

# ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

Aコース	第53期末(2024年12月9日)		第53期	
	基準価額	8,075円	騰落率	0.0%
	純資産総額	5,416百万円	分配金合計	60円
Bコース	第53期末(2024年12月9日)		第53期	
	基準価額	9,722円	騰落率	-2.0%
	純資産総額	3,699百万円	分配金合計	60円
Cコース	第269期末(2024年12月9日)		第264期～第269期	
	基準価額	7,586円	騰落率	0.0%
	純資産総額	1,303百万円	分配金合計	60円
Dコース	第269期末(2024年12月9日)		第264期～第269期	
	基準価額	11,568円	騰落率	-2.0%
	純資産総額	206百万円	分配金合計	60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を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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	Aコース／Cコース：世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ) マザーファンドの受益証券 Bコース／Dコース：世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし) マザーファンドの受益証券
世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし) マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジは行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
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。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(Aコース／Bコースは毎年6月7日および12月7日、Cコース／Dコースは毎月7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。

Aコース(限定為替ヘッジ)  
Bコース(為替ヘッジなし)  
Cコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)  
Dコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)  
追加型投信／内外／債券

Aコース／Bコース	第53期(決算日2024年12月9日)
Cコース／Dコース	第264期(決算日2024年7月8日) 第265期(決算日2024年8月7日) 第266期(決算日2024年9月9日) 第267期(決算日2024年10月7日) 第268期(決算日2024年11月7日) 第269期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間：2024年6月8日～2024年12月9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、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープン」は、このたび、Aコース／Bコースにつきましては、第53期の決算、Cコース／Dコースにつきましては、第264期～第269期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券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](http://www.gsam.co.jp)

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）

（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）」といいます。）

■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	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(2022年12月7日)	8,982	60	△4.3	14,962	△3.2	94.5	18.6	8,733
50期(2023年6月7日)	8,635	60	△3.2	14,469	△3.3	87.3	32.3	8,898
51期(2023年12月7日)	8,362	60	△2.5	14,254	△1.5	97.6	22.7	7,637
52期(2024年6月7日)	8,133	60	△2.0	13,922	△2.3	98.7	38.4	6,346
53期(2024年12月9日)	8,075	60	0.0	14,072	1.1	83.4	58.4	5,416

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、1998年6月26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) 2024年6月7日	円 8,133	% －	13,922	% －	% 98.7	% 38.4
6月末	8,099	△0.4	13,919	△0.0	100.4	52.8
7月末	8,172	0.5	14,101	1.3	95.6	52.0
8月末	8,230	1.2	14,188	1.9	93.3	31.3
9月末	8,271	1.7	14,282	2.6	91.2	47.4
10月末	8,074	△0.7	13,977	0.4	97.8	47.5
11月末	8,101	△0.4	14,069	1.1	95.6	51.8
(期 末) 2024年12月9日	8,135	0.0	14,072	1.1	83.4	58.4

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、1998年6月26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。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■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	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(2022年12月7日)	9,142	60	△0.9	20,926	△0.3	97.8	2.0	3,455
50期(2023年6月7日)	9,157	60	0.8	21,092	0.8	97.3	18.3	3,263
51期(2023年12月7日)	9,512	60	4.5	21,819	3.5	96.9	10.6	3,697
52期(2024年6月7日)	9,977	60	5.5	23,439	7.4	95.7	47.8	3,847
53期(2024年12月9日)	9,722	60	△2.0	23,347	△0.4	79.6	69.7	3,699

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、1998年6月26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
	円	%		%	%	%
（期 首） 2024年6月7日	9,977	－	23,439	－	95.7	47.8
6月末	10,189	2.1	23,941	2.1	96.5	63.2
7月末	9,884	△0.9	23,096	△1.5	97.0	54.7
8月末	9,659	△3.2	22,876	△2.4	96.0	40.6
9月末	9,654	△3.2	22,843	△2.5	95.6	56.5
10月末	9,955	△0.2	23,412	△0.1	92.7	57.8
11月末	9,783	△1.9	23,186	△1.1	94.5	67.5
（期 末） 2024年12月9日	9,782	△2.0	23,347	△0.4	79.6	69.7

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、1998年6月26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。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）  
（以下、「Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 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
①	240期（2022年7月7日）	8,875	10	△0.1	14,371	△0.4	95.8	20.2	1,827
	241期（2022年8月8日）	8,962	10	1.1	14,591	1.5	95.5	16.1	1,877
	242期（2022年9月7日）	8,617	10	△3.7	14,095	△3.4	95.0	13.6	1,797
	243期（2022年10月7日）	8,352	10	△3.0	13,606	△3.5	90.5	6.9	1,777
	244期（2022年11月7日）	8,206	10	△1.6	13,459	△1.1	99.5	10.4	1,670
	245期（2022年12月7日）	8,454	10	3.1	13,972	3.8	93.6	18.5	1,781
②	246期（2023年1月10日）	8,333	10	△1.3	13,682	△2.1	93.8	29.0	1,823
	247期（2023年2月7日）	8,325	10	0.0	13,700	0.1	94.3	27.1	1,822
	248期（2023年3月7日）	8,126	10	△2.3	13,438	△1.9	96.5	22.7	1,773
	249期（2023年4月7日）	8,371	10	3.1	13,823	2.9	93.3	30.9	1,825
	250期（2023年5月8日）	8,267	10	△1.1	13,697	△0.9	96.2	33.1	1,801
	251期（2023年6月7日）	8,125	10	△1.6	13,512	△1.4	86.4	31.9	1,843
③	252期（2023年7月7日）	7,937	10	△2.2	13,344	△1.2	97.5	36.0	1,814
	253期（2023年8月7日）	7,925	10	△0.0	13,288	△0.4	96.1	39.4	1,795
	254期（2023年9月7日）	7,830	10	△1.1	13,195	△0.7	99.0	35.0	1,748
	255期（2023年10月10日）	7,670	10	△1.9	12,954	△1.8	95.8	30.5	1,712
	256期（2023年11月7日）	7,669	10	0.1	13,000	0.4	99.3	24.9	1,699
	257期（2023年12月7日）	7,863	10	2.7	13,311	2.4	96.5	22.5	1,645
④	258期（2024年1月9日）	7,899	10	0.6	13,374	0.5	95.0	31.5	1,653
	259期（2024年2月7日）	7,828	10	△0.8	13,260	△0.9	98.2	42.8	1,623
	260期（2024年3月7日）	7,811	10	△0.1	13,283	0.2	98.3	28.5	1,615
	261期（2024年4月8日）	7,704	10	△1.2	13,106	△1.3	95.4	38.2	1,575
	262期（2024年5月7日）	7,630	10	△0.8	13,059	△0.4	95.0	29.7	1,526
	263期（2024年6月7日）	7,644	10	0.3	13,001	△0.4	97.6	37.9	1,430
⑤	264期（2024年7月8日）	7,601	10	△0.4	13,046	0.3	101.2	42.8	1,407
	265期（2024年8月7日）	7,731	10	1.8	13,240	1.5	91.1	38.1	1,416
	266期（2024年9月9日）	7,765	10	0.6	13,374	1.0	91.2	30.6	1,417
	267期（2024年10月7日）	7,642	10	△1.5	13,191	△1.4	95.2	38.6	1,382
	268期（2024年11月7日）	7,482	10	△2.0	13,006	△1.4	98.9	43.0	1,285
	269期（2024年12月9日）	7,586	10	1.5	13,142	1.0	82.4	57.8	1,303

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2002年6月28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。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
第264期	(期首) 2024年6月7日	円 7,644	% —	13,001	% —	% 97.6	% 37.9
	6月末	7,612	△0.4	12,999	△0.0	100.4	52.8
	(期末) 2024年7月8日	7,611	△0.4	13,046	0.3	101.2	42.8
第265期	(期首) 2024年7月8日	7,601	—	13,046	—	101.2	42.8
	7月末	7,670	0.9	13,168	0.9	95.5	51.9
	(期末) 2024年8月7日	7,741	1.8	13,240	1.5	91.1	38.1
第266期	(期首) 2024年8月7日	7,731	—	13,240	—	91.1	38.1
	8月末	7,715	△0.2	13,249	0.1	93.1	31.3
	(期末) 2024年9月9日	7,775	0.6	13,374	1.0	91.2	30.6
第267期	(期首) 2024年9月9日	7,765	—	13,374	—	91.2	30.6
	9月末	7,743	△0.3	13,337	△0.3	90.9	47.2
	(期末) 2024年10月7日	7,652	△1.5	13,191	△1.4	95.2	38.6
第268期	(期首) 2024年10月7日	7,642	—	13,191	—	95.2	38.6
	10月末	7,549	△1.2	13,053	△1.0	97.4	47.3
	(期末) 2024年11月7日	7,492	△2.0	13,006	△1.4	98.9	43.0
第269期	(期首) 2024年11月7日	7,482	—	13,006	—	98.9	43.0
	11月末	7,564	1.1	13,138	1.0	95.1	51.6
	(期末) 2024年12月9日	7,596	1.5	13,142	1.0	82.4	57.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース) ) は、2002年6月28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。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）  
（以下、「Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%		%	%	%	百万円
①	240期（2022年7月7日）	11,082	10	0.7	21,129	0.2	92.9	20.1	149
	241期（2022年8月8日）	11,177	10	0.9	21,374	1.2	98.1	5.8	150
	242期（2022年9月7日）	11,160	10	△0.1	21,685	1.5	94.9	3.9	150
	243期（2022年10月7日）	10,900	10	△2.2	20,923	△3.5	97.3	△3.9	156
	244期（2022年11月7日）	10,914	10	0.2	21,034	0.5	98.0	1.6	149
	245期（2022年12月7日）	10,848	10	△0.5	21,016	△0.1	96.7	2.0	151
②	246期（2023年1月10日）	10,448	10	△3.6	20,170	△4.0	98.9	11.3	146
	247期（2023年2月7日）	10,515	10	0.7	20,104	△0.3	95.2	6.9	146
	248期（2023年3月7日）	10,507	10	0.0	20,378	1.4	94.8	11.0	146
	249期（2023年4月7日）	10,657	10	1.5	20,616	1.2	93.8	15.9	152
	250期（2023年5月8日）	10,819	10	1.6	20,954	1.6	92.2	21.5	154
	251期（2023年6月7日）	10,874	10	0.6	21,182	1.1	96.2	18.1	189
③	252期（2023年7月7日）	11,013	10	1.4	21,441	1.2	97.4	17.5	200
	253期（2023年8月7日）	10,918	10	△0.8	21,452	0.1	97.1	22.7	197
	254期（2023年9月7日）	11,138	10	2.1	21,777	1.5	96.2	20.4	202
	255期（2023年10月10日）	10,947	10	△1.6	21,609	△0.8	99.5	16.5	199
	256期（2023年11月7日）	11,128	10	1.7	22,012	1.9	96.8	16.7	202
	257期（2023年12月7日）	11,302	10	1.7	21,913	△0.4	95.9	10.5	200
④	258期（2024年1月9日）	11,265	10	△0.2	22,266	1.6	96.4	22.0	196
	259期（2024年2月7日）	11,395	10	1.2	22,520	1.1	96.2	39.6	198
	260期（2024年3月7日）	11,530	10	1.3	22,772	1.1	96.7	34.8	200
	261期（2024年4月8日）	11,573	10	0.5	22,934	0.7	92.3	44.3	201
	262期（2024年5月7日）	11,639	10	0.7	23,228	1.3	91.1	37.1	208
	263期（2024年6月7日）	11,860	10	2.0	23,540	1.3	94.8	47.3	214
⑤	264期（2024年7月8日）	12,144	10	2.5	24,214	2.9	97.9	50.5	219
	265期（2024年8月7日）	11,532	10	△5.0	22,988	△5.1	94.7	38.2	206
	266期（2024年9月9日）	11,418	10	△0.9	22,806	△0.8	95.4	36.1	204
	267期（2024年10月7日）	11,625	10	1.9	23,254	2.0	94.8	47.4	207
	268期（2024年11月7日）	11,731	10	1.0	23,530	1.2	96.3	54.7	209
	269期（2024年12月9日）	11,568	10	△1.3	23,448	△0.3	78.8	69.0	206

