

# GS新成長国債券ファンド

## 愛称:花ボンド

第233期末(2024年11月18日)	第228期～第233期		
基準価額	9,353円	騰落率	3.1%
純資産総額	4,466百万円	分配金合計	120円

(注1)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)2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

### ■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／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。
主要投資対象	
本ファンド	新成長国債券マザーファンドの受益証券
新成長国債券マザーファンド	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
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、その組入比率を高位に保ちます。 ②米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。 ③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。 ・外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ・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(毎月17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配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

### 追加型投信／海外／債券

第228期(決算日2024年6月17日)  
第229期(決算日2024年7月17日)  
第230期(決算日2024年8月19日)  
第231期(決算日2024年9月17日)  
第232期(決算日2024年10月17日)  
第233期(決算日2024年11月18日)

作成対象期間:2024年5月18日～2024年11月18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、「GS新成長国債券ファンド」は、このたび、第228期～第233期の決算を行いました。本ファンドは、新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券を主要投資対象として、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先:03-4587-6000(代表)

受付時間:営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配前)	税引前		参考指標	期 中		債 券 組入比率	純資産 総 額
			分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
		円	円	%		%	%	百万円	
①	204期(2022年6月17日)	7,434	40	△0.9	28,244	△0.3	88.7	4,476	
	205期(2022年7月19日)	7,370	40	△0.3	28,417	0.6	85.4	4,427	
	206期(2022年8月17日)	7,733	40	5.5	29,586	4.1	86.7	4,626	
	207期(2022年9月20日)	7,784	40	1.2	30,181	2.0	91.1	4,628	
	208期(2022年10月17日)	7,503	20	△3.4	29,301	△2.9	89.6	4,463	
	209期(2022年11月17日)	7,584	20	1.3	29,613	1.1	90.4	4,481	
②	210期(2022年12月19日)	7,619	20	0.7	29,851	0.8	87.5	4,465	
	211期(2023年1月17日)	7,233	20	△4.8	28,544	△4.4	89.9	4,224	
	212期(2023年2月17日)	7,411	20	2.7	29,481	3.3	95.5	4,315	
	213期(2023年3月17日)	7,253	20	△1.9	29,056	△1.4	94.1	4,204	
	214期(2023年4月17日)	7,392	20	2.2	29,526	1.6	94.7	4,278	
	215期(2023年5月17日)	7,456	20	1.1	30,070	1.8	94.9	4,301	
③	216期(2023年6月19日)	7,857	20	5.6	31,771	5.7	94.0	4,443	
	217期(2023年7月18日)	7,870	20	0.4	31,667	△0.3	93.3	4,382	
	218期(2023年8月17日)	8,094	20	3.1	32,777	3.5	92.5	4,471	
	219期(2023年9月19日)	8,187	20	1.4	33,143	1.1	93.4	4,484	
	220期(2023年10月17日)	7,994	20	△2.1	32,501	△1.9	91.1	4,372	
	221期(2023年11月17日)	8,313	20	4.2	33,794	4.0	93.5	4,458	
④	222期(2023年12月18日)	8,284	20	△0.1	33,931	0.4	91.2	4,398	
	223期(2024年1月17日)	8,525	20	3.2	34,972	3.1	90.1	4,481	
	224期(2024年2月19日)	8,643	20	1.6	35,650	1.9	91.6	4,450	
	225期(2024年3月18日)	8,714	20	1.1	36,093	1.2	93.1	4,422	
	226期(2024年4月17日)	8,885	20	2.2	36,946	2.4	93.8	4,482	
	227期(2024年5月17日)	9,191	20	3.7	38,352	3.8	93.4	4,580	
⑤	228期(2024年6月17日)	9,286	20	1.3	38,914	1.5	94.8	4,595	
	229期(2024年7月17日)	9,443	20	1.9	39,513	1.5	92.8	4,647	
	230期(2024年8月19日)	8,924	20	△5.3	37,604	△4.8	91.5	4,359	
	231期(2024年9月17日)	8,633	20	△3.0	36,541	△2.8	93.7	4,184	
	232期(2024年10月17日)	9,138	20	6.1	38,900	6.5	97.2	4,413	
	233期(2024年11月18日)	9,353	20	2.6	39,469	1.5	97.4	4,466	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマーゼン・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は、実質比率を記載しております。

(注4) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは「お知らせ」をご覧ください。

## ■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		参考指標		債 券 組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
第228期	(期 首)2024年5月17日	9,191	—	38,352	—	93.4
	5月末	9,162	△0.3	38,262	△0.2	91.2
	(期 末)2024年6月17日	9,306	1.3	38,914	1.5	94.8
第229期	(期 首)2024年6月17日	9,286	—	38,914	—	94.8
	6月末	9,478	2.1	39,727	2.1	95.5
	(期 末)2024年7月17日	9,463	1.9	39,513	1.5	92.8
第230期	(期 首)2024年7月17日	9,443	—	39,513	—	92.8
	7月末	9,063	△4.0	38,070	△3.7	91.8
	(期 末)2024年8月19日	8,944	△5.3	37,604	△4.8	91.5
第231期	(期 首)2024年8月19日	8,924	—	37,604	—	91.5
	8月末	8,795	△1.4	37,124	△1.3	93.3
	(期 末)2024年9月17日	8,653	△3.0	36,541	△2.8	93.7
第232期	(期 首)2024年9月17日	8,633	—	36,541	—	93.7
	9月末	8,789	1.8	37,222	1.9	96.3
	(期 末)2024年10月17日	9,158	6.1	38,900	6.5	97.2
第233期	(期 首)2024年10月17日	9,138	—	38,900	—	97.2
	10月末	9,297	1.7	39,533	1.6	97.3
	(期 末)2024年11月18日	9,373	2.6	39,469	1.5	97.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

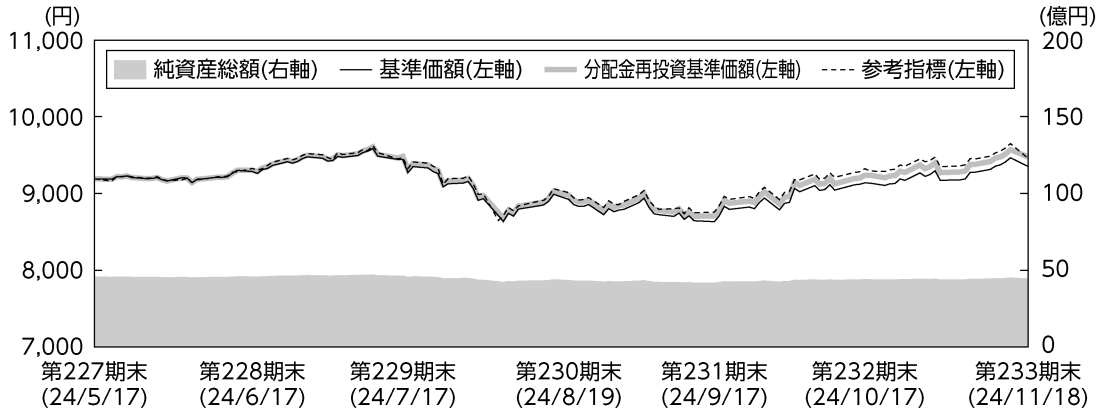
(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は、実質比率を記載しております。

(注4) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

## 運用経過

## ■基準価額等の推移について（2024年5月18日～2024年11月18日）



第228期首：9,191円

第233期末：9,353円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+3.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 参考指標はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (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、参考指標は、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。
- (注6) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは「お知らせ」をご覧ください。

