

GS外国債券コア・ファンド

追加型投信／海外／債券

第55期（決算日2026年 7 月27日）
作成対象期間：2026年 1 月27日～2026年 7 月27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、「GS外国債券コア・ファンド」は、このたび、第55期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざ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

第55期末（2026年 7 月27日）		第55期	
基準価額	8,467円	騰落率	-2.2%
純資産総額	3,917百万円	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／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での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が、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保もめざします。
主要投資対象	
本ファンド	外国債券コア・マザーファンドの受益証券
外国債券コア・マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
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ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果をめざします。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年 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。

■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
51期 (2024年 7 月25日)	8,719	20	△0.9	14,146	△0.7	97.6	22.9	4,729
52期 (2025年 1 月27日)	8,604	20	△1.1	14,082	△0.5	95.4	30.9	4,505
53期 (2025年 7 月25日)	8,678	20	1.1	14,098	0.1	100.2	6.9	4,469
54期 (2026年 1 月26日)	8,677	20	0.2	14,191	0.7	97.6	24.0	4,262
55期 (2026年 7 月27日)	8,467	20	△2.2	13,944	△1.7	105.8	37.2	3,917

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) ベンチマークは、1998年12月 4 日を10,000として指数化しております。
(注 3) 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（除く日本、円ヘッジベース）、2026年 7 月 10日まではブルームバーグ・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 4) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
(注 5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注 6) 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。

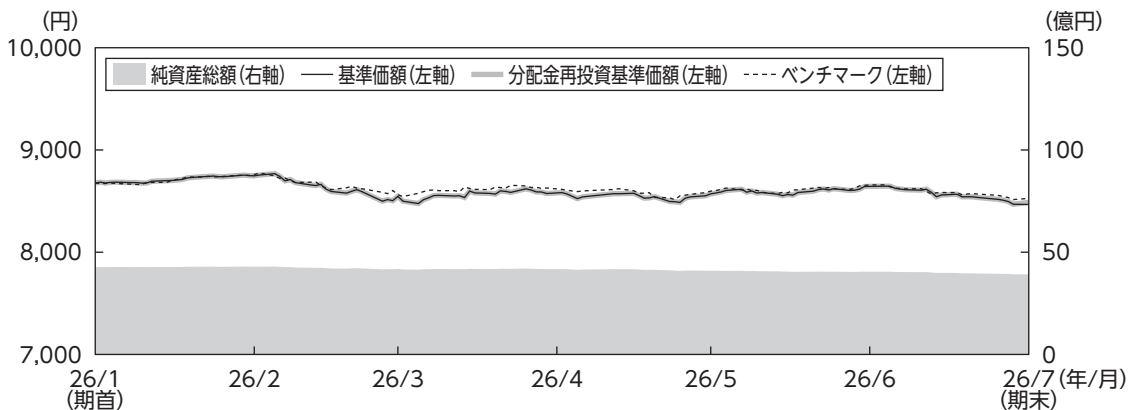
■当期中の基準価額と市況推移

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) 2026年 1 月26日	円 8,677	% －	14,191	% －	% 97.6	% 24.0
1 月末	8,685	0.1	14,183	△0.1	95.9	35.3
2 月末	8,755	0.9	14,350	1.1	97.8	29.3
3 月末	8,514	△1.9	14,052	△1.0	99.4	17.0
4 月末	8,524	△1.8	14,053	△1.0	100.9	15.5
5 月末	8,604	△0.8	14,110	△0.6	97.8	26.2
6 月末	8,645	△0.4	14,127	△0.4	98.7	24.8
(期 末) 2026年 7 月27日	8,487	△2.2	13,944	△1.7	105.8	37.2

- (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) ベンチマークは、1998年12月 4 日を10,000として指数化しております。
(注 3) 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（除く日本、円ヘッジベース）、2026年 7 月 10日まではブルームバーグ・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 4) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
(注 5) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注 6) 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（2026年1月27日～2026年7月27日）



第55期首：8,677円

第55期末：8,467円

(当期中にお支払いした分配金：20円)

騰落率：－2.2%（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（除く日本、円ヘッジベース）（2026年7月10日まではブルームバーグ・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。

(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

本ファンドの基準価額は、期首の8,677円から210円下落し、期末には8,467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、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、分配金をお支払いしたことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなども基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

前期末と比較し、米国、ドイツ共に10年国債利回りが上昇（価格は下落）しました。

米国では、2026年に入っても利下げ見通しが続くとの見方等を背景に、2月末にかけて米国10年国債利回りは低下基調で推移しました。3月以降は米国とイスラエルがイランに対して攻撃を行い、中東情勢が緊迫化したことで原油価格が上昇し、利回りは上昇基調に転じました。4月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、一部の当局者が利上げの可能性を視野に入れていると示されたこと等も利回り上昇要因となり、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等から、同10年物国債利回りは3.2%近辺まで上昇し、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

非国債セクターについて、社債市場では期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたこと等がスプレッド（国債金利に対する上乗せ金利）縮小要因となったものの、3月に中東情勢が緊迫化した局面等で拡大幅が大きくなり、最終的に前期末対比でスプレッドは拡大する展開となりました。

＜外国為替市場＞

前期末対比で、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

米ドル円相場は、中東情勢の緊迫化を機に米国でインフレ懸念が高まり、FRB（米連邦準備制度理事会）が年内にも利上げする可能性があるとの見方が強まったこと等を背景に円安米ドル高となりました。4月から5月にかけて、日本政府・日銀による円買い為替介入を受けて円高になる局面もありましたが、期末にかけては円安米ドル高となりました。

ユーロも、ドイツの大規模財政支出策を背景にユーロ圏の金利上昇が見込まれたこと等から日欧金利差が意識され、対円で上昇する展開となりました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

マザーファンドを通して、世界各国の債券に幅広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

なお、本ファンドは2026年7月11日付けで運用方針等を変更する約款変更を行い、投資対象に日本債券を含まず、投資対象債券の格付けにかかる制約を廃止し、主要投資対象を外国債券コア・マザーファンドへ変更しました。

これまで本ファンドの主要投資対象であったモナリザ世界債券マザーファンドは、本ファンドからの実質的な投資は終了し、現金化され、償還となる予定です。期末時点の投資割合は2.2%です。

期を通じたモナリザ世界債券マザーファンドおよび外債コア・マザーファンドの運用内容については、下記の本マザーファンドの項において説明しています。

＜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オーストラリアの長期化ポジションや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CMB S（商業用不動産担保証券）やA B S（資産担保証券）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や欧州（ドイツ）の金利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米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略におけるCMB SやC L O（ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

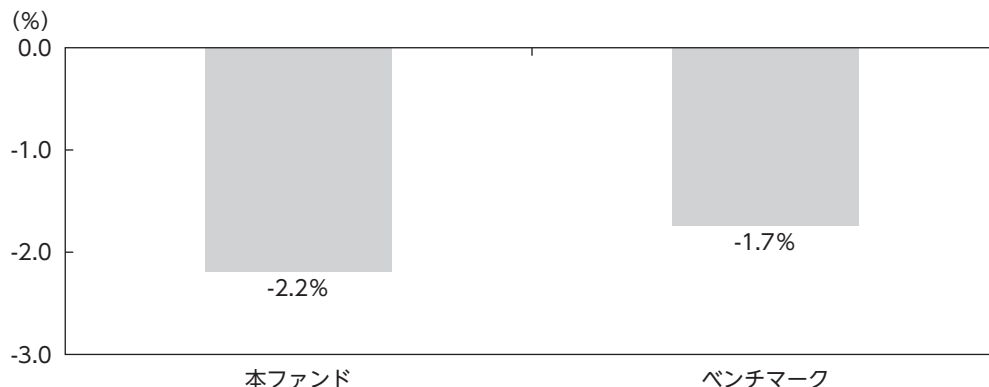
通貨

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、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、ユーロ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1）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

（注2）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（除く日本、円ヘッジベース）（2026年7月10日まではブルームバーグ・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。

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-2.2%となり、ベンチマーク（-1.7%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方で、デュレーション戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では英国の短期セクターにおける金利デュレーションの長期化ポジション、セクター配分戦略ではCLOのオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。一方、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>**

外国債券コア・マザーファンドを高位に組入れ、日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

<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、英国や欧州（ドイツ）においては金利デュレーションを長期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では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していますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2026年7月27日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年1月27日～2026年7月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	27円 (14)	0.318% (0.160)	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)	(12)	(0.142)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2 (2)	0.022 (0.022)	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	4	0.044	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)	(0.014)	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)	(2)	(0.026)	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	33	0.384	

期中の平均基準価額は8,621円です。

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

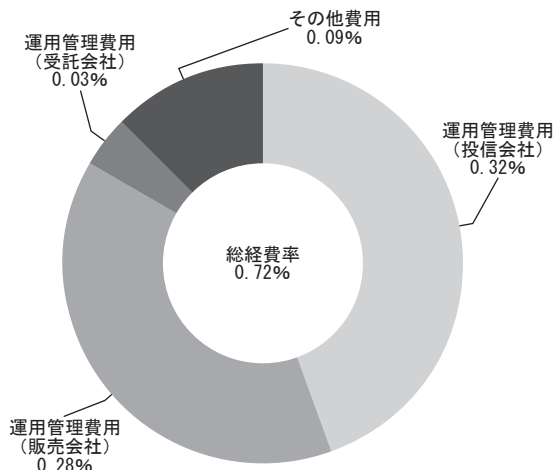
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.72%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（2026年1月27日から2026年7月27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
外国債券コア・マザーファンド	千口 2,762,862	千円 3,897,838	千口 7,223	千円 10,150
モナリザ世界債券マザーファンド	84,027	124,134	2,922,683	4,293,788

■利害関係人との取引状況等（2026年1月27日から2026年7月27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7月27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
外国債券コア・マザーファンド	千口 —	千口 2,755,638	千円 3,862,853
モナリザ世界債券マザーファンド	2,897,991	59,335	87,342

■投資信託財産の構成

2026年7月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券コア・マザーファンド	千円 3,862,853	% 97.7
モナリザ世界債券マザーファンド	87,342	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,966	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,955,161	100.0

（注1）外国債券コア・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（32,082,078千円）の投資信託財産総額（36,011,274千円）に対する比率は89.1%です。

