

## 運用報告書 (全体版)

### 海外国債ファンド

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	
信託期間	原則、無期限です。	
運用方針	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。	
主要投資対象	海外国債ファンド	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く、F T S E世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
	海外国債マザーファンド	日本を除く、F T S E世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除くG7構成国（アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国）が発行する国債、政府機関債を中心に投資します。 公社債の実質組入比率については原則として高位を保ちますが、投資環境が大きく変動するような場合、このような運用ができないことがあります。 外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
組入制限	海外国債ファンドの海外国債マザーファンド組入上限比率	制限なし
	海外国債マザーファンド	株式への投資割合は、新株予約権付社債（転換社債）の予約権行使または転換により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第264期	<決算日	2023年11月15日>
第265期	<決算日	2023年12月15日>
第266期	<決算日	2024年1月15日>
第267期	<決算日	2024年2月15日>
第268期	<決算日	2024年3月15日>
第269期	<決算日	2024年4月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「海外国債ファンド」は、2024年4月15日に第269期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

# 海外国債ファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債 券 比 率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率			
第41作成期	240期(2021年11月15日)	円 7,791	円 10	% △0.9	ポイント 699.13	% △0.8	円 114.00	% 0.1	円 130.50	% △1.2	% 98.5	百万円 11,513
	241期(2021年12月15日)	7,762	5	△0.3	696.72	△0.3	113.80	△0.2	128.23	△1.7	98.8	11,373
	242期(2022年1月17日)	7,684	5	△0.9	688.13	△1.2	114.34	0.5	130.45	1.7	98.6	11,110
	243期(2022年2月15日)	7,498	5	△2.4	674.04	△2.0	115.42	0.9	130.56	0.1	98.5	10,763
	244期(2022年3月15日)	7,494	5	0.0	671.76	△0.3	118.25	2.5	129.48	△0.8	98.5	10,697
	245期(2022年4月15日)	7,599	5	1.5	682.75	1.6	126.37	6.9	136.53	5.4	98.4	10,759
第42作成期	246期(2022年5月16日)	7,564	5	△0.4	676.47	△0.9	129.65	2.6	134.95	△1.2	98.8	10,631
	247期(2022年6月15日)	7,438	5	△1.6	664.26	△1.8	135.01	4.1	140.80	4.3	98.8	10,397
	248期(2022年7月15日)	7,855	5	5.7	705.06	6.1	138.94	2.9	139.18	△1.2	98.8	10,888
	249期(2022年8月15日)	7,720	5	△1.7	700.79	△0.6	132.97	△4.3	136.49	△1.9	98.9	10,620
	250期(2022年9月15日)	7,808	5	1.2	699.44	△0.2	143.34	7.8	142.97	4.7	98.7	10,649
	251期(2022年10月17日)	7,627	5	△2.3	681.71	△2.5	148.61	3.7	144.79	1.3	98.8	10,372
第43作成期	252期(2022年11月15日)	7,513	5	△1.4	682.32	0.1	140.41	△5.5	144.78	△0.0	98.0	10,131
	253期(2022年12月15日)	7,525	5	0.2	682.90	0.1	135.48	△3.5	144.71	△0.0	98.9	10,043
	254期(2023年1月16日)	7,129	5	△5.2	649.37	△4.9	127.92	△5.6	138.64	△4.2	98.5	9,477
	255期(2023年2月15日)	7,256	5	1.9	661.53	1.9	132.79	3.8	142.62	2.9	98.5	9,597
	256期(2023年3月15日)	7,392	5	1.9	669.84	1.3	134.62	1.4	144.54	1.3	98.8	9,720
	257期(2023年4月17日)	7,479	5	1.2	680.90	1.7	133.89	△0.5	147.00	1.7	98.2	9,771
第44作成期	258期(2023年5月15日)	7,618	5	1.9	692.37	1.7	136.05	1.6	147.66	0.4	98.3	9,902
	259期(2023年6月15日)	7,715	5	1.3	701.39	1.3	140.39	3.2	152.15	3.0	98.4	9,998
	260期(2023年7月18日)	7,778	5	0.9	712.72	1.6	138.88	△1.1	156.17	2.6	98.5	9,981
	261期(2023年8月15日)	7,883	5	1.4	721.75	1.3	145.60	4.8	158.78	1.7	97.8	10,072
	262期(2023年9月15日)	7,888	5	0.1	723.68	0.3	147.62	1.4	157.01	△1.1	98.2	10,007
	263期(2023年10月16日)	7,788	5	△1.2	718.01	△0.8	149.60	1.3	157.35	0.2	98.4	9,825
第45作成期	264期(2023年11月15日)	8,119	5	4.3	747.68	4.1	150.66	0.7	163.80	4.1	98.0	10,142
	265期(2023年12月15日)	8,057	5	△0.7	738.85	△1.2	142.50	△5.4	156.48	△4.5	98.4	9,968
	266期(2024年1月15日)	8,198	5	1.8	755.73	2.3	145.17	1.9	159.02	1.6	98.2	10,076
	267期(2024年2月15日)	8,260	5	0.8	766.71	1.5	150.49	3.7	161.52	1.6	97.9	10,107
	268期(2024年3月15日)	8,226	5	△0.4	763.57	△0.4	148.59	△1.3	161.68	0.1	97.4	10,055
	269期(2024年4月15日)	8,337	5	1.4	775.16	1.5	153.46	3.3	163.40	1.1	98.3	10,045

