/27	2024/10/28
12,679円	13,500円	12,721円	13,094円

FTSE世界国債インデックス
(除く日本、ヘッジあり・円ベース) (指数化) の推移

（海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2023年12月下旬にかけては、FRBがFOMCで追加利上げを見送ったことや、FRB議長が利下げを巡る議論を始めたことと明言したことを受けて、FRBが2024年に複数回にわたり利下げを行なうとの観測が強まったこと、原油など資源価格の下落を受けてインフレ懸念が後退したことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。2024年1月上旬から5月下旬にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが警戒されたことや、スウェーデンの中央銀行などが政策金利を引き下げたことなどが利回りの低下要因となったものの、ECB高官の発言などを受けてECBの利下げに近いが利下げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、FRB議長がFOMC後の記者会見で金融緩和に慎重な考えを示したことを受けてFRBによる早期利下げ観測が後退したことなどを受けて、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。6月上旬から期間末にかけては、フランスなど欧州政治を巡る先行き不透明感の強まりなどが利回りの上昇要因となったものの、ECBに続き、BOE、カナダの中央銀行が利下げを実施したことや、FRBが大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどから、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。

ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、3.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の上昇率3.2%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

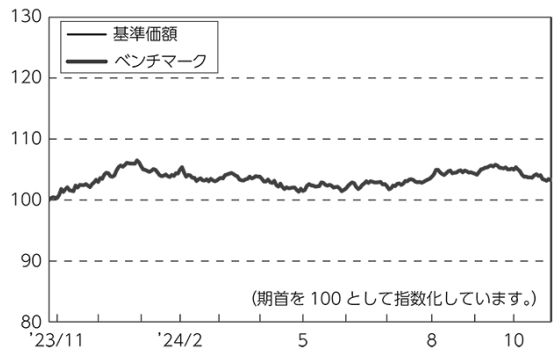
<プラス要因>

- ・ 国別配分効果。

<マイナス要因>

- ・ 銘柄選択効果。
- ・ 債券取引に関する要因。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月27日～2024年10月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.024	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.024	
期中の平均基準価額は、13,115円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○利害関係人との取引状況等

（2023年10月27日～2024年10月28日）

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年10月27日～2024年10月28日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年10月28日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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	千アメリカドル 83,410	千アメリカドル 74,454	千円 11,424,999	% 48.3	% —	% 20.9	% 18.0	% 9.5
カナダ	千カナダドル 4,400	千カナダドル 4,228	467,212	2.0	—	0.9	0.6	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 23,980	千メキシコペソ 21,491	165,263	0.7	—	0.3	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,570	8,695	1,440,366	6.1	—	3.9	1.5	0.7
イタリア	9,930	10,162	1,683,380	7.1	—	4.4	1.8	0.9
フランス	11,510	11,102	1,839,176	7.8	—	4.6	1.9	1.3
オランダ	1,950	1,910	316,503	1.3	—	0.8	0.3	0.2
スペイン	6,440	6,492	1,075,545	4.5	—	2.6	1.4	0.5
ベルギー	2,400	2,278	377,465	1.6	—	1.2	0.3	0.1
オーストリア	1,580	1,557	257,965	1.1	—	0.5	0.4	0.2
フィンランド	650	590	97,858	0.4	—	0.3	0.1	—
アイルランド	850	767	127,064	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千イギリスポンド 7,150	千イギリスポンド 6,511	1,295,269	5.5	—	4.1	1.1	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,950	千スウェーデンクローナ 4,064	58,687	0.2	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,300	千ノルウェークローネ 3,156	44,037	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 2,800	千デンマーククローネ 3,409	75,689	0.3	—	0.3	—	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,200	千ポーランドズロチ 2,975	113,424	0.5	—	0.1	0.2	0.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,100	千オーストラリアドル 2,804	284,195	1.2	—	0.7	0.3	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 490	千ニュージーランドドル 446	40,900	0.2	—	0.1	0.1	—
シンガポール	千シンガポールドル 840	千シンガポールドル 846	98,131	0.4	—	0.2	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,150	千マレーシアリンギット 8,277	291,478	1.2	—	0.2	0.7	0.3
中国	千中国人民幣元 122,800	千中国人民幣元 127,669	2,749,673	11.6	—	5.2	4.6	1.8
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,120	千イスラエルシェケル 1,155	46,732	0.2	—	0.1	0.1	—
合 計	—	—	24,371,023	103.1	—	52.2	34.0	16.9

