

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として外国投資信託「SPDR(スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF^{*1}」受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券へ幅広く分散投資することにより、中長期的にブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス^{*2}(円換算ベース)に連動する投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。 外国投資信託の組入比率は原則として高位を維持し、短期国債マザーファンド受益証券の組入れも行います。 外貨建資産および外国投資信託組入れに伴う実質的な組入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。 <p>^{*1} 正式名称：SPDR[®] Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF ^{*2} 正式名称：Bloomberg Emerging Markets Local Currency Liquid Government Index</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	SPDR(スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF 受益証券および短期国債マザーファンド受益証券
	SPDR(スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券
	短期国債マザーファンド	日本の短期公社債等
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 外国投資信託およびマザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 株への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使により取得可能なものに限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の 10% 以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 	
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

STATE STREET GLOBAL ADVISORS

ステート・ストリート 新興国債券インデックス・オープン

第 9 期 運用報告書(全体版)
(決算日 2025 年 4 月 15 日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。この度、「ステート・ストリート新興国債券インデックス・オープン」は、2025 年 4 月 15 日に第 9 期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目 23 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク>		外国 投資信託 組入比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
5期('21年4月15日)	11,342	0	11.7	12,092	12.3	99.5	0.0	-	2,670
6期('22年4月15日)	11,882	0	4.8	12,758	5.5	99.4	0.0	-	4,122
7期('23年4月17日)	12,575	0	5.8	13,679	7.2	99.5	0.0	-	6,543
8期('24年4月15日)	14,502	0	15.3	15,934	16.5	99.3	0.0	-	3,324
9期('25年4月15日)	14,335	0	△ 1.2	15,908	△ 0.2	99.2	0.0	-	2,585

(注1) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率=買建比率-売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		<ベンチマーク>		外 国 投資信託 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
'24年 4月15日	14,502	-	15,934	-	99.3	0.0	-
4月末	14,742	1.7	16,171	1.5	99.6	0.0	-
5月末	14,928	2.9	16,340	2.5	99.7	0.0	-
6月末	15,126	4.3	16,598	4.2	99.8	0.0	-
7月末	14,539	0.3	16,025	0.6	99.5	0.0	-
8月末	14,377	△ 0.9	15,817	△ 0.7	99.5	0.0	-
9月末	14,672	1.2	16,122	1.2	99.8	0.0	-
10月末	15,023	3.6	16,538	3.8	99.9	0.0	-
11月末	14,632	0.9	16,148	1.3	99.7	0.0	-
12月末	15,126	4.3	16,709	4.9	99.9	0.0	-
'25年 1月末	15,113	4.2	16,709	4.9	99.7	0.0	-
2月末	14,760	1.8	16,312	2.4	99.4	0.0	-
3月末	14,719	1.5	16,332	2.5	99.9	0.0	-
(期 末)							
'25年 4月15日	14,335	△ 1.2	15,908	△ 0.2	99.2	0.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

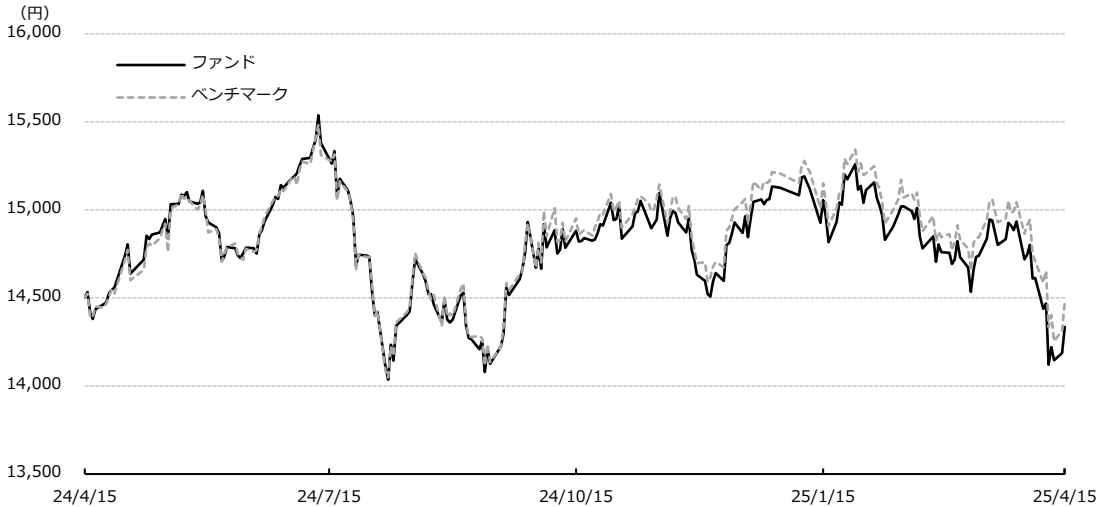
(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

当期の運用実績

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に円換算して指数化したものです。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第9期	14,502円	14,335円	0円	-1.2%	-0.2%

当期末の基準価額は14,335円となり、前期末の14,502円に比べて167円の下落となりました。

基準価額の変動要因

ベンチマーク(ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は-1.2%となり、ベンチマークの騰落率(-0.2%)を1.0%下回りました。主な要因は以下の通りです。

【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

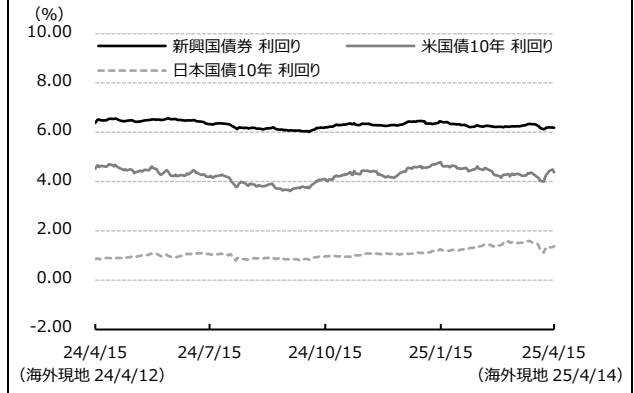
新興国債券市場

新興国債券市場は、利回りが低下する堅調な展開となりました。

期前半は、米利下げ観測を受けた米長期金利の低下を背景に利回りは低下基調で推移しました。

中盤以降、米利下げペース鈍化懸念や米次期政権の政策がインフレ圧力を高めるとの見方を受けた米長期金利上昇が利回りの上昇圧力となりましたが、期末にかけて中国の生成AI(人工知能)の台頭懸念を受けたリスク回避の動きや米景気の減速懸念から米長期金利が低下基調となる中、利回りが低下する展開となりました。

国債利回りの推移



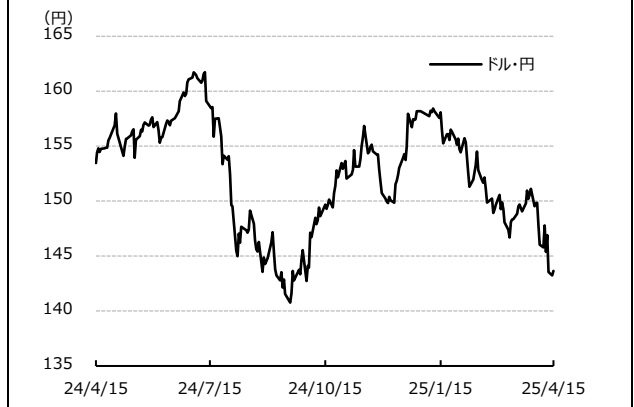
為替市況

ドル・円相場は円高・ドル安となりました。

序盤に米利下げ先送り観測から円が売られましたが、その後は米利下げ観測などを背景に円高が進みました。

中盤以降、米次期政権の政策がインフレ圧力を高めるとの見方などから米長期金利が上昇する中、円安が進みましたが、その後は米長期金利低下や日銀の利上げ観測を受けて円が買われる展開となり、期末に米関税政策を受けたリスク回避の動きから、さらに円高・ドル安が進行しました。

ドル・円相場の推移



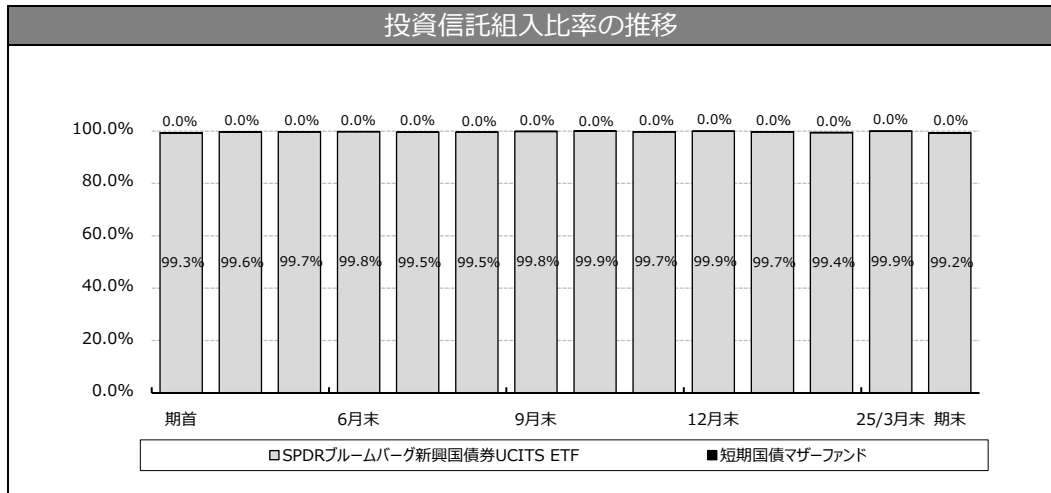
運用の概況

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

当ファンドは、外国投資信託「SPDRブルームバーグ新興国債券UCITS ETF」を通じて、実質的に新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券へ幅広く分散投資することにより、中長期的にブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果の獲得を目指します。また、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

