

ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

Aコース	第51期末(2023年12月7日)		第51期	
	基準価額	8,362円	騰落率	-2.5%
	純資産総額	7.637百万円	分配金合計	60円
Bコース	第51期末(2023年12月7日)		第51期	
	基準価額	9,512円	騰落率	4.5%
	純資産総額	3.697百万円	分配金合計	60円
Cコース	第257期末(2023年12月7日)		第252期～第257期	
	基準価額	7,863円	騰落率	-2.5%
	純資産総額	1.645百万円	分配金合計	60円
Dコース	第257期末(2023年12月7日)		第252期～第257期	
	基準価額	11,302円	騰落率	4.5%
	純資産総額	200百万円	分配金合計	60円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けていきます。
主要投資対象	
本ファンド	Aコース／Cコース：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コース／Dコース：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(Aコース／Bコースは毎年6月7日および12月7日、Cコース／Dコースは毎月7日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

Aコース(限定為替ヘッジ)
Bコース(為替ヘッジなし)
Cコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)
Dコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)
追加型投信／内外／債券

Aコース／Bコース	第51期(決算日2023年12月7日)
Cコース／Dコース	第252期(決算日2023年7月7日) 第253期(決算日2023年8月7日) 第254期(決算日2023年9月7日) 第255期(決算日2023年10月10日) 第256期(決算日2023年11月7日) 第257期(決算日2023年12月7日)

作成対象期間：2023年6月8日～2023年12月7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」は、このたび、Aコース／Bコースにつきましては、第51期の決算、Cコース／Dコースにつきましては、第252期～第257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

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）

（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）」といたします。）

■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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
					期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
47期(2021年12月7日)	10,642	60	0.5	17,102	1.4	98.0	30.2	4,719
48期(2022年6月7日)	9,448	60	△10.7	15,454	△9.6	97.5	28.2	5,482
49期(2022年12月7日)	8,982	60	△4.3	14,962	△3.2	94.5	18.6	8,733
50期(2023年6月7日)	8,635	60	△3.2	14,469	△3.3	87.3	32.3	8,898
51期(2023年12月7日)	8,362	60	△2.5	14,254	△1.5	97.6	22.7	7,637

(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、1998年6月26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		ベンチマーク	債 券 組 入 率		債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	8,635	—	14,469	—	87.3	32.3
6月末	8,544	△1.1	14,451	△0.1	97.8	45.4
7月末	8,483	△1.8	14,338	△0.9	95.6	49.6
8月末	8,409	△2.6	14,235	△1.6	95.6	46.9
9月末	8,222	△4.8	13,908	△3.9	96.6	39.9
10月末	8,130	△5.8	13,732	△5.1	99.0	29.9
11月末	8,356	△3.2	14,102	△2.5	104.1	24.0
(期 末) 2023年12月7日	8,422	△2.5	14,254	△1.5	97.6	22.7

(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、1998年6月26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コース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（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 額)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
				期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
47期(2021年12月7日)	9,346	60	0.9	20,721	1.9	98.5	39.0	3,523
48期(2022年6月7日)	9,289	60	0.0	20,997	1.3	95.0	29.0	3,522
49期(2022年12月7日)	9,142	60	△0.9	20,926	△0.3	97.8	2.0	3,455
50期(2023年6月7日)	9,157	60	0.8	21,092	0.8	97.3	18.3	3,263
51期(2023年12月7日)	9,512	60	4.5	21,819	3.5	96.9	10.6	3,697

(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、1998年6月26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		ベンチマーク	債 券 組 入 率		債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		比 率	比 率	
(期 首) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	9,157	—	21,092	—	97.3	18.3
6月末	9,424	2.9	21,844	3.6	97.2	26.8
7月末	9,217	0.7	21,509	2.0	97.8	33.8
8月末	9,418	2.9	21,744	3.1	96.2	31.1
9月末	9,325	1.8	21,590	2.4	96.3	24.7
10月末	9,261	1.1	21,632	2.6	97.0	20.0
11月末	9,532	4.1	22,103	4.8	99.2	13.4
(期 末) 2023年12月7日	9,512	4.5	21,819	3.5	96.9	10.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、1998年6月26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Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）
（以下、「Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期騰落 中率	ベンチマーク	期騰落 中率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額	
									円
①	228期 (2021年7月7日)	10,088	10	0.7	15,955	1.3	95.2	24.6	2,892
	229期 (2021年8月10日)	10,173	10	0.9	16,026	0.4	94.5	17.8	2,972
	230期 (2021年9月7日)	10,140	10	△0.2	15,960	△0.4	96.8	19.3	2,961
	231期 (2021年10月7日)	9,991	10	△1.4	15,789	△1.1	95.5	29.9	2,905
	232期 (2021年11月8日)	9,997	10	0.2	15,918	0.8	96.3	23.6	2,915
	233期 (2021年12月7日)	10,020	10	0.3	15,971	0.3	97.1	30.0	2,415
②	234期 (2022年1月7日)	9,822	10	△1.9	15,647	△2.0	97.4	29.0	2,363
	235期 (2022年2月7日)	9,644	10	△1.7	15,412	△1.5	98.2	17.1	2,315
	236期 (2022年3月7日)	9,680	10	0.5	15,506	0.6	96.7	21.5	1,841
	237期 (2022年4月7日)	9,262	10	△4.2	15,059	△2.9	97.9	19.8	1,771
	238期 (2022年5月9日)	8,986	10	△2.9	14,510	△2.3	98.5	33.3	1,717
	239期 (2022年6月7日)	8,896	10	△0.9	14,432	△0.5	96.6	27.9	1,702
③	240期 (2022年7月7日)	8,875	10	△0.1	14,371	△0.4	95.8	20.2	1,827
	241期 (2022年8月8日)	8,962	10	1.1	14,591	1.5	95.5	16.1	1,877
	242期 (2022年9月7日)	8,617	10	△3.7	14,095	△3.4	95.0	13.6	1,797
	243期 (2022年10月7日)	8,352	10	△3.0	13,606	△3.5	90.5	6.9	1,777
	244期 (2022年11月7日)	8,206	10	△1.6	13,459	△1.1	99.5	10.4	1,670
	245期 (2022年12月7日)	8,454	10	3.1	13,972	3.8	93.6	18.5	1,781
④	246期 (2023年1月10日)	8,333	10	△1.3	13,682	△2.1	93.8	29.0	1,823
	247期 (2023年2月7日)	8,325	10	0.0	13,700	0.1	94.3	27.1	1,822
	248期 (2023年3月7日)	8,126	10	△2.3	13,438	△1.9	96.5	22.7	1,773
	249期 (2023年4月7日)	8,371	10	3.1	13,823	2.9	93.3	30.9	1,825
	250期 (2023年5月8日)	8,267	10	△1.1	13,697	△0.9	96.2	33.1	1,801
	251期 (2023年6月7日)	8,125	10	△1.6	13,512	△1.4	86.4	31.9	1,843
⑤	252期 (2023年7月7日)	7,937	10	△2.2	13,344	△1.2	97.5	36.0	1,814
	253期 (2023年8月7日)	7,925	10	△0.0	13,288	△0.4	96.1	39.4	1,795
	254期 (2023年9月7日)	7,830	10	△1.1	13,195	△0.7	99.0	35.0	1,748
	255期 (2023年10月10日)	7,670	10	△1.9	12,954	△1.8	95.8	30.5	1,712
	256期 (2023年11月7日)	7,669	10	0.1	13,000	0.4	99.3	24.9	1,699
	257期 (2023年12月7日)	7,863	10	2.7	13,311	2.4	96.5	22.5	1,645

(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、2002年6月28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。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		円	騰落率 %		騰落率 %		
第252期	(期首) 2023年6月7日	8,125	—	13,512	—	86.4	31.9
	6月末	8,039	△1.1	13,496	△0.1	97.8	45.4
	(期末) 2023年7月7日	7,947	△2.2	13,344	△1.2	97.5	36.0
第253期	(期首) 2023年7月7日	7,937	—	13,344	—	97.5	36.0
	7月末	7,971	0.4	13,390	0.3	95.5	49.5
	(期末) 2023年8月7日	7,935	△0.0	13,288	△0.4	96.1	39.4
第254期	(期首) 2023年8月7日	7,925	—	13,288	—	96.1	39.4
	8月末	7,891	△0.4	13,294	0.0	95.4	46.8
	(期末) 2023年9月7日	7,840	△1.1	13,195	△0.7	99.0	35.0
第255期	(期首) 2023年9月7日	7,830	—	13,195	—	99.0	35.0
	9月末	7,707	△1.6	12,989	△1.6	96.3	39.8
	(期末) 2023年10月10日	7,680	△1.9	12,954	△1.8	95.8	30.5
第256期	(期首) 2023年10月10日	7,670	—	12,954	—	95.8	30.5
	10月末	7,611	△0.8	12,823	△1.0	98.5	29.8
	(期末) 2023年11月7日	7,679	0.1	13,000	0.4	99.3	24.9
第257期	(期首) 2023年11月7日	7,669	—	13,000	—	99.3	24.9
	11月末	7,811	1.9	13,170	1.3	103.6	23.9
	(期末) 2023年12月7日	7,873	2.7	13,311	2.4	96.5	22.5

(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、2002年6月28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Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）
（以下、「Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期騰 落率	ベンチマーク	期騰 落率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資 産額
		円	円	%		%	%	%	百万円
①	228期 (2021年7月7日)	11,062	10	0.3	20,655	1.1	95.4	36.0	566
	229期 (2021年8月10日)	11,130	10	0.7	20,697	0.2	96.3	29.8	570
	230期 (2021年9月7日)	11,085	10	△0.3	20,611	△0.4	93.9	31.8	567
	231期 (2021年10月7日)	10,955	10	△1.1	20,444	△0.8	97.5	40.9	560
	232期 (2021年11月8日)	11,142	10	1.8	20,880	2.1	94.4	34.0	158
	233期 (2021年12月7日)	11,069	10	△0.6	20,810	△0.3	97.5	38.6	156
②	234期 (2022年1月7日)	11,071	10	0.1	20,768	△0.2	97.5	39.1	154
	235期 (2022年2月7日)	10,850	10	△1.9	20,408	△1.7	97.8	26.1	149
	236期 (2022年3月7日)	10,739	10	△0.9	20,297	△0.5	97.6	27.8	147
	237期 (2022年4月7日)	10,920	10	1.8	20,669	1.8	96.5	24.6	150
	238期 (2022年5月9日)	10,943	10	0.3	20,794	0.6	94.3	37.0	147
	239期 (2022年6月7日)	11,010	10	0.7	21,088	1.4	94.0	28.7	148
③	240期 (2022年7月7日)	11,082	10	0.7	21,129	0.2	92.9	20.1	149
	241期 (2022年8月8日)	11,177	10	0.9	21,374	1.2	98.1	5.8	150
	242期 (2022年9月7日)	11,160	10	△0.1	21,685	1.5	94.9	3.9	150
	243期 (2022年10月7日)	10,900	10	△2.2	20,923	△3.5	97.3	△3.9	156
	244期 (2022年11月7日)	10,914	10	0.2	21,034	0.5	98.0	1.6	149
	245期 (2022年12月7日)	10,848	10	△0.5	21,016	△0.1	96.7	2.0	151
④	246期 (2023年1月10日)	10,448	10	△3.6	20,170	△4.0	98.9	11.3	146
	247期 (2023年2月7日)	10,515	10	0.7	20,104	△0.3	95.2	6.9	146
	248期 (2023年3月7日)	10,507	10	0.0	20,378	1.4	94.8	11.0	146
	249期 (2023年4月7日)	10,657	10	1.5	20,616	1.2	93.8	15.9	152
	250期 (2023年5月8日)	10,819	10	1.6	20,954	1.6	92.2	21.5	154
	251期 (2023年6月7日)	10,874	10	0.6	21,182	1.1	96.2	18.1	189
⑤	252期 (2023年7月7日)	11,013	10	1.4	21,441	1.2	97.4	17.5	200
	253期 (2023年8月7日)	10,918	10	△0.8	21,452	0.1	97.1	22.7	197
	254期 (2023年9月7日)	11,138	10	2.1	21,777	1.5	96.2	20.4	202
	255期 (2023年10月10日)	10,947	10	△1.6	21,609	△0.8	99.5	16.5	199
	256期 (2023年11月7日)	11,128	10	1.7	22,012	1.9	96.8	16.7	202
	257期 (2023年12月7日)	11,302	10	1.7	21,913	△0.4	95.9	10.5	200

