

運用報告書 (全体版)

海外国債ファンド (3ヵ月決算型)

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	
信託期間	原則、無期限です。	
運用方針	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と投資信託財産の成長を目指します。	
主要投資対象	海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く、F T S E 世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品为主要投資対象とします。
	海外国債マザーファンド	日本を除く、F T S E 世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品为主要投資対象とします。
運用方法	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除くG7構成国(アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国)が発行する国債、政府機関債を中心に投資します。公社債の実質組入比率については原則として高位を保ちますが、投資環境が大きく変動するような場合、このような運用ができません。外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
組入制限	海外国債ファンド (3ヵ月決算型) の海外国債マザーファンド組入上限比率	制限なし
	海外国債マザーファンド	株式への投資割合は、新株予約権付社債(転換社債)の予約権行使または転換により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第93期 <決算日 2026年2月16日>
第94期 <決算日 2026年5月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「海外国債ファンド (3ヵ月決算型)」は、2026年5月15日に第94期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

海外国債ファンド（3ヵ月決算型）

最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債券組入率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率		
第43作成期	85期(2024年 2 月15日)	円 9,936	円 40	% 1.9	ポイント 766.71	% 2.5	円 150.49	% △0.1	円 161.52	% △1.4	% 97.9	百万円 1,813
	86期(2024年 5 月15日)	10,263	40	3.7	799.89	4.3	156.53	4.0	169.33	4.8	97.9	1,842
第44作成期	87期(2024年 8 月15日)	10,101	40	△1.2	790.01	△1.2	147.39	△5.8	162.26	△4.2	98.0	1,792
	88期(2024年11月15日)	10,251	40	1.9	810.27	2.6	156.84	6.4	165.12	1.8	97.6	1,798
第45作成期	89期(2025年 2 月17日)	9,930	40	△2.7	798.74	△1.4	151.91	△3.1	159.35	△3.5	96.8	1,705
	90期(2025年 5 月15日)	9,868	40	△0.2	795.24	△0.4	146.28	△3.7	163.67	2.7	96.0	1,668
第46作成期	91期(2025年 8 月15日)	10,269	40	4.5	831.47	4.6	147.66	0.9	172.01	5.1	98.1	1,713
	92期(2025年11月17日)	10,809	40	5.6	879.28	5.8	154.70	4.8	179.51	4.4	98.5	1,770
第47作成期	93期(2026年 2 月16日)	11,016	40	2.3	900.95	2.5	153.09	△1.0	181.61	1.2	98.5	1,783
	94期(2026年 5 月15日)	11,078	40	0.9	913.53	1.4	158.56	3.6	184.75	1.7	98.3	1,779

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注 2) 当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」は実質比率を記載しております。
- (注 3) FTSE世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。
- (注 4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