（注2）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（19,881千円）の投資信託財産総額（240,860千円）に対する比率は8.3%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の中値により、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=24.1804円、1 米ドル=163.69円、1 カナダドル=116.24円、1 メキシコペソ=9.3897円、1 ユーロ=186.61円、1 英ポンド=218.54円、1 スイスフラン=200.82円、1 スウェーデンクローナ=16.91円、1 ノルウェークローネ=17.11円、1 デンマーククローネ=24.96円、1 チェココルナ=7.7292円、1 ポーランドズロチ=43.2613円、1 オーストラリアドル=114.53円、1 ニュージーランドドル=94.92円、1 インドネシアルピア=0.0092円、1 イスラエルシェケル=53.7652円、1 南アフリカランド=9.79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7月27日
(A) 資 産	3,955,161,415円
外 国 債 券 コ ア ・ マザーファンド(評価額)	3,862,853,816
モ ナ リ ザ 世 界 債 券 マザーファンド(評価額)	87,342,460
未 収 入 金	4,965,139
(B) 負 債	38,158,133
未 払 収 益 分 配 金	9,252,154
未 払 解 約 金	4,965,139
未 払 信 託 報 酬	22,923,740
そ の 他 未 払 費 用	1,017,100
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,917,003,282
元 本	4,626,077,474
次 期 繰 越 損 益 金	△ 709,074,192
(D) 受 益 権 総 口 数	4,626,077,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,467円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月27日 至 2026年7月27日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 63,062,622円
売 買 益	2,239,747
売 買 損	△ 65,302,369
(B) 信 託 報 酬 等	△ 23,940,840
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 87,003,462
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 639,615,116
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,796,540
(配 当 等 相 当 額)	(1,544,123,923)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,517,327,383)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 699,822,038
(G) 収 益 分 配 金	△ 9,252,154
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 709,074,192
追 加 信 託 差 損 益 金	26,796,540
(配 当 等 相 当 額)	(1,544,548,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,517,752,410)
分 配 準 備 積 立 金	496,651,254
繰 越 損 益 金	△1,232,521,986

(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います。

(注5) 期首元本額は4,912,415,087円、当作成期間中において、追加設定元本額は150,844,431円、同解約元本額は437,182,044円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 55 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 55 期 2026年1月27日～2026年7月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.236
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,412

- (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。

<お知らせ>

約款変更について

・運用の基本方針の変更

運用の基本方針にしたがった運用を継続することが著しく困難な資産規模となっていたため、主な投資対象を「モナリザ世界債券マザーファンド」から「外国債券コア・マザーファンド」に変更しました。これにより、運用の基本方針を変更し、実質的投資対象から日本の債券を除外するとともに、投資対象となる債券の格付けにかかる制約を撤廃しました。また、ベンチマークをブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に変更しました。

・信託の終了（繰上償還）にかかる規定の変更

信託契約の解約を行うことができる基準を「受益権口数（50億口）」から、運用において実質的な判断基準となる「純資産総額（50億円）」に変更しました。

・適用する信託法の変更

本ファンドの適用法を信託法（大正11年法律第62号）から信託法（平成18年法律第108号）に変更しました。

・名称の変更

上記運用の基本方針の変更に伴い、ファンド名称を「G S 外国債券コア・ファンド」に変更しました。

・信託報酬の引き下げ

上記運用の基本方針の変更に伴い、信託報酬を純資産総額に対して年率1.155%（税抜年率1.05%）から年率0.638%（税抜年率0.58%）に引き下げました。

・文言の整備等

弊社を委託者とする他の信託約款の記載と平仄を揃えるための変更、収益分配金の支払いに関する規定の整備および時間の経過により不要となった規定の削除を行いました。

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。

外国債券コア・マザーファンド

親投資信託

第20期（決算日2025年8月12日）

作成対象期間：2024年8月14日～2025年8月12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	日本を除く世界各国の債券に幅広く分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。外貨建資産については、原則として対円での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が、これとは別に通貨アクティブ・ポジションを構築し、通貨運用からの収益の確保もめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、国際機関債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券およびアセットバック証券
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2021年8月12日)	16,805	0.5	15,227	△ 0.3	91.3	15.6	32,872
17期(2022年8月12日)	15,016	△10.6	13,665	△10.3	110.6	7.9	29,120
18期(2023年8月14日)	13,862	△ 7.7	12,573	△ 8.0	106.6	23.8	26,670
19期(2024年8月13日)	14,232	2.7	12,852	2.2	98.9	40.4	20,949
20期(2025年8月12日)	14,263	0.2	12,701	△ 1.2	114.1	48.6	25,151

(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 (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注3) 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
(期 首) 2024年8月13日	円 14,232	% —	12,852	% —	% 98.9	% 40.4
8月末	14,250	0.1	12,824	△0.2	96.9	45.3
9月末	14,373	1.0	12,922	0.5	97.2	46.2
10月末	14,035	△1.4	12,654	△1.5	103.6	41.9
11月末	14,118	△0.8	12,778	△0.6	100.6	45.7
12月末	13,943	△2.0	12,595	△2.0	104.3	62.3
2025年1月末	14,037	△1.4	12,611	△1.9	94.7	62.9
2月末	14,157	△0.5	12,741	△0.9	94.1	57.4
3月末	14,064	△1.2	12,650	△1.6	97.1	44.5
4月末	14,187	△0.3	12,729	△1.0	96.0	19.1
5月末	14,121	△0.8	12,648	△1.6	100.7	40.9
6月末	14,233	0.0	12,728	△1.0	100.0	48.9
7月末	14,204	△0.2	12,676	△1.4	104.7	53.8
(期 末) 2025年8月12日	14,263	0.2	12,701	△1.2	114.1	48.6

(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 (除く日本、円ベース、ヘッジ付き)) は、2005年11月15日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 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

(2024年8月14日～2025年8月12日)



◆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14,232円から31円上昇し、期末には14,263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）したことや、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年国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

米国では、期の序盤は雇用関連統計や各種経済指標が堅調であったことや、大統領選候補者の経済政策がインフレを再燃させるとの懸念が高まったことなどから、利回りは上昇基調で推移しました。期の中盤は、米大統領によって打ち出された関税政策が経済停滞を誘発するとの見方などから、利回りは低下しました。期の終盤は、雇用関連統計が市場予想を下回り、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が高まったことなどから、利回りは低下したものの、結局、米国10年国債利回りは前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、ドイツにおいて財政拡張的な政策に転換する方向性が示されたことや、E C B（欧州中央銀行）による利下げの打ち止め観測が高まったことなどから、利回りは上昇基調で推移し、ドイツ10年国債利回りは前期末対比で上昇する展開となりました。

非国債セクターについて、社債市場では2025年4月に米国において事前予想を上回る関税措置が発

表されたことなどにより、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大する局面がありました。一方で、期中発表された決算内容から良好な企業ファンダメンタルズが確認されたこと、利回りを求める投資家の需要が継続したことなどを背景に、前期末対比ではスプレッドが縮小しました。

<外国為替市場>

当期は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

米ドルは、2025年1月にかけて、F R Bによる利下げペースが減速するとの見通しから米金利の高止まりが意識されたことなどにより、対円で上昇しました。2025年4月にかけて、米国の関税措置が同国経済に与える悪影響が懸念されたことなどを背景に、対円で下落しました。期末にかけて、米国の各種経済指標が市場予想を上回り、同国経済に対する楽観的な見方が広がったことなどが米ドルの上昇材料となり、結局前期末対比で小幅に円安米ドル高となる水準で期末を迎えました。

ユーロについても、日本との金利差が意識され、円を売ってユーロを買う傾向が高まり、前期末対比で円安ユーロ高となる水準で期末を迎えました。

◆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金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダや米国のオーバーウェイトに対する欧州（ドイツ）や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投資適格社債やC L O（ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末時点では、デュレーション戦略における英国の金利デュレーションの長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダや英国のオーバーウェイトに対するオーストラリアや欧州（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略におけるC M B S（商業不動産担保証券）やC L Oのオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、米ドルやカナダ・ドルなどをオーバーウェイトとする一方、ユーロやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしました。

期末においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方、ニュージーランド・ドルやスイス・フランなどをアンダーウェイトとしています。

◆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+0.2%となり、ベンチマーク（-1.2%）を上回りました。

当期においては、エマージング市場債券戦略や国別配分戦略などがマイナス寄与となった一方、デュレーション戦略や通貨配分戦略などのプラス寄与が相対的に大きくなりました。デュレーション戦略では、長期および超長期の米金利における機動的なポジションなどがプラス寄与となったほか、通貨配分戦略ではノルウェー・クローネやユーロなどをオーバーウェイトしていたことなどがプラスに寄与しました。一方、エマージング市場債券戦略では、現地通貨建て韓国国債に対するアンダーウェイトなどがマイナス寄与となったほか、国別配分戦略では、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などがマイナスに寄与しました。

今後の運用方針について

足元のグローバル経済は、失業率が相対的に低水準で推移し景気指標が概ね堅調であることなどを背景に、底堅く推移すると見ています。一方で、米国の政策の不確実性を背景に新規投資の縮小を懸念しており、成長鈍化が見られる局面にも配慮したバランスの取れたポートフォリオ構築に注力する必要があると考えています。当社は2025年内にF R Bが2回利下げを行うと予想しているものの、現状では米国の政策金利水準は未だ相対的に高く、一部企業の支払い能力に問題が生じるリスクなどが想定されることから、景気が想定以上に悪化するリスク・シナリオも検討しつつ、動向を注視しています。

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（割高と割安などの相対価値を見極めて価格差を利用して収益の獲得をめざす戦略）の投資機会が増えると考えています。非国債セクターは、コーポレート・クレジットは企業のファンダメンタルズが良好な一方で、スプレッドが縮小傾向にあり、投資妙味が後退していると考えています。高格付けの証券化商品は、C M B SおよびC L Oを中心にリスク対比利回りが魅力的との見方から強気姿勢を維持しています。エマージング市場債券は、高水準のインカム獲得などの観点から投資適格債を中心にやや強気の見方としています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2025年8月12日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年8月14日～2025年8月12日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	5円 (5)	0.034% (0.034)	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)	0.015 (0.010) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	7	0.049	
期中の平均基準価額は14,143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（2024年8月14日から2025年8月12日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
外			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	国債証券	38,019	36,556 (1,930)
		地方債証券	—	— (13)
		特殊債証券	266,962	260,801 (2,688)
		社債券(投資法人債券を含む)	56,222	27,769 (11,519)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,549	千カナダドル —
		国債証券	千メキシコペソ 5,299	千メキシコペソ —
	ユーロ	ドイツ 社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ 1,080	千ユーロ 407
		イタリア 国債証券	335	—
		イタリア 社債券(投資法人債券を含む)	316	288 (99)
		フランス 国債証券	20,280	3,260 (15,628)
		フランス 社債券(投資法人債券を含む)	224	848 (303)
		オランダ 国債証券	579	—
		オランダ 社債券(投資法人債券を含む)	1,142	1,795 (200)

