

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 S M A 向け）
B 為替ヘッジなし（野村 S M A 向け）
追加型投信／内外／債券

第42期（決算日2026年6月8日）
作成対象期間：2025年12月9日～2026年6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 S M A 向け）／B 為替ヘッジなし（野村 S M A 向け）」は、このたび、第42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

A 限定為替ヘッジ

第42期末（2026年6月8日）		第42期	
基準価額	11,104円	騰 落 率	-1.9%
純資産総額	847百万円	分配金合計	0円

B 為替ヘッジなし

第42期末（2026年6月8日）		第42期	
基準価額	19,947円	騰 落 率	2.0%
純資産総額	1,878百万円	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行きます。
主要投資対象	
本ファンド	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 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
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替（為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築）
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替（為替ヘッジは行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築）
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（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。

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 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
42期(2026年6月8日)	11,104	0	△1.9	11,386	△1.4	97.1	33.2	847

(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 比 率	債券先物 比 率
(期 首) 2025年12月8日	円 11,322	% －	11,548	% －	% 97.8	% 37.6
12月末	11,343	0.2	11,566	0.2	98.6	48.9
2026年1月末	11,287	△0.3	11,557	0.1	100.1	33.0
2月末	11,400	0.7	11,732	1.6	94.9	53.1
3月末	11,069	△2.2	11,463	△0.7	98.3	38.4
4月末	11,052	△2.4	11,432	△1.0	99.5	42.2
5月末	11,155	△1.5	11,463	△0.7	96.1	59.5
(期 末) 2026年6月8日	11,104	△1.9	11,386	△1.4	97.1	33.2

(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
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
42期(2026年6月8日)	19,947	0	2.0	20,497	1.7	95.5	35.9	1,878

(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

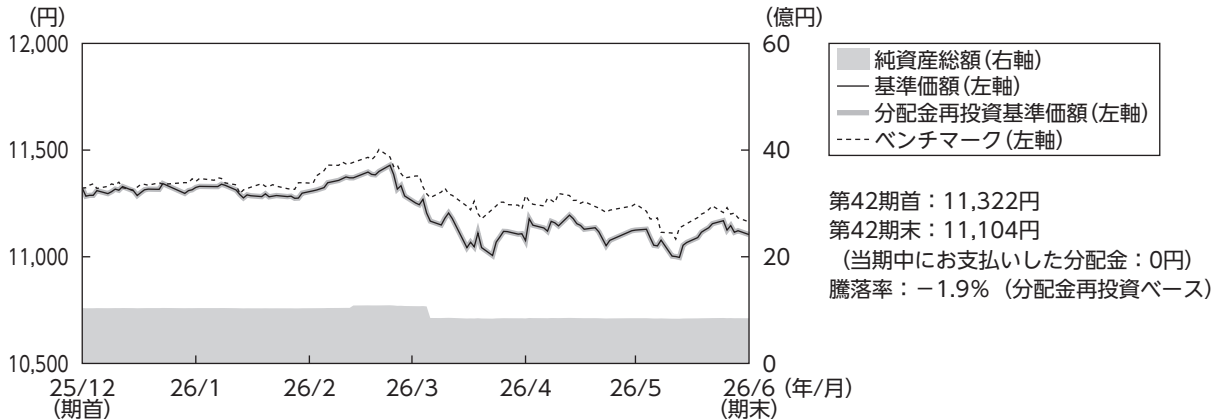
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
(期 首) 2025年12月8日	円 19,555	% －	20,146	% －	% 96.0	% 42.4
12月末	19,828	1.4	20,351	1.0	96.5	57.2
2026年1月末	19,588	0.2	20,199	0.3	99.8	41.3
2月末	19,957	2.1	20,686	2.7	94.2	63.2
3月末	19,723	0.9	20,411	1.3	94.9	42.9
4月末	19,901	1.8	20,285	0.7	97.7	52.9
5月末	19,985	2.2	20,605	2.3	94.9	63.6
(期 末) 2026年6月8日	19,947	2.0	20,497	1.7	95.5	35.9

(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。

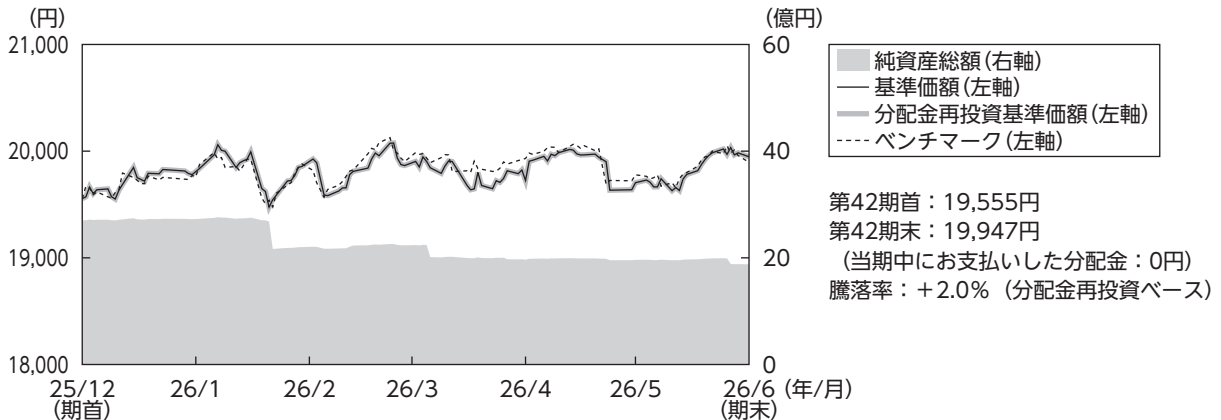
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年12月9日～2026年6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11,322円から218円下落し、期末には11,104円となりました。
 - B為替ヘッジなしの基準価額は、期首の19,555円から392円上昇し、期末には19,947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

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も基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。A限定為替ヘッジにおいては、円ヘッジに伴うヘッジ・コストも基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。