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2002年6月28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。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		円	%		%	%	%
第264期	(期首) 2024年6月7日	11,860	—	23,540	—	94.8	47.3
	6月末	12,113	2.1	24,044	2.1	96.5	63.2
	(期末) 2024年7月8日	12,154	2.5	24,214	2.9	97.9	50.5
第265期	(期首) 2024年7月8日	12,144	—	24,214	—	97.9	50.5
	7月末	11,740	△3.3	23,195	△4.2	96.9	54.6
	(期末) 2024年8月7日	11,542	△5.0	22,988	△5.1	94.7	38.2
第266期	(期首) 2024年8月7日	11,532	—	22,988	—	94.7	38.2
	8月末	11,464	△0.6	22,975	△0.1	95.8	40.5
	(期末) 2024年9月9日	11,428	△0.9	22,806	△0.8	95.4	36.1
第267期	(期首) 2024年9月9日	11,418	—	22,806	—	95.4	36.1
	9月末	11,447	0.3	22,941	0.6	95.3	56.4
	(期末) 2024年10月7日	11,635	1.9	23,254	2.0	94.8	47.4
第268期	(期首) 2024年10月7日	11,625	—	23,254	—	94.8	47.4
	10月末	11,792	1.4	23,513	1.1	92.3	57.6
	(期末) 2024年11月7日	11,741	1.0	23,530	1.2	96.3	54.7
第269期	(期首) 2024年11月7日	11,731	—	23,530	—	96.3	54.7
	11月末	11,579	△1.3	23,286	△1.0	94.1	67.2
	(期末) 2024年12月9日	11,578	△1.3	23,448	△0.3	78.8	69.0

(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 (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ベース)) は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

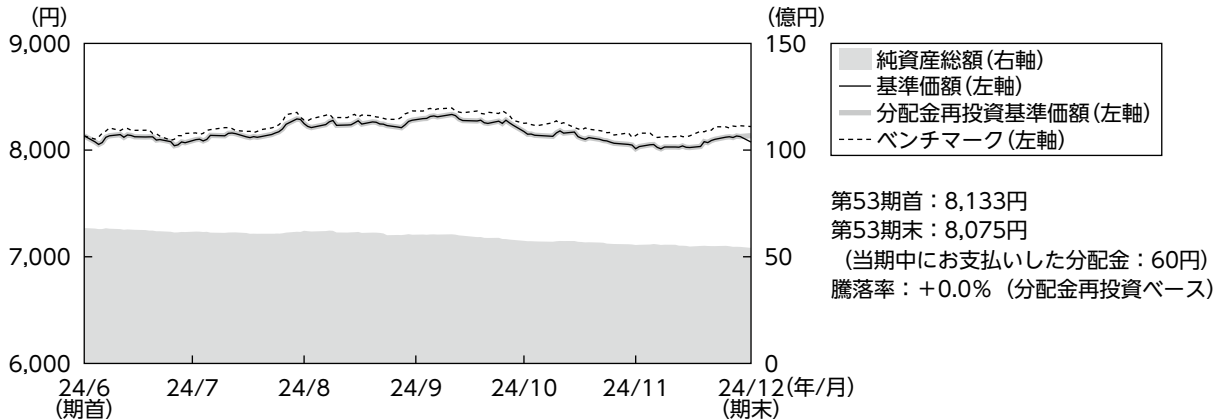
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

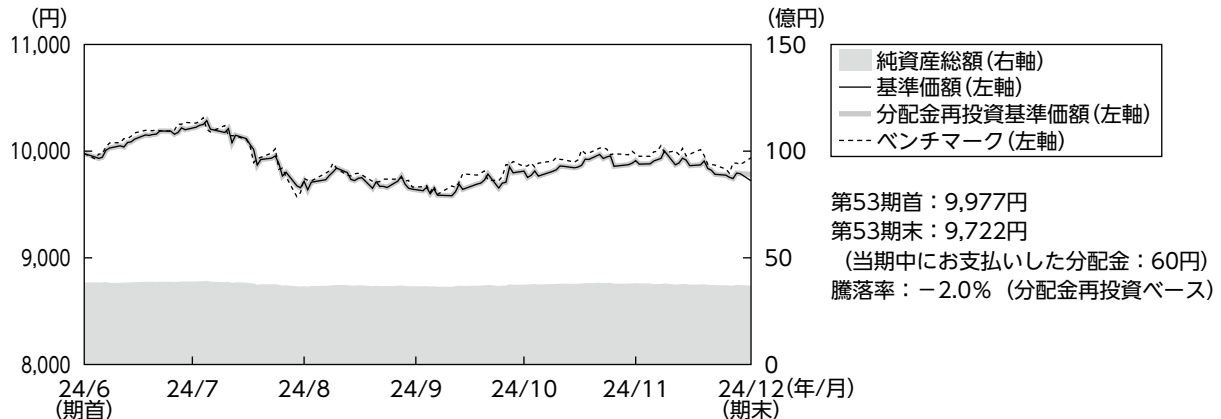
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年6月8日～2024年12月9日）

○Aコース（限定為替ヘッジ）



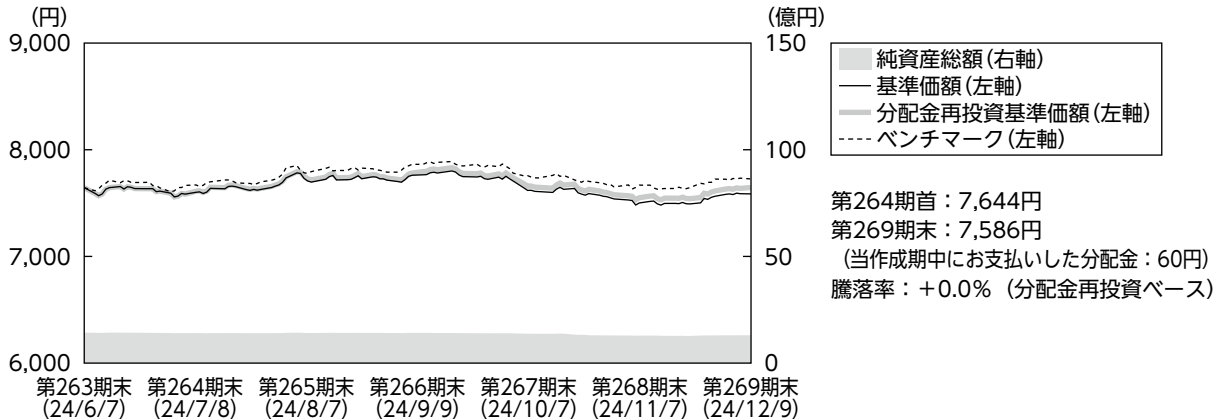
○Bコース（為替ヘッジなし）



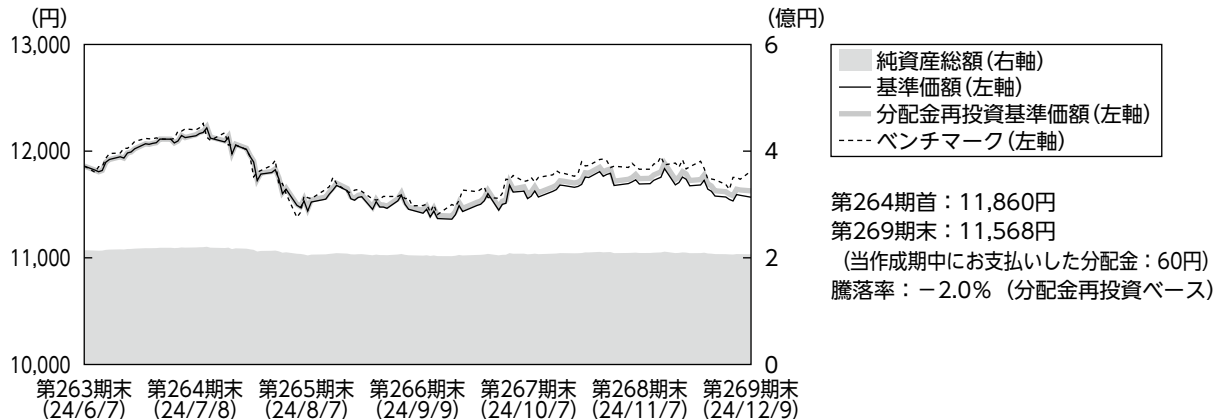
- (注1) Aコース（限定為替ヘッジ）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。Bコース（為替ヘッジなし）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。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。



○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



(注1) Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）のベンチマークはJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）のベンチマークはJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）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、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

#### ◆基準価額の主な変動要因

- Aコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の8,133円から58円下落し、期末には8,075円となりました。
  - Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の9,977円から255円下落し、期末には9,722円となりました。
  - Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の7,644円から58円下落し、期末には7,586円となりました。
  - Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の11,860円から292円下落し、期末には11,568円となりました。
- （以下、4ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。）

