Goldman Sachs Asset Management

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）
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 56 期（決算日2026年６月８日）
Ｃコース／Ｄコース	第282期（決算日2026年１月７日） 第283期（決算日2026年２月９日） 第284期（決算日2026年３月９日） 第285期（決算日2026年４月７日） 第286期（決算日2026年５月７日） 第287期（決算日2026年６月８日）

作成対象期間：2025年12月９日～2026年６月８日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープン」は、このたび、Ａコース／Ｂコースにつきましては、第56期の決算、Ｃコース／Ｄコースにつきましては、第282期～第287期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543
東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー
お問合せ先：03-4587-6000（代表）
受 付 時 間：営業日の午前９時～午後５時
www.gsam.co.jp

Ａコース	第56期末（2026年６月８日）		第56期	
	基準価額	7,553円	騰　落　率	-2.2%
	純資産総額	4,125百万円	分配金合計	60円
Ｂコース	第56期末（2026年６月８日）		第56期	
	基準価額	10,353円	騰　落　率	1.7%
	純資産総額	3,371百万円	分配金合計	60円
Ｃコース	第287期末（2026年６月８日）		第282期～第287期	
	基準価額	7,084円	騰　落　率	-2.2%
	純資産総額	846百万円	分配金合計	60円
Ｄコース	第287期末（2026年６月８日）		第282期～第287期	
	基準価額	12,348円	騰　落　率	1.7%
	純資産総額	203百万円	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行きます。
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。

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）」といいます。）

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	百万円
52期（2024年６月７日）	8,133	60	△2.0	13,922	△2.3	98.7	38.4	6,346
53期（2024年12月９日）	8,075	60	0.0	14,072	1.1	83.4	58.4	5,416
54期（2025年６月９日）	7,834	60	△2.2	13,763	△2.2	97.3	35.6	4,776
55期（2025年12月８日）	7,785	60	0.1	13,777	0.1	98.7	37.9	4,555
56期（2026年６月８日）	7,553	60	△2.2	13,584	△1.4	98.1	33.5	4,125

（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	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%		%	%	%
2025年12月８日	7,785	－	13,777	－	98.7	37.9
12月末	7,797	0.2	13,798	0.2	98.6	48.9
2026年１月末	7,755	△0.4	13,788	0.1	100.2	33.0
２月末	7,829	0.6	13,997	1.6	95.1	53.2
３月末	7,597	△2.4	13,675	△0.7	98.4	38.4
４月末	7,581	△2.6	13,638	△1.0	99.7	42.3
５月末	7,649	△1.7	13,675	△0.7	96.4	59.7
（期末）						
2026年６月８日	7,613	△2.2	13,584	△1.4	98.1	33.5

（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、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（分配落）	税引前分配金	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	%	百万円
52期(2024年６月７日)	9,977	60	5.5	23,439	7.4	95.7	47.8	3,847
53期(2024年12月９日)	9,722	60	△2.0	23,347	△0.4	79.6	69.7	3,699
54期(2025年６月９日)	9,543	60	△1.2	22,870	△2.0	98.2	37.9	3,504
55期(2025年12月８日)	10,239	60	7.9	24,811	8.5	96.8	42.8	3,450
56期(2026年６月８日)	10,353	60	1.7	25,242	1.7	96.3	36.2	3,371

（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	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%		%	%	%
2025年12月８日	10,239	－	24,811	－	96.8	42.8
12月末	10,378	1.4	25,063	1.0	96.5	57.2
2026年１月末	10,247	0.1	24,876	0.3	99.9	41.3
２月末	10,435	1.9	25,476	2.7	94.3	63.3
３月末	10,307	0.7	25,137	1.3	95.0	43.0
４月末	10,395	1.5	24,981	0.7	97.9	53.1
５月末	10,434	1.9	25,376	2.3	95.1	63.7
（期末）						
2026年６月８日	10,413	1.7	25,242	1.7	96.3	36.2

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））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	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	円	%		%	%	%	百万円
①	258期（2024年１月９日）	7,899	10	0.6	13,374	0.5	95.0	31.5	1,653
	259期（2024年２月７日）	7,828	10	△0.8	13,260	△0.9	98.2	42.8	1,623
	260期（2024年３月７日）	7,811	10	△0.1	13,283	0.2	98.3	28.5	1,615
	261期（2024年４月８日）	7,704	10	△1.2	13,106	△1.3	95.4	38.2	1,575
	262期（2024年５月７日）	7,630	10	△0.8	13,059	△0.4	95.0	29.7	1,526
	263期（2024年６月７日）	7,644	10	0.3	13,001	△0.4	97.6	37.9	1,430
②	264期（2024年７月８日）	7,601	10	△0.4	13,046	0.3	101.2	42.8	1,407
	265期（2024年８月７日）	7,731	10	1.8	13,240	1.5	91.1	38.1	1,416
	266期（2024年９月９日）	7,765	10	0.6	13,374	1.0	91.2	30.6	1,417
	267期（2024年10月７日）	7,642	10	△1.5	13,191	△1.4	95.2	38.6	1,382
	268期（2024年11月７日）	7,482	10	△2.0	13,006	△1.4	98.9	43.0	1,285
	269期（2024年12月９日）	7,586	10	1.5	13,142	1.0	82.4	57.8	1,303
③	270期（2025年１月７日）	7,411	10	△2.2	12,842	△2.3	104.3	47.2	1,246
	271期（2025年２月７日）	7,481	10	1.1	12,943	0.8	94.8	19.5	1,244
	272期（2025年３月７日）	7,406	10	△0.9	12,876	△0.5	93.8	16.2	1,214
	273期（2025年４月７日）	7,501	10	1.4	13,011	1.0	92.7	24.6	1,223
	274期（2025年５月７日）	7,405	10	△1.1	12,963	△0.4	95.2	23.6	1,182
	275期（2025年６月９日）	7,356	10	△0.5	12,853	△0.9	96.2	35.2	1,152
④	276期（2025年７月７日）	7,384	10	0.5	12,879	0.2	94.4	30.0	1,131
	277期（2025年８月７日）	7,388	10	0.2	12,929	0.4	98.3	47.6	1,105
	278期（2025年９月８日）	7,380	10	0.0	12,970	0.3	97.7	32.6	1,072
	279期（2025年10月７日）	7,338	10	△0.4	12,914	△0.4	98.6	47.6	1,049
	280期（2025年11月７日）	7,374	10	0.6	12,974	0.5	95.7	30.5	1,013
	281期（2025年12月８日）	7,306	10	△0.8	12,866	△0.8	97.6	37.5	977
⑤	282期（2026年１月７日）	7,287	10	△0.1	12,915	0.4	99.0	19.9	908
	283期（2026年２月９日）	7,270	10	△0.1	12,891	△0.2	96.3	34.2	906
	284期（2026年３月９日）	7,220	10	△0.6	12,930	0.3	96.6	23.7	890
	285期（2026年４月７日）	7,114	10	△1.3	12,754	△1.4	98.4	39.2	873
	286期（2026年５月７日）	7,110	10	0.1	12,770	0.1	95.6	33.0	854
	287期（2026年６月８日）	7,084	10	△0.2	12,686	△0.7	97.0	33.1	846

（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	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%		%	%	%
第282期	（期首）2025年12月８日	7,306	―	12,866	―	97.6	37.5
	12月末	7,317	0.2	12,885	0.2	98.6	48.9
	（期末）2026年１月７日	7,297	△0.1	12,915	0.4	99.0	19.9
第283期	（期首）2026年１月７日	7,287	―	12,915	―	99.0	19.9
	１月末	7,267	△0.3	12,876	△0.3	100.1	33.0
	（期末）2026年２月９日	7,280	△0.1	12,891	△0.2	96.3	34.2
第284期	（期首）2026年２月９日	7,270	―	12,891	―	96.3	34.2
	２月末	7,326	0.8	13,071	1.4	94.9	53.1
	（期末）2026年３月９日	7,230	△0.6	12,930	0.3	96.6	23.7
第285期	（期首）2026年３月９日	7,220	―	12,930	―	96.6	23.7
	３月末	7,100	△1.7	12,771	△1.2	98.1	38.3
	（期末）2026年４月７日	7,124	△1.3	12,754	△1.4	98.4	39.2
第286期	（期首）2026年４月７日	7,114	―	12,754	―	98.4	39.2
	４月末	7,075	△0.5	12,736	△0.1	99.3	42.1
	（期末）2026年５月７日	7,120	0.1	12,770	0.1	95.6	33.0
第287期	（期首）2026年５月７日	7,110	―	12,770	―	95.6	33.0
	５月末	7,128	0.3	12,771	0.0	95.9	59.4
	（期末）2026年６月８日	7,094	△0.2	12,686	△0.7	97.0	33.1

