

インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型 〈愛称 DC インデックス海外債券（ヘッジあり）〉

運用報告書（全体版）

第21期（決算日 2022年10月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型」は、2022年10月26日に第21期の決算を行ないましたので、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き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド 海外債券（ヘッジあり）1年決算型	「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外債券インデックス（ヘッジあり） マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド 海外債券（ヘッジあり）1年決算型	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外債券インデックス（ヘッジあり） マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<958450>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率	
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2018年10月26日)	12,678	10	△ 2.4	149.42	△ 1.6	97.6	755
18期(2019年10月28日)	13,596	10	7.3	161.88	8.3	99.4	942
19期(2020年10月26日)	14,105	10	3.8	169.54	4.7	96.4	931
20期(2021年10月26日)	13,543	10	△ 3.9	164.12	△ 3.2	99.4	841
21期(2022年10月26日)	11,257	10	△16.8	137.46	△16.2	99.6	653

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2022年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債 券 純 資 産 組 入 比 率 総 資 産 額
		騰 落 率	率	騰 落 率	率	
(期 首) 2021年10月26日	円 13,543	% —		% —		% 99.4
10月末	13,614	0.5	164.88	0.5	99.4	99.4
11月末	13,693	1.1	165.92	1.1	98.4	98.4
12月末	13,561	0.1	164.43	0.2	99.8	99.8
2022年1月末	13,385	△ 1.2	162.41	△ 1.0	99.6	99.6
2月末	13,097	△ 3.3	158.98	△ 3.1	100.1	100.1
3月末	12,742	△ 5.9	154.76	△ 5.7	99.9	99.9
4月末	12,447	△ 8.1	151.38	△ 7.8	100.0	100.0
5月末	12,312	△ 9.1	149.79	△ 8.7	100.1	100.1
6月末	11,970	△11.6	145.74	△11.2	99.9	99.9
7月末	12,301	△ 9.2	150.10	△ 8.5	97.4	97.4
8月末	11,887	△12.2	144.82	△11.8	99.9	99.9
9月末	11,396	△15.9	138.75	△15.5	99.2	99.2
(期 末) 2022年10月26日	円 11,257	% △16.8		% △16.2		% 99.6

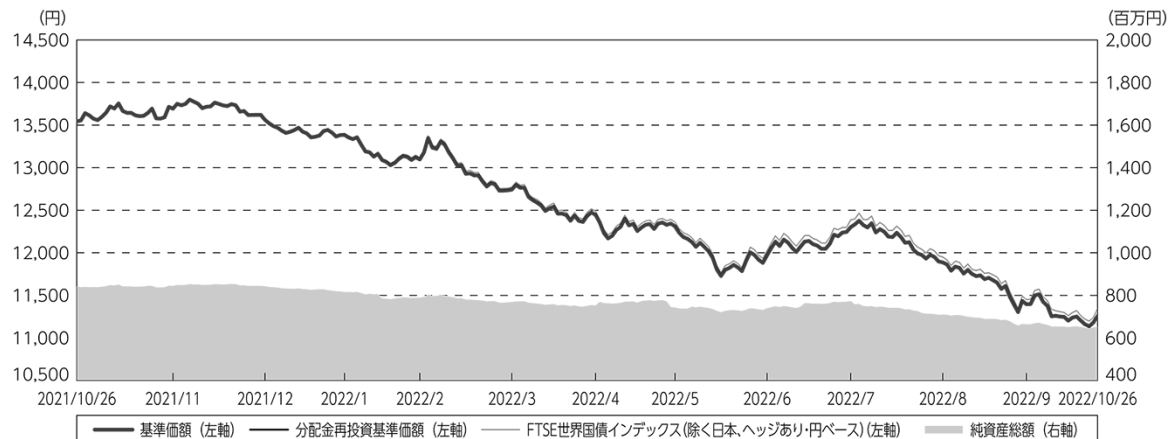
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2021年10月27日～2022年10月26日）

期中の基準価額等の推移



期 首：13,543円

期 末：11,257円（既払分配金(税込み)：10円）

騰落率：△ 16.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、期首（2021年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の変動要因

当ファンドは、主に、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や、南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大が警戒されたこと。
- ・ 米国やユーロ圏の市場予想を下回る経済指標などを背景に、景気後退の可能性が懸念されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）など主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと。
- ・米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り、FRBによる金融引き締め長期化観測が強まったこと。
- ・原油などのエネルギー価格の上昇を受けて、インフレの高進が懸念されたこと（期間の初め～2022年6月前半）。