#### 上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

Bコース（為替ヘッジなし）、Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）においては、主要投資対象通貨である米ドルやユーロ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、Aコース（限定為替ヘッジ）、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）においては、円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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、9月の利下げの可能性が高まったことや、I S M（米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など米国の主要経済指標が市場予想を下回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が弱まったことなどから、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、堅調な経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは上昇に転じました。期末にかけては、原油先物相場の下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退したことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、E C B（欧州中央銀行）副総裁が9月の利下げの可能性を示唆したことなどから利回りは低下しました。期の後半に入ると、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで、利回りは上昇しましたが、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まりに加えて、11月のユーロ圏総合P M I（購買担当者景気指数）やドイツI f o企業景況感指数がいずれも市場予想を下回り、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背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、F R Bによる利下げの織り込みが進んだことで、日米金利差が縮小した結果、米ドルを売って円を買う動きが優勢となりました。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な経済指標の発表などを受けて、米金利が上昇し、米ドルを買い戻す動きが見られました。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、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、期初は円に対して上昇しましたが、その後はフランスの政局に対する不確実性に加えて、日本政府や日銀による為替介入などを背景に下落しました。期の後半に入ると、米ドル高につられる形でユーロが上昇する展開が見られましたが、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、前期末比で円高ユーロ安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>

Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）は世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、Bコース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）は世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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。また、Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

## <Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Bコース（為替ヘッジなし）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ノルウェー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社債やCMB S（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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米国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の組み入れなどでした。

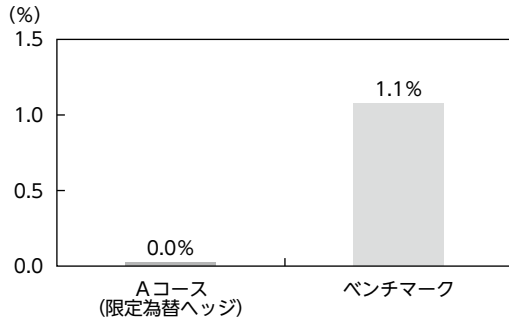
## 通貨

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、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

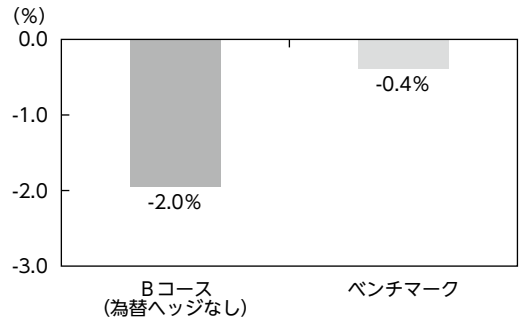
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

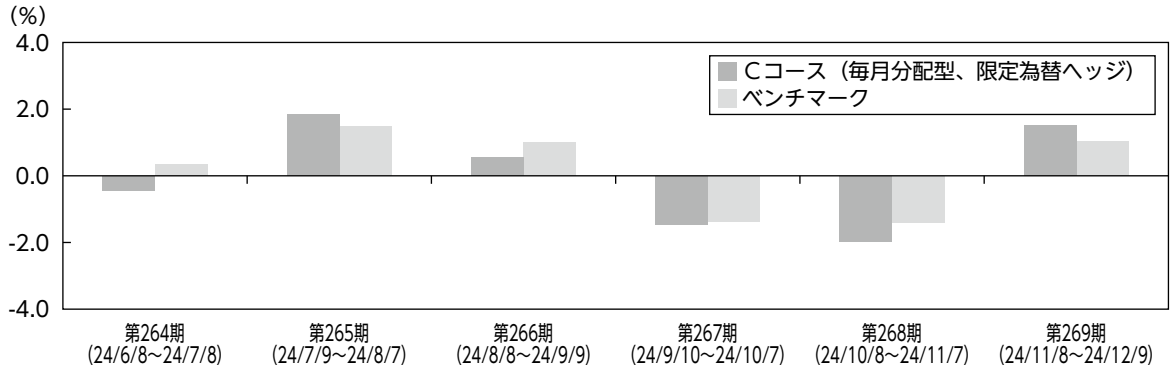
○Aコース（限定為替ヘッジ）



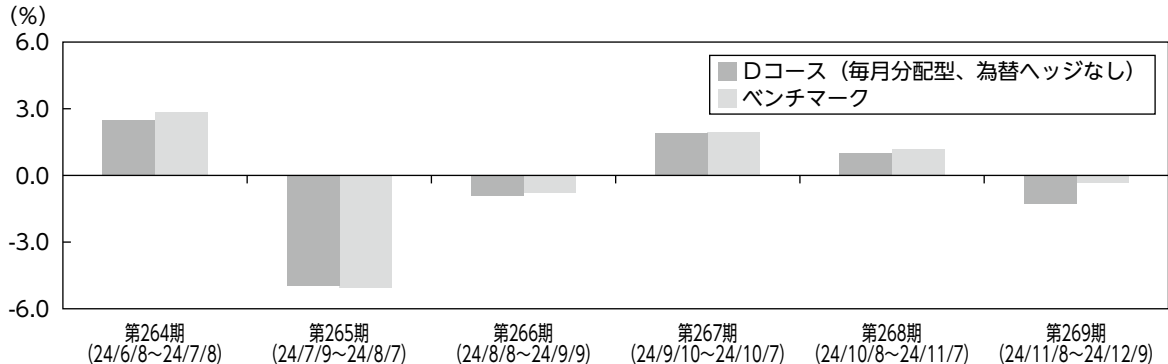
○Bコース（為替ヘッジなし）



○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



(注1) 各コースの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) Aコース（限定為替ヘッジ）／Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。Bコース（為替ヘッジなし）／Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。

当期のAコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、それぞれ+0.0%となり、ベンチマーク（+1.1%）をいずれも下回りました。また、Bコース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、それぞれ-2.0%となり、ベンチマーク（-0.4%）をいずれも下回りました。

当期において、Aコース／CコースおよびBコース／Dコースは、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナ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、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジション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、Aコース（限定為替ヘッジ）およびBコース（為替ヘッジなし）はそれぞれ60円としました。また、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）は、第264期から第269期はそれぞれ各10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>

今後も引き続き各マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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。また、Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

##### <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、米国の金利デュレーションを長期化としていきます。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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・地域の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2024年12月9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。）

Aコース（限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月8日～2024年12月9日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	48円 (23)	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、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.279)	
（受託会社）	(2)	(0.028)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.017 (0.017)	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)	0.019 (0.002)	
（監査費用）	(0)	(0.002)	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）	(1)	(0.015)	
合計	51	0.621	

期中の平均基準価額は8,157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。

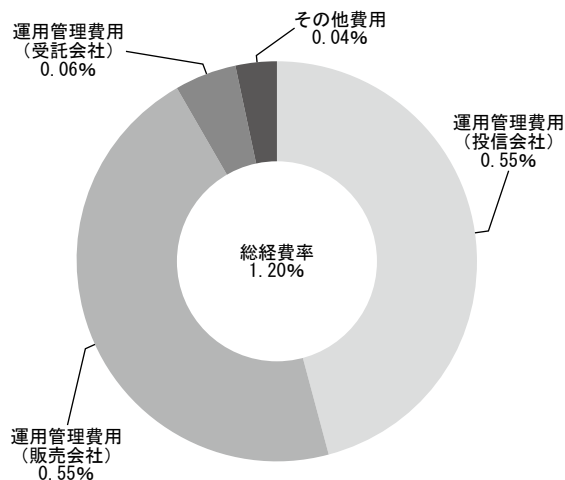
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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1.20%です。



（注1）費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2024年6月8日から2024年12月9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
	千口	千円	千口	千円
世 界 債 券 オ ー プ ン Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	192, 635	284, 638	859, 603	1, 268, 172

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9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
	千口	千口	千円
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	4, 389, 724	3, 722, 756	5, 492, 182

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	5, 492, 182	99. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14, 237	0. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 506, 419	100. 0

（注1）世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14, 904, 345千円）の投資信託財産総額（21, 288, 258千円）に対する比率は70. 0%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝149. 85円、1カナダドル＝105. 86円、1ユーロ＝158. 20円、1英ポンド＝190. 98円、1スイスフラン＝170. 54円、1スウェーデンクローナ＝13. 71円、1ノルウェークローネ＝13. 43円、1デンマーククローネ＝21. 21円、1ポーランドズロチ＝37. 077円、1オーストラリアドル＝95. 81円、1ニュージーランドドル＝87. 41円、1南アフリカランド＝8. 31円です。



■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年12月9日
(A) 資 産	5,506,419,107円
世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	5,492,182,593
未 収 入 金	14,236,514
(B) 負 債	90,227,709
未 払 収 益 分 配 金	40,243,303
未 払 解 約 金	14,236,514
未 払 信 託 報 酬	34,762,475
そ の 他 未 払 費 用	985,417
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,416,191,398
元 本	6,707,217,263
次 期 繰 越 損 益 金	△1,291,025,865
(D) 受 益 権 総 口 数	6,707,217,263口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,075円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年6月8日 至 2024年12月9日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,140,723円
売 買 益	57,485,585
売 買 損	△ 21,344,862
(B) 信 託 報 酬 等	△ 35,747,892
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	392,831
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 884,712,232
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 366,463,161
(配 当 等 相 当 額)	( 1,619,854,532)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,986,317,693)
(F) 計 (C＋D＋E)	△1,250,782,562
(G) 収 益 分 配 金	△ 40,243,303
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△1,291,025,865
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 377,362,389
(配 当 等 相 当 額)	( 1,609,488,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,986,851,381)
分 配 準 備 積 立 金	8,466
繰 越 損 益 金	△ 913,671,942

(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7,803,712,656円、当作成期間中において、追加設定元本額は348,175,945円、同解約元本額は1,444,671,338円です。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月8日～2024年12月9日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	58円 (27)	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)	(27)	(0.279)	
(受託会社)	( 3)	(0.028)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 ( 2)	0.017 (0.017)	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)	0.017 (0.002)	
(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)	( 1)	(0.013)	
合計	62	0.619	
期中の平均基準価額は9,854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。