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
US TREASURY N/B	2.25	3,200	3,133	480,841	2025/11/15
US TREASURY N/B	0.375	1,500	1,438	220,680	2025/11/30
US TREASURY N/B	2.625	1,500	1,472	225,957	2025/12/31
US TREASURY N/B	2.625	550	539	82,765	2026/1/31
US TREASURY N/B	1.625	1,600	1,548	237,588	2026/2/15
US TREASURY N/B	0.5	1,000	951	146,083	2026/2/28
US TREASURY N/B	1.625	2,100	2,021	310,160	2026/5/15
US TREASURY N/B	0.625	1,200	1,129	173,300	2026/7/31
US TREASURY N/B	1.5	900	859	131,914	2026/8/15
US TREASURY N/B	4.375	200	200	30,826	2026/8/15
US TREASURY N/B	1.375	500	476	73,050	2026/8/31
US TREASURY N/B	4.625	850	857	131,647	2026/9/15
US TREASURY N/B	2.0	3,200	3,070	471,225	2026/11/15
US TREASURY N/B	1.625	500	475	72,981	2026/11/30
US TREASURY N/B	2.25	1,100	1,056	162,089	2027/2/15
US TREASURY N/B	1.125	1,000	935	143,475	2027/2/28
US TREASURY N/B	0.5	2,200	2,014	309,198	2027/4/30
US TREASURY N/B	2.375	1,500	1,439	220,833	2027/5/15
US TREASURY N/B	2.25	1,100	1,047	160,770	2027/8/15
US TREASURY N/B	0.375	500	449	69,007	2027/9/30
US TREASURY N/B	0.5	1,100	990	151,941	2027/10/31
US TREASURY N/B	6.125	530	561	86,204	2027/11/15
US TREASURY N/B	2.25	600	569	87,322	2027/11/15
US TREASURY N/B	0.625	1,740	1,567	240,573	2027/11/30
US TREASURY N/B	2.75	900	863	132,526	2028/2/15
US TREASURY N/B	1.25	1,000	908	139,417	2028/4/30
US TREASURY N/B	1.25	900	815	125,203	2028/5/31
US TREASURY N/B	1.25	1,150	1,040	159,623	2028/6/30
US TREASURY N/B	1.0	1,200	1,072	164,589	2028/7/31
US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,437	220,572	2028/8/15
US TREASURY N/B	1.125	500	448	68,749	2028/8/31
US TREASURY N/B	4.375	300	303	46,516	2028/8/31
US TREASURY N/B	1.25	500	449	68,935	2028/9/30
US TREASURY N/B	5.25	210	219	33,659	2028/11/15
US TREASURY N/B	1.375	650	583	89,505	2028/12/31
US TREASURY N/B	2.625	900	849	130,279	2029/2/15
US TREASURY N/B	1.875	1,000	913	140,131	2029/2/28
US TREASURY N/B	2.375	500	465	71,483	2029/3/31
US TREASURY N/B	2.375	1,600	1,488	228,429	2029/5/15
US TREASURY N/B	4.25	800	806	123,685	2029/6/30
US TREASURY N/B	2.625	900	843	129,497	2029/7/31
US TREASURY N/B	1.75	850	762	116,935	2029/11/15
US TREASURY N/B	1.5	2,100	1,842	282,757	2030/2/15
US TREASURY N/B	4.0	950	946	145,179	2030/2/28
US TREASURY N/B	0.625	1,700	1,409	216,252	2030/5/15
US TREASURY N/B	3.75	500	491	75,397	2030/5/31
US TREASURY N/B	4.125	500	500	76,775	2030/8/31
US TREASURY N/B	0.875	950	787	120,898	2030/11/15
US TREASURY N/B	5.375	900	964	148,025	2031/2/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
US TREASURY N/B	1.625	600	514	78,899	2031/5/15
US TREASURY N/B	4.125	1,100	1,098	168,584	2031/7/31
US TREASURY N/B	1.25	900	746	114,546	2031/8/15
US TREASURY N/B	1.375	800	664	102,034	2031/11/15
US TREASURY N/B	1.875	1,000	856	131,430	2032/2/15
US TREASURY N/B	2.875	900	824	126,535	2032/5/15
US TREASURY N/B	2.75	300	271	41,681	2032/8/15
US TREASURY N/B	4.125	750	747	114,712	2032/11/15
US TREASURY N/B	3.5	800	761	116,816	2033/2/15
US TREASURY N/B	3.375	500	470	72,188	2033/5/15
US TREASURY N/B	3.875	900	877	134,673	2033/8/15
US TREASURY N/B	4.5	650	663	101,817	2033/11/15
US TREASURY N/B	4.0	700	687	105,518	2034/2/15
US TREASURY N/B	4.375	1,200	1,213	186,153	2034/5/15
US TREASURY N/B	4.5	390	401	61,626	2036/2/15
US TREASURY N/B	4.375	170	171	26,268	2038/2/15
US TREASURY N/B	3.5	390	354	54,417	2039/2/15
US TREASURY N/B	4.375	100	99	15,282	2039/11/15
US TREASURY N/B	4.375	230	228	35,093	2040/5/15
US TREASURY N/B	3.875	220	205	31,609	2040/8/15
US TREASURY N/B	4.375	200	198	30,426	2041/5/15
US TREASURY N/B	3.75	200	182	28,074	2041/8/15
US TREASURY N/B	3.125	350	293	44,982	2041/11/15
US TREASURY N/B	2.75	300	232	35,705	2042/11/15
US TREASURY N/B	3.125	100	82	12,590	2043/2/15
US TREASURY N/B	2.875	250	196	30,147	2043/5/15
US TREASURY N/B	3.625	140	122	18,866	2043/8/15
US TREASURY N/B	3.75	200	178	27,396	2043/11/15
US TREASURY N/B	3.625	450	393	60,391	2044/2/15
US TREASURY N/B	3.375	420	353	54,235	2044/5/15
US TREASURY N/B	3.0	450	354	54,416	2044/11/15
US TREASURY N/B	2.5	350	252	38,690	2045/2/15
US TREASURY N/B	3.0	450	353	54,200	2045/5/15
US TREASURY N/B	2.875	700	536	82,369	2045/8/15
US TREASURY N/B	3.0	200	156	24,006	2045/11/15
US TREASURY N/B	2.5	650	462	70,996	2046/2/15
US TREASURY N/B	2.5	150	106	16,326	2046/5/15
US TREASURY N/B	2.25	750	504	77,450	2046/8/15
US TREASURY N/B	2.875	300	227	34,855	2046/11/15
US TREASURY N/B	2.75	750	551	84,550	2047/8/15
US TREASURY N/B	2.75	550	403	61,921	2047/11/15
US TREASURY N/B	3.0	650	496	76,246	2048/8/15
US TREASURY N/B	2.25	1,000	649	99,718	2049/8/15
US TREASURY N/B	2.0	350	213	32,808	2050/2/15
US TREASURY N/B	1.25	1,550	774	118,849	2050/5/15
US TREASURY N/B	1.375	1,600	823	126,318	2050/8/15
US TREASURY N/B	1.625	400	219	33,756	2050/11/15
US TREASURY N/B	1.875	1,000	586	90,019	2051/2/15
US TREASURY N/B	2.375	400	264	40,630	2051/5/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
US TREASURY N/B	2.875	1,270	934	143,416	2052/5/15
US TREASURY N/B	3.625	300	256	39,365	2053/2/15
US TREASURY N/B	4.125	200	187	28,733	2053/8/15
US TREASURY N/B	4.25	450	430	66,117	2054/2/15
US TREASURY N/B	4.625	300	305	46,934	2054/5/15
US TREASURY N/B	4.25	300	287	44,121	2054/8/15
小 計				11,424,999	
(カナダ) 国債証券					
CANADIAN GOVERNMENT	3.0	500	498	55,091	2025/10/1
CANADIAN GOVERNMENT	0.25	400	384	42,514	2026/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	4.0	200	202	22,414	2026/8/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	250	240	26,521	2027/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	300	304	33,670	2028/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	280	313	34,620	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	400	388	42,914	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	100	90	10,021	2030/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.5	410	370	40,926	2031/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.5	200	190	21,001	2032/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.0	300	293	32,451	2034/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.0	210	246	27,187	2037/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	200	203	22,489	2045/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.0	550	413	45,704	2051/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	87	9,682	2064/12/1
小 計				467,212	
(メキシコ) 国債証券					
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	4,000	3,776	29,038	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	3,000	2,726	20,964	2027/3/4
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	2,000	1,891	14,543	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,000	3,786	29,115	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,500	2,239	17,217	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,500	3,936	30,267	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,359	18,145	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	980	776	5,972	2047/11/7
小 計				165,263	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
BUNDESÖBLIGATION	2.4	150	151	25,177	2028/10/19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	750	733	121,577	2026/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	400	384	63,690	2027/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	450	432	71,596	2027/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	260	288	47,827	2028/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	500	476	79,014	2028/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	200	219	36,315	2028/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	200	185	30,791	2029/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	450	450	74,543	2029/11/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	430	516	85,545	2030/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4	100	101	16,813	2030/11/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	420	501	83,026	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7	650	629	104,281	2032/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券					
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	500	504	83,526	2033/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	350	360	59,742	2033/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	300	364	60,316	2034/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	260	302	50,168	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	250	302	50,099	2039/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	270	346	57,380	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	200	219	36,313	2042/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	150	148	24,524	2044/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	230	227	37,619	2046/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	104	17,276	2050/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	99	16,436	2052/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	250	210	34,902	2053/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	100	84	13,982	2053/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	150	147	24,405	2054/8/15
BUNDESSCHATZANZEIGUNGEN	2.7	200	202	33,469	2026/9/17
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BRONT POLIENNALI DEL TES	2.5	300	299	49,685	2025/11/15
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.5	550	563	93,417	2026/3/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	3.8	400	407	67,423	2026/4/15
BRONT POLIENNALI DEL TES	7.25	550	601	99,664	2026/11/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	1.25	300	292	48,492	2026/12/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	1.1	300	290	48,080	2027/4/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	2.05	150	148	24,555	2027/8/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	6.5	250	278	46,159	2027/11/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	2.0	150	147	24,425	2028/2/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	0.25	150	138	22,975	2028/3/15
BRONT POLIENNALI DEL TES	3.8	380	395	65,456	2028/8/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.75	300	322	53,470	2028/9/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	5.25	450	502	83,188	2029/11/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	3.5	350	361	59,929	2030/3/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	0.95	150	134	22,258	2030/8/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	0.9	350	307	50,883	2031/4/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	6.0	350	412	68,344	2031/5/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	1.65	300	272	45,066	2032/3/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	0.95	100	85	14,155	2032/6/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	5.75	250	295	48,933	2033/2/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.4	650	706	117,066	2033/5/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.35	200	216	35,855	2033/11/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	5.0	350	397	65,816	2034/8/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.0	400	421	69,742	2035/4/30
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.0	260	271	45,051	2037/2/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	5.0	150	170	28,220	2039/8/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	5.0	300	340	56,387	2040/9/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.75	150	166	27,586	2044/9/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	3.25	450	404	66,998	2046/9/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	3.45	400	368	60,968	2048/3/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	2.15	140	97	16,078	2052/9/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	4.3	150	153	25,396	2054/10/1
BRONT POLIENNALI DEL TES	2.8	250	191	31,644	2067/3/1