投資環境

（海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など、各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2022年6月前半にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊迫化などが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、FRBやカナダの中央銀行など主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、ECBが政策金利の引き上げ開始や大幅な利上げの可能性を示唆したこと、原油や天然ガスなどのエネルギー価格の上昇を受けてインフレの高進が懸念されたことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。6月後半から7月下旬にかけては、FRBやECBによる政策金利の引き上げなどが利回りの上昇要因となったものの、米国や欧州の中央銀行による金融引き締め加速や米国やユーロ圏の市場予想を下回る経済指標の発表などを背景に景気後退懸念が高まったことなどをを受けて、投資対象国の10年国債利回りは総じて低下しました。8月上旬から期間末にかけては、ECBやオーストラリア準備銀行（RBA）など主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、タカ派（金融引き締めの政策を支持）的とみなされた複数のFRB高官の発言や、市場予想を上回る米国のCPIを受けてFRBによる金融引き締めの長期化観測が強まったことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、16.8%（分配金再投資ベース）の値下がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」の下落率16.2%を概ね0.6%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

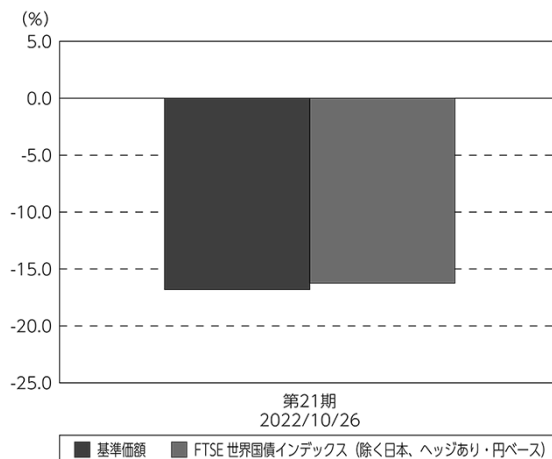
＜プラス要因＞

- ・ 国別配分効果。
- ・ 銘柄選択効果。

＜マイナス要因＞

- ・ 債券取引に関する要因。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
 (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第21期
	2021年10月27日～ 2022年10月26日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.089%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,390

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月27日～2022年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	0.737	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.242)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(56)	(0.440)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.022	(b) 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 ）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	97	0.759	
期中の平均基準価額は、12,700円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

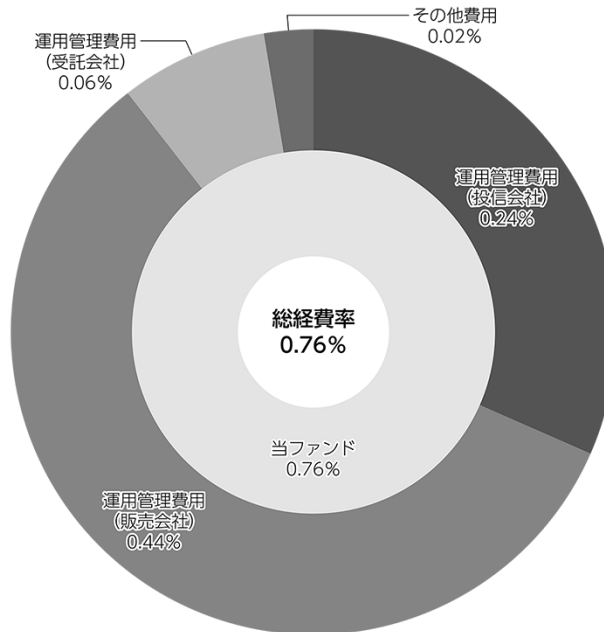
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料およ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0.76%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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

(2021年10月27日～2022年10月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド		87,774	130,112	126,702	187,180

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月27日～2022年10月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月27日～2022年10月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年10月27日～2022年10月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年10月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	525,985	487,057	653,241

(注) 親投資信託の2022年10月26日現在の受益権総口数は、15,845,617千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	653,241	99.3
コール・ローン等、その他	4,665	0.7
投資信託財産総額	657,906	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,699,699千円）の投資信託財産総額（21,928,111千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 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。1アメリカドル=148.23円、1カナダドル=108.69円、1メキシコペソ=7.4535円、1ユーロ=147.36円、1イギリスポンド=169.52円、1スウェーデンクローナ=13.49円、1ノルウェークローネ=14.20円、1デンマーククローネ=19.81円、1ポーランドズロチ=30.9265円、1オーストラリアドル=94.51円、1シンガポールドル=104.50円、1マレーシアリングgit=31.3271円、1中国人民元=20.3869円、1イスラエルシケル=42.0932円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年10月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	657,906,809
コール・ローン等	2,743,808
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド（評価額）	653,241,879
未収入金	1,921,122
(B) 負債	4,600,104
未払収益分配金	580,380
未払解約金	1,317,860
未払信託報酬	2,685,887
未払利息	4
その他未払費用	15,973
(C) 純資産総額（A－B）	653,306,705
元本	580,380,570
次期繰越損益金	72,926,135
(D) 受益権総口数	580,380,570口
1万口当たり基準価額（C/D）	11,257円