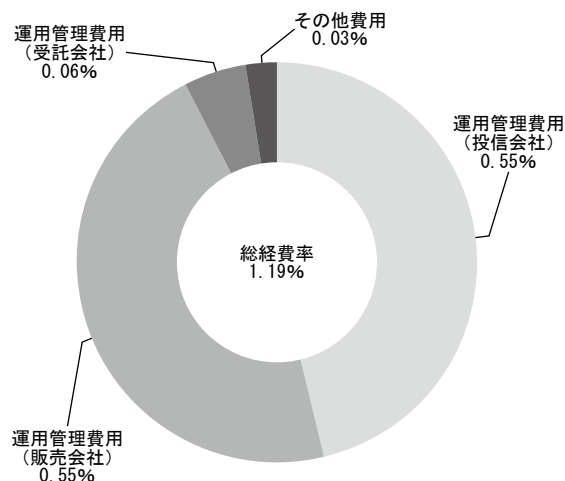
（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（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1.19%です。



（注1）費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2024年6月8日から2024年12月9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
	千口	千円	千口	千円
世 界 債 券 オ ー プ ン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	53, 149	152, 605	86, 532	251, 255

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9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
	千口	千口	千円
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	1, 341, 173	1, 307, 791	3, 744, 991

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	3, 744, 991	99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2, 967	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 747, 958	100. 0

（注1）世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,033,012千円）の投資信託財産総額（37,597,885千円）に対する比率は63.9%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年12月9日
(A) 資 産	3,747,958,338円
世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド(評価額)	3,744,991,644
未 収 入 金	2,966,694
(B) 負 債	48,422,575
未 払 収 益 分 配 金	22,831,686
未 払 解 約 金	2,966,694
未 払 信 託 報 酬	22,040,574
そ の 他 未 払 費 用	583,621
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,699,535,763
元 本	3,805,281,088
次 期 繰 越 損 益 金	△ 105,745,325
(D) 受 益 権 総 口 数	3,805,281,088口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,722円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年6月8日 至 2024年12月9日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 49,399,987円
売 買 益	1,688,162
売 買 損	△ 51,088,149
(B) 信 託 報 酬 等	△ 22,624,195
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 72,024,182
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	325,632,186
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△336,521,643
(配 当 等 相 当 額)	( 273,329,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△609,851,372)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 82,913,639
(G) 収 益 分 配 金	△ 22,831,686
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△105,745,325
追 加 信 託 差 損 益 金	△336,521,643
(配 当 等 相 当 額)	( 273,584,506)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△610,106,149)
分 配 準 備 積 立 金	321,462,968
繰 越 損 益 金	△ 90,686,650

(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3,856,834,458円、当作成期間中において、追加設定元本額は155,083,180円、同解約元本額は206,636,550円です。

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第264期～第269期 2024年6月8日～2024年12月9日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	45円 (21)	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）	(21)	(0.279)	
（受託会社）	( 2)	(0.028)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 ( 1)	0.017 (0.017)	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)	0.028 (0.002)	
（監査費用）	( 1)	(0.009)	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）	( 1)	(0.016)	
合計	48	0.630	

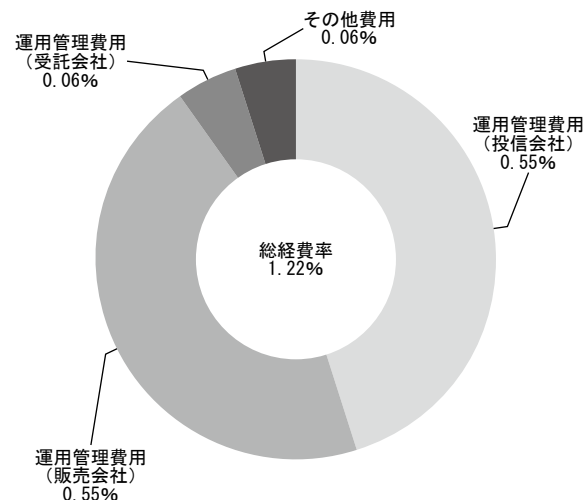
期中の平均基準価額は7,642円です。

- (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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.22%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（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 264 期 ~		第 269 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世 界 債 券 オ ー プ ン Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 11,682	千円 17,004	千口 103,908	千円 153,006

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9日現在）

親投資信託残高

種 類	第263期末	第269期末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 978,008	千口 885,783	千円 1,306,795

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	第 269 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千円 1,306,795	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,306,795	100.0

（注1）世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,904,345千円）の投資信託財産総額（21,288,258千円）に対する比率は70.0%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末	第 269 期 末
	2024年7月8日	2024年8月7日	2024年9月9日	2024年10月7日	2024年11月7日	2024年12月9日
(A) 資 産	1,410,331,732円	1,419,527,078円	1,423,658,959円	1,385,337,344円	1,288,102,046円	1,306,795,761円
世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	1,410,331,732	1,419,527,078	1,421,125,817	1,385,337,344	1,288,102,046	1,306,795,761
未 収 入 金	—	—	2,533,142	—	—	—
(B) 負 債	3,302,901	3,225,739	5,899,305	3,105,895	3,086,633	3,080,625
未 払 収 益 分 配 金	1,850,990	1,831,949	1,825,805	1,808,653	1,717,493	1,718,668
未 払 解 約 金	—	—	2,533,142	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	1,391,745	1,336,033	1,476,528	1,243,484	1,312,403	1,305,518
そ の 他 未 払 費 用	60,166	57,757	63,830	53,758	56,737	56,439
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,407,028,831	1,416,301,339	1,417,759,654	1,382,231,449	1,285,015,413	1,303,715,136
元 本	1,850,990,123	1,831,949,326	1,825,805,343	1,808,653,540	1,717,493,265	1,718,668,720
次 期 繰 越 損 益 金	△ 443,961,292	△ 415,647,987	△ 408,045,689	△ 426,422,091	△ 432,477,852	△ 414,953,584
(D) 受 益 権 総 口 数	1,850,990,123口	1,831,949,326口	1,825,805,343口	1,808,653,540口	1,717,493,265口	1,718,668,720口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,601円	7,731円	7,765円	7,642円	7,482円	7,586円

(注) 当作成期首元本額は1,871,295,042円、当作成期間(第264期～第269期)中において、追加設定元本額は22,679,581円、同解約元本額は175,305,903円です。

■損益の状況

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
	自 2024年6月8日 至 2024年7月8日	自 2024年7月9日 至 2024年8月7日	自 2024年8月8日 至 2024年9月9日	自 2024年9月10日 至 2024年10月7日	自 2024年10月8日 至 2024年11月7日	自 2024年11月8日 至 2024年12月9日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,527,960円	26,971,873円	9,574,541円	△ 19,103,846円	△ 24,462,374円	20,865,009円
売 買 損 益	77,024	27,013,704	9,668,732	32,820	251,639	20,915,348
売 買 損	△ 4,604,984	△ 41,831	△ 94,191	△ 19,136,666	△ 24,714,013	△ 50,339
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,451,911	△ 1,393,790	△ 1,540,358	△ 1,297,242	△ 1,369,140	△ 1,361,957
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 5,979,871	25,578,083	8,034,183	△ 20,401,088	△ 25,831,514	19,503,052
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△377,717,135	△381,581,740	△356,633,602	△347,133,195	△350,726,689	△373,547,404
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 58,413,296	△ 57,812,381	△ 57,620,465	△ 57,079,155	△ 54,202,156	△ 59,190,564
(配 当 等 相 当 額)	( 341,406,319)	( 337,894,179)	( 336,761,053)	( 333,597,390)	( 316,782,862)	( 317,107,801)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△399,819,615)	(△395,706,560)	(△394,381,518)	(△390,676,545)	(△370,985,018)	(△376,298,365)
(F) 計 (C+D+E)	△442,110,302	△413,816,038	△406,219,884	△424,613,438	△430,760,359	△413,234,916
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,850,990	△ 1,831,949	△ 1,825,805	△ 1,808,653	△ 1,717,493	△ 1,718,668
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△443,961,292	△415,647,987	△408,045,689	△426,422,091	△432,477,852	△414,953,584
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 58,413,296	△ 57,812,381	△ 57,620,465	△ 57,079,155	△ 54,202,156	△ 59,190,564
(配 当 等 相 当 額)	( 341,406,336)	( 337,894,179)	( 336,761,053)	( 333,597,403)	( 316,782,862)	( 317,142,380)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△399,819,632)	(△395,706,560)	(△394,381,518)	(△390,676,558)	(△370,985,018)	(△376,332,944)
分 配 準 備 積 立 金	8,751,379	9,557,676	9,490,579	8,734,509	8,200,489	8,978,482
繰 越 損 益 金	△394,299,375	△367,393,282	△359,915,803	△378,077,445	△386,476,185	△364,741,502

(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。

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第264期～第269期		項目の概要
	2024年6月8日～2024年12月9日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	68円 (33)	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)	(33)	(0.279)	
(受託会社)	( 3)	(0.028)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 ( 2)	0.017 (0.017)	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＝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
その他費用 (保管費用)	3 ( 0)	0.027 (0.002)	
(監査費用)	( 3)	(0.025)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	73	0.629	
期中の平均基準価額は11,689円です。			

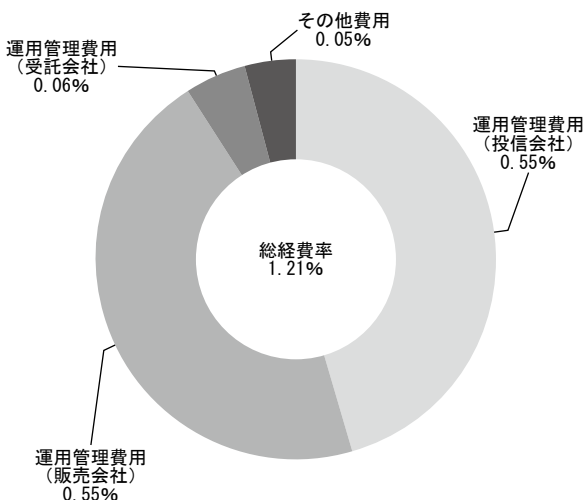
期中の平均基準価額は11,689円です。

- (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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.21%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（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 264 期 ~		第 269 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世 界 債 券 オ ー プ ン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 8	千円 23	千口 1,669	千円 4,758

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9日現在）

親投資信託残高

種 類	第263期末	第269期末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 73,952	千口 72,290	千円 207,010

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	第 269 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 207,010	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	207,010	100.0