外国投資信託およびマザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、外国投資信託を高位に組み込みました。



◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2024年4月16日~2025年4月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	14,813円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	20円	0.132%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投 信 会 社)	(13)	(0.088)	
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(b)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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.027	(d)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ その他は、LEI 支払手数料
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	
(監 査 費 用)	(2)	(0.011)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	25円	0.167%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

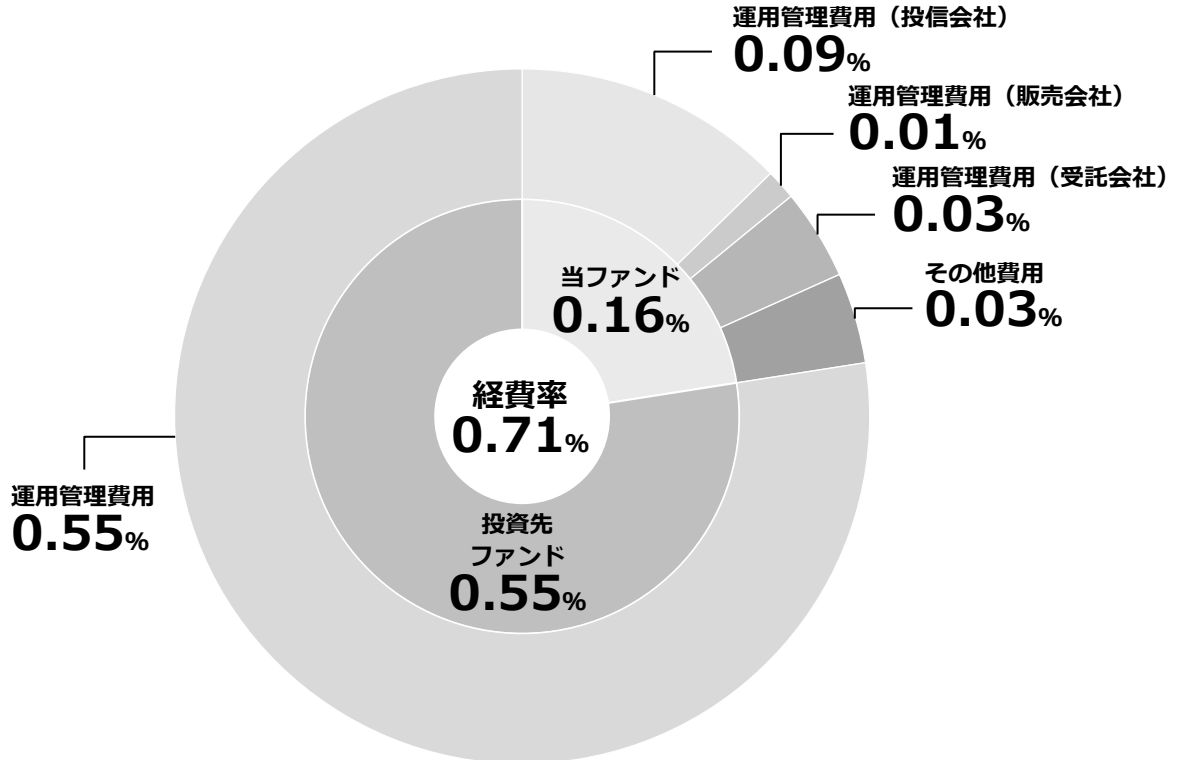
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

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**経費率(年率)は0.71%です。**



経費率 (①+②)	0.71%
①当ファンドの費用の比率	0.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%

(注1) 当ファンドの費用は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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれていません。

(注8) 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。

◎売買および取引の状況('24年4月16日から'25年4月15日まで)

○外国投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	(アメリカ)	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券 UCITS ETF	344	1,914	1,036	5,751

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('24年4月16日から'25年4月15日まで)

○国内公社債(短期国債マザーファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第 1284 回 国庫短期証券	3,098,995	第 1176 回 国庫短期証券	1,999,960
第 1251 回 国庫短期証券	2,868,457	第 1183 回 国庫短期証券	749,970
第 1281 回 国庫短期証券	2,089,430	第 1207 回 国庫短期証券	399,907
第 1244 回 国庫短期証券	1,996,185		
第 1238 回 国庫短期証券	1,748,860		
第 1270 回 国庫短期証券	1,493,883		
第 1226 回 国庫短期証券	999,800		
第 1257 回 国庫短期証券	873,090		
第 1289 回 国庫短期証券	299,857		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。
(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。
(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('24年4月16日から'25年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('25年4月15日現在)

○外国投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
(アメリカ) SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券UCITS ETF	391,915	322,759	2,566,087
合計	391,915	322,759	2,566,087

(注) 単位未満は切り捨てています。

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期国債マザーファンド	19	19	19

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における短期国債マザーファンド全体の口数は15,828,297千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('25年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券UCITS ETF	2,566,087	99.0
短期国債マザーファンド	19	0.0
コール・ローン等、その他	25,642	1.0
投資信託財産総額	2,591,748	100.0

(注1) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=143.64円、1ユーロ=162.66円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(2,568,137千円)の投資信託財産総額(2,591,748千円)に対する比率は99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(25年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	2,591,749,979
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,641,758
SPDR(スパイダー)ブルームバーク 新興国債券 UCITS ETF(評価額)	2,566,087,037
短期国債マザーファンド(評価額)	19,847
未 収 入 金	1,065
未 収 利 息	272
(B)負 債	5,854,534
未 払 金	1,066
未 払 解 約 金	3,928,158
未 払 信 託 報 酬	1,777,264
そ の 他 未 払 費 用	148,046
(C)純 資 産 総 額(A - B)	2,585,895,445
元 本	1,803,938,239
次 期 繰 越 損 益 金	781,957,206
(D)受 益 権 総 口 数	1,803,938,239口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	14,335円

(注) 期首元本額 2,292,306,662円
 期中追加設定元本額 433,101,373円
 期中一部解約元本額 921,469,796円

◎損益の状況

当期 (自'24年4月16日 至'25年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	112,045,685
受 取 配 当 金	151,283,005
受 取 利 息	△ 34,518,832
そ の 他 収 益 金	△ 4,718,488
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 143,995,321
売 買 益	24,592,404
売 買 損	△ 168,587,725
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,619,535
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 36,569,171
(E)前 期 繰 越 損 益 金	370,939,640
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	447,586,737
(配 当 等 相 当 額)	(558,060,296)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,473,559)
(G) 計 (D + E + F)	781,957,206
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	781,957,206
追 加 信 託 差 損 益 金	447,586,737
(配 当 等 相 当 額)	(558,060,296)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,473,559)
分 配 準 備 積 立 金	478,365,807
繰 越 損 益 金	△ 143,995,338

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	107,426,167円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
C	収益調整金	558,060,296円
D	分配準備積立金	370,939,640円
E	分配対象収益 (A+B+C+D)	1,036,426,103円
F	分配対象収益 (1万口当たり)	5,745円
G	分配金	0円
H	分配金 (1万口当たり)	0円

◎1 万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第 9 期 (2024 年 4 月 16 日～ 2025 年 4 月 15 日)
当期分配金	- 円
(対基準価額比率)	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	- 円
翌期繰越分配対象額	5,745 円

- (注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
 (注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎約款変更のお知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款において当該箇所について所要の変更を2025年4月1日に行いました。

＜参考情報＞ 投資対象とする投資信託の主な概要

ファンド名 (英語)	SPDR® Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF (注：2022年1月31日以前の名称は、SPDR® Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETFでした。)
ファンド名 (日本語)	SPDR® ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF (注：2022年1月31日以前の名称は、SPDR® ブルームバーグ・バークレイズ新興国債券 UCITS ETFでした。)
運用の基本方針	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券の動きに連動するブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス (注：2021年8月24日以前の名称は、ブルームバーグ・バークレイズ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックスでした。) の価格と利回りに、経費控除前で、おおむね連動する投資成果を上げることが目標とします。
主要投資対象	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券
運用報酬等	純資産総額に対して年率 0.55%程度(運用報酬等は、本書作成日現在における料率であり、将来変更される可能性があります。)
運用会社	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ヨーロッパ・リミテッドがインベストメント・マネージャーを務め、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・リミテッドおよびステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッドがサブ・インベストメント・マネージャーを務めています。 (注：2021年8月1日以前は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・リミテッドがインベストメント・マネージャーを務めていました。)

