

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、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。
	海外国債マザーファンド	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。
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。	

<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。

第270期	<決算日	2024年5月15日>
第271期	<決算日	2024年6月17日>
第272期	<決算日	2024年7月16日>
第273期	<決算日	2024年8月15日>
第274期	<決算日	2024年9月17日>
第275期	<決算日	2024年10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10月15日に第275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。

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42作成期	246期(2022年5月16日)	円 7,564	円 5	% △0.4	ポイント 676.47	% △0.9	円 129.65	% 2.6	円 134.95	% △1.2	% 98.8	百万円 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
第46作成期	270期(2024年5月15日)	8,549	5	2.6	799.89	3.2	156.53	2.0	169.33	3.6	97.9	10,240
	271期(2024年6月17日)	8,664	5	1.4	810.34	1.3	157.53	0.6	168.64	△0.4	97.7	10,315
	272期(2024年7月16日)	8,807	5	1.7	825.53	1.9	158.45	0.6	172.57	2.3	97.9	10,818
	273期(2024年8月15日)	8,433	5	△4.2	790.01	△4.3	147.39	△7.0	162.26	△6.0	98.1	10,319
	274期(2024年9月17日)	8,223	5	△2.4	771.38	△2.4	140.77	△4.5	156.55	△3.5	97.9	10,144
	275期(2024年10月15日)	8,452	5	2.8	801.33	3.9	149.67	6.3	163.25	4.3	98.0	10,400

(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

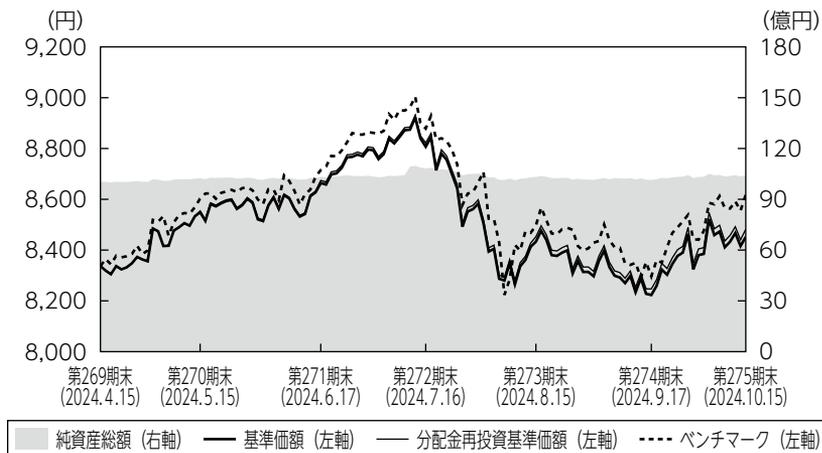
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス) (パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第270期	(期 首) 2024年 4 月 15 日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2024年 4 月 15 日	8,337	-	775.16	-	153.46	-	163.40	-	98.3
	4 月 末	8,485	1.8	792.07	2.2	156.90	2.2	168.12	2.9	97.6
第271期	(期 末) 2024年 5 月 15 日	8,554	2.6	799.89	3.2	156.53	2.0	169.33	3.6	97.9
	(期 首) 2024年 5 月 15 日	8,549	-	799.89	-	156.53	-	169.33	-	97.9
	5 月 末	8,514	△0.4	797.90	△0.2	156.74	0.1	169.78	0.3	97.5
第272期	(期 末) 2024年 6 月 17 日	8,669	1.4	810.34	1.3	157.53	0.6	168.64	△0.4	97.7
	(期 首) 2024年 6 月 17 日	8,664	-	810.34	-	157.53	-	168.64	-	97.7
	6 月 末	8,796	1.5	824.24	1.7	161.07	2.2	172.33	2.2	98.2
第273期	(期 末) 2024年 7 月 16 日	8,812	1.7	825.53	1.9	158.45	0.6	172.57	2.3	97.9
	(期 首) 2024年 7 月 16 日	8,807	-	825.53	-	158.45	-	172.57	-	97.9
	7 月 末	8,506	△3.4	809.66	△1.9	152.44	△3.8	164.89	△4.5	97.9
第274期	(期 末) 2024年 8 月 15 日	8,438	△4.2	790.01	△4.3	147.39	△7.0	162.26	△6.0	98.1
	(期 首) 2024年 8 月 15 日	8,433	-	790.01	-	147.39	-	162.26	-	98.1
	8 月 末	8,297	△1.6	783.70	△0.8	144.80	△1.8	160.44	△1.1	98.0
第275期	(期 末) 2024年 9 月 17 日	8,228	△2.4	771.38	△2.4	140.77	△4.5	156.55	△3.5	97.9
	(期 首) 2024年 9 月 17 日	8,223	-	771.38	-	140.77	-	156.55	-	97.9
	9 月 末	8,324	1.2	785.03	1.8	142.73	1.4	159.43	1.8	98.1
第275期	(期 末) 2024年 10 月 15 日	8,457	2.8	801.33	3.9	149.67	6.3	163.25	4.3	98.0