（注1）世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,033,012千円）の投資信託財産総額（37,597,885千円）に対する比率は63.9%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末	第 269 期 末
	2024年7月8日	2024年8月7日	2024年9月9日	2024年10月7日	2024年11月7日	2024年12月9日
(A) 資 産	219,813,754円	208,736,147円	204,534,210円	208,193,606円	210,101,406円	207,010,336円
世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド(評価額)	219,813,754	206,551,864	204,522,870	208,193,606	210,089,694	207,010,336
未 収 入 金	—	2,184,283	11,340	—	11,712	—
(B) 負 債	402,555	2,576,163	414,714	368,472	404,047	398,994
未 払 収 益 分 配 金	180,671	178,767	178,767	178,767	178,757	178,598
未 払 解 約 金	—	2,184,283	11,340	—	11,712	—
未 払 信 託 報 酬	212,695	204,291	215,308	181,850	204,736	211,272
そ の 他 未 払 費 用	9,189	8,822	9,299	7,855	8,842	9,124
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	219,411,199	206,159,984	204,119,496	207,825,134	209,697,359	206,611,342
元 本	180,671,347	178,767,168	178,767,268	178,767,268	178,757,268	178,598,758
次 期 繰 越 損 益 金	38,739,852	27,392,816	25,352,228	29,057,866	30,940,091	28,012,584
(D) 受 益 権 総 口 数	180,671,347口	178,767,168口	178,767,268口	178,767,268口	178,757,268口	178,598,758口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,144円	11,532円	11,418円	11,625円	11,731円	11,568円

(注) 当作成期首元本額は180,671,347円、当作成期間(第264期～第269期)中において、追加設定元本額は20,000円、同解約元本額は2,092,589円です。

■損益の状況

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
	自 2024年6月8日 至 2024年7月8日	自 2024年7月9日 至 2024年8月7日	自 2024年8月8日 至 2024年9月9日	自 2024年9月10日 至 2024年10月7日	自 2024年10月8日 至 2024年11月7日	自 2024年11月8日 至 2024年12月9日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,528,743円	△10,546,871円	△ 1,637,161円	4,074,110円	2,276,185円	△ 2,501,029円
売 買 損 益	5,528,745	125,952	66	4,074,110	2,276,272	3,166
売 買 損	△ 2	△10,672,823	△ 1,637,227	—	△ 87	△ 2,504,195
(B) 信 託 報 酬 等	△ 221,884	△ 213,113	△ 224,607	△ 189,705	△ 213,578	△ 220,396
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	5,306,859	△10,759,984	△ 1,861,768	3,884,405	2,062,607	△ 2,721,425
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,706,600	24,571,071	13,631,565	11,591,030	15,295,813	17,163,469
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,907,064	13,760,496	13,761,198	13,761,198	13,760,428	13,749,138
(配 当 等 相 当 額)	( 34,888,008)	( 34,520,318)	( 34,521,712)	( 34,521,712)	( 34,519,800)	( 34,490,577)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,980,944)	(△20,759,822)	(△20,760,514)	(△20,760,514)	(△20,759,372)	(△20,741,439)
(F) 計 (C+D+E)	38,920,523	27,571,583	25,530,995	29,236,633	31,118,848	28,191,182
(G) 収 益 分 配 金	△ 180,671	△ 178,767	△ 178,767	△ 178,767	△ 178,757	△ 178,598
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	38,739,852	27,392,816	25,352,228	29,057,866	30,940,091	28,012,584
追 加 信 託 差 損 益 金	13,907,064	13,760,496	13,761,198	13,761,198	13,760,428	13,749,138
(配 当 等 相 当 額)	( 34,888,008)	( 34,520,318)	( 34,521,712)	( 34,521,731)	( 34,519,800)	( 34,490,601)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,980,944)	(△20,759,822)	(△20,760,514)	(△20,760,533)	(△20,759,372)	(△20,741,463)
分 配 準 備 積 立 金	24,832,788	24,582,336	24,488,498	24,643,703	24,827,929	24,839,428
繰 越 損 益 金	—	△10,950,016	△12,897,468	△ 9,347,035	△ 7,648,266	△10,575,982

(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。

■分配金のお知らせ

Aコース（限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 53 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Bコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第 53 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

決 算 期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10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

Aコース（限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項	目	第 53 期 2024年6月8日～2024年12月9日
当期分配金		60
（対基準価額比率）		0.738
当期の収益		43
当期の収益以外		16
翌期繰越分配対象額		2,399

Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項	目	第 53 期 2024年6月8日～2024年12月9日
当期分配金		60
（対基準価額比率）		0.613
当期の収益		49
当期の収益以外		10
翌期繰越分配対象額		1,563

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項	目	第 264 期 2024年6月8日 ～2024年7月8日	第 265 期 2024年7月9日 ～2024年8月7日	第 266 期 2024年8月8日 ～2024年9月9日	第 267 期 2024年9月10日 ～2024年10月7日	第 268 期 2024年10月8日 ～2024年11月7日	第 269 期 2024年11月8日 ～2024年12月9日
当期分配金		10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）		0.131	0.129	0.129	0.131	0.133	0.132
当期の収益		8	10	9	6	9	10
当期の収益以外		1	—	0	3	0	—
翌期繰越分配対象額		1,891	1,896	1,896	1,892	1,892	1,897

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項	目	第 264 期 2024年6月8日 ～2024年7月8日	第 265 期 2024年7月9日 ～2024年8月7日	第 266 期 2024年8月8日 ～2024年9月9日	第 267 期 2024年9月10日 ～2024年10月7日	第 268 期 2024年10月8日 ～2024年11月7日	第 269 期 2024年11月8日 ～2024年12月9日
当期分配金		10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）		0.082	0.087	0.088	0.086	0.085	0.086
当期の収益		10	10	4	10	10	10
当期の収益以外		—	—	5	—	—	—
翌期繰越分配対象額		3,305	3,306	3,300	3,309	3,320	3,321

- （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。

# 世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド

## 親投資信託

第47期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間: 2024年6月8日～2024年12月9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	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)(円ヘッジ・ベース)をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>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。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

### 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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
43期（2022年12月 7 日）	15,568	△3.7	14,432	△3.2	93.4	18.4	30,001
44期（2023年 6 月 7 日）	15,161	△2.6	13,956	△3.3	86.2	31.9	29,129
45期（2023年12月 7 日）	14,874	△1.9	13,749	△1.5	96.3	22.4	27,355
46期（2024年 6 月 7 日）	14,660	△1.4	13,429	△2.3	97.3	37.8	22,535
47期（2024年12月 9 日）	14,753	0.6	13,574	1.1	82.2	57.6	20,828

（注 1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年 6 月 1 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） 2024年 6 月 7 日	円 14,660	% －	13,429	% －	% 97.3	% 37.8
6 月末	14,609	△0.3	13,426	△0.0	100.3	52.7
7 月末	14,756	0.7	13,602	1.3	95.4	51.9
8 月末	14,876	1.5	13,685	1.9	93.0	31.2
9 月末	14,965	2.1	13,776	2.6	90.9	47.2
10月末	14,625	△0.2	13,482	0.4	97.3	47.3
11月末	14,686	0.2	13,571	1.1	95.0	51.5
（期 末） 2024年12月 9 日	14,753	0.6	13,574	1.1	82.2	57.6

（注 1）騰落率は期首比です。

（注 2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年 6 月 1 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

(2024年6月8日～2024年12月9日)



## ◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の14,660円から93円上昇し、期末には14,753円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

円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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、9月の利下げの可能性が高まったことや、I S M（米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など米国の主要経済指標が市場予想を下回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が弱まったことなどから、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、堅調な経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは上昇に転じました。期末にかけては、原油先物相場の下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退したことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、E C B（欧州中央銀行）副総裁が9月の利下げの可能性を示唆したことなどから利回りは低下しました。期の後半に入ると、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで、利回りは上昇しましたが、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まりに加えて、11月のユーロ圏総合P M I（購買担当者景気指数）やドイツI f o企業景況感指数がいずれも市場予想を下回り、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背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、F R Bによる利下げの織り込みが進んだことで、日米金利差が縮小した結果、米ドルを売って円を買う動きが優勢となりました。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な経済指標の発表などを受けて、米金利が上昇し、米ドルを買い戻す動きが見られました。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、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、期初は円に対して上昇しましたが、その後はフランスの政局に対する不確実性に加えて、日本政府や日銀による為替介入などを背景に下落しました。期の後半に入ると、米ドル高につられる形でユーロが上昇する展開が見られましたが、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、前期末比で円高ユーロ安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ノルウェー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社債やCMB S（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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米国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の組み入れなどでした。

### 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、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+0.6%となり、ベンチマーク（+1.1%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナ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、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジション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、米国の金利デュレーションを長期化としていきます。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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・地域の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2024年12月9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
	2024年6月8日～2024年12月9日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （先物・オプション）	3円 (3)	0.017% (0.017)	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）	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (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	3	0.019	
期中の平均基準価額は14,752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（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円	千円
			3,778,401	447,357 (2,550,000)
国外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
		特殊債証券	61,657	46,260 (33,785)
		社債券(投資法人債券を含む)	850	71 (34)
	ユーロ	国債証券	1,893	1,635 (2,581)
		特殊債証券	6,022	—
		国債証券	890	—
	イギリス	国債証券	27,674	7,714 (8,088)
		社債券(投資法人債券を含む)	—	88
		特殊債証券	3,277	234
	スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (350)
		国債証券	千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	—	— (103)
	ノルウェー	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
		国債証券	160,241	259,243
国外	国債証券		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
			68,391	345,469

- （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 10,652	百万円 11,829
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	3,500	2,398	310	564
		米 国 国 債 先 物 10年	15,854	21,267	3,951	2,595
		米 国 国 債 先 物 2年	14,834	11,412	2,025	2,313
		米 国 国 債 先 物 20年	2,601	3,074	—	—
		米 国 国 債 先 物 30年	2,742	1,813	3,230	4,081
		米 国 国 債 先 物 5年	18,306	18,474	—	—
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	1,216	1,264	605	559
		オーストラリア国債先物 10年	1,506	916	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	2,533	1,616	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	396	612	305	306
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	8,371	7,427	94	95
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	847	868	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	7,062	4,574	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	—	—	2,940	1,737
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	325	375	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	360	361	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	2,172	2,104	12,977	13,148
国	その他先物取引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	—	5,728	3,671
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	28,973	22,023	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	230	230	22,404	18,447