(注) 当ファンドの期首元本額は621,651,623円、期中追加設定元本額は140,433,922円、期中一部解約元本額は181,704,975円です。

(注) 1口当たり純資産額は11,257円です。

○損益の状況（2021年10月27日～2022年10月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 192
支払利息	△ 192
(B) 有価証券売買損益	△113,705,095
売買益	15,629,599
売買損	△129,334,694
(C) 信託報酬等	△ 5,706,296
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△119,411,583
(E) 前期繰越損益金	17,666,822
(F) 追加信託差損益金	175,251,276
(配当等相当額)	(302,003,588)
(売買損益相当額)	(△126,752,312)
(G) 計（D＋E＋F）	73,506,515
(H) 収益分配金	△ 580,380
次期繰越損益金（G＋H）	72,926,135
追加信託差損益金	175,251,276
(配当等相当額)	(302,338,132)
(売買損益相当額)	(△127,086,856)
分配準備積立金	68,574,850
繰越損益金	△170,899,991

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)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) 損益の状況の中で(F)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し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2021年10月27日～2022年10月26日）は以下の通りです。

項 目	2021年10月27日～ 2022年10月26日
a. 配当等収益（経費控除後）	12,562,887円
b. 有価証券売買等損益（経費控除後・繰越欠損金補填後）	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	302,338,132円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,592,343円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	371,493,362円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	6,400円
g. 分配金	580,380円
h. 分配金（1万口当たり）	10円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

○お知らせ

約款変更について

2021年10月27日から2022年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2022年10月26日）
（2021年10月27日～2022年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として世界各国の債券に投資し、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えること、および外国為替予約取引などの売建玉の時価総額が外貨建資産の組入総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	期騰	期中率	期騰	期中率		
	円	%		%	%	百万円
20期(2018年10月26日)	14,628	△ 1.7	151.39	△ 1.6	97.6	24,608
21期(2019年10月28日)	15,812	8.1	164.01	8.3	99.4	24,109
22期(2020年10月26日)	16,535	4.6	171.77	4.7	96.4	25,342
23期(2021年10月26日)	16,005	△ 3.2	166.28	△ 3.2	99.4	25,224
24期(2022年10月26日)	13,412	△16.2	139.27	△16.2	99.6	21,252

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2022年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率
	騰	落率	騰	落率	
(期首) 2021年10月26日	円	%		%	%
	16,005	—	166.28	—	99.4
10月末	16,090	0.5	167.05	0.5	99.4
11月末	16,193	1.2	168.11	1.1	98.4
12月末	16,047	0.3	166.60	0.2	99.8
2022年1月末	15,849	△ 1.0	164.55	△ 1.0	99.6
2月末	15,516	△ 3.1	161.08	△ 3.1	100.1
3月末	15,105	△ 5.6	156.80	△ 5.7	99.9
4月末	14,764	△ 7.8	153.37	△ 7.8	100.0
5月末	14,614	△ 8.7	151.76	△ 8.7	100.1
6月末	14,216	△11.2	147.66	△11.2	100.0
7月末	14,618	△ 8.7	152.08	△ 8.5	97.5
8月末	14,135	△11.7	146.73	△11.8	99.9
9月末	13,559	△15.3	140.58	△15.5	99.2
(期末) 2022年10月26日	円	%		%	%
	13,412	△16.2	139.27	△16.2	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年10月27日～2022年10月26日)

基準価額の推移

期間の初め16,005円の基準価額は、期間末に13,412円となり、騰落率は△16.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

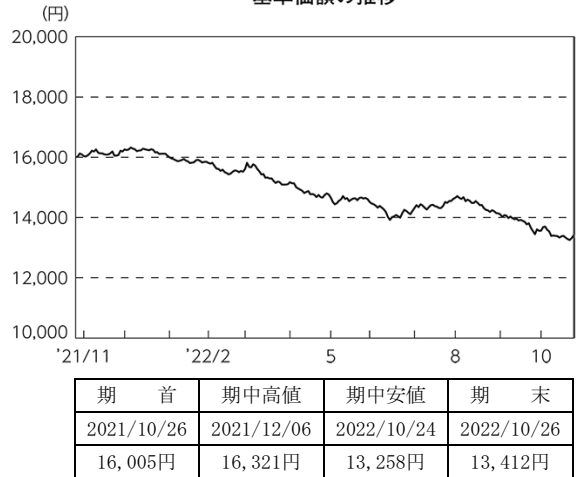
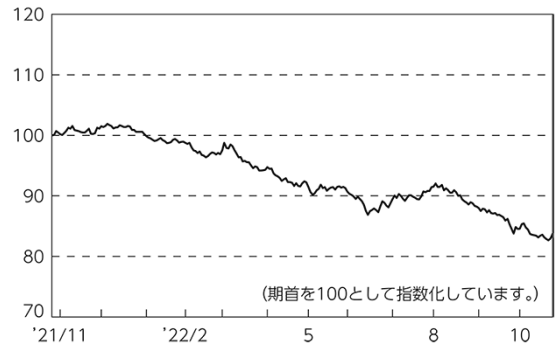
<値上がり要因>

- ・欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や、南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大が警戒されたこと。
- ・米国やユーロ圏の市場予想を下回る経済指標などを背景に、景気後退の可能性が懸念されたこと。

<値下がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）など主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと。
- ・米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り、FRBによる金融引き締め長期化観測が強まったこと。
- ・原油などのエネルギー価格の上昇を受けて、インフレの高進が懸念されたこと（期間の初め～2022年6月前半）。