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユロ	ス ペ イ ン	国 債 証 券	千ユーロ 372	千ユーロ 953
			社債券(投資法人債券を含む)	302	(454 301)
		ベ ル ギ ー	社債券(投資法人債券を含む)	—	(202 199)
			社債券(投資法人債券を含む)	499	296
		フ ィ ン ラ ンド	社債券(投資法人債券を含む)	—	105
		ア イ ル ラ ンド	社債券(投資法人債券を含む)	410	403
		ギ リ シ ャ	社債券(投資法人債券を含む)	419	245
		そ の 他	社債券(投資法人債券を含む)	2, 896	(2, 628 300)
		イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 425	千英ポンド —
			特 殊 債 券	—	(1, 000)
			社債券(投資法人債券を含む)	786	(207 395)
	ロ	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 106, 148	千スウェーデンクローナ 71, 846
		ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 60, 245	千ノルウェークローネ —
		ポ ー ラ ンド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 472	千ポーランドズロチ —
		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 1, 000	千オーストラリアドル —
		イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 8, 234, 137	千インドネシアルピア —
		中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 27, 621	千オフショア人民元 —

(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
外 国	債 券 先 物 取 引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	百万円 1,093	百万円 1,415	百万円 5,711	百万円 1,320
		米 国 国 債 先 物 10 年	31,991	31,935	11,510	11,608
		米 国 国 債 先 物 2 年	15,868	15,927	8,304	8,117
		米 国 国 債 先 物 20 年	10,171	8,475	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	8,012	7,946	6,169	6,234
		米 国 国 債 先 物 5 年	20,782	20,374	11,746	11,712
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	5,523	5,176	—	—
		オーストラリア国債先物10年	3,522	3,521	638	537
		オーストラリア国債先物3年	3,641	3,613	4,998	3,377
		英 国 国 債 先 物 10 年	5,603	4,842	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	30,034	28,043	296	296
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	1,444	1,508	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	21,544	20,881	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	—	8,731	8,094
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	1,060	1,120	—	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	15,149	11,222	2,193	2,900	
	そ の 他 先 物 取 引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	—	27,134	23,252
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	60,207	53,227	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	2,488	2,490	47,617	43,912

(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	867 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（2024年 8 月14日から2025年 8 月12日まで）
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FNCL 3% TBA Jan' 25	55/1/1	1,341,277	US TREASURY N/B 4.125% 31/10/31		1,301,289
US TREASURY N/B 4.125%	31/10/31	1,295,822	FNCL 3% TBA Jan' 25	55/1/1	1,296,837
BTF 0% 25/6/25		1,289,336	TREASURY BILL 0% 24/12/12		1,140,784
TREASURY BILL 0% 24/12/12		1,225,283	FNCL 3% TBA Sep' 24	54/9/1	1,035,874
BTF 0% 25/1/8		1,077,874	SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12		1,032,433
SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12		1,030,555	FNCL 3% TBA Feb' 25	55/2/1	1,020,351
FNCL 3% TBA Feb' 25	55/2/1	1,030,096	FNCL 3% TBA Apr' 25	55/4/1	978,498
FNCL 3% TBA Apr' 25	55/4/1	1,006,856	FNCL 3% TBA Oct' 24	54/10/1	949,075
FNCL 3% TBA Oct' 24	54/10/1	918,931	G2SF 4.5% TBA Jan' 25	55/1/1	888,406
G2SF 4.5% TBA Dec' 24	54/12/1	906,742	G2SF 4.5% TBA Dec' 24	54/12/1	883,351

（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（2024年 8 月14日から2025年 8 月12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（2025年8月12日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 以	年 上	2 以	年 上
ア メ リ カ ＜ 売 付 債 券 ＞	千米ドル 133,895 ＜ 19,000 ＞	千米ドル 127,861 ＜ 17,071 ＞	千円 18,982,320 ＜ 2,534,392 ＞	% 75.5 ＜ 10.1 ＞	% 1.6 ＜ ー ＞	% 54.4 ＜ 10.1 ＞	% 16.8 ＜ ー ＞	% 4.3 ＜ ー ＞	% 4.3 ＜ ー ＞
カ ナ ダ	千カナダドル 9,570	千カナダドル 9,174	988,677	3.9	—	1.0	3.0	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 8,570	千メキシコペソ 8,923	70,954	0.3	—	0.3	—	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	1,400	1,416	244,319	1.0	—	0.1	0.8	—	—
イ タ リ ア	1,355	1,115	192,399	0.8	0.2	0.5	0.2	—	—
フ ラ ン ス	4,272	3,857	665,232	2.6	—	1.5	—	1.2	—
オ ラ ン ダ	1,658	1,599	275,829	1.1	—	0.8	0.3	—	—
ス ペ イ ン	2,521	2,343	404,063	1.6	—	1.0	0.3	0.4	—
ベルギー	930	741	127,843	0.5	—	0.5	—	—	—
オーストリア	970	918	158,444	0.6	—	0.1	0.3	0.2	—
ルクセンブルク	500	489	84,452	0.3	—	—	0.1	0.2	—
フィンランド	430	395	68,127	0.3	—	0.3	—	—	—
アイルランド	547	522	90,182	0.4	—	0.2	0.2	—	—
ギリシャ	320	320	55,355	0.2	—	—	0.2	—	—
ポルトガル	286	283	48,889	0.2	—	—	0.2	—	—
そ の 他	10,236	9,883	1,704,426	6.8	—	1.8	2.2	2.7	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 3,541	千英ポンド 2,325	463,687	1.8	0.2	1.2	0.4	0.3	—
ス イ ス	千スイスフラン 560	千スイスフラン 526	96,293	0.4	—	0.4	—	—	—
ス ウ ェー デ ン	千スウェーデンクローナ 39,040	千スウェーデンクローナ 37,922	584,757	2.3	—	0.1	2.1	0.1	—
ノ ル ウ ェー	千ノルウェークローネ 61,940	千ノルウェークローネ 60,326	877,149	3.5	—	—	—	3.5	—
デ ン マー ク	千デンマーククローネ 3,880	千デンマーククローネ 3,381	78,143	0.3	—	0.3	—	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 1,098	千ポーランドズロチ 1,115	45,180	0.2	—	0.2	—	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,000	千オーストラリアドル 1,001	96,927	0.4	—	0.4	—	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 12,481,000	千インドネシアルピア 12,726,213	117,081	0.5	—	0.4	0.1	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 875	千イスラエルシェケル 732	31,817	0.1	—	0.1	—	—	—
中国オフショア	千オフショア人民元 95,860	千オフショア人民元 103,604	2,137,432	8.5	—	6.5	2.0	—	—
合 計	—	—	26,155,596	104.0	1.9	61.9	29.3	12.9	—
内訳＜売付債券含む＞	—	—	28,689,989	114.1	1.9	72.0	29.3	12.9	—
内訳＜売付債券のみ＞	—	—	＜ 2,534,392 ＞	＜ 10.1 ＞	＜ ー ＞	＜ 10.1 ＞	＜ ー ＞	＜ ー ＞	—

(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。

(注4) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国（外貨建）公社債

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	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	HUNGARY 6.125%	6.125	310	321	47,702	2028／5／22
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	207	30,759	2055／9／23
	REPUBLIC OF CHILE 4.95%	4.95	240	237	35,229	2036／1／5
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	10	5	808	2060／12／1
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	90	48	7,228	2121／7／28
	ROMANIA 3%	3.0	70	68	10,114	2027／2／27
	ROMANIA 3%	3.0	120	105	15,652	2031／2／14
	ROMANIA 4%	4.0	30	19	2,929	2051／2／14
	ROMANIA 5.125%	5.125	50	39	5,908	2048／6／15
	ROMANIA 6.125%	6.125	100	92	13,685	2044／1／22
	STATE OF ISRAEL 5.375%	5.375	200	205	30,434	2030／2／19
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	200	175	26,054	2031／5／24
	UNITED MEXICAN 3.25%	3.25	480	446	66,272	2030／4／16
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	210	125	18,643	2061／5／24
UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	300	308	45,744	2035／2／9	
地方債証券	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	134	142	21,154	2035／4／1
特殊債券(除く金融債)	CAS 2021-R01 1M2	5.90001	76	76	11,351	2041／10／25
	CAS 2021-R03 1M2	6.00001	111	111	16,582	2041／12／25
	CAS 2022-R05 2M1	6.25001	24	24	3,623	2042／4／25
	CAS 2022-R05 2M2	7.35001	79	81	12,033	2042／4／25
	CAS 2024-R04 1M2	6.00001	100	100	14,919	2044／5／25
	CAS 2025-R03 2M2	6.60001	450	457	67,889	2045／3／25
	FG G07479	4.0	15	14	2,224	2041／2／1
	FG V80552	4.0	7	7	1,141	2041／2／1
	FHMS KF153 AS	4.99926	229	230	34,168	2033／2／25
	FHR 5502 FG	5.35001	282	279	41,552	2055／2／25
	FN AQ4055	3.0	6	5	858	2043／4／1
	FN AQ7146	3.0	5	4	684	2043／1／1
	FN AQ9317	3.0	10	9	1,385	2043／1／1
	FN AT0654	3.0	14	12	1,919	2043／4／1
	FN AT1751	3.0	11	10	1,604	2043／4／1
	FN BH9216	4.0	822	779	115,783	2048／1／1
	FN BM5538	5.0	496	496	73,771	2048／11／1
	FN BR6352	2.5	65	54	8,147	2051／3／1
	FN CA2204	4.5	5	5	785	2048／8／1
	FN CA3099	4.5	380	368	54,710	2048／11／1
	FN CA3861	3.5	387	354	52,627	2049／7／1
	FN CA3967	3.5	277	253	37,674	2049／8／1
	FN CA6032	2.5	647	544	80,877	2050／6／1
	FN CB1805	2.5	321	270	40,110	2051／10／1
	FN CB2045	2.5	188	158	23,503	2051／11／1
	FN CB4693	5.5	780	791	117,523	2052／9／1
	FN CB5142	6.0	376	389	57,837	2052／11／1
	FN CB5143	6.0	367	379	56,412	2052／11／1
	FN CB6821	5.5	883	886	131,650	2053／8／1
	FN FM8779	2.5	81	68	10,166	2051／9／1
	FN FM9492	2.5	147	124	18,473	2051／11／1