(注1) 金額は受渡し代金。

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

■主要な売買銘柄（2024年6月8日から2024年12月9日まで）  
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
第1239回国庫短期証券		2,659,868	NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19		4,808,504
SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12		2,289,498	SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12		3,787,342
TREASURY BILL 0% 24/12/12		2,199,256	TREASURY BILL 0% 24/12/12		1,397,753
BTF 0% 25/1/8		1,990,677	FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25		1,260,705
TREASURY BILL 0% 24/12/5		1,622,040	TREASURY BILL 0% 24/9/12		1,081,461
BTF 0% 24/12/4		1,341,891	US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30		858,194
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25		1,324,696	US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30		847,614
TREASURY BILL 0% 24/9/12		1,144,271	TREASURY BILL 0% 24/10/24		660,369
BUNDESSCHATZANW 2.5% 26/3/19		966,313	US TREASURY N/B 4.125% 44/8/15		511,719
NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19		952,690	US TREASURY N/B 4.625% 44/5/15		353,659

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）  
利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9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 B B 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 2,600,150	千円 2,433,725	% 11.7	% —	% 7.5	% 2.7	% 1.5
合 計	2,600,150	2,433,725	11.7	—	7.5	2.7	1.5

（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 30,915	千米ドル 27,985	千円 4,193,564	% 20.1	% —	% 10.7	% 2.0	% 7.4
カ ナ ダ	千カナダドル 12,580	千カナダドル 12,383	1,310,943	6.3	—	0.3	3.8	2.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	7,227	7,276	1,151,190	5.5	—	0.2	0.7	4.6
イ タ リ ア	3,062	2,689	425,401	2.0	0.1	1.6	—	0.4
フ ラ ン ス	19,476	18,749	2,966,169	14.2	—	2.9	2.3	9.1
オ ラ ン ダ	661	670	106,077	0.5	—	0.5	—	—
ス ペ イ ン	3,604	3,677	581,746	2.8	—	2.1	0.1	0.6
ベ ル ギ ー	2,530	2,188	346,266	1.7	—	1.7	—	—
オーストリア	400	387	61,321	0.3	—	—	—	0.3
ルクセンブルク	250	240	38,038	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	100	96	15,308	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	7,982	7,878	1,246,321	6.0	—	0.8	4.7	0.5
イ ギ リ ス	千英ポンド 10,765	千英ポンド 9,893	1,889,551	9.1	—	4.3	2.1	2.7
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 23,070	千スウェーデンクローナ 23,004	315,395	1.5	—	0.1	—	1.4
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 2,370	50,286	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	14,697,581	70.6	0.1	25.4	15.9	29.3

（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444回利付国債（2年）	0.005	303,100	303,081	2025／1／1
	第169回利付国債（5年）	0.5	576,000	571,812	2029／3／20
	第15回利付国債（40年）	1.0	138,000	89,432	2062／3／20
	第375回利付国債（10年）	1.1	541,000	545,939	2034／6／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	308,050	258,213	2052／9／20
	第182回利付国債（20年）	1.1	734,000	665,246	2042／9／20
合 計		—	2,600,150	2,433,725	—

## (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
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	STRIPS 0%	—	1,860	1,104	165,447
	TREASURY BILL 0%	—	6,400	6,398	958,793
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	250	158	23,730
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	770	505	75,775
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	3,108	2,208	330,974
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	800	480	71,984
	US TREASURY N/B 2%	2.0	590	366	54,911
特殊債券(除く金融債)	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	470	309	46,384
	CAS 2023-R03 2M2	8.63403	90	97	14,548
	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	92	94	14,159
	STACR 2022-DNA3 M1A	6.73403	46	46	6,996
	STACR 2024-HQA2 A1	5.98403	828	830	124,520
	AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	225	236	33,995
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	246	36,915
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	75	72	10,865
普通社債券(含む投資法人債券)	BANGO SANTANDER 3.8%	3.8	200	193	29,017
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	136	20,493
	BLP 2023-IND A	6.30129	250	250	37,509
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	525	451	67,718
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	152	22,915
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	375	392	58,804
	BNP PARIBAS VAR	1.323	200	192	28,821
	BOEING CO 5.15%	5.15	475	474	71,081
	BOEING CO 6.298%	6.298	88	92	13,787
	BOEING CO 6.528%	6.528	214	228	34,277
	BPCE SA 4.5%	4.5	300	299	44,817
	BPCE SA VAR	1.652	400	389	58,334
	BX 2021-ARIA C	6.36948	150	149	22,372
	COMET 2022-A2 A	3.49	275	273	41,023
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	245	36,859
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	425	407	61,071
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	197	29,607
	FORDL 2024-A A2A	5.24	564	565	84,679
	FORDO 2023-C A2A	5.68	190	191	28,708
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,596	389,147

# 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	178	170	25,584	2026/4/27
	GWT 2024-WOLF B	6.70029	300	300	45,011	2039/3/15
	HALST 2024-A A2A	5.15	547	548	82,247	2026/6/15
	HCA INC 3.375%	3.375	75	70	10,598	2029/3/15
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	245	36,826	2028/3/28
	JPMCC 2022-OPO A	3.0242	300	275	41,278	2039/1/5
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	250	256	38,387	2035/1/23
	KROGER CO 5%	5.0	50	49	7,465	2034/9/15
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	176	26,378	2027/11/29
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	96	14,523	2028/11/28
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	71	68	10,249	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	163	164	24,676	2068/12/25
	MORGAN STANLEY VAR	5.466	325	334	50,072	2035/1/18
	NALT 2024-A A2A	5.11	810	813	121,854	2026/10/15
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	201	166	24,983	2061/5/25
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	400	399	59,912	2025/11/1
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	350	350	52,559	2041/11/13
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	100	101	15,175	2041/11/13
	SEMT 2004-10 A3A	5.50362	20	19	2,890	2034/11/20
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	475	456	68,468	2027/1/14
	UBS GROUP AG VAR	3.869	350	340	50,962	2029/1/12
	US BANCORP VAR	5.384	200	204	30,660	2030/1/23
	VERUS 2021-8 A1	1.824	63	57	8,651	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	138	140	21,038	2068/12/25
	WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	100	95	14,259	2029/3/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	500	431	64,696	2054/4/15
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	450	464	69,619	2057/8/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	150	156	23,480	2057/8/15
小 計		—	—	—	4,193,564	—
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	680	640	67,786	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,403	783,681	2029/6/1
	地方債証券					
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	1,896	200,808	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,443	258,667	2025/6/2
小 計		—	—	—	1,310,943	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESSCHATZANW 2.5%	2.5	6,027	6,055	958,020	2026/3/19
	特殊債券(除く金融債)	2.625	900	913	144,474	2029/4/26
	普通社債券(含む投資法人債券)	5.0	200	214	33,981	2030/9/5
国債証券	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	93	14,713	2030/11/19
	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	800	788	124,726	2038/3/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,130	836	132,388	2052/9/1
国債証券	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	330	314	49,738	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	150	123	19,468	2067/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	—	540	520	82,378	2026/8/1
	普通社債券(含む投資法人債券)	1.375	112	105	16,701	—
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	BTF 0%	—	12,026	11,998	1,898,207	2025/1/8
国債証券	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	3,110	2,963	468,892	2027/2/25

# 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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	
国債証券	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	143	22,773	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,040	825	130,646	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	360	236	37,437	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	560	654	103,571	2041/4/25
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	500	427	67,654	2032/1/19
	CAISSE D' AMORT DETTE1.5%	1.5	1,000	916	145,046	2032/5/25
特殊債券(除く金融債)	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	581	91,938	2031/9/29
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	310	283	44,815	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	160	163	25,863	2034/7/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	190	223	35,398	2042/1/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	779	123,311	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	50	46	7,402	2030/10/31
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	660	658	104,185	2032/10/31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	624	628	99,386	2066/7/30
	SPANISH GOV T 4.2%	4.2	550	621	98,395	2037/1/31
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	800	846	133,990	2026/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA VAR	0.75	100	95	15,076	2028/5/26
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	170	132	20,996	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,960	1,671	264,448	2032/6/22
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	400	384	60,820	2038/1/14
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)					
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	400	387	61,321	2026/3/23
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	250	240	38,038	2027/7/15
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	100	96	15,308	2027/5/10
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,080	1,038	164,286	2027/3/22
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	460	454	71,920	2025/9/23
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,000	998	157,907	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	3,437	3,331	526,991	2029/12/4
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,230	1,249	197,735	2028/1/19
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	225	214	33,986	2028/1/14
普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP VAR	7.75	300	344	54,425	2029/3/1
	GEN MOTORS FIN 0.85%	0.85	100	97	15,453	2026/2/26
	GEN MOTORS FIN 1.694%	1.694	150	149	23,614	2025/3/26
小 計		—	—	—	6,937,839	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,230	1,032	197,217	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	358	68,549	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,160	2,006	383,191	2046/12/7
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	157	30,159	2053/7/31
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	520	498	95,194	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	2,300	2,110	403,133	2026/12/10
特殊債券(除く金融債)	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,339	446,790	2024/12/12
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	211	191	36,650	2028/6/26
	MANSO 2007-1X A2 FLOAT	5.53206	655	640	122,404	2047/4/15



世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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	
	PARGN 12X A1	5.06051	468	462	88,370	2038／11／15
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	100	93	17,890	2026／7／5
	小 計	—	—	—	1,889,551	—
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	2,070	2,028	27,808	2033／11／11
	SWEDISH GOVT 2.5%	2.5	17,300	17,309	237,315	2025／5／12
	特殊債券(除く金融債)	1.75	3,700	3,666	50,271	2026／11／12
	小 計	—	—	—	315,395	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	2,370	50,286	2039／11／15
	合 計	—	—	—	14,697,581	—

(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 1,002	
	ドイツ国債先物 5年	2,518	—	
国外	イタリア国債先物 10年	427	—	
	ドイツ国債先物 10年	2,690	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	1,638	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	1,087	—	
	米国国債先物 10年	—	1,369	
	米国国債先物 2年	3,340	—	
	米国国債先物 20年	306	—	
	米国国債先物 30年	941	—	
	米国国債先物 5年	3,601	—	
	イタリア国債先物 3年	153	—	
	英国国債先物 10年	109	—	
	カナダ国債先物 10年	—	26	
	フランス国債先物 10年	179	—	
	オーストラリア国債先物 10年	843	—	
	オーストラリア国債先物 3年	1,383	—	
	ドイツ国債先物 2年	—	1,542	
	ユーロ金利先物 3ヶ月	—	5,927	
	S O F R 先物 3ヶ月	—	2,017	
	S O N I A 先物 3ヶ月	8,735	—	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 17,131,307	% 80.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,156,951	19.5
投 資 信 託 財 産 総 額	21,288,258	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（14,904,345千円）の投資信託財産総額（21,288,258千円）に対する比率は70.0%です。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年6月8日から2024年12月9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9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
	2024年12月9日
(A) 資 産	64,196,841,408円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,132,693,084
公 社 債(評価額)	17,131,307,409
未 収 入 金	43,640,220,623
未 収 利 息	84,918,724
前 払 費 用	16,007,794
差 入 委 託 証 拠 金	191,693,774
(B) 負 債	43,368,416,096
前 受 金	52,742
未 払 金	43,343,809,557
未 払 解 約 金	24,553,797
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	20,828,425,312
元 本	14,117,732,001
次 期 繰 越 損 益 金	6,710,693,311
(D) 受 益 権 総 口 数	14,117,732,001口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,753円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年6月8日 至 2024年12月9日
(A) 配 当 等 収 益	255,681,615円
受 取 利 息	255,412,624
そ の 他 収 益 金	268,991
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 121,219,685
売 買 益	2,113,987,288
売 買 損	△2,235,206,973
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	11,669,078
取 引 益	738,460,356
取 引 損	△ 726,791,278
(D) そ の 他 費 用 等	△ 524,151
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	145,606,857
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,163,099,467
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	313,669,646
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 911,682,659
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	6,710,693,311
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,710,693,311