基準価額の推移

FTSE世界国債インデックス
(除く日本、ヘッジあり・円ベース) (指数化) の推移

（海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など、各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2022年6月前半にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大や南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊迫化などが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、FRBやカナダの中央銀行など主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、ECBが政策金利の引き上げ開始や大幅な利上げの可能性を示唆したこと、原油や天然ガスなどのエネルギー価格の上昇を受けてインフレの高進が懸念されたことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。6月後半から7月下旬にかけては、FRBやECBによる政策金利の引き上げなどが利回りの上昇要因となったものの、米国や欧州の中央銀行による金融引き締め加速や米国やユーロ圏の市場予想を下回る経済指標の発表などを背景に景気後退懸念が高まったことなどをを受けて、投資対象国の10年国債利回りは総じて低下しました。8月上旬から期間末にかけては、ECBやオーストラリア準備銀行（RBA）など主要中央銀行が政策金利を引き上げたことや、タカ派（金融引き締めの政策を支持）的とみなされた複数のFRB高官の発言や、市場予想を上回る米国のCPIを受けてFRBによる金融引き締めの長期化観測が強まったことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、16.2%の値下がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」の下落率16.2%と概ね同水準となりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

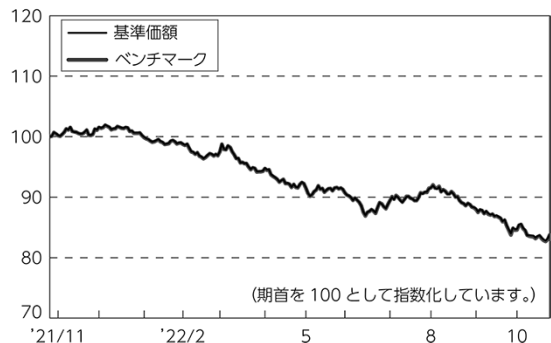
<プラス要因>

- ・ 国別配分効果。
- ・ 銘柄選択効果。

<マイナス要因>

- ・ 債券取引に関する要因。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月27日～2022年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 3 (3)	% 0.018 (0.018)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、15,058円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月27日～2022年10月26日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年10月27日～2022年10月26日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2022年10月26日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	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	千アメリカドル 84,930	千アメリカドル 73,861	千円 10,948,491	% 51.5	% —	% 20.7	% 19.5	% 11.3
カナダ	千カナダドル 4,090	千カナダドル 3,858	419,385	2.0	—	1.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 24,000	千メキシコペソ 22,024	164,158	0.8	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,830	8,968	1,321,625	6.2	—	3.7	1.3	1.2
イタリア	10,540	10,660	1,570,973	7.4	—	4.3	2.2	1.0
フランス	12,370	12,346	1,819,388	8.6	—	5.4	2.1	1.0
オランダ	2,250	2,236	329,558	1.6	—	1.2	0.3	0.1
スペイン	6,910	7,039	1,037,298	4.9	—	3.3	1.2	0.4
ベルギー	2,760	2,739	403,623	1.9	—	1.6	0.2	0.1
オーストリア	1,630	1,696	249,971	1.2	—	0.8	0.3	0.1
フィンランド	750	730	107,611	0.5	—	0.4	0.1	—
アイルランド	1,100	1,008	148,568	0.7	—	0.5	0.1	—
イギリス	千イギリスポンド 5,360	千イギリスポンド 5,311	900,374	4.2	—	3.3	0.6	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,700	千スウェーデンクローナ 5,758	77,678	0.4	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,750	千ノルウェークローネ 3,533	50,180	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 2,800	千デンマーククローネ 3,347	66,316	0.3	—	0.3	0.0	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,200	千ポーランドズロチ 3,334	103,117	0.5	—	0.1	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,630	千オーストラリアドル 3,347	316,394	1.5	—	1.0	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 840	千シンガポールドル 817	85,452	0.4	—	0.2	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,150	千マレーシアリンギット 8,058	252,445	1.2	—	0.6	0.5	0.1
中国	千中国人民元 33,000	千中国人民元 33,502	683,003	3.2	—	1.6	1.0	0.7
イスラエル	千イスラエルシェケル 2,420	千イスラエルシェケル 2,602	109,550	0.5	—	0.2	0.2	0.1
合 計	—	—	21,165,170	99.6	—	50.8	31.7	17.1

