

モナリザ ゴールドマン・サックス
世界債券ファンド

第49期末(2023年7月25日)		第49期	
基準価額	8,918円	騰落率	-3.44%
純資産総額	5,160百万円	分配金合計	20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によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、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	モナリザ世界債券マザーファンドの受益証券
モナリザ世界債券マザーファンド	日本を含む世界各国の債券
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本ファンド及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。 ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月25日および7月25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。

追加型投信／内外／債券

第49期(決算日2023年7月25日)

作成対象期間:2023年1月26日～2023年7月25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、「モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド」は、このたび、第49期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の高格付け債券を中心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

■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
45期 (2021年7月26日)	10,994	60	△0.7	16,803	△0.4	94.7	3.0	6,653
46期 (2022年1月25日)	10,631	20	△3.1	16,417	△2.3	95.6	18.7	6,276
47期 (2022年7月25日)	9,681	20	△8.7	15,203	△7.4	98.2	8.5	5,655
48期 (2023年1月25日)	9,256	20	△4.2	14,653	△3.6	95.4	14.6	5,383
49期 (2023年7月25日)	8,918	20	△3.4	14,309	△2.4	98.6	11.4	5,160

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4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	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2023年1月25日	9,256	—	14,653	—	95.4	14.6
1 月 末	9,217	△0.4	14,593	△0.4	95.5	20.0
2 月 末	9,030	△2.4	14,292	△2.5	99.0	21.4
3 月 末	9,117	△1.5	14,538	△0.8	85.5	16.2
4 月 末	9,113	△1.5	14,542	△0.8	98.3	7.3
5 月 末	9,015	△2.6	14,414	△1.6	100.8	13.9
6 月 末	8,930	△3.5	14,333	△2.2	101.9	18.1
(期 末) 2023年7月25日	8,938	△3.4	14,309	△2.4	98.6	11.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

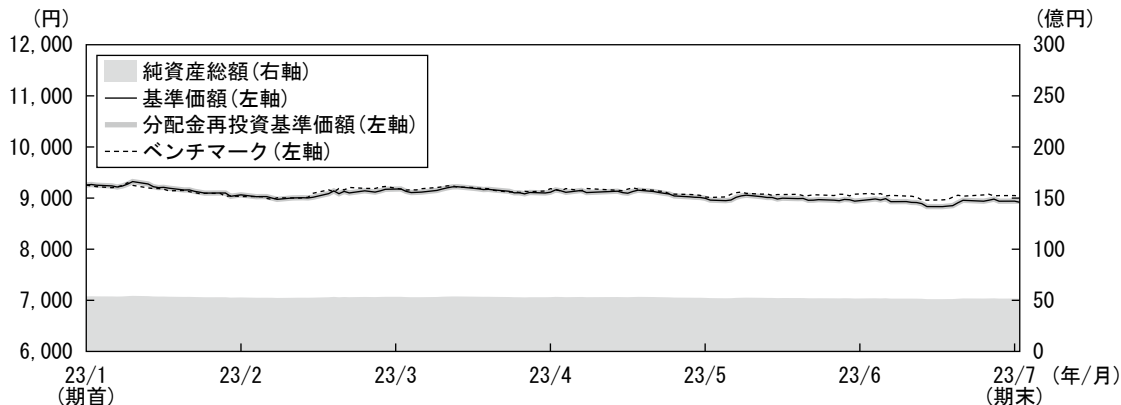
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。

(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1月26日～2023年7月25日）



第49期首：9,256円

第49期末：8,918円

（当期中にお支払いした分配金：20円）

騰落率：-3.44%（分配金再投資ベース）

- (注1) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）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。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の9,256円から338円下落し、期末には8,918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や、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

主要投資対象国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、為替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。また、分配金をお支払いしたこと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年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

米国では、発表された経済指標が良好で賃金・物価の上昇が継続するなか、国債利回りが上昇しました。期の中旬頃、FRB（米連邦準備制度理事会）は利上げを継続しましたが、期の下旬に開催された6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。ユーロ圏でも特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、ECB（欧州中央銀行）はFRBが利上げの停止を決定した後もインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターでは、発表された企業の決算内容が軒並み好調だったことなどが支援材料となり、投資適格社債市場、ハイ・イールド社債市場ともにスプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

米ドルは、日本銀行の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで対円で上昇し、前期末比で円安・米ドル高となる水準で期を終えました。ユーロについても、ECBによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、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＞

モナリザ世界債券マザーファンドを通じて日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資を行い、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。

＜本マザーファンド＞

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米国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米国のオーバーウェイトに対する日本のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やMBS（住宅ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

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欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やMBSのオーバーウェイトなどでした。

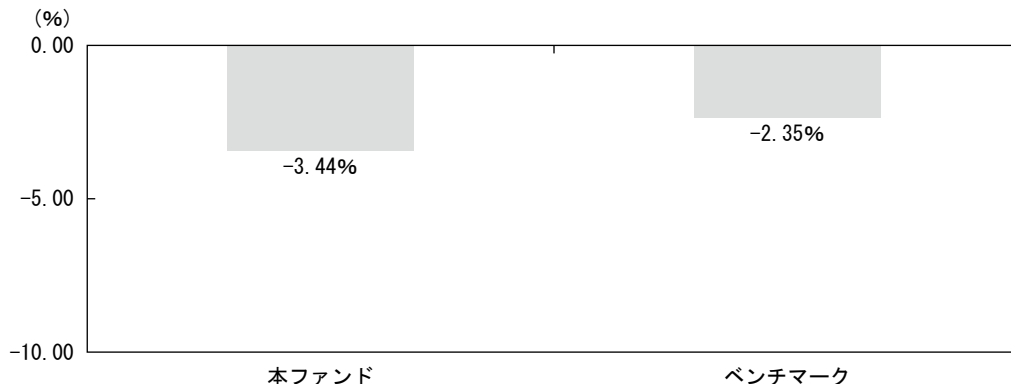
通貨

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、スイス・フランなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、ニュージーランド・ドルや英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやスイス・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）>



(注) 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。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-3.44%となり、ベンチマーク（-2.35%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略における英国のデュレーションの長期化ポジションや、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欧州（ドイツ）や米国のアンダーウェイトなどが主なマイナス寄与となりました。一方で、コーポレート・クレジット戦略における産業セクターの個別銘柄選択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20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>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、日本を含む世界の hoch格付け債券を中心に分散投資を行い、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。