(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270期～第275期の運用経過（2024年4月16日から2024年10月15日まで）

基準価額等の推移



第270期首： 8,337円
第275期末： 8,452円
(既払分配金30円)
騰落率： 1.7%
(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

当作成期においては、米国のFRB（米連邦準備理事会）や欧州のECB（欧州中央銀行）が利下げサイクルへ移行したことを背景に、投資通貨である米ドルやカナダドルなどに対して円高が進んだことはマイナス要因となったものの、それらの国の国債利回りが大きく低下（価格は上昇）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

債券市場では主要国の国債利回りが低下しました。米国ではインフレや雇用市場の減速が進み、F R Bの利下げに対する期待が強まる過程で利回りが大きく低下しました。ユーロ圏でも、軟調な域内経済環境及びインフレの落ち着きを背景に、E C Bが利下げサイクルへ移行したことから、利回りが低下しました。ドイツとイタリアの国債利回り格差は縮小しましたが、ドイツとフランスの国債利回り格差は、フランス国内の政治不透明感などを背景に拡大しました。

為替市場では、米ドルが軟調に推移しました。一定のインフレ沈静や、雇用市場の鈍化を受け、F R Bの急速な利下げを織り込む動きが進んだことが主な要因となりました。円は、作成期初から7月上旬にかけては内外金利差を背景に大幅な円安が進みましたが、その後は日銀の政策正常化進展や海外中央銀行の利下げサイクルへの移行を受けて急反発する荒れた推移となりました。作成期を通じてみると、米ドルに対して上昇した一方、英ポンドに対しては下落するなどまちまちでした。

ポートフォリオについて

●当ファンド

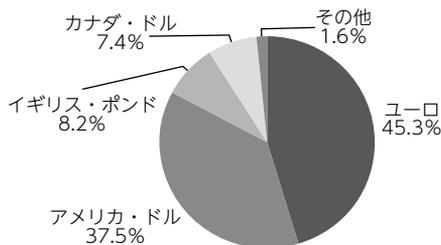
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

●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△0.2年から+0.4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