◎損益および純資産変動計算書（要約）
（計算期間：2023年4月1日～2024年3月31日）

(単位：米ドル)

公正価値で測定される金融資産による収入	119,096,082
有価証券貸付収入	7
損益を通じて公正価値で測定される金融商品の純利益(△損失)	△ 47,597,452
利息収入	492,849
雑収入	320,410
投資利益(△損失)合計	72,311,896
費用	△ 12,008,477
財務費用及び税金控除前当期純利益(△損失)	60,303,419
財務費用	
受益者への分配金	△ 90,201,574
税引前当期利益(△損失)	△ 29,898,155
キャピタル・ゲイン税	△ 3,081,169
投資収入に対する源泉徴収税	△ 3,232,557
投資純損益による純資産増加額(△減少額)	△ 36,211,881
期首純資産総額	2,610,834,106
投資純損益による純資産減少額	△ 36,211,881
受益証券取引	
受益証券売却手取金	643,968,847
受益証券償還額	△ 1,553,503,617
受益証券取引による純資産増加額(△減少額)	△ 909,534,770
純資産増加額(△減少額)	△ 945,746,651
期末純資産総額	1,665,087,455

◎組入資産の明細

○有価証券明細表 (2024年3月31日現在)

額面金額	銘柄名	価額 (単位: 米ドル)	投資比率 (%)
	Transferable Securities - 97.23% (March 2023: 97.78%)		
	Government Bond - 97.23% (March 2023: 97.78%)		
	Brazilian Real - 9.27%		
6,850,000	10.250% Brazil Government International Bonds 10/01/2028	1,408,379	0.08
95,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2025	17,671,951	1.06
26,500,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/04/2025	4,818,233	0.29
133,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2025	23,636,696	1.42
6,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/10/2025	1,039,484	0.06
110,460,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2026	18,670,255	1.12
93,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2026	14,966,277	0.90
43,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2027	6,237,292	0.38
109,000,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 01/01/2027	21,689,356	1.30
127,600,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 01/01/2029	24,928,661	1.50
28,500,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 01/01/2031	5,464,371	0.33
73,000,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 01/01/2033	13,877,419	0.83
		154,408,374	9.27
	Chilean Peso - 1.11%		
2,210,000,000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/03/2026	2,206,930	0.13
750,000,000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2028	663,716	0.04
900,000,000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2028	893,174	0.05
3,030,000,000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/09/2030	2,916,749	0.18

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
1,200,000,000	6.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/04/2033	1,241,498	0.07
800,000,000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2033	640,901	0.04
790,000,000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/05/2034	878,735	0.05
3,880,000,000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/03/2035	3,695,664	0.22
850,000,000	5.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/11/2037	825,614	0.05
3,050,000,000	6.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/01/2043	3,239,671	0.20
1,350,000,000	5.100% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15/07/2050	1,284,627	0.08
		18,487,279	1.11
	Colombian Peso - 2.88%		
26,800,000,000	7.500% Colombia TES 26/08/2026	6,694,210	0.40
11,700,000,000	5.750% Colombia TES 03/11/2027	2,707,404	0.16
30,800,000,000	6.000% Colombia TES 28/04/2028	7,087,080	0.43
18,150,000,000	7.750% Colombia TES 18/09/2030	4,286,311	0.26
24,800,000,000	7.000% Colombia TES 26/03/2031	5,535,281	0.33
23,350,000,000	7.000% Colombia TES 30/06/2032	5,058,468	0.30
5,000,000,000	13.250% Colombia TES 09/02/2033	1,528,130	0.09
21,600,000,000	7.250% Colombia TES 18/10/2034	4,566,365	0.27
10,650,000,000	6.250% Colombia TES 09/07/2036	1,974,616	0.12
18,100,000,000	9.250% Colombia TES 28/05/2042	4,142,023	0.25
24,500,000,000	7.250% Colombia TES 26/10/2050	4,436,957	0.27
		48,016,845	2.88
	Czech Koruna - 3.75%		
72,300,000	2.400% Czech Republic Government Bonds 17/09/2025	3,024,600	0.18
197,500,000	1.000% Czech Republic Government Bonds 26/06/2026	7,919,823	0.48
105,350,000	0.250% Czech Republic Government Bonds 10/02/2027	4,077,616	0.24
135,110,000	2.500% Czech Republic Government Bonds 25/08/2028	5,488,133	0.33
28,000,000	5.500% Czech Republic Government Bonds 12/12/2028	1,285,001	0.08
126,800,000	2.750% Czech Republic Government Bonds 23/07/2029	5,151,233	0.31

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
84,000,000	0.050% Czech Republic Government Bonds 29/11/2029	2,920,034	0.18
144,900,000	0.950% Czech Republic Government Bonds 15/05/2030	5,240,116	0.31
95,000,000	5.000% Czech Republic Government Bonds 30/09/2030	4,330,000	0.26
119,000,000	1.200% Czech Republic Government Bonds 13/03/2031	4,282,079	0.26
125,600,000	1.750% Czech Republic Government Bonds 23/06/2032	4,545,000	0.27
10,000,000	4.500% Czech Republic Government Bonds 11/11/2032	443,296	0.03
142,000,000	2.000% Czech Republic Government Bonds 13/10/2033	5,142,580	0.31
12,000,000	4.900% Czech Republic Government Bonds 14/04/2034	549,008	0.03
39,000,000	3.500% Czech Republic Government Bonds 30/05/2035	1,585,852	0.09
110,000,000	4.200% Czech Republic Government Bonds 04/12/2036	4,789,203	0.29
10,000,000	1.950% Czech Republic Government Bonds 30/07/2037	335,169	0.02
45,000,000	1.500% Czech Republic Government Bonds 24/04/2040	1,350,173	0.08
		62,458,916	3.75
	Hungarian Forint - 1.80%		
277,000,000	5.500% Hungary Government Bonds 24/06/2025	749,343	0.05
1,150,000,000	1.000% Hungary Government Bonds 26/11/2025	2,882,440	0.17
945,000,000	1.500% Hungary Government Bonds 22/04/2026	2,340,874	0.14
775,000,000	1.500% Hungary Government Bonds 26/08/2026	1,887,243	0.11
1,050,000,000	2.750% Hungary Government Bonds 22/12/2026	2,601,201	0.16
832,000,000	3.000% Hungary Government Bonds 27/10/2027	2,019,617	0.12
500,000,000	4.500% Hungary Government Bonds 23/03/2028	1,267,213	0.08
987,140,000	6.750% Hungary Government Bonds 22/10/2028	2,707,945	0.16

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
820,000,000	2.000% Hungary Government Bonds 23/05/2029	1,801,406	0.11
854,200,000	3.000% Hungary Government Bonds 21/08/2030	1,903,251	0.11
1,843,830,000	3.250% Hungary Government Bonds 22/10/2031	4,045,237	0.24
800,000,000	4.750% Hungary Government Bonds 24/11/2032	1,916,416	0.12
645,000,000	2.250% Hungary Government Bonds 20/04/2033	1,246,558	0.07
275,000,000	2.250% Hungary Government Bonds 22/06/2034	513,456	0.03
780,000,000	3.000% Hungary Government Bonds 27/10/2038	1,416,884	0.09
400,000,000	3.000% Hungary Government Bonds 25/04/2041	692,051	0.04
		29,991,135	1.80
	Indonesian Rupiah - 9.77%		
65,010,000,000	6.500% Indonesia Treasury Bonds 15/06/2025	4,107,418	0.25
15,000,000,000	11.000% Indonesia Treasury Bonds 15/09/2025	1,007,720	0.06
31,000,000,000	7.250% Indonesia Treasury Bonds 15/02/2026	1,985,154	0.12
91,500,000,000	5.500% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2026	5,677,848	0.34
90,000,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bonds 15/09/2026	5,917,692	0.36
70,000,000,000	5.125% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2027	4,251,126	0.25
106,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2027	6,775,910	0.41
90,000,000,000	6.125% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2028	5,590,956	0.34
62,000,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bonds 15/08/2028	3,886,037	0.23
28,000,000,000	6.875% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2029	1,787,868	0.11
66,800,000,000	8.250% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2029	4,517,711	0.27
95,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 15/09/2030	6,106,663	0.37