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	
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FN FS2772	2.5	41	34	5,162	2051/2/1
	FN FS3440	6.0	731	754	112,040	2052/12/1
	FNCL 2.5% TBA Aug' 25	—	6,000	4,947	734,563	2055/8/1
	FNCL 2.5% TBA Sep' 25	—	3,000	2,474	367,420	2055/9/1
	FNCL 3% TBA Aug' 25	—	6,000	5,168	767,340	2055/8/1
	FNCL 3% TBA Sep' 25	—	3,000	2,585	383,774	2055/9/1
	FNCL 5% TBA Aug' 25	—	2,000	1,960	291,097	2055/8/1
	FNCL 5% TBA Sep' 25	—	1,000	979	145,473	2055/9/1
	FNCL 5.5% TBA Aug' 25	—	2,000	2,001	297,117	2055/8/1
	FNCL 5.5% TBA Sep' 25	—	1,000	999	148,442	2055/9/1
	FNCL 6% TBA Aug' 25	—	1,000	1,018	151,150	2055/8/1
	FNR 2012-111 B	7.0	3	4	609	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	20	21	3,243	2042/7/25
	FNR 2025-11 FB	5.35001	409	406	60,333	2055/3/25
	FR QA1023	3.5	40	36	5,444	2049/7/1
	FR RA5276	2.5	769	640	95,044	2051/5/1
	FR RA5801	2.5	715	596	88,605	2051/9/1
	FR RA8417	6.0	767	792	117,600	2053/1/1
	FR SD1384	2.5	97	82	12,201	2050/11/1
	FR SD7531	3.0	528	463	68,773	2050/12/1
	FR SD7555	3.0	783	687	102,022	2052/8/1
	FR ZS4791	4.5	6	6	920	2048/9/1
	G2 785622	2.5	129	108	16,069	2051/9/20
	G2 785764	2.5	480	404	60,005	2051/11/20
	G2 785788	2.5	277	233	34,654	2051/12/20
	G2 MA2522	4.0	119	113	16,912	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	75	71	10,673	2045/7/20
	G2 MA5193	4.5	96	94	14,018	2048/5/20
	G2 MA5399	4.5	174	170	25,346	2048/8/20
	G2 MA5400	5.0	24	24	3,663	2048/8/20
	G2 MA5466	4.0	767	725	107,694	2048/9/20
	G2 MA5467	4.5	376	367	54,616	2048/9/20
	G2 MA5597	5.0	148	149	22,133	2048/11/20
	G2 MA5652	4.5	188	183	27,291	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	61	61	9,072	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	582	567	84,286	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	356	356	52,932	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	121	114	16,962	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	43	42	6,270	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	89	89	13,241	2049/3/20
	G2 MA5931	4.0	224	211	31,450	2049/5/20
	G2 MA8427	4.5	1,747	1,688	250,734	2052/11/20
	G2 MA9668	5.5	913	917	136,140	2054/5/20
	G2SF 6% TBA Aug' 25	—	1,000	1,017	151,041	2055/8/1
	IO FHR 5002 SJ	1.63551	308	38	5,670	2050/7/25
	IO FNR 2018-8 SA	1.68551	64	7	1,108	2048/2/25
	IO GNR 2010-20 SE	1.78487	3	0.389	57	2040/2/20
	IO GNR 2015-159 HS	1.73487	44	5	797	2045/11/20
	IO GNR 2016-1 ST	1.73487	91	11	1,634	2046/1/20
	IO GNR 2016-138 DI	4.0	26	5	813	2046/10/20

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)	IO GNR 2016-138 GI	4.0	86	17	2,638	2046/10/20
	IO GNR 2018-137 SN	1.68487	223	27	4,034	2048/10/20
	IO GNR 2019-1 SN	1.58487	64	7	1,097	2049/1/20
	IO GNR 2019-151 IA	3.5	267	49	7,391	2049/12/20
	IO GNR 2019-151 NI	3.5	218	39	5,840	2049/10/20
	IO GNR 2020-55 PI	3.5	438	84	12,618	2050/4/20
	IO GNR 2020-61 GI	5.0	268	65	9,699	2050/5/20
	PHEAA 2016-1A A	5.61449	69	69	10,297	2065/9/25
	SNVA 2023-GRID1 1A	5.75	88	89	13,256	2050/12/20
	STACR 2021-DNA5 M2	6.00001	31	31	4,744	2034/1/25
	STACR 2024-DNA2 M1	5.55001	281	281	41,860	2044/5/25
	STACR 2024-HQA1 M1	5.60001	224	225	33,477	2044/3/25
	STACR 2024-HQA2 A1	5.60001	363	364	54,102	2044/8/25
	STACR 2025-DNA2 A1	5.45001	323	324	48,137	2045/5/25
普通社債券(含む投資法人債券)	3650R 2021-PF1 AS	2.778	300	254	37,797	2054/11/15
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	510	463	68,786	2047/11/2
	AERCAP IRELAND 3%	3.0	225	215	31,964	2028/10/29
	AERCAP IRELAND 5.75%	5.75	280	289	42,990	2028/6/6
	AIR LEASE CORP 2.2%	2.2	86	83	12,386	2027/1/15
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	275	272	40,514	2026/1/15
	AIR LEASE CORP 5.3%	5.3	325	332	49,308	2028/2/1
	ALCON FINANCE CORP 3%	3.0	366	346	51,447	2029/9/23
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	225	236	35,180	2027/11/15
	ALTRIA GROUP INC 4.5%	4.5	125	124	18,449	2030/8/6
	AMERICAN HOMES 4 4.25%	4.25	347	345	51,269	2028/2/15
	AMERICAN TOWER 1.875%	1.875	245	214	31,807	2030/10/15
	AMERICAN TOWER CORP 5%	5.0	300	306	45,455	2030/1/31
	AMXCA 2025-3 A	4.51	550	557	82,759	2032/4/15
	AOMT 2021-6 A1	1.458	411	345	51,350	2066/9/25
	ASHTAD CAPITAL INC 4%	4.0	200	196	29,229	2028/5/1
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	69	10,372	2028/8/1
	AUTONATION INC 4.75%	4.75	50	49	7,404	2030/6/1
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	200	197	29,281	2026/1/30
	AVIATION CAPITAL 5.125%	5.125	250	252	37,513	2030/4/10
	AVOLON HDGS 4.95%	4.95	259	260	38,686	2028/1/15
	BABSN 2024-1A D	8.32549	300	301	44,800	2037/1/20
	BACARDI LTD 4.7%	4.7	521	524	77,804	2028/5/15
	BANCO SANTANDER 3.8%	3.8	200	197	29,266	2028/2/23
	BANK 2024-BNK47 A5	5.716	675	711	105,588	2057/6/15
	BANK 2024-BNK48 A5	5.053	500	503	74,705	2034/9/15
	BANK 2024-BNK48 B	5.657	150	148	22,024	2034/10/15
	BANK 2025-BNK50 A5	5.652	250	262	38,948	2068/5/15
	BANK OF AMER CRP VAR	5.819	50	52	7,737	2029/9/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.824	475	471	69,944	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.419	707	692	102,818	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	800	817	121,408	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.162	450	462	68,650	2031/1/24
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.687	50	45	6,691	2032/4/22
	BANK5 2023-5YR4 A3	6.5	173	182	27,060	2056/12/15
	BANK5 2024-5YR11 A3	5.893	300	314	46,624	2057/11/15

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)	BANK5 2024-5YR11 AS	6.139	150	156	23,166	2057/11/15
	BANK5 2025-5YR13 AS	6.096	250	259	38,540	2058/1/15
	BANK5 2025-5YR15 A3	5.452	300	309	46,004	2030/6/15
	BARCLAYS PLC VAR	2.279	400	389	57,774	2027/11/24
	BARCLAYS PLC VAR	4.942	216	218	32,416	2030/9/10
	BARCLAYS PLC VAR	5.367	325	333	49,520	2031/2/25
	BARCLAYS PLC VAR	6.125	425	426	63,251	—
	BBCMS 2018-TALL A	5.26101	350	332	49,339	2037/3/15
	BBCMS 2024-5C27 A3	6.014	275	288	42,761	2057/7/15
	BBCMS 2024-C30 A5	5.532	500	518	77,036	2057/11/15
	BBCMS 2025-5C34 A3	5.659	500	521	77,353	2058/5/15
	BCC 2023-3A A	6.11869	475	475	70,518	2036/7/24
	BCC 2023-3A A1R	—	475	475	70,518	2038/10/24
	BMARK 2021-B26 A5	2.613	475	419	62,340	2054/6/15
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	200	210	31,275	2056/5/15
	BMO 2022-C2 A5	4.809933	415	416	61,858	2054/7/15
	BMO 2022-C3 A5	5.3126	150	152	22,705	2054/9/15
	BMO 2024-5C5 AS	6.3638	100	104	15,539	2057/2/15
	BMO 2024-5C7 A3	5.5657	200	206	30,696	2057/11/15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	425	443	65,853	2057/3/15
	BMO 2025-5C10 A3	5.5784	500	518	76,983	2058/5/15
	BMO 2025-C11 A5	5.6874	300	314	46,640	2058/2/15
	BMO 2025-C11 AS	5.9775	225	234	34,746	2058/2/15
	BMWLT 2025-1 A3	4.43	375	377	55,991	2028/6/26
	BNP PARIBAS VAR	1.323	225	221	32,947	2027/1/13
	BOEING CO 3.2%	3.2	25	23	3,551	2029/3/1
	BOEING CO 3.25%	3.25	100	84	12,585	2035/2/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	875	892	132,449	2030/5/1
	BOEING CO/THE 6.298%	6.298	74	78	11,632	2029/5/1
	BOEING CO/THE 6.528%	6.528	471	514	76,357	2034/5/1
	BPCE SA VAR	1.652	425	422	62,794	2026/10/6
	BPR 2024-PMDW A	5.358	150	152	22,576	2029/11/5
	BRAVO 2025-NQM4 A1	5.613	407	410	60,906	2065/5/25
	BROADCOM INC 2.45%	2.45	486	436	64,758	2031/2/15
	BROADCOM INC 4.926%	4.926	125	121	18,023	2037/5/15
	BX 2022-CLS A	5.76	175	176	26,238	2027/10/13
	BX 2024-AIRC A	6.03318	327	328	48,797	2039/8/15
	BX 2024-B10 A	5.98394	275	274	40,813	2041/2/15
	BX 2024-GPA3 B	5.98427	187	187	27,894	2039/12/15
	BX 2024-VLT5 A	5.41043	200	201	29,900	2046/11/13
	BX 2024-XL4 A	5.78397	284	284	42,242	2039/2/15
	BX 2024-XL5 A	5.73359	252	252	37,552	2039/3/15
	CAMPBELL SOUP CO 4.15%	4.15	172	171	25,437	2028/3/15
	CAMPBELL SOUP CO 5.2%	5.2	400	409	60,784	2029/3/21
	CAN IMPERIAL BK VAR	5.245	50	51	7,624	2031/1/13
	CARDINAL HEALTH 5.125%	5.125	96	98	14,595	2029/2/15
	CARDINAL HEALTH INC 5%	5.0	50	51	7,571	2029/11/15
	CARRIER GLOBAL 2.722%	2.722	140	130	19,386	2030/2/15
	CBRE SERVICES INC 5.5%	5.5	129	133	19,794	2029/4/1
	CEDF 2016-5A A1R	5.68401	1,742	1,744	258,949	2031/7/17