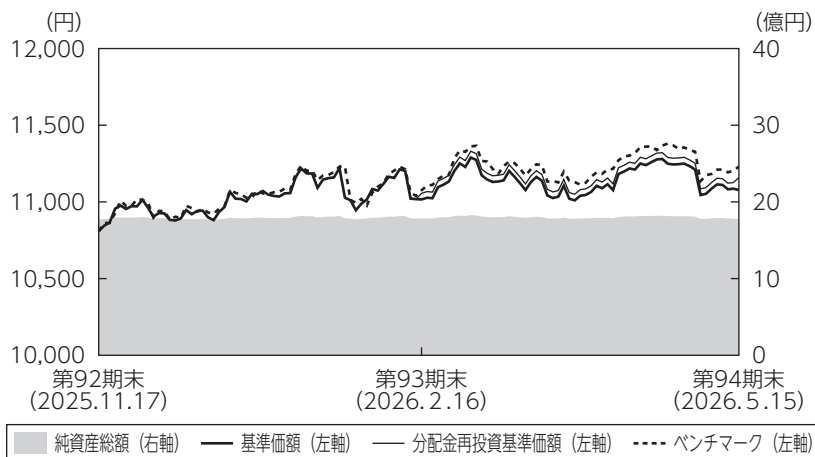
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰落率	除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス (パ ン チ マ ー ク)	騰落率	(仲 値)	期 中 騰落率	(仲 値)	期 中 騰落率	
第 93 期	(期 首) 2025 年 11 月 17 日	円 10,809	% －	ポイント 879.28	% －	円 154.70	% －	円 179.51	% －	% 98.5
	11 月 末	11,014	1.9	895.87	1.9	156.63	1.2	181.60	1.2	98.5
	12 月 末	11,071	2.4	899.31	2.3	156.56	1.2	184.33	2.7	98.4
	2026 年 1 月 末	11,015	1.9	892.92	1.6	153.66	△0.7	183.36	2.1	98.8
	(期 末) 2026 年 2 月 16 日	11,056	2.3	900.95	2.5	153.09	△1.0	181.61	1.2	98.5
第 94 期	(期 首) 2026 年 2 月 16 日	11,016	－	900.95	－	153.09	－	181.61	－	98.5
	2 月 末	11,228	1.9	921.38	2.3	155.81	1.8	183.82	1.2	98.6
	3 月 末	11,040	0.2	904.00	0.3	159.88	4.4	183.41	1.0	98.7
	4 月 末	11,211	1.8	921.46	2.3	160.39	4.8	187.37	3.2	98.3
	(期 末) 2026 年 5 月 15 日	11,118	0.9	913.53	1.4	158.56	3.6	184.75	1.7	98.3

(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) 当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」は実質比率を記載しております。

■第93期～第94期の運用経過（2025年11月18日から2026年5月15日まで）

基準価額等の推移



第93期首： 10,809円
第94期末： 11,078円
(既払分配金80円)
騰 落 率： 3.2%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇によりインフレ懸念が高まったことから、主要国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナス要因となったものの、高市政権下における財政拡張への警戒感、日銀の緩やかな利上げ姿勢、日本のエネルギー輸入における中東依存度の高さなどから、主要通貨に対して円安が進展したことがプラス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは上昇しました。米国では労働市場の軟化やAI脅威論を受けた株式市場の不安定化などから、国債利回りは低下（価格は上昇）する場面もありましたが、今年3月以降は中東情勢の緊迫化による原油価格の上昇からインフレ懸念が高まり、国債利回りは上昇しました。欧州では、中東情勢の緊迫化に伴うインフレ懸念に加え、ECB（欧州中央銀行）による利上げへの政策転換が意識されたことから、利回りが上昇しました。

為替市場では、日銀の緩やかな利上げ姿勢、高市政権下における財政拡張への警戒感、日本のエネルギー輸入における中東依存度の高さなどから、主要通貨に対して円安が進行しました。米ドルは、米労働市場の減速懸念に加え、主要通貨圏において利上げが意識される一方、FRB（米連邦準備理事会）が様子見姿勢にあることなどから、円以外の多くの主要通貨に対して下落しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

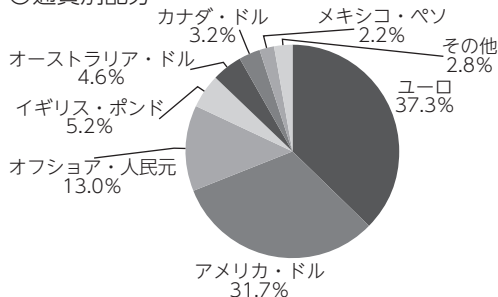
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

●海外国債マザーファンド

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。デュレーションは、ベンチマークに対して概ね△0.5年から+0.1年程度の幅で機動的に操作しました。通貨配分は、主にユーロやオーストラリアドルをベンチマーク比率に対して多めに保有する運営としました。