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当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」は実質比率を記載しております。

(注3) FTSE世界国債インデックス(除く日本、7-10年、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

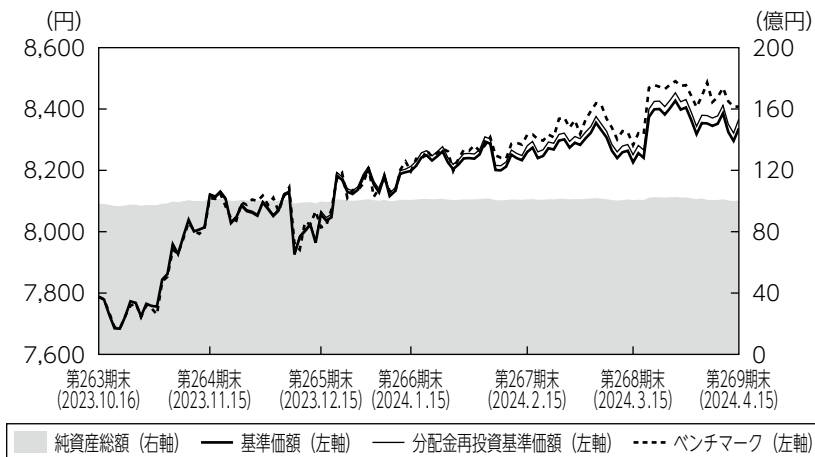
決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第264期	(期 首) 2023年10月16日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2023年10月16日	7,788	-	718.01	-	149.60	-	157.35	-	98.4
	10月 末	7,756	△0.4	712.67	△0.7	149.51	△0.1	158.66	0.8	97.9
第265期	(期 末) 2023年11月15日	8,124	4.3	747.68	4.1	150.66	0.7	163.80	4.1	98.0
	(期 首) 2023年11月15日	8,119	-	747.68	-	150.66	-	163.80	-	98.0
	11月 末	8,095	△0.3	748.41	0.1	147.07	△2.4	161.51	△1.4	98.5
第266期	(期 末) 2023年12月15日	8,062	△0.7	738.85	△1.2	142.50	△5.4	156.48	△4.5	98.4
	(期 首) 2023年12月15日	8,057	-	738.85	-	142.50	-	156.48	-	98.4
	12月 末	8,154	1.2	748.05	1.2	141.83	△0.5	157.12	0.4	98.2
第267期	(期 末) 2024年1月15日	8,203	1.8	755.73	2.3	145.17	1.9	159.02	1.6	98.2
	(期 首) 2024年1月15日	8,198	-	755.73	-	145.17	-	159.02	-	98.2
	1月 末	8,238	0.5	763.50	1.0	147.55	1.6	159.97	0.6	98.3
第268期	(期 末) 2024年2月15日	8,265	0.8	766.71	1.5	150.49	3.7	161.52	1.6	97.9
	(期 首) 2024年2月15日	8,260	-	766.71	-	150.49	-	161.52	-	97.9
	2月 末	8,290	0.4	771.07	0.6	150.67	0.1	163.25	1.1	98.2
第269期	(期 末) 2024年3月15日	8,231	△0.4	763.57	△0.4	148.59	△1.3	161.68	0.1	97.4
	(期 首) 2024年3月15日	8,226	-	763.57	-	148.59	-	161.68	-	97.4
	3月 末	8,398	2.1	781.40	2.3	151.41	1.9	163.24	1.0	97.7
第269期	(期 末) 2024年4月15日	8,342	1.4	775.16	1.5	153.46	3.3	163.40	1.1	98.3