- (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15,372,224,059円、当作成期間中において、追加設定元本額は663,413,552円、同解約元本額は1,917,905,610円です。
- (注5) 元本の内訳
- |  |                |
|--|----------------|
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け） | 5,541,544,989円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）        | 3,722,756,452円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA 限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）  | 1,960,801,784円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）    | 1,569,008,118円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）  | 885,783,069円   |
| RH世界債券オープンA（限定為替ヘッジ）VA（適格機関投資家専用）        | 437,837,589円   |

# 世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

## 親投資信託

第47期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間: 2024年6月8日～2024年12月9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	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)(円ベース)をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保をめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>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。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

## 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 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		騰	落		騰	落			
	円	%			%		%	%	百万円
43期（2022年12月7日）	25,657	△0.3		23,825	△0.3		96.6	2.0	38,478
44期（2023年6月7日）	26,019	1.4		24,013	0.8		96.1	18.1	37,420
45期（2023年12月7日）	27,356	5.1		24,842	3.5		95.7	10.5	37,531
46期（2024年6月7日）	29,030	6.1		26,686	7.4		94.6	47.2	39,097
47期（2024年12月9日）	28,636	△1.4		26,581	△0.4		78.7	68.8	36,985

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1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
		騰	落		騰	落		
	円	%			%		%	%
（期 首） 2024年6月7日	29,030	－		26,686	－		94.6	47.2
6月末	29,668	2.2		27,257	2.1		96.4	63.2
7月末	28,811	△0.8		26,295	△1.5		96.9	54.6
8月末	28,185	△2.9		26,045	△2.4		95.7	40.5
9月末	28,197	△2.9		26,007	△2.5		95.2	56.3
10月末	29,102	0.2		26,655	△0.1		92.3	57.6
11月末	28,629	△1.4		26,398	△1.1		94.0	67.1
（期 末） 2024年12月9日	28,636	△1.4		26,581	△0.4		78.7	68.8

（注1）騰落率は期首比です。

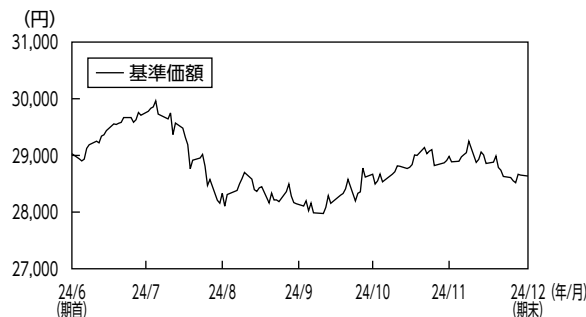
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（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

(2024年6月8日～2024年12月9日)



## ◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の29,030円から394円下落し、期末には28,636円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロ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。

## ◆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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、9月の利下げの可能性が高まったことや、I S M（米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など米国の主要経済指標が市場予想を下回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が弱まったことなどから、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、堅調な経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは上昇に転じました。期末にかけては、原油先物相場の下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退したことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、E C B（欧州中央銀行）副総裁が9月の利下げの可能性を示唆したことなどから利回りは低下しました。期の後半に入ると、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで、利回りは上昇しましたが、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まりに加えて、11月のユーロ圏総合P M I（購買担当者景気指数）やドイツI f o企業景況感指数がいずれも市場予想を下回り、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背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、F R Bによる利下げの織り込みが進んだことで、日米金利差が縮小した結果、米ドルを売って円を買う動きが優勢となりました。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な経済指標の発表などを受けて、米金利が上昇し、米ドルを買い戻す動きが見られました。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、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、期初は円に対して上昇しましたが、その後はフランスの政局に対する不確実性に加えて、日本政府や日銀による為替介入などを背景に下落しました。期の後半に入ると、米ドル高につられる形でユーロが上昇する展開が見られましたが、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、前期末比で円高ユーロ安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ノルウェー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社債やCMB S（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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米国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の組み入れなどでした。

#### 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、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-1.4%となり、ベンチマーク（-0.4%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナ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、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジション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、米国の金利デュレーションを長期化としていきます。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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・地域の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2024年12月9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
	2024年6月8日～2024年12月9日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （先物・オプション）	5円 (5)	0.017% (0.017)	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)	0.002 (0.002) (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	6	0.019	
期中の平均基準価額は28,765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（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円	千円
			11,134,502	107,889 (12,839,500)
国外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
		国債証券	134,839	85,500 (65,860)
		特殊債券	1,350	92 (50)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,322	2,125 (2,485)
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	54,633	13,765 (14,096)
		社債券(投資法人債券を含む)	—	176
		特殊債券	5,800	292
	その他の	社債券(投資法人債券を含む)	—	— (400)
		国債証券	千英ポンド	千英ポンド
		社債券(投資法人債券を含む)	—	— (117)
国	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
			275,236	414,569
	ノルウェー		千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ
			172,603	575,310

（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 18,567	百万円 19,490
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	5,484	4,130	—	—
		米 国 国 債 先 物 10年	27,492	35,344	6,363	4,734
		米 国 国 債 先 物 2年	25,929	19,092	2,309	2,223
		米 国 国 債 先 物 20年	3,791	4,380	—	—
		米 国 国 債 先 物 30年	6,303	4,307	4,994	5,858
		米 国 国 債 先 物 5年	29,204	31,110	—	—
		カナダ国債先物 10年	4,364	4,521	—	—
		オーストラリア国債先物 10年	2,576	1,549	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	4,597	2,940	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	2,293	2,699	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	11,205	10,321	589	587
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	924	945	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	14,242	9,280	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	—	—	5,084	2,903
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	890	1,023	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	440	441	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	4,333	4,191	16,751	19,564
国	その他先物取引	S O F R 先物 3 ヶ月	—	—	13,602	7,960
		S O N I A 先物 3 ヶ月	50,921	36,015	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ月	384	384	38,869	30,882

(注1) 金額は受渡し代金。

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

■主要な売買銘柄（2024年 6 月 8 日から2024年12月 9 日まで）  
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
BTF 0%	25/1/8	4,465,229	NORWEGIAN GOVERN 1.5%	26/2/19	8,007,177
SWEDISH GOVRNMNT 1%	26/11/12	3,933,516	SWEDISH GOVRNMNT 1%	26/11/12	6,041,275
TREASURY BILL 0%	24/10/24	3,328,204	FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	24/9/25	2,262,098
第1239回国庫短期証券		3,094,712	TREASURY BILL 0%	24/9/12	1,898,381
TREASURY BILL 0%	25/1/30	3,005,863	TREASURY BILL 0%	24/10/24	1,820,085
第1247回国庫短期証券		2,766,358	US TREASURY N/B 4.125%	31/10/31	1,542,212
TREASURY BILL 0%	24/12/5	2,765,178	US TREASURY N/B 4.125%	29/10/31	1,523,632
第1224回国庫短期証券		2,542,776	US TREASURY N/B 3.5%	29/9/30	1,455,508
NORWEGIAN GOVERN 1.5%	26/2/19	2,464,003	US TREASURY N/B 3.625%	31/9/30	1,445,177
FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	24/9/25	2,364,979	US TREASURY N/B 4.125%	44/8/15	873,477

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2024年 6 月 8 日から2024年12月 9 日まで）  
利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年12月9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 Ｂ Ｂ 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 5,719,250	千円 5,427,856	% 14.7	% —	% 7.3	% 2.7	% 4.7		
合 計	5,719,250	5,427,856	14.7	—	7.3	2.7	4.7		

（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 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 61,095	千米ドル 57,559	千円 8,625,280	% 23.3	% —	% 8.8	% 2.3	% 12.3
カ ナ ダ	千カナダドル 4,270	千カナダドル 4,257	450,748	1.2	—	0.4	0.8	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	300	307	48,695	0.1	—	0.1	—	—
イ タ リ ア	7,684	7,080	1,120,147	3.0	0.1	1.5	1.6	—
フ ラ ン ス	42,194	40,942	6,477,096	17.5	—	3.8	2.2	11.6
オ ラ ン ダ	1,113	1,128	178,464	0.5	—	0.5	—	—
ス ペ イ ン	6,400	6,180	977,809	2.6	—	1.6	1.0	—
ベ ル ギ ー	2,470	2,159	341,617	0.9	—	0.9	—	—
ルクセンブルク	300	288	45,645	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	15,068	14,770	2,336,682	6.3	—	0.6	5.4	0.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 11,392	千英ポンド 10,623	2,028,782	5.5	—	2.6	0.7	2.2
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 70,210	千スウェーデンクローナ 70,177	962,137	2.6	—	—	—	2.6
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 2,460	千デンマーククローネ 3,240	68,724	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	23,661,832	64.0	0.1	20.9	14.1	28.9

（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1202回国庫短期証券	—	千円 379,000	千円 378,983	2024/12/20
	第444回利付国債（2年）	0.005	1,341,950	1,341,869	2025/1/1
	第169回利付国債（5年）	0.5	1,019,000	1,011,591	2029/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	265,000	171,735	2062/3/20
	第375回利付国債（10年）	1.1	959,000	967,755	2034/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	513,300	430,258	2052/9/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	1,242,000	1,125,661	2042/9/20
	合 計	—	5,719,250	5,427,856	—