【海外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

○通貨別配分



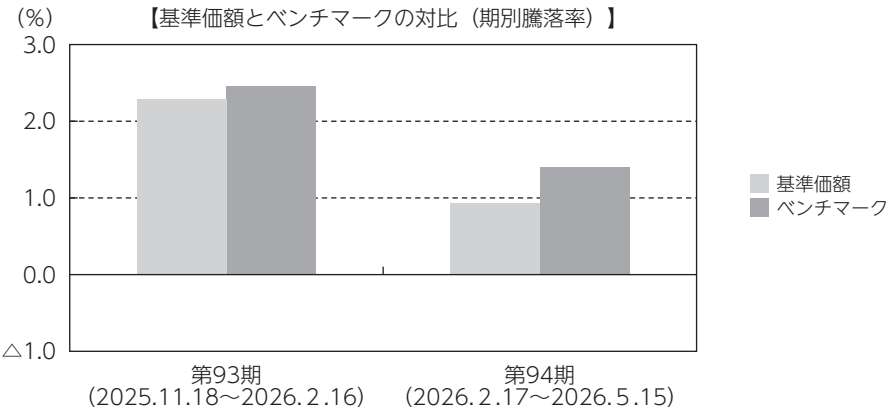
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

（注3）現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は前作成期末比で3.9%上昇しました。当ファンドは税引前分配金再投資基準価額ベースでベンチマークを0.7%下回りました。ベンチマークに含まれる中国やイスラエルへの投資を抑制したことや、信託報酬等の運用諸費用などがマイナス要因となりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（１万口当たり）

項目	第93期	第94期
	2025年11月18日 ～2026年2月16日	2026年2月17日 ～2026年5月15日
当期分配金（税引前）	40円	40円
対基準価額比率	0.36％	0.36％
当期の収益	40円	40円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	1,082円	1,143円

- （注１）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注２）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。また、小数点第３位を四捨五入しています。
- （注３）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き海外国債マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●海外国債マザーファンド

ベンチマークを上回る投資成果を目指し、主として主要先進６カ国（米国、カナダ、ドイツ、フランス、イタリア、英国）の政府が発行する国債と政府機関債（国債と同様の格付けをもつもの）に投資しますが、一部その他のベンチマーク構成国の国債に投資を行います。デュレーションならびに国別配分は、投資対象各国・地域の金融政策、財政政策、経済動向などを勘案して機動的に調整します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第93期～第94期		項目の概要
	(2025年11月18日 ～2026年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.512%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,084円です。
（投信会社）	(18)	(0.162)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(36)	(0.324)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.025	(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)	(0.023)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	60	0.537	

(注 1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

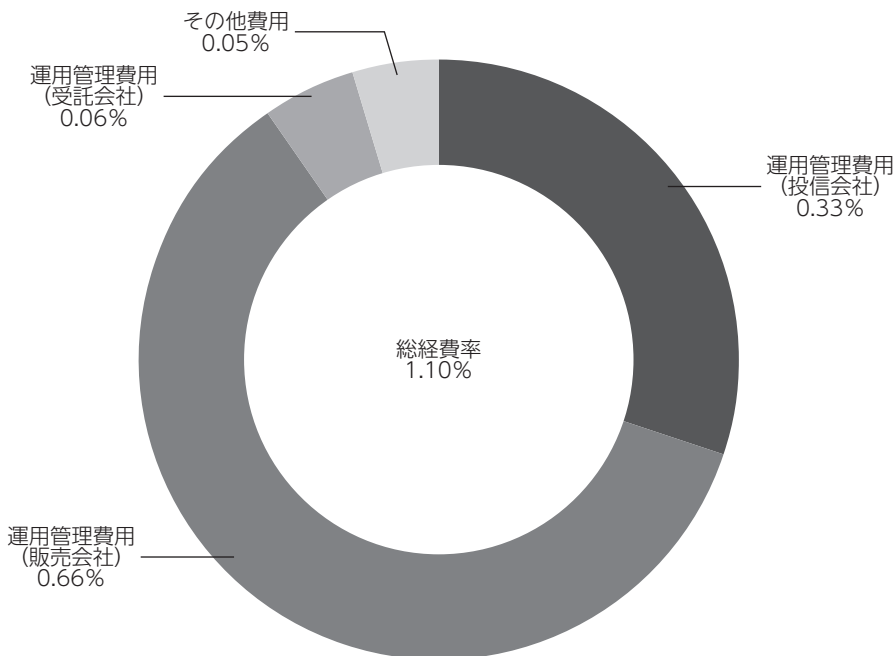
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.10%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年11月18日から2026年5月15日まで）				
	第 93 期 ～ 第 94 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 6,697	千円 23,000	千□ 23,591	千円 80,000