米国では期の前半は、2025年11月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、価格が急落（利回りは上昇）した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りは上昇しましたが、12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姿勢が強まったことや、2026年1月のCPI（消費者物価指数）上昇率が前月から鈍化すると、利回りは低下に転じました。期の中盤は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、エネルギー価格の急騰によるインフレへの警戒感が高まったことや、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）が開催され、FRB（米連邦準備制度理事会）による今後の利下げ期待が後退したことなどから、利回りは上昇しました。期の終盤は、4月のCPI上昇率（前年比）や、5月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことなどから利回りは一段と上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、2025年12月の鉱工業生産が市場予想に反して落ち込んだことや、2026年1月の非製造業PMI（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、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、期の半ばにかけて利回りは低下しました。その後は、中東情勢が緊迫化する中でエネルギー価格の高止まりなどに伴うインフレ再燃懸念が強まり、ECB（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まった局面などで利回りは上昇しました。期末にかけては、4月のPPI（卸売物価指数）上昇率（前月比）や5月のCPI上昇率（速報値）がいずれも市場予想を下回ったことなどを受けて利回りはやや低下しましたが、最終的に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。

米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に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による追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に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（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の組み入れなどでした。

通貨

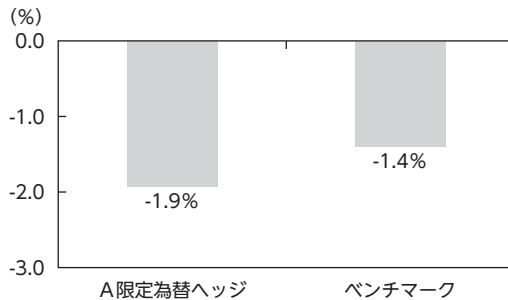
期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

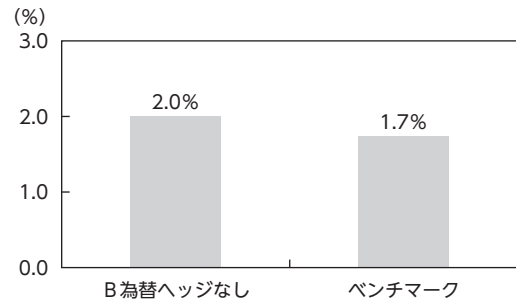
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A 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 -1.9% となり、ベンチマーク（-1.4%）を下回りました。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 +2.0% となり、ベンチマーク（+1.7%）を上回りました。

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、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。国別配分戦略では、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、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。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2026年6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

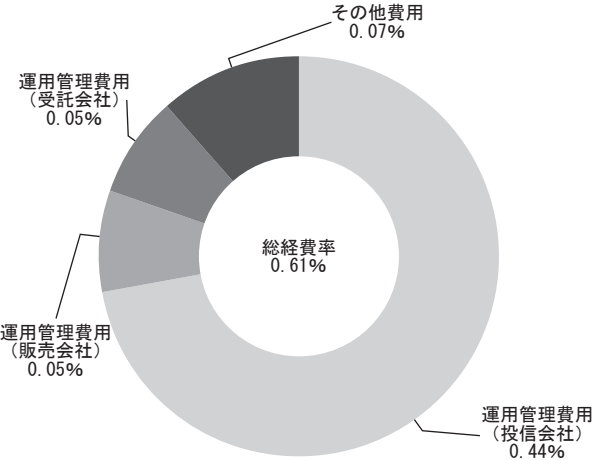
項目	当期		項目の概要
	2025年12月9日～2026年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	31円 (25)	0.274% (0.219)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(3)	(0.027)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3 (3)	0.026 (0.026)	有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)	0.036 (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
(監査費用)	(1)	(0.010)	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
(その他)	(3)	(0.023)	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、信託事務処理等にするその他の諸費用
合計	38	0.336	
期中の平均基準価額は11,217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0.61%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12月9日から2026年6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 31,171	千円 45,793	千口 153,716	千円 222,768

■利害関係人との取引状況等（2025年12月9日から2026年6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（2026年6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 713,778	千口 591,233	千円 850,075

■投資信託財産の構成

2026年6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 850,075	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	850,075	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（12,087,853千円）の投資信託財産総額（15,460,022千円）に対する比率は78.2%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＝160.38円、1カナダドル＝115.05円、1ユーロ＝184.92円、1英ポンド＝214.06円、1スイスフラン＝201.46円、1スウェーデンクローナ＝16.97円、1ノルウェークローネ＝16.97円、1デンマーククローネ＝24.74円、1ポーランドズロチ＝43.5728円、1オーストラリアドル＝113.20円、1ニュージーランドドル＝93.07円、1南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年6月8日
(A) 資 産	850,075,891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)	850,075,891
(B) 負 債	2,846,841
未 払 信 託 報 酬	2,609,910
そ の 他 未 払 費 用	236,931
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	847,229,050
元 本	762,989,465
次 期 繰 越 損 益 金	84,239,585
(D) 受 益 権 総 口 数	762,989,465口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,104円

- (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917,091,897円、当作成期間中において、追加設定元本額は40,290,884円、同解約元本額は194,393,316円です。

<お知らせ>

約款変更について

- 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年12月9日 至 2026年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 13,918,646円
売 買 益	1,956,919
売 買 損	△ 15,875,565
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,846,841
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 16,765,487
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△130,800,828
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	231,805,900
(配 当 等 相 当 額)	(323,997,734)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 92,191,834)
(F) 計 (C＋D＋E)	84,239,585
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	84,239,585
追 加 信 託 差 損 益 金	231,805,900
(配 当 等 相 当 額)	(324,068,132)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 92,262,232)
分 配 準 備 積 立 金	127,599,100
繰 越 損 益 金	△275,165,415

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12月9日～2026年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	54円 (44)	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)	5 (5)	0.024 (0.024)	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)	6 (0)	0.030 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.004)	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
(その他)	(5)	(0.024)	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、信託事務処理等にするその他の諸費用
合計	65	0.328	
期中の平均基準価額は19,830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。