<本マザーファンド>

足元のグローバル市場について、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案する必要があると考えています。米経済について、サプライチェーンの回復や住居費の低下などを背景にインフレ率の更なる低下を見込んでいることなどが景気の下支え要因になると考えている一方で、金融環境の逼迫化が継続しており、銀行システムへの不安が再び高まる局面も想定されることなどを背景に景気が悪化するシナリオも検討しつつ、動向を注視しています。しかしながら、当社の景気見通しの基本シナリオは市場予想対比楽観的で、想定を上回るインフレ圧力が継続し、金利市場でターミナル・レートが上方修正される可能性を織り込む動きが当面続く可能性もあると考えています。

金融政策について、欧米の中央銀行は利上げを継続しているものの、ペースは鈍化しており、FRBは2023年7月のFOMCで0.25%の政策金利引き上げを決定した後、ECBは7月と9月に利上げを決定し、それぞれ一旦様子見姿勢に転じると考えています。

投資戦略の観点では、金利戦略に関しては各国の金融政策に乖離が見られることから、レラティブ・バリューの投資機会が増えると考えています。非国債セクターではコーポレート・クレジットに関して、企業業績が好調であること、リスク対比利回りが魅力的な水準にあることなどを背景にオーバーウェイトポジションを継続しているものの、市場のボラティリティが高まる局面も想定し、ヘッジ目的で米国債のオーバーウェイトポジションを合わせて保有しています。

（上記見通しは2023年7月25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。）

■本ファンドのデータ

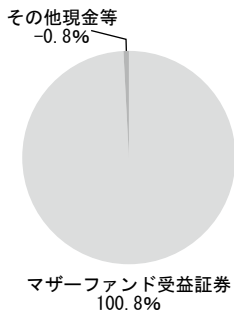
◆本ファンドの組入資産の内容 (2023年7月25日現在)

○組入れファンド

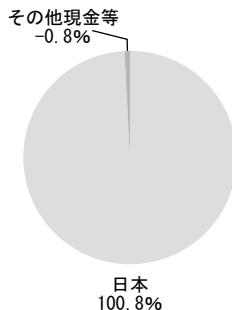
(組入銘柄数：1 銘柄)

ファンド名	比率
モナリザ世界債券マザーファンド	100.8%

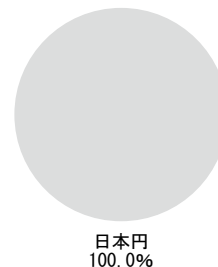
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

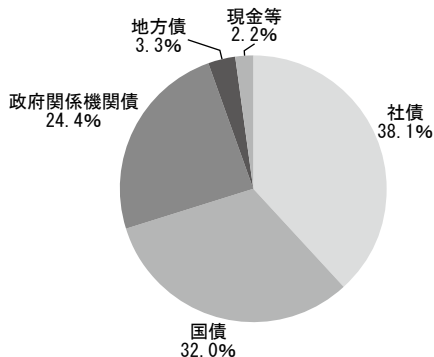
◆組入上位ファンドの概要

モナリザ世界債券マザーファンド（2023年7月25日現在）

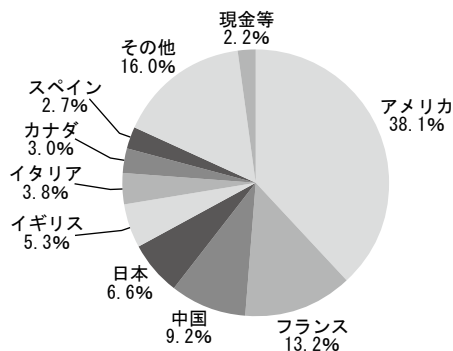
○債券特性値

最終利回り : -0.17%
デュレーション : 6.01年

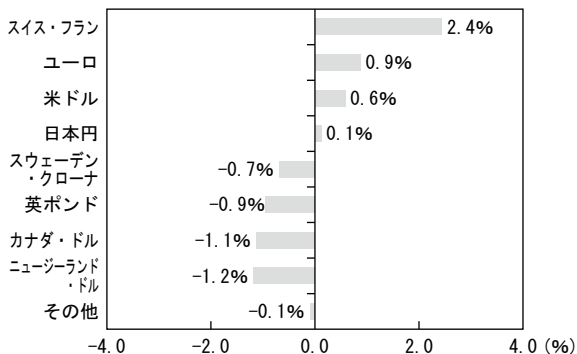
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 259銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年10月11日	国債	EUR	8.6%
2	第444回利付国債(2年) 0.005% 2025年1月1日	国債	JPY	2.5%
3	中国国債 4.15% 2031年12月12日	国債	CNH	2.3%
4	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	政府関係機関債	USD	2.2%
5	中国農業発展銀行 3.4% 2024年11月6日	政府関係機関債	CNH	1.8%
6	中国国債 3.85% 2026年12月12日	国債	CNH	1.8%
7	中国農業発展銀行 3.8% 2030年10月27日	政府関係機関債	CNH	1.8%
8	ジニーメイ 3% 2051年8月20日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	ファニーメイ 3.5% 2052年9月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
10	中国国債 3.48% 2027年6月29日	国債	CNH	1.4%

(注1) 債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

(注3) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年1月26日～2023年7月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	52円 (25)	0.573% (0.273)	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)	(25)	(0.273)	
(受託会社)	(2)	(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 (1)	0.039 (0.009)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	(0.027)	
合計	57	0.622	

期中の平均基準価額は9,070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。

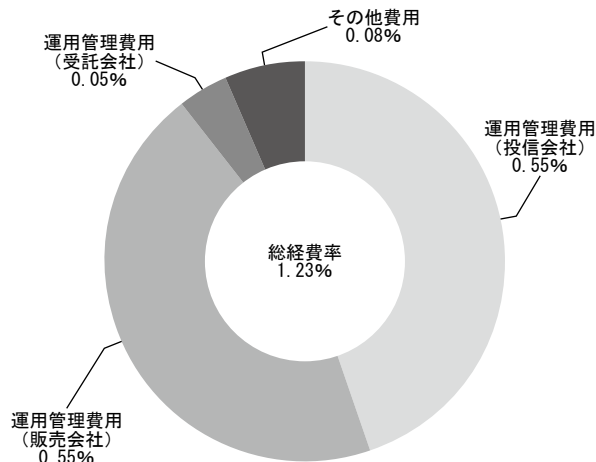
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.23%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1月26日から2023年7月25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
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 161,310	千円 238,499	千口 208,426	千円 308,637

■利害関係人との取引状況等（2023年1月26日から2023年7月25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7月25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
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 3,605,054	千口 3,557,937	千円 5,203,839