■利害関係人との取引状況等（2025年11月18日から2026年5月15日まで）
 期中の利害関係人との取引等はありません。
 （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
 親投資信託残高

	第 46 作 成 期 末	第 47 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 537,027	千□ 520,132	千円 1,777,814

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（3,927,909,041口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2026 年 5 月 15 日 現 在							
	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	千アメリカ・ドル 27,283	千アメリカ・ドル 26,847	千円 4,256,887	% 31.7	% －	% 31.7	% －	% 0.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 3,830	千カナダ・ドル 3,756	千円 433,536	3.2	－	3.2	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,830	千オーストラリア・ドル 5,415	千円 618,445	4.6	－	4.2	－	0.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,485	千イギリス・ポンド 3,273	千円 694,489	5.2	－	5.2	－	－
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 35,300	千メキシコ・ペソ 32,472	千円 298,514	2.2	－	2.2	－	－
中 国	千オフショア・人民元 72,980	千オフショア・人民元 74,819	千円 1,745,408	13.0	－	13.0	－	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,485	千ポーランド・ズロチ 3,419	千円 148,854	1.1	－	1.1	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	7,240	7,109	1,313,440	9.8	－	9.8	－	－
ド イ ツ	6,181	5,973	1,103,627	8.2	－	8.0	－	0.2
ス ペ イ ン	7,100	6,579	1,215,585	9.1	－	9.1	－	－
イ タ リ ア	7,320	7,425	1,371,943	10.2	－	10.2	－	－
合 計	－	－	千円 13,200,734	98.3	－	97.7	－	0.6

(注 1) 邦貨換算金額は、2026年5月15日現在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、2026年5月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2026 年 5 月 15 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 3.5 01/31/28	国 債 証 券	3.5000	20	19	3,144	2028/01/31
US T N/B 4.0 02/15/34	国 債 証 券	4.0000	850	830	131,643	2034/02/15
US T N/B 4.625 02/15/35	国 債 証 券	4.6250	613	622	98,647	2035/02/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国 債 証 券	4.2500	7,000	6,904	1,094,810	2035/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国 債 証 券	4.3750	2,200	2,200	348,981	2034/05/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国 債 証 券	4.2500	2,310	2,275	360,800	2035/08/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国 債 証 券	3.8750	3,860	3,753	595,090	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国 債 証 券	3.8750	1,250	1,205	191,197	2034/08/15
US T N/B 4.0 11/15/35	国 債 証 券	4.0000	5,220	5,034	798,196	2035/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国 債 証 券	4.5000	3,960	4,000	634,372	2033/11/15
小 計	—	—	27,283	26,847	4,256,887	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 06/01/35	国 債 証 券	3.2500	1,640	1,605	185,281	2035/06/01
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	2,190	2,151	248,254	2034/12/01
小 計	—	—	3,830	3,756	433,536	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	900	753	86,090	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27	国 債 証 券	2.7500	500	485	55,479	2027/11/21
AUSTRALIAN 4.25 12/21/35	国 債 証 券	4.2500	4,430	4,176	476,875	2035/12/21
小 計	—	—	5,830	5,415	618,445	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国 債 証 券	4.5000	2,655	2,572	545,790	2035/03/07
UK TREASURY 4.125 03/07/33	国 債 証 券	4.1250	330	318	67,570	2033/03/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国 債 証 券	0.8750	500	382	81,129	2033/07/31
小 計	—	—	3,485	3,273	694,489	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国 債 証 券	7.7500	35,300	32,472	298,514	2034/11/23
小 計	—	—	35,300	32,472	298,514	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.75 02/25/36	国 債 証 券	1.7500	2,900	2,898	67,612	2036/02/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国 債 証 券	2.5200	8,000	8,494	198,158	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国 債 証 券	2.1100	31,280	32,316	753,891	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.78 11/15/35	国 債 証 券	1.7800	20,800	20,841	486,194	2035/11/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国 債 証 券	2.0400	10,000	10,268	239,551	2034/11/25
小 計	—	—	72,980	74,819	1,745,408	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 10/25/34	国 債 証 券	5.0000	600	574	25,005	2034/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国 債 証 券	6.0000	1,400	1,437	62,582	2033/10/25
POLAND 5.0 10/25/35	国 債 証 券	5.0000	1,485	1,407	61,265	2035/10/25
小 計	—	—	3,485	3,419	148,854	—