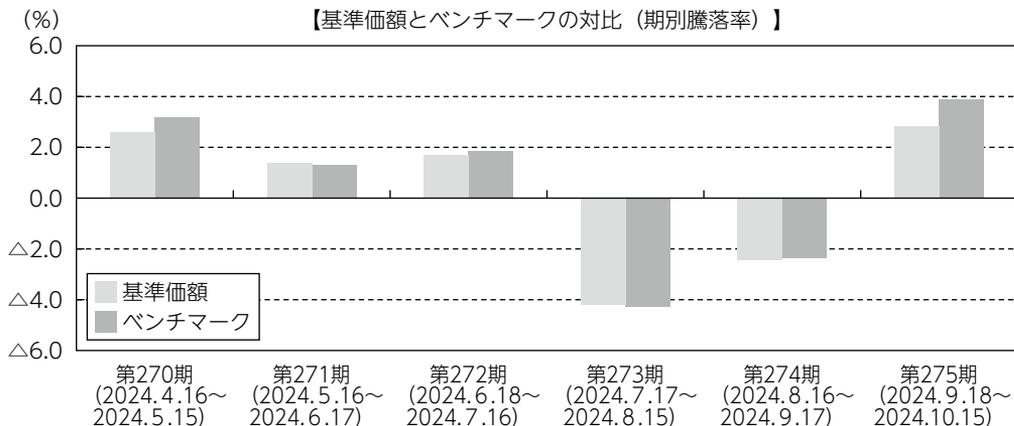


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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3.38%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1.64%下回りました。ベンチマーク比率に対する米ドルやカナダドルのオーバーウェイト、信託報酬等の運用諸費用、ベンチマークと投資信託の時価評価差異など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270期	第271期	第272期	第273期	第274期	第275期
	2024年4月16日 ~2024年5月15日	2024年5月16日 ~2024年6月17日	2024年6月18日 ~2024年7月16日	2024年7月17日 ~2024年8月15日	2024年8月16日 ~2024年9月17日	2024年9月18日 ~2024年10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	223円	322円	456円	463円	471円	484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

ベンチマークを上回る投資成果を目指し、主として主要先進6カ国（米国、カナダ、ドイツ、フランス、イタリア、英国）の政府が発行する国債と政府機関債（国債と同様の格付けをもつもの）に投資しますが、一部でその他のベンチマーク構成国の国債に投資を行う場合があります。デュレーションならびに国別配分は、投資対象各国・地域の金融政策、財政政策、経済動向などを勘案して機動的に調整します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第270期～第275期		項目の概要
	(2024年4月16日 ～2024年10月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.524%	(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8,504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)	(14)	(0.165)	
(販売会社)	(28)	(0.331)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.017	(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)	(1)	(0.015)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	46	0.541	

(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。

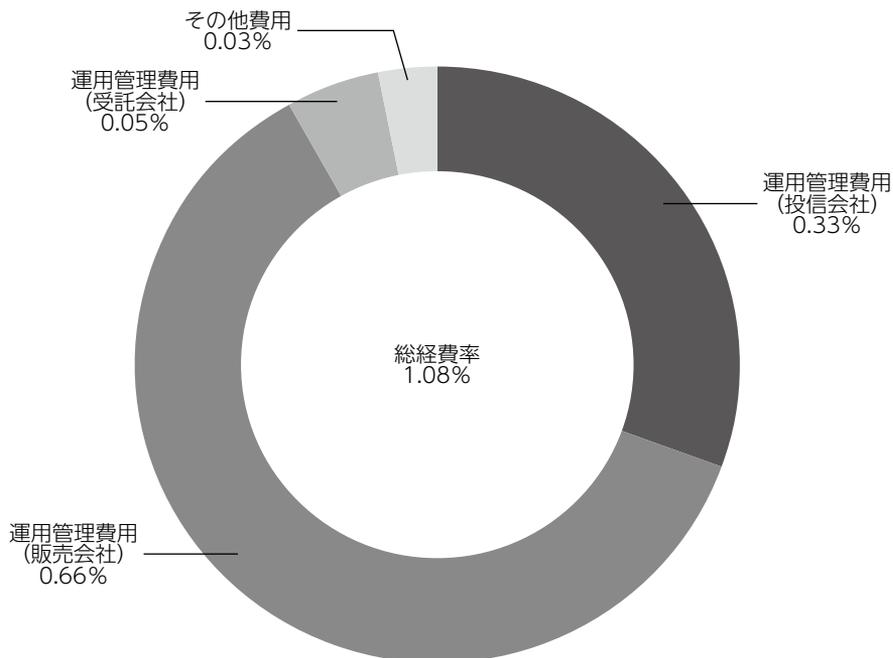
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.08%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（2024年4月16日から2024年10月15日まで）