## ■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の9,191円から162円上昇し、期末には9,353円となりました。

上昇要因

新成長国債券のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

分配金をお支払い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****<新成長国債券市場>**

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が低下し、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。期の前半は、中国の4－6月期GDP（国内総生産）などの経済指標が軟調だったことや、米国の景気後退懸念が強まったことなどが嫌気され、スプレッドが拡大しました。期の後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利下げや中国当局による景気支援策などが好感されたほか、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことなどを背景にスプレッドは概ね縮小基調で推移し、期を通じてみると縮小する結果となりました。

**<外国為替（米ドル）市場>**

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

**■ポートフォリオについて****<本ファンド>**

新成長国債券マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

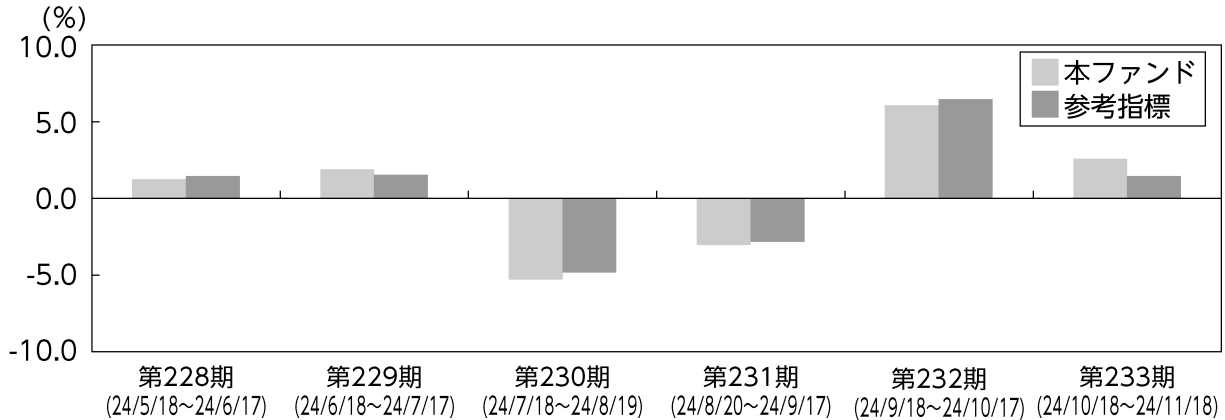
**<本マザーファンド>**

期首においては、メキシコやモロッコなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやマレーシアなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、マレーシアやカタールなどをアンダーウェイトとしています。

## ■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

### <当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 参考指標はJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+3.1%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+2.9%となりました。

エルサルバドルやガーナなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、スリランカやアルゼンチンなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

## ■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第228期から第233期は各20円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### <本マザーファンド>

新成長国債券市場について、バリュエーションは債券セクターの中で相対的に魅力が高いと見ています。一方、リスク材料として、米新政権の政策を注視する必要があると考えており、特に関税政策や外交政策に注目しているほか、地政学的リスクの高まりを警戒しています。こうした環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

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11月18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	第228期～第233期		項目の概要
	2024年5月18日～2024年11月18日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	74円 (36)	0.808% (0.390)	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)	(33)	(0.362)	
(受託会社)	(5)	(0.056)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.004 (0.004)	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)	0.024 (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
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(2)	(0.017)	
合計	76	0.836	

期中の平均基準価額は9,097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。

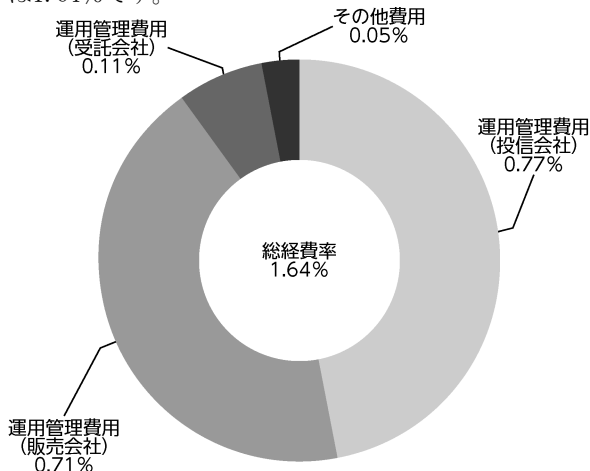
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.64%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5月18日から2024年11月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第228期～第233期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 9,236	千円 39,199	千口 77,365	千円 325,001

## ■利害関係人との取引状況等(2024年5月18日から2024年11月18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11月18日現在)

親投資信託残高

種 類	第227期末	第233期末	
	口 数	口 数	評 価 額
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1,096,043	千口 1,027,914	千円 4,481,914

## ■投資信託財産の構成

2024年11月18日現在

項 目	第233期末	
	評 価 額	比 率
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 4,481,914	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,816	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,484,730	100.0

(注1) 新成長国債債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(42,608,249千円)の投資信託財産総額(43,318,858千円)に対する比率は98.4%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=154.35円、1メキシコペソ=7.5952円、1ユーロ=162.78円、1ハンガリーフォリント=0.398813円、1ポーランドズロチ=37.6637円、1南アフリカランド=8.51円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
	2024年 6 月 17 日	2024年 7 月 17 日	2024年 8 月 19 日	2024年 9 月 17 日	2024年10月 17 日	2024年11月 18 日
(A) 資 産	4,613,068,885円	4,665,867,054円	4,392,899,437円	4,201,867,385円	4,429,338,199円	4,484,730,853円
新成長国債券マザー ファンド(評価額)	4,611,396,699	4,663,771,265	4,376,231,205	4,200,153,195	4,428,563,708	4,481,914,071
未 収 入 金	1,672,186	2,095,789	16,668,232	1,714,190	774,491	2,816,782
(B) 負 債	17,875,652	18,168,509	32,967,502	16,946,788	16,234,490	18,711,226
未払収益分配金	9,897,140	9,843,640	9,771,691	9,694,778	9,658,379	9,549,978
未払解約金	1,672,186	2,095,789	16,668,232	1,714,190	774,491	2,816,782
未払信託報酬	6,187,286	6,111,499	6,391,191	5,412,411	5,670,237	6,200,790
その他未払費用	119,040	117,581	136,388	125,409	131,383	143,676
(C) 純資産総額(A-B)	4,595,193,233	4,647,698,545	4,359,931,935	4,184,920,597	4,413,103,709	4,466,019,627
元 本	4,948,570,212	4,921,820,170	4,885,845,918	4,847,389,310	4,829,189,600	4,774,989,069
次期繰越損益金	△ 353,376,979	△ 274,121,625	△ 525,913,983	△ 662,468,713	△ 416,085,891	△ 308,969,442
(D) 受益権総口数	4,948,570,212口	4,921,820,170口	4,885,845,918口	4,847,389,310口	4,829,189,600口	4,774,989,069口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,286円	9,443円	8,924円	8,633円	9,138円	9,353円

(注1) 当作成期首元本額は4,984,156,435円、当作成期間(第228期～第233期)中において、追加設定元本額は42,471,865円、同解約元本額は251,639,231円です。

(注2) 2024年11月18日付の本ファンドおよびマザーファンドの基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。なお、有価証券報告書「第一部ファンド情報 第3ファンドの経理状況」の2024年5月18日から2024年11月18日の期間における財務諸表は、当該過誤による影響を修正したうえで作成されるため、公表された基準価額とは異なった金額となります。