(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) 当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」は実質比率を記載しております。

## ■第264期～第269期の運用経過（2023年10月17日から2024年4月15日まで）

### 基準価額等の推移



第264期首： 7,788円  
第269期末： 8,337円  
(既払分配金30円)  
騰落率： 7.4%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当作成期は、米国のFRB（米連邦準備理事会）をはじめとした世界の主要な中央銀行がタカ派的な姿勢を後退させ、近い将来の利下げサイクル入りが意識されたことで主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、日銀の緩和的な金融政策の長期化見通しから主要通貨に対して円安が進んだことを主因に、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

債券市場では主要国の国債利回りが低下しました。主に期初から2023年末にかけて、F R Bをはじめとした主要な海外中央銀行が、インフレ率の一定の沈静などを受けてそれまでのタカ派的な姿勢を後退させ、早期利下げ期待が強まったことが主な要因となりました。しかし、2024年初め以降は、米国経済の強さが続いたことや、インフレ率の高止まりを背景に早期利下げ期待が後退し、米国を中心に低下幅を縮小しました。

為替市場では、多くの主要通貨に対する円安が進みました。2023年末にかけて海外中央銀行の早期利下げ観測が強まった状況においては円高となる局面も見られましたが、年初以降は早期利下げ期待が後退したことで円安に転じました。また、日銀は3月の金融政策決定会合において、異次元緩和策の終了を決定しましたが、その後の追加利上げは限定的で、緩和的な金融環境が長期化するとの見通しから円安傾向が継続しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

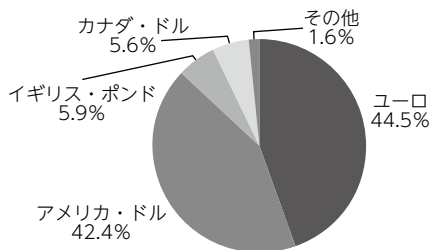
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

### ●海外国債マザーファンド

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。デュレーションは、ベンチマークに対して△0.3年から+0.5年程度の幅で機動的に操作しました。通貨配分は、主に米ドルとユーロをベンチマーク比率に対してオーバーウェイトとする運営を継続しました。

### 【海外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

#### ○通貨別配分

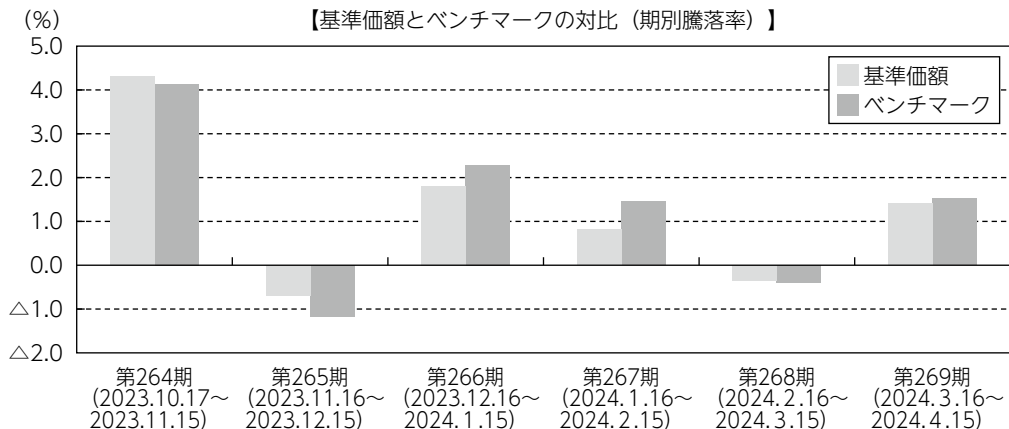


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は7.96%上昇しました。当ファンドは税引前分配金再投資基準価額ベースでベンチマークを0.52%下回りました。正味の債券運用については、ベンチマークに対して概ね中立寄与となりましたが、信託報酬等の運用諸費用がマイナス要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