	第 270 期 ~ 第 275 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 204,435	千円 630,400	千□ 171,472	千円 516,700

■利害関係人との取引状況等（2024年4月16日から2024年10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 45 作 成 期 末	第 46 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,427,232	千□ 3,460,195	千円 10,360,864

<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（4,724,326,283口）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 10 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 36,760	千アメリカ・ドル 35,421	千円 5,301,541	% 37.5	% -	% 37.5	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 9,860	千カナダ・ドル 9,651	千円 1,047,090	7.4	-	7.4	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,560	千イギリス・ポンド 5,948	千円 1,163,335	8.2	-	8.2	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	8,350	8,245	1,346,104	9.5	-	9.5	-	-
ド イ ツ	19,160	18,733	3,058,323	21.6	-	21.6	-	-
イ タ リ ア	12,270	12,274	2,003,731	14.2	-	14.2	-	-
合 計	-	-	千円 13,920,127	98.4	-	98.4	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、2024年10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10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	2024年10月15日現在					
	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	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	2,500	2,481	371,355	2034/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	4,200	3,629	543,153	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	4,200	4,033	603,705	2033/02/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	4,400	4,068	608,923	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,285	491,778	2033/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,247	336,429	2034/05/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,840	574,760	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	8,800	8,639	1,293,091	2034/08/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	3,100	3,195	478,343	2033/11/15
小計	—	—	36,760	35,421	5,301,541	—
(カナダ)		%	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	740	881	95,595	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	800	738	80,124	2032/06/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	3,500	3,515	381,421	2033/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	2,240	2,009	218,037	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,525	165,477	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	980	981	106,434	2034/12/01
小計	—	—	9,860	9,651	1,047,090	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	900	927	181,416	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	520	419	82,078	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	940	879	171,996	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,270	1,284	251,204	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	1,100	835	163,327	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,030	801	156,809	2031/07/31
UK TREASURY 4.25 07/31/34	国債証券	4.2500	800	800	156,502	2034/07/31
小計	—	—	6,560	5,948	1,163,335	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,500	1,509	246,376	2033/05/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	850	699	114,200	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	2,000	1,874	306,061	2032/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	3,800	3,962	646,922	2033/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	200	199	32,543	2034/11/25
小計	—	—	8,350	8,245	1,346,104	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	4,340	4,322	705,713	2034/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	3,450	3,477	567,757	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	4,970	4,257	695,018	2032/02/15
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	1,900	2,300	375,578	2039/07/04
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,600	1,387	226,457	2031/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	2,900	2,988	487,798	2033/08/15
小計	—	—	19,160	18,733	3,058,323	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	4,300	4,573	746,620	2034/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	3,500	3,791	619,027	2033/05/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	2,320	1,973	322,156	2032/06/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国債証券	3.8500	600	620	101,250	2034/07/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	1,550	1,315	214,675	2031/08/01
小計	—	—	12,270	12,274	2,003,731	—
合計	—	—	—	—	13,920,127	—

■投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項 目	第 46 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	10,360,864	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,565	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,415,430	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、14,063,923千円、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、2024年10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円、1カナダ・ドル=108.49円、1イギリス・ポンド=195.57円、1ユーロ=163.25円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月15日)、(2024年6月17日)、(2024年7月16日)、(2024年8月15日)、(2024年9月17日)、(2024年10月15日)現在