（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	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	円	%		%	%	%	百万円
①	258期（2024年１月９日）	11,265	10	△0.2	22,266	1.6	96.4	22.0	196
	259期（2024年２月７日）	11,395	10	1.2	22,520	1.1	96.2	39.6	198
	260期（2024年３月７日）	11,530	10	1.3	22,772	1.1	96.7	34.8	200
	261期（2024年４月８日）	11,573	10	0.5	22,934	0.7	92.3	44.3	201
	262期（2024年５月７日）	11,639	10	0.7	23,228	1.3	91.1	37.1	208
	263期（2024年６月７日）	11,860	10	2.0	23,540	1.3	94.8	47.3	214
②	264期（2024年７月８日）	12,144	10	2.5	24,214	2.9	97.9	50.5	219
	265期（2024年８月７日）	11,532	10	△5.0	22,988	△5.1	94.7	38.2	206
	266期（2024年９月９日）	11,418	10	△0.9	22,806	△0.8	95.4	36.1	204
	267期（2024年10月７日）	11,625	10	1.9	23,254	2.0	94.8	47.4	207
	268期（2024年11月７日）	11,731	10	1.0	23,530	1.2	96.3	54.7	209
	269期（2024年12月９日）	11,568	10	△1.3	23,448	△0.3	78.8	69.0	206
③	270期（2025年１月７日）	11,803	10	2.1	23,696	1.1	102.3	60.3	210
	271期（2025年２月７日）	11,506	10	△2.4	23,101	△2.5	97.7	29.6	204
	272期（2025年３月７日）	11,346	10	△1.3	22,856	△1.1	97.6	26.6	207
	273期（2025年４月７日）	11,425	10	0.8	23,159	1.3	96.5	29.8	203
	274期（2025年５月７日）	11,262	10	△1.3	22,884	△1.2	98.6	26.0	200
	275期（2025年６月９日）	11,367	10	1.0	22,969	0.4	97.2	37.5	201
④	276期（2025年７月７日）	11,507	10	1.3	23,396	1.9	96.1	32.6	196
	277期（2025年８月７日）	11,712	10	1.9	23,694	1.3	96.0	36.3	198
	278期（2025年９月８日）	11,809	10	0.9	23,932	1.0	95.1	31.0	202
	279期（2025年10月７日）	11,903	10	0.9	24,295	1.5	95.8	52.5	209
	280期（2025年11月７日）	12,101	10	1.7	24,641	1.4	93.4	38.4	221
	281期（2025年12月８日）	12,202	10	0.9	24,918	1.1	95.9	42.3	222
⑤	282期（2026年１月７日）	12,326	10	1.1	25,195	1.1	97.0	26.5	222
	283期（2026年２月９日）	12,400	10	0.7	25,255	0.2	96.3	40.5	222
	284期（2026年３月９日）	12,371	10	△0.2	25,468	0.8	95.6	33.8	220
	285期（2026年４月７日）	12,304	10	△0.5	25,384	△0.3	94.3	35.7	218
	286期（2026年５月７日）	12,174	10	△1.0	25,130	△1.0	95.0	39.1	212
	287期（2026年６月８日）	12,348	10	1.5	25,351	0.9	95.4	35.9	203

（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

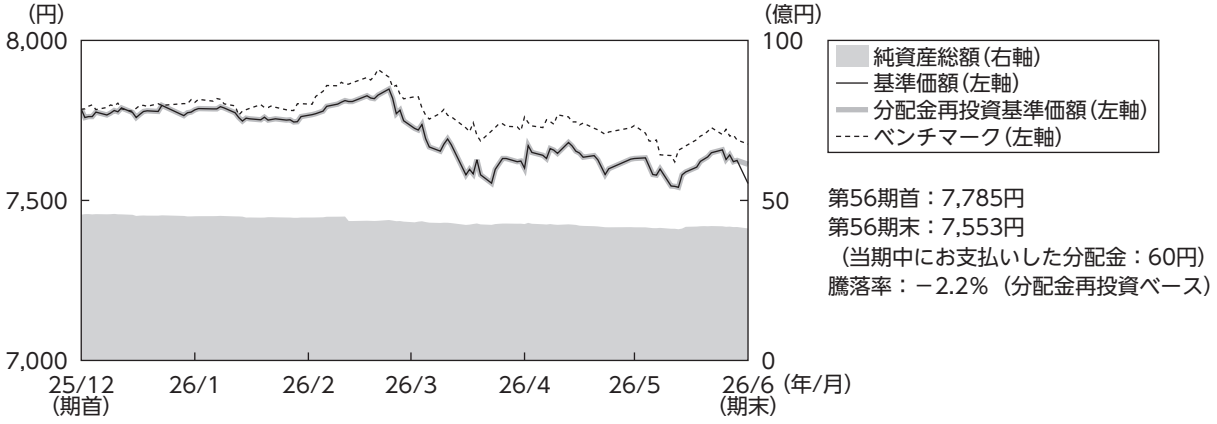
決算期	年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%		%	%	%
第282期	（期首）2025年12月８日	12,202	―	24,918	―	95.9	42.3
	12月末	12,368	1.4	25,171	1.0	96.5	57.2
	（期末）2026年１月７日	12,336	1.1	25,195	1.1	97.0	26.5
第283期	（期首）2026年１月７日	12,326	―	25,195	―	97.0	26.5
	１月末	12,202	△1.0	24,983	△0.8	99.8	41.3
	（期末）2026年２月９日	12,410	0.7	25,255	0.2	96.3	40.5
第284期	（期首）2026年２月９日	12,400	―	25,255	―	96.3	40.5
	２月末	12,416	0.1	25,586	1.3	94.2	63.2
	（期末）2026年３月９日	12,381	△0.2	25,468	0.8	95.6	33.8
第285期	（期首）2026年３月９日	12,371	―	25,468	―	95.6	33.8
	３月末	12,254	△0.9	25,245	△0.9	94.7	42.8
	（期末）2026年４月７日	12,314	△0.5	25,384	△0.3	94.3	35.7
第286期	（期首）2026年４月７日	12,304	―	25,384	―	94.3	35.7
	４月末	12,348	0.4	25,089	△1.2	97.5	52.8
	（期末）2026年５月７日	12,184	△1.0	25,130	△1.0	95.0	39.1
第287期	（期首）2026年５月７日	12,174	―	25,130	―	95.0	39.1
	５月末	12,384	1.7	25,485	1.4	94.7	63.4
	（期末）2026年６月８日	12,358	1.5	25,351	0.9	95.4	35.9

（注１）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、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

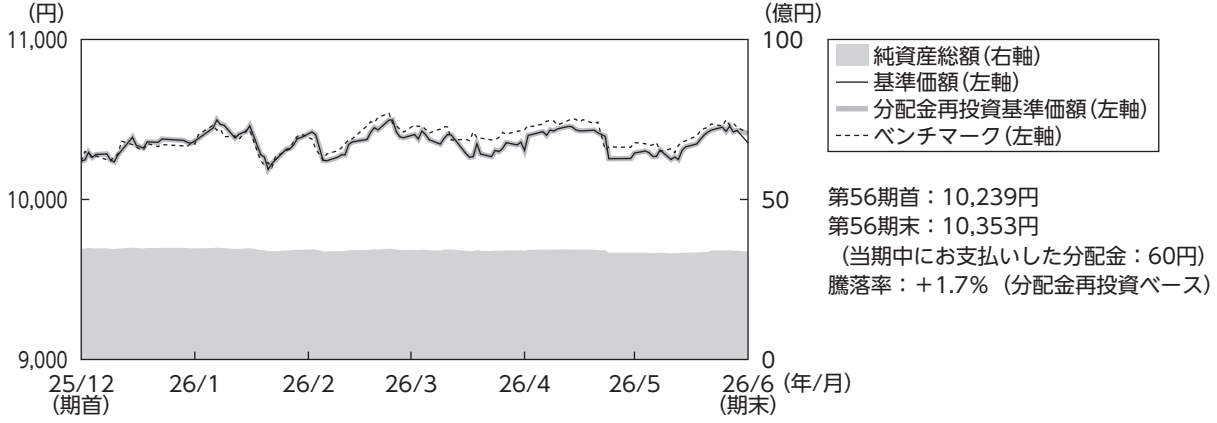
◆基準価額等の推移について（2025年12月９日～2026年６月８日）

○Ａコース（限定為替ヘッジ）



第56期首：7,785円
第56期末：7,553円
（当期中にお支払いした分配金：60円）
騰落率：－2.2%（分配金再投資ベース）

○Ｂコース（為替ヘッジなし）



第56期首：10,239円
第56期末：10,353円
（当期中にお支払いした分配金：60円）
騰落率：＋1.7%（分配金再投資ベース）

（注１）Ａコース（限定為替ヘッジ）のベンチマークは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）です。Ｂコース（為替ヘッジなし）のベンチマークは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）です。

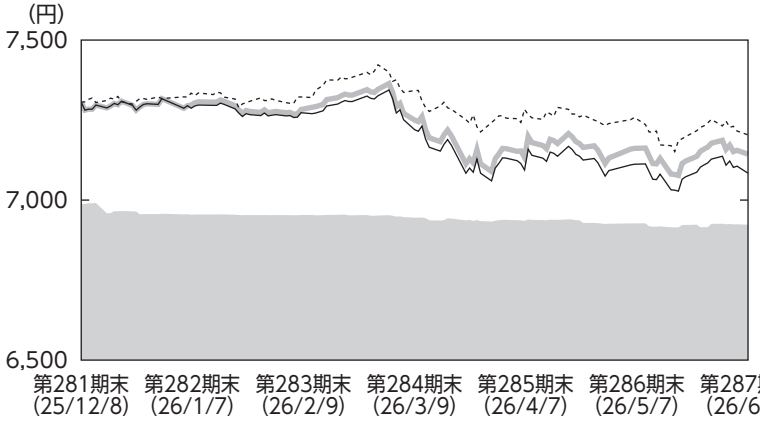
（注２）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注３）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

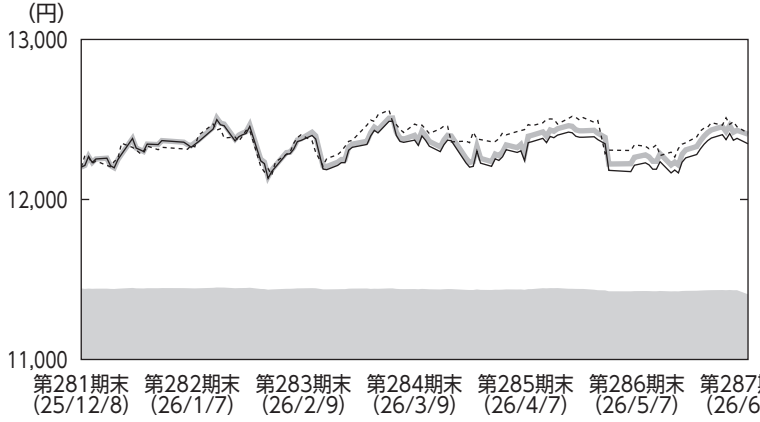
（注５）騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しています。