項目	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2023年10月17日 ~2023年11月15日	2023年11月16日 ~2023年12月15日	2023年12月16日 ~2024年1月15日	2024年1月16日 ~2024年2月15日	2024年2月16日 ~2024年3月15日	2024年3月16日 ~2024年4月15日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	170円	173円	183円	193円	197円	210円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き海外国債マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●海外国債マザーファンド

引き続き、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第264期～第269期		項目の概要
	(2023年10月17日 ～2024年4月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	42円	0.518%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,155円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(13)	(0.164)	
(販売会社)	(27)	(0.328)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
(b) その他費用	2	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 2)	(0.020)	
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	44	0.539	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

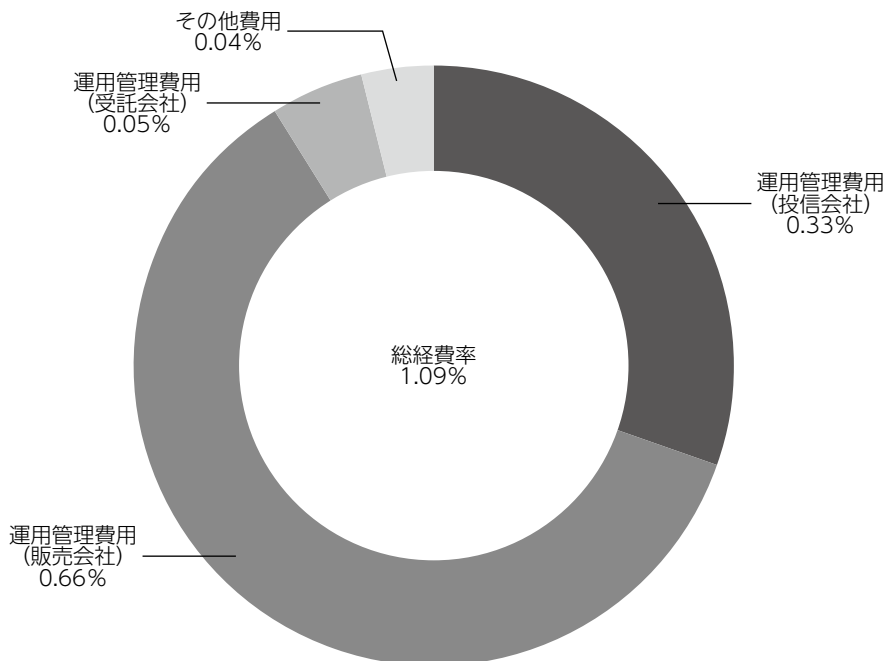
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.09%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年10月17日から2024年4月15日まで）

	第 264 期 ~ 第 269 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 183,519	千円 521,000

■利害関係人との取引状況等（2023年10月17日から2024年4月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

親投資信託残高

	第 44 作 成 期 末	第 45 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,610,752	千□ 3,427,232	千円 10,033,908

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（4,756,710,058円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2024 年 4 月 15 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,260	千アメリカ・ドル 38,510	千円 5,909,772	% 42.4	% -	% 42.4	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 7,530	千カナダ・ドル 6,958	千円 775,546	5.6	-	5.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,830	千イギリス・ポンド 4,288	千円 819,687	5.9	-	5.9	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	18,100	17,030	2,782,834	20.0	-	20.0	-	-
ド イ ツ	11,480	10,902	1,781,467	12.8	-	12.8	-	-
イ タ リ ア	11,070	9,995	1,633,309	11.7	-	11.7	-	-
合 計	-	-	千円 13,702,619	98.4	-	98.4	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月15日現在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、2024年4月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	2024年4月15日現在			
			額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>						
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	千アメリカ・ドル 2,500	千アメリカ・ドル 2,397	千円 367,944	2034/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	4,200	3,470	532,569	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	7,500	6,940	1,065,145	2033/02/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	7,400	6,573	1,008,735	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,164	485,641	2033/05/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	5,400	5,133	787,767	2033/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	9,700	7,736	1,187,244	2031/08/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	3,100	3,093	474,722	2033/11/15
小計	—	—	43,260	38,510	5,909,772	—
<b>(カナダ)</b>						
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	千カナダ・ドル 740	千カナダ・ドル 860	千円 95,862	2033/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	1,480	1,284	143,160	2031/06/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	1,470	1,423	158,694	2033/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	2,240	1,923	214,429	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,466	163,399	2032/12/01
小計	—	—	7,530	6,958	775,546	—
<b>(イギリス)</b>						
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	千イギリス・ポンド 600	千イギリス・ポンド 624	千円 119,290	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	220	175	33,628	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	640	601	114,998	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,270	1,292	247,075	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	1,100	828	158,462	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,000	765	146,232	2031/07/31
小計	—	—	4,830	4,288	819,687	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>						
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,622	千円 265,197	2033/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	1,800	1,514	247,501	2039/06/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	4,800	3,913	639,532	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	4,000	3,763	614,924	2032/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	5,900	6,215	1,015,678	2033/11/25
小計	—	—	18,100	17,030	2,782,834	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>						
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	千ユーロ 3,460	千ユーロ 3,412	千円 557,578	2034/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,050	2,046	334,447	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	970	813	132,865	2032/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	2,100	2,084	340,607	2044/07/04
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	2,400	2,034	332,500	2031/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	500	510	83,467	2033/08/15
小計	—	—	11,480	10,902	1,781,467	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>						
ITALY BTFS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	千ユーロ 1,800	千ユーロ 1,874	千円 306,237	2034/03/01
ITALY BTFS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	2,000	2,122	346,734	2033/05/01
ITALY BTFS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	3,620	2,973	485,805	2032/06/01
ITALY BTFS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	2,850	2,334	381,523	2031/08/01
ITALY BTFS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	800	691	113,007	2030/08/01
小計	—	—	11,070	9,995	1,633,309	—
合計	—	—	—	—	13,702,619	—