銘 柄	2026 年 5 月 15 日 現 在					
	種 類	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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国 債 証 券	3.0000	5,150	5,030	929,372	2033/05/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/35	国 債 証 券	3.5000	1,090	1,074	198,598	2035/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,003	185,469	2033/11/25
小 計	—	—	7,240	7,109	1,313,440	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国 債 証 券	0.5000	150	144	26,727	2028/02/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/35	国 債 証 券	2.6000	6,031	5,828	1,076,900	2035/08/15
小 計	—	—	6,181	5,973	1,103,627	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	3.1500	3,200	3,144	580,864	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	3,900	3,435	634,721	2035/07/30
小 計	—	—	7,100	6,579	1,215,585	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.45 02/01/36	国 債 証 券	3.4500	1,950	1,903	351,688	2036/02/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	4.4000	2,670	2,831	523,076	2033/05/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	2,700	2,691	497,178	2035/08/01
小 計	—	—	7,320	7,425	1,371,943	—
合 計	—	—	—	—	13,200,734	—

■投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項 目	第 47 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 1,777,814	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,549	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,795,364	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,426,522千円、95.9%です。
(注3) 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、2026年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.56円、1カナダ・ドル=115.40円、1オーストラリア・ドル=114.19円、1イギリス・ポンド=212.15円、1メキシコ・ペソ=9.192円、1オフショア・人民元=23.328円、1ポーランド・ズロチ=43.526円、1ユーロ=184.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年2月16日)、(2026年5月15日)現在

項 目	第 93 期 末	第 94 期 末
(A) 資 産	1,795,022,280円	1,795,364,193円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,586,704	1,149,647
海外国債マザーファンド(評価額)	1,782,035,576	1,777,814,546
未 収 入 金	400,000	16,400,000
(B) 負 債	11,560,526	16,272,945
未 払 収 益 分 配 金	6,475,645	6,423,943
未 払 解 約 金	399,999	5,299,296
未 払 信 託 報 酬	4,668,763	4,534,049
そ の 他 未 払 費 用	16,119	15,657
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,783,461,754	1,779,091,248
元 本	1,618,911,305	1,605,985,962
次 期 繰 越 損 益 金	164,550,449	173,105,286
(D) 受 益 権 総 口 数	1,618,911,305口	1,605,985,962口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,016円	11,078円

(注) 第92期末における元本額は1,638,284,144円、当作成期間(第93期～第94期)中における追加設定元本額は1,422,806円、同解約元本額は33,720,988円です。

■損益の状況

[自 2025年11月18日] [自 2026年2月17日]
[至 2026年2月16日] [至 2026年5月15日]

項 目	第 93 期	第 94 期
(A) 配 当 等 収 益	1,877円	4,783円
受 取 利 息	1,877	4,783
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,764,970	20,832,115
売 買 益	44,975,300	20,978,970
売 買 損	△210,330	△146,855
(C) 信 託 報 酬 等	△4,684,882	△4,549,706
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	40,081,965	16,287,192
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	134,339,802	166,533,179
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,395,673	△3,291,142
(配 当 等 相 当 額)	(7,247,798)	(7,262,654)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,643,471)	(△10,553,796)
(G) 合 計(D+E+F)	171,026,094	179,529,229
(H) 収 益 分 配 金	△6,475,645	△6,423,943
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	164,550,449	173,105,286
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,395,673	△3,291,142
(配 当 等 相 当 額)	(7,248,479)	(7,263,377)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△10,644,152)	(△10,554,519)
分 配 準 備 積 立 金	167,946,122	176,396,428