○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



第282期首：7,306円
第287期末：7,084円
（当作成期中にお支払いした分配金：60円）
騰落率：－2.2%（分配金再投資ベース）

○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



第282期首：12,202円
第287期末：12,348円
（当作成期中にお支払いした分配金：60円）
騰落率：＋1.7%（分配金再投資ベース）

（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）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）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7,785円から232円下落し、期末には7,553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10,239円から114円上昇し、期末には10,353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7,306円から222円下落し、期末には7,084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12,202円から146円上昇し、期末には12,348円となりました。
（以下、４ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。）

上昇要因
Ｂ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やユーロが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入も基準価額の上昇要因となりました。

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

◆投資環境について
＜外国債券市場＞
当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。
米国では期の前半は、2025年11月のＩＳＭ（米供給管理協会）非製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、価格が急落（利回りは上昇）した日本国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りは上昇しましたが、12月の小売売上高が市場予想を下回り、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、2026年１月のＣＰＩ（消費者物価指数）上昇率が前月から鈍化すると、利回りは低下に転じました。期の中盤は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、エネルギー価格の急騰によるインフレへの警戒感が高まったことや、３月のＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が開催され、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）による今後の利下げ期待が後退したことなどから、利回りは上昇しました。期の終盤は、４月のＣＰＩ上昇率（前年比）や、５月のニューヨーク連銀製造業景況指数がいずれも市場予想を上回り、米景気の先行きに対する楽観的な見方が強まったことなどから利回りは一段と上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。
ドイツでは、2025年12月の鉱工業生産が市場予想に反して落ち込んだことや、2026年１月の非製造業ＰＭＩ（購買担当者景気指数）確定値が速報値から下方修正され、同国経済に対する先行き不透明感が強まったことなどから、期の半ばにかけて利回りは低下しました。その後は、中東情勢が緊迫化する中でエネルギー価格の高止まりなどに伴うインフレ再燃懸念が強まり、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まった局面などで利回りは上昇しました。期末にかけては、４月のＰＰＩ（卸売物価指数）上昇率（前月比）や５月のＣＰＩ上昇率（速報値）がいずれも市場予想を下回ったことなどを受けて利回りはやや低下しましたが、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞
外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。
米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。
ユーロは期の前半は、ＥＣＢによる追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて
＜本ファンド＞
Ａ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。

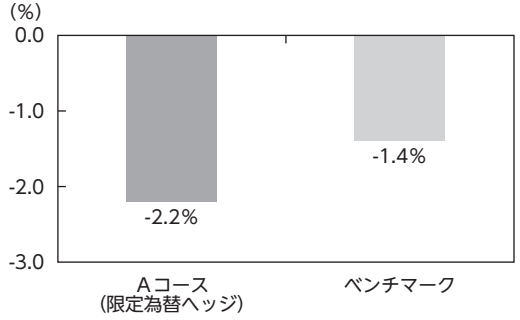
＜Ａコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Ｂコース（為替ヘッジなし）マザーファンド＞
債券
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳ（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。
期末における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳの組み入れなどでした。

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

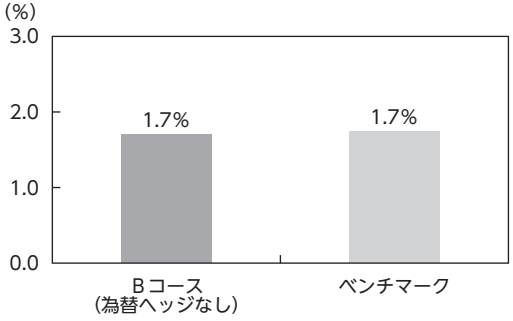
◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞

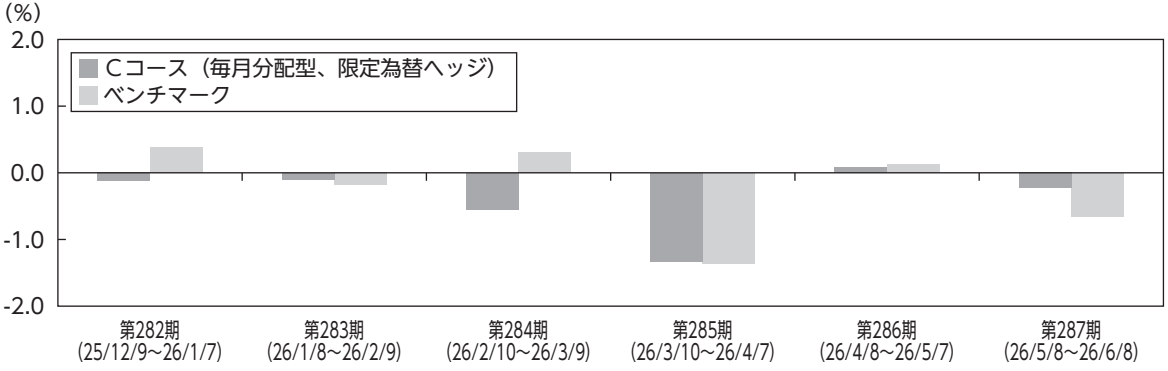
○Aコース（限定為替ヘッジ）



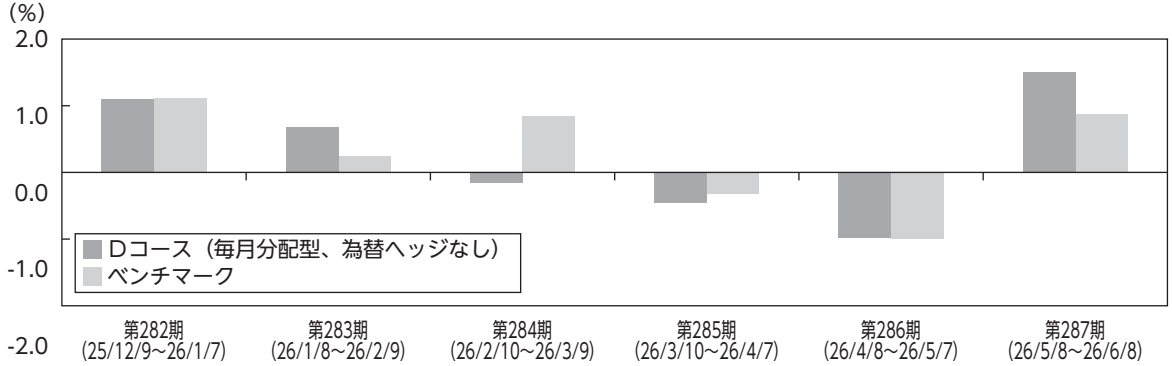
○Bコース（為替ヘッジなし）



○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）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）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－2.2％となり、ベンチマーク（－1.4％）を下回りました。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＋1.7％となり、ベンチマーク（＋1.7％）とほぼ同じ水準でした。

当期においてＡコース／ＣコースおよびＢコース／Ｄコースは、通貨配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。国別配分戦略では、英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（１万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、Ａ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282期から第287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、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。今後も各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。

（上記見通しは2026年６月８日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

Ａコース（限定為替ヘッジ）

■１万口当たりの費用明細

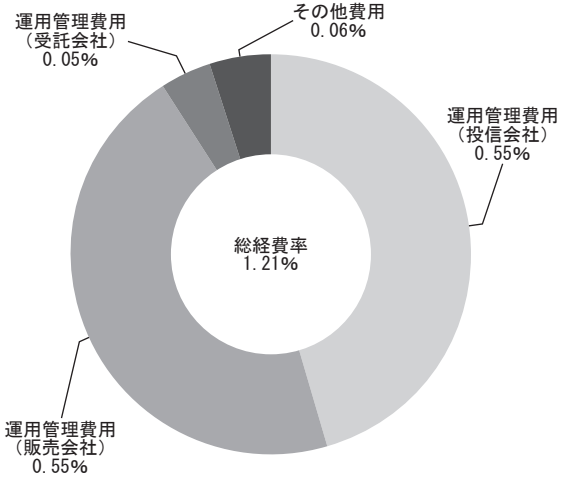
項目	当期 2025年12月９日～2026年６月８日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	44円	0.576%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(21)	(0.274)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(21)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.026	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.026)	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	2	0.032	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）	(0)	(0.003)	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(2)	(0.027)	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
合計	48	0.634	
期中の平均基準価額は7,701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（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	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	245,813	356,906	495,934	721,687

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	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	3,160,019	2,909,897	4,183,851

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	4,183,851	99.9
コール・ローン等、その他	5,022	0.1
投資信託財産総額	4,188,873	100.0

（注１）世界債券オープンＡコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,087,853千円）の投資信託財産総額（15,460,022千円）に対する比率は78.2％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年６月８日
(A) 資産	**4,188,873,010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)	4,183,851,285
未収入金	5,021,725
(B) 負債	**63,713,175**
未払収益分配金	32,771,463
未払解約金	5,021,725
未払信託報酬	25,053,020
その他未払費用	866,967
(C) 純資産総額(A－B)	**4,125,159,835**
元本	5,461,910,612
次期繰越損益金	△1,336,750,777
(D) 受益権総口数	**5,461,910,612口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,553円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年12月９日 至 2026年６月８日
(A) 有価証券売買損益	**△ 65,206,951円**
売買益	4,719,982
売買損	△ 69,926,933
(B) 信託報酬等	**△ 25,919,987**
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 91,126,938**
(D) 前期繰越損益金	**△ 704,492,999**
(E) 追加信託差損益金	**△ 508,359,377**
(配当等相当額)	(1,285,163,497)
(売買損益相当額)	(△1,793,522,874)
(F) 計(C＋D＋E)	**△1,303,979,314**
(G) 収益分配金	**△ 32,771,463**
次期繰越損益金(F＋G)	**△1,336,750,777**
追加信託差損益金	△ 521,200,329
(配当等相当額)	(1,273,001,492)
(売買損益相当額)	(△1,794,201,821)
分配準備積立金	6,885
繰越損益金	△ 815,557,333