## ■投資信託財産の構成

2024年4月15日現在

項 目	第 45 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	10,033,908	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,643	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	10,064,551	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,824,478千円、99.3%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買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1カナダ・ドル=111.45円、1イギリス・ポンド=191.15円、1ユーロ=163.40円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月15日)、(2023年12月15日)、(2024年1月15日)、(2024年2月15日)、(2024年3月15日)、(2024年4月15日)現在

項 目	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末	第 269 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>10,160,022,394円</b>	<b>9,991,359,919円</b>	<b>10,102,045,354円</b>	<b>10,127,542,888円</b>	<b>10,079,079,895円</b>	<b>10,064,551,951円</b>
コール・ローン等	42,639,704	11,151,674	34,909,475	30,771,081	86,272,333	30,643,150
海外国債マザーファンド(評価額)	10,103,482,690	9,929,708,245	10,039,635,879	10,072,071,807	9,969,107,562	10,033,908,801
未 収 入 金	13,900,000	50,500,000	27,500,000	24,700,000	23,700,000	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>17,562,642</b>	<b>22,663,557</b>	<b>25,652,607</b>	<b>20,469,245</b>	<b>23,989,953</b>	<b>18,627,685</b>
未 払 収 益 分 配 金	6,246,059	6,186,403	6,145,619	6,118,414	6,111,568	6,025,085
未 払 解 約 金	2,868,420	7,866,344	10,587,685	5,375,883	9,474,708	3,574,925
未 払 信 託 報 酬	8,419,022	8,581,108	8,888,532	8,943,993	8,374,687	8,996,533
そ の 他 未 払 費 用	29,141	29,702	30,771	30,955	28,990	31,142
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>10,142,459,752</b>	<b>9,968,696,362</b>	<b>10,076,392,747</b>	<b>10,107,073,643</b>	<b>10,055,089,942</b>	<b>10,045,924,266</b>
元 本	12,492,119,142	12,372,807,377	12,291,238,645	12,236,829,607	12,223,137,247	12,050,170,595
次 期 繰 越 損 益 金	△2,349,659,390	△2,404,111,015	△2,214,845,898	△2,129,755,964	△2,168,047,305	△2,004,246,329
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>12,492,119,142口</b>	<b>12,372,807,377口</b>	<b>12,291,238,645口</b>	<b>12,236,829,607口</b>	<b>12,223,137,247口</b>	<b>12,050,170,595口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,119円	8,057円	8,198円	8,260円	8,226円	8,337円

(注) 第263期末における元本額は12,616,693,762円、当作成期間(第264期~第269期)中における追加設定元本額は80,910,833円、同解約元本額は647,434,000円です。

## ■損益の状況

〔自 2023年10月17日 至 2023年11月15日〕〔自 2023年11月16日 至 2023年12月15日〕〔自 2023年12月16日 至 2024年 1月15日〕〔自 2024年 1月16日 至 2024年 2月15日〕〔自 2024年 2月16日 至 2024年 3月15日〕〔自 2024年 3月16日 至 2024年 4月15日〕