■投資信託財産の構成

2023年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
モナリザ世界債券マザーファンド	千円 5,203,839	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,965	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,205,804	100.0

(注1) モナリザ世界債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,791,251千円）の投資信託財産総額（5,389,472千円）に対する比率は88.9%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オフショア人民元=19.7123円、1米ドル=141.58円、1カナダドル=107.49円、1メキシコペソ=8.4044円、1ユーロ=156.70円、1英ポンド=181.51円、1スイスフラン=162.89円、1スウェーデンクローナ=13.61円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=21.03円、1チェココルナ=6.4936円、1ポーランドズロチ=35.202円、1オーストラリアドル=95.33円、1ニュージーランドドル=87.74円、1マレーシアリンギット=30.9556円、1インドネシアルピア=0.0095円、1南アフリカランド=7.97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7月25日
(A) 資 産	5,205,804,862円
モナリザ世界債券 マザーファンド(評価額)	5,203,839,911
未 収 入 金	1,964,951
(B) 負 債	44,990,228
未 払 収 益 分 配 金	11,574,317
未 払 解 約 金	1,964,951
未 払 信 託 報 酬	30,221,195
そ の 他 未 払 費 用	1,229,765
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,160,814,634
元 本	5,787,158,947
次 期 繰 越 損 益 金	△ 626,344,313
(D) 受 益 権 総 口 数	5,787,158,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,918円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年1月26日 至 2023年7月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 147,840,340円
売 買 損 益	4,130,221
売 買 損	△ 151,970,561
(B) 信 託 報 酬 等	△ 31,450,960
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 179,291,300
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 663,424,964
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	227,946,268
(配 当 等 相 当 額)	(1,817,382,611)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,589,436,343)
(F) 計 (C+D+E)	△ 614,769,996
(G) 収 益 分 配 金	△ 11,574,317
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 626,344,313
追 加 信 託 差 損 益 金	227,946,268
(配 当 等 相 当 額)	(1,818,000,905)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,590,054,637)
分 配 準 備 積 立 金	430,712,468
繰 越 損 益 金	△1,285,003,049

(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5,816,304,254円、当作成期間中において、追加設定元本額は263,163,116円、同解約元本額は292,308,423円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 49 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	20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

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 49 期
	2023年1月26日～2023年7月25日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.224
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,885

- （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。

モナリザ世界債券マザーファンド

親投資信託

第44期(決算日2023年7月25日)

作成対象期間:2023年1月26日~2023年7月25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	日本を含む世界各国の債券によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、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。投資する債券は、組入時においてトリプルB格相当以上の長期格付を受けている債券または同等以上の格付を有すると認められる債券とし、ポートフォリオの加重平均格付がダブルA格相当以上となるように運用します。
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株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

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	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
40期 (2021年7月26日)	17,455		△0.1	16,427	△0.4	93.6	2.9	6,730
41期 (2022年1月25日)	17,012		△2.5	16,049	△2.3	94.8	18.5	6,327
42期 (2022年7月25日)	15,619		△8.2	14,863	△7.4	97.4	8.4	5,702
43期 (2023年1月25日)	15,056		△3.6	14,325	△3.6	94.6	14.5	5,427
44期 (2023年7月25日)	14,626		△2.9	13,988	△2.4	97.8	11.3	5,203

(注1) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、2001年11月30日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落率	騰落率				
(期首) 2023年1月25日	円 15,056	% —		14,325	% —	% 94.6	% 14.5
1月末	14,996	△0.4		14,266	△0.4	95.5	20.0
2月末	14,705	△2.3		13,971	△2.5	98.9	21.4
3月末	14,861	△1.3		14,213	△0.8	85.4	16.2
4月末	14,868	△1.2		14,217	△0.8	98.0	7.3
5月末	14,725	△2.2		14,091	△1.6	100.4	13.8
6月末	14,601	△3.0		14,012	△2.2	101.3	18.0
(期末) 2023年7月25日	14,626	△2.9		13,988	△2.4	97.8	11.3

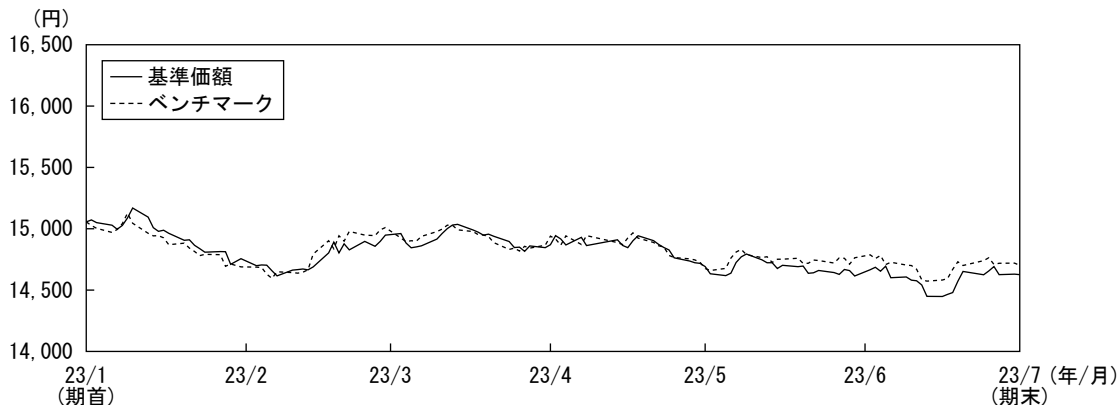
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、2001年11月30日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2023年1月26日～2023年7月25日）



(注1) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）です。

(注2) 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。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の15,056円から430円下落し、期末には14,626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や、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

主要投資対象国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、為替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年国債利回りは概ね上昇（価格は下落）しました。

米国では、発表された経済指標が良好で賃金・物価の上昇が継続するなか、国債利回りが上昇しました。期の中旬頃、F R B（米連邦準備制度理事会）は利上げを継続しましたが、期の下旬に開催された6月のF O M C（米連邦公開市場委員会）においては政策金利の据え置きが決定されました。ユーロ圏でも特に食品やサービス価格の上昇が継続しており、E C B（欧州中央銀行）はF R Bが利上げの停止を決定した後もインフレ抑制のために利上げを継続するとの見方が高まったことなどが、国債利回りの上昇要因となりました。

非国債セクターでは、発表された企業の決算内容が軒並み好調だったことなどが支援材料となり、投資適格社債市場、ハイ・イールド社債市場ともにスプレッド（国債に対する上乘せ金利）が縮小する展開となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