(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、2002年6月28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。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰 落 率	騰 落 率				
第252期	(期首) 2023年6月7日	円 10,874	% —	21,182	% —	% 96.2	% 18.1
	6月末	11,190	2.9	21,938	3.6	97.2	26.8
	(期末) 2023年7月7日	11,023	1.4	21,441	1.2	97.4	17.5
第253期	(期首) 2023年7月7日	11,013	—	21,441	—	97.4	17.5
	7月末	10,934	△0.7	21,601	0.7	97.8	33.7
	(期末) 2023年8月7日	10,928	△0.8	21,452	0.1	97.1	22.7
第254期	(期首) 2023年8月7日	10,918	—	21,452	—	97.1	22.7
	8月末	11,162	2.2	21,838	1.8	96.0	31.1
	(期末) 2023年9月7日	11,148	2.1	21,777	1.5	96.2	20.4
第255期	(期首) 2023年9月7日	11,138	—	21,777	—	96.2	20.4
	9月末	11,042	△0.9	21,683	△0.4	96.0	24.6
	(期末) 2023年10月10日	10,957	△1.6	21,609	△0.8	99.5	16.5
第256期	(期首) 2023年10月10日	10,947	—	21,609	—	99.5	16.5
	10月末	10,956	0.1	21,725	0.5	96.6	19.9
	(期末) 2023年11月7日	11,138	1.7	22,012	1.9	96.8	16.7
第257期	(期首) 2023年11月7日	11,128	—	22,012	—	96.8	16.7
	11月末	11,265	1.2	22,198	0.8	98.8	13.4
	(期末) 2023年12月7日	11,312	1.7	21,913	△0.4	95.9	10.5

(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、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

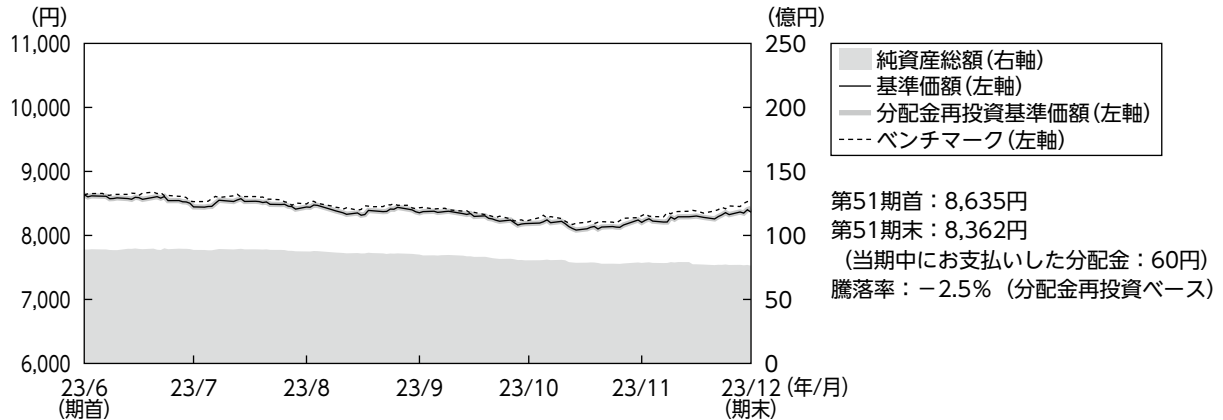
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(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。

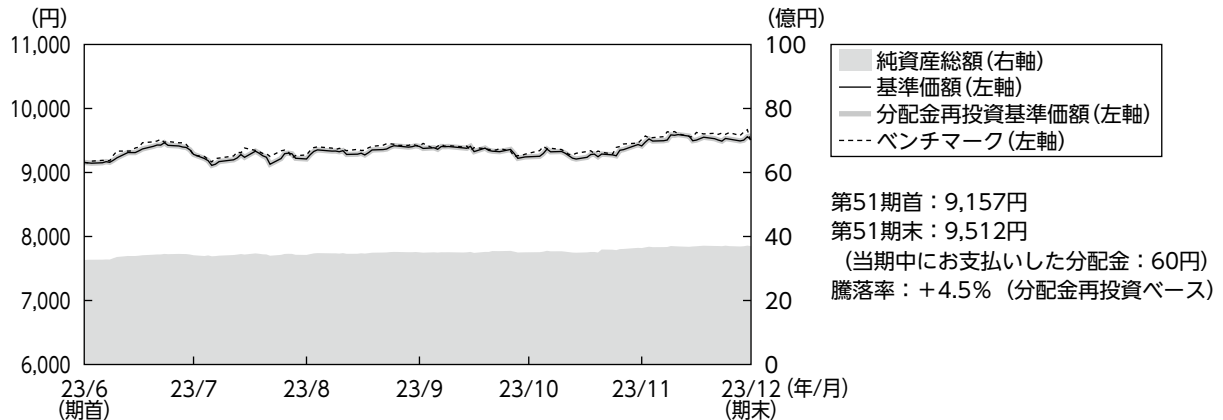
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年6月8日～2023年12月7日）

○Aコース（限定為替ヘッジ）



○Bコース（為替ヘッジなし）



(注1) Aコース（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コース（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。J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスに関する著作権は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

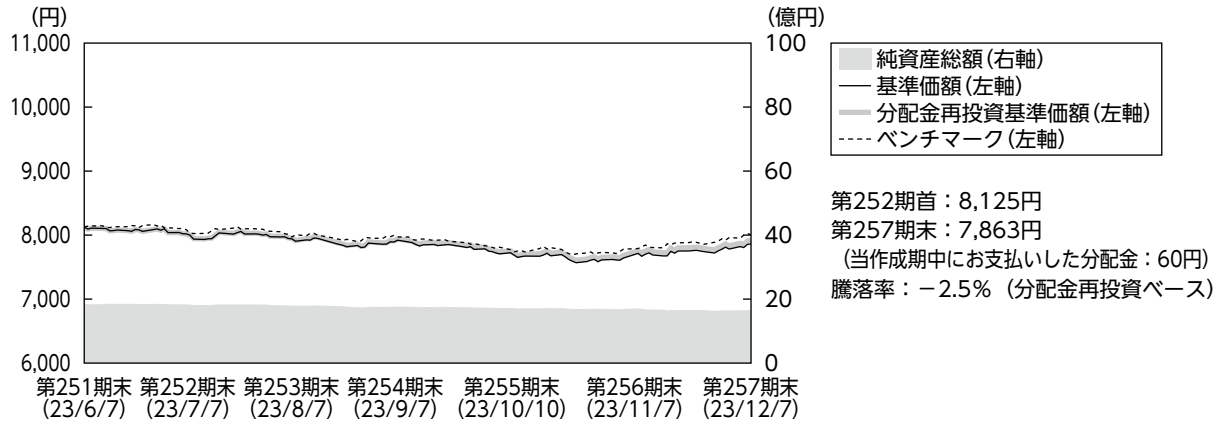
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さま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。

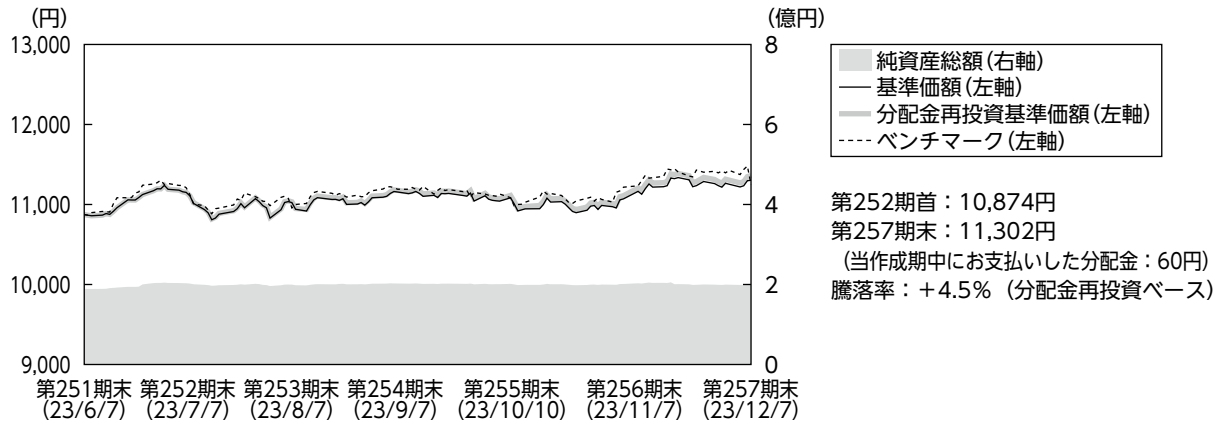
(注4) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(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。

○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



(注1) Cコース（毎月分配型、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。Dコース（毎月分配型、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、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

- Aコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の8,635円から273円下落し、期末には8,362円となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の9,157円から355円上昇し、期末には9,512円となりました。
- Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の8,125円から262円下落し、期末には7,863円となりました。
- Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の10,874円から428円上昇し、期末には11,302円となりました。

基準価額の上昇要因

主要投資対象であるドイツの国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。Bコース（為替ヘッジなし）、Dコース（毎月分配型、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が対円で上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

基準価額の下落要因

主要投資対象である米国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、Aコース（限定為替ヘッジ）、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）においては、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなど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10年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期の序盤は、2023年7月の製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値や、2023年4－6月期の実質GDP（国内総生産）速報値がいずれも市場予想を上回り、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、7月のPPI（卸売物価指数）や8月のフィラデルフィア連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、当面は政策金利の高止まりが続くとの見方が強まったことなども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言に加えて、8月の小売売上高が市場予想を上回り、経済の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、9月20日のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、2024年の経済成長率が上方修正されたことなどを背景に、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米財務省が発表した長期国債の発行計画が市場予想を下回り、需給の逼迫観測が広まったことや、FRB高官による発言などを受けて、更なる金融引き締めの可能性が後退したことなどから利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、金融引き締めの長期化観測が強まった米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、7月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数や、5月のユーロ圏の鉱工業生産指数がいずれも市場予想を下回り、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まると、利回りは低下に転じました。期中盤は、ECB（欧州中央銀行）の複数の高官が追加利上げの可能性に言及したことに加えて、ドイツのIFO経済研究所が発表した9月の企業景況感指数が市場予想を上回り、欧州経済の先行き不安が幾分後退した局面などで、利回りは上昇しました。期末にかけては、ド