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRANCE (GOVT OF)	6.0	450	465	77,092	2025/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.0	450	443	73,447	2025/11/25
FRANCE (GOVT OF)	3.5	400	406	67,400	2026/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	250	243	40,274	2026/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	300	300	49,845	2026/9/24
FRANCE (GOVT OF)	1.0	600	579	96,070	2027/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.75	500	505	83,655	2027/10/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	150	141	23,517	2028/2/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	250	235	39,009	2028/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	400	372	61,782	2028/11/25
FRANCE (GOVT OF)	2.75	150	151	25,040	2029/2/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	490	550	91,125	2029/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	182	30,217	2029/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	750	745	123,452	2030/5/25
FRANCE (GOVT OF)	—	100	85	14,121	2030/11/25
FRANCE (GOVT OF)	1.5	950	882	146,203	2031/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.75	600	723	119,866	2032/10/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0	400	375	62,208	2032/11/25
FRANCE (GOVT OF)	3.5	300	313	51,868	2033/11/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	257	42,634	2034/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	280	322	53,483	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	245	40,746	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	460	499	82,689	2038/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.75	150	124	20,556	2039/6/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	270	178	29,516	2040/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	250	286	47,463	2041/4/25
FRANCE (GOVT OF)	3.25	370	359	59,603	2045/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0	200	152	25,279	2048/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	300	155	25,687	2052/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	320	342	56,775	2055/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	350	377	62,494	2060/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	270	96	16,044	2072/5/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	250	243	40,275	2026/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	270	297	49,304	2028/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	—	200	182	30,201	2029/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	150	130	21,543	2032/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	230	230	38,257	2033/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	300	340	56,480	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	200	144	23,981	2040/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	50	56	9,371	2042/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	200	199	33,049	2047/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	100	84	14,036	2054/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	350	347	57,633	2026/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	400	424	70,244	2026/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	200	196	32,478	2026/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	350	342	56,797	2027/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	300	290	48,041	2028/4/30

