

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

第41期末(2025年12月8日)		第41期	
基準価額	11,322円	騰落率	0.4%
純資産総額	1,038百万円	分配金合計	0円

B為替ヘッジなし

第41期末(2025年12月8日)		第41期	
基準価額	19,555円	騰落率	8.2%
純資産総額	2,702百万円	分配金合計	0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いきます。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>A限定為替ヘッジ：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</p> <p>B為替ヘッジなし：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</p> <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> 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) <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> 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(毎年6月7日および12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限定為替ヘッジ(野村SMA向け)

B為替ヘッジなし(野村SMA向け)

追加型投信／内外／債券

第41期(決算日2025年12月8日)

作成対象期間：2025年6月10日～2025年12月8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A限定為替ヘッジ(野村SMA向け)／B為替ヘッジなし(野村SMA向け)」は、このたび、第41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

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）

（以下、「A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 率	債券先物 率	純資産 総額
37期(2023年12月7日)	11,669	0	△2.2	11,948	△1.5	96.6	22.5	3,802
38期(2024年6月7日)	11,460	0	△1.8	11,670	△2.3	97.8	38.0	2,246
39期(2024年12月9日)	11,496	0	0.3	11,796	1.1	82.5	57.8	2,307
40期(2025年6月9日)	11,273	0	△1.9	11,536	△2.2	96.3	35.2	1,722
41期(2025年12月8日)	11,322	0	0.4	11,548	0.1	97.8	37.6	1,038

(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、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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 率	債券先物 率
(期首) 2025年6月9日	11,273	—	11,536	—	96.3	35.2
6月末	11,363	0.8	11,627	0.8	94.0	40.7
7月末	11,293	0.2	11,547	0.1	98.2	36.3
8月末	11,332	0.5	11,556	0.2	100.9	46.6
9月末	11,347	0.7	11,600	0.6	97.0	53.3
10月末	11,413	1.2	11,661	1.1	97.0	51.9
11月末	11,406	1.2	11,650	1.0	99.4	52.4
(期末) 2025年12月8日	11,322	0.4	11,548	0.1	97.8	37.6

(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、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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為替ヘッジなし（野村SMA向け）

（以下、「B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
37期(2023年12月7日)	17,533	0	4.8	17,717	3.5	96.1	10.5	3,295
38期(2024年6月7日)	18,545	0	5.8	19,032	7.4	94.9	47.4	3,427
39期(2024年12月9日)	18,235	0	△1.7	18,957	△0.4	78.9	69.1	2,993
40期(2025年6月9日)	18,067	0	△0.9	18,571	△2.0	97.3	37.5	2,904
41期(2025年12月8日)	19,555	0	8.2	20,146	8.5	96.0	42.4	2,702

(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、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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) 2025年6月9日	18,067	—	18,571	—	97.3	37.5
6月末	18,361	1.6	18,874	1.6	95.5	42.9
7月末	18,631	3.1	19,280	3.8	95.5	38.9
8月末	18,587	2.9	19,076	2.7	100.9	35.3
9月末	18,870	4.4	19,299	3.9	94.2	60.5
10月末	19,485	7.8	20,030	7.9	94.0	59.9
11月末	19,801	9.6	20,312	9.4	95.3	57.5
(期 末) 2025年12月8日	19,555	8.2	20,146	8.5	96.0	42.4

(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）（円ベース））は、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

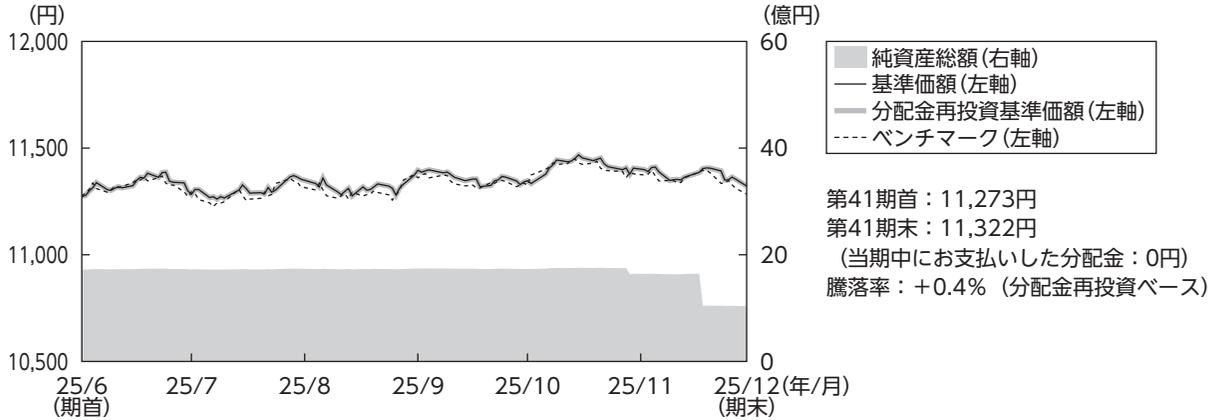
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

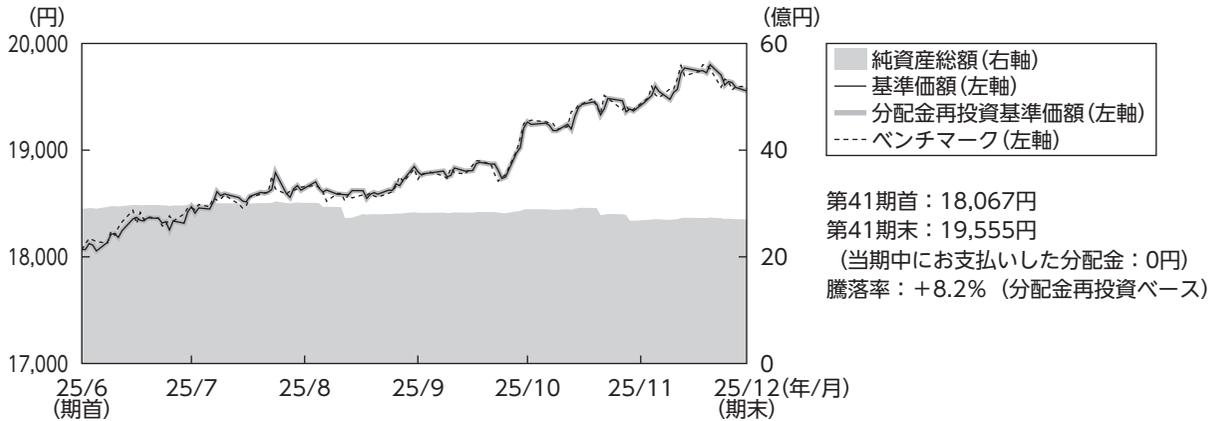
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年6月10日～2025年12月8日）