（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5,851,888,203円、当作成期間中において、追加設定元本額は462,684,228円、同解約元本額は852,661,819円です。

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

Bコース（為替ヘッジなし）

■１万口当たりの費用明細

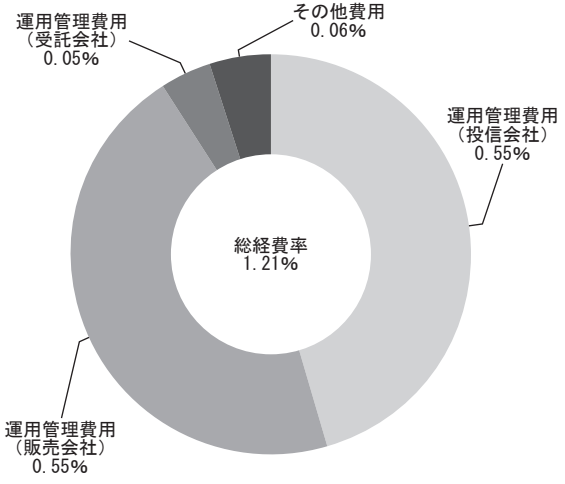
項目	当期 2025年12月９日～2026年６月８日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	60円	0.576%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(28)	(0.274)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(28)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	3	0.025	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(3)	(0.025)	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	3	0.032	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）	(0)	(0.002)	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
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(3)	(0.027)	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
合計	66	0.633	
期中の平均基準価額は10,366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（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
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	34,807	109,128	85,733	267,725

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	前期末	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
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	1,130,537	1,079,611	3,411,247

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	3,411,247	100.0
コール・ローン等、その他	200	0.0
投資信託財産総額	3,411,447	100.0

（注１）世界債券オープンＢコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（29,172,048千円）の投資信託財産総額（35,958,476千円）に対する比率は81.1％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年６月８日
(A) 資産	**3,411,447,496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)	3,411,247,382
未収入金	200,114
(B) 負債	**40,144,251**
未払収益分配金	19,538,547
未払解約金	200,114
未払信託報酬	19,698,060
その他未払費用	707,530
(C) 純資産総額(A－B)	**3,371,303,245**
元本	3,256,424,590
次期繰越損益金	114,878,655
(D) 受益権総口数	**3,256,424,590口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,353円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年12月９日 至 2026年６月８日
(A) 有価証券売買損益	**75,902,009円**
売買益	78,791,007
売買損	△ 2,888,998
(B) 信託報酬等	**△ 20,405,590**
(C) 当期損益金(A＋B)	**55,496,419**
(D) 前期繰越損益金	**343,599,635**
(E) 追加信託差損益金	**△264,678,852**
(配当等相当額)	(259,598,943)
(売買損益相当額)	(△524,277,795)
(F) 計(C＋D＋E)	**134,417,202**
(G) 収益分配金	**△ 19,538,547**
次期繰越損益金(F＋G)	**114,878,655**
追加信託差損益金	△264,678,852
(配当等相当額)	(259,796,890)
(売買損益相当額)	(△524,475,742)
分配準備積立金	379,557,507

（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3,370,056,258円、当作成期間中において、追加設定元本額は105,353,996円、同解約元本額は218,985,664円です。

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

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

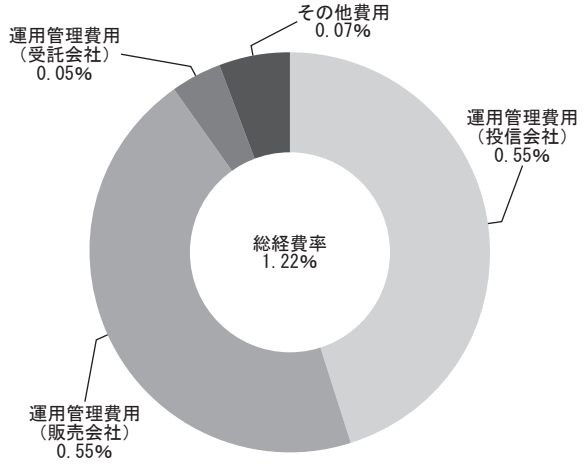
項目	第282期～第287期 2025年12月９日～2026年６月８日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	41円	0.576%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(20)	(0.274)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(20)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.026	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.026)	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	3	0.037	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）	(0)	(0.003)	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
（監査費用）	(1)	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(2)	(0.023)	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
合計	46	0.639	
期中の平均基準価額は7,202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（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決算期	第282期～第287期			
	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	40,290	58,173	120,948	175,615

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	第281期末	第287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	670,585	589,927	848,197

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	第287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	848,197	100.0
投資信託財産総額	848,197	100.0

（注１）世界債券オープンＡコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,087,853千円）の投資信託財産総額（15,460,022千円）に対する比率は78.2％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第282期末 2026年1月7日	第283期末 2026年2月9日	第284期末 2026年3月9日	第285期末 2026年4月7日	第286期末 2026年5月7日	第287期末 2026年6月8日
(A) 資産	**913,011,345円**	**908,848,485円**	**892,312,449円**	**876,539,292円**	**857,115,573円**	**848,197,700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)	910,957,083	908,848,485	892,312,449	875,265,499	856,429,396	848,197,700
未収入金	2,054,262	−	−	1,273,793	686,177	−
(B) 負債	**4,225,351**	**2,235,905**	**2,068,268**	**3,340,979**	**2,745,941**	**2,085,234**
未払収益分配金	1,247,103	1,247,103	1,233,082	1,227,353	1,201,677	1,194,330
未払解約金	2,054,262	−	−	1,273,793	686,177	−
未払信託報酬	885,698	947,830	800,578	805,035	822,532	853,991
その他未払費用	38,288	40,972	34,608	34,798	35,555	36,913
(C) 純資産総額(A−B)	**908,785,994**	**906,612,580**	**890,244,181**	**873,198,313**	**854,369,632**	**846,112,466**
元本	1,247,103,531	1,247,103,944	1,233,082,598	1,227,353,030	1,201,677,263	1,194,330,971
次期繰越損益金	△ 338,317,537	△ 340,491,364	△ 342,838,417	△ 354,154,717	△ 347,307,631	△ 348,218,505
(D) 受益権総口数	**1,247,103,531口**	**1,247,103,944口**	**1,233,082,598口**	**1,227,353,030口**	**1,201,677,263口**	**1,194,330,971口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,287円**	**7,270円**	**7,220円**	**7,114円**	**7,110円**	**7,084円**

（注）当作成期首元本額は1,338,319,381円、当作成期間（第282期～第287期）中において、追加設定元本額は81,242,772円、同解約元本額は225,231,182円です。

■損益の状況

項目	第282期 自2025年12月9日 至2026年1月7日	第283期 自2026年1月8日 至2026年2月9日	第284期 自2026年2月10日 至2026年3月9日	第285期 自2026年3月10日 至2026年4月7日	第286期 自2026年4月8日 至2026年5月7日	第287期 自2026年5月8日 至2026年6月8日
(A) 有価証券売買損益	**△ 129,167円**	**62,191円**	**△ 4,107,066円**	**△ 10,745,770円**	**1,498,445円**	**△ 851,491円**
売買益	112,409	62,191	28,994	130,436	1,622,289	55,907
売買損	△ 241,576	−	△ 4,136,060	△ 10,876,206	△ 123,844	△ 907,398
(B) 信託報酬等	**△ 923,986**	**△ 988,802**	**△ 835,186**	**△ 839,833**	**△ 858,087**	**△ 890,904**
(C) 当期損益金(A＋B)	**△ 1,053,153**	**△ 926,611**	**△ 4,942,252**	**△ 11,585,603**	**640,358**	**△ 1,742,395**
(D) 前期繰越損益金	**△282,763,685**	**△285,063,941**	**△284,007,874**	**△284,922,188**	**△291,506,853**	**△280,411,840**
(E) 追加信託差損益金	**△ 53,253,596**	**△ 53,253,709**	**△ 52,655,209**	**△ 56,419,573**	**△ 55,239,459**	**△ 64,869,940**
(配当等相当額)	(230,287,828)	(230,320,737)	(227,731,148)	(226,691,213)	(221,967,738)	(220,628,309)
(売買損益相当額)	(△283,541,424)	(△283,574,446)	(△280,386,357)	(△283,110,786)	(△277,207,197)	(△285,498,249)
(F) 計 (C＋D＋E)	**△337,070,434**	**△339,244,261**	**△341,605,335**	**△352,927,364**	**△346,105,954**	**△347,024,175**
(G) 収益分配金	**△ 1,247,103**	**△ 1,247,103**	**△ 1,233,082**	**△ 1,227,353**	**△ 1,201,677**	**△ 1,194,330**
次期繰越損益金(F＋G)	**△338,317,537**	**△340,491,364**	**△342,838,417**	**△354,154,717**	**△347,307,631**	**△348,218,505**
追加信託差損益金	△ 53,253,596	△ 53,253,709	△ 52,655,209	△ 56,419,573	△ 55,239,459	△ 65,018,037
(配当等相当額)	(230,320,662)	(230,320,737)	(227,731,148)	(226,710,188)	(221,971,377)	(220,532,857)
(売買損益相当額)	(△283,574,258)	(△283,574,446)	(△280,386,357)	(△283,129,761)	(△277,210,836)	(△285,550,894)
分配準備積立金	2,600,779	2,029,979	1,350,557	928,182	418,141	528
繰越損益金	△287,664,720	△289,267,634	△291,533,765	△298,663,326	△292,486,313	△283,200,996