米ドルは、日本銀行の植田新総裁の下、金融緩和政策を維持する姿勢を強調したことで、日米金利差の拡大が意識された局面などで対円で上昇し、前期末比で円安・米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロについても、E C Bによる利上げ継続観測が強まった局面などで円を売ってユーロを買う傾向が高まり、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米国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米国のオーバーウェイトに対する日本のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やMBS（住宅ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

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欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やMBSのオーバーウェイトなどでした。

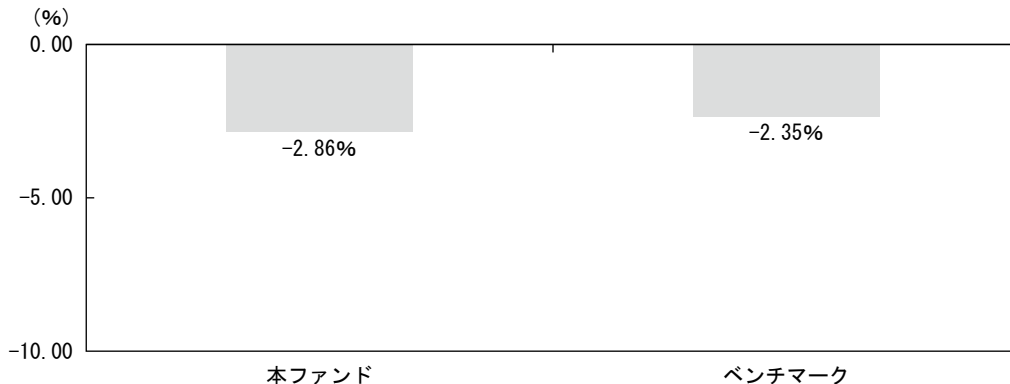
通貨

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、スイス・フランなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、ニュージーランド・ドルや英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやスイス・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）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは-2.86%となり、ベンチマーク（-2.35%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略における英国のデュレーションの長期化ポジションや、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欧州（ドイツ）や米国のアンダーウェイトなどが主なマイナス寄与となりました。一方で、コーポレート・クレジット戦略における産業セクターの個別銘柄選択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

足元のグローバル市場について、今後の経済動向については不確実性が高まっていると考えており、ソフト・ランディングおよびハード・ランディングシナリオの双方を勘案する必要があると考えています。米経済について、サプライチェーンの回復や住居費の低下などを背景にインフレ率の更なる低下を見込んでいることなどが景気の下支え要因になると考えている一方で、金融環境の逼迫化が継続しており、銀行システムへの不安が再び高まる局面も想定されることなどを背景に景気が悪化するシナリオも検討しつつ、動向を注視しています。しかしながら、当社の景気見通しの基本シナリオは市場予想対比楽観的で、想定を上回るインフレ圧力が継続し、金利市場でターミナル・レートが上方修正される可能性を織り込む動きが当面続く可能性もあると考えています。

金融政策について、欧米の中央銀行は利上げを継続しているものの、ペースは鈍化しており、FRBは2023年7月のFOMCで0.25%の政策金利引き上げを決定した後、ECBは7月と9月に利上げを決定し、それぞれ一旦様子見姿勢に転じると考えています。

投資戦略の観点では、金利戦略に関しては各国の金融政策に乖離が見られることから、レラティブ・バリューの投資機会が増えると考えています。非国債セクターではコーポレート・クレジットに関して、企業業績が好調であること、リスク対比利回りが魅力的な水準にあることなどを背景にオーバーウェイトポジションを継続しているものの、市場のボラティリティが高まる局面も想定し、ヘッジ目的で米国債のオーバーウェイトポジションを合わせて保有しています。

(上記見通しは2023年7月25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。)

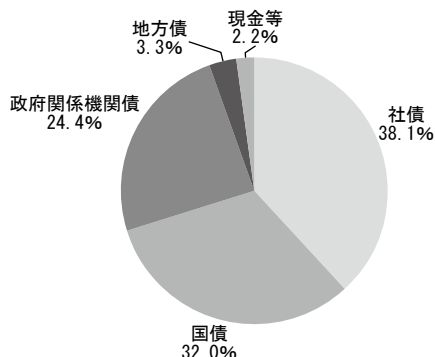
■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容 (2023年7月25日現在)

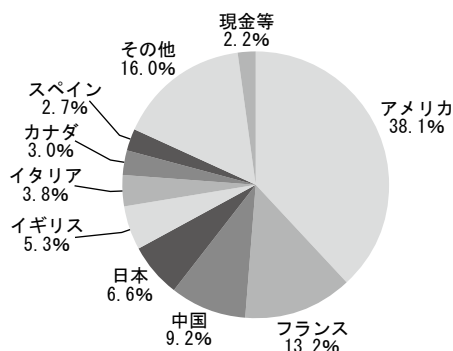
○債券特性値

最終利回り : -0.17%
デュレーション : 6.01年

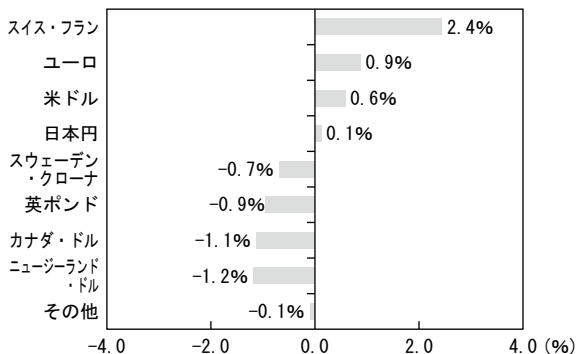
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 259銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	フランス国債 0% 2023年10月11日	国債	EUR	8.6%
2	第444回利付国債 (2年) 0.005% 2025年1月1日	国債	JPY	2.5%
3	中国国債 4.15% 2031年12月12日	国債	CNH	2.3%
4	ジニーメイ 4.5% 2052年5月20日	政府関係機関債	USD	2.2%
5	中国農業発展銀行 3.4% 2024年11月6日	政府関係機関債	CNH	1.8%
6	中国国債 3.85% 2026年12月12日	国債	CNH	1.8%
7	中国農業発展銀行 3.8% 2030年10月27日	政府関係機関債	CNH	1.8%
8	ジニーメイ 3% 2051年8月20日	政府関係機関債	USD	1.6%
9	ファニーメイ 3.5% 2052年9月1日	政府関係機関債	USD	1.6%
10	中国国債 3.48% 2027年6月29日	国債	CNH	1.4%