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



- (注1) A 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 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。

◆基準価額の主な変動要因

- A限定為替ヘッジの基準価額は、期首の11,273円から49円上昇し、期末には11,322円となりました。
- B為替ヘッジなしの基準価額は、期首の18,067円から1,488円上昇し、期末には19,555円となりました。
(以下、2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。B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上昇したことなども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が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

A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国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り、投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りは低下しましたが、6月のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月から加速したことなどを受けて、利回りは上昇に転じました。期の後半に入ると、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まったことや、政府機関の一部閉鎖による米景気への悪影響が懸念された局面などで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、期初は国防費増強などに伴い国債発行が拡大するとの観測などに加えて、5月の鉱工業生産が市場予想に反して前月から上昇したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半に入ると、一部の景気指標が市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどから利回りは低下しました。その後は、EU（欧州連合）と米国が関税交渉で合意し、投資家のリスク選好的な動きが強まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）理事による利上げに積極的な発言などを背景に利回りが上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は一部の米経済指標が下振れしたことなどを受けて米金利が低下し、日米金利差が縮小したことや、米政権の関税政策に対する不確実性が高まる中で、相対的に安全資産とされる円を選好する動きも見られました。期の後半に入ると、日本で自民党総裁選を経て新政権が誕生し、拡張的な財政政策が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが強まった結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半はECBによる利下げ期待が後退したことや、NATO（北大西洋条約機構）加盟国による国防費増額などを背景に上昇しました。期の後半も、日本の新政権による拡張的な財政政策が意識されたことや、ドイツの11月のCPI上昇率が市場予想を上回り、ドイツ金利が上昇したことなどから、円を売ってユーロを買う動きが加速した結果、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

A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英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英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や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ドイツや英国の長期化ポジション、および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オーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sの組み入れなどでした。

通貨

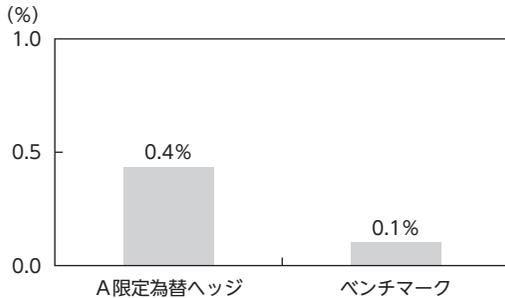
期首においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

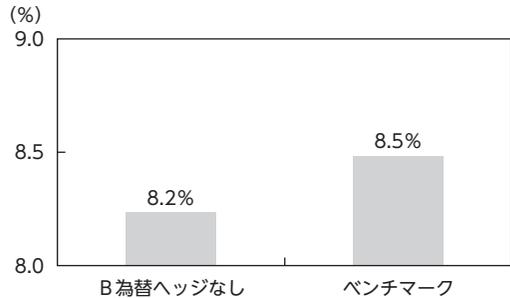
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



(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) A 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 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 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 +0.4% となり、ベンチマーク（+0.1%）を上回りました。また、B 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 +8.2% となり、ベンチマーク（+8.5%）を下回りました。

当期において A 限定為替ヘッジおよび B 為替ヘッジなしは、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方で、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、ノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。

◆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限定為替ヘッジおよびB為替ヘッジなしの分配は行わないこととしました。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、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。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、足元ではノルウェー・クローネ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。今後も各国・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。

（上記見通しは2025年12月8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 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
	2025年6月10日～2025年12月8日 金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	31円 (25)	0.274% (0.219)	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)	(3)	(0.027)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0.018 (0.018)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 (0)	0.023 (0.002)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(2)	(0.014)	
合計	36	0.315	

期中の平均基準価額は11,359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。

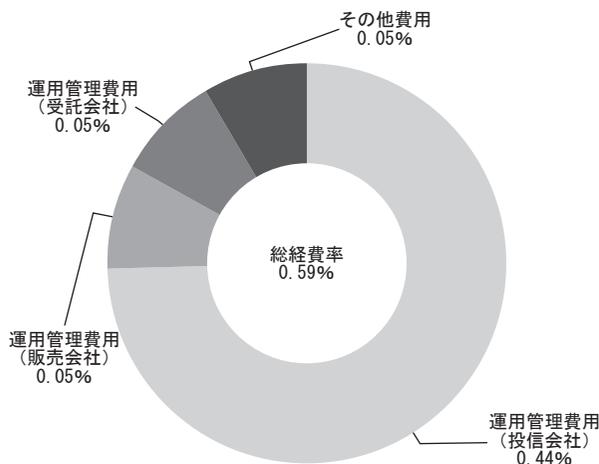
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.59%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買及び取引の状況（2025年6月10日から2025年12月8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
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 10,808	千円 15,847	千口 487,756	千円 716,802

■利害関係人との取引状況等（2025年6月10日から2025年12月8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（2025年12月8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
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 1,190,726	千口 713,778	千円 1,043,259

■投資信託財産の構成

2025年12月8日現在

項 目	当 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 1,043,259	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,043,259	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（14,074,480千円）の投資信託財産総額（17,466,856千円）に対する比率は80.6%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=155.24円、1カナダドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1英ポンド=206.95円、1スイスフラン=193.06円、1スウェーデンクローナ=16.53円、1ノルウェークローネ=15.34円、1デンマーククローネ=24.21円、1ポーランドズロチ=42.7359円、1オーストラリアドル=103.06円、1ニュージーランドドル=89.74円、1南アフリカランド=9.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年12月8日
(A) 資 産	1,043,259,094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)	1,043,259,094
(B) 負 債	4,928,635
未払信託報酬	4,606,982
その他未払費用	321,653
(C) 純資産総額(A-B)	1,038,330,459
元 本	917,091,897
次期繰越損益金	121,238,562
(D) 受益権総口数	917,091,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,322円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2025年6月10日 2025年12月8日
(A) 有価証券売買損益		9,371,063円
売 買 損 益		16,600,568
売 買 損 益		△ 7,229,505
(B) 信託報酬等		△ 4,928,635
(C) 当期損益金(A+B)		4,442,428
(D) 前期繰越損益金		△168,611,147
(E) 追加信託差損益金		285,407,281
(配当等相当額)		(382,967,711)
(売買損益相当額)		(△ 97,560,430)
(F) 計 (C+D+E)		121,238,562
(G) 収益分配金		0
次期繰越損益金(F+G)		121,238,562
追加信託差損益金		285,407,281
(配当等相当額)		(382,995,378)
(売買損益相当額)		(△ 97,588,097)
分配準備積立金		152,065,006
繰越損益金		△316,233,725

(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1,528,001,820円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,937,531円、同解約元本額は624,847,454円です。