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 93 期	第 94 期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,830,012円	11,866,607円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,251,953	4,420,585
(c) 収 益 調 整 金	7,248,479	7,263,377
(d) 分 配 準 備 積 立 金	134,339,802	166,533,179
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	181,670,246	190,083,748
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,122.18	1,183.60
(g) 分 配 金	6,475,645	6,423,943
(h) 1万口当たり分配金	40	40

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 93 期	第 94 期
1 万口当たり分配金	40円	40円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「海外国債マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

海外国債マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2025年11月4日）

（計算期間 2024年11月5日～2025年11月4日）

海外国債マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	原則、無期限とします。
運 用 方 針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主 要 投 資 対 象	日本を除く、F T S E 世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス		為 替 (米ドル)		為 替 (ユーロ)		債 券 組 入 率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率		(除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率		
20期(2021年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1	16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	14,294
22期(2023年11月4日)	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	13,601
23期(2024年11月4日)	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5	14,174
24期(2025年11月4日)	32,802	9.1	875.97	8.8	154.38	1.5	177.61	7.3	98.7	13,529

(注1) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

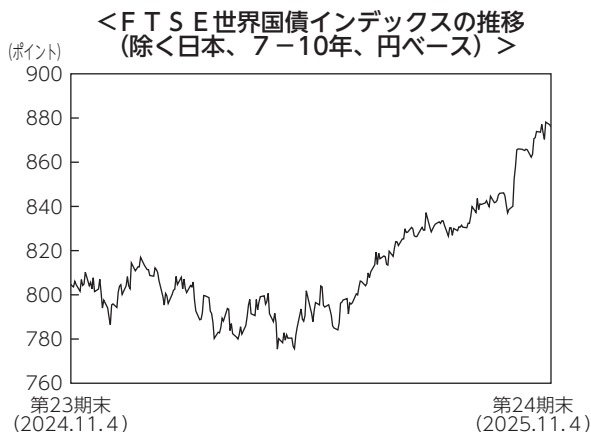
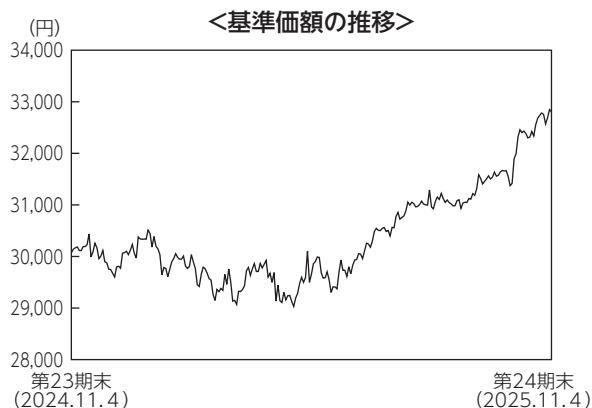
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債券 組 入 率
		騰 落 率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月4日	円 30,072	% －	ポイント 804.78	% －	円 152.05	% －	円 165.51	% －	% 97.5
11 月 末	29,753	△1.1	797.58	△0.9	150.74	△0.9	159.20	△3.8	98.1
12 月 末	30,445	1.2	813.28	1.1	158.18	4.0	164.92	△0.4	97.8
2025年 1 月 末	29,768	△1.0	801.01	△0.5	154.43	1.6	160.36	△3.1	97.7
2 月 末	29,343	△2.4	788.15	△2.1	149.67	△1.6	155.60	△6.0	97.3
3 月 末	29,778	△1.0	799.56	△0.6	149.52	△1.7	162.08	△2.1	96.8
4 月 末	29,498	△1.9	788.05	△2.1	142.57	△6.2	162.17	△2.0	96.6
5 月 末	29,731	△1.1	797.69	△0.9	143.87	△5.4	163.57	△1.2	97.7
6 月 末	30,561	1.6	817.59	1.6	144.81	△4.8	169.66	2.5	97.6
7 月 末	30,995	3.1	829.26	3.0	149.39	△1.7	170.75	3.2	98.0
8 月 末	31,047	3.2	830.60	3.2	146.92	△3.4	171.47	3.6	98.7
9 月 末	31,664	5.3	844.75	5.0	148.88	△2.1	174.47	5.4	98.8
10 月 末	32,848	9.2	878.17	9.1	154.10	1.3	178.31	7.7	98.7
(期 末) 2025年11月4日	32,802	9.1	875.97	8.8	154.38	1.5	177.61	7.3	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月5日から2025年11月4日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は32,802円（1万口当たり）となり、前期末比で9.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安となったことがプラス要因となりました。また、各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこともプラス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは低下しました。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ氏の大統領再選や関税政策によるインフレ再燃への警戒感から、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに慎重な姿勢を示したことを背景に国債利回りは上昇（価格は下落）しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。一方、欧州では各国の防衛支出拡大が財政規律緩和や国債需給悪化を想起させ、独仏や北欧では利回りが上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進行しました。ユーロなどの欧州通貨は、E U（欧州連合）における共同防衛政策や各国の防衛支出拡大が欧州統合の進展や景気刺激策として好感されたことも加わり、対円での上昇幅が相対的に大きなものとなりました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。デュレーションは、ベンチマークに対して概ね△0.3年から+0.2年程度の幅で機動的に操作しました。通貨配分は、主に米ドルとユーロをベンチマーク比率に対して多めに保有する運営を継続しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は8.8%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.2%上回りました。