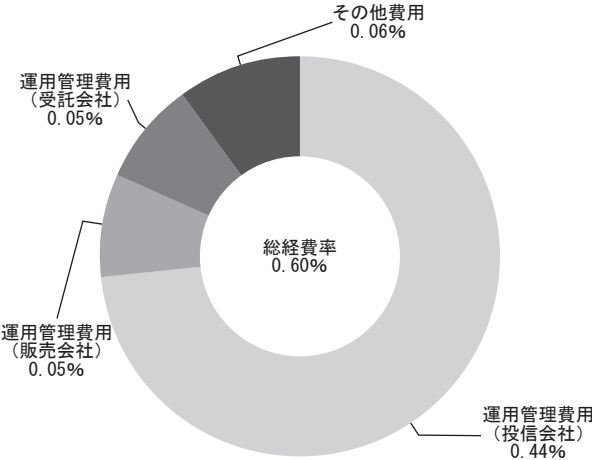
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.60%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12月9日から2026年6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 11,245	千円 35,074	千口 292,279	千円 908,319

■利害関係人との取引状況等（2025年12月9日から2026年6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（2026年6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 877,633	千口 596,600	千円 1,885,077

■投資信託財産の構成

2026年6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 1,885,077	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,885,077	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（29,172,048千円）の投資信託財産総額（35,958,476千円）に対する比率は81.1%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＝160.38円、1カナダドル＝115.05円、1ユーロ＝184.92円、1英ポンド＝214.06円、1スイスフラン＝201.46円、1スウェーデンクローナ＝16.97円、1ノルウェークローネ＝16.97円、1デンマーククローネ＝24.74円、1ポーランドズロチ＝43.5728円、1オーストラリアドル＝113.20円、1ニュージーランドドル＝93.07円、1南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年6月8日
(A) 資 産	1,885,077,405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)	1,885,077,405
(B) 負 債	6,593,610
未 払 信 託 報 酬	6,162,787
そ の 他 未 払 費 用	430,823
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,878,483,795
元 本	941,715,118
次 期 繰 越 損 益 金	936,768,677
(D) 受 益 権 総 口 数	941,715,118口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,947円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年12月9日 至 2026年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,311,348円
売 買 益	51,038,604
売 買 損	△ 7,727,256
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,593,610
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	36,717,738
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	448,657,084
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	451,393,855
(配 当 等 相 当 額)	(550,571,347)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 99,177,492)
(F) 計 (C＋D＋E)	936,768,677
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	936,768,677
追 加 信 託 差 損 益 金	451,393,855
(配 当 等 相 当 額)	(550,627,896)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 99,234,041)
分 配 準 備 積 立 金	485,374,822

(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1,381,859,727円、当作成期間中において、追加設定元本額は17,782,003円、同解約元本額は457,926,612円です。

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■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 42 期
	2025年12月 9 日～2026年 6 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	5,919

B 為替ヘッジなし

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

項 目	第 42 期
	2025年12月 9 日～2026年 6 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	11,001

- (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50期（決算日2026年6月8日）

作成対象期間：2025年12月9日～2026年6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	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。 ②J 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）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。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	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。 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	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		騰	落		騰	落			
	円	%			%		%	%	百万円
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
50期（2026年6月8日）	14,378	△1.6		13,103	△1.4		96.7	33.0	15,097

（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		騰	落		
	円	%			%		%	%
（期 首） 2025年12月8日	14,616	－		13,289	－		97.4	37.4
12月末	14,648	0.2		13,309	0.2		98.6	48.9
2026年1月末	14,584	△0.2		13,299	0.1		100.1	33.0
2月末	14,736	0.8		13,501	1.6		94.8	53.0
3月末	14,317	△2.0		13,191	△0.7		98.0	38.3
4月末	14,301	△2.2		13,155	△1.0		99.2	42.1
5月末	14,441	△1.2		13,191	△0.7		95.8	59.3
（期 末） 2026年6月8日	14,378	△1.6		13,103	△1.4		96.7	33.0

（注1）騰落率は期首比です。

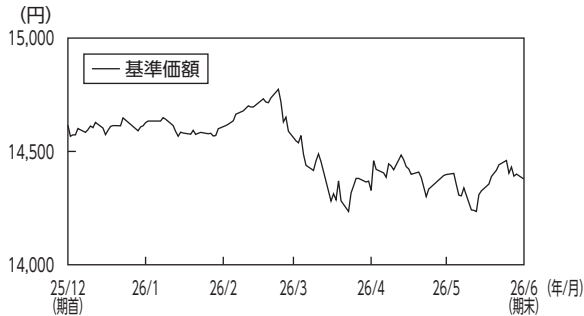
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（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12月9日～2026年6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14,616円から238円下落し、期末には14,378円となりました。

上昇要因

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

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。また、円ヘッジに伴うヘッジ・コストも基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。

米国では期の前半は、2025年11月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、価格が急落（利回りは上昇）した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りは上昇しましたが、12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姿勢が強まったことや、2026年1月のCPI（消費者物価指数）上昇率が前月から鈍化すると、利回りは低下に転じました。期の中盤は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、エネルギー価格の急騰によるインフレへの警戒感が高まったことや、3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）が開催され、FRB（米連邦準備制度理事会）による今後の利下げ期待が後退したことなどから、利回りは上昇しました。期の終盤は、4月のCPI上昇率（前年比）や、5月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことなどから利回りは一段と上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、2025年12月の鉱工業生産が市場予想に反して落ち込んだことや、2026年1月の非製造業PMI（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、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、期の半ばにかけて利回りは低下しました。その後は、中東情勢が緊迫化する中でエネルギー価格の高止まりなどに伴うインフレ再燃懸念が強まり、ECB（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まった局面などで利回りは上昇しました。期末にかけては、4月のPPI（卸売物価指数）上昇率（前月比）や5月のCPI上昇率（速報値）がいずれも市場予想を下回ったことなどを受けて利回りはやや低下しましたが、最終的に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。

米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に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による追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に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（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の組み入れなどでした。

通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、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。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは-1.6%となり、ベンチマーク（-1.4%）を下回りました。