B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
	2025年6月10日～2025年12月8日 金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	52円 (42)	0.274% (0.219)	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)	(5)	(0.027)	
(受託会社)	(5)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	4 (4)	0.021 (0.021)	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)	4 (0)	0.020 (0.002)	
(監査費用)	(1)	(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)	(3)	(0.015)	
合計	60	0.315	

期中の平均基準価額は18,955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。

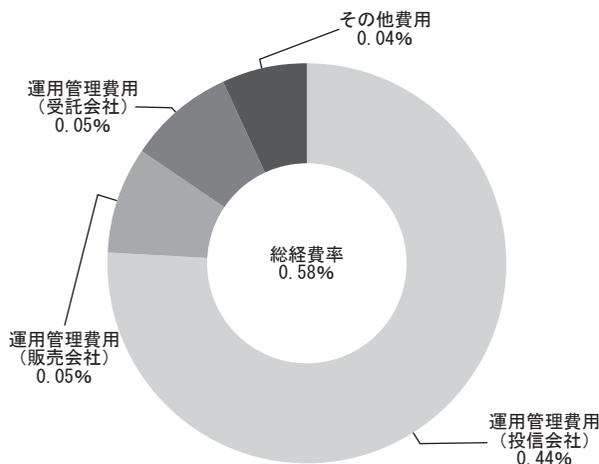
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.58%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買及び取引の状況（2025年6月10日から2025年12月8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
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 31,465	千円 91,823	千口 177,476	千円 530,199

■利害関係人との取引状況等（2025年6月10日から2025年12月8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（2025年12月8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
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 1,023,644	千口 877,633	千円 2,710,572

■投資信託財産の構成

2025年12月8日現在

項 目	当 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 2,710,572	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,710,572	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（29,974,685千円）の投資信託財産総額（38,388,945千円）に対する比率は78.1%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=155.24円、1カナダドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1英ポンド=206.95円、1スイスフラン=193.06円、1スウェーデンクローナ=16.53円、1ノルウェークローネ=15.34円、1デンマーククローネ=24.21円、1ポーランドズロチ=42.7359円、1オーストラリアドル=103.06円、1ニュージーランドドル=89.74円、1南アフリカランド=9.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年12月8日
(A) 資 産	2,710,572,195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)	2,710,572,195
(B) 負 債	8,360,394
未払信託報酬	7,866,275
その他未払費用	494,119
(C) 純資産総額(A-B)	2,702,211,801
元 本	1,381,859,727
次期繰越損益金	1,320,352,074
(D) 受益権総口数	1,381,859,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,555円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年6月10日 至 2025年12月8日
(A) 有価証券売買損益	211,943,582円
売 買 益	235,721,562
売 買 損	△ 23,777,980
(B) 信託報酬等	△ 8,360,394
(C) 当期損益金(A+B)	203,583,188
(D) 前期繰越損益金	465,332,328
(E) 追加信託差損益金	651,436,558
(配当等相当額)	(797,198,925)
(売買損益相当額)	(△ 145,762,367)
(F) 計 (C+D+E)	1,320,352,074
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,320,352,074
追加信託差損益金	651,436,558
(配当等相当額)	(797,338,348)
(売買損益相当額)	(△ 145,901,790)
分配準備積立金	668,915,516

(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1,607,542,630円、当作成期間中において、追加設定元本額は49,604,192円、同解約元本額は275,287,095円です。

■分配原資の内訳

A 限定為替ヘッジ

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 41 期
	2025年6月10日～2025年12月8日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,834

B 為替ヘッジなし

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 41 期
	2025年6月10日～2025年12月8日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,610

(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49期(決算日2025年12月8日)

作成対象期間: 2025年6月10日～2025年12月8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	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
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
48期（2025年6月9日）	14,509	△1.7		13,275	△2.2	96.0	35.1	18,560
49期（2025年12月8日）	14,616	0.7		13,289	0.1	97.4	37.4	16,632

（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
		騰落	率				
（期首） 2025年6月9日	円 14,509		% －	13,275	% －	% 96.0	% 35.1
6月末	14,630	0.8		13,380	0.8	94.0	40.6
7月末	14,548	0.3		13,287	0.1	98.2	36.3
8月末	14,604	0.7		13,298	0.2	100.7	46.6
9月末	14,631	0.8		13,349	0.6	96.8	53.2
10月末	14,724	1.5		13,418	1.1	96.7	51.8
11月末	14,721	1.5		13,407	1.0	99.0	52.2
（期末） 2025年12月8日	14,616	0.7		13,289	0.1	97.4	37.4

（注1）騰落率は期首比です。

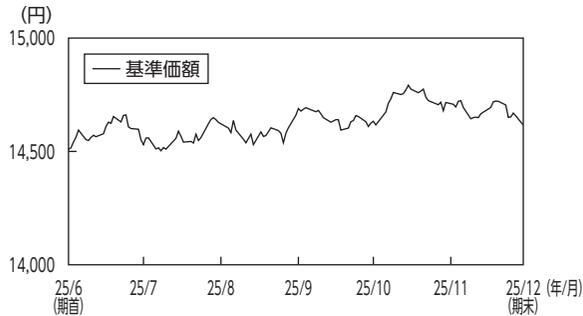
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（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

（2025年6月10日～2025年12月8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14,509円から107円上昇し、期末には14,616円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこと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が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国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り、投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りは低下しましたが、6月のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月から加速したことなどを受けて、利回りは上昇に転じました。期の後半に入ると、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まったことや、政府機関の一部閉鎖による米景気への悪影響が懸念された局面などで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、期初は国防費増強などに伴い国債発行が拡大するとの観測などに加えて、5月の鉱工業生産が市場予想に反して前月から上昇したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半に入ると、一部の景気指標が市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどから利回りは低下しました。その後は、EU（欧州連合）と米国が関税交渉で合意し、投資家のリスク選好的な動きが強まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）理事による利上げに積極的な発言などを背景に利回りが上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は一部の米経済指標が下振れしたことなどを受けて米金利が低下し、日米金利差が縮小したことや、米政権の関税政策に対する不確実性が高まる中で、相対的に安全資産とされる円を選好する動きも見られました。期の後半に入ると、日本で自民党総裁選を経て新政権が誕生し、拡張的な財政政策が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが強まった結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半はECBによる利下げ期待が後退したことや、NATO（北大西洋条約機構）加盟国による国防費増額などを背景に上昇しました。期の後半も、日本の新政権による拡張的な財政政策が意識されたことや、ドイツの11月のCPI上昇率が市場予想を上回り、ドイツ金利が上昇したことなどから、円を売ってユーロを買う動きが加速した結果、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英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英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や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ドイツや英国の長期化ポジション、および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オーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sの組み入れなどでした。