債券や為替のポジションによる正味の運用成果はベンチマークに含まれる中国やマレーシアへの投資を抑制したことから劣後しましたが、ベンチマークとファンドの為替評価時価の差異などがプラス要因となりました。

今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12円 (11) (0)	0.038% (0.037) (0.002)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	12	0.038	
期中の平均基準価額は30,378円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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11月5日から2025年11月4日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 21,839	千アメリカ・ドル 32,283 (-)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 3,848	千カナダ・ドル 11,195 (-)
		国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 12,372	千オーストラリア・ドル 7,019 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 5,837	千イギリス・ポンド 7,815 (-)
		国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 47,167	千メキシコ・ペソ - (-)
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 92,154	千オフショア・人民元 23,831 (-)
		国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 3,339	千ポーランド・ズロチ 981 (-)
国	ユ ー ロ 圏	フ ラ ン ス	千ユーロ 3,153	千ユーロ 6,436 (-)
		ド イ ツ	13,261	21,981 (-)
		ス ペ イ ン	10,301	2,653 (-)
		イ タ リ ア	6,967	7,812 (-)

(注) 金額は受渡代金です(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11月5日から2025年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

公社債

(A) 債券種類別開示

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	千アメリカ・ドル 27,990	千アメリカ・ドル 28,180	千円 4,350,455	% 32.2	% －	% 31.4	% －	% 0.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,528	千円 277,521	2.1	－	2.1	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,700	千オーストラリア・ドル 5,388	千円 543,817	4.0	－	4.0	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,030	千イギリス・ポンド 3,924	千円 795,348	5.9	－	2.5	－	3.3
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 51,500	千メキシコ・ペソ 48,550	千円 405,195	3.0	－	3.0	－	－
中 国	千オフショア・人民元 66,300	千オフショア・人民元 68,758	千円 1,489,028	11.0	－	11.0	－	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,469	千円 103,108	0.8	－	0.8	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,620	4,524	803,546	5.9	－	4.6	1.3	－
ド イ ツ	7,040	6,965	1,237,152	9.1	－	9.1	－	－
ス ペ イ ン	8,300	7,776	1,381,214	10.2	－	10.2	－	－
イ タ リ ア	10,500	11,047	1,962,228	14.5	－	11.7	2.8	－
合 計	－	－	千円 13,348,616	98.7	－	90.5	4.1	4.1