イツの11月のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや、ECB高官による追加利上げに否定的な発言などを受けて利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、主要先進国通貨が円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は、堅調な米経済指標の発表などを受けて円に対して上昇しましたが、6月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことや、日銀によるYCC（イールドカーブコントロール）の追加修正観測が強まると、円を買い戻す動きが見られました。その後は、市場予想を上回る米経済指標の発表などを背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差が拡大した局面などで円に対して上昇した結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は、ECBがインフレ見通しを上方修正し、ラガルド同総裁が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、円に対して上昇しました。中盤にかけては概ねレンジ内で推移しましたが、期の終盤は、金利が低下したことなどをを受けて世界の株式市場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が弱まった局面などで、相対的に安全通貨とされる円を売る動きが優勢となりました。期末は円を買い戻す動きが見られたものの、結局、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コース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、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コース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、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コース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、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ユーロ圏と日本の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）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ユーロ圏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。

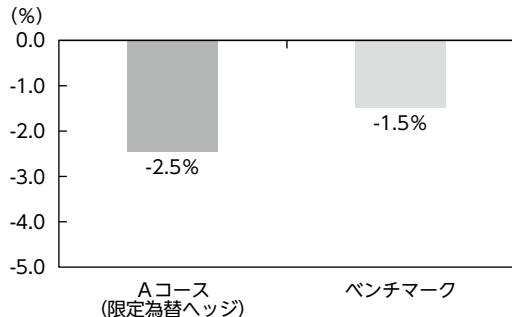
通貨

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、オーストラリア・ドル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、スイス・フランなどをオーバーウェイトとしました。

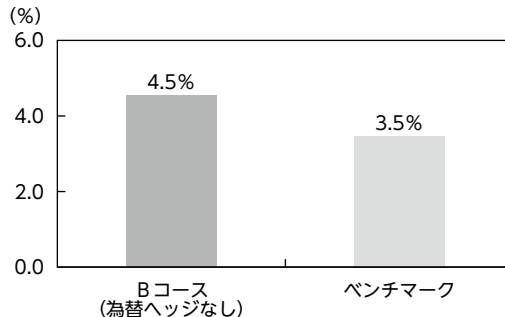
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

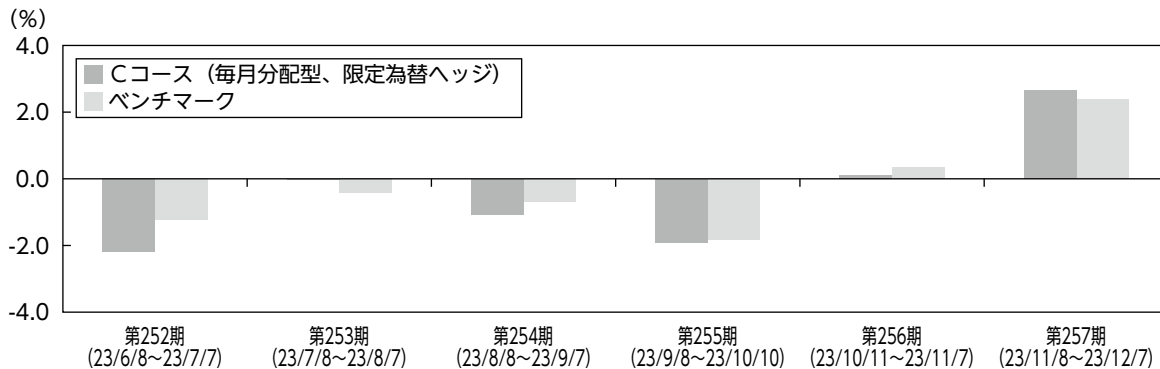
○Aコース（限定為替ヘッジ）



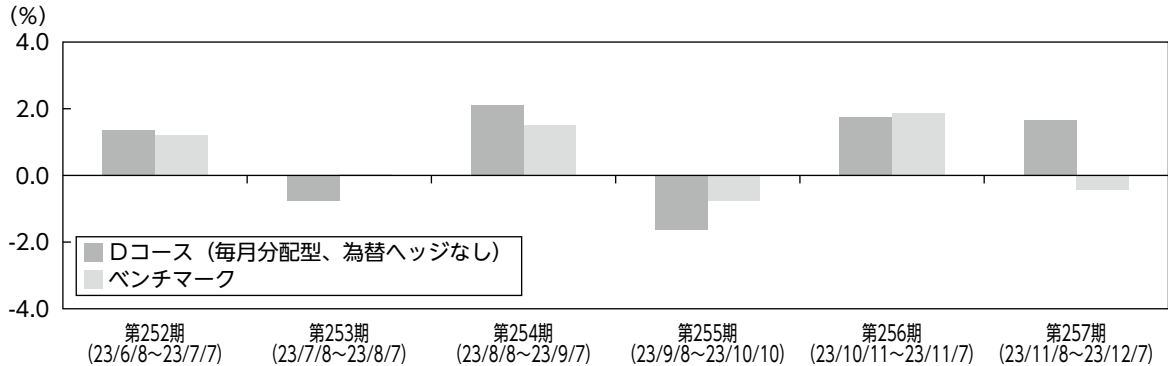
○Bコース（為替ヘッジなし）



○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



(注1) 各コースの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コース（限定為替ヘッジ）／Cコース（毎月分配型、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コース（為替ヘッジなし）／Dコース（毎月分配型、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コース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、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、それぞれ-2.5%となり、ベンチマーク（-1.5%）をいずれも下回りました。また、Bコース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、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、それぞれ+4.5%となり、ベンチマーク（+3.5%）をいずれも上回りました。

当期においてAコース／Cコースは、デュレーション戦略、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、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。Bコース／Dコースは、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となった一方で、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れ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コース（限定為替ヘッジ）およびBコース（為替ヘッジなし）はそれぞれ60円としました。また、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）は、第252期から第257期はそれぞれ各10円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き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コース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、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、日本においては、金利デュレーション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つつ、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、足元ではスイス・フラン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が、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。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年12月7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コース（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
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	48円 (23)	0.577% (0.275)	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)	(23)	(0.275)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.011 (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 (0)	0.031 (0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(2)	(0.028)	
合計	52	0.619	

期中の平均基準価額は8,357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。

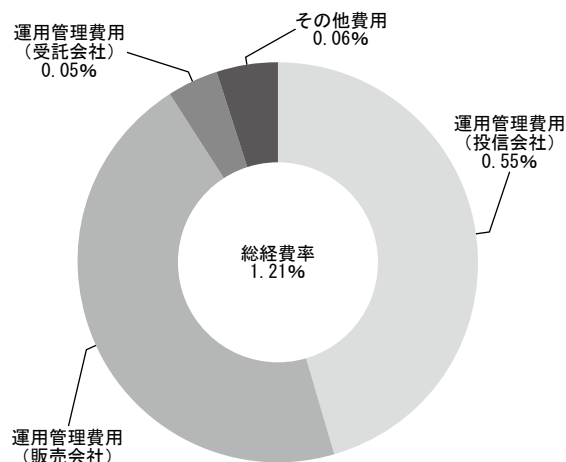
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.21%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（2023年6月8日から2023年12月7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
	千口	千円	千口	千円
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	440,209	659,135	1,180,096	1,739,933

■利害関係人との取引状況等（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7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
	千口	千口	千円
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	5,945,026	5,205,140	7,742,125

■投資信託財産の構成

2023年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	7,742,125	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,362	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,786,487	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（19,485,560千円）の投資信託財産総額（28,940,674千円）に対する比率は67.3%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=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年12月7日
(A) 資 産	7,786,487,538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)	7,742,125,475
未 収 入 金	44,362,063
(B) 負 債	148,778,805
未 払 収 益 分 配 金	54,800,495
未 払 解 約 金	44,362,063
未 払 信 託 報 酬	48,582,904
そ の 他 未 払 費 用	1,033,343
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,637,708,733
元 本	9,133,415,844
次 期 繰 越 損 益 金	△1,495,707,111
(D) 受 益 権 総 口 数	9,133,415,844口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,362円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年6月8日 至 2023年12月7日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 136,666,802円
売 買 益	39,678,494
売 買 損	△ 176,345,296
(B) 信 託 報 酬 等	△ 49,616,247
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△ 186,283,049
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 889,306,604
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 365,316,963
(配 当 等 相 当 額)	(2,208,755,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,574,072,171)
(F) 計 (C + D + E)	△1,440,906,616
(G) 収 益 分 配 金	△ 54,800,495
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	△1,495,707,111
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 365,316,963
(配 当 等 相 当 額)	(2,209,820,781)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,575,137,744)
分 配 準 備 積 立 金	11,981,324
繰 越 損 益 金	△1,142,371,472

(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10,304,485,858円、当作成期間中において、追加設定元本額は773,824,811円、同解約元本額は1,944,894,825円です。

Bコース（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
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	54円 (26)	0.577% (0.275)	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）	(26)	(0.275)	
（受託会社）	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.010 (0.010)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用）	3 (0)	0.029 (0.002)	
（監査費用）	(0)	(0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（その他）	(2)	(0.025)	
合計	58	0.616	

期中の平均基準価額は9,362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。

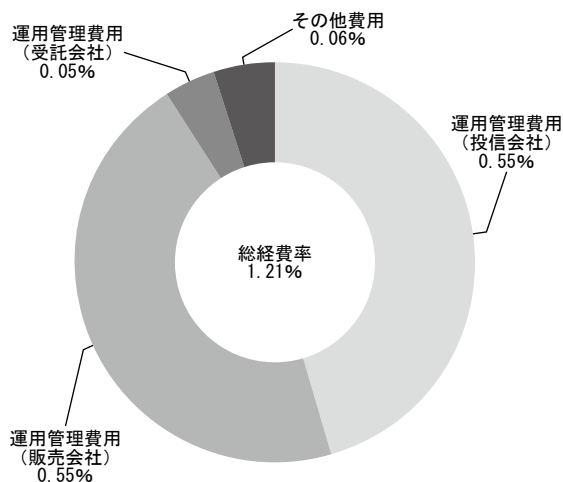
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.21%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（2023年6月8日から2023年12月7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 167,434	千円 444,225	千口 70,031	千円 185,860

■利害関係人との取引状況等（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 1,270,216	千口 1,367,619	千円 3,741,258

■投資信託財産の構成

2023年12月7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 3,741,258	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	889	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,742,147	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（29,430,046千円）の投資信託財産総額（39,019,943千円）に対する比率は75.4%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年12月7日
(A) 資 産	3,742,147,631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)	3,741,258,796
未 収 入 金	888,835
(B) 負 債	44,983,683
未 払 収 益 分 配 金	23,320,278
未 払 解 約 金	888,835
未 払 信 託 報 酬	20,241,665
そ の 他 未 払 費 用	532,905
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,697,163,948
元 本	3,886,713,083
次 期 繰 越 損 益 金	△ 189,549,135
(D) 受 益 権 総 口 数	3,886,713,083口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,512円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年6月8日 至 2023年12月7日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	174,870,059円
売 買 益	180,484,055
売 買 損	△ 5,613,996
(B) 信 託 報 酬 等	△ 20,774,570
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	154,095,489
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	48,692,752
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△369,017,098
(配 当 等 相 当 額)	(253,750,633)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△622,767,731)
(F) 計 (C + D + E)	△166,228,857
(G) 収 益 分 配 金	△ 23,320,278
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	△189,549,135
追 加 信 託 差 損 益 金	△369,017,098
(配 当 等 相 当 額)	(254,571,884)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△623,588,982)
分 配 準 備 積 立 金	179,467,963