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(A) 配 当 等 収 益	△248円	△323円	△341円	△201円	△110円	2,412円
受 取 利 息	-	-	-	-	-	2,443
支 払 利 息	△248	△323	△341	△201	△110	△31
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	428,181,804	△62,087,500	188,474,216	90,320,450	△26,156,361	148,165,264
売 買 益	429,372,855	763,849	189,044,187	90,535,928	313,709	150,101,239
売 買 損	△1,191,051	△62,851,349	△569,971	△215,478	△26,470,070	△1,935,975
(C) 信 託 報 酬 等	△8,448,163	△8,610,810	△8,919,303	△8,974,948	△8,403,677	△9,027,675
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	419,733,393	△70,698,633	179,554,572	81,345,301	△34,560,148	139,140,001
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△723,250,564	△306,768,730	△381,091,402	△206,526,538	△130,501,009	△168,737,081
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,039,896,160	△2,020,457,249	△2,007,163,449	△1,998,456,313	△1,996,874,580	△1,968,624,164
(配 当 等 相 当 額)	(28,800,436)	(28,548,100)	(28,376,679)	(28,475,884)	(29,484,151)	(29,134,411)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,068,696,596)	(△2,049,005,349)	(△2,035,540,128)	(△2,026,932,197)	(△2,026,358,731)	(△1,997,758,575)
(G) 合 計 (D + E + F)	△2,343,413,331	△2,397,924,612	△2,208,700,279	△2,123,637,550	△2,161,935,737	△1,998,221,244
(H) 収 益 分 配 金	△6,246,059	△6,186,403	△6,145,619	△6,118,414	△6,111,568	△6,025,085
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△2,349,659,390	△2,404,111,015	△2,214,845,898	△2,129,755,964	△2,168,047,305	△2,004,246,329
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,039,896,160	△2,020,457,249	△2,007,163,449	△1,998,456,313	△1,996,874,580	△1,968,624,164
(配 当 等 相 当 額)	(28,801,770)	(28,548,853)	(28,377,271)	(28,482,813)	(29,535,710)	(29,135,072)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,068,697,930)	(△2,049,006,102)	(△2,035,540,720)	(△2,026,939,126)	(△2,026,410,290)	(△1,997,759,236)
分 配 準 備 積 立 金	184,272,602	185,840,064	196,845,585	208,148,936	212,365,713	225,031,318
繰 越 損 益 金	△494,035,832	△569,493,830	△404,528,034	△339,448,587	△383,538,438	△260,653,483

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,977,230円	9,535,237円	18,392,336円	18,517,356円	11,594,434円	21,712,482円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	28,801,770	28,548,853	28,377,271	28,482,813	29,535,710	29,135,072
(d) 分 配 準 備 積 立 金	171,541,431	182,491,230	184,598,868	195,749,994	206,882,847	209,343,921
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	219,320,431	220,575,320	231,368,475	242,750,163	248,012,991	260,191,475
(f) 1万口当たり当期分配対象額	175.57	178.27	188.24	198.38	202.90	215.92
(g) 分 配 金	6,246,059	6,186,403	6,145,619	6,118,414	6,111,568	6,025,085
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

# 海外国債マザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日 2023年11月4日）

（計算期間 2022年11月5日～2023年11月4日）

海外国債マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限とします。
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■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、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債組比	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率		
18期(2019年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
18期(2019年11月4日)	23,607	6.5	635.47	5.8	108.03	△4.3	120.44	△6.4	98.0	18,376
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	16,939
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1	16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	14,294
22期(2023年11月4日)	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	13,601

(注1) FTSE世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します（以下同じ）。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