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
110,000,000,000	6.500% Indonesia Treasury Bonds 15/02/2031	6,890,766	0.41
60,000,000,000	8.750% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2031	4,219,186	0.25
118,000,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2032	7,354,403	0.44
52,200,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 15/08/2032	3,464,263	0.21
80,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bonds 15/02/2033	5,152,242	0.31
82,560,000,000	6.625% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2033	5,186,726	0.31
15,000,000,000	6.625% Indonesia Treasury Bonds 15/02/2034	943,220	0.06
97,200,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bonds 15/03/2034	6,884,249	0.41
87,500,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 15/06/2035	5,834,713	0.35
60,000,000,000	8.250% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2036	4,240,908	0.25
30,000,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bonds 15/07/2037	1,827,587	0.11
59,900,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2038	3,989,140	0.24
25,000,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bonds 15/06/2038	1,609,350	0.10
11,500,000,000	10.500% Indonesia Treasury Bonds 15/07/2038	958,856	0.06
59,000,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2039	4,221,356	0.25
87,000,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bonds 15/04/2040	5,805,268	0.35
66,500,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bonds 15/06/2042	4,274,916	0.26
35,000,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bonds 15/06/2043	2,249,713	0.13
20,300,000,000	8.750% Indonesia Treasury Bonds 15/02/2044	1,529,843	0.09
62,000,000,000	7.375% Indonesia Treasury Bonds 15/05/2048	4,111,591	0.25
23,000,000,000	6.875% Indonesia Treasury Bonds 15/08/2051	1,438,156	0.09

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
20,000,000,000	6.875% Indonesia Treasury Bonds 15/07/2054	1,251,202	0.07
45,000,000,000	5.375% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/08/2025	2,797,096	0.17
10,000,000,000	6.125% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/10/2025	627,878	0.04
50,000,000,000	4.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/07/2026	3,036,897	0.18
13,725,000,000	6.000% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/01/2027	853,166	0.05
2,309,000,000	5.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/07/2028	141,040	0.01
147,000,000,000	8.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/11/2031	10,514,927	0.63
11,382,000,000	6.375% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/03/2034	704,342	0.04
33,000,000,000	6.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/03/2036	2,097,306	0.13
5,000,000,000	6.100% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/02/2037	297,575	0.02
8,000,000,000	6.500% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/06/2039	492,725	0.03
97,725,000,000	6.750% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/06/2047	6,066,531	0.36
		162,679,240	9.77
	Israeli New Shekel - 3.15%		
6,400,000	0.500% Israel Government Bonds - Fixed 30/04/2025	1,681,828	0.10
20,900,000	1.750% Israel Government Bonds - Fixed 31/08/2025	5,528,195	0.33
10,400,000	0.500% Israel Government Bonds - Fixed 27/02/2026	2,656,904	0.16
14,900,000	6.250% Israel Government Bonds - Fixed 30/10/2026	4,287,191	0.26
19,930,000	2.000% Israel Government Bonds - Fixed 31/03/2027	5,133,359	0.31
24,385,000	2.250% Israel Government Bonds - Fixed 28/09/2028	6,164,147	0.37
4,000,000	3.750% Israel Government Bonds - Fixed 28/02/2029	1,075,064	0.06
29,800,000	1.000% Israel Government Bonds - Fixed 31/03/2030	6,785,386	0.41

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
22,000,000	1.300% Israel Government Bonds - Fixed 30/04/2032	4,790,419	0.29
21,500,000	1.500% Israel Government Bonds - Fixed 31/05/2037	4,091,399	0.25
13,529,000	5.500% Israel Government Bonds - Fixed 31/01/2042	4,040,087	0.24
19,500,000	3.750% Israel Government Bonds - Fixed 31/03/2047	4,535,346	0.27
9,250,000	2.800% Israel Government Bonds - Fixed 29/11/2052	1,721,927	0.10
		52,491,252	3.15
	Malaysian Ringgit - 9.29%		
19,000,000	3.955% Malaysia Government Bonds 15/09/2025	4,048,428	0.24
6,640,000	4.392% Malaysia Government Bonds 15/04/2026	1,430,932	0.09
20,000,000	3.906% Malaysia Government Bonds 15/07/2026	4,272,216	0.26
8,600,000	3.900% Malaysia Government Bonds 30/11/2026	1,840,051	0.11
17,300,000	3.502% Malaysia Government Bonds 31/05/2027	3,655,918	0.22
20,000,000	3.899% Malaysia Government Bonds 16/11/2027	4,278,470	0.26
5,000,000	3.519% Malaysia Government Bonds 20/04/2028	1,053,814	0.06
22,400,000	3.733% Malaysia Government Bonds 15/06/2028	4,757,858	0.29
10,000,000	4.504% Malaysia Government Bonds 30/04/2029	2,196,641	0.13
17,350,000	3.885% Malaysia Government Bonds 15/08/2029	3,707,431	0.22
15,100,000	4.498% Malaysia Government Bonds 15/04/2030	3,318,650	0.20
10,200,000	2.632% Malaysia Government Bonds 15/04/2031	2,004,420	0.12
17,000,000	4.232% Malaysia Government Bonds 30/06/2031	3,695,857	0.22
4,000,000	3.582% Malaysia Government Bonds 15/07/2032	829,537	0.05
10,000,000	3.844% Malaysia Government Bonds 15/04/2033	2,111,895	0.13

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
9,000,000	4.642% Malaysia Government Bonds 07/11/2033	2,020,777	0.12
15,000,000	3.828% Malaysia Government Bonds 05/07/2034	3,158,430	0.19
9,650,000	4.254% Malaysia Government Bonds 31/05/2035	2,100,654	0.13
29,400,000	4.762% Malaysia Government Bonds 07/04/2037	6,707,958	0.40
15,000,000	4.893% Malaysia Government Bonds 08/06/2038	3,482,168	0.21
21,300,000	3.757% Malaysia Government Bonds 22/05/2040	4,370,843	0.26
5,000,000	4.696% Malaysia Government Bonds 15/10/2042	1,142,235	0.07
6,800,000	4.935% Malaysia Government Bonds 30/09/2043	1,592,145	0.10
9,000,000	4.736% Malaysia Government Bonds 15/03/2046	2,061,025	0.12
13,153,000	4.921% Malaysia Government Bonds 06/07/2048	3,092,136	0.19
25,000,000	4.065% Malaysia Government Bonds 15/06/2050	5,175,048	0.31
7,000,000	4.457% Malaysia Government Bonds 31/03/2053	1,546,165	0.09
4,500,000	4.128% Malaysia Government Investment Issue 15/08/2025	960,507	0.06
22,000,000	3.990% Malaysia Government Investment Issue 15/10/2025	4,691,350	0.28
17,100,000	3.726% Malaysia Government Investment Issue 31/03/2026	3,633,885	0.22
19,000,000	4.070% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2026	4,074,021	0.24
14,600,000	4.258% Malaysia Government Investment Issue 26/07/2027	3,155,580	0.19
7,700,000	3.422% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2027	1,623,133	0.10
8,500,000	3.599% Malaysia Government Investment Issue 31/07/2028	1,795,560	0.11
22,950,000	4.369% Malaysia Government Investment Issue 31/10/2028	5,002,693	0.30
6,200,000	4.943% Malaysia Government Investment Issue 06/12/2028	1,383,846	0.08

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
20,000,000	4.130% Malaysia Government Investment Issue 09/07/2029	4,321,952	0.26
22,000,000	3.465% Malaysia Government Investment Issue 15/10/2030	4,568,684	0.27
10,000,000	4.193% Malaysia Government Investment Issue 07/10/2032	2,165,096	0.13
16,995,000	4.724% Malaysia Government Investment Issue 15/06/2033	3,827,017	0.23
7,200,000	4.582% Malaysia Government Investment Issue 30/08/2033	1,607,321	0.10
16,800,000	4.119% Malaysia Government Investment Issue 30/11/2034	3,625,613	0.22
2,200,000	4.786% Malaysia Government Investment Issue 31/10/2035	502,653	0.03
22,000,000	3.447% Malaysia Government Investment Issue 15/07/2036	4,432,723	0.27
15,440,000	4.755% Malaysia Government Investment Issue 04/08/2037	3,525,233	0.21
8,000,000	4.662% Malaysia Government Investment Issue 31/03/2038	1,819,987	0.11
18,000,000	4.467% Malaysia Government Investment Issue 15/09/2039	4,026,668	0.24
13,000,000	4.417% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2041	2,881,754	0.17
5,000,000	4.291% Malaysia Government Investment Issue 14/08/2043	1,082,242	0.06
12,300,000	4.895% Malaysia Government Investment Issue 08/05/2047	2,865,955	0.17
17,670,000	4.638% Malaysia Government Investment Issue 15/11/2049	3,963,299	0.24
14,000,000	5.357% Malaysia Government Investment Issue 15/05/2052	3,478,791	0.21
		154,667,265	9.29
	Mexican Peso - 9.44%		
5,000,000	10.000% Mexico Bonos 05/12/2024	298,873	0.02
113,500,000	5.000% Mexico Bonos 06/03/2025	6,496,474	0.39
466,000,000	5.750% Mexico Bonos 05/03/2026	25,951,953	1.56
287,000,000	5.500% Mexico Bonos 04/03/2027	15,543,161	0.93
301,000,000	7.500% Mexico Bonos 03/06/2027	17,146,864	1.03
22,000,000	8.500% Mexico Bonos 01/03/2029	1,282,007	0.08
225,600,000	8.500% Mexico Bonos 31/05/2029	13,159,970	0.79
347,040,000	7.750% Mexico Bonos 29/05/2031	19,243,660	1.16