(注1) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 通貨別配分は、基本配分 (日本円100%) からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年1月26日～2023年7月25日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	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)	2 (1) (1)	0.016 (0.009) (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.026	

期中の平均基準価額は14,792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1月26日から2023年7月25日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外	アメリカ	国債証券	18,937	18,824
		地方債証券	—	(7)
		特殊債証券	681	(389 296)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,893	(3,833 101)
カナダ	国債証券	千カナダドル	3,329	千カナダドル 3,323
		社債券(投資法人債券を含む)	—	千ユーロ 190
国	ドイツ	国債証券	9,359	(3,462 7,656)
		社債券(投資法人債券を含む)	394	180
	フランス	国債証券	394	180
		社債券(投資法人債券を含む)	105	366
	オランダ	国債証券	—	179
		社債券(投資法人債券を含む)	—	70
	スペイン	国債証券	—	70
		社債券(投資法人債券を含む)	99	122
	ルクセンブルク	国債証券	99	88
		社債券(投資法人債券を含む)	99	88
フィンランド	国債証券	99	88	
	社債券(投資法人債券を含む)	99	88	
アイスランド	国債証券	99	88	
	社債券(投資法人債券を含む)	99	88	
その他	国債証券	399	(175 199)	
	社債券(投資法人債券を含む)	399	(175 199)	
イギリス	国債証券	212	(277 18)	
	社債券(投資法人債券を含む)	212	(277 18)	
イギリス	国債証券	212	(277 18)	
	社債券(投資法人債券を含む)	212	(277 18)	

		買付額	売付額
外国	中国オフショア 国債証券	千オフショア人民元 —	千オフショア人民元 — (2,500)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 —	百万円 —	百万円 1,621	百万円 1,332
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	240	258	873	668
		米国国債先物10年	2,655	2,681	—	—
		米国国債先物2年	1,582	1,371	416	423
		米国国債先物20年	772	829	18	17
		米国国債先物30年	949	892	18	18
		米国国債先物5年	2,585	2,468	—	—
		カナダ国債先物10年	—	—	683	661
		オーストラリア国債先物10年	1,035	913	—	—
		オーストラリア国債先物3年	334	352	—	—
		英国国債先物10年	454	511	136	52
		ドイツ国債先物5年	505	504	211	265
		ドイツ国債先物10年	676	600	658	723
		ドイツ国債先物30年	41	40	186	166
		フランス国債先物10年	331	330	—	—
ドイツ国債先物2年	200	339	274	279		
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	534	528	918	918
		S O F R 先物3ヶ月	33	—	1,484	1,751
		S O N I A 先物3ヶ月	2,553	2,023	1,007	1,024
		ユーロ金利先物3ヶ月	251	251	830	858

(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。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	202

百万円

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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1月26日から2023年7月25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%	23/7/19	532,766	FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	23/6/21	413,228
FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	23/10/11	449,176	CANADIAN GOVT 3.75%	25/5/1	341,273
FRENCH DISCOUNT T-BILL0%	23/6/21	435,577	US TREASURY N/B 3.75%	30/5/31	191,895
CANADIAN GOVT 3.75%	25/5/1	328,191	US TREASURY N/B 4%	28/6/30	191,401
US TREASURY N/B 3.75%	30/5/31	191,978	US TREASURY N/B 3.625%	28/5/31	190,674
US TREASURY N/B 3.625%	28/5/31	191,801	US TREASURY N/B 3.75%	30/6/30	190,026
US TREASURY N/B 4%	28/6/30	191,223	US TREASURY N/B 4%	30/2/28	188,906
US TREASURY N/B 3.75%	30/6/30	190,349	US TREASURY N/B 3.5%	28/1/31	186,952
US TREASURY N/B 4%	30/2/28	188,789	US TREASURY N/B 3.5%	30/1/31	186,893
US TREASURY N/B 3.5%	30/1/31	187,680	US TREASURY N/B 4%	28/2/29	185,809

(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1月26日から2023年7月25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7月25日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 330,850	千円 325,307	% 6.3	% —	% 3.0	% 0.7	% 2.5
合 計	330,850	325,307	6.3	—	3.0	0.7	2.5

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 16,817	千米ドル 15,745	千円 2,229,292	% 42.8	% 0.9	% 34.9	% 7.0	% 0.9
カ ナ ダ	千カナダドル 1,080	千カナダドル 1,075	115,593	2.2	—	1.1	—	1.1
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,608	千メキシコペソ 1,741	14,634	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	199	173	27,227	0.5	—	0.5	—	—
イ タ リ ア	1,355	1,252	196,250	3.8	—	2.6	—	1.2
フ ラ ン ス	3,950	3,804	596,129	11.5	—	2.5	0.3	8.6
オ ラ ン ダ	200	198	31,156	0.6	—	0.3	0.3	—
ス ペ イ ン	740	680	106,699	2.1	0.3	1.8	0.3	—
ベルギー	220	171	26,854	0.5	—	0.5	—	—
オーストリア	140	117	18,422	0.4	—	0.1	0.3	—
ルクセンブルク	300	278	43,619	0.8	—	—	0.3	0.6
フィンランド	190	180	28,221	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	250	232	36,460	0.7	0.3	0.4	0.3	—
ポルトガル	140	132	20,795	0.4	—	0.4	—	—
そ の 他	1,860	1,710	268,072	5.2	—	2.4	2.4	0.3
イ ギ リ ス	千英ポンド 2,747	千英ポンド 2,460	446,673	8.6	—	4.3	3.0	1.3
ス イ ス	千スイスフラン 100	千スイスフラン 86	14,033	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 1,010	千スウェーデンクローナ 950	12,941	0.2	—	0.1	0.1	—

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
デンマーク	千デンマーククローネ 380	千デンマーククローネ 306	千円 6,454	% 0.1	% -	% 0.1	% -	% -
マレーシア	千マレーシアリングギット 720	千マレーシアリングギット 725	22,464	0.4	-	0.4	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 2,176,000	千インドネシアルピア 2,336,460	22,196	0.4	-	0.4	-	-
中国オフショア	千オフショア人民元 23,230	千オフショア人民元 24,414	481,274	9.2	-	4.3	3.1	1.8
合 計	-	-	4,765,466	91.6	1.4	58.3	17.4	15.9

(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444回利付国債（2年）	% 0.005	千円 129,800	千円 129,985	2025/1/1
	第153回利付国債（5年）	0.005	38,000	38,014	2027/6/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	57,000	49,662	2062/3/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	46,050	46,973	2052/9/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	60,000	60,671	2042/9/20
合 計	計	-	330,850	325,307	-