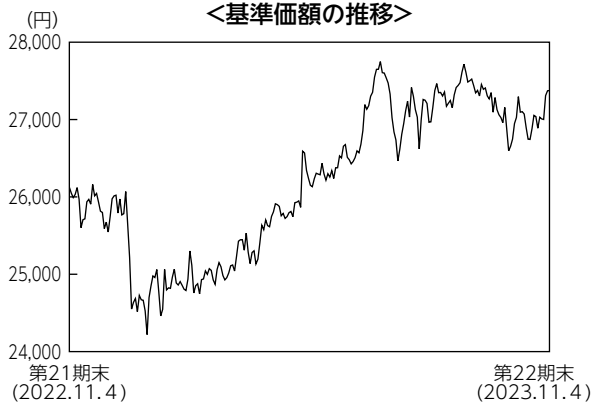


## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		FTSE世界国債 インデックス		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債 組 比	券 入 率
	騰落率		騰落率		（仲値）	騰落率	（仲値）	騰落率		
（期首） 2022年11月4日	円 26,125	% -	ポイント 686.18	% -	円 148.34	% -	円 144.65	% -	% 98.2	
11月末	25,799	△1.2	683.39	△0.4	138.87	△6.4	143.58	△0.7	98.7	
12月末	24,526	△6.1	651.60	△5.0	132.70	△10.5	141.47	△2.2	98.8	
2023年1月末	24,858	△4.8	661.82	△3.6	130.47	△12.0	141.56	△2.1	99.1	
2月末	25,150	△3.7	664.27	△3.2	136.33	△8.1	144.61	△0.0	99.0	
3月末	25,633	△1.9	674.25	△1.7	133.53	△10.0	145.72	0.7	98.9	
4月末	25,865	△1.0	683.03	△0.5	134.13	△9.6	148.04	2.3	98.6	
5月末	26,530	1.6	701.02	2.2	139.77	△5.8	150.04	3.7	98.9	
6月末	27,606	5.7	727.24	6.0	144.99	△2.3	157.60	9.0	99.2	
7月末	26,995	3.3	710.41	3.5	140.97	△5.0	155.35	7.4	98.8	
8月末	27,716	6.1	729.98	6.4	146.20	△1.4	159.84	10.5	98.4	
9月末	26,959	3.2	713.87	4.0	149.58	0.8	158.00	9.2	98.6	
10月末	27,001	3.4	712.67	3.9	149.51	0.8	158.66	9.7	98.3	
（期末） 2023年11月4日	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	

（注）騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年11月5日から2023年11月4日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は27,375円（1万口当たり）となり、前期末比で4.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

当期は世界的に高インフレ環境が継続する中、主要な海外中央銀行が金融引き締めを進めた一方、日銀は緩和的な金融政策姿勢を継続しました。このことから、組入国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナス要因となったものの、組入国の通貨に対する円安が進行したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

投資国の10年国債利回りは、いずれの投資国でも上昇しました。高インフレへの対応のため各国の中央銀行が金融引き締めを進めたことが主な要因となりました。2023年3月には米地銀の相次ぐ破綻を受けて米欧金融セクターの信用不安が高まる中、各国の国債利回りが低下（価格は上昇）する局面も見られましたが、その影響の一巡後、期末にかけては各国の利上げ継続や堅調な経済環境を受けて再度利回りは上昇傾向で推移しました。

為替市場では、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。投資通貨中では、期中に中央銀行がより大幅な利上げを実施したユーロ、英ポンドの上昇が目立ちました。円は、期の前半においては、FRB（米連邦準備理事会）の利上げ幅縮小や米欧金融セクターの信用不安、日銀の政策正常化見通しを受け、主要通貨に対する円高が進行する局面も見られましたが、期の後半には、内外金利差の拡大や、日銀の政策正常化ペースに対する失望感などから再度円安に転じました。

## ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマークに対して△0.9年から+0.2年程度の範囲で調整しました。通貨配分は米ドルの比率を引き下げ、ユーロの比率を引き上げましたが、両通貨とも期を通じてベンチマークに対して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

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は6.2%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.4%下回りました。

ベンチマークに対して米ドルへの投資比率が高い中で、米ドルの上昇が相対的に小さかったことがマイナスに寄与しました。

## 今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	8円	0.031%	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は26,195円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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 (2022年11月5日から2023年11月4日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 38,912	千アメリカ・ドル 53,190 (-)
		カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,562	千カナダ・ドル 15,162 (-)
		イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 11,592	千イギリス・ポンド 7,817 (630)
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ 13,688	千ユーロ 10,080 (-)
		ド イ ツ	8,246	9,783 (-)
		イ タ リ ア	7,538	4,361 (-)

(注) 金額は受渡代金です(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 (2022年11月5日から2023年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