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)	CELANESE US HLDS 6.33%	6.83	218	225	33,457	2029/7/15
	CELANESE US HLDS 6.55%	7.05	50	51	7,660	2030/11/15
	CHOICE HOTELS INTL 3.7%	3.7	121	112	16,746	2031/1/15
	CIFC 2023-3A A	5.92549	500	501	74,408	2037/1/20
	CIGNA CORP 2.4%	2.4	459	420	62,378	2030/3/15
	CITIGROUP INC VAR	3.668	250	246	36,630	2028/7/24
	CITIGROUP INC VAR	4.412	100	99	14,745	2031/3/31
	CITIZENS FIN GRP VAR	5.253	50	50	7,541	2031/3/5
	COLT 2024-INV1 A1	5.903	402	404	60,008	2068/12/25
	COLT 2024-INV1 A2	6.328	80	81	12,039	2068/12/25
	CONSTELLATION BRANDS 4.4	4.4	1,000	998	148,258	2025/11/15
	CONSTELLATION ST 5.158%	5.158	118	120	17,852	2029/2/16
	COREBRIDGE GF 5.2%	5.2	200	204	30,399	2029/6/24
	COSTAR GROUP INC 2.8%	2.8	350	317	47,149	2030/7/15
	COUSINS LP 5.375%	5.375	50	50	7,527	2032/2/15
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	400	394	58,498	2027/1/26
	CROWN CASTLE INC 3.1%	3.1	298	281	41,745	2029/11/15
	CROWN CASTLE INC 3.65%	3.65	50	49	7,314	2027/9/1
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	400	359	53,301	2054/3/15
	CVS HEALTH CORP 5.25%	5.25	50	51	7,592	2031/1/30
	CWALT 2005-46CB A8	5.5	30	21	3,206	2035/10/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	4.60642	65	58	8,683	2036/11/15
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	475	474	70,390	2028/4/1
	DANSKE BANK A/S VAR	4.613	200	199	29,680	2030/10/2
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	50	51	7,649	2029/10/1
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	148	22,106	2026/11/24
	DEUTSCHE TEL FIN 8.75%	8.75	50	58	8,744	2030/6/15
	DIAMONDBACK ENER 5.4%	5.4	98	98	14,655	2034/4/18
	DIAMONDBACK ENERGY 6.25%	6.25	147	156	23,293	2033/3/15
	DOLP 2021-NYC A	2.956	300	266	39,594	2041/5/10
	DOMINION ENERGY INC 4.6%	4.6	200	201	29,922	2028/5/15
	DP WORLD CRESCEN 5.5%	5.5	300	308	45,773	2035/5/8
	DROCK 2023-1 A	4.72	1,100	1,103	163,825	2029/2/15
	DRSLF 2019-68A ARR	5.41755	1,250	1,251	185,725	2035/7/15
	DTE ENERGY CO 4.95%	4.95	150	151	22,533	2027/7/1
	DURST 2025-151 A	5.31689	400	403	59,927	2042/8/10
	EART 2025-1A A2	4.7	158	158	23,481	2027/9/15
	EART 2025-1A A3	4.67	150	150	22,281	2028/8/15
	ELM22 2023-1A AR	5.5224	500	499	74,222	2038/4/17
	ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	175	182	27,026	2033/3/8
	ENBRIDGE INC 6%	6.0	100	105	15,594	2028/11/15
	ENBRIDGE INC 6.2%	6.2	50	53	7,954	2030/11/15
	ENERGY TRANSFER LP 6.1%	6.1	200	209	31,164	2028/12/1
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	200	204	30,391	2029/4/15
	EQUITABLE FINANC 5%	5.0	175	178	26,517	2030/3/27
	EVERSOURCE ENERGY 5.85%	5.85	50	52	7,826	2031/4/15
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	550	521	77,378	2030/2/15
	FIFTH THIRD BANCORP VAR	4.895	314	317	47,188	2030/9/6
	FORD MOTOR CRED 5.85%	5.85	254	256	38,053	2027/5/17
	FREEPORT-MCMORAN 4.25%	4.25	261	255	37,995	2030/3/1

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)	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	162	145	21,588	2034/3/31
	GCAT 2021-NQM5 A2	1.417	202	172	25,538	2066/7/25
	GE HEALTHCARE 4.8%	4.8	422	428	63,616	2029/8/14
	GEN MOTORS FIN 4.9%	4.9	41	41	6,104	2029/10/6
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	198	193	28,790	2026/4/27
	GLENCORE FDG LLC 5.186%	5.186	125	127	18,965	2030/4/1
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	202	30,069	2029/3/12
	GLM 2019-6A AR2	5.29549	500	497	73,896	2035/4/20
	GNAPK 2021-2A AR	5.66667	750	752	111,768	2037/7/20
	GNRT 2025-22A A	5.65051	1,025	1,024	152,133	2038/7/20
	GXO LOGISTICS INC 2.65%	2.65	50	43	6,508	2031/7/15
	GXO LOGISTICS INC 6.25%	6.25	293	305	45,415	2029/5/6
	HCA INC 3.375%	3.375	100	96	14,291	2029/3/15
	HCA INC 3.5%	3.5	321	304	45,209	2030/9/1
	HCA INC 5.45%	5.45	100	103	15,343	2031/4/1
	HCA INC 5.875%	5.875	327	339	50,389	2029/2/1
	HGMT 2025-HGLR A	5.643912	475	483	71,714	2045/2/5
	HLSY 2020-2A D1R	7.92549	275	275	40,940	2037/7/20
	HLSY 2021-5A A1A	5.78157	700	700	103,973	2035/1/30
	HLSY 2023-7A A1R	5.780083	400	401	59,633	2038/7/20
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	5.13	250	253	37,642	2028/11/19
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	5.13	400	407	60,466	2031/3/3
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.208	154	161	23,997	2029/8/21
	HUNTINGTON BANCS VAR	5.272	225	230	34,242	2031/1/15
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.141	25	25	3,818	2039/11/18
	HWKPK 2023-1A AR	5.48549	575	574	85,243	2037/1/20
	HYATT HOTELS CORP 5.75%	5.75	129	131	19,487	2027/1/30
	HYUNDAI CAP AMER 1.65%	1.65	315	305	45,343	2026/9/17
	HYUNDAI CAP AMER 4.9%	4.9	350	352	52,400	2028/6/23
	ING GROEP NV VAR	4.017	375	372	55,348	2028/3/28
	INGERSOLL RAND 5.176%	5.176	144	147	21,968	2029/6/15
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	83	82	12,249	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	27	25	3,786	2027/10/15
	INTERNATIONAL FL 2.3%	2.3	225	199	29,643	2030/11/1
	INVITATION HOMES 5.45%	5.45	50	51	7,671	2030/8/15
	INVITATION HOMES OP 2.3%	2.3	271	254	37,769	2028/11/15
	IRV 2025-200P A	5.29459	550	557	82,730	2047/3/14
	IRV 2025-200P B	5.43993	300	298	44,334	2047/3/14
	JM SMUCKER CO 5.9%	5.9	325	340	50,589	2028/11/15
	JPMCC 2022-OP0 A	3.0242	300	272	40,527	2039/1/5
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	367	309	46,012	2052/5/25
	JPMMT 2023-HE3 A1	5.94798	95	95	14,233	2054/5/25
	JPMMT 2024-1 A4	6.0	217	219	32,550	2054/6/25
	JPMMT 2024-INV1 A3	5.5	234	233	34,684	2055/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	4.851	450	454	67,489	2028/7/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.581	725	753	111,909	2030/4/22
	JTWN 2019-1A A2BR	6.17549	475	475	70,624	2032/4/20
	KROGER CO 5%	5.0	275	273	40,651	2034/9/15
	LEX 2024-BBG A	4.87362	350	351	52,125	2037/10/13
	M&T BANK CORP VAR	5.4	50	50	7,436	2035/7/30