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
205,000,000	7.500% Mexico Bonos 26/05/2033	11,021,228	0.66
103,500,000	7.750% Mexico Bonos 23/11/2034	5,589,159	0.34
51,687,000	10.000% Mexico Bonos 20/11/2036	3,286,195	0.20
149,720,000	8.500% Mexico Bonos 18/11/2038	8,405,415	0.50
237,500,000	7.750% Mexico Bonos 13/11/2042	12,188,954	0.73
186,000,000	8.000% Mexico Bonos 07/11/2047	9,700,412	0.58
152,000,000	8.000% Mexico Bonos 31/07/2053	7,846,014	0.47
		157,160,339	9.44
	Peruvian Nouvean Sol - 1.41%		
2,800,000	8.200% Peru Government Bonds 12/08/2026	799,037	0.05
7,600,000	6.350% Peru Government Bonds 12/08/2028	2,093,866	0.13
10,990,000	5.940% Peru Government Bonds 12/02/2029	2,939,784	0.18
10,220,000	6.950% Peru Government Bonds 12/08/2031	2,757,958	0.17
14,000,000	6.150% Peru Government Bonds 12/08/2032	3,531,816	0.21
11,450,000	7.300% Peru Government Bonds 12/08/2033	3,088,622	0.19
9,000,000	5.400% Peru Government Bonds 12/08/2034	2,083,607	0.12
200,000	6.900% Peru Government Bonds 12/08/2037	51,221	0.00
3,750,000	6.850% Peru Government Bonds 12/02/2042	959,690	0.06
17,060,000	6.900% Peru Government International Bonds 12/08/2037	4,351,475	0.26
2,950,000	6.850% Peru Government International Bonds 12/02/2042	754,952	0.04
		23,412,028	1.41
	Philippines Peso - 3.92%		
90,000,000	5.750% Philippines Government Bonds 12/04/2025	1,596,673	0.10
209,029,646	3.625% Philippines Government Bonds 09/09/2025	3,595,689	0.22
167,000,000	6.250% Philippines Government Bonds 14/02/2026	2,983,452	0.18
197,000,000	3.375% Philippines Government Bonds 08/04/2026	3,329,183	0.20

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
115,000,000	4.750% Philippines Government Bonds 04/05/2027	1,968,860	0.12
155,000,000	8.625% Philippines Government Bonds 06/09/2027	2,974,710	0.18
102,700,000	6.250% Philippines Government Bonds 22/03/2028	1,832,724	0.11
409,500,000	3.625% Philippines Government Bonds 22/04/2028	6,626,375	0.40
392,400,000	6.875% Philippines Government Bonds 10/01/2029	7,179,074	0.43
60,000,000	6.500% Philippines Government Bonds 19/05/2029	1,081,372	0.06
80,000,000	7.000% Philippines Government Bonds 13/10/2029	1,474,624	0.09
215,000,000	2.875% Philippines Government Bonds 09/07/2030	3,168,147	0.19
20,000,000	6.125% Philippines Government Bonds 18/01/2031	354,225	0.02
187,500,000	8.000% Philippines Government Bonds 19/07/2031	3,670,184	0.22
170,000,000	4.000% Philippines Government Bonds 22/07/2031	2,629,519	0.16
68,500,000	4.875% Philippines Government Bonds 20/01/2032	1,116,151	0.07
60,000,000	7.250% Philippines Government Bonds 23/06/2032	1,134,605	0.07
27,000,000	6.750% Philippines Government Bonds 15/09/2032	497,208	0.03
59,400,000	3.625% Philippines Government Bonds 21/03/2033	868,911	0.05
20,000,000	6.250% Philippines Government Bonds 25/01/2034	356,658	0.02
76,160,000	9.250% Philippines Government Bonds 05/11/2034	1,668,760	0.10
170,000,000	8.000% Philippines Government Bonds 30/09/2035	3,460,564	0.21
204,400,000	8.125% Philippines Government Bonds 16/12/2035	4,195,990	0.25
30,000,000	6.750% Philippines Government Bonds 24/01/2039	561,501	0.03
281,522,542	4.625% Philippines Government Bonds 09/09/2040	4,185,504	0.25

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
10,000,000	6.250% Philippines Government Bonds 28/02/2044	177,750	0.01
154,000,000	6.250% Philippines Government International Bonds 14/01/2036	2,553,800	0.15
		65,242,213	3.92
	Polish Zloty - 5.34%		
9,800,000	0.750% Republic of Poland Government Bonds 25/04/2025	2,348,412	0.14
14,300,000	3.250% Republic of Poland Government Bonds 25/07/2025	3,499,452	0.21
33,500,000	2.500% Republic of Poland Government Bonds 25/07/2026	7,930,959	0.48
29,450,000	0.250% Republic of Poland Government Bonds 25/10/2026	6,534,721	0.39
43,400,000	3.750% Republic of Poland Government Bonds 25/05/2027	10,443,317	0.63
58,900,000	2.500% Republic of Poland Government Bonds 25/07/2027	13,600,431	0.82
11,500,000	2.750% Republic of Poland Government Bonds 25/04/2028	2,630,804	0.16
39,500,000	7.500% Republic of Poland Government Bonds 25/07/2028	10,727,775	0.64
2,500,000	5.750% Republic of Poland Government Bonds 25/04/2029	638,004	0.04
41,500,000	2.750% Republic of Poland Government Bonds 25/10/2029	9,177,924	0.55
30,800,000	1.250% Republic of Poland Government Bonds 25/10/2030	6,022,673	0.36
29,400,000	1.750% Republic of Poland Government Bonds 25/04/2032	5,653,883	0.34
33,000,000	6.000% Republic of Poland Government Bonds 25/10/2033	8,610,412	0.52
5,000,000	4.000% Republic of Poland Government Bonds 25/04/2047	1,007,912	0.06
		88,826,679	5.34
	Romanian Leu - 2.33%		
10,000,000	3.650% Romania Government Bonds 28/07/2025	2,109,562	0.13
4,200,000	3.500% Romania Government Bonds 25/11/2025	878,113	0.05
12,300,000	4.850% Romania Government Bonds 22/04/2026	2,619,725	0.16

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
8,800,000	3.250% Romania Government Bonds 24/06/2026	1,808,571	0.11
12,300,000	5.800% Romania Government Bonds 26/07/2027	2,644,956	0.16
13,750,000	2.500% Romania Government Bonds 25/10/2027	2,646,142	0.16
10,500,000	4.150% Romania Government Bonds 26/01/2028	2,129,661	0.13
4,000,000	8.750% Romania Government Bonds 30/10/2028	953,022	0.06
14,725,000	5.000% Romania Government Bonds 12/02/2029	3,035,584	0.18
8,800,000	4.850% Romania Government Bonds 25/07/2029	1,784,438	0.11
19,250,000	4.150% Romania Government Bonds 24/10/2030	3,679,208	0.22
11,000,000	7.350% Romania Government Bonds 28/04/2031	2,504,093	0.15
6,750,000	3.650% Romania Government Bonds 24/09/2031	1,227,759	0.07
9,750,000	6.700% Romania Government Bonds 25/02/2032	2,142,905	0.13
10,300,000	8.250% Romania Government Bonds 29/09/2032	2,475,653	0.15
12,900,000	4.750% Romania Government Bonds 11/10/2034	2,426,191	0.14
5,000,000	4.250% Romania Government Bonds 28/04/2036	879,290	0.05
12,000,000	7.900% Romania Government Bonds 24/02/2038	2,913,226	0.17
		38,858,099	2.33
	South African Rand - 5.11%		
224,378,654	10.500% Republic of South Africa Government Bonds 21/12/2026	12,185,676	0.73
240,344,000	8.000% Republic of South Africa Government Bonds 31/01/2030	11,277,209	0.68
141,096,000	7.000% Republic of South Africa Government Bonds 28/02/2031	6,004,759	0.36
220,050,000	8.250% Republic of South Africa Government Bonds 31/03/2032	9,702,013	0.58
235,500,000	8.875% Republic of South Africa Government Bonds 28/02/2035	9,920,568	0.60