通貨

期首においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ノルウェー・クローネ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+0.7%となり、ベンチマーク（+0.1%）を上回りました。

当期は、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方で、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、ノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。

◆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、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。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、足元ではノルウェー・クローネ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。今後も各国・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。

（上記見通しは2025年12月8日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年6月10日～2025年12月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (3)	0.020% (0.020)	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)	0.003 (0.002) (0.001)	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	0.023	

期中の平均基準価額は14,643円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2025年6月10日から2025年12月8日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千円	千円
国内	国債証券		674,541	2,680,872 (1,081,900)
外	アメリカ	国債証券	61,442	58,717
		特殊債証券	—	(32)
		社債券(投資法人債券を含む)	1,125	1,016 (2,458)
	カナダ	国債証券	9,572	9,682
		地方債証券	—	(1,900)
	ユーロ	ドイツ	国債証券	—
フランス			17,165	22,594 (14,682)
その他			—	(460)
国	イギリス	国債証券	5,847	6,084
		特殊債証券	—	519
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(153)

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

			買付額	売付額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 102,132	千スウェーデンクローナ 102,155
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 403,093	千ノルウェークローネ 74,777
国	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル (36)

(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 13,318	百万円 13,899
		米国国債先物ウルトラ10年	16	284	15,905	9,679
外	債券先物取引	米国国債先物10年	16,291	14,238	-	-
		米国国債先物2年	10,495	13,521	2,124	750
		米国国債先物20年	7,542	6,453	-	-
		米国国債先物30年	920	1,151	2,642	2,102
		米国国債先物5年	21,486	17,220	-	-
		カナダ国債先物10年	1,175	1,068	27	27
		オーストラリア国債先物10年	1,575	781	-	-
		オーストラリア国債先物3年	405	801	4,854	3,910
		英国国債先物10年	1,530	1,989	56	56
		ドイツ国債先物5年	10,668	9,268	-	-
		イタリア国債先物10年	829	855	-	-
		ドイツ国債先物10年	5,420	3,364	93	92
		ドイツ国債先物30年	-	-	2,416	1,954
		イタリア国債先物3年	229	248	-	-
		フランス国債先物10年	168	345	4,223	2,119
ドイツ国債先物2年	8,540	6,452	3,715	4,133		
国	その他先物取引	S O F R 先物3ヶ月	-	-	3,941	849
		S O N I A 先物3ヶ月	10,934	9,895	-	-
		ユーロ金利先物3ヶ月	-	-	7,705	9,235

(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（2025年6月10日から2025年12月8日まで）
公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
NORWEGIAN GOV' T 1.75%	27/2/17	3,944,712	TREASURY BILL 0%	25/9/11	1,876,894
NORWEGIAN GOVERNMENT 2%	28/4/26	1,992,761	SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	28/5/12	1,674,072
TREASURY BILL 0%	25/9/11	1,853,254	UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	1,211,841
SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	28/5/12	1,559,568	BTF 0%	26/2/4	1,200,739
UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	1,212,354	第1296回国庫短期証券		1,199,867
BTF 0%	26/2/4	1,200,728	BTF 0%	25/12/31	1,162,405
BTF 0%	25/12/31	1,146,089	NORWEGIAN GOV' T 1.75%	27/2/17	1,145,588
CANADIAN GOVERNMENT 2%	28/6/1	1,033,707	CANADIAN GOVERNMENT 2%	28/6/1	1,057,117
BTF 0%	26/1/28	735,775	BTF 0%	25/7/9	918,724
US TREASURY N/B 4%	32/7/31	733,890	BTF 0%	26/1/28	749,430

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2025年6月10日から2025年12月8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（2025年12月8日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国 債 証 券	千円 2,646,050	千円 2,230,241	% 13.4	% —	% 10.0	% 3.4	% —	
合 計	2,646,050	2,230,241	13.4	—	10.0	3.4	—	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 16,398	千米ドル 14,958	千円 2,322,132	% 14.0	% —	% 11.1	% 1.9	% 1.0
カ ナ ダ	千カナダドル 8,230	千カナダドル 7,970	894,757	5.4	—	0.4	5.0	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,328	1,330	240,583	1.4	—	—	—	1.4
イ タ リ ア	2,950	2,467	446,164	2.7	—	2.1	—	0.6
フ ラ ン ス	7,450	6,568	1,187,636	7.1	—	3.8	—	3.3
オ ラ ン ダ	661	583	105,420	0.6	—	0.6	—	—
ス ペ イ ン	3,504	3,348	605,476	3.6	—	2.7	0.1	0.9
ベルギー	2,530	2,125	384,345	2.3	—	2.3	—	—
そ の 他	7,457	7,329	1,325,180	8.0	—	0.8	6.0	1.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 6,348	千英ポンド 5,681	1,175,775	7.1	—	3.9	0.2	2.9
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 5,770	千スウェーデンクローナ 5,616	92,833	0.6	—	0.2	—	0.4
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 340,580	千ノルウェークローネ 329,579	5,055,749	30.4	—	—	11.9	18.5
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 2,143	51,882	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 763	千オーストラリアドル 766	79,037	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	13,966,976	84.0	—	28.8	25.1	30.0

(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169回利付国債（5年）	0.5	576,000	562,665	2029/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	138,000	69,803	2062/3/20
	第375回利付国債（10年）	1.1	541,000	509,979	2034/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	308,050	202,395	2052/9/20
	第86回利付国債（30年）	2.4	110,000	90,603	2055/3/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	647,000	509,499	2042/9/20
	第191回利付国債（20年）	2.0	326,000	285,295	2044/12/20
	合 計	—	2,646,050	2,230,241	—

(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%	—	1,860	1,148	178,224	2036/11/15
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	5,210	4,482	695,901	2053/2/15
特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	87	87	13,522	2050/12/20
	STACR 2024-HQA2 A1	5.3218	339	341	53,051	2044/8/25
普通社債券(含む投資法人債券)	AMXCA 2025-3 A	4.51	400	409	63,515	2032/4/15
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	198	30,751	2028/2/23
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	136	21,199	2056/12/15
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	525	472	73,412	2054/6/15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	154	23,924	2054/9/15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	200	209	32,560	2057/3/15
	BNP PARIBAS VAR	1.323	200	199	30,952	2027/1/13
	BOEING CO 5.15%	5.15	475	488	75,800	2030/5/1
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	88	93	14,495	2029/5/1
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	214	237	36,815	2034/5/1
	DROCK 2025-1 A	3.97	250	249	38,776	2031/7/15
	DURST 2025-151 A	5.316893	250	253	39,286	2042/8/10
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	178	176	27,343	2026/4/27
	HCA INC 3.375%	3.375	75	73	11,336	2029/3/15
	HGMT 2025-HGLR A	5.46185	375	387	60,170	2045/2/5
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	249	38,756	2028/3/28
	IRV 2025-200P A	5.471076	300	307	47,728	2047/3/14
	IRV 2025-200P B	5.621261	350	354	55,007	2047/3/14
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	250	259	40,330	2035/1/23
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	176	27,376	2027/11/29
	MAD 2025-11MD A	4.912198	250	248	38,593	2042/10/15
	MARS INC 4.8%	4.8	325	331	51,520	2030/3/1
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	44	43	6,713	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	123	124	19,284	2068/12/25
	MSRM 2025-DSC3 A1A	4.912	370	370	57,483	2070/9/25
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	185	155	24,097	2061/5/25
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	350	358	55,678	2041/11/13
ROCC 2024-CNTR B	5.93035	100	103	16,069	2041/11/13	
SEMT 2004-10 A3A	4.81751	17	16	2,602	2034/11/20	
STANDARD CHARTERED PLC	1.456	475	473	73,520	2027/1/14	