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	100	96	15,970	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	300	330	54,769	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	430	491	81,401	2029/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.5	300	312	51,795	2029/5/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	150	136	22,626	2029/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	150	145	24,029	2030/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	300	277	45,975	2030/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	150	127	21,124	2031/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	200	172	28,633	2032/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	200	241	40,038	2032/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	200	204	33,919	2033/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	300	288	47,821	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	350	368	60,991	2033/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	430	475	78,811	2037/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	300	349	57,821	2041/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	150	185	30,688	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	300	271	44,972	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	250	215	35,677	2048/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	80	55	9,241	2052/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	100	93	15,569	2066/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	100	51	8,470	2071/10/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	4.5	150	154	25,600	2026/3/28
BELGIUM KINGDOM	0.8	100	96	15,955	2027/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	130	143	23,743	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	0.8	200	189	31,392	2028/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.1	250	218	36,255	2030/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.0	300	271	44,946	2031/6/22
BELGIUM KINGDOM	4.0	170	184	30,643	2032/3/28
BELGIUM KINGDOM	5.0	260	308	51,047	2035/3/28
BELGIUM KINGDOM	4.25	150	168	27,993	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	3.75	120	127	21,041	2045/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.7	200	141	23,432	2050/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.4	50	31	5,197	2053/6/22
BELGIUM KINGDOM	3.5	100	99	16,460	2055/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.25	50	38	6,300	2057/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.15	110	80	13,327	2066/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.65	60	24	4,126	2071/6/22
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	150	148	24,569	2025/10/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	100	103	17,143	2026/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	200	221	36,611	2027/7/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	370	342	56,671	2029/2/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	200	194	32,209	2034/5/23
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	200	225	37,350	2037/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	100	101	16,787	2044/6/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	50	29	4,862	2051/3/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	80	92	15,280	2062/1/26
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	130	99	16,479	2117/9/20