(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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 換 算 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
US TREASURY N/B	2.875	900	887	131,552	2023/9/30
US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,180	174,994	2023/10/31
US TREASURY N/B	2.75	1,440	1,413	209,534	2023/11/15
US TREASURY N/B	2.875	1,300	1,277	189,353	2023/11/30
US TREASURY N/B	2.5	1,700	1,656	245,548	2024/1/31
US TREASURY N/B	2.75	1,080	1,054	156,330	2024/2/15
US TREASURY N/B	2.125	1,000	968	143,516	2024/2/29
US TREASURY N/B	2.125	1,300	1,256	186,187	2024/3/31
US TREASURY N/B	2.5	1,200	1,162	172,247	2024/5/15
US TREASURY N/B	2.0	1,700	1,629	241,566	2024/6/30
US TREASURY N/B	2.375	2,830	2,722	403,628	2024/8/15
US TREASURY N/B	1.5	1,000	945	140,141	2024/9/30
US TREASURY N/B	2.25	3,800	3,635	538,828	2024/11/15
US TREASURY N/B	2.0	2,650	2,506	371,588	2025/2/15
US TREASURY N/B	2.125	1,500	1,415	209,803	2025/5/15
US TREASURY N/B	2.75	700	670	99,363	2025/6/30
US TREASURY N/B	2.0	2,300	2,151	318,861	2025/8/15
US TREASURY N/B	2.25	1,800	1,686	250,054	2025/11/15
US TREASURY N/B	0.375	1,500	1,324	196,349	2025/11/30
US TREASURY N/B	2.625	900	851	126,257	2025/12/31
US TREASURY N/B	1.625	1,600	1,462	216,767	2026/2/15
US TREASURY N/B	1.625	2,100	1,909	283,036	2026/5/15
US TREASURY N/B	1.5	900	809	119,972	2026/8/15
US TREASURY N/B	1.375	500	447	66,306	2026/8/31
US TREASURY N/B	2.0	4,000	3,650	541,120	2026/11/15
US TREASURY N/B	1.625	500	449	66,631	2026/11/30
US TREASURY N/B	2.25	1,100	1,010	149,773	2027/2/15
US TREASURY N/B	1.125	1,000	875	129,707	2027/2/28
US TREASURY N/B	2.375	1,500	1,380	204,592	2027/5/15
US TREASURY N/B	2.25	1,500	1,368	202,824	2027/8/15
US TREASURY N/B	0.375	500	414	61,388	2027/9/30
US TREASURY N/B	0.5	1,100	914	135,512	2027/10/31
US TREASURY N/B	6.125	530	573	84,948	2027/11/15
US TREASURY N/B	2.25	600	545	80,794	2027/11/15
US TREASURY N/B	1.25	1,000	852	126,325	2028/4/30
US TREASURY N/B	1.25	1,000	848	125,821	2028/6/30
US TREASURY N/B	1.0	400	333	49,455	2028/7/31
US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,392	206,450	2028/8/15
US TREASURY N/B	1.125	1,400	1,173	173,994	2028/8/31
US TREASURY N/B	1.25	500	421	62,482	2028/9/30
US TREASURY N/B	5.25	210	220	32,706	2028/11/15
US TREASURY N/B	2.625	400	364	53,964	2029/2/15
US TREASURY N/B	2.375	1,600	1,430	212,043	2029/5/15
US TREASURY N/B	1.75	500	428	63,550	2029/11/15
US TREASURY N/B	1.5	400	334	49,555	2030/2/15
US TREASURY N/B	0.625	800	620	91,935	2030/5/15
US TREASURY N/B	0.875	950	744	110,366	2030/11/15
US TREASURY N/B	5.375	400	434	64,351	2031/2/15
US TREASURY N/B	1.625	600	494	73,231	2031/5/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 換 算 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
(アメリカ) 国債証券					
US TREASURY N/B	1.25	900	711	105,537	2031/8/15
US TREASURY N/B	1.375	3,450	2,741	406,338	2031/11/15
US TREASURY N/B	2.875	700	631	93,676	2032/5/15
US TREASURY N/B	4.5	390	404	59,904	2036/2/15
US TREASURY N/B	4.375	170	172	25,497	2038/2/15
US TREASURY N/B	3.5	390	352	52,237	2039/2/15
US TREASURY N/B	4.375	100	100	14,862	2039/11/15
US TREASURY N/B	4.375	230	229	34,090	2040/5/15
US TREASURY N/B	3.875	350	326	48,439	2040/8/15
US TREASURY N/B	4.375	200	198	29,491	2041/5/15
US TREASURY N/B	3.75	200	181	26,974	2041/8/15
US TREASURY N/B	3.125	350	288	42,732	2041/11/15
US TREASURY N/B	2.75	300	229	33,975	2042/11/15
US TREASURY N/B	3.125	100	81	12,039	2043/2/15
US TREASURY N/B	2.875	250	194	28,771	2043/5/15
US TREASURY N/B	3.625	140	123	18,253	2043/8/15
US TREASURY N/B	3.75	200	178	26,532	2043/11/15
US TREASURY N/B	3.625	550	481	71,342	2044/2/15
US TREASURY N/B	3.375	120	100	14,906	2044/5/15
US TREASURY N/B	3.0	600	470	69,680	2044/11/15
US TREASURY N/B	2.5	900	641	95,083	2045/2/15
US TREASURY N/B	3.0	450	351	52,122	2045/5/15
US TREASURY N/B	2.875	700	534	79,158	2045/8/15
US TREASURY N/B	3.0	200	156	23,127	2045/11/15
US TREASURY N/B	2.5	1,250	884	131,134	2046/2/15
US TREASURY N/B	2.5	150	105	15,698	2046/5/15
US TREASURY N/B	2.25	1,250	836	123,954	2046/8/15
US TREASURY N/B	2.875	300	228	33,833	2046/11/15
US TREASURY N/B	2.75	1,550	1,150	170,477	2047/8/15
US TREASURY N/B	2.75	1,050	779	115,545	2047/11/15
US TREASURY N/B	3.0	650	509	75,592	2048/8/15
US TREASURY N/B	2.25	1,000	671	99,470	2049/8/15
US TREASURY N/B	1.25	3,100	1,570	232,807	2050/5/15
US TREASURY N/B	1.375	1,800	943	139,879	2050/8/15
小 計				10,948,491	
(カナダ) 国債証券					
CANADIAN GOVERNMENT	0.5	450	433	47,079	2023/11/1
CANADIAN GOVERNMENT	0.25	400	378	41,143	2024/4/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	400	374	40,739	2025/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	0.25	400	354	38,557	2026/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	400	360	39,193	2027/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	480	542	58,922	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	400	370	40,276	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.0	210	240	26,189	2037/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	4.0	200	207	22,606	2041/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	200	194	21,113	2045/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.0	450	319	34,687	2051/12/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
(カナダ) 国債証券					
CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	81	8,876	2064/12/1
小 計				419,385	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	3,000	2,917	21,745	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	5,000	4,971	37,057	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	2,000	1,825	13,607	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,000	3,735	27,838	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,500	2,193	16,351	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,500	3,962	29,536	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,417	18,021	2042/11/13
小 計				164,158	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	570	598	88,255	2024/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	400	399	58,857	2024/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	500	497	73,268	2024/5/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	250	246	36,273	2024/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	500	484	71,345	2025/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	500	487	71,848	2025/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	250	238	35,188	2026/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	400	372	54,846	2027/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	300	280	41,279	2027/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	260	304	44,895	2028/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	500	462	68,197	2028/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	200	228	33,616	2028/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	500	448	66,072	2029/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	350	446	65,841	2030/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	470	589	86,891	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	150	123	18,166	2032/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	300	377	55,655	2034/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	250	188	27,720	2035/5/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	260	311	45,971	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	150	187	27,678	2039/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	270	361	53,271	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	200	228	33,612	2042/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	250	258	38,043	2044/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	550	575	84,800	2046/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	300	165	24,388	2050/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	106	15,638	2052/8/15
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BIONTI POLIENNALI DEL TES	9.0	430	457	67,450	2023/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.5	700	717	105,709	2024/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.75	200	203	29,991	2024/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.35	200	188	27,824	2025/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	470	69,363	2025/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	1.5	400	384	56,677	2025/6/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.5	300	294	43,383	2025/11/15
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.5	650	676	99,677	2026/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	7.25	550	632	93,248	2026/11/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.05	500	468	68,965	2027/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	6.5	600	682	100,565	2027/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.75	550	579	85,372	2028/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.25	450	490	72,329	2029/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.5	500	488	71,929	2030/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.9	150	116	17,107	2031/4/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	6.0	650	742	109,386	2031/5/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	1.65	300	242	35,704	2032/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.75	250	279	41,222	2033/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	250	264	39,029	2034/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.0	260	251	37,072	2037/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	480	70,860	2039/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	300	320	47,226	2040/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.75	150	157	23,160	2044/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.25	650	547	80,725	2046/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.45	400	347	51,156	2048/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.8	250	175	25,833	2067/3/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRANCE (GOVT OF)	4.25	600	612	90,328	2023/10/25
FRANCE (GOVT OF)	2.25	850	852	125,590	2024/5/25
FRANCE (GOVT OF)	1.75	450	446	65,789	2024/11/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	400	383	56,476	2025/5/25
FRANCE (GOVT OF)	6.0	450	499	73,536	2025/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.0	600	578	85,317	2025/11/25
FRANCE (GOVT OF)	3.5	400	417	61,476	2026/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	188	27,724	2026/5/25
FRANCE (GOVT OF)	1.0	600	566	83,478	2027/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.75	350	356	52,576	2027/10/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	450	412	60,741	2028/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	454	66,978	2028/11/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	490	578	85,250	2029/4/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	700	704	103,880	2030/5/25
FRANCE (GOVT OF)	1.5	1,000	926	136,557	2031/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.75	600	758	111,784	2032/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	252	37,267	2034/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	180	213	31,453	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	500	405	59,756	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	460	513	75,728	2038/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.75	150	126	18,598	2039/6/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	270	176	26,065	2040/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	250	297	43,858	2041/4/25
FRANCE (GOVT OF)	3.25	450	462	68,222	2045/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0	300	244	36,000	2048/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	200	113	16,746	2052/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	320	380	56,136	2055/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	350	421	62,063	2060/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	100	100	14,748	2024/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	150	142	21,069	2025/7/15