当期は、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。国別配分戦略では、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、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。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2026年6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12月9日～2026年6月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	4円 (4)	0.026% (0.026)	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)	2 (0) (1)	0.012 (0.003) (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	6	0.038	

期中の平均基準価額は14,504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12月9日から2026年6月8日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券	債券	千円	千円
			1,669,308	1,509,293
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 17,774	千米ドル 15,664
		特殊債券	—	(42)
		社債券(投資法人債券を含む)	2,197	(1,622 956)
	ユドイ	国債証券	千ユーロ 3,779	千ユーロ 1,330
		国債証券	—	534
		国債証券	50,581	(8,747 21,058)
	イフ	特殊債券	—	1,486
		国債証券	—	814
		地方債証券	—	354
	その他	特殊債券	—	1,926
国	イギリス	国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 443
		特殊債券	—	776
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(98 215)

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	特 殊 債 券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 3,690
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 330,146
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 (91)

(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 14,239	百万円 13,361
外	債 券 先 物 取 引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	—	13,738	17,400
		米 国 国 債 先 物 10 年	12,876	16,353	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 年	6,482	4,644	581	1,947
		米 国 国 債 先 物 20 年	7,407	7,886	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	787	663	2,299	2,855
		米 国 国 債 先 物 5 年	15,271	18,398	—	—
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	1,615	1,580	—	—
		オーストラリア国債先物 10 年	4,079	4,593	—	—
		オーストラリア国債先物 3 年	5,801	4,507	846	1,895
		英 国 国 債 先 物 10 年	1,906	1,505	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	18,107	18,943	—	—
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	814	840	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	377	2,607	5,872	5,426
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	—	3,976	4,046
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3 年	177	216	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	—	—	655	2,762
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	1,842	3,987	5,803	5,806
国	そ の 他 先 物 取 引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	—	12,111	7,164
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	10,836	10,045	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	5,870	3,299	1,669	3,104

(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（2025年12月9日から2026年6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
BTF 0% 26/8/5		3,455,837	NORWEGIAN GOV' T 1.75% 27/2/17		3,280,307
BTF 0% 26/5/13		3,406,688	NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 28/4/26		2,104,381
BTF 0% 26/4/29		1,602,939	BTF 0% 26/4/29		1,628,464
TREASURY BILL 0% 26/7/23		1,064,036	US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15		857,605
第191回利付国債（20年）		909,063	第191回利付国債（20年）		594,120
US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15		859,836	第169回利付国債（5年）		558,218
第1380回国庫短期証券		540,252	TREASURY BILL 0% 26/7/23		514,684
BTF 0% 26/5/27		445,449	US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15		367,111
BTF 0% 26/8/19		424,795	US TREASURY N/B 4.625% 46/2/15		349,837
US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15		364,505	BUNDESSCHATZANW 2.5% 26/3/19		244,962

（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12月9日から2026年6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（2026年6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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 2,812,250	千円 2,272,104	% 15.1	% —	% 11.5	% —	% 3.6
合 計	2,812,250	2,272,104	15.1	—	11.5	—	3.6

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 17,866	千米ドル 16,472	千円 2,641,863	% 17.5	% —	% 12.1	% 1.4	% 4.0
カ ナ ダ	千カナダドル 8,230	千カナダドル 7,972	917,206	6.1	—	0.4	5.6	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	3,850	3,784	699,887	4.6	—	1.3	3.4	—
イ タ リ ア	2,410	1,880	347,755	2.3	—	2.3	—	—
フ ラ ン ス	26,760	26,013	4,810,463	31.9	—	2.5	—	29.4
オ ラ ン ダ	661	578	106,902	0.7	—	0.7	—	—
ス ペ イ ン	2,704	2,499	462,172	3.1	—	3.0	0.1	—
ベ ル ギ ー	2,130	1,762	325,877	2.2	—	2.2	—	—
そ の 他	5,467	5,336	986,808	6.5	—	0.9	2.9	2.8
イ ギ リ ス	千英ポンド 4,702	千英ポンド 4,067	870,769	5.8	—	3.4	0.3	2.1
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 2,070	千スウェーデンクローナ 1,939	32,906	0.2	—	0.2	—	—
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 2,092	51,775	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 672	千オーストラリアドル 671	76,063	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	12,330,452	81.7	—	29.8	13.6	38.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第1380回国庫短期証券	—	千円 541,250	千円 540,395	2026／8／10
	第17回利付国債（40年）	2.2	56,700	38,027	2064／3／20
	第18回利付国債（40年）	3.1	48,250	41,055	2065／3／20
	第375回利付国債（10年）	1.1	442,000	399,148	2034／6／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	308,050	181,684	2052／9／20
	第182回利付国債（20年）	1.1	688,000	493,206	2042／9／20
	第191回利付国債（20年）	2.0	728,000	578,585	2044／12／20
	合 計	—	2,812,250	2,272,104	—

(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	1,142	183,277
	TREASURY BILL 0%	—	3,447	3,431	550,365
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	3,680	3,113	499,287
特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	85	82	13,222
	STACR 2024-HQA2 A1	4.8621	299	301	48,277
普通社債券(含む投資法人債券)	AMXCA 2025-3 A	4.51	400	400	64,169
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	197	31,620
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	133	21,436
	BANK5 2026-5YR22 A3	5.713	200	205	32,972
	BBCMS 2023-C19 A5	5.451	450	456	73,170
	BBCMS 2026-5C42 A3	5.598	250	256	41,077
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	525	467	74,905
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	150	24,152
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	200	204	32,767
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	300	309	49,711
	BOEING CO 5.15%	5.15	475	479	76,960
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	88	91	14,699
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	214	232	37,216
	DROCK 2025-1 A	3.97	250	247	39,714
	DURST 2025-151 A	5.14538	250	250	40,107
	HCA INC 3.375%	3.375	75	72	11,586
	IRV 2025-200P A	5.29459	300	299	47,984
	IRV 2025-200P B	5.43993	350	346	55,600
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	250	251	40,371
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	175	28,093
	MAD 2025-11MD A	4.75374	250	247	39,628
	MARS INC 4.8%	4.8	325	325	52,183
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	34	33	5,413
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	102	102	16,509
	MSRM 2025-DSC3 A1A	4.912	352	349	56,047
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	175	143	23,089
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	350	352	56,564
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	100	101	16,256
	SEMT 2004-10 A3A	4.77593	17	16	2,587