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間 評 価 額		未 償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	1,490	1,474	227,654	2055/02/15
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	850	850	131,287	2034/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	2,000	1,947	300,703	2033/02/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国債証券	4.2500	6,200	6,280	969,569	2035/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,257	348,465	2034/05/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国債証券	4.2500	3,400	3,440	531,084	2035/08/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,880	599,036	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	2,600	2,569	396,613	2034/08/15
US T N/B 3.5 09/30/27	国債証券	3.5000	650	648	100,164	2027/09/30
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	600	581	89,814	2054/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	4,100	4,249	656,063	2033/11/15
小計	—	—	27,990	28,180	4,350,455	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	2,500	2,528	277,521	2034/12/01
小計	—	—	2,500	2,528	277,521	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	2,200	1,930	194,854	2035/06/21
AUSTRALIAN 4.25 10/21/36	国債証券	4.2500	3,500	3,457	348,962	2036/10/21
小計	—	—	5,700	5,388	543,817	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国債証券	4.5000	1,300	1,306	264,667	2035/03/07
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国債証券	3.7500	2,230	2,228	451,666	2027/03/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	500	389	79,014	2033/07/31
小計	—	—	4,030	3,924	795,348	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国債証券	8.0000	8,500	8,011	66,863	2036/02/21
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	43,000	40,538	338,332	2034/11/23
小計	—	—	51,500	48,550	405,195	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	22,000	23,283	504,233	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	28,000	28,795	623,597	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	16,300	16,678	361,197	2034/11/25
小計	—	—	66,300	68,758	1,489,028	—
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 10/25/34	国債証券	5.0000	1,000	986	41,202	2034/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,400	1,482	61,906	2033/10/25
小計	—	—	2,400	2,469	103,108	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.75 02/25/28	国債証券	0.7500	1,050	1,015	180,449	2028/02/25
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,370	1,361	241,771	2033/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,200	1,123	199,560	2032/11/25

銘 柄	当			期		末
	種 類	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	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,023	181,765	2033/11/25
小 計	—	—	4,620	4,524	803,546	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国 債 証 券	2.5000	2,560	2,533	449,989	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国 債 証 券	2.3000	4,480	4,431	787,162	2033/02/15
小 計	—	—	7,040	6,965	1,237,152	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	3.1500	3,200	3,210	570,265	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	5,100	4,565	810,948	2035/07/30
小 計	—	—	8,300	7,776	1,381,214	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	4.4000	4,300	4,692	833,450	2033/05/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国 債 証 券	3.8500	950	996	176,929	2034/07/01
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国 債 証 券	2.9500	2,100	2,130	378,389	2030/07/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	3,150	3,228	573,458	2035/08/01
小 計	—	—	10,500	11,047	1,962,228	—
合 計	—	—	—	—	13,348,616	—

■投資信託財産の構成

2025年11月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 13,348,616	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185,340	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	13,533,956	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,520,983千円、99.9%です。
- (注3) 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、2025年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.38円、1カナダ・ドル=109.77円、1オーストラリア・ドル=100.93円、1イギリス・ポンド=202.64円、1メキシコ・ペソ=8.345円、1オフショア・人民元=21.656円、1ポーランド・ズロチ=41.753円、1ユーロ=177.61円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,533,956,836円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,775,162
公 社 債(評価額)	13,348,616,622
未 収 利 息	117,216,923
前 払 費 用	38,348,129
(B) 負 債	4,100,000
未 払 解 約 金	4,100,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,529,856,836
元 本	4,124,708,028
次 期 繰 越 損 益 金	9,405,148,808
(D) 受 益 権 総 口 数	4,124,708,028口
1 万口当たり基準価額(C／D)	32,802円

- (注1) 期首元本額 4,713,421,664円
追加設定元本額 25,703,675円
一部解約元本額 614,417,311円
- (注2) 期末における元本の内訳
海外国債ファンド 3,042,570,715円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型) 542,322,888円
新光7資産バランスファンド 207,493,035円
海外国債ファンド (変額年金) 332,321,390円
期末元本合計 4,124,708,028円

■損益の状況

当期 自2024年11月5日 至2025年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	440,066,581円
受 取 利 息	440,066,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	707,755,509
売 買 益	953,672,058
売 買 損	△245,916,549
(C) そ の 他 費 用	△5,068,237
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,142,753,853
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,460,781,319
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,253,182,689
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,796,325
(H) 合 計(D + E + F + G)	9,405,148,808
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,405,148,808

- (注1) (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2) (F)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。
- (注3) (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し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)