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 債 建 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	2.75	200	203	33,683	2028/7/4
FINNISH GOVERNMENT	0.75	100	89	14,826	2031/4/15
FINNISH GOVERNMENT	1.125	150	130	21,548	2034/4/15
FINNISH GOVERNMENT	2.625	100	94	15,669	2042/7/4
FINNISH GOVERNMENT	1.375	100	73	12,132	2047/4/15
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	2.4	300	301	49,871	2030/5/15
IRISH TREASURY	—	300	253	42,049	2031/10/18
IRISH TREASURY	1.7	100	88	14,699	2037/5/15
IRISH TREASURY	2.0	100	86	14,246	2045/2/18
IRISH TREASURY	1.5	50	37	6,197	2050/5/15
ユーロ計				7,215,327	
(イギリス) 国債証券					
UK TREASURY	1.5	350	335	66,790	2026/7/22
UK TREASURY	4.125	150	149	29,826	2027/1/29
UK TREASURY	1.25	250	233	46,382	2027/7/22
UK TREASURY	4.25	150	151	30,114	2027/12/7
UK TREASURY	4.5	100	101	20,172	2028/6/7
UK TREASURY	6.0	320	344	68,623	2028/12/7
UK TREASURY	0.875	350	302	60,231	2029/10/22
UK TREASURY	0.375	200	162	32,352	2030/10/22
UK TREASURY	4.75	200	208	41,407	2030/12/7
UK TREASURY	4.0	150	149	29,639	2031/10/22
UK TREASURY	1.0	100	81	16,116	2032/1/31
UK TREASURY	4.25	280	283	56,431	2032/6/7
UK TREASURY	3.25	200	187	37,339	2033/1/31
UK TREASURY	0.875	280	213	42,439	2033/7/31
UK TREASURY	4.25	150	150	29,916	2034/7/31
UK TREASURY	4.5	300	307	61,140	2034/9/7
UK TREASURY	0.625	220	151	30,230	2035/7/31
UK TREASURY	4.25	200	199	39,620	2036/3/7
UK TREASURY	1.75	250	186	37,079	2037/9/7
UK TREASURY	3.75	200	187	37,238	2038/1/29
UK TREASURY	4.75	170	175	34,944	2038/12/7
UK TREASURY	4.25	250	241	48,106	2040/12/7
UK TREASURY	4.5	120	118	23,572	2042/12/7
UK TREASURY	3.25	350	288	57,313	2044/1/22
UK TREASURY	3.5	50	42	8,432	2045/1/22
UK TREASURY	4.25	350	328	65,413	2046/12/7
UK TREASURY	1.5	100	56	11,145	2047/7/22
UK TREASURY	1.75	100	58	11,539	2049/1/22
UK TREASURY	4.25	560	519	103,435	2055/12/7
UK TREASURY	4.0	400	355	70,672	2060/1/22
UK TREASURY	3.5	300	239	47,602	2068/7/22
小 計				1,295,269	
(スウェーデン) 国債証券					
SWEDISH GOVERNMENT	1.0	1,500	1,477	21,335	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT	2.25	1,750	1,781	25,728	2032/6/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 債 建 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(スウェーデン) 国債証券					
SWEDISH GOVERNMENT	3.5	700	804	11,623	2039/3/30
小 計				58,687	
(ノルウェー) 国債証券					
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,000	970	13,536	2026/2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,300	1,234	17,223	2028/4/26
NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	1,000	951	13,277	2033/8/15
小 計				44,037	
(デンマーク) 国債証券					
KINGDOM OF DENMARK	1.75	500	498	11,071	2025/11/15
KINGDOM OF DENMARK	4.5	2,300	2,910	64,617	2039/11/15
小 計				75,689	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,200	1,095	41,772	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	500	484	18,474	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	885	33,764	2029/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	500	509	19,413	2033/10/25
小 計				113,424	
(オーストラリア) 国債証券					
AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	150	144	14,599	2025/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	280	281	28,493	2026/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	150	152	15,501	2027/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	200	193	19,599	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	350	339	34,442	2029/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	300	276	28,058	2030/5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	300	249	25,289	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	150	126	12,858	2031/6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	250	206	20,953	2032/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	200	179	18,214	2033/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	300	278	28,231	2037/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	370	276	28,035	2047/3/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	100	97	9,916	2054/6/21
小 計				284,195	
(ニュージーランド) 国債証券					
NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	150	144	13,231	2029/4/20
NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	190	178	16,364	2033/4/14
NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	150	123	11,304	2037/4/15
小 計				40,900	
(シンガポール) 国債証券					
SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	400	407	47,206	2027/3/1
SINGAPORE GOVERNMENT	3.75	100	104	12,093	2033/9/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	150	147	17,111	2042/4/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	190	187	21,719	2046/3/1
小 計				98,131	
(マレーシア) 国債証券					
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	1,000	1,010	35,566	2026/11/30