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	UBS GROUP AG VAR	3.869	350	345	55,381	2029/1/12
	VERUS 2021-8 A1	2.824	53	47	7,676	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	71	72	11,576	2068/12/25
	VERUS 2025-INV1 A1	5.548	254	254	40,894	2070/2/25
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	500	447	71,784	2054/4/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	150	153	24,630	2057/8/15
	WFCM 2026-C66 A5	5.649	175	180	28,890	2059/4/15
小 計		—	—	—	2,641,863	—
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	574	66,134	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,397	851,072	2029/6/1
小 計		—	—	—	917,206	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESOBLIGATION 2.1%	2.1	1,170	1,151	212,942	2029/4/12
	BUNDESOBLIGATION 2.5%	2.5	1,610	1,590	294,147	2031/4/16
	DEUTSCHLAND REP 2.3%	2.3	680	656	121,486	2033/2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.9%	2.9	390	385	71,310	2036/2/15
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	800	749	138,651	2038/3/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,130	728	134,668	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	330	298	55,161	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	150	104	19,273	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	BTF 0%	—	18,710	18,642	3,447,453	2026/8/5
	BTF 0%	—	2,300	2,289	423,395	2026/8/19
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	3,110	3,053	564,577	2027/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	134	24,874	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,040	697	129,012	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	360	180	33,304	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	560	587	108,576	2041/4/25
特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	500	428	79,270	2032/1/19
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	310	225	41,786	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	160	155	28,664	2034/7/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	190	197	36,450	2042/1/15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	696	128,735	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	50	46	8,627	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.55%	2.55	660	639	118,183	2032/10/31
	SPANISH GOV'T 3.45%	3.45	624	535	98,977	2066/7/30
	SPANISH GOV'T 4.2%	4.2	550	582	107,648	2037/1/31
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	170	99	18,330	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,960	1,663	307,547	2032/6/22
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,080	1,061	196,371	2027/3/22
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	2,447	2,347	434,127	2029/12/4
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	710	696	128,745	2034/12/4
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,230	1,230	227,563	2028/1/19
小 計		—	—	—	7,739,867	—

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	UK TREASURY 3.5%	3.5	70	53	11,528	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	310	66,540	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,570	1,326	284,045	2046/12/7
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	137	29,446	2053/7/31
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,500	1,470	314,862	2026/12/10
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	211	199	42,752	2028/6/26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.04347	277	275	59,006	2047/4/15
普通社債券(含む投資法人債券)	PARGN 12X A1	4.21528	294	292	62,586	2038/11/15
小 計		—	—	—	870,769	—
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	1,939	32,906	2033/11/11
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	2,092	51,775	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	5.2953	672	671	76,063	2057/3/12
合 計		—	—	—	12,330,452	—

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 4,112	
外国	ドイツ国債先物 5年	2,413	—	
	イタリア国債先物 10年	391	—	
	ドイツ国債先物 10年	—	441	
	ドイツ国債先物 30年	—	859	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	—	2,927	
	米国国債先物 10年	209	—	
	米国国債先物 2年	1,849	—	
	米国国債先物 20年	1,595	—	
	米国国債先物 30年	128	—	
	米国国債先物 5年	3,641	—	
	イタリア国債先物 3年	78	—	
	英国国債先物 10年	658	—	
	カナダ国債先物 10年	275	—	
	フランス国債先物 10年	—	21	
	オーストラリア国債先物 10年	699	—	
	オーストラリア国債先物 3年	1,389	—	
	ドイツ国債先物 2年	19	—	
	ユーロ金利先物 3ヶ月	2,518	—	
国	S O F R 先物 3ヶ月	—	8,906	
	S O N I A 先物 3ヶ月	7,843	—	

(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

2026年6月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	14,602,556	94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	857,466	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,460,022	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(12,087,853千円)の投資信託財産総額(15,460,022千円)に対する比率は78.2%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=160.38円、1カナダドル=115.05円、1ユーロ=184.92円、1英ポンド=214.06円、1スイスフラン=201.46円、1スウェーデンクローナ=16.97円、1ノルウェークローネ=16.97円、1デンマーククローネ=24.74円、1ポーランドズロチ=43.5728円、1オーストラリアドル=113.20円、1ニュージーランドドル=93.07円、1南アフリカランド=9.71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12月9日から2026年6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9件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2026年6月8日
(A) 資 産	44,209,511,207円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	423,860,773
公 社 債(評価額)	14,602,556,461
未 収 入 金	28,948,147,286
未 収 利 息	52,612,974
前 払 費 用	7,820,664
差 入 委 託 証 拠 金	174,513,049
(B) 負 債	29,112,502,248
未 払 金	29,089,116,534
未 払 解 約 金	23,385,714
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	15,097,008,959
元 本	10,499,746,108
次 期 繰 越 損 益 金	4,597,262,851
(D) 受 益 権 総 口 数	10,499,746,108口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,378円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年12月9日 至 2026年6月8日
(A) 配 当 等 収 益	171,036,612円
受 取 利 息	171,033,425
そ の 他 収 益 金	3,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 341,340,460
売 買 益	1,355,935,191
売 買 損	△1,697,275,651
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 83,216,227
取 引 益	634,048,932
取 引 損	△ 717,265,159
(D) そ の 他 費 用 等	△ 1,879,522
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 255,399,597
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,252,694,212
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	305,228,190
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 705,259,954
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	4,597,262,851
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,597,262,851

(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11,379,402,409円、当作成期間中において、追加設定元本額は677,710,293円、同解約元本額は1,557,366,594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）	4,263,009,107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）	2,909,897,959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）	1,796,598,953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）	591,233,754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）	589,927,459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）	349,078,876円