(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	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	390	375	53,158	2027/3/20
	ROMANIA 3%	3.0	10	9	1,287	2027/2/27
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	165	23,491	2041/8/14
	US TREASURY N/B 3.875%	3.875	270	260	36,930	2043/5/15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	250	313	44,347	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	92	96	13,668	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	FG C03713	5.0	16	16	2,293	2041/8/1
	FG G08837	4.5	73	71	10,126	2048/9/1
	FG G67713	4.0	60	57	8,160	2048/6/1
	FHMS KF153 AS	5.72052	100	99	14,108	2033/2/25
	FN AB8700	3.0	11	10	1,498	2043/3/1
	FN AE4446	4.0	32	31	4,442	2040/12/1
	FN AL7495	3.5	84	79	11,218	2045/10/1
	FN AL7951	3.5	90	84	11,918	2046/1/1
	FN AY4203	3.5	20	18	2,652	2045/5/1
	FN AY6303	3.5	12	11	1,659	2045/2/1
	FN BA2899	3.5	9	8	1,258	2045/11/1
	FN BF0242	3.5	619	573	81,259	2052/9/1
	FN BM1121	3.5	65	60	8,544	2046/12/1
	FN BM1359	3.5	105	97	13,858	2047/6/1
	FN BM2007	4.0	79	75	10,673	2048/9/1
	FN BM4343	4.5	303	297	42,139	2048/5/1
	FN CA2580	4.5	182	178	25,330	2048/11/1
	FN CB4692	5.5	269	271	38,470	2052/9/1
	FN CB5905	5.5	290	289	40,998	2053/3/1
	FN FM7777	4.0	191	183	25,932	2050/11/1
	FNR 2012-111 B	7.0	4	5	750	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	20	21	3,044	2042/7/25
	FR RA5040	2.0	333	271	38,480	2051/4/1
	FR RA7388	4.0	300	283	40,076	2052/5/1
	FR SD1425	5.0	372	367	52,034	2052/8/1
	FR SD7543	2.5	443	378	53,656	2051/8/1
	G2 MA1376	4.0	145	140	19,900	2043/10/20
	G2 MA1601	4.0	242	234	33,192	2044/1/20
	G2 MA2304	4.0	7	7	1,010	2044/10/20
	G2 MA2962	4.0	15	15	2,176	2045/7/20
	G2 MA3106	4.0	39	38	5,424	2045/9/20
	G2 MA5138	4.5	160	156	22,208	2048/4/20
	G2 MA5265	4.5	111	109	15,499	2048/6/20
	G2 MA7535	3.0	655	587	83,216	2051/8/20
	G2 MA8046	4.5	845	815	115,432	2052/5/20

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	
特殊債券(除く金融債)	SLC 2010-1 A	6.27086	70	70	10,000	2042/11/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	200	183	26,050	2047/11/2
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	75	70	9,910	2026/1/15
	AIR LEASE CORP 3%	3.0	75	63	8,956	2030/2/1
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	50	47	6,776	2025/3/1
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	25	25	3,593	2027/11/15
	AMGEN INC 4.2%	4.2	50	46	6,593	2033/3/1
	AMGEN INC 5.15%	5.15	50	49	7,074	2028/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	100	100	14,215	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	50	49	7,073	2033/3/2
	ANHEUSER-BUSCH 4.5%	4.5	50	45	6,474	2050/6/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	100	95	13,481	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	50	45	6,477	2048/4/15
	AT&T INC 2.55%	2.55	75	57	8,193	2033/12/1
	AT&T INC 4.5%	4.5	125	102	14,565	2048/3/9
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	25	20	2,918	2028/8/1
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	100	79	11,322	2054/2/15
	BANK 2021-BN31 AS	2.211	100	75	10,673	2054/2/15
	BANK 2021-BN37 A5	2.618	150	123	17,470	2064/11/15
	BANK 2022-BNK39 A4	2.928	100	84	11,913	2055/2/15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.393523	100	87	12,363	2064/3/15
	BANK 2022-BNK43 A5	4.399	50	47	6,674	2055/8/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	175	172	24,458	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	89	74	10,498	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	75	70	9,949	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.288	25	24	3,503	2034/4/25
	BBCMS 2021-C12 A5	2.689	200	165	23,410	2054/11/15
	BMARK 2020-B20 AS	2.3748	100	74	10,611	2053/10/15
	BMO 2023-C4 A5	5.11656	100	98	13,957	2056/2/15
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	20	2,891	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	25	17	2,471	2046/6/15
	BOEING CO 3.75%	3.75	25	18	2,645	2050/2/1
	BROADCOM INC 3.187%	3.187	250	188	26,671	2036/11/15
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4.2	50	47	6,792	2025/10/29
	CBRE SERVICES INC 5.95%	5.95	25	24	3,530	2034/8/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	200	196	27,780	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	50	37	5,356	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	150	143	20,271	2026/4/8
	CITIGROUP INC VAR	3.668	75	69	9,891	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	3.785	33	29	4,130	2033/3/17
	COMET 2022-A3 A	4.95	100	99	14,083	2027/10/15
	CONSTELLATION BR 4.75%	4.75	23	22	3,153	2032/5/9