項 目	第 270 期 末	第 271 期 末	第 272 期 末	第 273 期 末	第 274 期 末	第 275 期 末
(A) 資 産	10,255,608,846円	10,332,748,957円	10,853,199,976円	10,341,318,957円	10,168,869,569円	10,415,430,224円
コール・ローン等	38,367,895	21,294,033	40,289,917	21,743,416	46,467,279	29,865,794
海外国債マザーファンド(評価額)	10,200,540,951	10,275,854,924	10,795,110,059	10,282,575,541	10,105,402,290	10,360,864,430
未 収 入 金	16,700,000	35,600,000	17,800,000	37,000,000	17,000,000	24,700,000
(B) 負 債	14,831,360	17,132,901	34,744,864	22,317,629	23,988,223	14,848,213
未 払 収 益 分 配 金	5,989,273	5,952,863	6,141,820	6,118,261	6,168,775	6,153,014
未 払 解 約 金	147,312	1,475,352	19,872,026	7,200,727	8,122,438	378,998
未 払 信 託 報 酬	8,664,779	9,671,209	8,700,898	8,967,601	9,663,559	8,287,511
そ の 他 未 払 費 用	29,996	33,477	30,120	31,040	33,451	28,690
(C) 純資産総額(A-B)	10,240,777,486	10,315,616,056	10,818,455,112	10,319,001,328	10,144,881,346	10,400,582,011
元 本	11,978,546,761	11,905,727,725	12,283,640,297	12,236,523,476	12,337,550,115	12,306,029,811
次 期 繰 越 損 益 金	△1,737,769,275	△1,590,111,669	△1,465,185,185	△1,917,522,148	△2,192,668,769	△1,905,447,800
(D) 受 益 権 総 口 数	11,978,546,761口	11,905,727,725口	12,283,640,297口	12,236,523,476口	12,337,550,115口	12,306,029,811口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,549円	8,664円	8,807円	8,433円	8,223円	8,452円

(注) 第269期末における元本額は12,050,170,595円、当作成期間(第270期~第275期)中における追加設定元本額は744,335,856円、同解約元本額は488,476,640円です。

■損益の状況

〔自 2024年4月16日 至 2024年5月15日〕〔自 2024年5月16日 至 2024年6月17日〕〔自 2024年6月18日 至 2024年7月16日〕〔自 2024年7月17日 至 2024年8月15日〕〔自 2024年8月16日 至 2024年9月17日〕〔自 2024年9月18日 至 2024年10月15日〕

項 目	第 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(A) 配 当 等 収 益	1,718円	2,304円	2,152円	3,276円	7,861円	6,402円
受 取 利 息	1,718	2,304	2,152	3,276	7,861	6,402
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	269,239,972	152,747,862	178,667,220	△442,826,795	△241,673,728	296,074,697
売 買 益	269,687,853	152,920,667	180,755,525	1,080,288	824,441	296,562,140
売 買 損	△447,881	△172,805	△2,088,305	△443,907,083	△242,498,169	△487,443
(C) 信 託 報 酬 等	△8,694,775	△9,704,686	△8,731,018	△8,998,641	△9,697,010	△8,316,201
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	260,546,915	143,045,480	169,938,354	△451,822,160	△251,362,877	287,764,898
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△35,407,735	217,800,958	349,441,984	511,234,188	52,955,547	△204,040,837
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,956,919,182	△1,945,005,244	△1,978,423,703	△1,970,815,915	△1,988,092,664	△1,983,018,847
(配当等相当額)	(28,978,987)	(28,821,581)	(46,453,241)	(46,985,188)	(54,970,741)	(55,062,852)
(売買損益相当額)	(△1,985,898,169)	(△1,973,826,825)	(△2,024,876,944)	(△2,017,801,103)	(△2,043,063,405)	(△2,038,081,699)
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,731,780,002	△1,584,158,806	△1,459,043,365	△1,911,403,887	△2,186,499,994	△1,899,294,786
(H) 収 益 分 配 金	△5,989,273	△5,952,863	△6,141,820	△6,118,261	△6,168,775	△6,153,014
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,737,769,275	△1,590,111,669	△1,465,185,185	△1,917,522,148	△2,192,668,769	△1,905,447,800
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,956,919,182	△1,945,005,244	△1,978,423,703	△1,970,815,915	△1,988,092,664	△1,983,018,847
(配当等相当額)	(28,979,569)	(28,822,218)	(47,130,316)	(46,985,760)	(55,171,321)	(55,063,267)
(売買損益相当額)	(△1,985,898,751)	(△1,973,827,462)	(△2,025,554,019)	(△2,017,801,675)	(△2,043,263,985)	(△2,038,082,114)
分 配 準 備 積 立 金	238,668,014	354,893,575	513,238,518	520,283,440	526,788,307	540,731,070
繰 越 損 益 金	△19,518,107	-	-	△466,989,673	△731,364,412	△463,160,023