（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。

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

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

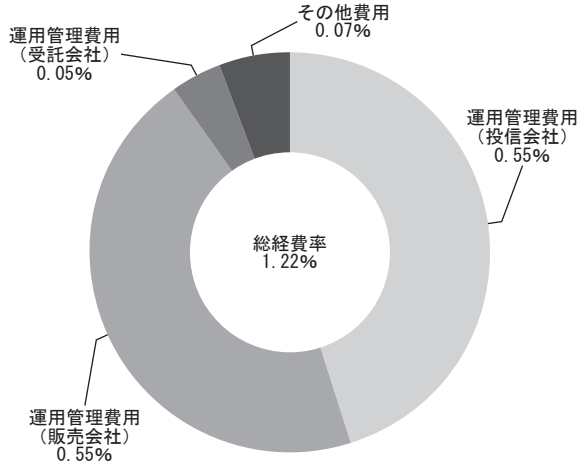
項目	第282期～第287期 2025年12月９日～2026年６月８日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	71円	0.576%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(34)	(0.274)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(34)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	3	0.025	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(3)	(0.025)	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	4	0.036	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）	(0)	(0.002)	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
（監査費用）	(3)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.009)	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
合計	78	0.637	
期中の平均基準価額は12,328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（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決算期	第282期～第287期			
	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Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	954	3,008	8,411	26,506

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

親投資信託残高

種類	第281期末	第287期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
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	72,043	64,586	204,073

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	第287期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	204,073	94.3
コール・ローン等、その他	12,422	5.7
投資信託財産総額	216,495	100.0

（注１）世界債券オープンＢコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（29,172,048千円）の投資信託財産総額（35,958,476千円）に対する比率は81.1％です。

（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第282期末 2026年1月7日	第283期末 2026年2月9日	第284期末 2026年3月9日	第285期末 2026年4月7日	第286期末 2026年5月7日	第287期末 2026年6月8日
(A) 資産	**222,853,182円**	**223,354,513円**	**220,512,051円**	**219,332,907円**	**213,385,764円**	**216,495,643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)	222,853,182	223,354,513	220,512,051	219,332,907	213,385,764	204,073,388
未収入金	−	−	−	−	−	12,422,255
(B) 負債	**400,463**	**421,950**	**382,026**	**387,507**	**391,759**	**12,814,209**
未払収益分配金	180,468	179,784	177,944	177,944	174,963	164,947
未払解約金	−	−	−	−	−	12,422,255
未払信託報酬	210,888	232,139	195,634	200,884	207,820	217,608
その他未払費用	9,107	10,027	8,448	8,679	8,976	9,399
(C) 純資産総額(A−B)	**222,452,719**	**222,932,563**	**220,130,025**	**218,945,400**	**212,994,005**	**203,681,434**
元本	180,468,497	179,784,905	177,944,905	177,944,905	174,963,539	164,947,351
次期繰越損益金	41,984,222	43,147,658	42,185,120	41,000,495	38,030,466	38,734,083
(D) 受益権総口数	**180,468,497口**	**179,784,905口**	**177,944,905口**	**177,944,905口**	**174,963,539口**	**164,947,351口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,326円**	**12,400円**	**12,371円**	**12,304円**	**12,174円**	**12,348円**

（注）当作成期首元本額は182,014,407円、当作成期間（第282期～第287期）中において、追加設定元本額は2,431,067円、同解約元本額は19,498,123円です。

■損益の状況

項目	第282期 自2025年12月9日 至2026年1月7日	第283期 自2026年1月8日 至2026年2月9日	第284期 自2026年2月10日 至2026年3月9日	第285期 自2026年3月10日 至2026年4月7日	第286期 自2026年4月8日 至2026年5月7日	第287期 自2026年5月8日 至2026年6月8日
(A) 有価証券売買損益	**2,644,993円**	**1,739,163円**	**△ 138,886円**	**△ 797,118円**	**△ 1,902,592円**	**3,272,710円**
売買益	2,648,144	1,746,398	9,175	−	48,059	3,481,638
売買損	△ 3,151	△ 7,235	△ 148,061	△ 797,118	△ 1,950,651	△ 208,928
(B) 信託報酬等	**△ 219,995**	**△ 242,166**	**△ 204,082**	**△ 209,563**	**△ 216,796**	**△ 227,007**
(C) 当期損益金(A＋B)	**2,424,998**	**1,496,997**	**△ 342,968**	**△ 1,006,681**	**△ 2,119,388**	**3,045,703**
(D) 前期繰越損益金	**23,253,013**	**25,357,572**	**26,400,305**	**25,879,393**	**24,007,580**	**20,468,245**
(E) 追加信託差損益金	**16,486,679**	**16,472,873**	**16,305,727**	**16,305,727**	**16,317,237**	**15,385,082**
(配当等相当額)	(39,009,873)	(38,905,651)	(38,509,650)	(38,509,650)	(38,156,748)	(35,978,851)
(売買損益相当額)	(△22,523,194)	(△22,432,778)	(△22,203,923)	(△22,203,923)	(△21,839,511)	(△20,593,769)
(F) 計(C＋D＋E)	**42,164,690**	**43,327,442**	**42,363,064**	**41,178,439**	**38,205,429**	**38,899,030**
(G) 収益分配金	**△ 180,468**	**△ 179,784**	**△ 177,944**	**△ 177,944**	**△ 174,963**	**△ 164,947**
次期繰越損益金(F＋G)	**41,984,222**	**43,147,658**	**42,185,120**	**41,000,495**	**38,030,466**	**38,734,083**
追加信託差損益金	16,486,679	16,472,873	16,305,727	16,305,727	16,317,237	15,385,082
(配当等相当額)	(39,010,025)	(38,906,342)	(38,509,650)	(38,509,673)	(38,161,305)	(35,978,887)
(売買損益相当額)	(△22,523,346)	(△22,433,469)	(△22,203,923)	(△22,203,946)	(△21,844,068)	(△20,593,805)
分配準備積立金	25,497,543	26,674,785	26,370,007	26,392,945	25,660,209	24,369,499
繰越損益金	−	−	△ 490,614	△ 1,698,177	△ 3,946,980	△ 1,020,498

（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。

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

■分配金のお知らせ

Aコース（限定為替ヘッジ）

決算期	第56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56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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287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56期
	2025年12月９日～2026年６月８日
当期分配金	60
（対基準価額比率）	0.788
当期の収益	36
当期の収益以外	23
翌期繰越分配対象額	2,330

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56期
	2025年12月９日～2026年６月８日
当期分配金	60
（対基準価額比率）	0.576
当期の収益	60
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,963

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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年12月９日～2026年１月７日	2026年１月８日～2026年２月９日	2026年２月10日～2026年３月９日	2026年３月10日～2026年４月７日	2026年４月８日～2026年５月７日	2026年５月８日～2026年６月８日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.137	0.137	0.138	0.140	0.140	0.141
当期の収益	6	5	4	6	5	5
当期の収益以外	3	4	5	3	4	4
翌期繰越分配対象額	1,867	1,863	1,857	1,854	1,850	1,846

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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年12月９日～2026年１月７日	2026年１月８日～2026年２月９日	2026年２月10日～2026年３月９日	2026年３月10日～2026年４月７日	2026年４月８日～2026年５月７日	2026年５月８日～2026年６月８日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.081	0.081	0.081	0.081	0.082	0.081
当期の収益	10	10	8	10	10	10
当期の収益以外	－	－	1	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,574	3,647	3,646	3,647	3,647	3,658

（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。

Goldman Sachs Asset Management

世界債券オープン Aコース （限定為替ヘッジ） マザーファンド

親投資信託

第50期（決算日2026年６月８日）
作成対象期間：2025年12月９日～2026年６月８日

受益者の皆様へ

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

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
46期（2024年６月７日）	14,660	△1.4	13,429	△2.3	97.3	37.8	22,535
47期（2024年12月９日）	14,753	0.6	13,574	1.1	82.2	57.6	20,828
48期（2025年６月９日）	14,509	△1.7	13,275	△2.2	96.0	35.1	18,560
49期（2025年12月８日）	14,616	0.7	13,289	0.1	97.4	37.4	16,632
50期（2026年６月８日）	14,378	△1.6	13,103	△1.4	96.7	33.0	15,097

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

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%		%	%	%
2025年12月８日	14,616	－	13,289	－	97.4	37.4
12月末	14,648	0.2	13,309	0.2	98.6	48.9
2026年１月末	14,584	△0.2	13,299	0.1	100.1	33.0
２月末	14,736	0.8	13,501	1.6	94.8	53.0
３月末	14,317	△2.0	13,191	△0.7	98.0	38.3
４月末	14,301	△2.2	13,155	△1.0	99.2	42.1
５月末	14,441	△1.2	13,191	△0.7	95.8	59.3
（期末）						
2026年６月８日	14,378	△1.6	13,103	△1.4	96.7	33.0

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年６月１日を10,000として指数化しております。
（注３）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2025年12月９日～2026年６月８日）

◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンＡコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の14,616円から238円下落し、期末には14,378円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。

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

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

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは期の前半は、ＥＣＢによる追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳ（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳの組み入れなどでした。

通貨

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

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

◆今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。今後も各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。

（上記見通しは2026年６月８日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年12月９日～2026年６月８日 金額	当期 2025年12月９日～2026年６月８日 比率	項目の概要
売買委託手数料	4円	0.026%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(4)	(0.026)	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	2	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
（保管費用）	(0)	(0.003)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（その他）	(1)	(0.009)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	6	0.038	
期中の平均基準価額は14,504円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 1,669,308	千円 1,509,293
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 17,774	千米ドル 15,664
		特殊債券	－	－ (42)
		社債券(投資法人債券を含む)	2,197	1,622 (956)
	ユーロ ドイツ	国債証券	千ユーロ 3,779	千ユーロ 1,330
	ユーロ イタリア	国債証券	－	534
	ユーロ フランス	国債証券	50,581	8,747 (21,058)
	ユーロ フランス	特殊債券	－	1,486
	ユーロ スペイン	国債証券	－	814
	ユーロ ベルギー	地方債証券	－	354
	ユーロ その他	特殊債券	－	1,926
	イギリス	国債証券	千英ポンド －	千英ポンド 443
	イギリス	特殊債券	－	776
	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	－	98 (215)