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外債建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	250	235	34,759	2026/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	420	487	71,781	2028/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	—	400	346	51,081	2029/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	230	229	33,886	2033/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	300	345	50,917	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	200	141	20,802	2040/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	200	207	30,512	2047/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	200	204	30,141	2023/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.8	300	309	45,643	2024/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	500	491	72,451	2025/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	200	212	31,334	2025/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	600	590	87,034	2026/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	400	450	66,323	2026/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	300	279	41,190	2028/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	500	464	68,381	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	650	733	108,044	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	430	511	75,305	2029/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	150	128	18,956	2029/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	150	139	20,582	2030/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	300	263	38,791	2030/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	234	34,557	2031/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	200	244	36,066	2032/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	430	466	68,766	2037/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	400	464	68,474	2041/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	150	185	27,386	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	400	357	52,645	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	250	212	31,334	2048/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	100	94	13,883	2066/7/30
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	2.6	200	201	29,748	2024/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.0	150	143	21,210	2026/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.8	100	93	13,774	2027/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	130	150	22,237	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	0.8	200	183	27,019	2028/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.1	400	333	49,136	2030/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.0	550	483	71,181	2031/6/22
BELGIUM KINGDOM	4.0	170	188	27,719	2032/3/28
BELGIUM KINGDOM	5.0	260	312	46,065	2035/3/28
BELGIUM KINGDOM	4.25	300	343	50,598	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	3.75	220	239	35,320	2045/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.15	80	65	9,612	2066/6/22
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	100	99	14,645	2024/10/21
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	200	217	32,008	2026/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	200	233	34,439	2027/7/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	200	175	25,805	2029/2/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	350	330	48,717	2034/5/23

