

# ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

## A 限定為替ヘッジ

第21期末(2022年6月7日)		第21期	
基準価額	13,014円	騰落率	-10.09%
純資産総額	3,525百万円	分配金合計	0円

## B 為替ヘッジなし

第21期末(2022年6月7日)		第21期	
基準価額	19,622円	騰落率	1.05%
純資産総額	4,867百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデレレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータルリターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとりに続き行きます。
主要投資対象	
本ファンド	A 限定為替ヘッジ:世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドの受益証券 B 為替ヘッジなし:世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンドの受益証券
世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジは行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月7日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益及び売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

A 限定為替ヘッジ(確定拠出年金向け)

B 為替ヘッジなし(確定拠出年金向け)

追加型投信／内外／債券

第21期(決算日2022年6月7日)

作成対象期間:2021年6月8日～2022年6月7日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA 限定為替ヘッジ(確定拠出年金向け)／B 為替ヘッジなし(確定拠出年金向け)」は、このたび、第21期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先: 03-6437-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA 限定為替ヘッジ (確定拠出年金向け)  
(以下、「A 限定為替ヘッジ」といいます。)

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比	債券先物 比率	純 資 産 総 額
17期(2018年6月7日)	13,505	0	△ 2.3	14,756	△1.5	97.4	32.9	4,494
18期(2019年6月7日)	13,966	0	3.4	15,511	5.1	97.2	19.1	4,679
19期(2020年6月8日)	14,554	0	4.2	16,146	4.1	98.4	6.7	4,917
20期(2021年6月7日)	14,474	0	△ 0.5	15,890	△1.6	97.0	19.6	4,822
21期(2022年6月7日)	13,014	0	△10.1	14,555	△8.4	97.0	28.0	3,525

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース)) は、2001年11月22日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比	債券先物 比率
(期 首) 2021年6月7日	14,474	—	15,890	—	97.0	19.6
6月末	14,492	0.1	15,973	0.5	95.5	31.5
7月末	14,731	1.8	16,190	1.9	97.9	23.2
8月末	14,728	1.8	16,145	1.6	94.4	24.5
9月末	14,514	0.3	15,950	0.4	95.9	45.7
10月末	14,424	△ 0.3	15,935	0.3	101.2	30.9
11月末	14,485	0.1	16,109	1.4	96.1	32.3
12月末	14,404	△ 0.5	15,960	0.4	96.3	45.4
2022年1月末	14,225	△ 1.7	15,716	△1.1	97.2	22.1
2月末	13,931	△ 3.8	15,560	△2.1	94.4	26.6
3月末	13,615	△ 5.9	15,187	△4.4	98.2	27.9
4月末	13,372	△ 7.6	14,751	△7.2	98.3	30.1
5月末	13,234	△ 8.6	14,664	△7.7	95.1	33.1
(期 末) 2022年6月7日	13,014	△10.1	14,555	△8.4	97.0	28.0

(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) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース)) は、2001年11月22日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB 為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）  
（以下、「B 為替ヘッジなし」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比	債券先物 比率	純 資 産 総 額
17期(2018年6月7日)	17,562	0	0.7	19,201	1.5	96.7	37.1	7,409
18期(2019年6月7日)	17,823	0	1.5	19,807	3.2	96.3	32.2	7,406
19期(2020年6月8日)	18,883	0	5.9	20,909	5.6	93.8	22.6	7,525
20期(2021年6月7日)	19,419	0	2.8	21,414	2.4	96.7	32.6	6,027
21期(2022年6月7日)	19,622	0	1.0	22,101	3.2	94.3	28.8	4,867