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				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	UBS GROUP AG VAR	3.869	350	347	53,932	2029/1/12
	US BANCORP VAR	5.384	200	206	32,132	2030/1/23
	VERUS 2021-8 A1	1.824	55	51	8,059	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	91	92	14,308	2068/12/25
	VERUS 2025-INV1 A1	5.548	277	279	43,466	2070/2/25
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	500	451	70,085	2054/4/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	150	156	24,342	2057/8/15
	小 計	—	—	—	2,322,132	—
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	569	63,984	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,400	830,772	2029/6/1
	小 計	—	—	—	894,757	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESSCHATZANW 2.5%	2.5	1,328	1,330	240,583	2026/3/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	800	766	138,588	2038/3/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,130	755	136,549	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	330	305	55,180	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	150	107	19,463	2067/3/1
BUONI POLIENNALI DEL 0%	—	540	533	96,381	2026/8/1	
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	3,110	3,030	547,957	2027/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	135	24,439	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,040	705	127,493	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	360	177	32,100	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	560	596	107,791	2041/4/25
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	500	429	77,642	2032/1/19
	CAISSE D' AMORT DETTE1.5%	1.5	1,000	908	164,272	2032/5/25
FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	585	105,937	2031/9/29	
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	310	225	40,861	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	160	156	28,362	2034/7/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	190	200	36,196	2042/1/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	708	128,153	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	50	46	8,482	2030/10/31
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	660	646	116,840	2032/10/31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	624	536	96,934	2066/7/30
	SPANISH GOV T 4.2%	4.2	550	591	106,929	2037/1/31
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	800	819	148,134	2026/7/30
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	170	99	17,901	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,960	1,666	301,339	2032/6/22
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	400	360	65,104	2038/1/14
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,080	1,056	191,058	2027/3/22
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,000	992	179,407	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	3,437	3,329	601,919	2029/12/4
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	710	707	127,894	2034/12/4

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				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	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,230	1,243	224,900	2028/1/19
	小 計	—	—	—	4,294,806	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	280	225	46,683	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	332	68,845	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,890	1,678	347,317	2046/12/7
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	147	30,543	2053/7/31
特殊債券(除く金融債)	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	2,300	2,217	458,995	2026/12/10
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	211	200	41,418	2028/6/26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.36831	421	417	86,397	2047/4/15
	PARGN 12X A1	4.5741	366	363	75,248	2038/11/15
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	100	98	20,327	2026/7/5
	小 計	—	—	—	1,175,775	—
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	1,930	31,919	2033/11/11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	3,685	60,914	2026/11/12
	小 計	—	—	—	92,833	—
国債証券	(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV T 1.75%	1.75	205,720	200,413	3,074,342	2027/2/17
	NORWEGIAN GOVERNMENT 2%	2.0	134,860	129,166	1,981,407	2028/4/26
	小 計	—	—	—	5,055,749	—
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	2,143	51,882	2039/11/15
普通社債券(含む投資法人債券)	(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		
	TRTN 2025-1 A1AU	4.545	763	766	79,037	2057/3/12
	合 計	—	—	—	13,966,976	—

(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	額
国内	10年国債標準物	百万円 —		百万円 3,346
外	ドイツ国債先物5年	3,240		—
	イタリア国債先物10年	413		—
	ドイツ国債先物10年	2,201		—
	ドイツ国債先物30年	—		903
	米国国債先物ウルトラ10年	—		6,450
	米国国債先物10年	3,545		—
	米国国債先物2年	—		1,359
	米国国債先物20年	2,027		—
	米国国債先物30年	—		552
	米国国債先物5年	6,698		—
	イタリア国債先物3年	116		—
	英国国債先物10年	264		—
	カナダ国債先物10年	229		—
	フランス国債先物10年	—		2,097
	オーストラリア国債先物10年	1,102		—
	オーストラリア国債先物3年	—		1,032
ドイツ国債先物2年	2,125		—	
ユーロ金利先物3ヶ月	—		1,416	
国	S O F R 先物3ヶ月	—		3,902
	S O N I A 先物3ヶ月	6,935		—

(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

2025年12月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 16,197,217	% 92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,269,639	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	17,466,856	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（14,074,480千円）の投資信託財産総額（17,466,856千円）に対する比率は80.6%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=155.24円、1カナダドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1英ポンド=206.95円、1スイスフラン=193.06円、1スウェーデンクローナ=16.53円、1ノルウェークローネ=15.34円、1デンマーククローネ=24.21円、1ポーランドズロチ=42.7359円、1オーストラリアドル=103.06円、1ニュージーランドドル=89.74円、1南アフリカランド=9.17円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年6月10日から2025年12月8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6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
	2025年12月8日
(A) 資 産	75,658,416,886円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	413,680,999
公 社 債(評価額)	16,197,217,797
未 収 入 金	58,699,474,672
未 収 利 息	90,565,695
前 払 費 用	47,187,198
差 入 委 託 証 拠 金	210,290,525
(B) 負 債	59,026,320,265
前 受 金	80,332
未 払 金	59,014,008,313
未 払 解 約 金	12,231,620
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	16,632,096,621
元 本	11,379,402,409
次 期 繰 越 損 益 金	5,252,694,212
(D) 受 益 権 総 口 数	11,379,402,409口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	14,616円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年6月10日 至 2025年12月8日
(A) 配 当 等 収 益	188,920,392円
受 取 利 息	186,895,297
そ の 他 収 益 金	2,025,095
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 295,649,898
売 買 益	1,928,727,122
売 買 損	△2,224,377,020
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	253,214,104
取 引 益	582,313,326
取 引 損	△ 329,099,222
(D) そ の 他 費 用 等	△ 559,093
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	145,925,505
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,767,811,818
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	363,139,675
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,024,182,786
(I) 計 (E + F + G + H)	5,252,694,212
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,252,694,212