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外債建金額	償還年月日
	%	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	350	392	57,800	2037/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	150	154	22,695	2044/6/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	80	94	13,857	2062/1/26
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	4.0	200	209	30,934	2025/7/4
FINNISH GOVERNMENT	2.75	300	302	44,539	2028/7/4
FINNISH GOVERNMENT	1.125	150	123	18,240	2034/4/15
FINNISH GOVERNMENT	2.625	100	94	13,897	2042/7/4
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	5.4	200	215	31,704	2025/3/13
IRISH TREASURY	2.4	300	299	44,141	2030/5/15
IRISH TREASURY	—	300	239	35,263	2031/10/18
IRISH TREASURY	1.7	200	170	25,187	2037/5/15
IRISH TREASURY	2.0	100	83	12,271	2045/2/18
ユーロ計				6,988,620	
(イギリス) 国債証券					
UK TREASURY	0.125	150	144	24,445	2024/1/31
UK TREASURY	2.75	350	346	58,701	2024/9/7
UK TREASURY	1.5	200	185	31,420	2026/7/22
UK TREASURY	1.25	250	223	37,840	2027/7/22
UK TREASURY	4.25	150	152	25,922	2027/12/7
UK TREASURY	6.0	120	134	22,746	2028/12/7
UK TREASURY	0.875	350	289	49,055	2029/10/22
UK TREASURY	4.75	200	215	36,572	2030/12/7
UK TREASURY	4.25	280	293	49,825	2032/6/7
UK TREASURY	4.5	100	107	18,161	2034/9/7
UK TREASURY	0.625	200	135	23,041	2035/7/31
UK TREASURY	4.25	260	270	45,823	2036/3/7
UK TREASURY	4.75	170	186	31,605	2038/12/7
UK TREASURY	4.25	100	103	17,626	2040/12/7
UK TREASURY	4.5	120	130	22,043	2042/12/7
UK TREASURY	3.25	250	227	38,511	2044/1/22
UK TREASURY	4.25	350	371	63,016	2046/12/7
UK TREASURY	1.5	100	63	10,794	2047/7/22
UK TREASURY	1.75	100	67	11,388	2049/1/22
UK TREASURY	4.25	560	628	106,507	2055/12/7
UK TREASURY	4.0	400	438	74,348	2060/1/22
UK TREASURY	3.5	300	306	52,036	2068/7/22
UNITED KINGDOM GILT	2.0	300	288	48,937	2025/9/7
小 計				900,374	
(スウェーデン) 国債証券					
SWEDISH GOVERNMENT	1.5	1,500	1,489	20,087	2023/11/13
SWEDISH GOVERNMENT	2.5	250	250	3,379	2025/5/12
SWEDISH GOVERNMENT	1.0	1,500	1,421	19,171	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT	2.25	1,750	1,765	23,815	2032/6/1
SWEDISH GOVERNMENT	3.5	700	832	11,224	2039/3/30
小 計				77,678	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千円	千円	千円	
(ノルウェー) 国債証券					
NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	450	446	6,345	2024/3/14
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	1,000	958	13,615	2025/3/13
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,000	934	13,272	2026/2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,300	1,193	16,947	2028/4/26
小 計				50,180	
(デンマーク) 国債証券					
KINGDOM OF DENMARK	1.75	500	492	9,755	2025/11/15
KINGDOM OF DENMARK	4.5	2,300	2,855	56,561	2039/11/15
小 計				66,316	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	1,000	893	27,647	2024/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	500	418	12,956	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,200	880	27,239	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	500	416	12,879	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	724	22,394	2029/10/25
小 計				103,117	
(オーストラリア) 国債証券					
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	150	148	14,061	2024/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	200	198	18,794	2025/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	250	226	21,373	2025/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	330	337	31,853	2026/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	150	156	14,799	2027/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	400	381	36,089	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	350	337	31,910	2029/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	452	42,776	2030/5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	300	237	22,462	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	550	517	48,871	2037/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	450	353	33,400	2047/3/21
小 計				316,394	
(シンガポール) 国債証券					
SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	400	401	41,958	2027/3/1
SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	100	99	10,350	2033/9/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	150	139	14,579	2042/4/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	190	177	18,564	2046/3/1
小 計				85,452	
(マレーシア) 国債証券					
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	1,000	999	31,317	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,400	1,377	43,156	2027/11/16