(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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	STRIPS 0%	—	2,610	1,549	232,159	2036／11／15
	TREASURY BILL 0%	—	20,150	20,024	3,000,717	2025／1／30
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	730	479	71,838	2040／11／15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	650	463	69,414	2041／11／15
特殊債券(除く金融債)	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	6,750	5,075	760,512	2041／5／15
	CAS 2023-R03 2M2	8.63403	116	125	18,876	2043／4／25
	INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	5,074	760,462	2025／6／15
	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	92	94	14,159	2050／12／20
	STACR 2022-DNA3 M1A	6.73403	62	63	9,474	2042／4／25
普通社債券(含む投資法人債券)	STACR 2024-HQA2 A1	5.98403	1,316	1,319	197,767	2044／8／25
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	380	57,078	2027／6／16
	AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	300	302	45,327	2025／7／15
	ARZ 2024-BILT A	5.772	725	741	111,083	2029／6／11
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	350	344	51,681	2030／7／22
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	125	120	18,108	2026／1／30
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	193	29,017	2028／2／23
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	184	27,664	2030／5／28
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	136	20,493	2056／12／15
	BLP 2023-IND A	6.30129	350	350	52,513	2040／3／15
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	650	559	83,842	2054／6／15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	152	22,915	2054／9／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	550	575	86,246	2057／3／15
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	246	36,941	2026／6／9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	325	312	46,835	2027／1／13
	BOEING CO 5.15%	5.15	875	873	130,938	2030／5／1
	BOEING CO 6.298%	6.298	149	155	23,345	2029／5／1
	BOEING CO 6.528%	6.528	376	401	60,226	2034／5／1
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	498	74,696	2025／3／15
	BPCE SA VAR	1.652	500	486	72,917	2026／10／6
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	245	36,859	2026／6／16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	575	551	82,625	2027／1／26
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	146	21,885	2026／11／24
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	345	51,812	2028／9／21
	FORDL 2024-A A2A	5.24	796	797	119,547	2026／7／15

# 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）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)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FORDO 2023-C A2A	5.68	190	191	28,708	2026/9/15
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,596	389,147	2031/7/15
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	237	227	34,065	2026/4/27
	GWT 2024-WOLF A	6.15129	450	450	67,516	2039/3/15
	GWT 2024-WOLF B	6.70029	400	400	60,014	2039/3/15
	HALST 2024-A A2A	5.15	774	775	116,281	2026/6/15
	HALST 2024-B A3	5.41	825	835	125,240	2027/5/17
	HCA INC 3.375%	3.375	100	94	14,131	2029/3/15
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	245	36,826	2028/3/28
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	50	46	6,906	2027/10/15
	JPMCC 2022-OPO A	3.0242	400	367	55,037	2039/1/5
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	350	358	53,743	2035/1/23
	KROGER CO 5%	5.0	100	99	14,930	2034/9/15
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	225	226	33,914	2027/11/29
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	145	21,784	2028/11/28
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	94	89	13,420	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	163	164	24,676	2068/12/25
	MORGAN STANLEY VAR	5.466	450	462	69,330	2035/1/18
	NALT 2024-A A2A	5.11	1,152	1,155	173,161	2026/10/15
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	335	277	41,639	2061/5/25
	ONYP 2020-INYP A	5.67448	450	428	64,228	2036/1/15
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	650	651	97,611	2041/11/13
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	150	151	22,763	2041/11/13
	SEMT 2004-10 A3A	5.50362	30	28	4,305	2034/11/20
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	575	553	82,882	2027/1/14
	UBS GROUP AG VAR	3.869	650	631	94,645	2029/1/12
	US BANCORP VAR	5.384	300	306	45,991	2030/1/23
	VERUS 2021-8 A1	1.824	63	57	8,651	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	198	200	30,055	2068/12/25
	VERUS 2023-INV3 A1	6.876	215	218	32,778	2068/11/25
	WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	175	166	24,953	2029/3/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	625	539	80,870	2054/4/15
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	800	825	123,768	2057/8/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	200	208	31,306	2057/8/15
小 計		—	—	—	8,625,280	—
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	650	612	64,796	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	2,863	303,092	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	782	82,859	2040/6/18
小 計		—	—	—	450,748	—
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	5.0	200	214	33,981	2030/9/5
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	93	14,713	2030/11/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,370	2,114	334,540	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,340	992	156,991	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI 2.8%	2.8	3,640	3,679	582,095	2029/6/15
普通社債券(含む投資法人債券)	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	170	139	22,063	2067/3/1
	ENEL SPA VAR	1.375	164	154	24,456	—

# 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）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	
国債証券	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BTF 0%	—	27,069	27,007	4,272,638	2025／1／8
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	710	676	107,046	2027／2／25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	4,660	4,436	701,783	2028／2／25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	183	29,099	2038／5／25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,500	1,191	188,432	2048／5／25
	FRANCE (GOVT OF) 3.5%	3.5	2,210	2,328	368,431	2033／11／25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	644	101,914	2066／5／25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	810	946	149,808	2041／4／25
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	1,700	1,454	230,026	2032／1／19
特殊債券(除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE1.5%	1.5	1,400	1,283	203,065	2032／5／25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	800	664	105,072	2031／9／29
普通社債券(含む投資法人債券)	TOTALENERGIES SE VAR	3.369	125	125	19,777	—
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	522	476	75,398	2054／1／15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	270	275	43,512	2034／7／15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	319	376	59,554	2042／1／15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	2,340	2,303	364,487	2027／4／30
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	779	123,311	2046／10／31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	230	215	34,050	2030／10／31
	SPANISH GOV' T 0.85%	0.85	590	459	72,675	2037／7／30
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	920	917	145,227	2032／10／31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	1,400	1,409	222,981	2066／7／30
普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA VAR	0.75	100	95	15,076	2028／5／26
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.25%	2.25	490	394	62,479	2057／6／22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,280	1,091	172,701	2032／6／22
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	700	672	106,436	2038／1／14
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	300	288	45,645	2027／7／15
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,790	1,721	272,289	2027／3／22
	DEV BANK JAPAN 2.125%	2.125	110	109	17,312	2026／9／1
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	570	563	89,118	2025／9／23
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	3,020	2,927	463,153	2027／6／23
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,410	1,407	222,650	2030／3／15
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	6,083	5,895	932,623	2029／12／4
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,360	1,382	218,634	2028／1／19
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	350	334	52,867	2028／1／14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	7.75	375	430	68,032	2029／3／1
小 計		—	—	—	11,526,159	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,300	1,091	208,440	2045／1／22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	397	76,000	2068／7／22
地方債証券	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,470	2,294	438,186	2046／12／7
	NORDRHEIN-WEST 2.125%	2.125	200	197	37,683	2025／6／13
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,094	209,069	2026／9／15
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	784	149,904	2025／6／18
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	1,100	1,054	201,373	2025／12／15



世界債券オープンＢコース（為替ヘッジなし）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	
特殊債券(除く金融債)	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	1,009	192,802	2026／12／10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	400	391	74,721	2025／7／21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	700	687	131,219	2025／6／18
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	300	272	52,109	2028／6／26
	GLENCORE FINANCE 3.125%	3.125	100	97	18,685	2026／3／26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	5.53206	641	626	119,743	2047／4／15
	PARGN 12X A1	5.06051	630	622	118,842	2038／11／15
小 計		—	—	—	2,028,782	—
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVT 2.5%	2.5	62,710	62,745	860,235	2025／5／12
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	7,432	101,902	2026／11／12
小 計		—	—	—	962,137	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	2,460	3,240	68,724	2039／11／15
合 計		—	—	—	23,661,832	—

(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 1,432	
	ドイツ国債先物 5年	2,725	—	
外国	イタリア国債先物 10年	466	—	
	ドイツ国債先物 10年	5,575	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	2,790	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	1,794	—	
	米国国債先物 10年	—	1,653	
	米国国債先物 2年	7,546	—	
	米国国債先物 20年	396	—	
	米国国債先物 30年	2,016	—	
	米国国債先物 5年	4,829	—	
	イタリア国債先物 3年	426	—	
	英国国債先物 10年	931	—	
	カナダ国債先物 10年	673	—	
	フランス国債先物 10年	219	—	
	オーストラリア国債先物 10年	1,434	—	
	オーストラリア国債先物 3年	2,501	—	
	ドイツ国債先物 2年	—	203	
	ユーロ金利先物 3ヶ月	—	11,080	
	S O F R 先物 3ヶ月	—	5,583	
	S O N I A 先物 3ヶ月	17,380	—	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 29,089,688	% 77.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,508,197	22.6
投 資 信 託 財 産 総 額	37,597,885	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(24,033,012千円)の投資信託財産総額(37,597,885千円)に対する比率は63.9%です。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=149.85円、1カナダドル=105.86円、1ユーロ=158.20円、1英ポンド=190.98円、1スイスフラン=170.54円、1スウェーデンクローナ=13.71円、1ノルウェークローネ=13.43円、1デンマーククローネ=21.21円、1ポーランドズロチ=37.077円、1オーストラリアドル=95.81円、1ニュージーランドドル=87.41円、1南アフリカランド=8.31円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年6月8日から2024年12月9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9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
	2024年12月9日
(A) 資 産	98,117,245,357円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,850,986,342
公 社 債(評価額)	29,089,688,984
未 収 入 金	61,683,094,144
未 収 利 息	141,606,282
前 払 費 用	3,918,092
差 入 委 託 証 拠 金	347,951,513
(B) 負 債	61,132,131,532
前 受 金	78,473
未 払 金	61,123,799,520
未 払 解 約 金	8,253,539
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,985,113,825
元 本	12,915,407,292
次 期 繰 越 損 益 金	24,069,706,533
(D) 受 益 権 総 口 数	12,915,407,292口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,636円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年6月8日 至 2024年12月9日
(A) 配 当 等 収 益	417,536,268円
受 取 利 息	416,854,873
そ の 他 収 益 金	681,395
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 936,015,129
売 買 益	2,856,528,988
売 買 損	△ 3,792,544,117
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	23,283,702
取 引 益	1,318,581,942
取 引 損	△ 1,295,298,240
(D) そ の 他 費 用 等	△ 725,227
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 495,920,386
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	25,629,238,567
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,041,776,992
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,105,388,640
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	24,069,706,533
次 期 繰 越 損 益 金(I)	24,069,706,533

- (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13,467,944,602円、当作成期間中において、追加設定元本額は556,351,730円、同解約元本額は1,108,889,040円です。
- (注5) 元本の内訳
- |  |                |
|--|----------------|
| RH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）        | 4,634,830,842円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け） | 4,230,981,401円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB 為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）  | 1,620,559,043円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）        | 1,307,791,467円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）    | 1,048,954,297円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）  | 72,290,242円    |