## ■ 損益の状況

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	自2024年5月18日 至2024年6月17日	自2024年6月18日 至2024年7月17日	自2024年7月18日 至2024年8月19日	自2024年8月20日 至2024年9月17日	自2024年9月18日 至2024年10月17日	自2024年10月18日 至2024年11月18日
(A) 有価証券売買損益	63,337,964円	93,207,569円	△ 237,324,315円	△ 125,422,560円	259,298,162円	118,280,328円
売 買 益	64,065,427	94,210,061	1,721,701	675,040	260,095,011	119,347,374
売 買 損	△ 727,463	△ 1,002,492	△ 239,046,016	△ 126,097,600	△ 796,849	△ 1,067,046
(B) 信託報酬等	△ 6,306,326	△ 6,229,080	△ 6,527,579	△ 5,537,820	△ 5,801,620	△ 6,344,466
(C) 当期損益金(A+B)	57,031,638	86,978,489	△ 243,851,894	△ 130,960,380	253,496,542	111,935,862
(D) 前期繰越損益金	225,484,627	270,301,490	344,219,558	89,794,191	△ 50,633,483	190,849,087
(E) 追加信託差損益金	△ 625,996,104	△ 621,557,964	△ 616,509,956	△ 611,607,746	△ 609,290,571	△ 602,204,413
(配当等相当額)	( 228,834,438)	( 228,450,056)	( 227,489,318)	( 226,051,897)	( 225,461,577)	( 223,282,780)
(売買損益相当額)	(△ 854,830,542)	(△ 850,008,020)	(△ 843,999,274)	(△ 837,659,643)	(△ 834,752,148)	(△ 825,487,193)
(F) 計(C+D+E)	△ 343,479,839	△ 264,277,985	△ 516,142,292	△ 652,773,935	△ 406,427,512	△ 299,419,464
(G) 収益分配金	△ 9,897,140	△ 9,843,640	△ 9,771,691	△ 9,694,778	△ 9,658,379	△ 9,549,978
次期繰越損益金(F+G)	△ 353,376,979	△ 274,121,625	△ 525,913,983	△ 662,468,713	△ 416,085,891	△ 308,969,442
追加信託差損益金	△ 625,996,104	△ 621,557,964	△ 616,509,956	△ 611,607,746	△ 609,290,571	△ 602,204,413
(配当等相当額)	( 228,843,078)	( 228,482,063)	( 227,501,111)	( 226,059,844)	( 225,468,153)	( 223,295,724)
(売買損益相当額)	(△ 854,839,182)	(△ 850,040,027)	(△ 844,011,067)	(△ 837,667,590)	(△ 834,758,724)	(△ 825,500,137)
分配準備積立金	272,619,125	347,436,339	348,740,030	348,816,721	356,313,732	367,138,654
繰越損益金	-	-	△ 258,144,057	△ 399,677,688	△ 163,109,052	△ 73,903,683

(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) 2024年11月18日付の本ファンドおよびマザーファンドの基準価額に過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行っておりません。なお、有価証券報告書「第一部ファンド情報 第3ファンドの経理状況」の2024年5月18日から2024年11月18日の期間における財務諸表は、当該過誤による影響を修正したうえで作成されるため、公表された基準価額とは異なった金額となります。

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金(特別分配金)があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315% (所得税15.315%、地方税5%) です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年5月18日 ~2024年6月17日	2024年6月18日 ~2024年7月17日	2024年7月18日 ~2024年8月19日	2024年8月20日 ~2024年9月17日	2024年9月18日 ~2024年10月17日	2024年10月18日 ~2024年11月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.215	0.211	0.224	0.231	0.218	0.213
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,013	1,170	1,179	1,185	1,204	1,236

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 〈お知らせ〉

#### 基準価額過誤について

本ファンドにおきまして、2024年11月18日付の基準価額が本来あるべき価額よりも高く算出される過誤が生じておりましたが、公表された基準価額の訂正は行わず、2024年11月19日付の基準価額におきまして修正を行いました。

2024年11月18日付で本ファンドをご購入(分配金による再投資や積立投資によるものを含みます。)いただきました受益者の皆さまには、本来あるべき価額よりも高い購入価額でご投資いただきましたので、差額分に法定利息を加算した金額のご返金を実施しております。なお、当日付で本ファンドをご解約いただきました受益者の皆さまには、差額の返還を請求させていただくことはございません。

この度は、受益者の皆さまに多大なご迷惑をおかけすることとなり、深くお詫び申し上げます。今後、このようなことが発生しないよう、再発防止に努める所存です。

2024年11月18日付の公表された 基準価額(1万口当たり)	2024年11月18日付の本来あるべき 基準価額(1万口当たり)
9,353円	9,260円

# 新成長国債券 マザーファンド

## 親投資信託

第39期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間：2024年5月18日～2024年11月18日

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。なお、米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円で為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
組入制限	①外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標		債券組入比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率		
35期(2022年11月17日)	32,295	4.1	29,613	4.6	90.1	22,181
36期(2023年5月17日)	32,534	0.7	30,070	1.5	94.5	23,859
37期(2023年11月17日)	37,115	14.1	33,794	12.4	93.1	28,603
38期(2024年5月17日)	41,940	13.0	38,352	13.5	93.1	36,250
39期(2024年11月18日)	43,602	4.0	39,469	2.9	97.0	42,623

(注1) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注2) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		参考指標		債券組入比率
	円	騰落率		騰落率	
(期首) 2024年5月17日	41,940	—	38,352	—	93.1
5月末	41,837	△0.2	38,262	△0.2	91.1
6月末	43,424	3.5	39,727	3.6	95.4
7月末	41,671	△0.6	38,070	△0.7	91.7
8月末	40,586	△3.2	37,124	△3.2	93.2
9月末	40,709	△2.9	37,222	△2.9	96.3
10月末	43,213	3.0	39,533	3.1	97.2
(期末) 2024年11月18日	43,602	4.0	39,469	2.9	97.0

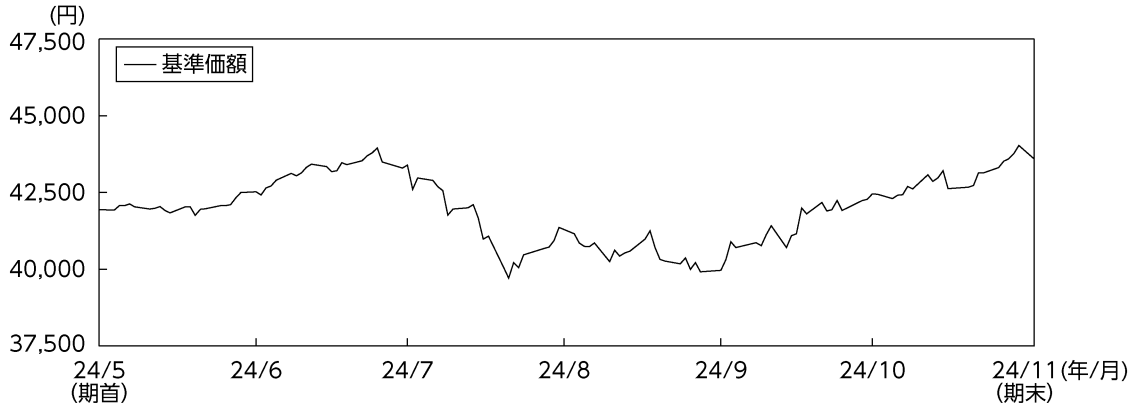
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

## 運用経過

### ■ 基準価額の推移について（2024年5月18日～2024年11月18日）



(注) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

### ■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の41,940円から1,662円上昇し、期末には43,602円となりました。

新成長国債券のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

**■投資環境について****<新成長国債券市場>**

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が低下し、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。期の前半は、中国の4－6月期GDP（国内総生産）などの経済指標が軟調だったことや、米国の景気後退懸念が強まったことなどが嫌気され、スプレッドが拡大しました。期の後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利下げや中国当局による景気支援策などが好感されたほか、米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことなどを背景にスプレッドは概ね縮小基調で推移し、期を通じてみると縮小する結果となりました。

**<外国為替（米ドル）市場>**

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

**■ポートフォリオについて**

期首においては、メキシコやモロッコなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやマレーシアなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、マレーシアやカタールなどをアンダーウェイトとしています。