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)	M&T BANK CORPORATION VAR	4.833	100	100	14,972	2029/1/16
	M&T BANK CORPORATION VAR	7.413	226	245	36,398	2029/10/30
	M&T BANK CORPORATION VAR	5.179	525	532	79,123	2031/7/8
	M&T BANK CORPORATION VAR	6.082	50	52	7,856	2032/3/13
	MACQUARIE AIR 5.2%	5.2	200	202	30,064	2028/3/27
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	175	172	25,635	2027/1/12
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	98	14,600	2028/11/28
	MARRIOTT INTERNA 3.125%	3.125	150	148	22,020	2026/6/15
	MARRIOTT INTL 5%	5.0	339	344	51,108	2027/10/15
	MARS INC 4.8%	4.8	200	202	30,128	2030/3/1
	MARS INC 5%	5.0	450	457	67,867	2032/3/1
	MARS INC 5.2%	5.2	525	530	78,704	2035/3/1
	MEIJI YASUDA LIF VAR	5.8	200	202	29,993	2054/9/11
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	168	25,022	2047/7/31
	MFRA 2020-NQM1 A3	3.3	55	53	7,959	2049/8/25
	MFRA 2023-NQM4 A2	6.531	114	114	17,060	2068/12/25
	MORGAN STANLEY VAR	5.123	225	229	34,011	2029/2/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.164	500	509	75,699	2029/4/20
	MORGAN STANLEY VAR	5.173	300	307	45,608	2030/1/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.23	50	51	7,636	2031/1/15
	MPLX LP 2.65%	2.65	50	45	6,750	2030/8/15
	MPLX LP 4.95%	4.95	308	304	45,205	2032/9/1
	MSCI INC 3.625%	3.625	439	415	61,667	2030/9/1
	MSWF 2023-2 A2	6.89	450	472	70,143	2056/12/15
	NATWEST GROUP PLC VAR	6.0	200	200	29,759	—
	NETFLIX INC 5.375%	5.375	250	260	38,687	2029/11/15
	NEUB 2024-54A D	7.81899	400	401	59,608	2038/4/23
	NISOURCE INC 5.2%	5.2	125	128	19,072	2029/7/1
	NNN REIT INC 5.6%	5.6	150	155	23,049	2033/10/15
	NTT FINANCE CORP 4.62%	4.62	350	352	52,260	2028/7/16
	NTT FINANCE CORP 4.876%	4.876	200	202	29,994	2030/7/16
	NTT FINANCE CORP 5.502%	5.502	200	203	30,266	2035/7/16
	NXP BV/NXP FDG 5%	5.0	134	134	19,914	2033/1/15
	NXP BV/NXP FDG/NXP 2.5%	2.5	100	88	13,196	2031/5/11
	NXP BV/NXP FDG/NXP 2.65%	2.65	150	131	19,493	2032/2/15
	NYC 2025-3BP B	6.03425	250	248	36,859	2042/2/15
	OBX 2021-NQM4 A1	1.957	248	210	31,284	2061/10/25
	OCCIDENTAL PETE 5.2%	5.2	50	50	7,469	2029/8/1
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	250	263	39,091	2027/7/15
	ORACLE CORP 5.25%	5.25	150	153	22,808	2032/2/3
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	250	269	40,055	2032/11/9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	125	137	20,394	2052/11/9
	OWENS CORNING 3.5%	3.5	249	239	35,490	2030/2/15
	PENSKE TRUCK LE 5.25%	5.25	175	179	26,619	2029/7/1
	PETRONAS CAP LTD 4.95%	4.95	200	204	30,332	2031/1/3
	PETRONAS CAP LTD 5.34%	5.34	200	204	30,371	2035/4/3
	PIPK 2019-3A ARR	5.78007	600	601	89,337	2034/10/25
	PIPK 2020-5A A1R	5.72549	475	476	70,723	2037/10/20
	PNC FINANCIAL VAR	5.222	250	257	38,199	2031/1/29
	PNC FINANCIAL VAR	4.812	389	391	58,068	2032/10/21

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	PRPM 2023-NQM3 A2	6.677	147	149	22,126	2068/11/25
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	220	164	24,481	2041/7/12
	QUANTA SERVICES 4.75%	4.75	186	187	27,839	2027/8/9
	RAIZEN FUELS 6.95%	6.95	210	199	29,549	2054/3/5
	REALTY INCOME CORP 3.4%	3.4	300	288	42,777	2030/1/15
	REG11 2018-1A BR	6.0724	275	276	40,978	2037/7/17
	REG30 2024-4A A1	5.63846	400	400	59,471	2038/1/25
	RELIANCE INDUSTR 3.625%	3.625	250	176	26,149	2052/1/12
	RELX CAPITAL INC 4.75%	4.75	150	152	22,631	2030/3/27
	RGA GLOBAL FUNDING 5.25%	5.25	50	51	7,617	2030/1/9
	ROCC 2024-CNTR A	5.38834	550	562	83,580	2041/11/13
	ROCC 2024-CNTR C	6.47127	150	155	23,042	2041/11/13
	ROGERS COMMUNIC 5%	5.0	357	362	53,817	2029/2/15
	RTX CORP 5.75%	5.75	175	183	27,185	2029/1/15
	SABINE PASS LIQU 4.2%	4.2	25	24	3,698	2028/3/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	400	399	59,332	2025/8/21
	SAUDI ARAB OIL 5.75%	5.75	200	191	28,452	2054/7/17
	SDART 2025-1 A2	4.76	156	156	23,290	2027/8/16
	SDART 2025-1 A3	4.74	350	351	52,140	2029/1/16
	SERPK 2025-1A A1	—	825	825	122,479	2038/10/24
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	176	147	21,827	2040/9/30
	SLG 2021-OVA A	2.5854	350	307	45,654	2041/7/15
	SMURFIT KAPPA 5.2%	5.2	200	206	30,582	2030/1/15
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	400	395	58,732	2026/12/14
	SOLVENTUM CORP 5.4%	5.4	333	344	51,104	2029/3/1
	SOLVENTUM CORP 5.45%	5.45	175	178	26,446	2027/2/25
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	650	641	95,215	2027/1/14
	SUMITOMO TR&BK 5.5%	5.5	325	334	49,621	2028/3/9
	SYNOPSYS INC 5%	5.0	250	254	37,708	2032/4/1
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	583	578	85,814	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	50	48	7,233	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC 4.75%	4.75	200	200	29,751	2028/2/1
	TAKE-TWO INTERAC 5.4%	5.4	273	281	41,831	2029/6/12
	TALNT 2025-1A A	4.65	525	532	78,995	2038/5/25
	TRUIST BANK VAR	4.671	350	350	52,032	2027/5/20
	TRUIST FINANCIAL VAR	6.047	75	75	11,263	2027/6/8
	TRUIST FINANCIAL VAR	5.435	50	51	7,659	2030/1/24
	TRUIST FINANCIAL VAR	5.153	114	116	17,323	2032/8/5
	UBS GROUP AG VAR	5.428	235	241	35,891	2030/2/8
	US BANCORP VAR	5.775	275	285	42,420	2029/6/12
	VERALTO CORP 5.35%	5.35	300	308	45,843	2028/9/18
	VERUS 2021-8 A1	1.824	57	52	7,802	2066/11/25
	VERUS 2023-8 A1	6.25912	192	194	28,850	2068/12/25
	VERUS 2023-8 A2	6.6642	103	104	15,577	2068/12/25
	VERUS 2024-1 A1	5.712	437	438	65,136	2069/1/25
	VERUS 2025-INV1 A2	5.801	380	381	56,627	2070/2/25
	WELF 2019-XA A1R2	5.44549	931	931	138,236	2032/7/20
	WELLS FARGO CO VAR	2.879	50	46	6,971	2030/10/30
	WFCIT 2025-A1 A	4.34	500	502	74,543	2030/5/15
	WFCM 2024-1CHI A	5.30749	275	278	41,273	2035/7/15

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	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	WFCM 2024-C63 A5	5.309	400	409	60,730	2057/8/15
	WFCM 2024-C63 AS	5.82	100	102	15,243	2057/8/15
	WFMBS 2019-3 A1	3.5	12	11	1,667	2049/7/25
	WORKDAY INC 3.7%	3.7	50	48	7,267	2029/4/1
小 計		—	—	—	18,982,320	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	1,140	965	104,064	2048/12/1
	CANADIAN GOVERNMENT 2%	2.0	7,060	6,922	745,919	2028/6/1
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	700	715	77,147	2041/6/2
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC 3.5%	3.5	670	571	61,546	2045/12/1
小 計		—	—	—	988,677	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	7,256	7,715	61,353	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	1,313	1,207	9,601	2034/11/23
小 計		—	—	—	70,954	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	COMMERZBANK AG VAR	3.125	200	200	34,637	2030/6/6
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.875	500	494	85,328	2028/2/23
	DEUTSCHE BANK AG VAR	3.0	200	200	34,578	2029/6/16
	DEUTSCHE BANK AG VAR	5.0	100	106	18,449	2030/9/5
	RWE AG VAR	4.125	100	101	17,527	2055/6/18
	VOLKSWAGEN BANK 4.375%	4.375	300	311	53,797	2028/5/3
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 2.15%	2.15	600	402	69,488	2052/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	130	92	15,990	2067/3/1
	ENEL SPA VAR	1.375	308	298	51,417	—
普通社債券(含む投資法人債券)	UNICREDIT SPA VAR	3.3	317	321	55,501	2029/7/16
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	BTF 0%	—	1,496	1,494	257,707	2025/9/3
	FRANCE O.A.T. 1.75%	1.75	350	184	31,808	2066/5/25
	FRANCE O.A.T. 3.25%	3.25	410	372	64,306	2045/5/25
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	300	257	44,335	2032/1/19
	CAISSE D'AMORT DETTE1.5%	1.5	800	727	125,516	2032/5/25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	600	502	86,636	2031/9/29
	ALD SA 3.875%	3.875	200	204	35,238	2027/2/22
	TOTALENERGIES SE VAR	2.0	116	114	19,683	—
	(ユーロ…オランダ)					
国債証券	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	250	188	32,471	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2.5%	2.5	360	352	60,744	2034/7/15
	BRENNTAG FINANCE 3.75%	3.75	100	102	17,692	2028/4/24
	COOPERATIEVE RAB VAR	4.625	200	200	34,623	—
	DSV FINANCE BV 3.25%	3.25	354	357	61,701	2030/11/6
	IMCD NV 3.625%	3.625	170	171	29,587	2030/4/30
	PFIZER NETHERLAN 2.875%	2.875	224	226	39,008	2029/5/19
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	302	260	44,987	2046/10/31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	40	37	6,448	2030/10/31
	BONOS Y OBLIG ESTAD 0.1%	0.1	210	181	31,350	2031/4/30
	SPANISH GOV'T 0.85%	0.85	220	164	28,371	2037/7/30
	SPANISH GOV'T 2.55%	2.55	160	156	27,000	2032/10/31