			買付額	売付額
外国	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローナ －	千スウェーデンクローナ 3,690
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ －	千ノルウェークローネ 330,146
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千オーストラリアドル －	千オーストラリアドル － （91）

（注１）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注２）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買建		売建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
			百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	10年国債標準物	－	－	14,239	13,361
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	－	－	13,738	17,400
		米国国債先物 10年	12,876	16,353	－	－
		米国国債先物 2年	6,482	4,644	581	1,947
		米国国債先物 20年	7,407	7,886	－	－
		米国国債先物 30年	787	663	2,299	2,855
		米国国債先物 5年	15,271	18,398	－	－
		カナダ国債先物 10年	1,615	1,580	－	－
		オーストラリア国債先物 10年	4,079	4,593	－	－
		オーストラリア国債先物 3年	5,801	4,507	846	1,895
		英国国債先物 10年	1,906	1,505	－	－
		ドイツ国債先物 5年	18,107	18,943	－	－
		イタリア国債先物 10年	814	840	－	－
		ドイツ国債先物 10年	377	2,607	5,872	5,426
		ドイツ国債先物 30年	－	－	3,976	4,046
		イタリア国債先物 3年	177	216	－	－
		フランス国債先物 10年	－	－	655	2,762
		ドイツ国債先物 2年	1,842	3,987	5,803	5,806
	その他先物取引	SOFR 先物3ヶ月	－	－	12,111	7,164
		SONIA 先物3ヶ月	10,836	10,045	－	－
		ユーロ金利先物3ヶ月	5,870	3,299	1,669	3,104

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
BTF 0% 26/8/5	3,455,837	NORWEGIAN GOV'T 1.75% 27/2/17	3,280,307
BTF 0% 26/5/13	3,406,688	NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 28/4/26	2,104,381
BTF 0% 26/4/29	1,602,939	BTF 0% 26/4/29	1,628,464
TREASURY BILL 0% 26/7/23	1,064,036	US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15	857,605
第191回利付国債（20年）	909,063	第191回利付国債（20年）	594,120
US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15	859,836	第169回利付国債（５年）	558,218
第1380回国庫短期証券	540,252	TREASURY BILL 0% 26/7/23	514,684
BTF 0% 26/5/27	445,449	US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15	367,111
BTF 0% 26/8/19	424,795	US TREASURY N/B 4.625% 46/2/15	349,837
US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15	364,505	BUNDESSCHATZANW 2.5% 26/3/19	244,962

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

(1) 公社債

Ａ　債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢＢ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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,812,250	2,272,104	15.1	－	11.5	－	3.6
合計	2,812,250	2,272,104	15.1	－	11.5	－	3.6

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
アメリカ	千米ドル 17,866	千米ドル 16,472	千円 2,641,863	% 17.5	% －	% 12.1	% 1.4	% 4.0
カナダ	千カナダドル 8,230	千カナダドル 7,972	917,206	6.1	－	0.4	5.6	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,850	3,784	699,887	4.6	－	1.3	3.4	－
イタリア	2,410	1,880	347,755	2.3	－	2.3	－	－
フランス	26,760	26,013	4,810,463	31.9	－	2.5	－	29.4
オランダ	661	578	106,902	0.7	－	0.7	－	－
スペイン	2,704	2,499	462,172	3.1	－	3.0	0.1	－
ベルギー	2,130	1,762	325,877	2.2	－	2.2	－	－
その他	5,467	5,336	986,808	6.5	－	0.9	2.9	2.8
イギリス	千英ポンド 4,702	千英ポンド 4,067	870,769	5.8	－	3.4	0.3	2.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 2,070	千スウェーデンクローナ 1,939	32,906	0.2	－	0.2	－	－
デンマーク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 2,092	51,775	0.3	－	0.3	－	－
オーストラリア	千オーストラリアドル 672	千オーストラリアドル 671	76,063	0.5	－	0.5	－	－
合計	－	－	12,330,452	81.7	－	29.8	13.6	38.3

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B　個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第1380回国庫短期証券	－	541,250	540,395	2026／８／10
	第17回利付国債（40年）	2.2	56,700	38,027	2064／３／20
	第18回利付国債（40年）	3.1	48,250	41,055	2065／３／20
	第375回利付国債（10年）	1.1	442,000	399,148	2034／６／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	308,050	181,684	2052／９／20
	第182回利付国債（20年）	1.1	688,000	493,206	2042／９／20
	第191回利付国債（20年）	2.0	728,000	578,585	2044／12／20
合計		－	2,812,250	2,272,104	－

(B) 外国（外貨建）公社債

種類	銘柄名	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	（アメリカ）	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	STRIPS 0%	－	1,860	1,142	183,277	2036／11／15
	TREASURY BILL 0%	－	3,447	3,431	550,365	2026／７／23
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	3,680	3,113	499,287	2053／２／15
特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	85	82	13,222	2050／12／20
	STACR 2024-HQA2 A1	4.8621	299	301	48,277	2044／８／25
普通社債券(含む投資法人債券)	AMXCA 2025-3 A	4.51	400	400	64,169	2032／４／15
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	197	31,620	2028／２／23
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	133	21,436	2056／12／15
	BANK5 2026-5YR22 A3	5.713	200	205	32,972	2059／６／15
	BBCMS 2023-C19 A5	5.451	450	456	73,170	2056／４／15
	BBCMS 2026-5C42 A3	5.598	250	256	41,077	2033／７／15
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	525	467	74,905	2054／６／15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	150	24,152	2054／９／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	200	204	32,767	2057／３／15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	300	309	49,711	2058／２／15
	BOEING CO 5.15%	5.15	475	479	76,960	2030／５／１
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	88	91	14,699	2029／５／１
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	214	232	37,216	2034／５／１
	DROCK 2025-1 A	3.97	250	247	39,714	2031／７／15
	DURST 2025-151 A	5.14538	250	250	40,107	2042／８／10
	HCA INC 3.375%	3.375	75	72	11,586	2029／３／15
	IRV 2025-20OP A	5.29459	300	299	47,984	2047／３／14
	IRV 2025-20OP B	5.43993	350	346	55,600	2047／３／14
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	250	251	40,371	2035／１／23
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	175	28,093	2027／11／29
	MAD 2025-11MD A	4.75374	250	247	39,628	2042／10／15
	MARS INC 4.8%	4.8	325	325	52,183	2030／３／１
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	34	33	5,413	2049／８／25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	102	102	16,509	2068／12／25
	MSRM 2025-DSC3 A1A	4.912	352	349	56,047	2070／９／25
	OBX 2021-NQM2 A2	1.357	175	143	23,089	2061／５／25
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	350	352	56,564	2041／11／13
	ROCC 2024-CNTR B	5.93035	100	101	16,256	2041／11／13
	SEMT 2004-10 A3A	4.77593	17	16	2,587	2034／11／20

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	
	（アメリカ）	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	UBS GROUP AG VAR	3.869	350	345	55,381	2029／１／12
	VERUS 2021-8 A1	2.824	53	47	7,676	2066／11／25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	71	72	11,576	2068／12／25
	VERUS 2025-INV1 A1	5.548	254	254	40,894	2070／２／25
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	500	447	71,784	2054／４／15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	150	153	24,630	2057／８／15
	WFCM 2026-C66 A5	5.649	175	180	28,890	2059／４／15
小計		－	－	－	2,641,863	－
	（カナダ）		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	680	574	66,134	2048／12／１
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,397	851,072	2029／６／１
小計		－	－	－	917,206	－
	（ユーロ…ドイツ）		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券	BUNDESOBLIGATION 2.1%	2.1	1,170	1,151	212,942	2029／４／12
	BUNDESOBLIGATION 2.5%	2.5	1,610	1,590	294,147	2031／４／16
	DEUTSCHLAND REP 2.3%	2.3	680	656	121,486	2033／２／15
	DEUTSCHLAND REP 2.9%	2.9	390	385	71,310	2036／２／15
	（ユーロ…イタリア）					
国債証券	BTPS 3.25%	3.25	800	749	138,651	2038／３／１
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	1,130	728	134,668	2052／９／１
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	330	298	55,161	2038／９／１
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	150	104	19,273	2067／３／１
	（ユーロ…フランス）					
国債証券	BTF 0%	－	18,710	18,642	3,447,453	2026／８／５
	BTF 0%	－	2,300	2,289	423,395	2026／８／19
	FRANCE (GOVT OF) 0%	－	3,110	3,053	564,577	2027／２／25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	134	24,874	2038／５／25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,040	697	129,012	2048／５／25
	FRANCE O.A.T. 1.75%	1.75	360	180	33,304	2066／５／25
	FRANCE O.A.T. 4.5%	4.5	560	587	108,576	2041／４／25
特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	500	428	79,270	2032／１／19
	（ユーロ…オランダ）					
国債証券	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	310	225	41,786	2054／１／15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	160	155	28,664	2034／７／15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	190	197	36,450	2042／１／15
	（ユーロ…スペイン）					
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	696	128,735	2046／10／31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	50	46	8,627	2030／10／31
	SPANISH GOV'T 2.55%	2.55	660	639	118,183	2032／10／31
	SPANISH GOV'T 3.45%	3.45	624	535	98,977	2066／７／30
	SPANISH GOV'T 4.2%	4.2	550	582	107,648	2037／１／31
	（ユーロ…ベルギー）					
国債証券	BELGIAN 2.15%	2.15	170	99	18,330	2066／６／22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,960	1,663	307,547	2032／６／22
	（ユーロ…その他）					
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,080	1,061	196,371	2027／３／22
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	2,447	2,347	434,127	2029／12／４
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	710	696	128,745	2034／12／４
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,230	1,230	227,563	2028／１／19
小計		－	－	－	7,739,867	－