## ■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

当期の本ファンドのパフォーマンスは+4.0%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+2.9%となりました。

エルサルバドルやガーナなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、スリランカやアルゼンチンなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

新成長国債券市場について、バリュエーションは債券セクターの中で相対的に魅力が高いと見ています。一方、リスク材料として、米新政権の政策を注視する必要があると考えており、特に関税政策や外交政策に注目しているほか、地政学的リスクの高まりを警戒しています。こうした環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

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11月18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5月18日～2024年11月18日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.004% (0.004)	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)	3 (1) (1)	0.006 (0.003) (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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.010	

期中の平均基準価額は41,906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5月18日から2024年11月18日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 115,651	千米ドル 77,202 (255)
		特殊債券	660	1,323 (4,816)
		社債券(投資法人債券を含む)	22,614	3,838 (2,037)
国	ユーロ その他	国債証券	千ユーロ 200	千ユーロ 2,505
		社債券(投資法人債券を含む)	248	—

(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
外          国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	百万円 1,995	百万円 2,593	百万円 —	百万円 —
		米国国債先物10年	12,478	14,295	1,598	1,020
		米国国債先物2年	7,326	6,139	362	362
		米国国債先物20年	4,296	4,252	—	—
		米国国債先物30年	3,422	2,760	984	992
		米国国債先物5年	10,650	11,665	357	355
		ドイツ国債先物5年	—	—	949	1,003
		ドイツ国債先物10年	—	—	1,005	1,027
		ドイツ国債先物30年	—	—	130	129
		ドイツ国債先物2年	—	—	104	104

(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5月18日から2024年11月18日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TREASURY BILL 0% 24/11/26	835,883	US TREASURY N/B 4.25% 29/6/30	727,744
US TREASURY N/B 4.25% 31/6/30	733,333	US TREASURY N/B 4.125% 31/7/31	723,722
US TREASURY N/B 4.25% 29/6/30	728,619	US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30	719,913
US TREASURY N/B 4.125% 31/7/31	722,477	US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30	717,595
US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30	720,163	US TREASURY N/B 4% 29/7/31	716,621
US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30	716,041	US TREASURY N/B 3.625% 29/8/31	708,965
US TREASURY N/B 4% 29/7/31	715,618	US TREASURY N/B 4.625% 31/5/31	698,255
US TREASURY N/B 3.625% 29/8/31	708,873	US TREASURY N/B 3.75% 31/8/31	697,431
US TREASURY N/B 3.75% 31/8/31	707,204	US TREASURY N/B 4.25% 31/6/30	693,605
US TREASURY N/B 4.625% 31/5/31	696,461	US TREASURY N/B 4.5% 29/5/31	647,726

(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5月18日から2024年11月18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11月18日現在)

(1) 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BB格 以 下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 310,652	千米ドル 259,102	千円 39,992,415	% 93.8	% 57.9	% 65.1	% 20.0	% 8.7
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	100	94	15,376	0.0	—	—	0.0	—
そ の 他	8,996	8,335	1,356,815	3.2	1.8	1.6	1.3	0.3
合 計	—	—	41,364,607	97.0	59.7	66.6	21.3	9.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT 5.5%	5.5	970	972	150,093	2054/4/30
	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	910	873	134,897	2027/10/11
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	171	26,404	2032/1/15
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	810	671	103,613	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.3%	7.3	470	393	60,665	2033/9/30
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	1,160	800	123,541	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	777	120,028	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.5%	8.5	1,210	942	145,442	2047/1/31
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,560	1,248	192,628	2050/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.7002%	8.7002	270	213	32,922	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	259	40,044	2048/2/21
	BRAZIL REP OF 6.125%	6.125	520	515	79,623	2032/1/22
	BRAZIL REP OF 6.125%	6.125	750	728	112,447	2034/3/15
	BRAZIL REP OF 7.125%	7.125	950	921	142,160	2054/5/13
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	780	738	113,959	2031/9/30
	COSTA RICA GOVERNMENT 7%	7.0	280	283	43,715	2044/4/4
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	1,730	1,741	268,761	2031/2/19
	COSTA RICA GOVT 7.3%	7.3	870	905	139,782	2054/11/13
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	890	756	116,765	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	106	105	16,206	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	247	249	38,482	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	889	137,317	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 4.5%	4.5	1,070	977	150,909	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC 5.5%	5.5	310	299	46,293	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	1,270	1,187	183,253	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC 6.6%	6.6	1,350	1,341	207,018	2036/6/1
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	2,120	2,166	334,420	2031/2/3
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	636	455	70,281	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 6.375%	6.375	18	17	2,755	2027/1/18
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	1,100	975	150,599	2041/2/1
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	350	324	50,105	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	200	204	31,506	2029/2/28
	FED REP OF BRAZIL 4.75%	4.75	800	569	87,933	2050/1/14
	FED REP OF BRAZIL 6%	6.0	1,870	1,827	282,004	2033/10/20
	FED REP OF BRAZIL 6.25%	6.25	2,800	2,814	434,440	2031/3/18
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	338	52,175	2050/7/28
	GHANA REP OF 0%	—	185	172	26,642	2026/7/3
	GHANA REP OF 0%	—	295	227	35,129	2030/1/3
	GHANA REP OF 5%	5.0	1,403	1,215	187,669	2029/7/3
	GHANA REP OF 5%	5.0	2,018	1,405	216,909	2035/7/3
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	860	994	153,514	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	220	34,061	2030/8/20
	GOVT OF BERMUDA 5%	5.0	200	194	29,953	2032/7/15
	HUNGARY 2.125%	2.125	1,790	1,429	220,597	2031/9/22