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	199	189	32,722	2043/7/30
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	340	291	50,247	2066/7/30
	BANCO SANTANDER SA VAR	3.25	200	202	34,947	2029/4/2
	CAIXABANK SA VAR	0.375	300	298	51,464	2026/11/18
	CELLNEX FINANCE 3.625%	3.625	200	204	35,339	2029/1/24
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	250	250	43,177	2027/6/8
国債証券	IBERDROLA FIN SA VAR	4.875	100	104	18,006	—
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券	BELGIAN 2.15%	2.15	200	123	21,229	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	730	618	106,613	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	170	101	17,461	2117/9/20
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	3.875	200	205	35,364	2030/1/3
	RAIFFEISEN BANK INTL VAR	3.5	100	100	17,320	2032/2/18
	RAIFFEISEN BK IN 5.75%	5.75	200	215	37,081	2028/1/27
普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	300	296	51,217	2026/3/23
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PROP 1.75%	1.75	100	95	16,417	2029/3/12
普通社債券 (含む投資法人債券)	BLACKSTONE PROP 3.625%	3.625	100	100	17,416	2029/10/29
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	293	50,618	2027/7/15
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	430	395	68,127	2032/9/15
国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	300	254	43,864	2032/10/18
	PERMANENT TSB GROUP VAR	6.625	100	106	18,393	2028/4/25
	PERMANENT TSB GROUP VAR	6.625	147	161	27,924	2029/6/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…ギリシャ)					
	EUROBANK SA VAR	2.875	178	178	30,779	2028/7/7
	PIRAEUS BANK SA VAR	3.0	142	142	24,575	2028/12/3
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	286	283	48,889	2029/6/15
国債証券 特殊債券 (除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	ROMANIA 3.375%	3.375	130	82	14,308	2050/1/28
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	3,489	3,423	590,298	2027/6/23
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	1,050	1,042	179,854	2030/3/15
	EUROPEAN UNION 0%	—	320	298	51,487	2028/10/4
	EUROPEAN UNION 0%	—	137	118	20,403	2031/4/22
	EUROPEAN UNION 0%	—	1,530	1,315	226,883	2031/7/4
	ARESE 21X B	4.147	130	129	22,415	2038/4/15
	ASB BANK LIMITED 3.185%	3.185	100	101	17,482	2029/4/16
	AUST & NZ BANK VAR	3.7057	216	217	37,501	2035/7/31
	BOOKING HOLDINGS INC 4%	4.0	200	204	35,184	2026/11/15
	CENCORA INC 2.875%	2.875	200	201	34,693	2028/5/22
	COCA-COLA EURO 3.125%	3.125	151	151	26,078	2031/6/3
	COVENTRY BDG SOC 3.125%	3.125	125	125	21,693	2029/10/29
	CREDIT SUISSE AG VAR	1.0	125	123	21,299	2027/6/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	500	486	83,929	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	7.75	300	336	57,983	2029/3/1
	INFORMA PLC 3%	3.0	125	126	21,766	2027/10/23
	INFORMA PLC 3.25%	3.25	125	125	21,685	2030/10/23
普通社債券 (含む投資法人債券)						

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	MOTABILITY OPS 4%	4.0	150	155	26,885	2030/1/17
	NTT FINANCE CORP 2.906%	2.906	228	229	39,512	2029/3/16
	SNDPE 14X B	3.894	330	326	56,274	2039/4/20
	SSE PLC VAR	4.0	200	201	34,806	—
	SUMITOMO MITSUI 0.632%	0.632	175	159	27,567	2029/10/23
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	199	34,429	2025/9/25
小 計		—	—	—	4,119,565	—
国債証券 地方債証券 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		
	ISLE OF MAN 1.625%	1.625	150	65	12,970	2051/9/14
	UK TSY 1 5/8% 71 1.625%	1.625	200	78	15,631	2071/10/22
	UK TSY GILT 1.125%	1.125	70	21	4,346	2073/10/22
	UK TSY GILT 1.25%	1.25	1,640	701	139,837	2051/7/31
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	200	195	39,078	2026/9/15
	AVIVA PLC VAR	6.125	10	10	2,028	2036/11/14
	BARCLAYS PLC VAR	8.375	200	209	41,874	—
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	275	258	51,475	2028/6/26
	INTERCONT 3.375%	3.375	201	192	38,469	2028/10/8
	MORGAN STANLEY VAR	5.213	250	247	49,286	2035/10/24
	SOUTH E POWER 5.625%	5.625	145	150	30,028	2030/9/30
	VOLKSWAGEN FIN 1.125%	1.125	200	193	38,660	2026/7/5
小 計		—	—	—	463,687	—
国債証券	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
	SWITZERLAND 0%	—	560	526	96,293	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 0.75%	0.75	35,540	34,507	532,110	2028/5/12
	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	2,100	2,020	31,149	2033/11/11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	1,400	1,394	21,498	2026/11/12
小 計		—	—	—	584,757	—
国債証券	(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV' T 1.75%	1.75	61,940	60,326	877,149	2027/2/17
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%	—	3,880	3,381	78,143	2031/11/15
国債証券	(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 5%	5.0	490	474	19,222	2035/10/25
	POLAND GOVT BOND 6%	6.0	608	640	25,958	2033/10/25
小 計		—	—	—	45,180	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	TRTN 2025-1 A1AU	4.785	1,000	1,001	96,927	2057/3/12
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	1,282,000	1,372,176	12,624	2035/6/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	820,000	800,566	7,365	2037/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	2,742,000	2,806,046	25,815	2030/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	3,113,000	3,162,808	29,097	2031/2/15
	INDONESIA GOV' T 6.625%	6.625	3,711,000	3,743,300	34,438	2034/2/15
	INDONESIA GOV' T 7.125%	7.125	813,000	841,316	7,740	2038/6/15
小 計		—	—	—	117,081	—
国債証券	(イスラエル)		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BOND 1.3%	1.3	875	732	31,817	2032/4/30
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 3.29%	3.29	10	10	221	2029/5/23

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	(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	千円	
	CHINA GOVT BOND 1.92%	1.92	2,070	2,021	41,698	2055／1／15
	CHINA GOVT BOND 2.04%	2.04	3,480	3,566	73,584	2034／11／25
	CHINA GOVT BOND 2.12%	2.12	14,810	15,181	313,203	2031／6／25
	CHINA GOVT BOND 2.27%	2.27	9,210	9,596	197,981	2034／5／25
	CHINA GOVT BOND 2.35%	2.35	2,230	2,335	48,181	2034／2／25
	CHINA GOVT BOND 2.76%	2.76	3,370	3,602	74,322	2032／5／15
	CHINA GOVT BOND 2.8%	2.8	5,780	6,218	128,293	2032／11／15
	CHINA GOVT BOND 3.01%	3.01	23,410	24,449	504,417	2028／5／13
	CHINA GOVT BOND 3.02%	3.02	19,030	20,563	424,232	2031／5／27
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	8,880	11,185	230,772	2050／3／16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	1,790	2,411	49,743	2049／7／22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	1,790	2,461	50,782	2048／10／22
小 計	—	—	—	2,137,432	—	
合 計	—	—	—	28,689,989	—	

(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。

(B) 売付債券

区 分	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	
(アメリカ)	FNCL 2.5% TBA Aug' 25	%	千米ドル	千米ドル	千円	2055／8／1
	FNCL 3% TBA Aug' 25	—	6,000	4,947	734,563	2055／8／1
	FNCL 5% TBA Aug' 25	—	6,000	5,168	767,340	2055／8／1
	FNCL 5.5% TBA Aug' 25	—	2,000	1,960	291,097	2055／8／1
	FNCL 5.5% TBA Aug' 25	—	2,000	2,001	297,117	2055／8／1
	FNCL 6% TBA Aug' 25	—	1,000	1,018	151,150	2055／8／1
	FNCL 6% TBA Sep' 25	—	1,000	1,017	151,029	2055／9／1
	G2SF 4.5% TBA Aug' 25	—	1,000	957	142,094	2055／8／1
合 計		—	—	—	2,534,392	—

(注) 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。

(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
外	ドイツ国債先物 5 年	百万円 3,376	百万円 —
	イタリア国債先物 10 年	354	—
	ドイツ国債先物 10 年	1,587	—
	ドイツ国債先物 30 年	—	781
	米国国債先物 ウルトラ 10 年	—	4,399
	米国国債先物 10 年	4,601	—
	米国国債先物 2 年	—	924
	米国国債先物 20 年	2,034	—
	米国国債先物 30 年	—	772
	米国国債先物 5 年	2,018	—
	英国国債先物 10 年	1,195	—
	カナダ国債先物 10 年	1,266	—
	フランス国債先物 10 年	254	—
	オーストラリア国債先物 10 年	—	99
	オーストラリア国債先物 3 年	—	1,672
	ドイツ国債先物 2 年	4,189	—
国	ユーロ金利先物 3 ヶ月	—	8,747
	S O F R 先物 3 ヶ月	—	4,015
	S O N I A 先物 3 ヶ月	14,174	—

(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 100

■投資信託財産の構成

2025年 8 月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 28,689,989	% 88.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,659,000	11.3
投 資 信 託 財 産 総 額	32,348,989	100.0

(注 1) 当期末における外貨建純資産 (25,455,467千円) の投資信託財産総額 (32,348,989千円) に対する比率は78.7%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＝20.6307円、1 米ドル＝148.46円、1 カナダドル＝107.76円、1 メキシコペソ＝7.9519円、1 ユーロ＝172.45円、1 英ポンド＝199.41円、1 スイスフラン＝182.86円、1 スウェーデンクローナ＝15.42円、1 ノルウェークローネ＝14.54円、1 デンマーククローネ＝23.11円、1 チェココルナ＝7.05円、1 ポーランドズロチ＝40.51円、1 オーストラリアドル＝96.78円、1 ニュージーランドドル＝88.24円、1 インドネシアルピア＝0.0092円、1 イスラエルシェケル＝43.4605円、1 南アフリカランド＝8.37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2024年 8 月14日から2025年 8 月12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104件、直物為替先渡取引の取引が32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
	2025年8月12日
(A) 資 産	70,555,175,165円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	539,308,612
公 社 債(評価額)	28,689,989,601
未 収 入 金	40,949,972,146
未 収 利 息	179,613,669
前 払 費 用	11,600,468
差 入 委 託 証 拠 金	184,690,669
(B) 負 債	45,403,388,802
前 受 金	29,429
未 払 金	42,868,966,498
売 付 債 券	2,534,392,875
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	25,151,786,363
元 本	17,633,807,212
次 期 繰 越 損 益 金	7,517,979,151
(D) 受 益 権 総 口 数	17,633,807,212口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,263円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年8月14日 至 2025年8月12日
(A) 配 当 等 収 益	956,822,915円
受 取 利 息	952,460,623
そ の 他 収 益 金	4,362,292
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 816,636,799
売 買 益	2,628,167,215
売 買 損	△3,444,804,014
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 113,872,511
取 引 益	1,262,226,318
取 引 損	△1,376,098,829
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,637,786
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	22,675,819
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,228,870,532
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,620,351,777
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 353,918,977
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	7,517,979,151
次 期 繰 越 損 益 金(I)	7,517,979,151

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
- (注4) 期首元本額は14,720,188,687円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,790,748,204円、同解約元本額は877,129,679円です。
- (注5) 元本の内訳 外国債券コア・ファンド（少人数私募）17,633,807,212円