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
87,000,000	6.250% Republic of South Africa Government Bonds 31/03/2036	2,860,266	0.17
176,500,000	8.500% Republic of South Africa Government Bonds 31/01/2037	6,882,813	0.41
152,000,000	9.000% Republic of South Africa Government Bonds 31/01/2040	5,926,846	0.36
20,300,000	6.500% Republic of South Africa Government Bonds 28/02/2041	612,467	0.04
209,368,000	8.750% Republic of South Africa Government Bonds 31/01/2044	7,734,440	0.46
326,200,000	8.750% Republic of South Africa Government Bonds 28/02/2048	11,945,866	0.72
		85,052,923	5.11
	South Korean Won - 9.92%		
4,600,000,000	2.250% Korea Treasury Bonds 10/06/2025	3,370,783	0.20
3,500,000,000	3.125% Korea Treasury Bonds 10/06/2025	2,591,561	0.16
4,300,000,000	1.125% Korea Treasury Bonds 10/09/2025	3,093,454	0.19
500,000,000	3.625% Korea Treasury Bonds 10/09/2025	372,713	0.02
2,000,000,000	4.250% Korea Treasury Bonds 10/12/2025	1,507,001	0.09
5,500,000,000	1.250% Korea Treasury Bonds 10/03/2026	3,924,824	0.24
6,570,000,000	1.875% Korea Treasury Bonds 10/06/2026	4,728,497	0.28
4,000,000,000	3.125% Korea Treasury Bonds 10/06/2026	2,958,491	0.18
7,680,000,000	1.500% Korea Treasury Bonds 10/12/2026	5,432,962	0.33
2,500,000,000	3.875% Korea Treasury Bonds 10/12/2026	1,901,114	0.11
4,500,000,000	2.375% Korea Treasury Bonds 10/03/2027	3,252,635	0.20
6,020,000,000	2.125% Korea Treasury Bonds 10/06/2027	4,306,765	0.26
3,000,000,000	3.125% Korea Treasury Bonds 10/09/2027	2,212,390	0.13
6,220,000,000	2.375% Korea Treasury Bonds 10/12/2027	4,465,371	0.27

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
5,500,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/03/2028	4,070,633	0.24
3,750,000,000	2.625% Korea Treasury Bonds 10/06/2028	2,705,599	0.16
3,500,000,000	3.500% Korea Treasury Bonds 10/09/2028	2,618,154	0.16
3,350,000,000	2.375% Korea Treasury Bonds 10/12/2028	2,379,427	0.14
500,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/03/2029	370,101	0.02
2,680,000,000	1.875% Korea Treasury Bonds 10/06/2029	1,847,583	0.11
6,000,000,000	1.375% Korea Treasury Bonds 10/12/2029	3,993,144	0.24
8,000,000,000	1.375% Korea Treasury Bonds 10/06/2030	5,271,770	0.32
7,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bonds 10/12/2030	4,605,727	0.28
5,700,000,000	2.000% Korea Treasury Bonds 10/06/2031	3,853,645	0.23
4,500,000,000	2.375% Korea Treasury Bonds 10/12/2031	3,109,504	0.19
3,000,000,000	4.000% Korea Treasury Bonds 10/12/2031	2,314,919	0.14
4,000,000,000	3.375% Korea Treasury Bonds 10/06/2032	2,960,267	0.18
4,000,000,000	4.250% Korea Treasury Bonds 10/12/2032	3,154,035	0.19
4,000,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/06/2033	2,939,506	0.18
2,500,000,000	3.750% Korea Treasury Bonds 10/12/2033	1,908,245	0.11
2,000,000,000	4.125% Korea Treasury Bonds 10/12/2033	1,576,973	0.09
5,200,000,000	2.625% Korea Treasury Bonds 10/09/2035	3,585,055	0.21
5,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bonds 10/09/2036	3,004,902	0.18
4,250,000,000	2.250% Korea Treasury Bonds 10/09/2037	2,766,438	0.17
3,000,000,000	1.125% Korea Treasury Bonds 10/09/2039	1,629,326	0.10

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
2,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bonds 10/09/2040	1,140,145	0.07
1,500,000,000	1.875% Korea Treasury Bonds 10/09/2041	897,014	0.05
2,000,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/09/2042	1,460,472	0.09
2,000,000,000	3.000% Korea Treasury Bonds 10/12/2042	1,403,439	0.08
1,500,000,000	3.875% Korea Treasury Bonds 10/09/2043	1,193,549	0.07
500,000,000	2.750% Korea Treasury Bonds 10/12/2044	337,393	0.02
6,000,000,000	2.000% Korea Treasury Bonds 10/03/2046	3,524,769	0.21
8,000,000,000	2.125% Korea Treasury Bonds 10/03/2047	4,793,760	0.29
8,050,000,000	2.625% Korea Treasury Bonds 10/03/2048	5,294,613	0.32
10,000,000,000	2.000% Korea Treasury Bonds 10/03/2049	5,791,049	0.35
13,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bonds 10/03/2050	6,876,843	0.41
13,000,000,000	1.875% Korea Treasury Bonds 10/03/2051	7,287,146	0.44
8,000,000,000	2.500% Korea Treasury Bonds 10/03/2052	5,078,225	0.30
4,500,000,000	3.125% Korea Treasury Bonds 10/09/2052	3,225,292	0.19
7,500,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/03/2053	5,525,468	0.33
3,500,000,000	3.625% Korea Treasury Bonds 10/09/2053	2,764,436	0.17
1,000,000,000	3.250% Korea Treasury Bonds 10/03/2054	737,832	0.04
1,000,000,000	2.000% Korea Treasury Bonds 10/09/2068	521,270	0.03
1,000,000,000	1.625% Korea Treasury Bonds 10/09/2070	450,778	0.03
2,700,000,000	3.500% Korea Treasury Bonds 10/09/2072	2,118,459	0.13
		165,205,466	9.92

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
	Thailand Baht - 7.77%		
160,000,000	0.950% Thailand Government Bonds 17/06/2025	4,319,989	0.26
135,500,000	3.850% Thailand Government Bonds 12/12/2025	3,816,530	0.23
120,000,000	2.350% Thailand Government Bonds 17/06/2026	3,302,643	0.20
236,100,000	2.125% Thailand Government Bonds 17/12/2026	6,464,433	0.39
126,908,000	2.250% Thailand Government Bonds 17/03/2027	3,486,878	0.21
186,000,000	1.000% Thailand Government Bonds 17/06/2027	4,910,604	0.29
94,550,000	3.580% Thailand Government Bonds 17/12/2027	2,713,141	0.16
20,072,000	5.670% Thailand Government Bonds 13/03/2028	621,846	0.04
161,300,000	2.875% Thailand Government Bonds 17/12/2028	4,547,566	0.27
25,000,000	2.400% Thailand Government Bonds 17/03/2029	690,188	0.04
244,060,000	4.875% Thailand Government Bonds 22/06/2029	7,542,365	0.45
150,000,000	1.600% Thailand Government Bonds 17/12/2029	3,963,947	0.24
230,000,000	3.650% Thailand Government Bonds 20/06/2031	6,831,197	0.41
280,000,000	2.000% Thailand Government Bonds 17/12/2031	7,465,823	0.45
246,300,000	3.775% Thailand Government Bonds 25/06/2032	7,406,989	0.44
157,300,000	3.350% Thailand Government Bonds 17/06/2033	4,603,442	0.28
40,000,000	2.800% Thailand Government Bonds 17/06/2034	1,124,685	0.07
145,000,000	1.600% Thailand Government Bonds 17/06/2035	3,592,821	0.22
140,000,000	1.585% Thailand Government Bonds 17/12/2035	3,444,604	0.21
239,200,000	3.400% Thailand Government Bonds 17/06/2036	7,068,782	0.42

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
50,000,000	3.390% Thailand Government Bonds 17/06/2037	1,476,374	0.09
170,800,000	3.300% Thailand Government Bonds 17/06/2038	4,970,625	0.30
127,000,000	3.800% Thailand Government Bonds 14/06/2041	3,908,415	0.23
50,000,000	2.000% Thailand Government Bonds 17/06/2042	1,199,822	0.07
274,525,000	4.675% Thailand Government Bonds 29/06/2044	9,386,404	0.56
110,011,000	2.875% Thailand Government Bonds 17/06/2046	2,919,396	0.18
50,000,000	3.140% Thailand Government Bonds 17/06/2047	1,369,524	0.08
20,000,000	1.875% Thailand Government Bonds 17/06/2049	425,433	0.03
157,000,000	4.850% Thailand Government Bonds 17/06/2061	5,476,659	0.33
180,100,000	4.000% Thailand Government Bonds 17/06/2066	5,462,009	0.33
169,800,000	3.600% Thailand Government Bonds 17/06/2067	4,672,961	0.28
10,000,000	2.500% Thailand Government Bonds 17/06/2071	208,255	0.01
		129,394,350	7.77
	Turkish Lira - 1.10%		
45,000,000	12.600% Turkiye Government Bonds 01/10/2025	950,533	0.06
11,700,000	10.600% Turkiye Government Bonds 11/02/2026	229,563	0.01
49,000,000	16.900% Turkiye Government Bonds 02/09/2026	1,062,288	0.06
50,872,000	11.000% Turkiye Government Bonds 24/02/2027	968,741	0.06
29,000,000	20.200% Turkiye Government Bonds 09/06/2027	696,746	0.04
126,007,092	10.500% Turkiye Government Bonds 11/08/2027	2,372,643	0.14
100,000,000	10.280% Turkiye Government Bonds 15/09/2027	1,757,078	0.11
42,564,000	12.400% Turkiye Government Bonds 08/03/2028	844,031	0.05