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	HUNGARY 3.125%	3.125	1,110	679	104,831	2051/9/21
	HUNGARY 5.25%	5.25	970	957	147,848	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	2,220	2,117	326,809	2036/3/26
	HUNGARY 6.125%	6.125	770	788	121,747	2028/5/22
	HUNGARY 6.25%	6.25	580	599	92,544	2032/9/22
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	209	32,345	2052/9/25
	HUNGARY 7.625%	7.625	110	124	19,159	2041/3/29
	INDONESIA (REP) 4.75%	4.75	1,000	969	149,565	2034/9/10
	INDONESIA (REP) 5.1%	5.1	540	508	78,556	2054/2/10
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	1,910	1,859	287,069	2027/7/18
	KINGDOM BAHRAIN 5.625%	5.625	1,320	1,202	185,659	2034/5/18
	KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,042	160,909	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRA 6.75%	6.75	260	264	40,790	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	1,270	1,193	184,263	2028/1/25
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	508	78,445	2032/9/16
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	610	570	88,033	2030/7/7
	KINGDOM OF JORDAN 7.5%	7.5	440	442	68,253	2029/1/13
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	1,290	1,320	203,778	2028/1/15
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	571	88,225	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	890	607	93,798	2050/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 5.95%	5.95	510	515	79,505	2028/3/8
	KINGDOM OF MOROCCO2.375%	2.375	710	647	99,931	2027/12/15
	MONGOLIA INTL 5.125%	5.125	200	196	30,329	2026/4/7
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	1,269	1,183	182,648	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND 8.65%	8.65	200	211	32,664	2028/1/19
	OMAN GOV INTERNT 5.375%	5.375	830	827	127,750	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNT 5.625%	5.625	2,280	2,287	353,017	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNT 6.5%	6.5	680	682	105,384	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	1,380	1,414	218,328	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	240	248	38,317	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	423	65,398	2032/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND6%	6.0	1,240	1,264	195,177	2029/8/1
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	860	889	137,221	2031/1/25
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	300	291	44,945	2026/4/17
	PANAMA REP OF 7.125%	7.125	1,740	1,772	273,520	2026/1/29
	PARAGUAY 6%	6.0	200	200	30,947	2036/2/9
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	530	521	80,480	2028/3/1
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	225	34,785	2029/2/20
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	192	29,657	2050/6/23
	PHILIPPINES(REP) 5.609%	5.609	750	771	119,119	2033/4/13
	PHILIPPINES(REP) 5.95%	5.95	340	357	55,234	2047/10/13
	REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	400	326	50,337	2049/11/26
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	309	47,826	2031/4/15
	REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	330	174	26,893	2061/2/15
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,390	800	123,578	2051/5/15
REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	142	21,976	2049/5/15	
REP OF COLOMBIA 7.5%	7.5	400	394	60,875	2034/2/2	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REP OF COLOMBIA 8.75%	8.75	250	253	39,069	2053/11/14
	REP OF EL SALVADOR 8.25%	8.25	90	88	13,639	2032/4/10
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	651	658	101,637	2052/7/15
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	960	919	141,878	2029/8/10
	REP OF GUATEMALA 6.05%	6.05	430	421	65,105	2031/8/6
	REP OF GUATEMALA 6.55%	6.55	350	343	52,942	2037/2/6
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	380	312	48,191	2070/4/15
	REP OF INDONESIA 4.55%	4.55	400	394	60,891	2028/1/11
	REP OF INDONESIA 4.65%	4.65	800	773	119,312	2032/9/20
	REP OF INDONESIA 4.85%	4.85	560	548	84,707	2033/1/11
	REP OF KAZAKHSTAN 4.714%	4.714	1,760	1,689	260,789	2035/4/9
	REP OF LATVIA 5.125%	5.125	910	895	138,285	2034/7/30
	REP OF NIGERIA 6.125%	6.125	1,860	1,682	259,637	2028/9/28
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	480	404	62,396	2033/9/28
	REP OF NIGERIA 7.625%	7.625	360	273	42,216	2047/11/28
	REP OF NIGERIA 8.25%	8.25	280	221	34,155	2051/9/28
	REP OF NIGERIA 8.375%	8.375	990	950	146,694	2029/3/24
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	390	372	57,562	2031/1/21
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	315	48,755	2049/1/21
	REP OF PAKISTAN 6%	6.0	1,400	1,310	202,314	2026/4/8
	REP OF PAKISTAN 6.875%	6.875	280	252	39,004	2027/12/5
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	990	832	128,548	2031/4/8
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	164	25,363	2036/3/31
	REP OF PAKISTAN 8.875%	8.875	320	251	38,772	2051/4/8
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	1,010	735	113,559	2032/9/29
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	191	29,527	2031/4/28
	REP OF PARAGUAY 5.6%	5.6	200	177	27,350	2048/3/13
	REP OF PHILIPPINES 2.65%	2.65	270	173	26,838	2045/12/10
	REP OF PHILIPPINES 2.95%	2.95	200	136	21,068	2045/5/5
	REP OF PHILIPPINES 3.2%	3.2	480	337	52,139	2046/7/6
	REP OF POLAND 4.625%	4.625	350	348	53,756	2029/3/18
	REP OF POLAND 5.125%	5.125	1,450	1,417	218,845	2034/9/18
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	1,110	909	140,382	2030/12/1
	REP OF SRI LANKA 6.35%	—	640	393	60,752	—
	REP OF SRI LANKA 6.85%	—	440	270	41,767	—
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	406	62,720	2031/6/26
	REP OF TURKEY 6.125%	6.125	1,060	1,064	164,275	2028/10/24
	REP OF TURKEY 9.375%	9.375	220	250	38,679	2033/1/19
	REP OF TURKEY 9.875%	9.875	346	385	59,529	2028/1/15
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	650	545	84,243	2030/11/25
	REP OF UZBEKISTAN 5.375%	5.375	440	417	64,369	2029/2/20
	REP SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	360	339	52,370	2032/4/20
	REPUB OF INDONESIA 4.75%	4.75	520	516	79,660	2029/2/11
	REPUB OF SRI LANKA 6.75%	—	1,753	1,113	171,815	2028/4/18
REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,835	1,698	262,131	2029/3/15	
REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	729	656	101,269	2029/11/26	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	990	933	144,020	2028/5/9	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.75%	8.75	500	445	68,685	2032/4/14
	REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	2,140	1,785	275,603	2048/5/8
	REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	480	455	70,379	2029/5/30
	REPUBLIC OF CHILE 2.55%	2.55	1,150	936	144,487	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE 2.75%	2.75	580	554	85,550	2027/1/31
	REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	1,680	1,025	158,341	2061/1/22
	REPUBLIC OF CHILE 3.125%	3.125	1,180	1,155	178,376	2026/1/21
	REPUBLIC OF CHILE 3.25%	3.25	750	455	70,325	2071/9/21
	REPUBLIC OF CHILE 3.5%	3.5	1,650	1,436	221,696	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	380	291	44,961	2052/1/31
	REPUBLIC OF CHILE 4.34%	4.34	330	282	43,645	2042/3/7
	REPUBLIC OF CHILE 5.33%	5.33	810	767	118,459	2054/1/5
	REPUBLIC OF COLOMBIA 3%	3.0	1,180	978	150,988	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	1,370	932	143,944	2045/6/15
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	260	248	38,375	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	420	409	63,246	2026/5/3
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	311	48,132	2028/2/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	482	74,435	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	280	251	38,788	2032/2/16
	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5%	6.5	930	878	135,561	2027/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	188	29,110	2035/2/14
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	587	90,665	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	477	472	72,999	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	540	517	79,832	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU 2.392%	2.392	1,620	1,567	241,967	2026/1/23
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	1,020	557	85,999	2060/12/1
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	950	517	79,914	2121/7/28
	REPUBLIC OF PERU 3.6%	3.6	700	436	67,369	2072/1/15
	REPUBLIC OF PERU 4.125%	4.125	150	146	22,537	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU 5.375%	5.375	1,270	1,231	190,143	2035/2/8
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	180	184	28,479	2027/11/16
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	940	890	137,518	2053/4/4
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	760	717	110,769	2054/3/18
	REPUBLIC OF SERBIA 6%	6.0	220	218	33,744	2034/6/12
	REPUBLIC OF SERBIA 6.25%	6.25	560	573	88,461	2028/5/26
	REPUBLIC OF SERBIA 6.5%	6.5	880	912	140,879	2033/9/26
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	270	41,759	2030/6/22
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	—	690	432	66,696	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	—	280	178	27,605	2025/11/3
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	920	867	133,836	2030/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	1,440	1,369	211,428	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY 7.625%	7.625	270	282	43,575	2029/4/26
REPUBLIC OF TURKIYE 6.5%	6.5	360	345	53,325	2033/9/20	
REPUBLIC OF TURKIYE 6.5%	6.5	690	654	100,952	2035/1/3	
ROMANIA 3%	3.0	310	293	45,261	2027/2/27	
ROMANIA 3%	3.0	270	225	34,785	2031/2/14	
ROMANIA 3.625%	3.625	190	160	24,744	2032/3/27	