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

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50期（決算日2026年6月8日）

作成対象期間：2025年12月9日～2026年6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	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いきます。 ②J 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）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。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	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。 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	期 騰 落 中 率		ベンチマーク	期 騰 落 中 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		騰	落		騰	落			
	円	%			%		%	%	百万円
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
50期（2026年 6 月 8 日）	31,597	2.3		28,738	1.7		95.2	35.8	35,448

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

（注 2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰	落		騰	落		
	円	%			%		%	%
（期 首） 2025年12月 8 日	30,885	－		28,246	－		95.7	42.3
12月末	31,327	1.4		28,534	1.0		96.4	57.2
2026年 1 月末	30,964	0.3		28,320	0.3		99.7	41.2
2 月末	31,561	2.2		29,003	2.7		94.1	63.1
3 月末	31,208	1.0		28,618	1.3		94.7	42.8
4 月末	31,504	2.0		28,440	0.7		97.4	52.8
5 月末	31,651	2.5		28,889	2.3		94.6	63.4
（期 末） 2026年 6 月 8 日	31,597	2.3		28,738	1.7		95.2	35.8

（注 1）騰落率は期首比です。

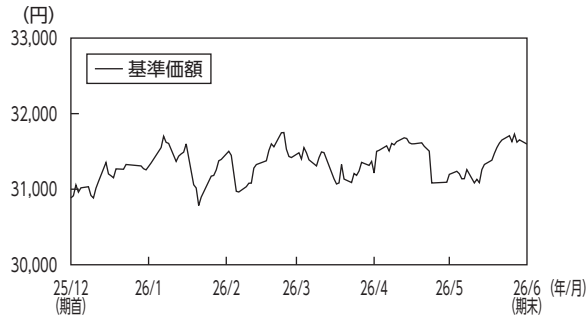
（注 2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年 6 月 1 日を 10,000 として指数化しております。

（注 3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2025年12月9日～2026年6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30,885円から712円上昇し、期末には31,597円となりました。

上昇要因

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も基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。

米国では期の前半は、2025年11月のＩＳＭ（米供給管理協会）非製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、価格が急落（利回りは上昇）した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りは上昇しましたが、12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姿勢が強まったことや、2026年1月のＣＰＩ（消費者物価指数）上昇率が前月から鈍化すると、利回りは低下に転じました。期の中盤は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、エネルギー価格の急騰によるインフレへの警戒感が高まったことや、3月のＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が開催され、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）による今後の利下げ期待が後退したことなどから、利回りは上昇しました。期の終盤は、4月のＣＰＩ上昇率（前年比）や、5月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことなどから利回りは一段と上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、2025年12月の鉱工業生産が市場予想に反して落ち込んだことや、2026年1月の非製造業ＰＭＩ（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、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、期の半ばにかけて利回りは低下しました。その後は、中東情勢が緊迫化する中でエネルギー価格の高止まりなどに伴うインフレ再燃懸念が強まり、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まった局面などで利回りは上昇しました。期末にかけては、4月のＰＰＩ（卸売物価指数）上昇率（前月比）や5月のＣＰＩ上昇率（速報値）がいずれも市場予想を下回ったことなどを受けて利回りはやや低下しましたが、最終的に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。

米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に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による追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に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（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の組み入れなどでした。

通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、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。

期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは+2.3%となり、ベンチマーク（+1.7%）を上回りました。

当期は、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。国別配分戦略では、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、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。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2026年6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12月9日～2026年6月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （先物・オプション）	8円 （ 8 ）	0.025% (0.025)	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）	4 （ 1 ） （ 3 ）	0.011 (0.002) (0.009)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	12	0.036	
期中の平均基準価額は31,369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12月9日から2026年6月8日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円	千円
			3,703,732	3,225,350 (1,420,350)
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 46,199	千米ドル 42,000
		特殊債証券	—	(168)
		社債券(投資法人債券を含む)	7,016	(1,424 3,115)
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 8,403	千ユーロ —
		国債証券	145,149	(16,332 83,347)
		特殊債証券	—	3,381
		地方債証券	—	620
		特殊債証券	3,161	7,262
	イギリス	特殊債証券	千英ポンド —	千英ポンド (1,100)
		社債券(投資法人債券を含む)	—	(337)
国	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 646,828

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 (171)

(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 134	百万円 134	百万円 30,388	百万円 26,427
外国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	128	128	28,582	36,263
		米 国 国 債 先 物 10 年	23,200	30,142	5,380	4,404
		米 国 国 債 先 物 2 年	11,025	7,208	288	5,597
		米 国 国 債 先 物 20 年	15,002	15,640	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	2,234	1,827	4,771	5,894
		米 国 国 債 先 物 5 年	37,725	45,990	—	—
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	5,180	5,104	—	—
		オーストラリア国債先物 10 年	8,648	9,531	—	—
		オーストラリア国債先物 3 年	13,648	10,453	1,638	3,714
		英 国 国 債 先 物 10 年	5,055	4,214	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	38,557	40,291	—	—
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	902	929	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	3,069	8,986	7,713	7,700
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	—	7,794	7,969
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3 年	532	610	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	1,772	1,212	293	4,447
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	2,519	5,683	16,451	15,865
国	その他先物取引	S O F R 先 物 3 ケ 月	—	—	27,777	8,009
		S O N I A 先 物 3 ケ 月	21,545	11,599	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ケ 月	15,875	9,627	2,933	5,850

(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12月9日から2026年6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
BTF 0% 26/8/5		6,828,557	NORWEGIAN GOV' T 1.75% 27/2/17		6,181,749
BTF 0% 26/5/13		6,729,183	NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 28/4/26		4,368,015
BTF 0% 26/4/29		5,762,864	BTF 0% 26/4/29		3,036,472
BTF 0% 26/7/22		4,297,008	US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15		1,966,809
第191回利付国債（20年）		2,773,469	TREASURY BILL 0% 26/7/23		1,567,914
TREASURY BILL 0% 26/7/23		2,553,780	第191回利付国債（20年）		1,340,626
US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15		1,971,984	第169回利付国債（5年）		987,543
BTF 0% 26/4/22		1,421,796	US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15		825,459
BTF 0% 26/5/27		954,101	US TREASURY N/B 4.625% 46/2/15		798,685
BTF 0% 26/8/19		840,356	US TREASURY N/B 4.625% 55/11/15		665,401