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年11月22日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比	債券先物 比率
(期 首) 2021年6月7日	19,419	—	21,414	—	96.7	32.6
6月末	19,429	0.1	21,579	0.8	95.2	42.5
7月末	19,592	0.9	21,674	1.2	98.9	35.9
8月末	19,592	0.9	21,583	0.8	95.8	36.4
9月末	19,461	0.2	21,459	0.2	94.4	57.3
10月末	19,693	1.4	21,866	2.1	97.6	45.7
11月末	19,552	0.7	21,790	1.8	97.9	40.0
12月末	19,679	1.3	21,954	2.5	97.1	53.1
2022年1月末	19,380	△0.2	21,524	0.5	97.2	31.3
2月末	19,022	△2.0	21,326	△0.4	93.8	33.2
3月末	19,505	0.4	21,696	1.3	96.5	32.8
4月末	19,636	1.1	21,887	2.2	94.9	36.1
5月末	19,476	0.3	21,731	1.5	94.7	35.0
(期 末) 2022年6月7日	19,622	1.0	22,101	3.2	94.3	28.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年11月22日を10,000として指数化しております。

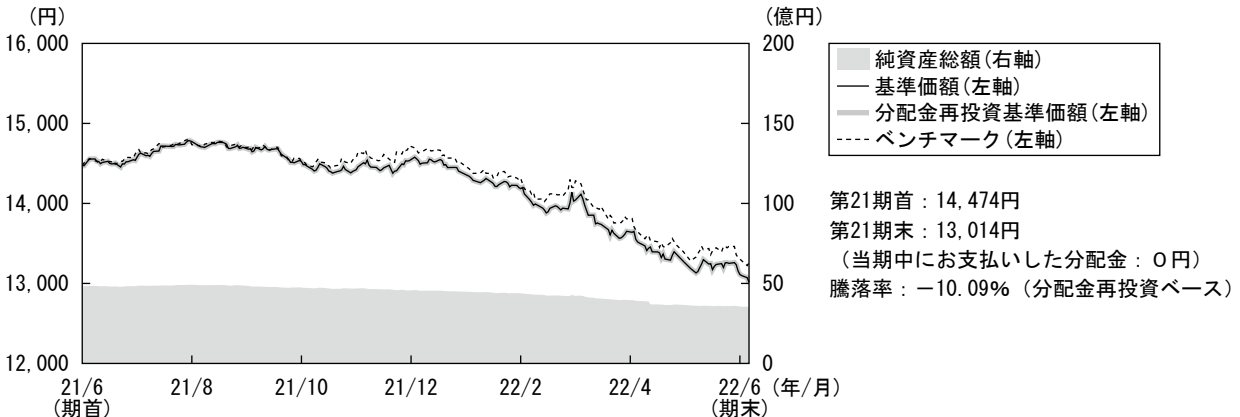
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

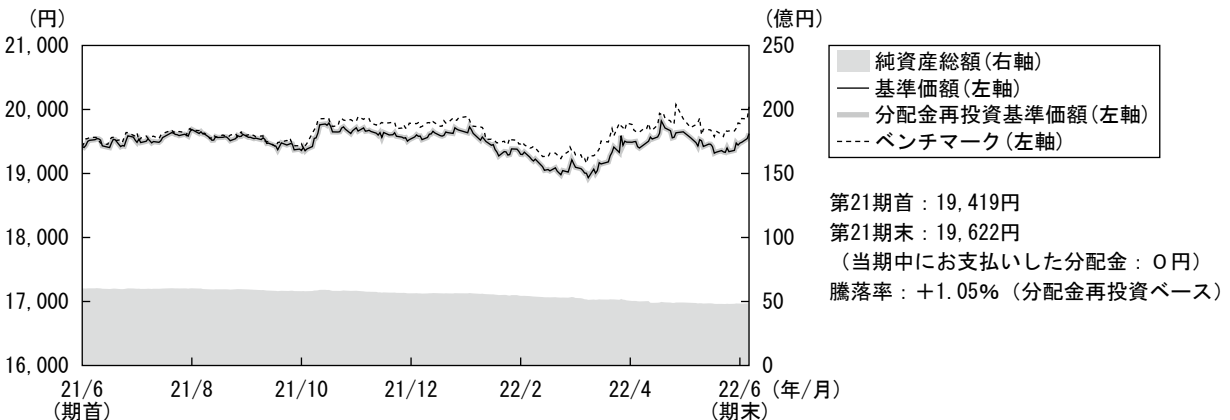
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月8日～2022年6月7日）