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 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,400	千アメリカ・ドル 37,004	千円 5,573,620	% 41.0	% -	% 35.1	% 2.3	% 3.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,590	千カナダ・ドル 5,140	千円 559,799	4.1	-	4.1	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,090	千イギリス・ポンド 5,340	千円 980,678	7.2	-	7.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	20,660	18,201	2,904,981	21.4	-	21.4	-	-
ド イ ツ	10,310	8,765	1,398,932	10.3	-	10.3	-	-
イ タ リ ア	13,720	12,201	1,947,297	14.3	-	14.3	-	-
合 計	-	-	千円 13,365,310	98.3	-	92.4	2.3	3.5

(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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	6,400	5,146	775,203	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	5,700	5,162	777,643	2033/02/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	7,300	5,877	885,333	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	7,400	6,423	967,558	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,096	466,343	2033/05/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	3,300	2,557	385,249	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	4,540	3,466	522,049	2030/08/15
US T N/B 5.0 08/31/25	国債証券	5.0000	3,200	3,199	481,927	2025/08/31
US T N/B 4.375 08/31/28	国債証券	4.3750	2,100	2,073	312,311	2028/08/31
小 計	—	—	43,400	37,004	5,573,620	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	1,240	1,416	154,262	2033/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	200	169	18,420	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	1,400	1,175	128,033	2031/06/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	1,150	955	104,065	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,423	155,017	2032/12/01
小 計	—	—	5,590	5,140	559,799	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.75 01/29/38	国債証券	3.7500	2,220	1,980	363,623	2038/01/29
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	900	689	126,620	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	1,900	1,723	316,519	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	570	564	103,670	2032/06/07
UK TREASURY 0.375 10/22/30	国債証券	0.3750	500	382	70,245	2030/10/22
小 計	—	—	6,090	5,340	980,678	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	600	673	107,473	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	5,460	5,282	843,148	2030/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	2,000	1,746	278,696	2029/05/25
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,100	1,071	171,052	2033/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	2,400	1,860	296,859	2039/06/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	5,100	3,960	632,156	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	4,000	3,606	575,595	2032/11/25
小 計	—	—	20,660	18,201	2,904,981	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	1,900	1,574	251,298	2031/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,050	1,980	316,042	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	2,500	2,012	321,138	2032/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,960	1,600	255,489	2031/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	1,900	1,597	254,964	2030/08/15
小 計	—	—	10,310	8,765	1,398,932	—

銘柄	当期					期末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	1,932	308,367	2030/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	5,200	5,148	821,620	2033/05/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	4,020	3,036	484,594	2032/06/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	500	473	75,562	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	200	151	24,196	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	1,800	1,459	232,955	2030/08/01
小計	—	—	13,720	12,201	1,947,297	—
合計	—	—	—	—	13,365,310	—

## ■投資信託財産の構成

2023年11月4日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
公社債	千円 13,365,310	% 98.3
コール・ローン等、その他	236,115	1.7
投資信託財産総額	13,601,425	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,494,224千円、99.2%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買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.62円、1カナダ・ドル=108.89円、1イギリス・ポンド=183.64円、1ユーロ=159.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,601,425,439円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	125,631,217
公 社 債(評価額)	13,365,310,401
未 収 利 息	83,542,203
前 払 費 用	26,941,618
(B) 負 債	48
未 払 利 息	48
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,601,425,391
元 本	4,968,468,725
次 期 繰 越 損 益 金	8,632,956,666
(D) 受 益 権 総 口 数	4,968,468,725口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	27,375円

(注1) 期首元本額	5,471,623,462円
追加設定元本額	26,870,088円
一部解約元本額	530,024,825円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	3,590,749,662円
海外国債ファンド(3ヵ月決算型)	643,411,849円
新光7資産バランスファンド	235,052,061円
海外国債ファンド(変額年金)	499,255,153円
期末元本合計	4,968,468,725円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月5日 至2023年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	279,205,543円
受 取 利 息	279,234,164
支 払 利 息	△28,621
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	351,211,196
売 買 益	1,124,104,956
売 買 損	△772,893,760
(C) そ の 他 費 用	△4,286,250
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	626,130,489
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,823,165,795
(F) 解 約 差 損 益 金	△859,869,530
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,529,912
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,632,956,666
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,632,956,666

(注1) (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2) (F)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。
(注3) (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し引いた差額分をいいます。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■第16条(投資する株式の範囲)の付表「I. 取引所等」、第18条(先物取引等の運用指図)の付表「II. 外国の証券先物市場等」および第26条(保管業務の委任)の付表「III. 外国での保管会社」を削除するため所要の変更を行いました。

(2023年1月18日)