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	70	53	11,528	2045／１／22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	310	66,540	2068／７／22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	1,570	1,326	284,045	2046／12／７
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	137	29,446	2053／７／31
特殊債券(除く金融債)	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,500	1,470	314,862	2026／12／10
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	211	199	42,752	2028／６／26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.04347	277	275	59,006	2047／４／15
	PARGN 12X A1	4.21528	294	292	62,586	2038／11／15
小計		－	－	－	870,769	－
	（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	1,939	32,906	2033／11／11
	（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	2,092	51,775	2039／11／15
	（オーストラリア）		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	TRTN 2025-1 A1AU	5.2953	672	671	76,063	2057／３／12
合計		－	－	－	12,330,452	－

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

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

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）－印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	14,602,556	94.5
コール・ローン等、その他	857,466	5.5
投資信託財産総額	15,460,022	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（12,087,853千円）の投資信託財産総額（15,460,022千円）に対する比率は78.2％です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要
調査依頼を行った取引は2025年12月９日から2026年６月８日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が９件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第２項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。
なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年６月８日
(A) 資産	**44,209,511,207円**
コール・ローン等	423,860,773
公社債(評価額)	14,602,556,461
未収入金	28,948,147,286
未収利息	52,612,974
前払費用	7,820,664
差入委託証拠金	174,513,049
(B) 負債	**29,112,502,248**
未払金	29,089,116,534
未払解約金	23,385,714
(C) 純資産総額(A－B)	**15,097,008,959**
元本	10,499,746,108
次期繰越損益金	4,597,262,851
(D) 受益権総口数	**10,499,746,108口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,378円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年12月９日 至 2026年６月８日
(A) 配当等収益	**171,036,612円**
受取利息	171,033,425
その他収益金	3,187
(B) 有価証券売買損益	**△ 341,340,460**
売買益	1,355,935,191
売買損	△1,697,275,651
(C) 先物取引等取引損益	**△ 83,216,227**
取引益	634,048,932
取引損	△ 717,265,159
(D) その他費用等	**△ 1,879,522**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△ 255,399,597**
(F) 前期繰越損益金	**5,252,694,212**
(G) 追加信託差損益金	**305,228,190**
(H) 解約差損益金	**△ 705,259,954**
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	**4,597,262,851**
次期繰越損益金(I)	**4,597,262,851**

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(G)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注３）損益の状況の中で**(H)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は11,379,402,409円、当作成期間中において、追加設定元本額は677,710,293円、同解約元本額は1,557,366,594円です。
（注５）元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村ＳMA・ＥW向け）	4,263,009,107円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンＡコース（限定為替ヘッジ）	2,909,897,959円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンＡ 限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）	1,796,598,953円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村ＳMA向け）	591,233,754円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンＣコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）	589,927,459円
ＲＨ世界債券オープンＡ（限定為替ヘッジ）ＶＡ（適格機関投資家専用）	349,078,876円

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

Goldman Sachs Asset Management

世界債券オープン Bコース （為替ヘッジなし） マザーファンド

親投資信託

第50期（決算日2026年６月８日）
作成対象期間：2025年12月９日～2026年６月８日

受益者の皆様へ

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

本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
46期（2024年６月７日）	29,030	6.1	26,686	7.4	94.6	47.2	39,097
47期（2024年12月９日）	28,636	△1.4	26,581	△0.4	78.7	68.8	36,985
48期（2025年６月９日）	28,455	△0.6	26,037	△2.0	97.0	37.4	35,010
49期（2025年12月８日）	30,885	8.5	28,246	8.5	95.7	42.3	36,737
50期（2026年６月８日）	31,597	2.3	28,738	1.7	95.2	35.8	35,448

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

■当期中の基準価額と市況推移

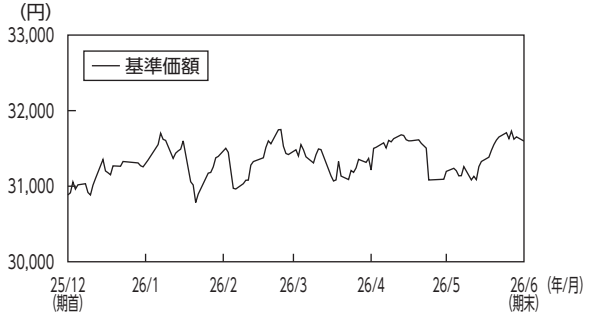
年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
（期首）	円	%		%	%	%
2025年12月８日	30,885	－	28,246	－	95.7	42.3
12月末	31,327	1.4	28,534	1.0	96.4	57.2
2026年１月末	30,964	0.3	28,320	0.3	99.7	41.2
２月末	31,561	2.2	29,003	2.7	94.1	63.1
３月末	31,208	1.0	28,618	1.3	94.7	42.8
４月末	31,504	2.0	28,440	0.7	97.4	52.8
５月末	31,651	2.5	28,889	2.3	94.6	63.4
（期末）						
2026年６月８日	31,597	2.3	28,738	1.7	95.2	35.8

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年６月１日を10,000として指数化しております。
（注３）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2025年12月９日～2026年６月８日）



◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンＢコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の30,885円から712円上昇し、期末には31,597円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入も基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の国債利回りは総じて上昇しました。

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

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

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは期の前半は、米当局が為替介入の前段階にあたるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がった局面などで、円高米ドル安が進みました。その後は、中東情勢の緊迫化を背景に原油価格が高騰し、日本の景気減速懸念が強まると、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀により為替介入が実施された局面などで一時的に円高が進みましたが、最終的に前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは期の前半は、ＥＣＢによる追加の利下げ期待が後退したことや、日本の拡張的な財政政策への不安が強まったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となりました。期の後半は、日本政府や日銀による為替介入が実施された局面などで一時的な円買いが見られましたが、最終的に前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対するオーストラリアのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳ（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるドイツや英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やＣＭＢＳの組み入れなどでした。

通貨

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

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

◆ベンチマークとの差異について

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

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

◆今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、ドイツや英国を長期化、日本を短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。今後も各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。

（上記見通しは2026年６月８日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年12月９日～2026年６月８日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	8円	0.025%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(8)	(0.025)	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	4	0.011	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）	(1)	(0.002)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（その他）	(3)	(0.009)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	12	0.036	
期中の平均基準価額は31,369円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

(1) 公社債

				買付額	売付額
国内	国債証券			千円 3,703,732	千円 3,225,350 (1,420,350)
外国	アメリカ		国債証券	千米ドル 46,199	千米ドル 42,000
			特殊債券	－ (－)	－ (168)
			社債券(投資法人債券を含む)	7,016	1,424 (3,115)
	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ 8,403	千ユーロ －
		フランス	国債証券	145,149	16,332 (83,347)
			特殊債券	－	3,381
		ベルギー	地方債証券	－	620
		その他	特殊債券	3,161	7,262
	イギリス		特殊債券	千英ポンド －	千英ポンド － (1,100)
			社債券(投資法人債券を含む)	－	－ (337)
	ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ －	千ノルウェークローネ 646,828

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル －	千オーストラリアドル － (171)

（注１）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注２）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
（注３）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買建		売建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 134	百万円 134	百万円 30,388	百万円 26,427
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	128	128	28,582	36,263
		米国国債先物 10年	23,200	30,142	5,380	4,404
		米国国債先物 2年	11,025	7,208	288	5,597
		米国国債先物 20年	15,002	15,640	－	－
		米国国債先物 30年	2,234	1,827	4,771	5,894
		米国国債先物 5年	37,725	45,990	－	－
		カナダ国債先物 10年	5,180	5,104	－	－
		オーストラリア国債先物 10年	8,648	9,531	－	－
		オーストラリア国債先物 3年	13,648	10,453	1,638	3,714
		英国国債先物 10年	5,055	4,214	－	－
		ドイツ国債先物 5年	38,557	40,291	－	－
		イタリア国債先物 10年	902	929	－	－
		ドイツ国債先物 10年	3,069	8,986	7,713	7,700
		ドイツ国債先物 30年	－	－	7,794	7,969
		イタリア国債先物 3年	532	610	－	－
		フランス国債先物 10年	1,772	1,212	293	4,447
		ドイツ国債先物 2年	2,519	5,683	16,451	15,865
	その他先物取引	ＳＯＦＲ 先物３ヶ月	－	－	27,777	8,009
		ＳＯＮＩＡ 先物３ヶ月	21,545	11,599	－	－
		ユーロ金利先物３ヶ月	15,875	9,627	2,933	5,850

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
BTF 0% 26/8/5	6,828,557	NORWEGIAN GOV'T 1.75% 27/2/17	6,181,749
BTF 0% 26/5/13	6,729,183	NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 28/4/26	4,368,015
BTF 0% 26/4/29	5,762,864	BTF 0% 26/4/29	3,036,472
BTF 0% 26/7/22	4,297,008	US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15	1,966,809
第191回利付国債（20年）	2,773,469	TREASURY BILL 0% 26/7/23	1,567,914
TREASURY BILL 0% 26/7/23	2,553,780	第191回利付国債（20年）	1,340,626
US TREASURY N/B 4.75% 56/2/15	1,971,984	第169回利付国債（５年）	987,543
BTF 0% 26/4/22	1,421,796	US TREASURY N/B 4.625% 45/11/15	825,459
BTF 0% 26/5/27	954,101	US TREASURY N/B 4.625% 46/2/15	798,685
BTF 0% 26/8/19	840,356	US TREASURY N/B 4.625% 55/11/15	665,401