種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ROMANIA 4%	4.0	210	139	21,524	2051/2/14
	ROMANIA 5.125%	5.125	20	16	2,477	2048/6/15
	ROMANIA 5.75%	5.75	840	777	119,970	2035/3/24
	ROMANIA 5.875%	5.875	330	328	50,696	2029/1/30
	ROMANIA 6.375%	6.375	1,920	1,879	290,147	2034/1/30
	ROMANIA 6.625%	6.625	800	817	126,134	2028/2/17
	ROMANIA 7.125%	7.125	560	584	90,163	2033/1/17
	ROMANIA 7.625%	7.625	180	191	29,485	2053/1/17
	SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	1,050	678	104,685	2051/11/17
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	230	145	22,431	2061/2/2
	SAUDI INT BOND 3.75%	3.75	290	200	30,934	2055/1/21
	SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	690	678	104,770	2030/1/16
	SAUDI INT BOND 4.875%	4.875	270	264	40,814	2033/7/18
	SAUDI INT BOND 5%	5.0	340	294	45,394	2053/1/18
	SAUDI INT BOND 5.5%	5.5	450	459	70,911	2032/10/25
	SAUDI INT BOND 5.75%	5.75	1,160	1,107	170,988	2054/1/16
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	182	28,131	2046/10/26
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	420	328	50,727	2060/4/22
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.75	1,482	1,069	165,076	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	4.125	3,362	2,078	320,782	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	1,410	814	125,792	2041/7/9
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	18	14	2,180	2029/7/9
	SINK BENIN INTL 7.96%	7.96	320	310	47,910	2038/2/13
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	860	879	135,727	2034/4/3
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	1,310	1,233	190,382	2030/6/1
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	930	824	127,217	2050/6/1
	SINK IVORY COAST 5.75%	5.75	50	47	7,369	2032/12/31
	SINK IVORY COAST 6.125%	6.125	580	521	80,431	2033/6/15
	SINK IVORY COAST 6.375%	6.375	250	247	38,225	2028/3/3
	SINK IVORY COAST 7.625%	7.625	410	404	62,413	2033/1/30
	SINK IVORY COAST 8.25%	8.25	1,140	1,123	173,356	2037/1/30
	SINK KENYA REP OF 6.3%	6.3	320	252	38,896	2034/1/23
	SINK ORIENT URUGUAY5.75%	5.75	1,150	1,184	182,827	2034/10/28
	SINK PANAMA 6.853%	6.853	640	575	88,856	2054/3/28
	SINK REP GUATEMALA 6.6%	6.6	200	198	30,628	2036/6/13
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	5.0	2,530	1,666	257,147	2038/1/9
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	2,270	1,962	302,964	2032/9/1
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	2,096	1,100	169,881	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	6.9	1,105	729	112,656	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	5.5	3,681	1,912	295,201	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 5%	5.0	1,920	904	139,581	2040/7/31
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	533	513	79,269	2028/1/15
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	356	348	53,828	2027/5/22
	SINK REP OF KENYA 8%	8.0	430	388	59,982	2032/5/22
	SINK REP OF KENYA 9.75%	9.75	370	362	55,967	2031/2/16
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	410	226	35,028	2060/7/23
SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	790	514	79,441	2050/4/16	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4. 5	440	277	42, 785	2056/4/1
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4. 5	200	124	19, 232	2063/1/19
	SINK REP OF PARAGUAY5.4%	5. 4	600	515	79, 557	2050/3/30
	SINK REP OF ZAMBIA 0.5%	0. 5	1, 720	930	143, 572	2053/12/31
	SINK REP OF ZAMBIA 5.75%	5. 75	224	195	30, 221	2033/6/30
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2. 739	1, 056	863	133, 298	2033/1/29
	SINK REP PARAGUAY 3.849%	3. 849	254	221	34, 181	2033/6/28
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4. 975	290	260	40, 201	2055/4/20
	SINK REPUB URUGUAY 5.25%	5. 25	1, 120	1, 036	160, 015	2060/9/10
	SINK SALVADOR REP 9.65%	9. 65	530	535	82, 705	2054/11/21
	SINK SENEGAL REP 7.75%	7. 75	940	872	134, 660	2031/6/10
	SINK SENEGAL REP OF6.75%	6. 75	320	231	35, 655	2048/3/13
	SINK URUGUAY 5.1%	5. 1	250	232	35, 838	2050/6/18
	SINK VENEZUELA 11.95%	—	1, 673	248	38, 346	2031/8/5
	SOUTH AFRICA 4.3%	4. 3	1, 500	1, 408	217, 344	2028/10/12
	SOUTH AFRICA 5%	5. 0	1, 610	1, 141	176, 126	2046/10/12
	SOUTH AFRICA 5.375%	5. 375	740	569	87, 891	2044/7/24
	SOUTH AFRICA 5.65%	5. 65	610	466	72, 027	2047/9/27
	SOUTH AFRICA 5.75%	5. 75	1, 950	1, 484	229, 122	2049/9/30
	SOUTH AFRICA 7.1%	7. 1	440	435	67, 236	2036/11/19
	SOUTH AFRICA 7.95%	7. 95	200	195	30, 214	2054/11/19
	STATE OF QATAR 4.4%	4. 4	900	780	120, 508	2050/4/16
	STATE OF QATAR 4.5%	4. 5	600	597	92, 262	2028/4/23
	STATE OF QATAR 4.817%	4. 817	360	332	51, 329	2049/3/14
	TREASURY BILL 0%	—	5, 461	5, 455	842, 068	2024/11/26
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4. 5	210	193	29, 871	2030/6/26
	TRINIDAD & TOBAGO 5.95%	5. 95	440	429	66, 351	2031/1/14
	TRINIDAD & TOBAGO 6.4%	6. 4	720	707	109, 242	2034/6/26
	TUNISIAN REPUBLIC 5.75%	5. 75	710	696	107, 465	2025/1/30
	TURKEY REP OF 5.75%	5. 75	2, 710	2, 088	322, 345	2047/5/11
	TURKEY REP OF 6%	6. 0	600	502	77, 589	2041/1/14
	TURKIYE REP OF 7.125%	7. 125	990	989	152, 684	2032/7/17
	TURKIYE REP OF 7.625%	7. 625	1, 647	1, 694	261, 523	2034/5/15
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	116	60	9, 314	2030/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	1, 263	505	78, 018	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	366	209	32, 327	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	495	281	43, 393	2036/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1. 75	85	55	8, 507	2029/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1. 75	2, 058	1, 078	166, 529	2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1. 75	1, 247	642	99, 140	2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1. 75	832	421	65, 103	2036/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	342	265	41, 042	2041/8/1
	UNITED MEXICAN 2.659%	2. 659	2, 098	1, 732	267, 359	2031/5/24
	UNITED MEXICAN 3.5%	3. 5	1, 700	1, 375	212, 293	2034/2/12
	UNITED MEXICAN 3.771%	3. 771	1, 909	1, 131	174, 673	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.15%	4. 15	1, 140	1, 117	172, 549	2027/3/28
	UNITED MEXICAN 4.4%	4. 4	413	290	44, 781	2052/2/12