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千円	千円	千円	
(マレーシア) 国債証券					
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,400	1,415	49,852	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,000	1,011	35,601	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,000	996	35,091	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.935	500	555	19,549	2043/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	4.392	2,250	2,283	80,429	2026/4/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.733	1,000	1,004	35,387	2028/6/15
小 計				291,478	
(中国) 国債証券		千中国人民元	千中国人民元		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,031	43,755	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	3,000	3,025	65,152	2025/11/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.33	2,000	2,018	43,466	2025/12/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.46	3,000	3,035	65,377	2026/2/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.03	1,000	1,021	21,999	2026/3/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3	3,000	3,036	65,388	2026/5/15
CHINA GOVERNMENT BOND	1.67	2,000	2,007	43,232	2026/6/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	1,000	1,020	21,974	2026/8/12
CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	3,000	3,034	65,354	2026/8/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.39	5,000	5,077	109,365	2026/11/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	2,000	2,033	43,794	2027/1/20
CHINA GOVERNMENT BOND	2.04	4,000	4,038	86,986	2027/2/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	3,000	3,060	65,905	2027/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	1.85	2,000	2,011	43,323	2027/5/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	3,000	3,068	66,082	2027/7/25
CHINA GOVERNMENT BOND	1.62	2,000	1,999	43,073	2027/8/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	2,000	2,055	44,275	2028/1/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	3,000	3,083	66,415	2028/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.01	4,000	4,177	89,970	2028/5/13
CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	3,000	3,072	66,180	2028/9/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,000	1,042	22,445	2028/10/14
CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	5,000	5,108	110,021	2029/1/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	4,000	4,161	89,620	2029/3/24
CHINA GOVERNMENT BOND	2.05	1,000	1,009	21,733	2029/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	3,000	3,117	67,151	2029/6/15
CHINA GOVERNMENT BOND	1.91	2,000	2,006	43,206	2029/7/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千中国人民元	千中国人民元	千円	
(中国) 国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	4,000	4,178	90,001	2029/12/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	2,000	2,090	45,026	2030/3/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	1,000	1,035	22,305	2030/6/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	3,000	3,103	66,840	2030/9/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.54	3,000	3,094	66,650	2030/12/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	4,000	4,059	87,426	2031/3/25
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,129	45,867	2031/5/27
CHINA GOVERNMENT BOND	1.87	3,000	2,969	63,947	2031/9/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	1,000	1,054	22,720	2031/11/18
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	3,000	3,134	67,508	2032/2/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	1,000	1,034	22,291	2032/9/1
CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	3,000	3,180	68,498	2033/2/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	3,000	3,119	67,191	2033/5/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.52	1,000	1,028	22,155	2033/8/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	2,000	2,082	44,850	2033/11/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	3,000	3,047	65,638	2034/2/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	1,000	1,011	21,783	2034/5/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.11	3,000	2,989	64,385	2034/8/25
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	2,000	2,554	55,023	2050/9/14
CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	1,000	1,264	27,225	2051/4/12
CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	4,000	4,772	102,795	2052/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	1,000	1,153	24,841	2052/10/25
CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	1,000	1,171	25,227	2053/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0	1,800	2,053	44,218	2053/10/15
小 計				2,749,673	
(イスラエル) 国債証券		千イスラエリシヤク	千イスラエリシヤク		
ISRAEL FIXED BOND	6.25	500	516	20,880	2026/10/30
ISRAEL FIXED BOND	5.5	620	638	25,851	2042/1/31
小 計				46,732	
合 計				24,371,023	