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
105,000,000	17.300% Turkiye Government Bonds 19/07/2028	2,494,983	0.15
25,000,000	31.080% Turkiye Government Bonds 08/11/2028	806,805	0.05
71,609,058	11.700% Turkiye Government Bonds 13/11/2030	1,336,516	0.08
42,000,000	21.500% Turkiye Government Bonds 28/04/2032	1,126,400	0.07
113,000,000	10.400% Turkiye Government Bonds 13/10/2032	1,828,042	0.11
50,000,000	17.800% Turkiye Government Bonds 13/07/2033	1,190,653	0.07
22,000,000	26.200% Turkiye Government Bonds 05/10/2033	704,473	0.04
		18,369,495	1.10
	Yuan Renminbi - 9.87%		
30,000,000	4.210% China Development Bank 13/04/2025	4,246,892	0.26
10,000,000	3.680% China Development Bank 26/02/2026	1,424,583	0.09
18,000,000	3.500% China Development Bank 13/08/2026	2,566,440	0.15
10,000,000	4.040% China Development Bank 06/07/2028	1,480,149	0.09
25,000,000	3.480% China Development Bank 08/01/2029	3,634,373	0.22
15,000,000	1.990% China Government Bonds 09/04/2025	2,078,223	0.13
10,000,000	2.240% China Government Bonds 25/05/2025	1,389,536	0.08
10,000,000	3.610% China Government Bonds 07/06/2025	1,415,880	0.09
15,000,000	2.180% China Government Bonds 25/08/2025	2,082,436	0.13
5,000,000	2.220% China Government Bonds 25/09/2025	695,218	0.04
10,000,000	2.990% China Government Bonds 15/10/2025	1,407,329	0.08
30,000,000	3.020% China Government Bonds 22/10/2025	4,223,689	0.25
15,000,000	2.280% China Government Bonds 25/11/2025	2,086,047	0.13

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
20,000,000	3.220% China Government Bonds 06/12/2025	2,829,573	0.17
19,000,000	2.460% China Government Bonds 15/02/2026	2,651,054	0.16
15,000,000	3.030% China Government Bonds 11/03/2026	2,119,108	0.13
10,000,000	2.900% China Government Bonds 05/05/2026	1,409,598	0.08
15,000,000	2.300% China Government Bonds 15/05/2026	2,086,939	0.13
18,000,000	3.250% China Government Bonds 06/06/2026	2,561,111	0.15
17,790,000	2.690% China Government Bonds 12/08/2026	2,496,943	0.15
5,100,000	3.120% China Government Bonds 05/12/2026	725,690	0.04
10,000,000	2.370% China Government Bonds 20/01/2027	1,394,171	0.08
10,000,000	3.400% China Government Bonds 09/02/2027	1,439,429	0.09
5,000,000	2.040% China Government Bonds 25/02/2027	691,669	0.04
10,000,000	2.480% China Government Bonds 15/04/2027	1,398,474	0.08
10,000,000	3.520% China Government Bonds 04/05/2027	1,449,834	0.09
20,000,000	2.850% China Government Bonds 04/06/2027	2,831,593	0.17
10,000,000	2.500% China Government Bonds 25/07/2027	1,398,391	0.08
10,000,000	3.590% China Government Bonds 03/08/2027	1,459,325	0.09
10,000,000	2.440% China Government Bonds 15/10/2027	1,395,347	0.08
10,000,000	3.820% China Government Bonds 02/11/2027	1,476,814	0.09
20,000,000	3.280% China Government Bonds 03/12/2027	2,885,167	0.17
10,000,000	2.640% China Government Bonds 15/01/2028	1,404,589	0.08
5,000,000	3.850% China Government Bonds 01/02/2028	743,686	0.05

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
10,000,000	2.620% China Government Bonds 15/04/2028	1,404,825	0.08
15,000,000	3.010% China Government Bonds 13/05/2028	2,140,776	0.13
10,000,000	3.690% China Government Bonds 17/05/2028	1,479,540	0.09
5,000,000	3.540% China Government Bonds 16/08/2028	734,491	0.04
20,000,000	2.910% China Government Bonds 14/10/2028	2,848,474	0.17
7,000,000	2.550% China Government Bonds 15/10/2028	982,632	0.06
12,800,000	3.250% China Government Bonds 22/11/2028	1,856,265	0.11
3,000,000	2.370% China Government Bonds 15/01/2029	418,322	0.03
11,000,000	2.800% China Government Bonds 24/03/2029	1,561,836	0.09
20,000,000	3.290% China Government Bonds 23/05/2029	2,914,666	0.18
10,000,000	2.750% China Government Bonds 15/06/2029	1,415,451	0.09
15,000,000	2.620% China Government Bonds 25/09/2029	2,108,711	0.13
15,000,000	3.130% China Government Bonds 21/11/2029	2,169,458	0.13
10,000,000	2.790% China Government Bonds 15/12/2029	1,418,744	0.09
15,000,000	2.800% China Government Bonds 25/03/2030	2,129,216	0.13
20,000,000	2.680% China Government Bonds 21/05/2030	2,819,860	0.17
10,000,000	2.620% China Government Bonds 25/06/2030	1,405,696	0.08
15,000,000	2.600% China Government Bonds 15/09/2030	2,105,909	0.13
10,000,000	3.270% China Government Bonds 19/11/2030	1,467,392	0.09
10,000,000	2.280% China Government Bonds 25/03/2031	1,380,942	0.08
10,000,000	4.150% China Government Bonds 28/04/2031	1,567,316	0.09

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
10,000,000	3.020% China Government Bonds 27/05/2031	1,444,687	0.09
14,000,000	2.890% China Government Bonds 18/11/2031	2,006,348	0.12
18,000,000	2.750% China Government Bonds 17/02/2032	2,552,842	0.15
10,000,000	2.760% China Government Bonds 15/05/2032	1,420,404	0.09
20,000,000	2.690% China Government Bonds 15/08/2032	2,826,806	0.17
15,000,000	2.600% China Government Bonds 01/09/2032	2,106,490	0.13
20,000,000	2.800% China Government Bonds 15/11/2032	2,852,209	0.17
20,000,000	2.880% China Government Bonds 25/02/2033	2,872,880	0.17
15,000,000	2.670% China Government Bonds 25/05/2033	2,121,972	0.13
15,000,000	2.520% China Government Bonds 25/08/2033	2,097,109	0.13
15,000,000	2.670% China Government Bonds 25/11/2033	2,134,321	0.13
13,000,000	2.350% China Government Bonds 25/02/2034	1,807,568	0.11
1,150,000	3.740% China Government Bonds 22/09/2035	181,562	0.01
10,000,000	4.080% China Government Bonds 01/03/2040	1,699,548	0.10
6,000,000	4.310% China Government Bonds 24/02/2041	1,044,559	0.06
7,800,000	4.500% China Government Bonds 23/06/2041	1,387,584	0.08
3,000,000	4.760% China Government Bonds 16/09/2043	560,027	0.03
5,000,000	4.760% China Government Bonds 24/07/2044	943,638	0.06
10,000,000	4.300% China Government Bonds 27/10/2044	1,776,408	0.11
8,000,000	3.520% China Government Bonds 25/04/2046	1,266,483	0.08
6,330,000	3.270% China Government Bonds 22/08/2046	968,411	0.06

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
5,000,000	4.050% China Government Bonds 24/07/2047	861,369	0.05
5,000,000	4.280% China Government Bonds 23/10/2047	892,085	0.05
5,000,000	4.220% China Government Bonds 19/03/2048	883,853	0.05
6,000,000	3.970% China Government Bonds 23/07/2048	1,028,786	0.06
12,850,000	4.080% China Government Bonds 22/10/2048	2,240,316	0.13
10,000,000	3.860% China Government Bonds 22/07/2049	1,694,180	0.10
10,000,000	3.390% China Government Bonds 16/03/2050	1,575,936	0.09
3,000,000	3.810% China Government Bonds 14/09/2050	506,942	0.03
6,000,000	3.720% China Government Bonds 12/04/2051	1,002,304	0.06
3,000,000	3.530% China Government Bonds 18/10/2051	487,429	0.03
4,000,000	3.000% China Government Bonds 15/10/2053	615,387	0.04
19,100,000	4.330% China Government Bonds 10/11/2061	3,711,385	0.22
15,000,000	4.000% China Government Bonds 24/06/2069	2,780,483	0.17
22,000,000	3.730% China Government Bonds 25/05/2070	3,890,351	0.23
25,000,000	3.400% China Government Bonds 15/07/2072	4,126,040	0.25
		164,278,524	9.87
	Total Government Bonds	1,619,000,422	97.23
	Total Transferable Securities	1,619,000,422	97.23

Financial Derivative Instruments - (0.02%) (March 2023: 0.20%)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts - (0.02%) (March 2023: 0.20%)

短期国債マザーファンド

第 16 期 運用報告書 (決算日 2025 年 4 月 15 日)