（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12月9日から2026年6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（2026年６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 Ｂ Ｂ 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 5,343,750	千円 4,189,789	% 11.8	% —	% 9.8	% —	% 2.0
合 計	5,343,750	4,189,789	11.8	—	9.8	—	2.0

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 47,045	千米ドル 42,999	千円 6,896,189	% 19.5	% —	% 14.2	% 1.9	% 3.4
カ ナ ダ	千カナダドル 4,270	千カナダドル 4,156	478,158	1.3	—	0.4	0.9	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	8,570	8,415	1,556,260	4.4	—	1.3	3.1	—
イ タ リ ア	7,520	6,740	1,246,364	3.5	—	0.5	3.0	—
フ ラ ン ス	73,462	72,072	13,327,673	37.6	—	1.3	—	36.3
オ ラ ン ダ	4,162	3,961	732,530	2.1	—	0.5	—	1.6
ス ペ イ ン	6,300	5,762	1,065,570	3.0	—	1.7	0.1	1.2
ベ ル ギ ー	3,863	3,454	638,812	1.8	—	0.7	—	1.1
そ の 他	10,233	10,069	1,862,044	5.3	—	0.4	3.2	1.6
イ ギ リ ス	千英ポンド 7,487	千英ポンド 6,592	1,411,154	4.0	—	2.5	0.2	1.3
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 7,485	127,030	0.4	—	—	—	0.4
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 2,860	70,760	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,260	千オーストラリアドル 1,259	142,619	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	29,555,168	83.4	—	24.2	12.4	46.8

(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1380回国庫短期証券	—	千円 706,850	千円 705,734	2026／8／10
	第17回利付国債（40年）	2.2	108,850	73,003	2064／3／20
	第18回利付国債（40年）	3.1	92,600	78,793	2065／3／20
	第375回利付国債（10年）	1.1	213,150	192,485	2034／6／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	552,300	325,741	2052／9／20
	第182回利付国債（20年）	1.1	1,319,000	945,551	2042／9／20
	第191回利付国債（20年）	2.0	2,351,000	1,868,480	2044／12／20
	合 計	—	5,343,750	4,189,789	—

(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	1,603	257,179	2036／11／15
	TREASURY BILL 0%	—	6,168	6,140	984,789	2026／7／23
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	8,540	7,224	1,158,671	2053／2／15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	730	465	74,581	2040／11／15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	650	444	71,230	2041／11／15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,733	1,966	315,418	2041／5／15
	US TREASURY N/B 4.5%	4.5	2,060	1,939	311,024	2044／2／15
特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	85	82	13,222	2050／12／20
	STACR 2024-HQA2 A1	4.8621	487	489	78,450	2044／8／25
	STACR 2025-DNA2 A1	4.7121	247	248	39,820	2045／5／25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	399	64,106	2026／6／16
	AMXCA 2025-3 A	4.51	750	750	120,317	2032／4／15
	AOMT 2021-8 A1	1.82	684	605	97,089	2066／11／25
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	197	31,620	2028／2／23
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	189	30,371	2030／5／28
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	133	21,436	2056／12／15
	BANK5 2025-5YR15 A3	5.452	450	456	73,285	2030／6／15
	BBCMS 2023-C19 A5	5.451	1,350	1,368	219,512	2056／4／15
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	650	578	92,740	2054／6／15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	150	24,152	2054／9／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	550	561	90,110	2057／3／15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	700	723	115,994	2058／2／15
	BOEING CO 5.15%	5.15	875	883	141,768	2030／5／1
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	149	155	24,889	2029／5／1
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	376	407	65,390	2034／5／1
	BX 2025-ARIA A	5.031057	1,000	996	159,879	2042／12／13
	BX 2026-CSMO A	5.02709	500	501	80,389	2042／2／15
	DROCK 2025-1 A	3.97	525	520	83,400	2031／7／15
	DURST 2025-151 A	5.14538	550	550	88,237	2042／8／10
	EART 2025-1A A3	4.67	47	47	7,611	2028／8／15
	EFMT 2021-3 A1	1.241	697	582	93,420	2066／9／25
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	348	55,940	2028／9／21
	HALST 2024-B A3	5.41	282	282	45,385	2027／5／17
	HCA INC 3.375%	3.375	100	96	15,448	2029／3／15

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	248	39,923	2028/3/28
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	14	13	2,166	2027/10/15
	IRV 2025-200P A	5.29459	850	847	135,955	2047/3/14
	IRV 2025-200P B	5.43993	600	594	95,314	2047/3/14
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	350	352	56,520	2035/1/23
	KROGER CO 5%	5.0	100	97	15,712	2034/9/15
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	225	225	36,120	2027/11/29
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	147	23,700	2028/11/28
	MAD 2025-11MD A	4.75374	600	593	95,107	2042/10/15
	MARS INC 4.8%	4.8	575	575	92,324	2030/3/1
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	45	44	7,087	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	102	102	16,509	2068/12/25
	MSRM 2025-DSC3 A1A	4.912	657	652	104,621	2070/9/25
	MTN 2026-LPFX A	5.15324	500	496	79,579	2043/5/15
	NYC 2026-9W57 A	5.05287	800	792	127,162	2040/6/6
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	293	239	38,482	2061/5/25
	ONYP 2020-INYP A	4.69248	424	412	66,165	2036/1/15
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	650	655	105,049	2041/11/13
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	150	152	24,385	2041/11/13
	SDART 2025-1 A3	4.74	308	308	49,487	2029/1/16
	SEMT 2004-10 A3A	4.77593	26	24	3,854	2034/11/20
	UBS GROUP AG VAR	3.869	650	641	102,851	2029/1/12
	US BANCORP VAR	5.384	300	304	48,823	2030/1/23
	VERUS 2021-8 A1	2.824	53	47	7,676	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	102	103	16,537	2068/12/25
	VERUS 2023-INV3 A1	6.876	142	143	22,981	2068/11/25
	VERUS 2025-8 A1A	4.869	614	608	97,642	2070/9/25
	VERUS 2025-INV1 A1	5.548	508	509	81,788	2070/2/25
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	625	559	89,730	2054/4/15
	WFCM 2026-C66 A5	5.649	400	411	66,034	2059/4/15
小 計		—	—	—	6,896,189	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	650	549	63,216	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	2,860	329,156	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	745	85,785	2040/6/18
小 計		—	—	—	478,158	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESobligation 2.1%	2.1	2,550	2,509	464,105	2029/4/12
	BUNDESobligation 2.5%	2.5	3,390	3,349	619,354	2031/4/16
	DEUTSCHLAND REP 2.3%	2.3	1,930	1,864	344,807	2033/2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.9%	2.9	700	692	127,993	2036/2/15
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,370	2,133	394,500	2031/4/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,340	863	159,695	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI 2.8%	2.8	3,640	3,624	670,324	2029/6/15
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	170	118	21,843	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	BTF 0%	—	23,052	22,990	4,251,482	2026/7/22
	BTF 0%	—	36,970	36,837	6,811,990	2026/8/5
	BTF 0%	—	4,550	4,529	837,586	2026/8/19