(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3,563,397,876円、当作成期間中において、追加設定元本額は477,031,646円、同解約元本額は153,716,439円です。

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第252期～第257期		項目の概要
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	45円 (22)	0.577% (0.275)	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）	(22)	(0.275)	
（受託会社）	(2)	(0.027)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.011 (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用）	3 (0)	0.037 (0.002)	
（監査費用）	(1)	(0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（その他）	(2)	(0.028)	
合計	49	0.625	

期中の平均基準価額は7,838円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

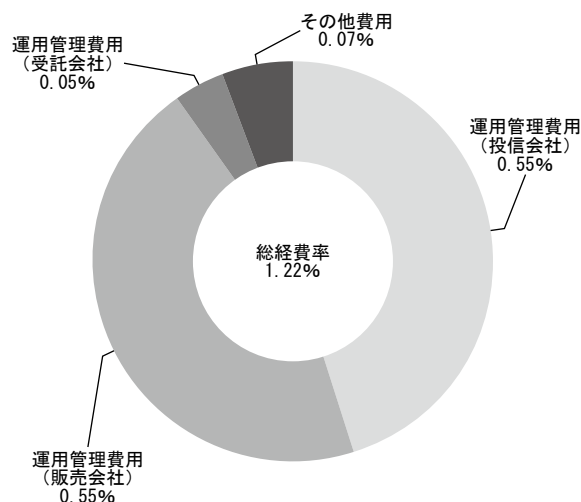
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.22%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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 252 期 ~		第 257 期	
	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 20,395	千円 30,751	千口 130,881	千円 191,939

■利害関係人との取引状況等（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	第251期末		第257期末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 1,218,945	千円 1,108,459	千口 1,108,459	千円 1,648,722

■投資信託財産の構成

2023年12月7日現在

項 目	第 257 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千円 1,648,722	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,755	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,666,477	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（19,485,560千円）の投資信託財産総額（28,940,674千円）に対する比率は67.3%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=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 252 期 末	第 253 期 末	第 254 期 末	第 255 期 末	第 256 期 末	第 257 期 末
	2023年7月7日	2023年8月7日	2023年9月7日	2023年10月10日	2023年11月7日	2023年12月7日
(A) 資 産	1,818,570,531円	1,800,045,214円	1,752,351,838円	1,716,946,113円	1,702,799,120円	1,666,477,351円
世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	1,818,570,531	1,800,045,214	1,752,351,838	1,716,946,113	1,702,799,120	1,648,722,151
未 収 入 金	—	—	—	—	—	17,755,200
(B) 負 債	4,087,507	4,102,513	4,019,305	4,097,450	3,765,030	21,467,136
未 払 収 益 分 配 金	2,286,137	2,266,256	2,232,733	2,233,179	2,215,314	2,092,145
未 払 解 約 金	—	—	—	—	—	17,755,200
未 払 信 託 報 酬	1,746,171	1,779,986	1,731,822	1,807,140	1,502,226	1,570,154
そ の 他 未 払 費 用	55,199	56,271	54,750	57,131	47,490	49,637
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,814,483,024	1,795,942,701	1,748,332,533	1,712,848,663	1,699,034,090	1,645,010,215
元 本	2,286,137,712	2,266,256,270	2,232,733,194	2,233,179,746	2,215,314,452	2,092,145,922
次 期 繰 越 損 益 金	△ 471,654,688	△ 470,313,569	△ 484,400,661	△ 520,331,083	△ 516,280,362	△ 447,135,707
(D) 受 益 権 総 口 数	2,286,137,712口	2,266,256,270口	2,232,733,194口	2,233,179,746口	2,215,314,452口	2,092,145,922口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,937円	7,925円	7,830円	7,670円	7,669円	7,863円

(注) 当作成期首元本額は2,269,626,562円、当作成期間(第252期～第257期)中において、追加設定元本額は38,093,215円、同解約元本額は215,573,855円です。

■損益の状況

項 目	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
	自 2023年6月8日 至 2023年7月7日	自 2023年7月8日 至 2023年8月7日	自 2023年8月8日 至 2023年9月7日	自 2023年9月8日 至 2023年10月10日	自 2023年10月11日 至 2023年11月7日	自 2023年11月8日 至 2023年12月7日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 38,750,461円	1,312,461円	△ 17,011,943円	△ 31,731,417円	3,652,912円	44,153,003円
売 買 益	57,303	1,458,653	337,875	629	3,741,197	44,757,855
売 買 損	△ 38,807,764	△ 146,192	△ 17,349,818	△ 31,732,046	△ 88,285	△ 604,852
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,801,370	△ 1,836,257	△ 1,786,572	△ 1,864,271	△ 1,549,716	△ 1,619,791
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 40,551,831	△ 523,796	△ 18,798,515	△ 33,595,688	2,103,196	42,533,212
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 359,071,587	△ 397,984,283	△ 394,310,342	△ 415,328,503	△ 447,545,425	△ 422,769,170
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,745,133	△ 69,539,234	△ 69,059,071	△ 69,173,713	△ 68,622,819	△ 64,807,604
(配 当 等 相 当 額)	(421,526,356)	(417,928,750)	(411,768,345)	(411,857,040)	(408,563,067)	(385,848,256)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△491,271,489)	(△487,467,984)	(△480,827,416)	(△481,030,753)	(△477,185,886)	(△450,655,860)
(F) 計 (C+D+E)	△ 469,368,551	△ 468,047,313	△ 482,167,928	△ 518,097,904	△ 514,065,048	△ 445,043,562
(G) 収 益 分 配 金	△ 2,286,137	△ 2,266,256	△ 2,232,733	△ 2,233,179	△ 2,215,314	△ 2,092,145
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 471,654,688	△ 470,313,569	△ 484,400,661	△ 520,331,083	△ 516,280,362	△ 447,135,707
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 69,745,133	△ 69,539,234	△ 69,059,071	△ 69,173,713	△ 68,622,819	△ 64,807,604
(配 当 等 相 当 額)	(421,578,299)	(417,931,696)	(411,771,797)	(411,857,965)	(408,563,099)	(385,848,256)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△491,323,432)	(△487,470,930)	(△480,830,868)	(△481,031,678)	(△477,185,918)	(△450,655,860)
分 配 準 備 積 立 金	15,759,662	14,211,808	12,488,362	12,468,537	11,967,136	11,729,279
繰 越 損 益 金	△ 417,669,217	△ 414,986,143	△ 427,829,952	△ 463,625,907	△ 459,624,679	△ 394,057,382

(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。

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第252期～第257期		項目の概要
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	64円 (31)	0.577% (0.275)	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）	(31)	(0.275)	
（受託会社）	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.010 (0.010)	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)	0.039 (0.002)	
（監査費用）	(3)	(0.025)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
（その他）	(1)	(0.012)	
合計	69	0.626	

期中の平均基準価額は11,091円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

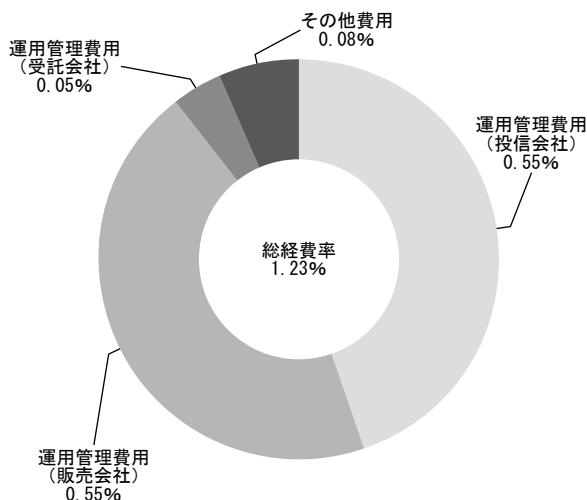
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.23%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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 252 期 ~		第 257 期	
	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 4,073	千円 10,793	千口 3,480	千円 9,385

■利害関係人との取引状況等（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	第251期末		第257期末	
	口 数	金 額	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 72,810	千円 72,810	千口 73,404	千円 200,804

■投資信託財産の構成

2023年12月7日現在

項 目	第 257 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 200,804	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	200,804	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（29,430,046千円）の投資信託財産総額（39,019,943千円）に対する比率は75.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 252 期 末	第 253 期 末	第 254 期 末	第 255 期 末	第 256 期 末	第 257 期 末
	2023年7月7日	2023年8月7日	2023年9月7日	2023年10月10日	2023年11月7日	2023年12月7日
(A) 資 産	200,951,792円	198,127,666円	202,517,956円	199,451,200円	202,719,347円	200,804,201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)	200,951,792	198,127,666	202,517,956	199,451,200	202,719,347	200,804,201
(B) 負 債	376,327	384,017	386,832	400,087	366,174	375,863
未払収益分配金	182,129	181,120	181,479	181,834	181,844	177,331
未払信託報酬	186,158	194,496	196,853	209,217	176,700	190,313
その他未払費用	8,040	8,401	8,500	9,036	7,630	8,219
(C) 純資産総額(A-B)	200,575,465	197,743,649	202,131,124	199,051,113	202,353,173	200,428,338
元 本	182,129,556	181,120,556	181,479,574	181,834,605	181,844,605	177,331,478
次期繰越損益金	18,445,909	16,623,093	20,651,550	17,216,508	20,508,568	23,096,860
(D) 受益権総口数	182,129,556口	181,120,556口	181,479,574口	181,834,605口	181,844,605口	177,331,478口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,013円	10,918円	11,138円	10,947円	11,128円	11,302円

(注) 当作成期首元本額は173,904,915円、当作成期間(第252期～第257期)中において、追加設定元本額は9,758,645円、同解約元本額は6,332,082円です。

■損益の状況

項 目	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
	自 2023年6月8日 至 2023年7月7日	自 2023年7月8日 至 2023年8月7日	自 2023年8月8日 至 2023年9月7日	自 2023年9月8日 至 2023年10月10日	自 2023年10月11日 至 2023年11月7日	自 2023年11月8日 至 2023年12月7日
(A) 有価証券売買損益	2,758,852円	△ 1,336,604円	4,366,547円	△ 3,072,304円	3,657,230円	3,471,898円
売 買 損 益	2,761,386	2,887	4,382,459	-	3,657,230	3,558,416
売 買 損 益	△ 2,534	△ 1,339,491	△ 15,912	△ 3,072,304	-	△ 86,518
(B) 信託報酬等	△ 194,198	△ 202,897	△ 205,353	△ 218,253	△ 184,330	△ 198,532
(C) 当期損益金(A+B)	2,564,654	△ 1,539,501	4,161,194	△ 3,290,557	3,472,900	3,273,366
(D) 前期繰越損益金	2,733,710	5,087,889	3,353,858	7,333,573	3,861,182	6,971,802
(E) 追加信託差損益金	13,329,674	13,255,825	13,317,977	13,355,326	13,356,330	13,029,023
(配当等相当額)	(34,483,972)	(34,306,070)	(34,411,449)	(34,494,948)	(34,498,422)	(33,645,366)
(売買損益相当額)	(△21,154,298)	(△21,050,245)	(△21,093,472)	(△21,139,622)	(△21,142,092)	(△20,616,343)
(F) 計 (C+D+E)	18,628,038	16,804,213	20,833,029	17,398,342	20,690,412	23,274,191
(G) 収益分配金	△ 182,129	△ 181,120	△ 181,479	△ 181,834	△ 181,844	△ 177,331
次期繰越損益金(F+G)	18,445,909	16,623,093	20,651,550	17,216,508	20,508,568	23,096,860
追加信託差損益金	13,329,674	13,255,825	13,317,977	13,355,326	13,356,330	13,029,023
(配当等相当額)	(34,497,191)	(34,306,070)	(34,413,275)	(34,496,111)	(34,498,441)	(33,645,366)
(売買損益相当額)	(△21,167,517)	(△21,050,245)	(△21,095,298)	(△21,140,785)	(△21,142,111)	(△20,616,343)
分配準備積立金	6,399,940	6,265,741	7,333,573	7,529,467	7,677,096	10,067,837
繰越損益金	△ 1,283,705	△ 2,898,473	-	△ 3,668,285	△ 524,858	-