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

モナリザ世界債券 マザーファンド

親投資信託

第50期（決算日2026年 7 月27日）
作成対象期間：2026年 1 月27日～2026年 7 月27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、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	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。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
46期（2024年 7 月25日）	14,537	△0.3	13,829	△0.7	96.8	22.7	4,768
47期（2025年 1 月27日）	14,468	△0.5	13,766	△0.5	94.5	30.6	4,545
48期（2025年 7 月25日）	14,712	1.7	13,782	0.1	99.4	6.9	4,506
49期（2026年 1 月26日）	14,835	0.8	13,873	0.7	96.8	23.8	4,299
50期（2026年 7 月27日）	14,720	△0.8	13,668	△1.5	—	—	87

（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
	円	%		%	%	%
（期 首） 2026年 1 月26日	14,835	—	13,873	—	96.8	23.8
1 月末	14,851	0.1	13,865	△0.1	95.9	35.3
2 月末	14,983	1.0	14,029	1.1	97.7	29.2
3 月末	14,588	△1.7	13,738	△1.0	99.2	16.9
4 月末	14,619	△1.5	13,738	△1.0	100.6	15.4
5 月末	14,769	△0.4	13,794	△0.6	97.4	26.1
6 月末	14,855	0.1	13,811	△0.4	98.2	24.6
（期 末） 2026年 7 月27日	14,720	△0.8	13,668	△1.5	—	—

（注 1）騰落率は期首比です。

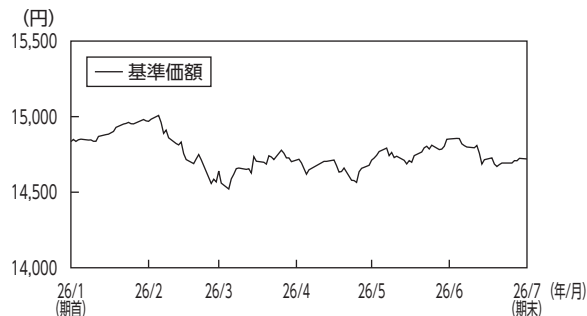
（注 2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、2001年11月30日を 10,000として指数化しております。

（注 3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2026年1月27日～2026年7月27日)



◆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14,835円から115円下落し、期末には14,720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、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）したことや、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>

前期末と比較し、米国、ドイツ共に10年国債利回りが上昇（価格は下落）しました。

米国では、2026年に入っても利下げ見通しが続くとの見方等を背景に、2月末にかけて米国10年国債利回りは低下基調で推移しました。3月以降は米国とイスラエルがイランに対して攻撃を行い、中東情勢が緊迫化したことで原油価格が上昇し、利回りは上昇基調に転じました。4月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、一部の当局者が利上げの可能性を視野に入れていると示されたこと等も利回り上昇要因となり、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

ユーロ圏では、エネルギー価格の上昇に加えて、ドイツ政府の財政赤字が2025年に大幅に拡大したこと等も材料視され、ドイツ10年国債利回りは上昇基調で推移しました。期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）による追加利上げ観測が高まったこと等から、同10年物国債利回りは3.2%近辺まで上昇し、最終的に前期末対比で上昇した水準で期末を迎えました。

非国債セクターについて、社債市場では期中に発表された企業の決算内容が概ね良好で、企業ファンダメンタルズが堅調であることが示されたこと等がスプレッド（国債金利に対する上乗せ金利）縮小要因となったものの、3月に中東情勢が緊迫化した局面等で拡大幅が大きくなり、最終的に前期末対比でスプレッドは拡大する展開となりました。

<外国為替市場>

前期末対比で、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

米ドル円相場は、中東情勢の緊迫化を機に米国でインフレ懸念が高まり、FRB（米連邦準備制度理事会）が年内にも利上げする可能性があるとの見方が強まったこと等を背景に円安米ドル高となりました。4月から5月にかけて、日本政府・日銀による円買い為替介入を受けて円高になる局面もありましたが、期末にかけては円安米ドル高となりました。

ユーロも、ドイツの大規模財政支出策を背景にユーロ圏の金利上昇が見込まれたこと等から日欧金利差が意識され、対円で上昇する展開となりました。

◆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オーストラリアの長期化ポジションや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CMB S（商業用不動産担保証券）やA B S（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末にかけては、償還に向けてキャッシュ中心の安定運用を行いました。

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、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末にかけては、償還に向けてキャッシュ中心の安定運用を行いました。

◆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-0.8%となり、ベンチマーク-1.5%を上回りました。

今後の運用方針について

引き続き、償還に向けてキャッシュ中心の安定運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2026年1月27日～2026年7月27日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (3)	0.021% (0.021)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (1)	0.019 (0.014) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	6	0.040	
期中の平均基準価額は14,777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（2026年1月27日から2026年7月27日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
国			千円	千円
外国	アメリカ	国債証券	—	172,506
		国債証券	1,970	3,623
		地方債証券	—	(3647)
		特殊債証券	—	(2,884158)
	カナダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,789	(12,152545)
		国債証券	—	16
		地方債証券	—	515
	メキシコ	国債証券	—	1,696
	ヨーロッパ	社債券(投資法人債券を含む)	99	391
		国債証券	—	6
		社債券(投資法人債券を含む)	—	147
		国債証券	664	664
		特殊債証券	—	255
		社債券(投資法人債券を含む)	—	195
		国債証券	—	65
		社債券(投資法人債券を含む)	99	697

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユロ	ス ペ イ ン	国 債 証 券	千ユーロ —	千ユーロ 213
			社債券(投資法人債券を含む)	—	97
		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	—	93
			国 債 証 券	—	22
		オ ー ス ト リ ア	社債券(投資法人債券を含む)	—	101
			社債券(投資法人債券を含む)	—	98
		ル ク セ ン ブ ル ク	国 債 証 券	—	82
			国 債 証 券	—	42
		フ ィ ン ラ ンド	社債券(投資法人債券を含む)	—	(100)
			国 債 証 券	—	97
	ロ	そ の 他	特 殊 債 券	—	261
			社債券(投資法人債券を含む)	225	1,076
			国 債 証 券	千英ポンド —	千英ポンド 56
	国	イ ギ リ ス	社債券(投資法人債券を含む)	—	(517 17)
			国 債 証 券	千スイスフラン —	千スイスフラン 93
		ス イ ス	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 384
		ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 330
		デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 243
		ポ ー ラ ンド	国 債 証 券	千インドネシアルピア 192,480	千インドネシアルピア 2,212,169
		イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 10,986	千オフショア人民元 34,347
		中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券		

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10 年 国 債 標 準 物	百万円 —	百万円 —	百万円 2,088	百万円 2,732
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	—	3,103	4,289
		米 国 国 債 先 物 10 年	2,310	2,798	195	194
		米 国 国 債 先 物 2 年	—	—	1,083	1,683
		米 国 国 債 先 物 20 年	1,218	1,536	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	352	354	336	428
		米 国 国 債 先 物 5 年	1,383	2,132	606	604
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	414	610	—	—
		オーストラリア国債先物 10 年	541	861	—	—
		オーストラリア国債先物 3 年	944	1,878	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	589	687	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	3,775	3,922	—	—
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	264	397	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	94	94	1,105	1,150
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	—	571	718
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	222	313	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	1,135	1,475	—	—
国	その他先物取引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	—	3,487	4,440
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	2,865	4,140	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	1,804	1,791	—	538

(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	77 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（2026年 1 月27日から2026年 7 月27日まで）
公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
US TREASURY N/B 4. 75% 56/2/15		120, 373	CHINA GOVT BOND 4. 15% 31/12/12		147, 535
BTF 0% 26/8/5		84, 511	TSY INFL IX N/B 1. 5% 53/2/15		137, 746
CHINA GOVT BOND 1. 61% 35/2/15		76, 785	US TREASURY N/B 4. 75% 56/2/15		120, 134
US TREASURY N/B 4. 625% 46/2/15		74, 636	CHINA GOVERNMENT 3. 85% 26/12/12		107, 493
CHINA GOVT BOND 2. 67% 33/5/25		66, 198	第 1 9 1 回利付国債（2 0 年）		106, 044
US TREASURY N/B 5% 56/5/15		61, 722	BTF 0% 26/8/5		84, 563
CHINA GOVT BOND 3. 02% 31/5/27		54, 371	CHINA GOVT BOND 3. 48% 27/6/29		84, 377
CHINA GOVT BOND 2. 91% 28/10/14		53, 921	CHINA GOVT BOND 1. 61% 35/2/15		79, 490
BTF 0% 26/6/17		38, 316	CHINA GOVT BOND 2. 54% 30/12/25		77, 377
US TREASURY N/B 5% 46/5/15		37, 672	CHINA GOVT BOND 2. 71% 33/6/16		75, 475

(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（2026年 1 月27日から2026年 7 月27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 7 月27日現在）

当期末における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2026年 7 月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 240,860	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	240,860	100.0

（注 1）当期末における外貨建純資産（19,881千円）の投資信託財産総額（240,860千円）に対する比率は8.3%です。

（注 2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 オフショア人民元＝24.1804円、1 米ドル＝163.69円、1 ユーロ＝186.61円、1 英ポンド＝218.54円、1 南アフリカランド＝9.79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2026年 1 月27日から2026年 7 月27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57件、直物為替先渡取引の取引が19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7月27日
(A) 資 産	8,267,634,631円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	197,720,545
未 収 入 金	8,069,908,960
未 収 利 息	4,537
差 入 委 託 証 拠 金	589
(B) 負 債	8,180,293,240
未 払 金	8,180,293,240
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	87,341,391
元 本	59,335,911
次 期 繰 越 損 益 金	28,005,480
(D) 受 益 権 総 口 数	59,335,911口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	14,720円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2026年1月27日 至 2026年7月27日
(A) 配 当 等 収 益	73,951,837円
受 取 利 息	73,590,591
そ の 他 収 益 金	361,246
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 113,616,470
売 買 益	286,971,484
売 買 損	△ 400,587,954
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 1,673,373
取 引 益	135,371,172
取 引 損	△ 137,044,545
(D) そ の 他 費 用 等	△ 806,514
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 42,144,520
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,401,149,048
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,106,409
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,371,105,457
(I) 計 (E + F + G + H)	28,005,480
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	28,005,480

(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2,897,991,177円、当作成期間中において、追加設定元本額は84,027,787円、同解約元本額は2,922,683,053円です。

(注5) 元本の内訳 G S 外国債券コア・ファンド 59,335,911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。