(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12,793,179,350円、当作成期間中において、追加設定元本額は782,539,898円、同解約元本額は2,196,316,839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）	4,556,914,403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）	3,160,019,199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）	1,907,609,250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）	713,778,800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）	670,585,452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）	370,495,305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49期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間：2025年6月10日～2025年12月8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	<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>

■最近5期の運用実績

決算期	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	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
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
48期（2025年6月9日）	28,455		△0.6	26,037	△2.0	97.0	37.4	35,010
49期（2025年12月8日）	30,885		8.5	28,246	8.5	95.7	42.3	36,737

（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	率				
（期首） 2025年6月9日	円 28,455		% －	26,037	% －	% 97.0	% 37.4
6月末	28,928		1.7	26,463	1.6	95.5	42.9
7月末	29,367		3.2	27,031	3.8	95.4	38.9
8月末	29,311		3.0	26,746	2.7	100.8	35.2
9月末	29,772		4.6	27,059	3.9	94.0	60.4
10月末	30,756		8.1	28,083	7.9	93.7	59.8
11月末	31,267		9.9	28,479	9.4	95.0	57.3
（期末） 2025年12月8日	30,885		8.5	28,246	8.5	95.7	42.3

（注1）騰落率は期首比です。

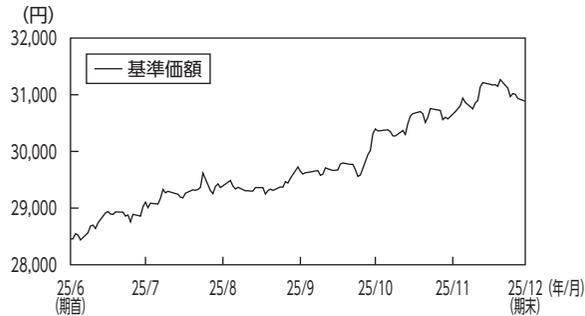
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（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

(2025年6月10日～2025年12月8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28,455円から2,430円上昇し、期末には30,885円となりました。

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したこと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。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は中東情勢を巡る地政学リスクの高まりに加えて、5月の小売売上高が市場予想を下回り、投資家のリスク回避的な動きが強まると、安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りは低下しましたが、6月のCPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想に一致したものの前月から加速したことなどを受けて、利回りは上昇に転じました。期の後半に入ると、7月や8月の雇用統計における非農業部門雇用者数がいずれも市場予想を大きく下回り、早期の利下げ観測が強まったことや、政府機関の一部閉鎖による米景気への悪影響が懸念された局面などで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、期初は国防費増強などに伴い国債発行が拡大するとの観測などに加えて、5月の鉱工業生産が市場予想に反して前月から上昇したことなどから、利回りは上昇しました。期の後半に入ると、一部の景気指標が市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどから利回りは低下しました。その後は、EU（欧州連合）と米国が関税交渉で合意し、投資家のリスク選好的な動きが強まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）理事による利上げに積極的な発言などを背景に利回りが上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は一部の米経済指標が下振れしたことなどを受けて米金利が低下し、日米金利差が縮小したことや、米政権の関税政策に対する不確実性が高まる中で、相対的に安全資産とされる円を選択する動きも見られました。期の後半に入ると、日本で自民党総裁選を経て新政権が誕生し、拡張的な財政政策が意識されたことなどから、円を売って米ドルを買う動きが強まった結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半はECBによる利下げ期待が後退したことや、NATO（北大西洋条約機構）加盟国による国防費増額などを背景に上昇しました。期の後半も、日本の新政権による拡張的な財政政策が意識されたことや、ドイツの11月のCPI上昇率が市場予想を上回り、ドイツ金利が上昇したことなどから、円を売ってユーロを買う動きが加速した結果、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて
債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における英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英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や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ドイツや英国の長期化ポジション、および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オーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sの組み入れなどでした。

通貨

期首においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ノルウェー・クローネ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+8.5%となり、ベンチマーク（+8.5%）とほぼ同じ水準でした。

当期は、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方で、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分戦略では、ノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。

◆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、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。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、足元ではノルウェー・クローネ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。今後も各国・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。

（上記見通しは2025年12月8日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2025年6月10日～2025年12月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	6円 (6)	0.021% (0.021)	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)	0.003 (0.002) (0.001)	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	7	0.024	

期中の平均基準価額は29,900円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2025年6月10日から2025年12月8日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千円	千円
国内	国債証券		3,810,562	1,076,042 (5,305,850)
国外	アメリカ	国債証券	86,582	80,120
		特殊債証券	—	(5,162)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,539	858 (3,317)
	カナダ	国債証券	18,460	18,673
		ユーロ	国債証券	68,050
	オランダ		国債証券	—
その他	特殊債証券		—	(570)
英国	イギリス	国債証券	16,224	16,213
		地方債証券	—	(200)
		特殊債証券	—	(1,900)
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(168)

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

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 193,300	千スウェーデンクローナ 193,342
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 790,534	千ノルウェークローネ 147,132
国	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル (67)

(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 24,286	百万円 25,708
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	133	769	32,239	19,736
		米国国債先物 10年	32,802	29,258	-	-
		米国国債先物 2年	12,906	19,535	9,453	4,162
		米国国債先物 20年	13,308	10,681	-	-
		米国国債先物 30年	2,452	3,123	4,498	3,375
		米国国債先物 5年	47,638	34,473	-	-
		カナダ国債先物 10年	4,017	3,654	-	-
		オーストラリア国債先物 10年	2,983	1,337	-	-
		オーストラリア国債先物 3年	638	1,248	9,888	8,006
		英国国債先物 10年	3,777	4,589	-	-
		ドイツ国債先物 5年	20,784	16,377	-	-
		イタリア国債先物 10年	914	941	-	-
		ドイツ国債先物 10年	14,625	9,837	209	208
		ドイツ国債先物 30年	-	-	4,515	3,590
		イタリア国債先物 3年	631	707	-	-
		国	その他先物取引	フランス国債先物 10年	525	1,079
ドイツ国債先物 2年	14,057			11,002	10,849	12,070
S O F R 先物 3ヶ月	-			-	12,806	16,065
S O N I A 先物 3ヶ月	18,180			23,810	-	-
		ユーロ金利先物 3ヶ月	-	-	15,407	18,392