(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。

■分配金のお知らせ

Aコース（限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 51 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Bコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第 51 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

決 算 期	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

■分配原資の内訳

Aコース（限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 51 期
	2023年6月8日～2023年12月7日
当期分配金	60
（対基準価額比率）	0.712
当期の収益	31
当期の収益以外	28
翌期繰越分配対象額	2,432

Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 51 期
	2023年6月8日～2023年12月7日
当期分配金	60
（対基準価額比率）	0.627
当期の収益	60
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,116

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
	2023年6月8日 ～2023年7月7日	2023年7月8日 ～2023年8月7日	2023年8月8日 ～2023年9月7日	2023年9月8日 ～2023年10月10日	2023年10月11日 ～2023年11月7日	2023年11月8日 ～2023年12月7日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.126	0.126	0.128	0.130	0.130	0.127
当期の収益	3	3	3	9	8	10
当期の収益以外	6	6	6	0	1	—
翌期繰越分配対象額	1,912	1,906	1,900	1,900	1,898	1,900

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
	2023年6月8日 ～2023年7月7日	2023年7月8日 ～2023年8月7日	2023年8月8日 ～2023年9月7日	2023年9月8日 ～2023年10月10日	2023年10月11日 ～2023年11月7日	2023年11月8日 ～2023年12月7日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.091	0.092	0.090	0.091	0.090	0.088
当期の収益	10	4	10	10	10	10
当期の収益以外	—	5	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,245	2,240	2,300	2,311	2,319	2,465

（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45期(決算日2023年12月7日)

作成対象期間: 2023年6月8日～2023年12月7日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

受益者の皆様へ

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

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額	
		期騰落率	期騰落率				
	円	%		%	%	百万円	
41期（2021年12月7日）	17,986	1.1	16,496	1.4	96.9	29.9	30,334
42期（2022年6月7日）	16,169	△10.1	14,907	△9.6	96.4	27.9	27,171
43期（2022年12月7日）	15,568	△3.7	14,432	△3.2	93.4	18.4	30,001
44期（2023年6月7日）	15,161	△2.6	13,956	△3.3	86.2	31.9	29,129
45期（2023年12月7日）	14,874	△1.9	13,749	△1.5	96.3	22.4	27,355

（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	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	
		騰落率	騰落率			
（期首） 2023年6月7日	円 15,161	% —		% —	% 86.2	% 31.9
6月末	15,012	△1.0	13,940	△0.1	97.8	45.3
7月末	14,920	△1.6	13,830	△0.9	95.4	49.5
8月末	14,804	△2.4	13,731	△1.6	95.3	46.7
9月末	14,490	△4.4	13,416	△3.9	96.3	39.7
10月末	14,344	△5.4	13,245	△5.1	98.4	29.7
11月末	14,754	△2.7	13,603	△2.5	103.5	23.9
（期末） 2023年12月7日	14,874	△1.9	13,749	△1.5	96.3	22.4

（注1）騰落率は期首比です。

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

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2023年6月8日～2023年12月7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15,161円から287円下落し、期末には14,874円となりました。

上昇要因

主要投資対象であるドイツの国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入など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の国債利回りが上昇（価格は下落）したことや、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期の序盤は、2023年7月の製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値や、2023年4－6月期の実質GDP（国内総生産）速報値がいずれも市場予想を上回り、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、7月のPPI（卸売物価指数）や8月のフィラデルフィア連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、当面は政策金利の高止まりが続くとの見方が強まったことなども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言に加えて、8月の小売売上高が市場予想を上回り、経済の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、9月20日のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、2024年の経済成長率が上方修正されたことなどを背景に、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米財務省が発表した長期国債の発行計画が市場予想を下回り、需給の逼迫観測が広まったことや、FRB高官による発言などを受けて、更なる金融引き締めの可能性が後退したことなどから利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、金融引き締めの長期化観測が強まった米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、7月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数や、5月のユーロ圏の鉱工業生産指数がいずれも市場予想を下回り、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まると、利回りは低下に転じました。期中盤は、ECB（欧州中央銀行）の複数の高官が追加利上げの可能性に言及したことに加えて、ドイツのIfo経済研究所が発表した9月の企業景況感指数が市場予想を上回り、欧州経済の先行き不安が幾分後退した局面などで、利回りは上昇しました。期末にかけては、ドイツの11月のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや、ECB高官による追加利上げに否定的な発言などを受けて利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、主要先進国通貨が円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は、堅調な米経済指標の発表などを受けて円に対して上昇しましたが、6月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことや、日銀によるYCC（イールドカーブコントロール）の追加修正観測が強まると、円を買い戻す動きが見られました。その後は、市場予想を上回る米経済指標の発表などを背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差が拡大した局面などで円に対して上昇した結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は、ECBがインフレ見通しを上方修正し、ラガルド同総裁が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、円に対して上昇しました。中盤にかけては概ねレンジ内で推移しましたが、期の終盤は、金利が低下したことなどを受けて世界の株式市場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が弱まった局面などで、相対的に安全通貨とされる円を売る動きが優勢となりました。期末は円を買い戻す動きが見られたものの、結局、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ユーロ圏と日本の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）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ユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMBIS（商業用不動産担保証券）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、オーストラリア・ドル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、スイス・フラン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-1.9%となり、ベンチマーク（-1.5%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略、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、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。

◆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、日本においては、金利デュレーション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つつ、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、足元ではスイス・フラン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が、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。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年12月7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
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.011% (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (0) (3)	0.019 (0.002) (0.017)	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	5	0.030	

期中の平均基準価額は14,720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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）

(1) 公社債

国内	国	債	証	券	買付額	売付額	
					千円	千円	
					15,824,960	289,417 (15,050,050)	
外	アメリカ		国債証券	国債証券	104,581	121,717 (300)	
				特殊債券	97	(493)	
				社債券(投資法人債券を含む)	4,224	(2,202 48)	
	ユーロ	ドイツ		社債券(投資法人債券を含む)	社債券(投資法人債券を含む)	195	269
					国債証券	182	—
					社債券(投資法人債券を含む)	—	83
		フランス		国債証券	国債証券	24,060	(16,244 22,648)
					社債券(投資法人債券を含む)	297	—
					社債券(投資法人債券を含む)	—	286
					社債券(投資法人債券を含む)	—	226
					社債券(投資法人債券を含む)	175	328
					社債券(投資法人債券を含む)	—	235
	イギリス		社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド	—	483 (145)	
千スウェーデンクローナ				256,518	77,185		
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ	191,224	30,618		

(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	新規買付額	決 済 額	新規売付額	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 7,733	百万円 7,898				
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	3,199	2,185	1,790	2,406				
		米 国 国 債 先 物 10年	17,024	16,398	-	-				
		米 国 国 債 先 物 2年	8,850	9,129	-	-				
		米 国 国 債 先 物 20年	2,318	2,386	322	135				
		米 国 国 債 先 物 30年	4,266	5,160	417	338				
		米 国 国 債 先 物 5年	19,900	19,410	-	-				
		カナダ国債先物 10年	-	-	2,473	2,900				
		オーストラリア国債先物 10年	3,628	4,042	-	-				
		オーストラリア国債先物 3年	1,046	1,118	-	-				
		英 国 国 債 先 物 10年	1,054	947	87	87				
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	5,266	4,738	-	-				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	1,076	1,099	-	-				
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	4,953	5,300	-	-				
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	108	106	1,097	1,036				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	533	583	-	-				
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	1,396	1,479	-	-				
		国	その他先物取引	ド イ ツ 国 債 先 物 2年	648	1,861	8,167	4,350		
	S O N I A 先物 3ヶ月	12,585		14,703	2,160	6,806				
	ユ ー ロ 金 利 先 物 3ヶ月	-		-	12,181	10,346				

(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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）
公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	23/11/8	3,845,909	FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	23/11/8	2,568,049
第1169回国庫短期証券		3,593,516	US TREASURY N/B 2.5%	24/4/30	1,359,754
第1187回国庫短期証券		3,592,752	US TREASURY N/B 4.25%	25/10/15	1,189,035
SWEDISH GOVT 2.5%	25/5/12	3,556,424	US TREASURY N/B 4%	28/6/30	1,148,410
第1159回国庫短期証券		3,429,542	US TREASURY N/B 3.75%	30/6/30	1,138,717
NORWEGIAN GOVERN 1.5%	26/2/19	2,591,764	US TREASURY N/B 4.125%	28/7/31	1,136,472
第1194回国庫短期証券		2,221,772	US TREASURY N/B 4%	30/7/31	1,134,379
第1179回国庫短期証券		1,403,698	US TREASURY N/B 4.625%	28/9/30	1,117,334
US TREASURY N/B 4%	28/6/30	1,147,341	US TREASURY N/B 4.375%	28/8/31	1,109,397
US TREASURY N/B 3.75%	30/6/30	1,140,657	US TREASURY N/B 4.125%	30/8/31	1,106,791

（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（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7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 8,489,750	千円 8,364,472	% 30.6	% —	% 5.3	% —	% 25.3
合 計	8,489,750	8,364,472	30.6	—	5.3	—	25.3

(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 50,817	千米ドル 43,342	千円 6,378,779	% 23.3	% —	% 15.9	% 2.4	% 5.1
カ ナ ダ	千カナダドル 12,580	千カナダドル 12,032	1,303,009	4.8	—	3.1	—	1.7
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	899	855	135,542	0.5	—	0.5	—	—
イ タ リ ア	3,845	3,124	495,250	1.8	0.2	1.5	0.3	—
フ ラ ン ス	8,615	7,878	1,248,661	4.6	—	2.8	1.7	0.1
オ ラ ン ダ	500	429	68,009	0.2	—	0.2	—	—
ス ペ イ ン	4,160	4,030	638,771	2.3	—	1.6	0.7	—
ベ ル ギ ー	2,530	2,116	335,385	1.2	—	1.2	—	—
オ ー ス ト リ ア	400	366	58,140	0.2	—	—	0.2	—
ル ク セ ン ブ ル ク	250	221	35,085	0.1	—	—	0.1	—
ア イ ル ラ ン ド	100	91	14,565	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	2,825	2,781	440,906	1.6	—	0.8	0.3	0.5
イ ギ リ ス	千英ポンド 11,638	千英ポンド 10,667	1,972,014	7.2	—	4.0	1.7	1.5
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 188,380	千スウェーデンクローナ 186,672	2,624,608	9.6	—	0.1	0.2	9.3
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 170,130	千ノルウェークローネ 162,678	2,181,513	8.0	—	—	8.0	—
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 2,245	47,731	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	17,977,976	65.7	0.2	31.9	15.6	18.2

(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1187回国庫短期証券	—	3,590,900	3,591,682	2024/1/15
	第1194回国庫短期証券	—	2,220,850	2,221,582	2024/2/19
	第444回利付国債（2年）	0.005	1,096,950	1,097,235	2025/1/1
	第15回利付国債（40年）	1.0	222,000	174,434	2062/3/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	384,050	358,318	2052/9/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	975,000	921,219	2042/9/20
合 計		—	8,489,750	8,364,472	—