(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 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,980,551円	23,057,449円	22,437,549円	15,167,513円	15,975,521円	21,474,105円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	100,590,066	147,500,805	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	28,979,569	28,822,218	47,130,316	46,985,760	55,171,321	55,063,267
(d) 分 配 準 備 積 立 金	223,676,736	237,198,923	349,441,984	511,234,188	516,981,561	525,409,979
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	273,636,856	389,668,656	566,510,654	573,387,461	588,128,403	601,947,351
(f) 1万口当たり当期分配対象額	228.44	327.30	461.19	468.59	476.70	489.15
(g) 分 配 金	5,989,273	5,952,863	6,141,820	6,118,261	6,168,775	6,153,014
(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 270 期	第 271 期	第 272 期	第 273 期	第 274 期	第 275 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）。

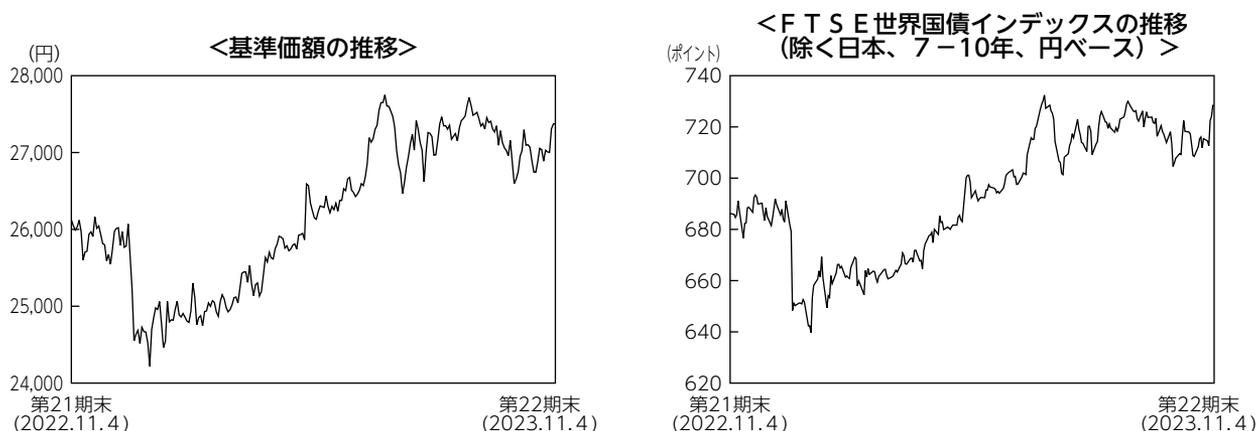
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為 替 (米ドル)		為 替 (ユーロ)		債 券 組 入 比 率
	騰 落 率		(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	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の動きを進めた一方、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の動き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	
(アメリカ)		%	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	—
(カナダ)		%	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	—
(イギリス)		%	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	—
(ユーロ…フランス)		%	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	—
(ユーロ…ドイツ)		%	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	率
公社債	千円		%
コーポレートローン等、その他	13,365,310	98.3	
投資信託財産総額	236,115	1.7	
	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)