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)	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	100	83	11,797	2054/3/15
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	33	30	4,318	2038/3/25
	CWALT 2005-24 1A1	5.52396	28	25	3,550	2035/7/20
	DCENT 2023-A1 A	4.31	100	97	13,860	2028/3/15
	DELL INT LLC / EMC 5.75%	5.75	125	126	17,841	2033/2/1
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	134	19,070	2026/11/24
	DEVON ENERGY CORPO 5.85%	5.85	50	50	7,120	2025/12/15
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	197	27,947	2029/2/15
	FORDO 2023-A A2A	5.14	100	99	14,137	2026/3/15
	GACI FIRST INVST 4.75%	4.75	200	197	27,987	2030/2/14
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	26	29	4,145	2032/3/15
	GENERAL MOTORS FIN 3.85%	3.85	25	23	3,301	2028/1/5
	GENERAL MOTORS FIN 5.65%	5.65	50	49	7,043	2029/1/17
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	32	29	4,190	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	50	48	6,928	2027/4/9
	GMALT 2022-1 A3	1.9	100	98	13,916	2025/3/20
	GMCAR 2023-1 A2A	5.19	100	99	14,133	2026/3/16
	HART 2023-A A2A	5.19	100	99	14,144	2025/12/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	1.645	200	185	26,224	2026/4/18
	INTEL CORP 5.2%	5.2	36	36	5,143	2033/2/10
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	50	42	6,048	2031/5/13
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	50	48	6,896	2027/11/29
	LOWE'S COS INC 5.15%	5.15	100	99	14,150	2033/7/1
	MARRIOTT INTL 5%	5.0	28	27	3,935	2027/10/15
	MBART 2023-1 A2	5.09	299	298	42,305	2026/1/15
	MCKESSON CORP 5.1%	5.1	34	34	4,839	2033/7/15
	MOODY'S CORP 4.25%	4.25	126	119	16,921	2032/8/8
	MORGAN STANLEY VAR	5.164	200	197	27,905	2029/4/20
	MORGAN STANLEY VAR	5.25	25	24	3,480	2034/4/21
	MORGAN STANLEY VAR	2.484	75	56	8,049	2036/9/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.948	25	24	3,491	2038/1/19
	MSBAM 2015-C24 A4	3.732	150	142	20,182	2048/5/15
	MSC 2018-H4 A4	4.31	200	186	26,467	2051/12/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	100	83	11,756	2054/5/15
	NAROT 2023-A A2A	5.34	100	99	14,145	2026/2/17
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	50	54	7,677	2027/7/15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	75	63	9,030	2031/3/25
	ORACLE CORP 3.95%	3.95	50	37	5,289	2051/3/25
	ORACLE CORP 4.9%	4.9	50	48	6,845	2033/2/6
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	50	47	6,733	2053/2/6
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	50	52	7,475	2032/11/9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	50	55	7,858	2052/11/9

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)	PFIZER INVSTMNT 4.75%	4.75	50	49	7,045	2033/5/19
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	25	25	3,612	2029/11/17
	POSCO 5.75%	5.75	200	202	28,630	2028/1/17
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	200	172	24,427	2031/6/17
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	50	46	6,551	2028/2/1
	SEMT 2004-10 A3A	6.07129	10	8	1,268	2034/11/20
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	25	21	3,002	2028/3/15
	STARBUCKS CORP 4.8%	4.8	13	12	1,823	2033/2/15
	T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	75	61	8,739	2032/3/15
	T-MOBILE USA INC 5.2%	5.2	125	124	17,558	2033/1/15
	TRUIST FINANCIAL VAR	6.047	25	24	3,535	2027/6/8
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	125	121	17,247	2029/1/15
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	50	47	6,746	2032/5/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	150	155	22,045	2033/2/15
	UNITEDHEALTH GRP 5.875%	5.875	24	26	3,760	2053/2/15
	US BANCORP VAR	5.775	50	49	7,071	2029/6/12
	WASTE CONNECTIONS 3.2%	3.2	25	21	3,075	2032/6/1
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.668	54	41	5,882	2035/11/15
	WFCM 2019-C51 ASB	3.16	150	138	19,579	2052/6/15
	WFCM 2021-C61 A4	2.658	100	81	11,595	2054/11/15
	WOART 2023-B A2A	5.25	100	99	14,113	2026/11/16
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	125	100	14,262	2031/2/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	225	176	25,054	2051/4/19
小	計	—	—	—	2,229,292	—
	(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	20	17	1,920	2048/12/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	300	319	34,303	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	560	537	57,732	2025/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	100	103	11,079	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	100	98	10,557	2043/12/1
小	計	—	—	—	115,593	—
	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	1,486	1,623	13,641	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	122	118	993	2038/11/18
小	計	—	—	—	14,634	—
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	80	12,575	2030/11/19
	EURO 39X A1	3.9	99	93	14,652	2051/7/28
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	BTPS 6%	6.0	100	115	18,062	2031/5/1
	BUONI POLIENNALI 1.45%	1.45	410	394	61,886	2025/5/15
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	190	124	19,442	2052/9/1

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BUONI POLIENNALI 2.8%	2.8	320	305	47,880	2029/6/15
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	10	7	1,114	2067/3/1
	AUTOSTRAD PER L. 4.75%	4.75	100	99	15,640	2031/1/24
	ENEL SPA VAR	1.375	125	103	16,194	—
	ENEL SPA VAR	6.625	100	102	16,028	—
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	120	92	14,533	2038/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	60	39	6,266	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	50	49	7,799	2045/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	30	35	5,497	2041/4/25
	FRENCH DISCOUNT T-BILLO%	—	2,890	2,867	449,402	2023/10/11
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	200	161	25,247	2032/1/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	100	77	12,181	2031/9/29
	BANQ FED CRD MUT 4.125%	4.125	100	100	15,789	2029/3/13
	BANQ FED CRD MUT 5.125%	5.125	100	99	15,563	2033/1/13
	BNP PARIBAS VAR	3.875	100	99	15,563	2029/2/23
BPCE SA 1.75%	1.75	100	92	14,472	2027/4/26	
SOCIETE GENERALE VAR	1.125	100	88	13,811	2031/6/30	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	TENNET HOLDING BV 4.5%	4.5	100	106	16,686	2034/10/28
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	100	92	14,469	2025/9/25
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	150	129	20,297	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	20	17	2,741	2030/10/31
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	90	84	13,235	2032/10/31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	80	72	11,347	2066/7/30
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	100	81	12,692	2030/10/22
	CAIXABANK SA VAR	0.375	100	90	14,214	2026/11/18
CAIXABANK SA VAR	5.375	100	103	16,243	2030/11/14	
	CAIXABANK SA VAR	6.25	100	101	15,926	2033/2/23
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	60	44	6,911	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	160	127	19,942	2032/6/22
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	40	28	4,523	2117/9/20
	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	100	88	13,899	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)					
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	100	97	15,298	2024/2/15
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	100	95	15,016	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	100	84	13,303	2027/7/15
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	90	79	12,496	2032/9/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド) TEOLLISUUDEEN VOI 4.75%	% 4.75	千ユーロ 100	千ユーロ 100	千円 15,724	2030/6/1
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	50	40	6,288	2032/10/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR	2.875	100	91	14,392	2031/5/30
	PERMANENT TSB GROUP VAR	6.625	100	100	15,778	2028/4/25
国債証券	(ユーロ…ポルトガル) OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	140	132	20,795	2029/6/15
国債証券	(ユーロ…その他) ROMANIA 2.875%	2.875	100	87	13,767	2029/3/11
特殊債券(除く金融債)	EFSF 0.875%	0.875	30	23	3,650	2035/4/10
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	130	123	19,403	2025/9/23
	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	130	90	14,107	2036/3/17
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	210	200	31,420	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 0%	—	10	8	1,341	2028/10/4
普通社債券(含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC VAR	3.375	100	99	15,536	2025/4/2
	CARGILL INC 3.875%	3.875	100	100	15,709	2030/4/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	1.0	100	89	14,002	2027/6/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	150	130	20,402	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	100	96	15,185	2026/4/2
	GREAT-WEST LIFECO 4.7%	4.7	100	103	16,166	2029/11/16
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	100	82	12,880	2026/1/21
	NATIONAL GRID PLC 4.275%	4.275	100	98	15,491	2035/1/16
	ORIX CORP 4.477%	4.477	100	102	15,986	2028/6/1
	THAMES WATER UTL 4.375%	4.375	100	95	14,889	2031/1/18
	UBS GROUP AG VAR	0.25	200	179	28,130	2026/11/3
小 計		—	—	—	1,399,908	—
国債証券	(イギリス) UK TREASURY 3.5%	3.5	千英ポンド 40	千英ポンド 34	6,216	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	390	376	68,406	2046/12/7
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	70	36	6,656	2053/7/31
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	200	183	33,392	2025/6/18
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	190	168	30,521	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	100	84	15,292	2026/12/10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	200	183	33,268	2025/7/21
普通社債券(含む投資法人債券)	AVIVA PLC VAR	6.125	100	98	17,891	2036/11/14
	BANCO SANTANDER SA 1.5%	1.5	200	175	31,894	2026/4/14
	BANK NOVA SCOTIA 1.25%	1.25	125	111	20,304	2025/12/17
	BARCLAYS PLC 3.25%	3.25	100	77	14,077	2033/1/17
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	100	91	16,571	2030/11/22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	100	82	15,003	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	100	75	13,653	2028/10/20
	E.ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	50	52	9,450	2032/6/7