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2025年12月９日から2026年６月８日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2026年６月８日現在）

(1) 公社債

A　債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,343,750	4,189,789	11.8	－	9.8	－	2.0
合計	5,343,750	4,189,789	11.8	－	9.8	－	2.0

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 47,045	千米ドル 42,999	千円 6,896,189	% 19.5	% －	% 14.2	% 1.9	% 3.4
カナダ	千カナダドル 4,270	千カナダドル 4,156	478,158	1.3	－	0.4	0.9	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,570	8,415	1,556,260	4.4	－	1.3	3.1	－
イタリア	7,520	6,740	1,246,364	3.5	－	0.5	3.0	－
フランス	73,462	72,072	13,327,673	37.6	－	1.3	－	36.3
オランダ	4,162	3,961	732,530	2.1	－	0.5	－	1.6
スペイン	6,300	5,762	1,065,570	3.0	－	1.7	0.1	1.2
ベルギー	3,863	3,454	638,812	1.8	－	0.7	－	1.1
その他	10,233	10,069	1,862,044	5.3	－	0.4	3.2	1.6
イギリス	千英ポンド 7,487	千英ポンド 6,592	1,411,154	4.0	－	2.5	0.2	1.3
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 7,485	127,030	0.4	－	－	－	0.4
デンマーク	千デンマーククローネ 2,460	千デンマーククローネ 2,860	70,760	0.2	－	0.2	－	－
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,260	千オーストラリアドル 1,259	142,619	0.4	－	0.4	－	－
合計	－	－	29,555,168	83.4	－	24.2	12.4	46.8

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B　個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第1380回国庫短期証券	－	706,850	705,734	2026／8／10
	第17回利付国債（40年）	2.2	108,850	73,003	2064／3／20
	第18回利付国債（40年）	3.1	92,600	78,793	2065／3／20
	第375回利付国債（10年）	1.1	213,150	192,485	2034／6／20
	第76回利付国債（30年）	1.4	552,300	325,741	2052／9／20
	第182回利付国債（20年）	1.1	1,319,000	945,551	2042／9／20
	第191回利付国債（20年）	2.0	2,351,000	1,868,480	2044／12／20
合計		－	5,343,750	4,189,789	－

(B) 外国（外貨建）公社債

種類	銘柄名	当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	（アメリカ）	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	STRIPS 0%	－	2,610	1,603	257,179	2036／11／15
	TREASURY BILL 0%	－	6,168	6,140	984,789	2026／7／23
	TSY INFL IX N/B 1.5%	1.5	8,540	7,224	1,158,671	2053／2／15
	US TREASURY N/B 1.375%	1.375	730	465	74,581	2040／11／15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	650	444	71,230	2041／11／15
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,733	1,966	315,418	2041／5／15
	US TREASURY N/B 4.5%	4.5	2,060	1,939	311,024	2044／2／15
特殊債券(除く金融債)	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	85	82	13,222	2050／12／20
	STACR 2024-HQA2 A1	4.8621	487	489	78,450	2044／8／25
	STACR 2025-DNA2 A1	4.7121	247	248	39,820	2045／5／25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	399	64,106	2026／6／16
	AMXCA 2025-3 A	4.51	750	750	120,317	2032／4／15
	AOMT 2021-8 A1	1.82	684	605	97,089	2066／11／25
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	197	31,620	2028／2／23
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	189	30,371	2030／5／28
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	129	133	21,436	2056／12／15
	BANK5 2025-5YR15 A3	5.452	450	456	73,285	2030／6／15
	BBCMS 2023-C19 A5	5.451	1,350	1,368	219,512	2056／4／15
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	650	578	92,740	2054／6／15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	150	24,152	2054／9／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	550	561	90,110	2057／3／15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	700	723	115,994	2058／2／15
	BOEING CO 5.15%	5.15	875	883	141,768	2030／5／1
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	149	155	24,889	2029／5／1
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	376	407	65,390	2034／5／1
	BX 2025-ARIA A	5.031057	1,000	996	159,879	2042／12／13
	BX 2026-CSMO A	5.02709	500	501	80,389	2042／2／15
	DROCK 2025-1 A	3.97	525	520	83,400	2031／7／15
	DURST 2025-151 A	5.14538	550	550	88,237	2042／8／10
	EART 2025-1A A3	4.67	47	47	7,611	2028／8／15
	EFMT 2021-3 A1	1.241	697	582	93,420	2066／9／25
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	348	55,940	2028／9／21
	HALST 2024-B A3	5.41	282	282	45,385	2027／5／17
	HCA INC 3.375%	3.375	100	96	15,448	2029／3／15

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

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…フランス）	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債証券	FRANCE (GOVT OF) 0%	－	710	697	128,890	2027／２／25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	4,660	4,500	832,154	2028／２／25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	171	31,783	2038／５／25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	1,500	1,006	186,076	2048／５／25
	FRANCE O.A.T. 1.75%	1.75	980	490	90,660	2066／５／25
	FRANCE O.A.T. 4.5%	4.5	810	849	157,047	2041／４／25
	（ユーロ…オランダ）					
国債証券	NETHERLANDS GOVT 0.75%	0.75	3,049	2,988	552,678	2027／７／15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	522	380	70,301	2054／１／15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	270	260	48,224	2034／７／15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	319	331	61,325	2042／１／15
	（ユーロ…スペイン）					
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	2,340	2,317	428,464	2027／４／30
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	820	696	128,735	2046／10／31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	230	214	39,685	2030／10／31
	SPANISH GOV'T 0.85%	0.85	590	442	81,881	2037／７／30
	SPANISH GOV'T 2.55%	2.55	920	890	164,740	2032／10／31
	SPANISH GOV'T 3.45%	3.45	1,400	1,200	222,064	2066／７／30
	（ユーロ…ベルギー）					
国債証券	BELGIAN 2.25%	2.25	490	313	57,978	2057／６／22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	1,280	1,086	200,847	2032／６／22
	BELGIUM KINGDOM 0.8%	0.8	2,093	2,054	379,985	2027／６／22
	（ユーロ…その他）					
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN DEV BANK 0.5%	0.5	1,790	1,760	325,467	2027／３／22
	ASIAN DEV BANK 2.95%	2.95	3,100	3,110	575,142	2029／６／５
	EUROPEAN UNION 1.625%	1.625	3,163	3,034	561,127	2029／12／４
	EUROPEAN UNION 3%	3.0	820	804	148,691	2034／12／４
	EXPORT DEV CAN 2.875%	2.875	1,360	1,360	251,615	2028／１／19
小計		－	－	－	20,429,256	－
	（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	1,000	214,104	2045／１／22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	344	73,773	2068／７／22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,470	2,087	446,874	2046／12／７
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,134	242,825	2026／９／15
特殊債券(除く金融債)	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	1,078	230,899	2026／12／10
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	300	283	60,786	2028／６／26
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	4.04347	271	269	57,723	2047／４／15
	PARGN 12X A1	4.21528	395	393	84,167	2038／11／15
小計		－	－	－	1,411,154	－
	（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		
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	7,485	127,030	2026／11／12
	（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	2,860	70,760	2039／11／15
	（オーストラリア）		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
普通社債券(含む投資法人債券)	TRTN 2025-1 A1AU	5.2953	1,260	1,259	142,619	2057／３／12
合計		－	－	－	29,555,168	－

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

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

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注２）－印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2026年６月８日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	33,744,958	93.8
コール・ローン等、その他	2,213,518	6.2
投資信託財産総額	35,958,476	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（29,172,048千円）の投資信託財産総額（35,958,476千円）に対する比率は81.1％です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝160.38円、１カナダドル＝115.05円、１ユーロ＝184.92円、１英ポンド＝214.06円、１スイスフラン＝201.46円、１スウェーデンクローナ＝16.97円、１ノルウェークローネ＝16.97円、１デンマーククローネ＝24.74円、１ポーランドズロチ＝43.5728円、１オーストラリアドル＝113.20円、１ニュージーランドドル＝93.07円、１南アフリカランド＝9.71円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年12月９日から2026年６月８日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が13件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第２項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2026年６月８日
(A) 資産	**99,264,363,961円**
コール・ローン等	987,825,843
公社債(評価額)	33,744,958,426
未収入金	63,960,197,952
未収利息	118,220,372
前払費用	23,906,987
差入委託証拠金	429,254,381
(B) 負債	**63,815,788,194**
未払金	63,764,011,520
未払解約金	51,776,674
(C) 純資産総額(A－B)	**35,448,575,767**
元本	11,218,989,921
次期繰越損益金	24,229,585,846
(D) 受益権総口数	**11,218,989,921口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**31,597円**

■損益の状況

項目	当期
	自 2025年12月９日 至 2026年６月８日
(A) 配当等収益	**391,309,394円**
受取利息	391,306,207
その他収益金	3,187
(B) 有価証券売買損益	**650,175,161**
売買益	3,413,633,322
売買損	△ 2,763,458,161
(C) 先物取引等取引損益	**△ 214,783,198**
取引益	1,277,172,976
取引損	△ 1,491,956,174
(D) その他費用等	**△ 4,125,887**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**822,575,470**
(F) 前期繰越損益金	**24,842,445,404**
(G) 追加信託差損益金	**1,160,678,404**
(H) 解約差損益金	**△ 2,596,113,432**
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	**24,229,585,846**
次期繰越損益金(I)	**24,229,585,846**

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(G)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注３）損益の状況の中で**(H)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は11,895,100,010円、当作成期間中において、追加設定元本額は545,654,589円、同解約元本額は1,221,764,678円です。
（注５）元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村ＳMA・ＥW向け）	4,133,959,473円
ＲH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）ＶA（適格機関投資家専用）	3,870,917,962円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB 為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）	1,473,314,886円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）	1,079,611,160円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村ＳMA向け）	596,600,122円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）	64,586,318円

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