短期国債マザーファンドの第 16 期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・国債を中心に日本の短期公社債等に投資を行い、安定した投資成果を目指して運用を行います。 ・債券組入比率は原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	日本の短期公社債等
組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・公社債への投資割合には制限を設けません。 ・満期1年を超える公社債への投資は行いません。 ・株式への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目 23 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率			
12期('21年4月15日)	10,132	△ 0.1	96.1	-	28,622
13期('22年4月15日)	10,120	△ 0.1	72.0	-	18,062
14期('23年4月17日)	10,110	△ 0.1	60.8	-	17,270
15期('24年4月15日)	10,094	△ 0.2	84.8	-	12,381
16期('25年4月15日)	10,107	0.1	96.8	-	15,997

(注1) 当ファンドは主として満期1年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

(注2) 先物比率=買建比率-売建比率

◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率		
(期首) '24年4月15日	10,094	-	84.8	-
4月末	10,094	0.0	85.6	-
5月末	10,094	0.0	90.8	-
6月末	10,095	0.0	97.3	-
7月末	10,092	△ 0.0	85.8	-
8月末	10,095	0.0	77.5	-
9月末	10,099	0.0	76.1	-
10月末	10,099	0.0	74.0	-
11月末	10,096	0.0	74.1	-
12月末	10,098	0.0	73.5	-
'25年1月末	10,098	0.0	73.8	-
2月末	10,099	0.0	84.3	-
3月末	10,103	0.1	94.4	-
(期末) '25年4月15日	10,107	0.1	96.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

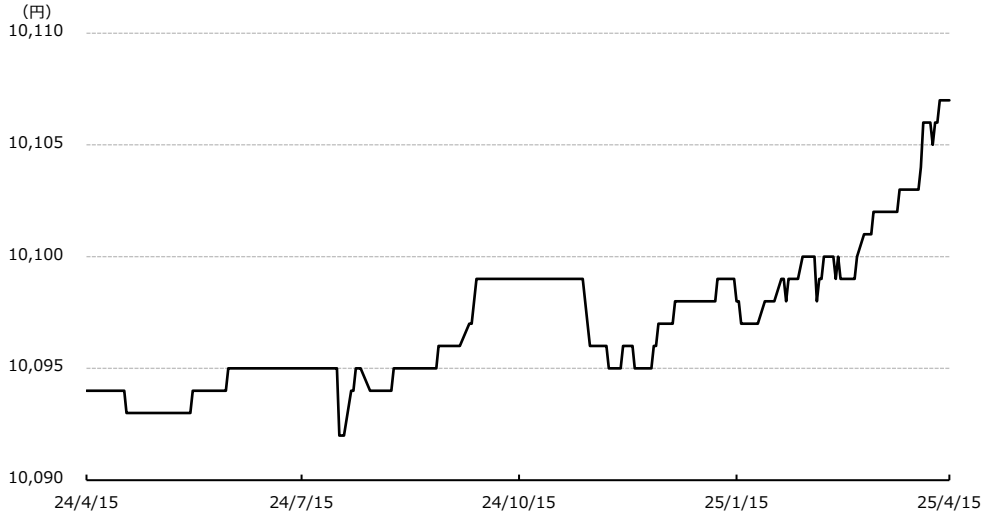
(注2) 当ファンドは主として満期1年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

当期の運用実績

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

基準価額の推移



(注) 当ファンドは主として満期 1 年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

当期末の基準価額は10,107円となり、前期末の10,094円に比べて13円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

債券の利回り要因がプラスに寄与しました。
運用管理コストや売買コスト等がマイナスに寄与しました。

投資環境

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

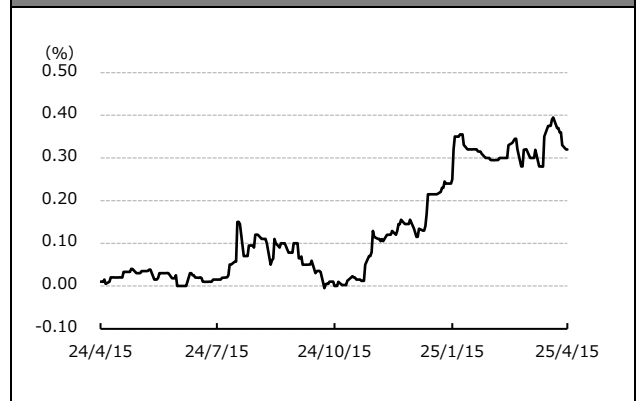
短期国債市場

短期国債市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、日銀の利上げや追加利上げ観測が債券の売り材料となりましたが、米景気の減速懸念や米利下げ観測を受けた米長期金利の低下が国内金利の低下圧力となりました。

期後半は、日銀の利上げや追加利上げ観測に加えて、米利下げペース鈍化懸念や米次期政権の政策がインフレ圧力を高めるとの見方から米長期金利が上昇したことも国内金利の上昇圧力となりました。

3か月物国庫短期証券利回り



運用の概況

(2024年4月16日から2025年4月15日まで)

当マザーファンドは、主として国債を中心に日本の短期公社債などに投資を行い、安定した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する投資は行っておりません。

期を通じて国庫短期証券を購入し、保有を継続しました。

今後の運用方針

今後も引き続き市場を注視しながら、国庫短期証券への投資を通じて安定した投資成果を目指します。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

該当事項はありません。

◎売買および取引の状況('24年4月16日から'25年4月15日まで)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国債証券	15,468,561	3,149,837 (7,350,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('24年4月16日から'25年4月15日まで)

○公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第1284回 国庫短期証券	3,098,995	第1176回 国庫短期証券	1,999,960
第1251回 国庫短期証券	2,868,457	第1183回 国庫短期証券	749,970
第1281回 国庫短期証券	2,089,430	第1207回 国庫短期証券	399,907
第1244回 国庫短期証券	1,996,185		
第1238回 国庫短期証券	1,748,860		
第1270回 国庫短期証券	1,493,883		
第1226回 国庫短期証券	999,800		
第1257回 国庫短期証券	873,090		
第1289回 国庫短期証券	299,857		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('24年4月16日から'25年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('25年4月15日現在)

○国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	15,500,000 (15,500,000)	15,479,194 (15,479,194)	96.8 (96.8)	- (-)	- (-)	- (-)	96.8 (96.8)
合 計	15,500,000 (15,500,000)	15,479,194 (15,479,194)	96.8 (96.8)	- (-)	- (-)	- (-)	96.8 (96.8)

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 格付については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注5) 金額の単位未満は切り捨てています。

○国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第 1226 回 国庫短期証券	-	1,000,000	999,938	2025/ 4/21
	第 1238 回 国庫短期証券	-	1,750,000	1,748,939	2025/ 6/20
	第 1244 回 国庫短期証券	-	2,000,000	1,998,246	2025/ 7/22
	第 1251 回 国庫短期証券	-	2,875,000	2,871,331	2025/ 8/20
	第 1257 回 国庫短期証券	-	875,000	873,553	2025/ 9/22
	第 1270 回 国庫短期証券	-	1,500,000	1,496,067	2025/11/20
	第 1281 回 国庫短期証券	-	2,100,000	2,092,003	2026/ 1/20
	第 1284 回 国庫短期証券	-	3,100,000	3,099,231	2025/ 5/ 7
	第 1289 回 国庫短期証券	-	300,000	299,884	2025/ 5/26
	合 計		15,500,000	15,479,194	

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('25年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 15,479,194	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	517,926	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	15,997,120	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('25年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	15,997,120,744
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	517,919,932
公 社 債 (評 価 額)	15,479,194,825
未 収 利 息	5,987
(B)純 資 産 総 額 (A)	15,997,120,744
元 本	15,828,297,579
次 期 繰 越 損 益 金	168,823,165
(C)受 益 権 総 口 数	15,828,297,579口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (B / C × 10,000)	10,107円

- (注1) 期首元本額 12,265,967,517円
 期中追加設定元本額 10,922,490,215円
 期中一部解約元本額 7,360,160,153円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 フレックス資産配分ファンド・プラス<適格機関投資家限定> 9,950,487,700円
 短期国債ファンドVA<適格機関投資家限定> 3,270,916,541円
 フレックス資産配分戦略ファンド<適格機関投資家限定> 1,385,178,590円
 債券タムスプレッド・プレミア・ファンド<適格機関投資家限定> 800,333,805円
 フレックス資産配分ファンド<適格機関投資家限定> 421,263,054円
 ステートストリート・ゴールドファンド(為替ヘッジあり) 98,252円
 ステート・ストリート新興国債券インデックス・オープン 19,637円

◎損益の状況

当期 (自'24年4月16日 至'25年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	16,705,498
受 取 利 息	16,705,498
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 629,745
売 買 益	2,497,865
売 買 損	△ 3,127,610
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	16,075,753
(D)前 期 繰 越 損 益 金	115,233,378
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	108,509,798
(F)解 約 差 損 益 金	△ 70,995,764
(G) 計 (C + D + E + F)	168,823,165
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	168,823,165

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
 (注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

◎約款変更のお知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款において当該箇所について所要の変更を2025年4月1日に行いました。