(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（2025年6月10日から2025年12月8日まで）

公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
NORWEGIAN GOV' T 1.75%	27/2/17	7,523,481	BTF 0%	25/9/3	3,766,341
NORWEGIAN GOVERNMENT 2%	28/4/26	4,136,244	BTF 0%	25/7/9	3,394,458
BTF 0%	25/9/3	3,757,466	UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	3,361,543
UNITED KINGDOM GILT 4.5%	28/6/7	3,363,805	SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	28/5/12	3,167,857
BTF 0%	26/2/4	3,329,129	BTF 0%	25/12/31	2,441,312
SWEDISH GOVERNMENT 0.75%	28/5/12	2,951,696	NORWEGIAN GOV' T 1.75%	27/2/17	2,254,073
BTF 0%	25/12/31	2,393,158	CANADIAN GOVERNMENT 2%	28/6/1	2,038,669
CANADIAN GOVERNMENT 2%	28/6/1	1,993,577	BTF 0%	26/1/28	1,443,899
TSY INFL IX N/B 1.5%	53/2/15	1,488,296	US TREASURY N/B 4%	32/7/31	1,422,490
第1318回国庫短期証券		1,448,960	US TREASURY N/B 3.875%	30/7/31	1,412,995

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2025年6月10日から2025年12月8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（2025年12月8日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 6,084,650	千円 5,334,343	% 14.5	% —	% 6.8	% 3.9	% 3.9
合 計	6,084,650	5,334,343	14.5	—	6.8	3.9	3.9

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 40,713	千米ドル 37,041	千円 5,750,250	% 15.7	% —	% 12.1	% 2.1	% 1.4
カ ナ ダ	千カナダドル 4,270	千カナダドル 4,151	465,993	1.3	—	0.4	0.9	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
イ タ リ ア	7,520	6,844	1,237,530	3.4	—	1.6	1.8	—
フ ラ ン ス	31,200	29,484	5,331,167	14.5	—	2.9	2.2	9.4
オ ラ ン ダ	4,162	3,967	717,393	2.0	—	0.5	—	1.5
ス ペ イ ン	6,300	5,793	1,047,530	2.9	—	1.6	0.1	1.1
ベルギー	4,563	4,086	738,915	2.0	—	1.0	—	1.0
そ の 他	14,593	14,315	2,588,349	7.0	—	0.4	4.3	2.4
イ ギ リ ス	千英ポンド 8,924	千英ポンド 8,175	1,692,017	4.6	—	2.5	0.2	1.9
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 7,469	123,475	0.3	—	—	—	0.3
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 667,600	千ノルウェークローネ 645,781	9,906,284	27.0	—	—	11.2	15.8
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 2,928	70,905	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,432	千オーストラリアドル 1,437	148,195	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	29,818,011	81.2	—	23.6	22.7	34.8

(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1334回国庫短期証券	—	千円 1,420,350	千円 1,419,784	2026/1/7
	第169回利付国債（5年）	0.5	1,019,000	995,410	2029/3/20
	第178回利付国債（5年）	1.0	435,000	428,148	2030/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	265,000	134,042	2062/3/20
	第375回利付国債（10年）	1.1	366,000	345,013	2034/6/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	552,300	362,872	2052/9/20
	第86回利付国債（30年）	2.4	179,000	147,436	2055/3/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	1,319,000	1,038,686	2042/9/20
	第191回利付国債（20年）	2.0	529,000	462,949	2044/12/20
	合 計	—	6,084,650	5,334,343	—

(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	1,610	250,089	2036/11/15	
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	10,810	9,301	1,443,895	2053/2/15	
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	730	474	73,732	2040/11/15	
	US TREASURY N/B 2%	2.0	650	454	70,539	2041/11/15	
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,733	2,016	313,000	2041/5/15	
	US TREASURY N/B 4.5%	4.5	2,060	2,003	310,950	2044/2/15	
	特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	87	87	13,522	2050/12/20
	STACR 2024-HQA2 A1	5.3218	552	555	86,209	2044/8/25	
	STACR 2025-DNA2 A1	5.1718	348	349	54,307	2045/5/25	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	394	61,204	2027/6/16	
	AMXCA 2025-3 A	4.51	750	767	119,091	2032/4/15	
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	125	124	19,335	2026/1/30	
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	198	30,751	2028/2/23	
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	192	29,904	2030/5/28	
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	136	21,199	2056/12/15	
	BANK5 2025-5YR15 A3	5.452	450	466	72,452	2030/6/15	
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	650	585	90,891	2054/6/15	
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	154	23,924	2054/9/15	
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	550	576	89,541	2057/3/15	
	BNP PARIBAS VAR	1.323	325	323	50,297	2027/1/13	
	BOEING CO 5.15%	5.15	875	899	139,633	2030/5/1	
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	149	158	24,543	2029/5/1	
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	376	416	64,684	2034/5/1	
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	575	572	88,872	2027/1/26	
	DROCK 2025-1 A	3.97	525	524	81,430	2031/7/15	
	DURST 2025-151 A	5.316893	550	556	86,429	2042/8/10	
	EART 2025-1A A2	4.7	73	73	11,352	2027/9/15	
	EART 2025-1A A3	4.67	150	150	23,332	2028/8/15	
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	352	54,665	2028/9/21	
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	237	234	36,406	2026/4/27	
	HALST 2024-B A3	5.41	825	829	128,751	2027/5/17	
	HCA INC 3.375%	3.375	100	97	15,115	2029/3/15	
	HGMT 2025-HGLR A	5.46185	725	749	116,330	2045/2/5	
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	249	38,756	2028/3/28	

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	
		%	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) INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	14	13	2,079	2027/10/15
	IRV 2025-200P A	5.471076	850	871	135,231	2047/3/14
	IRV 2025-200P B	5.621261	600	607	94,298	2047/3/14
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	350	363	56,462	2035/1/23
	KROGER CO 5%	5.0	100	100	15,661	2034/9/15
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	225	226	35,198	2027/11/29
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	148	23,081	2028/11/28
	MAD 2025-11MD A	4.912198	600	596	92,625	2042/10/15
	MARS INC 4.8%	4.8	575	587	91,150	2030/3/1
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	58	56	8,790	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	123	124	19,284	2068/12/25
	MSRM 2025-DSC3 A1A	4.912	692	691	107,303	2070/9/25
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	308	258	40,163	2061/5/25
	ONYP 2020-1NYP A	5.02348	450	434	67,399	2036/1/15
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	650	666	103,402	2041/11/13
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	150	155	24,103	2041/11/13
	SDART 2025-1 A2	4.76	49	49	7,742	2027/8/16
	SDART 2025-1 A3	4.74	525	526	81,747	2029/1/16
	SEMT 2004-10 A3A	4.81751	26	24	3,877	2034/11/20
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	575	573	88,998	2027/1/14
	UBS GROUP AG VAR	3.869	650	645	100,159	2029/1/12
	US BANCORP VAR	5.384	300	310	48,199	2030/1/23
	VERUS 2021-8 A1	1.824	55	51	8,059	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	130	131	20,440	2068/12/25
	VERUS 2023-INV3 A1	6.876	170	173	26,879	2068/11/25
	VERUS 2025-8 A1A	4.869	681	681	105,767	2070/9/25
	VERUS 2025-INV1 A1	5.548	555	559	86,932	2070/2/25
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	625	564	87,607	2054/4/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	200	209	32,456	2057/8/15
	小 計	—	—	—	5,750,250	—
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV T 2.75%	2.75	650	544	61,161	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	2,862	321,305	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	744	83,526	2040/6/18
	小 計	—	—	—	465,993	—
国債証券	(ユーロ…イタリア) BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,370	2,149	388,565	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,340	895	161,926	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI 2.8%	2.8	3,640	3,677	664,980	2029/6/15
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	170	121	22,058	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス) BTF 0%	—	18,410	18,351	3,318,109	2026/2/4
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	710	691	125,096	2027/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	4,660	4,504	814,511	2028/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	172	31,228	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,500	1,017	183,885	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	483	87,384	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	810	862	155,913	2041/4/25
特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	1,700	1,460	263,984	2032/1/19
	CAISSE D'AMORT DETTE1.5%	1.5	1,400	1,271	229,982	2032/5/25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	800	669	121,071	2031/9/29
国債証券	(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVT 0.75%	0.75	3,049	2,986	540,034	2027/7/15