(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)	%	千円ドル	千円ドル	千円	
	STRIPS 0%	—	1,860	1,059	155,879	2036/11/15
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	600	368	54,209	2040/8/15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	910	741	109,127	2031/11/15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	770	491	72,401	2040/11/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	4,070	3,435	505,671	2032/2/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	6,750	4,681	689,014	2041/2/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	800	489	72,039	2051/11/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	590	372	54,879	2051/8/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	4,550	3,349	492,905	2041/5/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	470	315	46,484	2052/2/15
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	800	732	107,765	2029/3/31
	US TREASURY N/B 2.5%	2.5	2,777	2,746	404,200	2024/4/30
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	2,030	1,904	280,246	2029/4/30
	US TREASURY N/B 3.875%	3.875	2,090	2,057	302,875	2029/9/30
	US TREASURY N/B 4.25%	4.25	4,109	4,080	600,462	2025/10/15
特殊債券(除く金融債)	CAS 2023-R03 2M2	9.22809	50	52	7,721	2043/4/25
	SNVA 2023-GR1D1 1A	5.75	100	101	14,931	2050/12/20
	STACR 2022-DNA1 M1A	6.32809	181	180	26,554	2042/1/25
	STACR 2022-DNA3 M1A	7.32809	63	64	9,507	2042/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	300	268	39,513	2027/6/16
	AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	225	226	33,382	2025/7/15
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	235	34,691	2030/7/22
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	75	68	10,091	2026/1/30
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	185	27,310	2028/2/23
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	200	196	28,942	2024/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	400	351	51,782	2030/5/28
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	500	509	74,976	2056/4/15
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	150	155	22,898	2056/12/15
	BBCMS 2023-C22 A5	6.804	375	412	60,702	2056/11/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	688	101,338	2024/9/8
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	525	416	61,367	2054/6/15
	BMO 2023-C7 A5	6.16	400	420	61,846	2056/12/15
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	236	34,861	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	200	182	26,858	2027/1/13
	BOEING CO 3.625%	3.625	40	28	4,198	2048/3/1

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

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)					
	BPCE SA 4.5%	4.5	300	292	42,990	2025/3/15
	BPCE SA VAR	1.652	400	368	54,201	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	300	252	37,203	2034/4/15
	BX 2021-ARIA C	7.08348	150	143	21,151	2036/10/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	235	34,634	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	425	386	56,876	2027/1/26
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	638	93,913	2024/9/9
	CSMC 2021-NQMB A1	1.841	77	64	9,419	2066/10/25
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	450	429	63,202	2028/4/1
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	25	25	3,681	2029/10/1
	DOLP 2021-NYC A	2.956	550	447	65,836	2041/5/10
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	193	28,451	2028/9/21
	FORDO 2023-C A2A	5.68	350	350	51,579	2026/9/15
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,527	371,988	2031/7/15
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	178	163	24,029	2026/4/27
	HCA INC 3.375%	3.375	75	67	9,977	2029/3/15
	HYUNDAI CAP AMERICA 1%	1.0	188	181	26,662	2024/9/17
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	238	35,135	2028/3/28
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	420	335	49,410	2052/5/25
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	171	25,306	2027/11/29
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	375	292	43,071	2036/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	92	13,592	2028/11/28
	MFRA 2020-NQM1 A3	2.3	101	92	13,610	2049/8/25
	MSC 2019-H7 A4	3.261	475	420	61,934	2052/7/15
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	165	141	20,754	2039/1/17
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	400	394	58,094	2025/11/1
	SDART 2023-6 A2	6.08	275	274	40,470	2027/5/17
	SEMT 2004-10 A3A	6.57652	23	21	3,106	2034/11/20
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	125	109	16,099	2028/3/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	475	430	63,351	2027/1/14
	UBS GROUP AG VAR	3.869	350	325	47,865	2029/1/12
	VERUS 2021-8 A1	1.824	76	64	9,466	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A1	6.25912	325	324	47,830	2068/12/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	175	174	25,754	2068/12/25
	WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	100	93	13,713	2029/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	400	357	52,611	2032/3/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	500	408	60,156	2054/4/15
	小 計	-	-	-	6,378,779	-
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	633	68,634	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,154	774,747	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	1,857	201,111	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,387	258,515	2025/6/2
	小 計	-	-	-	1,303,009	-
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHE BANK AG VAR	5.0	200	203	32,211	2030/9/5
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	85	13,477	2030/11/19
	EURO 39X A1	4.602	599	566	89,852	2051/7/28
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BTPS 3.25%	3.25	800	720	114,116	2038/3/1
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,130	734	116,344	2052/9/1

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

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…イタリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	750	650	103,027	2038/9/1	
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	150	106	16,949	2067/3/1	
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	—	540	498	78,966	2026/8/1	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ENEL SPA VAR	1.375	375	321	50,905	—
	ENEL SPA VAR	3.375	100	94	14,940	—	
国債証券	(ユーロ…フランス)						
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	3,110	2,870	454,999	2027/2/25	
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	143	22,719	2038/5/25	
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	190	153	24,346	2048/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	711	112,802	2066/5/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,380	1,650	261,592	2041/4/25	
	特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	500	415	65,787	2032/1/19
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	200	199	31,558	2024/1/17	
	CAISSE D' AMORT DETTE1.5%	1.5	1,000	902	142,995	2032/5/25	
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	561	88,961	2031/9/29	
	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS VAR	0.875	100	83	13,292	2033/8/31
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	225	186	29,605	—	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)						
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	200	119	18,923	2031/10/13	
	SARTORIUS FIN 4.5%	4.5	200	205	32,629	2032/9/14	
SARTORIUS FIN 4.875%	4.875	100	103	16,456	2035/9/14		
国債証券	(ユーロ…スペイン)						
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	719	114,049	2046/10/31	
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	50	44	7,102	2030/10/31	
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	660	632	100,263	2032/10/31	
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	930	845	133,966	2066/7/30	
	SPANISH GOV T 4.2%	4.2	550	595	94,447	2037/1/31	
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	800	861	136,468	2026/7/30	
	普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA VAR	0.75	100	89	14,229	2028/5/26
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	250	241	38,243	2027/6/8	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.15%	2.15	170	130	20,719	2066/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,960	1,611	255,384	2032/6/22	
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	400	374	59,281	2038/1/14	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)						
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	400	366	58,140	2026/3/23	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)						
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	250	221	35,085	2027/7/15	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)						
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	100	91	14,565	2027/5/10	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
	EFSS 1.5%	1.5	240	233	37,037	2025/12/15	
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	460	444	70,512	2025/9/23	
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,000	976	154,770	2030/3/15	
	普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	225	203	32,197	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	7.75	300	341	54,141	2029/3/1	
	GEN MOTORS FIN 0.85%	0.85	100	94	14,920	2026/2/26	
GEN MOTORS FIN 1.694%	1.694	150	145	23,107	2025/3/26		
MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	350	342	54,217	2024/7/19		
小 計		—	—	—	3,470,319	—	

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	
	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,230	1,071	198,128	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	388	71,826	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,160	2,097	387,660	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	167	30,874	2053/7/31
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	520	475	87,906	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	2,300	2,010	371,679	2026/12/10
普通社債券(含む投資法人債券)	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,235	413,282	2024/12/12
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	204	37,818	2034/6/2
	EURO 38X A	6.36997	499	475	87,817	2029/7/22
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	5.44925	788	765	141,541	2047/4/15
	PARGN 12X A1	5.57841	569	558	103,224	2038/11/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	128	23,738	2031/5/7
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	100	89	16,515	2026/7/5
	小 計	—	—	—	1,972,014	—
	(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		
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	2,070	1,957	27,527	2033/11/11
	SWEDISH GOVT 2.5%	2.5	182,610	181,142	2,546,858	2025/5/12
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	3,572	50,222	2026/11/12
	小 計	—	—	—	2,624,608	—
	(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		
国債証券	NORWEGIAN GOVERN 1.5%	1.5	170,130	162,678	2,181,513	2026/2/19
	(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		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	2,245	47,731	2039/11/15
	合 計	—	—	—	17,977,976	—

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		末
		買建額	売建額	額
国内	10年国債標準物	百万円 —		百万円 2,758
外	ドイツ国債先物5年	937		—
	イタリア国債先物10年	537		—
	ドイツ国債先物10年	235		—
	ドイツ国債先物30年	—		131
	米国国債先物ウルトラ10年	1,055		—
	米国国債先物10年	2,567		—
	米国国債先物2年	1,989		—
	米国国債先物20年	—		195
	米国国債先物30年	—		94
	米国国債先物5年	4,543		—
	イタリア国債先物3年	252		—
	英国国債先物10年	456		—
	カナダ国債先物10年	—		662
	フランス国債先物10年	225		—
	オーストラリア国債先物10年	680		—
	オーストラリア国債先物3年	316		—
ドイツ国債先物2年	—		3,821	
ユーロ金利先物3ヶ月	—		5,541	
国	S O F R 先物3ヶ月	35		—
	S O N I A 先物3ヶ月	6,002		—

(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

2023年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,342,448	% 91.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,598,226	9.0
投 資 信 託 財 産 総 額	28,940,674	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（19,485,560千円）の投資信託財産総額（28,940,674千円）に対する比率は67.3%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=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76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2023年6月8日から2023年12月7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17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
	2023年12月7日
(A) 資 産	88,218,049,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	231,988,479
公 社 債 (評価額)	26,342,448,994
未 収 入 金	61,252,389,750
未 収 利 息	106,538,014
前 払 金	13,051
前 払 費 用	66,571,091
差 入 委 託 証 拠 金	218,100,135
(B) 負 債	60,862,212,914
前 受 金	116,964
未 払 金	60,779,741,969
未 払 解 約 金	82,353,511
未 払 利 息	470
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	27,355,836,600
元 本	18,391,288,409
次 期 繰 越 損 益 金	8,964,548,191
(D) 受 益 権 総 口 数	18,391,288,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,874円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年6月8日 至 2023年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	286,499,136円
受 取 利 息	268,737,439
そ の 他 収 益 金	18,321,884
支 払 利 息	△ 560,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 547,774,470
売 買 益	1,779,412,399
売 買 損	△2,327,186,869
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 304,080,277
取 引 益	685,802,010
取 引 損	△ 989,882,287
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,241,302
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 570,596,913
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,916,034,347
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	728,158,336
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,109,047,579
(I) 計 (E + F + G + H)	8,964,548,191
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	8,964,548,191

(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19,213,287,040円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,509,227,677円、同解約元本額は2,331,226,308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)	6,852,980,825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)	5,205,140,161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)	2,565,083,183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)	2,113,887,251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)	1,108,459,158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)	545,737,831円

世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

親投資信託

第45期(決算日2023年12月7日)

作成対象期間: 2023年6月8日～2023年12月7日

受益者の皆様へ

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		債券組入率 比	債券先物率 比	純 資 産 額
		期	中		期	中			
	円		%			%	%	%	百万円
41期（2021年12月7日）	25,587		1.5	23,591		1.9	97.3	38.5	39,322
42期（2022年6月7日）	25,745		0.6	23,906		1.3	93.8	28.6	37,855
43期（2022年12月7日）	25,657		△0.3	23,825		△0.3	96.6	2.0	38,478
44期（2023年6月7日）	26,019		1.4	24,013		0.8	96.1	18.1	37,420
45期（2023年12月7日）	27,356		5.1	24,842		3.5	95.7	10.5	37,531