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	710	697	128,890	2027／2／25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	4,660	4,500	832,154	2028／2／25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	171	31,783	2038／5／25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,500	1,006	186,076	2048／5／25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	490	90,660	2066／5／25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	810	849	157,047	2041／4／25
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 0.75%	0.75	3,049	2,988	552,678	2027／7／15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	522	380	70,301	2054／1／15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	270	260	48,224	2034／7／15
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	2,340	2,317	428,464	2027／4／30
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	696	128,735	2046／10／31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	230	214	39,685	2030／10／31
	SPANISH GOV T 0.85%	0.85	590	442	81,881	2037／7／30
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	920	890	164,740	2032／10／31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	1,400	1,200	222,064	2066／7／30
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.25%	2.25	490	313	57,978	2057／6／22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,280	1,086	200,847	2032／6／22
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,790	1,760	325,467	2027／3／22
	ASIAN DEV BANK 2.95%	2.95	3,100	3,110	575,142	2029／6／5
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	3,163	3,034	561,127	2029／12／4
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	820	804	148,691	2034／12／4
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,360	1,360	251,615	2028／1／19
小 計		—	—	—	20,429,256	—
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	1,000	214,104	2045／1／22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	344	73,773	2068／7／22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,470	2,087	446,874	2046／12／7
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,134	242,825	2026／9／15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	1,078	230,899	2026／12／10
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	300	283	60,786	2028／6／26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.04347	271	269	57,723	2047／4／15
	PARGN 12X A1	4.21528	395	393	84,167	2038／11／15
小 計		—	—	—	1,411,154	—
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	7,485	127,030	2026／11／12
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	2,860	70,760	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	5.2953	1,260	1,259	142,619	2057／3／12
合 計		—	—	—	29,555,168	—

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 9,124	
	ドイツ国債先物 5年	4,636	—	
外国	イタリア国債先物 10年	434	—	
	ドイツ国債先物 10年	557	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	1,478	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	—	5,605	
	米国国債先物 10年	—	944	
	米国国債先物 2年	3,864	—	
	米国国債先物 20年	2,921	—	
	米国国債先物 30年	421	—	
	米国国債先物 5年	8,788	—	
	イタリア国債先物 3年	236	—	
	英国国債先物 10年	1,823	—	
	カナダ国債先物 10年	1,365	—	
	フランス国債先物 10年	570	—	
	オーストラリア国債先物 10年	1,448	—	
	オーストラリア国債先物 3年	3,425	—	
	ドイツ国債先物 2年	—	644	
	ユーロ金利先物 3ヶ月	6,117	—	
	S O F R 先物 3ヶ月	—	19,697	
	S O N I A 先物 3ヶ月	16,661	—	

(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

2026年6月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	33,744,958	93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,213,518	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	35,958,476	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(29,172,048千円)の投資信託財産総額(35,958,476千円)に対する比率は81.1%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=160.38円、1カナダドル=115.05円、1ユーロ=184.92円、1英ポンド=214.06円、1スイスフラン=201.46円、1スウェーデンクローナ=16.97円、1ノルウェークローネ=16.97円、1デンマーククローネ=24.74円、1ポーランドズロチ=43.5728円、1オーストラリアドル=113.20円、1ニュージーランドドル=93.07円、1南アフリカランド=9.71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12月9日から2026年6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13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
	2026年6月8日
(A) 資 産	99,264,363,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	987,825,843
公 社 債(評価額)	33,744,958,426
未 収 入 金	63,960,197,952
未 収 利 息	118,220,372
前 払 費 用	23,906,987
差 入 委 託 証 拠 金	429,254,381
(B) 負 債	63,815,788,194
未 払 金	63,764,011,520
未 払 解 約 金	51,776,674
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	35,448,575,767
元 本	11,218,989,921
次 期 繰 越 損 益 金	24,229,585,846
(D) 受 益 権 総 口 数	11,218,989,921口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,597円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2025年12月9日 至 2026年6月8日
(A) 配 当 等 収 益	391,309,394円
受 取 利 息	391,306,207
そ の 他 収 益 金	3,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	650,175,161
売 買 益	3,413,633,322
売 買 損	△ 2,763,458,161
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 214,783,198
取 引 益	1,277,172,976
取 引 損	△ 1,491,956,174
(D) そ の 他 費 用 等	△ 4,125,887
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	822,575,470
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	24,842,445,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,160,678,404
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,596,113,432
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	24,229,585,846
次 期 繰 越 損 益 金(I)	24,229,585,846

(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11,895,100,010円、当作成期間中において、追加設定元本額は545,654,589円、同解約元本額は1,221,764,678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B為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）	4,133,959,473円
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）	3,870,917,962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）	1,473,314,886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）	1,079,611,160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）	596,600,122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）	64,586,318円

<お知らせ>

約款変更について

- ・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。