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		
国債証券	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	522	380	68,744	2054/1/15	
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	270	263	47,717	2034/7/15	
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	319	336	60,897	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	2,321	419,662	2027/4/30	
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	708	128,153	2046/10/31	
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	230	215	39,020	2030/10/31	
	SPANISH GOV T 0.85%	0.85	590	444	80,342	2037/7/30	
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	920	900	162,869	2032/10/31	
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	1,400	1,202	217,482	2066/7/30	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.25%	2.25	490	315	57,040	2057/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,280	1,088	196,793	2032/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.8%	0.8	2,093	2,052	371,148	2027/6/22	
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	700	630	113,932	2038/1/14	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,790	1,751	316,661	2027/3/22	
	DEV BANK JAPAN 2.125%	2.125	110	109	19,884	2026/9/1	
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	3,020	2,971	537,233	2027/6/23	
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,410	1,399	252,965	2030/3/15	
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	6,083	5,891	1,065,224	2029/12/4	
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	820	816	147,709	2034/12/4	
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,360	1,375	248,670	2028/1/19	
	小 計	-	-	-	11,660,886	-	
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	1,047	216,745	2045/1/22	
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	368	76,328	2068/7/22	
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,470	2,193	453,901	2046/12/7	
	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,124	232,804	2026/9/15
	特殊債券(除く金融債)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	1,100	1,099	227,504	2025/12/15
		DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	1,060	219,519	2026/12/10
	普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	300	284	58,888	2028/6/26
		GLENCORE FINANCE 3.125%	3.125	100	99	20,608	2026/3/26
		MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.36831	412	408	84,519	2047/4/15
PARGN 12X A1	4.5741	492	488	101,195	2038/11/15		
小 計	-	-	-	1,692,017	-		
特殊債券(除く金融債)	(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			
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	7,469	123,475	2026/11/12	
国債証券	(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	NORWEGIAN GOV T 1.75%	1.75	387,680	377,679	5,793,607	2027/2/17	
NORWEGIAN GOVERNMENT 2%	2.0	279,920	268,101	4,112,677	2028/4/26		
小 計	-	-	-	9,906,284	-		
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	2,928	70,905	2039/11/15	
普通社債券(含む投資法人債券)	(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			
	TRTN 2025-1 A1AU	4.545	1,432	1,437	148,195	2057/3/12	
合 計	-	-	-	29,818,011	-		

(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	額
国内	10年国債標準物	百万円 —		百万円 5,353
外	ドイツ国債先物 5年	6,355		—
	イタリア国債先物 10年	456		—
	ドイツ国債先物 10年	6,395		—
	ドイツ国債先物 30年	—		1,605
	米国国債先物ウルトラ 10年	—		12,971
	米国国債先物 10年	6,672		—
	米国国債先物 2年	—		5,276
	米国国債先物 20年	3,463		—
	米国国債先物 30年	—		1,123
	米国国債先物 5年	16,872		—
	イタリア国債先物 3年	310		—
	英国国債先物 10年	1,002		—
	カナダ国債先物 10年	1,243		—
	フランス国債先物 10年	—		4,085
	オーストラリア国債先物 10年	2,103		—
オーストラリア国債先物 3年	—		2,043	
ドイツ国債先物 2年	3,110		—	
国	ユーロ金利先物 3ヶ月	—		2,877
	S O N I A 先物 3ヶ月	6,624		—

(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

2025年12月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,152,354	% 91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,236,591	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	38,388,945	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（29,974,685千円）の投資信託財産総額（38,388,945千円）に対する比率は78.1%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=155.24円、1カナダドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1英ポンド=206.95円、1スイスフラン=193.06円、1スウェーデンクローナ=16.53円、1ノルウェークローネ=15.34円、1デンマーククローネ=24.21円、1ポーランドズロチ=42.7359円、1オーストラリアドル=103.06円、1ニュージーランドドル=89.74円、1南アフリカランド=9.17円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年6月10日から2025年12月8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8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
	2025年12月8日
(A) 資 産	151,119,803,951円
コール・ローン等	1,560,448,153
公 社 債(評価額)	35,152,354,825
未 収 入 金	113,685,995,169
未 収 利 息	166,391,333
前 払 費 用	94,001,810
差 入 委 託 証 拠 金	460,612,661
(B) 負 債	114,382,258,537
前 受 金	130,379
未 払 金	114,313,193,707
未 払 解 約 金	68,934,451
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,737,545,414
元 本	11,895,100,010
次 期 繰 越 損 益 金	24,842,445,404
(D) 受 益 権 総 口 数	11,895,100,010口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,885円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年6月10日 至 2025年12月8日
(A) 配 当 等 収 益	337,854,678円
受 取 利 息	332,328,369
そ の 他 収 益 金	5,526,309
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,242,694,079
売 買 益	5,403,963,003
売 買 損	△ 3,161,268,924
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	360,458,993
取 引 益	1,093,000,100
取 引 損	△ 732,541,107
(D) そ の 他 費 用 等	△ 1,035,576
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,939,972,174
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	22,707,074,553
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,335,757,567
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,140,358,890
(I) 計 (E+F+G+H)	24,842,445,404
次 期 繰 越 損 益 金(I)	24,842,445,404

(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12,303,806,089円、当作成期間中において、追加設定元本額は676,149,247円、同解約元本額は1,084,855,326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）	4,166,059,563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）	4,129,573,253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）	1,519,252,764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）	1,130,537,236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）	877,633,866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）	72,043,328円