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国 債 証 券	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	259	39,998	2032/4/27	
	UNITED MEXICAN 6.338%	6.338	320	294	45,471	2053/5/4	
	UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	750	746	115,256	2035/2/9	
	UNITED MEXICAN 6.4%	6.4	670	622	96,110	2054/5/7	
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	156	24,146	2051/4/27	
	UZBEK INTL BOND 6.9%	6.9	550	542	83,672	2032/2/28	
	UZBEK INTL BOND 7.85%	7.85	1,100	1,147	177,106	2028/10/12	
	VENEZUELA 11.75%	—	623	94	14,616	2026/10/21	
	VENEZUELA 7%	—	200	27	4,244	2038/3/31	
	VENEZUELA 7.65%	—	3,240	421	65,012	2025/4/21	
	VENEZUELA 8.25%	—	65	8	1,314	—	
	VENEZUELA 9.25%	—	1,970	272	42,113	2028/5/7	
	地 方 債 証 券 特殊債券(除く金融債)	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	126	125	19,370	2028/2/15
AFREXIMBANK 2.634%		2.634	830	790	121,965	2026/5/17	
AFRICAN EXPORT 3.798%		3.798	320	279	43,156	2031/5/17	
BANCO DO BRASIL VAR		8.748	290	292	45,181	—	
BANCO LATINOAMERI 2.375%		2.375	380	370	57,262	2025/9/14	
BANK GOSPODARSTW 6.25%		6.25	460	479	73,943	2028/10/31	
DUBAI DOF SUKUK 2.763%		2.763	280	251	38,882	2030/9/9	
KSA SUKUK LTD 5.268%		5.268	420	426	65,758	2028/10/25	
MAGYAR EXPORT-IM 6.125%		6.125	200	202	31,217	2027/12/4	
NATL BK OF UZBEK 4.85%		4.85	200	196	30,325	2025/10/21	
PAKISTAN WATER 7.5%		7.5	200	155	23,939	2031/6/4	
PETROLEOS DE VEN 6%		—	6,073	589	90,929	2026/11/15	
PETROLEOS DE VEN 6% SINK		—	1,900	185	28,593	—	
SHARJAH SUKUK PR 4.226%		4.226	450	435	67,200	2028/3/14	
SHARJAH SUKUK PRO 3.234%		3.234	216	195	30,202	2029/10/23	
SHARJAH SUKUK PRO 3.854%		3.854	350	342	52,861	2026/4/3	
普 通 社 債 券 (含 び 投 資 法 人 債 券)		ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	208	222	34,367	2043/4/30
		ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	780	697	107,638	2047/11/2
		ADNOC MURBAN RSC 4.25%	4.25	730	703	108,534	2029/9/11
		ADNOC MURBAN RSC 5.125%	5.125	500	460	71,073	2054/9/11
		AKBANK TAS 7.498%	7.498	720	733	113,181	2030/1/20
		BANCO DE BOGOTA 6.25%	6.25	620	620	95,697	2026/5/12
		BANCO DE CREDITO VAR	5.8	410	402	62,201	2035/3/10
		BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	1,040	1,089	168,148	—
		BANCO MERC NORTE VAR	8.75	820	816	125,998	—
	BANCO MERC NORTE VAR	8.375	490	488	75,442	—	
	BANCO SANTANDER 5.375%	5.375	240	239	36,942	2025/4/17	
	BANCOLOMBIA SA VAR	8.625	730	765	118,207	2034/12/24	
	BANGKOK BANK PCL/HK VAR	3.733	250	227	35,104	2034/9/25	
	BANGKOK BANK PCL/HK VAR	3.466	200	172	26,610	2036/9/23	
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	204	31,495	2033/1/18	
	BBVA BANCOMER SA 5.25%	5.25	300	296	45,726	2029/9/10	
	BIMBO BAKERIES USA 6.05%	6.05	480	492	75,955	2029/1/15	
	BIMBO BAKERIES USA 6.4%	6.4	510	534	82,536	2034/1/15	
	BRF SA 4.875%	4.875	520	487	75,227	2030/1/24	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	CA MAGNUM HLDING 5.375%	5.375	680	665	102,648	2026/10/31
	CABCORP 5.25%	5.25	560	533	82,384	2029/4/27
	CEMEX SAB DE CV 3.875%	3.875	310	273	42,266	2031/7/11
	CEMEX SAB DE CV VAR	9.125	420	447	69,121	—
	CK HUTCHISON INT 2.5%	2.5	270	238	36,791	2030/5/8
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	206	31,907	2025/10/10
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	230	215	33,314	2030/1/30
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	332	51,270	2029/7/18
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	1,430	1,355	209,249	2048/9/25
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	109	16,853	2037/7/2
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	840	693	107,046	2031/11/2
	ECOPETROL SA 6.875%	6.875	70	68	10,537	2030/4/29
	ECOPETROL SA 7.75%	7.75	583	567	87,573	2032/2/1
	ECOPETROL SA 8.625%	8.625	140	148	22,919	2029/1/19
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	184	28,438	2030/5/7
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	1,370	1,299	200,622	2027/7/23
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	640	639	98,722	2025/2/11
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	400	397	61,315	2028/8/10
	FIEMEX ENERGI-BA 7.25%	7.25	680	679	104,853	2041/1/31
	FIRST QUANTUM 8.625%	8.625	410	414	63,903	2031/6/1
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	363	313	48,324	2034/3/31
	GALAXY PIPELINE 2.625%	2.625	700	573	88,461	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE 3.25%	3.25	940	708	109,360	2040/9/30
	GARANTI BANKASI VAR	8.375	470	478	73,886	2034/2/28
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	194	191	29,605	2029/7/31
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	198	30,623	2026/7/29
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	199	30,795	2024/12/1
	IHS HOLDING LTD 5.625%	5.625	530	524	80,902	2026/11/29
	IHS HOLDING LTD 7.875%	7.875	210	207	32,048	2030/5/29
	IHS HOLDING LTD 8.25%	8.25	210	207	32,008	2031/11/29
	IHS NETHERLANDS 8%	8.0	280	279	43,123	2027/9/18
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	199	30,792	2030/5/15
	INDONESIA ASAHAN 5.8%	5.8	200	188	29,017	2050/5/15
	INDONESIA ASAHAN 6.53%	6.53	200	208	32,104	2028/11/15
	INVERSIONES CMPC 6.125%	6.125	200	203	31,410	2033/6/23
	JSW HYDRO ENERGY 4.125%	4.125	342	305	47,179	2031/5/18
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	1,040	867	133,877	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	166	25,745	2033/4/14
	KHAZANAH CAPITAL 4.876%	4.876	230	226	34,898	2033/6/1
	KHAZANAH GLO SUK 4.687%	4.687	230	228	35,278	2028/6/1
	KOREA HYDRO & NU 4.25%	4.25	380	374	57,760	2027/7/27
	KOSMOS ENERGY LTD 7.75%	7.75	200	194	30,021	2027/5/1
	KOSMOS ENERGY LTD 8.75%	8.75	460	438	67,628	2031/10/1
	LAS VEGAS SANDS 3.9%	3.9	280	259	40,109	2029/8/8
	LATAM AIR 7.875%	7.875	470	475	73,360	2030/4/15
	LATAM AIR 7.875%	7.875	210	212	32,778	2030/4/15
	MEITUAN 3.05%	3.05	440	390	60,228	2030/10/28

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	970	918	141,760	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	350	54,073	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	204	31,640	2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	164	25,381	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	678	555	85,812	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	164	25,381	2046/10/31
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	203	31,395	2026/10/13
	NAVOI MINING M 6.7%	6.7	350	352	54,447	2028/10/17
	NAVOI MINING M 6.95%	6.95	420	423	65,371	2031/10/17
	NBK SPC LTD VAR	1.625	340	318	49,199	2027/9/15
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	282	43,674	—
	NBK TIER 1 LTD VAR	3.625	200	189	29,268	—
	NIAGARA ENERGY 5.746%	5.746	440	427	65,944	2034/10/3
	OCP SA 6.75%	6.75	720	743	114,778	2034/5/2
	OFFICE CHERIFIEN 5.125%	5.125	690	520	80,408	2051/6/23
	PETROBRAS GLOB 6.5%	6.5	570	574	88,666	2033/7/3
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	120	76	11,854	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	165	140	21,622	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	200	135	20,914	2045/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	20	19	3,014	2027/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.84%	6.84	760	694	107,147	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	1,676	1,170	180,591	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	389	296	45,707	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	300	276	42,711	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	560	375	57,912	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	2,502	1,739	268,474	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	223	34,574	2026/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	178	172	26,658	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	250	233	35,982	2029/1/23
	PETRONAS CAPITAL 3.5%	3.5	320	297	45,971	2030/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	300	262	40,496	2050/4/21
	PETRONAS ENERG 2.112%	2.112	410	374	57,746	2028/3/23
	POSCO 5.75%	5.75	280	285	44,061	2028/1/17
	PROSUS NV 3.68%	3.68	310	281	43,452	2030/1/21
	PROSUS NV 3.832%	3.832	260	171	26,436	2051/2/8
	PROSUS NV 4.193%	4.193	200	180	27,918	2032/1/19
	PT PERTAMINA 1.4%	1.4	430	409	63,217	2026/2/9
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	168	26,046	2031/2/9
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	296	45,766	2060/2/25
	PT PERTAMINA 6%	6.0	330	328	50,681	2042/5/3
	PTTEP TREASURY 2.587%	2.587	250	235	36,394	2027/6/10
	QATAR ENERGY 1.375%	1.375	680	639	98,686	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	310	263	40,641	2031/7/12
	RAIZEN FUELS 5.7%	5.7	280	269	41,651	2035/1/17
	REDE D'OR FIN 4.95%	4.95	260	251	38,776	2028/1/17
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	340	311	48,018	2030/1/22
	RELANCEIndustr 2.875%	2.875	430	369	56,995	2032/1/12