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2024年10月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,371,023	96.2
コール・ローン等、その他	975,417	3.8
投資信託財産総額	25,346,440	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（24,755,181千円）の投資信託財産総額（25,346,440千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 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。1アメリカドル=153.45円、1カナダドル=110.48円、1メキシコペソ=7.6897円、1ユーロ=165.65円、1イギリスポンド=198.92円、1スウェーデンクローナ=14.44円、1ノルウェークローネ=13.95円、1デンマーククローネ=22.20円、1ポーランドズロチ=38.1201円、1オーストラリアドル=101.35円、1ニュージーランドドル=91.69円、1シンガポールドル=115.93円、1マレーシアリングギット=35.2145円、1中国人民元=21.5374円、1イスラエルシェケル=40.4576円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年10月28日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	48,615,638,671	
コール・ローン等	728,598,953	
公社債(評価額)	24,371,023,462	
未収入金	23,269,245,529	
未収利息	225,921,613	
前払費用	20,849,114	
(B) 負債	24,966,035,076	
未払金	24,964,563,093	
未払解約金	1,471,983	
(C) 純資産総額(A-B)	23,649,603,595	
元本	18,061,047,708	
次期繰越損益金	5,588,555,887	
(D) 受益権総口数	18,061,047,708口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,094円	

(注) 当ファンドの期首元本額は17,138,690,473円、期中追加設定元本額は2,604,536,861円、期中一部解約元本額は1,682,179,626円です。

(注) 2024年10月28日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	7,913,834,030円
・インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）	7,117,475,880円
・インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	1,518,073,694円
・インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型	428,352,596円
・Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	365,623,052円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	217,222,207円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	195,561,367円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	166,638,873円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	129,062,711円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（安定成長型）	6,248,483円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（均等型）	2,954,815円

(注) 1口当たり純資産額は1,3094円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年10月27日から2024年10月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況（2023年10月27日～2024年10月28日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	636,822,813	
受取利息	636,826,603	
支払利息	△ 3,790	
(B) 有価証券売買損益	79,259,454	
売買益	4,317,243,907	
売買損	△4,237,984,453	
(C) 保管費用等	△ 5,511,053	
(D) 当期損益金(A+B+C)	710,571,214	
(E) 前期繰越損益金	4,592,143,881	
(F) 追加信託差損益金	822,539,902	
(G) 解約差損益金	△ 536,699,110	
(H) 計(D+E+F+G)	5,588,555,887	
次期繰越損益金(H)	5,588,555,887	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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し引いた差額分をいいます。