モナリザ世界債券マザーファンド

種類	銘柄名	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	ELEC DE FRANCE 6.125%	6.125	50	48	8,797	2034/6/2
	EURO 38X A	5.72439	99	96	17,433	2029/7/22
	MACQUARIE BANK 1.125%	1.125	175	156	28,371	2025/12/15
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	100	84	15,330	2031/11/28
	PARGN 12X A1	4.43537	157	153	27,775	2038/11/15
	VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	90	16,363	2027/4/13
小計		—	—	—	446,673	—
国債証券	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
	SWITZERLAND 0%	—	100	86	14,033	2039/7/24
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	410	385	5,244	2033/11/11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	600	565	7,696	2026/11/12
小計		—	—	—	12,941	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMARK 0%	—	380	306	6,454	2031/11/15
国債証券	(マレーシア)		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
	MALAYSIA GOVT 3.885%	3.885	720	725	22,464	2029/8/15
国債証券	(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	834,000	904,890	8,596	2035/6/15
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	592,000	677,840	6,439	2031/5/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	497,000	499,733	4,747	2032/4/15
	INDONESIA GOV T 6.375%	6.375	97,000	96,515	916	2037/7/15
	INDONESIA GOV T 6.5%	6.5	156,000	157,482	1,496	2031/2/15
小計		—	—	—	22,196	—
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 3.85%	3.85	4,500	4,672	92,103	2026/12/12
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	3,500	3,616	71,285	2027/6/29
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	5,500	6,041	119,082	2031/12/12
	CHINA GOVT BOND 4.5%	4.5	500	567	11,182	2034/5/22
特殊債券(除く金融債)	AGRI DEV BK CHINA 3.4%	3.4	4,810	4,865	95,916	2024/11/6
	AGRICUL DEV BANK 3.8%	3.8	4,420	4,652	91,704	2030/10/27
小計		—	—	—	481,274	—
合計		—	—	—	4,765,466	—

(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 740
外	ドイツ国債先物 10年	83		—
	ドイツ国債先物 30年	—		21
	米国国債先物ウルトラ 10年	—		200
	米国国債先物 10年	237		—
	米国国債先物 2年	345		—
	米国国債先物 30年	171		—
	米国国債先物 5年	439		—
	英国国債先物 10年	—		87
	カナダ国債先物 10年	—		77
	フランス国債先物 10年	60		—
	オーストラリア国債先物 10年	266		—
オーストラリア国債先物 3年	111		—	
国	S O F R 先物 3ヶ月	33		—
	S O N I A 先物 3ヶ月	900		—

(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。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 50

■投資信託財産の構成

2023年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,090,775	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	298,697	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,389,472	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産(4,791,251千円)の投資信託財産総額(5,389,472千円)に対する比率は88.9%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 オフショア人民元=19.7123円、1 米ドル=141.58円、1 カナダドル=107.49円、1 メキシコペソ=8.4044円、1 ユーロ=156.70円、1 英ポンド=181.51円、1 スイスフラン=162.89円、1 スウェーデンクローナ=13.61円、1 ノルウェークローネ=14.08円、1 デンマーククローネ=21.03円、1 チェココルナ=6.4936円、1 ポーランドズロチ=35.202円、1 オーストラリアドル=95.33円、1 ニュージーランドドル=87.74円、1 マレーシアリンギット=30.9556円、1 インドネシアルピア=0.0095円、1 南アフリカランド=7.97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
P w C あらた有限責任監査法人

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1月26日から2023年7月25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、直物為替先渡取引の取引が16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、P w C あらた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7月25日
(A) 資 産	13,525,749,819円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	182,273,672
公 社 債 (評価額)	5,090,775,085
未 収 入 金	8,161,913,781
未 収 利 息	32,479,020
前 払 費 用	618,750
差 入 委 託 証 拠 金	57,689,511
(B) 負 債	8,322,077,707
未 払 金	8,320,112,299
未 払 解 約 金	1,964,951
未 払 利 息	457
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,203,672,112
元 本	3,557,937,858
次 期 繰 越 損 益 金	1,645,734,254
(D) 受 益 権 総 口 数	3,557,937,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,626円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年1月26日 至 2023年7月25日
(A) 配 当 等 収 益	86,328,135円
受 取 利 息	86,419,522
支 払 利 息	△ 91,387
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 186,023,313
売 買 益	395,602,666
売 買 損	△ 581,625,979
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 53,573,793
取 引 益	104,885,871
取 引 損	△ 158,459,664
(D) 信 託 報 酬 等	△ 824,499
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 154,093,470
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,822,848,876
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	77,188,958
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 100,210,110
(I) 計 (E + F + G + H)	1,645,734,254
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	1,645,734,254

(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3,605,054,682円、当作成期間中において、追加設定元本額は161,310,075円、同解約元本額は208,426,899円です。

(注5) 元本の内訳 モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド 3,557,937,858円