（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		
（期 首） 2023年6月7日	円 26,019		% —	24,013		% —	% 96.1	% 18.1
6月末	26,796		3.0	24,870		3.6	97.2	26.7
7月末	26,235		0.8	24,488		2.0	97.7	33.7
8月末	26,832		3.1	24,756		3.1	95.9	31.1
9月末	26,594		2.2	24,580		2.4	95.9	24.6
10月末	26,439		1.6	24,628		2.6	96.6	19.9
11月末	27,236		4.7	25,165		4.8	98.7	13.3
（期 末） 2023年12月7日	27,356		5.1	24,842		3.5	95.7	10.5

（注1）騰落率は期首比です。

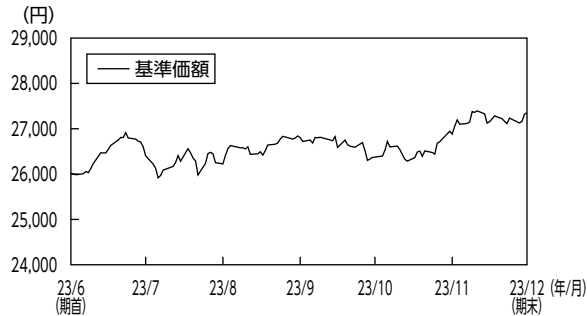
（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（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

（2023年6月8日～2023年12月7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26,019円から1,337円上昇し、期末には27,356円となりました。

上昇要因

主要投資対象であるドイツの国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入や、主要投資対象通貨である米ドルが対円で上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国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10年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期の序盤は、2023年7月の製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値や、2023年4－6月期の実質GDP（国内総生産）速報値がいずれも市場予想を上回り、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇しました。また、7月のPPI（卸売物価指数）や8月のフィラデルフィア連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、当面は政策金利の高止まりが続くとの見方が強まったことなども利回り上昇要因となりました。期の中盤にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による利上げの長期化を示唆する発言に加えて、8月の小売売上高が市場予想を上回り、経済の先行きに対する楽観的な見方が強まったことや、9月20日のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、2024年の経済成長率が上方修正されたことなどを背景に、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期末にかけては、米財務省が発表した長期国債の発行計画が市場予想を下回り、需給の逼迫観測が広まったことや、FRB高官による発言などを受けて、更なる金融引き締めの可能性が後退したことなどから利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、金融引き締めの長期化観測が強まった米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、7月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数や、5月のユーロ圏の鉱工業生産指数がいずれも市場予想を下回り、欧州経済の先行きに対する悲観的な見方が強まると、利回りは低下に転じました。期の中盤は、ECB（欧州中央銀行）の複数の高官が追加利上げの可能性に言及したことに加えて、ドイツのIfo経済研究所が発表した9月の企業景況感指数が市場予想を上回り、欧州経済の先行き不安が幾分後退した局面などで、利回りは上昇しました。期末にかけては、ドイツの11月のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや、ECB高官による追加利上げに否定的な発言などを受けて利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、主要先進国通貨が円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は、堅調な米経済指標の発表などを受けて円に対して上昇しましたが、6月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことや、日銀によるYCC（イールドカーブコントロール）の追加修正観測が強まると、円を買い戻す動きが見られました。その後は、市場予想を上回る米経済指標の発表などを背景に米国債の利回りが上昇し、日米金利差が拡大した局面などで円に対して上昇した結果、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は、ECBがインフレ見通しを上方修正し、ラガルド同総裁が利上げを継続する姿勢を示したことなどから、円に対して上昇しました。中盤にかけては概ねレンジ内で推移しましたが、期の終盤は、金利が低下したことなどを受けて世界の株式市場が上昇し、投資家のリスク回避姿勢が弱まった局面などで、相対的に安全通貨とされる円を売る動きが優勢となりました。期末は円を買い戻す動きが見られたものの、結局、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ユーロ圏と日本の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やA B S（資産担保証券）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ユーロ圏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。

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、オーストラリア・ドル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、スイス・フラン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+5.1%となり、ベンチマーク（+3.5%）を上回りました。

当期においては、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となった一方で、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れ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、日本においては、金利デュレーション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つつ、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、足元ではスイス・フラン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が、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。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年12月7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
	2023年6月8日～2023年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （先物・オプション）	3円 (3)	0.010% (0.010)	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 (0) (3)	0.014 (0.002) (0.012)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	7	0.024	

期中の平均基準価額は26,688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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）

(1) 公社債

国内	国	債	証	券	買	付	額	売	付	額		
					千円			千円				
					10,966,114			327,734 (13,794,850)				
外	ア	メ	リ	カ	国債証券	127,785		146,704 (1,200)				
					特殊債券	97		(47)				
					社債券(投資法人債券を含む)	7,446		(2,522 62)				
	ユ	ド	イ	ツ	社債券(投資法人債券を含む)	195		227				
					国債証券	5,348		2,493				
		イ	タ	リ	ア	国債証券	39,407		35,634 (21,501)			
						社債券(投資法人債券を含む)	119		—			
		ロ	オ	ラ	ン	ダ	社債券(投資法人債券を含む)	297		—		
							社債券(投資法人債券を含む)	—		381		
							社債券(投資法人債券を含む)	—		276		
							社債券(投資法人債券を含む)	251		252		
							社債券(投資法人債券を含む)	—		313		
		国	イ	ギ	リ	ス	千英ポンド	—		604 (172)		
社債券(投資法人債券を含む)	—							—				
千スウェーデンクローナ	340,277							94,079				
ノ	ル	ウ	エ	ー	千ノルウェークローネ	257,365		23,767				
					国債証券							

- (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	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 12,135	百万円 11,555				
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	4,694	2,959	2,124	2,826				
		米 国 国 債 先 物 10年	22,810	21,059	-	-				
		米 国 国 債 先 物 2年	8,605	10,508	-	-				
		米 国 国 債 先 物 20年	1,057	1,050	2,740	2,508				
		米 国 国 債 先 物 30年	5,784	7,011	409	384				
		米 国 国 債 先 物 5年	20,134	18,184	-	-				
		カナダ国債先物 10年	-	-	1,840	2,259				
		オーストラリア国債先物 10年	4,178	4,606	-	-				
		オーストラリア国債先物 3年	2,242	1,638	-	-				
		英 国 国 債 先 物 10年	2,241	1,725	-	-				
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	955	953	4,872	4,911				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	930	1,044	-	-				
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	6,498	6,857	-	-				
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	428	383	818	965				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	1,418	1,551	-	-				
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	1,975	2,079	-	-				
		国		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	1,599	2,650	10,868	5,789		
国	その他先物取引	S O N I A 先物 3ヶ月	16,488	19,479	2,852	8,745				
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3ヶ月	-	-	15,732	12,846				

(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（2023年6月8日から2023年12月7日まで）
公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
SWEDISH GOVT 2.5% 25/5/12		4,719,857	FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/10/11		2,555,365
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 23/10/11		4,390,069	FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/1/4		1,886,552
NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19		3,488,583	US TREASURY N/B 4% 28/6/30		1,516,713
第1159回国庫短期証券		3,427,827	US TREASURY N/B 4.375% 30/11/30		1,495,871
第1169回国庫短期証券		2,588,885	US TREASURY N/B 4.875% 30/10/31		1,491,854
第1187回国庫短期証券		2,588,434	US TREASURY N/B 4.375% 28/11/30		1,473,786
FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/1/4		1,853,629	US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30		1,467,900
US TREASURY N/B 4% 28/6/30		1,515,301	US TREASURY N/B 4.875% 28/10/31		1,459,066
US TREASURY N/B 4.875% 30/10/31		1,490,714	US TREASURY N/B 4.125% 30/8/31		1,450,578
US TREASURY N/B 4.375% 30/11/30		1,487,684	US TREASURY N/B 3.75% 30/6/30		1,449,669

（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（2023年6月8日から2023年12月7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（2023年12月7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 8,460,500	千円 8,282,319	% 22.1	% —	% 5.3	% —	% 16.8	
合 計	8,460,500	8,282,319	22.1	—	5.3	—	16.8	

(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 98,484	千米ドル 85,573	千円 12,593,898	% 33.6	% —	% 18.4	% 11.0	% 4.2
カ ナ ダ	千カナダドル 4,270	千カナダドル 4,138	448,106	1.2	—	1.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	999	949	150,517	0.4	—	0.4	—	—
イ タ リ ア	8,260	7,282	1,154,228	3.1	0.2	2.8	0.2	—
フ ラ ン ス	13,510	12,564	1,991,294	5.3	—	3.2	2.1	0.0
オ ラ ン ダ	575	473	75,106	0.2	—	0.2	—	—
ス ペ イ ン	6,400	5,836	925,094	2.5	—	1.5	1.0	—
ベルギー	2,470	2,099	332,790	0.9	—	0.9	—	—
ルクセンブルク	300	265	42,102	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	6,639	6,420	1,017,614	2.7	—	0.8	1.5	0.4
イ ギ リ ス	千英ポンド 12,107	千英ポンド 11,282	2,085,729	5.6	—	3.0	1.5	1.0
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 258,100	千スウェーデンクローナ 255,826	3,596,916	9.6	—	—	0.3	9.3
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 247,200	千ノルウェークローネ 236,372	3,169,752	8.4	—	—	8.4	—
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 3,068	65,232	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	27,648,385	73.7	0.2	32.6	26.2	14.9

(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1187回国庫短期証券	—	千円 2,587,100	千円 2,587,663	2024/1/15
	第1194回国庫短期証券	—	1,074,100	1,074,454	2024/2/19
	第439回利付国債（2年）	0.005	476,350	476,592	2024/8/1
	第443回利付国債（2年）	0.005	820,700	820,979	2024/12/1
	第444回利付国債（2年）	0.005	1,341,950	1,342,298	2025/1/1
	第15回利付国債（40年）	1.0	344,000	270,294	2062/3/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	513,300	478,908	2052/9/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	1,303,000	1,231,126	2042/9/20
	合 計	—	8,460,500	8,282,319	—

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	当 期		末
				外 貨 建 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	STRIPS 0%	—	2,610	1,486	218,734	2036/11/15
	US TREASURY N/B 0.375%	0.375	207	200	29,521	2024/8/15
	US TREASURY N/B 0.625%	0.625	8,980	8,144	1,198,617	2026/7/31
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	4,090	3,750	551,984	2026/4/30
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	782	715	105,322	2026/5/31
	US TREASURY N/B 0.875%	0.875	6,790	6,221	915,672	2026/6/30
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	1,700	1,629	239,741	2025/1/15
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	2,970	1,823	268,335	2040/8/15
	US TREASURY N/B 1.25%	1.25	2,130	1,880	276,761	2028/4/30
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	730	466	68,640	2040/11/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	1,030	869	127,970	2032/2/15
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	11,330	7,858	1,156,523	2041/2/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	650	454	66,827	2041/11/15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	6,750	4,968	731,233	2041/5/15
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	7,880	7,212	1,061,487	2029/3/31
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	5,960	5,548	816,556	2029/5/31
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	4,480	4,203	618,571	2029/4/30
	US TREASURY N/B 4.25%	4.25	280	277	40,911	2025/10/15
特殊債券(除く金融債)	CAS 2023-R03 2M2	9.22809	56	59	8,767	2043/4/25
	INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	5,148	757,758	2025/6/15
	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	100	101	14,931	2050/12/20
	STACR 2022-DNA1 M1A	6.32809	253	252	37,175	2042/1/25
普通社債券(含む投資法人債券)	STACR 2022-DNA3 M1A	7.32809	86	87	12,874	2042/4/25
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	357	52,684	2027/6/16
	AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	147	21,642	2032/1/30
	AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	300	302	44,510	2025/7/15
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	350	330	48,568	2030/7/22
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	125	114	16,819	2026/1/30
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	185	27,310	2028/2/23
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	393	57,885	2024/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	175	25,891	2030/5/28
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	700	713	104,966	2056/4/15
	BANK5 2023-5YR3 A3	6.724	425	444	65,394	2056/9/15