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)					
	SA GLOBAL SUKUK 1.602%	1.602	300	284	43,917	2026/6/17
	SANDS CHINA LTD 5.65%	5.4	260	256	39,662	2028/8/8
	SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	199	211	32,715	2033/9/19
	SANTOS FINANCE LTD 5.25%	5.25	320	316	48,839	2029/3/13
	SASOL FINANCING 4.375%	4.375	550	529	81,682	2026/9/18
	SAUDI ARAB OIL 1.625%	1.625	1,800	1,739	268,539	2025/11/24
	SAUDI ARAB OIL 5.75%	5.75	550	518	80,074	2054/7/17
	SINK AEROPUERTO 5.125%	5.125	1,150	859	132,683	2061/8/11
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	410	314	48,480	2041/8/11
	SINK EIG PEARL 3.545%	3.545	450	386	59,646	2036/8/31
	SINK KINGSTON AIR 6.75%	6.75	680	691	106,762	2036/12/15
	SINK LIMA METROLINE 4.35%	4.35	164	150	23,302	2036/4/5
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	157	152	23,513	2034/6/1
	SINK PETRO MEXICAS 6.7%	6.7	100	87	13,534	2032/2/16
	SINK PETRO MEXICAS 8.75%	8.75	240	240	37,077	2029/6/2
	SISECAM UK PLC 8.25%	8.25	380	387	59,863	2029/5/2
	SISECAM UK PLC 8.625%	8.625	380	385	59,569	2032/5/2
	SITIOS 5.375%	5.375	540	506	78,139	2032/4/4
	SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	199	30,750	2025/1/28
TELECOMMUNICATIO 7%	7.0	200	199	30,792	2029/10/28	
TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	194	30,036	2025/8/15	
TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	1,010	1,032	159,352	2028/2/6	
VALE OVERSEAS 6.125%	6.125	1,380	1,408	217,437	2033/6/12	
VALE OVERSEAS 6.4%	6.4	100	99	15,370	2054/6/28	
VALE OVERSEAS 6.875%	6.875	120	129	20,045	2036/11/21	
YAPI KREDI BANKA VAR	9.25	270	283	43,771	2034/1/17	
YUZHOU GROUP 5.375%	—	360	7	1,111	—	
	小 計	—	—	—	39,992,415	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
	SYNGENTA FINANCE 1.25%	1.25	100	94	15,376	2027/9/10
	(ユーロ…その他)					
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	530	475	77,430	2032/1/19
	BENIN INTL BOND 4.95%	4.95	120	100	16,408	2035/1/22
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	73	11,986	2050/11/17
	HUNGARY 5%	5.0	70	72	11,829	2027/2/22
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	770	780	126,985	2028/6/14
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	250	40,715	2031/11/27
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	287	46,718	2028/3/10
	NORTH MACEDONIA 6.96%	6.96	430	446	72,760	2027/3/13
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	396	64,508	2026/9/18
	REP OF PHILIPPINES 1.2%	1.2	470	390	63,596	2033/4/28
	REP OF SERBIA 3.125%	3.125	350	344	56,129	2027/5/15
	REPUBLIC OF SERBIA 1%	1.0	740	665	108,395	2028/9/23
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	130	117	19,045	2029/6/26
REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	152	24,771	2033/3/3	
SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	4	779	2029/7/9	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国 債 証 券	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SINK IVORY COAST 5.25%	5.25	1,240	1,171	190,619	2030/3/22
	SINK REP OF SENEGAL 4.75%	4.75	180	167	27,340	2028/3/13
	UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	87	14,184	2051/10/25
	UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	610	475	77,481	2036/8/12
	UZBEK INTL BOND 5.375%	5.375	200	201	32,769	2027/5/29
	ANGLO AMERICAN 3.75%	3.75	240	244	39,789	2029/6/15
	ANGLO AMERICAN 4.125%	4.125	200	206	33,620	2032/3/15
	BANCA TRANSILVANIA VAR	5.125	250	250	40,695	2030/9/30
	CESKA SPORITELNA AS VAR	4.824	500	518	84,442	2030/1/15
普通社債券(含む投資法人債券)	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	200	193	31,532	2026/10/9
	NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	259	42,280	2024/11/23
	小 計	—	—	—	1,372,192	—
	合 計	—	—	—	41,364,607	—

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

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円
	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	444
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	494
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	65
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	260	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	—	574
	米 国 国 債 先 物 2 年	1,204	—
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	933	—
国	米 国 国 債 先 物 3 0 年	776	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	52

(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11月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	41,364,607	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,954,251	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	43,318,858	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産 (42,608,249千円) の投資信託財産総額 (43,318,858千円) に対する比率は98.4%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=154.35円、1メキシコペソ=7.5952円、1ユーロ=162.78円、1ハンガリーフォリント=0.398813円、1ポーランドズロチ=37.6637円、1南アフリカランド=8.51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11月18日
(A) 資 産	46,937,482,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	646,387,068
公 社 債 ( 評 価 額 )	41,364,607,791
未 収 入 金	4,142,646,527
未 収 利 息	578,426,992
前 払 費 用	35,084,563
差 入 委 託 証 拠 金	170,329,549
(B) 負 債	4,314,041,728
未 払 金	4,281,796,919
未 払 解 約 金	32,244,809
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	42,623,440,762
元 本	9,775,505,267
次 期 繰 越 損 益 金	32,847,935,495
(D) 受 益 権 総 口 数	9,775,505,267口
1万口当たり基準価額 (C/D)	43,602円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年5月18日 至2024年11月18日
(A) 配 当 等 収 益	1,129,262,073円
受 取 利 息	1,108,021,382
そ の 他 収 益 金	21,240,691
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	418,865,482
売 買 益	1,308,651,563
売 買 損	△ 889,786,081
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	83,174,078
取 引 益	335,649,189
取 引 損	△ 252,475,111
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,505,957
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	1,628,795,676
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	27,607,391,887
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,068,494,903
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 456,746,971
(I) 計 ( E + F + G + H )	32,847,935,495
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	32,847,935,495

- (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8,643,543,619円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,274,271,753円、同解約元本額は142,310,105円です。  
 (注5) 元本の内訳 FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定) 8,747,590,476円  
 GS新成長国債券ファンド 1,027,914,791円  
 (注6) 2024年11月18日付の本ファンドの基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。なお、「GS新成長国債券ファンド」の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第3ファンドの経理状況」の2024年11月18日付の財務諸表は、当該過誤による影響を修正したうえで作成されるため、基準価額とは異なった金額となります。



〈お知らせ〉

基準価額過誤について

本ファンドにおきまして、2024年11月18日付の基準価額が本来あるべき価額よりも高く算出される過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行わず、2024年11月19日付の基準価額におきまして修正を行いました。

今後、このようなことが発生しないよう、再発防止に努める所存です。

2024年11月18日付の算出された 基準価額（1万口当たり）	2024年11月18日付の本来あるべき 基準価額（1万口当たり）
43,602円	43,169円