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千円	千円	千円	
(マレーシア) 国債証券					
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,000	965	30,246	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,000	918	28,758	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.935	500	498	15,626	2043/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	4.181	1,000	1,009	31,613	2024/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.392	2,250	2,289	71,727	2026/4/15
小 計				252,445	
(中国) 国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.56	1,000	1,007	20,538	2023/10/21
CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	1,000	1,010	20,609	2023/11/5
CHINA GOVERNMENT BOND	2.84	2,000	2,025	41,302	2024/4/8
CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	2,000	2,004	40,869	2024/6/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.47	1,000	1,007	20,539	2024/9/2
CHINA GOVERNMENT BOND	2.26	2,000	2,003	40,843	2025/2/24
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,045	41,696	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.03	1,000	1,023	20,869	2026/3/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	1,000	1,010	20,598	2026/8/12
CHINA GOVERNMENT BOND	-2.37	1,000	996	20,318	2027/1/20
CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	3,000	2,998	61,124	2027/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.01	1,000	1,023	20,862	2028/5/13
CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,000	1,016	20,720	2028/10/14
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	4,000	4,027	82,115	2029/3/24
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	1,003	20,453	2029/6/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,039	41,574	2031/5/27
CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	1,000	1,008	20,569	2031/11/18
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	3,000	2,995	61,059	2032/2/17
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	1,000	1,116	22,770	2050/9/14
CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	1,000	1,102	22,481	2051/4/12
CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	1,000	1,034	21,083	2052/4/15
小 計				683,003	
(イスラエル) 国債証券					
ISRAEL FIXED BOND	3.75	600	605	25,468	2024/3/31
ISRAEL FIXED BOND	0.5	700	655	27,592	2025/4/30
ISRAEL FIXED BOND	6.25	500	556	23,404	2026/10/30
ISRAEL FIXED BOND	5.5	620	786	33,085	2042/1/31
小 計				109,550	
合 計				21,165,170	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,165,170	96.5
コール・ローン等、その他	762,941	3.5
投資信託財産総額	21,928,111	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（21,699,699千円）の投資信託財産総額（21,928,111千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 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。1アメリカドル=148.23円、1カナダドル=108.69円、1メキシコペソ=7.4535円、1ユーロ=147.36円、1イギリスポンド=169.52円、1スウェーデンクローナ=13.49円、1ノルウェークローネ=14.20円、1デンマーククローネ=19.81円、1ポーランドズロチ=30.9265円、1オーストラリアドル=94.51円、1シンガポールドル=104.50円、1マレーシアリングgit=31.3271円、1中国人民元=20.3869円、1イスラエルシェケル=42.0932円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年10月26日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	43,030,891,863	
コール・ローン等	315,807,459	
公社債(評価額)	21,165,170,810	
未収入金	21,335,909,698	
未収利息	209,204,786	
前払費用	4,799,110	
(B) 負債	21,778,879,294	
未払金	21,776,957,809	
未払解約金	1,921,122	
未払利息	363	
(C) 純資産総額(A-B)	21,252,012,569	
元本	15,845,617,925	
次期繰越損益金	5,406,394,644	
(D) 受益権総口数	15,845,617,925口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,412円	

(注) 当ファンドの期首元本額は15,760,382,772円、期中追加設定元本額は1,595,187,275円、期中一部解約元本額は1,509,952,122円です。

(注) 2022年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	8,946,084,555円
・インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）	4,491,168,325円
・インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	1,362,007,124円
・インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型	487,057,769円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	162,007,452円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	160,237,873円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	121,140,667円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	115,914,160円

(注) 1口当たり純資産額は1,3412円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年10月27日から2022年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況（2021年10月27日～2022年10月26日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	657,415,167	
受取利息	657,571,802	
その他収益金	98,285	
支払利息	△ 254,920	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,719,685,192	
売買益	5,356,853,467	
売買損	△10,076,538,659	
(C) 保管費用等	△ 4,303,100	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,066,573,125	
(E) 前期繰越損益金	9,463,878,928	
(F) 追加信託差損益金	757,156,120	
(G) 解約差損益金	△ 748,067,279	
(H) 計(D+E+F+G)	5,406,394,644	
次期繰越損益金(H)	5,406,394,644	

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(F)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し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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し引いた差額分をいいます。