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		
			千 米 ドル	千 米 ドル	千 円		
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル				
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	150	155	22,898	2056/12/15	
	BBCMS 2023-C22 A5	6.804	525	577	84,983	2056/11/15	
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	650	516	75,978	2054/6/15	
	BMO 2023-C7 A5	6.16	400	420	61,846	2056/12/15	
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	575	560	82,532	2025/1/9	
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	236	34,861	2026/6/9	
	BNP PARIBAS VAR	1.323	325	296	43,645	2027/1/13	
	BOEING CO 3.75%	3.75	25	18	2,759	2050/2/1	
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	486	71,650	2025/3/15	
	BPCE SA VAR	1.652	500	460	67,752	2026/10/6	
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	350	294	43,404	2034/4/15	
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	235	34,634	2026/6/16	
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	575	522	76,950	2027/1/26	
	CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	336	49,486	2025/4/9	
	CSMC 2021-NQMB A1	1.841	93	76	11,303	2066/10/25	
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	625	596	87,781	2028/4/1	
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	25	25	3,681	2029/10/1	
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	137	20,306	2026/11/24	
	DOLP 2021-NYC A	2.956	800	650	95,762	2041/5/10	
	DROCK 2023-2 A	6.22739	1,250	1,252	184,270	2028/8/15	
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	338	49,789	2028/9/21	
	FORDO 2023-C A2A	5.68	350	350	51,579	2026/9/15	
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,527	371,988	2031/7/15	
	GENERAL MOTORS CO 4.2%	4.2	150	144	21,204	2027/10/1	
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	237	217	31,994	2026/4/27	
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	350	347	51,155	2024/4/29	
	HCA INC 3.375%	3.375	100	90	13,303	2029/3/15	
	HYUNDAI CAP AMERICA 1%	1.0	945	910	134,023	2024/9/17	
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	238	35,135	2028/3/28	
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	50	43	6,361	2027/10/15	
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	542	433	63,814	2052/5/25	
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	225	221	32,536	2027/11/29	
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	250	195	28,714	2036/3/3	
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	138	20,388	2028/11/28	
	MFRA 2020-NQM1 A3	2.3	132	121	17,820	2049/8/25	
	MSC 2019-H7 A4	3.261	600	531	78,232	2052/7/15	
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	215	183	27,006	2039/1/17	
	SDART 2023-6 A2	6.08	575	574	84,620	2027/5/17	
	SEMT 2004-10 A3A	6.57652	34	31	4,628	2034/11/20	
SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	175	153	22,539	2028/3/15		
STANDARD CHARTERED PLC	1.456	575	521	76,688	2027/1/14		
UBS GROUP AG VAR	3.869	650	604	88,892	2029/1/12		
VERUS 2021-8 A1	1.824	76	64	9,466	2066/11/25		
VERUS 2023-8 A1	6.25912	450	449	66,226	2068/12/25		
VERUS 2023-8 A2	6.6642	250	249	36,792	2068/12/25		
VERUS 2023-INV3 A1	6.876	250	252	37,218	2068/11/25		
WARNERMEDIA HLDG 4.054%	4.054	175	163	23,998	2029/3/15		
WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	650	580	85,494	2032/3/15		
WFCM 2021-C59 A5	2.626	625	510	75,195	2054/4/15		
小 計	-	-	-	12,593,898	-		

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	(カナダ)	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	650	605	65,606	2048/12/1	
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	2,766	299,637	2029/6/1	
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	765	82,862	2040/6/18	
小 計		-	-	-	448,106	-	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ			
	DEUTSCHE BANK AG VAR	5.0	200	203	32,211	2030/9/5	
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	85	13,477	2030/11/19	
	EURO 39X A1	4.602	699	661	104,828	2051/7/28	
国債証券	(ユーロ…イタリア)						
	BUONI POLIENNALI 0.9%	0.9	2,370	1,968	311,925	2031/4/1	
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	800	519	82,367	2052/9/1	
	BUONI POLIENNALI 2.8%	2.8	3,640	3,535	560,361	2029/6/15	
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	170	121	19,209	2067/3/1	
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	-	630	581	92,127	2026/8/1	
普通社債券(含む投資法人債券)	ENEL SPA VAR	1.375	650	556	88,235	-	
国債証券	(ユーロ…フランス)						
	FRANCE (GOVT OF) 0%	-	710	655	103,874	2027/2/25	
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	4,660	4,341	688,052	2028/2/25	
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	183	29,030	2038/5/25	
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	30	24	3,844	2048/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	677	107,326	2066/5/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,300	2,750	435,987	2041/4/25	
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	1,700	1,411	223,675	2032/1/19	
	CAISSE CENT IMMOB 0%	-	100	99	15,779	2024/1/17	
	CAISSE D'AMORT DETTE 1.5%	1.5	1,400	1,263	200,194	2032/5/25	
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	800	641	101,670	2031/9/29	
	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS VAR	0.875	200	167	26,585	2033/8/31
		TOTALENERGIES SE VAR	3.369	125	120	19,090	-
		TOTALENERGIES SE VAR	2.0	275	228	36,184	-
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)						
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	275	164	26,020	2031/10/13	
	SARTORIUS FIN 4.5%	4.5	200	205	32,629	2032/9/14	
	SARTORIUS FIN 4.875%	4.875	100	103	16,456	2035/9/14	
国債証券	(ユーロ…スペイン)						
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	2,340	2,243	355,650	2027/4/30	
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	719	114,049	2046/10/31	
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	230	206	32,672	2030/10/31	
	SPANISH GOV T 0.85%	0.85	590	423	67,061	2037/7/30	
	SPANISH GOV T 2.55%	2.55	920	881	139,761	2032/10/31	
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	1,400	1,272	201,670	2066/7/30	
普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA VAR	0.75	100	89	14,229	2028/5/26	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.25%	2.25	490	392	62,266	2057/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,280	1,052	166,782	2032/6/22	
地方債証券	REGION WALLONNE 2.875%	2.875	700	654	103,742	2038/1/14	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)						
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	265	42,102	2027/7/15	
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
	DEV BANK JAPAN 2.125%	2.125	110	107	16,997	2026/9/1	
	EFSF 1.5%	1.5	300	292	46,297	2025/12/15	

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	
	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
特殊債券(除く金融債)	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	570	551	87,374	2025/9/23
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	3,020	2,848	451,467	2027/6/23
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,410	1,376	218,226	2030/3/15
普通社債券(含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	350	316	50,085	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	7.75	375	427	67,677	2029/3/1
	GREAT-WEST LIFEKO 4.7%	4.7	104	110	17,524	2029/11/16
	mitsubishi UFJ FG 0.339%	0.339	400	390	61,963	2024/7/19
	小 計	—	—	—	5,688,748	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,300	1,132	209,404	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	430	79,634	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,470	2,398	443,296	2046/12/7
地方債証券	NORDRHEIN-WEST 2.125%	2.125	200	191	35,353	2025/6/13
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,064	196,875	2026/9/15
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	753	139,353	2025/6/18
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	1,100	1,005	185,956	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	961	177,759	2026/12/10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	400	375	69,412	2025/7/21
	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	700	660	122,073	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	200	204	37,818	2034/6/2
	EURO 38X A	6.36997	399	380	70,254	2029/7/22
	GLENCORE FINANCE 3.125%	3.125	100	94	17,515	2026/3/26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	5.44925	771	749	138,464	2047/4/15
	PARGN 12X A1	5.57841	766	750	138,818	2038/11/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	128	23,738	2031/5/7
	小 計	—	—	—	2,085,729	—
	(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		
国債証券	SWEDISH GOVT 2.5%	2.5	250,600	248,585	3,495,114	2025/5/12
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	7,240	101,802	2026/11/12
	小 計	—	—	—	3,596,916	—
	(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		
国債証券	NORWEGIAN GOVERN 1.5%	1.5	247,200	236,372	3,169,752	2026/2/19
	(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		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	2,460	3,068	65,232	2039/11/15
	合 計	—	—	—	27,648,385	—

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

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		末
		買	建 額	建 額
国内	10年国債標準物		百万円 —	百万円 4,065
	ドイツ国債先物5年		—	543
外	イタリア国債先物10年		463	—
	ドイツ国債先物10年		536	—
	ドイツ国債先物30年		43	—
	米国国債先物ウルトラ10年		1,803	—
	米国国債先物10年		3,680	—
	米国国債先物2年		572	—
	米国国債先物20年		—	514
	米国国債先物30年		—	37
	米国国債先物5年		3,609	—
	イタリア国債先物3年		672	—
	英国国債先物10年		1,114	—
	カナダ国債先物10年		—	278
	フランス国債先物10年		328	—
	オーストラリア国債先物10年		757	—
	オーストラリア国債先物3年		868	—
国	ドイツ国債先物2年		—	5,084
	ユーロ金利先物3ヶ月		—	7,119
	S O N I A 先物3ヶ月		7,414	—

(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) ー印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2023年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,930,705	% 92.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,089,238	7.9
投 資 信 託 財 産 総 額	39,019,943	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（29,430,046千円）の投資信託財産総額（39,019,943千円）に対する比率は75.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=147.17円、1カナダドル=108.29円、1ユーロ=158.49円、1英ポンド=184.86円、1スイスフラン=168.21円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=13.41円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=36.6149円、1オーストラリアドル=96.46円、1ニュージーランドドル=90.42円、1南アフリカランド=7.76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2023年6月8日から2023年12月7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18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
	2023年12月7日
(A) 資 産	98,398,414,890円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	402,947,622
公 社 債 (評価額)	35,930,705,307
未 収 入 金	61,549,228,542
未 収 利 息	169,727,057
前 払 金	10,435
前 払 費 用	91,887,976
差 入 委 託 証 拠 金	253,907,951
(B) 負 債	60,867,015,418
前 受 金	1,070,510
未 払 金	60,852,736,144
未 払 解 約 金	13,207,911
未 払 利 息	853
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	37,531,399,472
元 本	13,719,552,057
次 期 繰 越 損 益 金	23,811,847,415
(D) 受 益 権 総 口 数	13,719,552,057口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	27,356円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年6月8日 至 2023年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	394,689,582円
受 取 利 息	345,303,166
そ の 他 収 益 金	49,672,186
支 払 利 息	△ 285,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,681,362,258
売 買 益	3,238,501,422
売 買 損	△ 1,557,139,164
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 188,707,472
取 引 益	884,234,619
取 引 損	△ 1,072,942,091
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,110,631
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,882,233,737
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	23,038,138,584
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,377,581,360
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,486,106,266
(I) 計 (E + F + G + H)	23,811,847,415
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	23,811,847,415

(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14,382,146,796円、当作成期間中において、追加設定元本額は828,715,700円、同解約元本額は1,491,310,439円です。

(注5) 元本の内訳

RH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）	5,064,120,063円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）	4,262,972,354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）	1,742,743,020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）	1,367,619,095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）	1,208,693,445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）	73,404,080円