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



- (注1) A 限定為替ヘッジのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース) です。
- (注2) B 為替ヘッジなしのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ベース) です。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注5) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

- A 限定為替ヘッジの基準価額は、期首の14,474円から1,460円下落し、期末には13,014円となりました。
- B 為替ヘッジなしの基準価額は、期首の19,419円から203円上昇し、期末には19,622円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。また、A 限定為替ヘッジにおいては、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなども基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期の前半は、利回りは概ねレンジ内での推移となりましたが、期の後半に入ると、2021年12月に開いたFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨が公開され、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期利上げや保有資産の早期縮小に前向きなことが判明したことなどから、利回りは上昇しました。その後は、ロシアがウクライナ侵攻を開始したことや、欧米諸国によるロシアに対する経済制裁が世界経済の減速を招くとの見方などから、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りが低下する局面が見られましたが、2月のCPI（消費者物価指数）上昇率が高止まりしたことで、インフレ圧力の長期化懸念が強まったことや、FRB高官などによる利上げや資産圧縮ペースの加速を示唆する発言などを受けて利回りが上昇しました。期末にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）による世界経済への影響が懸念されたことなどを背景に利回りが低下する局面が見られたものの、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、利回りは概ねレンジ内での推移となりましたが、期の後半に入ると、欧州で取り引きされている天然ガス価格が急騰し、インフレ懸念が再燃したことや、ECB（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まったことなどを背景に利回りは上昇しました。その後は、ロシアへの経済制裁に伴う先行き不透明感が強まった局面などで利回りが低下しましたが、5月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数が市場予想より改善したことなどから利回りは上昇しました。また、ECBが3月に開いた理事会の議事要旨を公表し、金融政策の正常化が前倒しされるとの見方が市場で広まったことなども利回り上昇要因となり、前期末を上回る水準で期を終えました。

## <外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初は、概ねレンジ内での推移となりましたが、2021年9月末から10月中旬にかけて、米国の利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことなどから円に対して上昇しました。その後は、FRBが利上げに前向きなタカ派姿勢を強めたことや、日銀が指し値オペ（公開市場操作）を実施した局面などで、円を売って米ドルを買う動きが優勢となり、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は、ECBによる金融緩和が当面続くとの見方が広がったことや、欧州での新型コロナウイルス変異株の感染拡大が懸念されたことなどから、対円で下落しました。期中盤にかけては、1月のユーロ圏のCPIが市場予想を上回り、インフレ懸念が強まった局面では上昇する一方、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが高まった局面などでは下落するなど、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。その後は、ロシアとウクライナによる停戦交渉に対する期待が高まったことや、ECBが金融政策の正常化を前倒しするとの見方が広がったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

## ◆ポートフォリオについて

### <本ファンド>

A 限定為替ヘッジは世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、B 為替ヘッジなしは世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。また、A 限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

### <Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド>

#### 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。

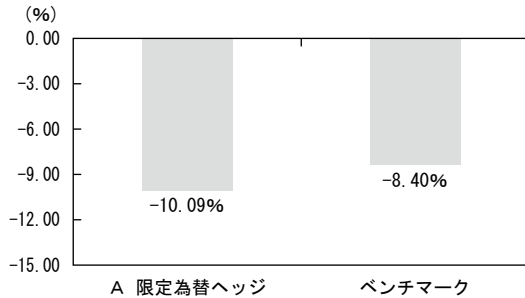
#### 通貨

期首においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロや豪ドルなどをオーバーウェイトとしました。

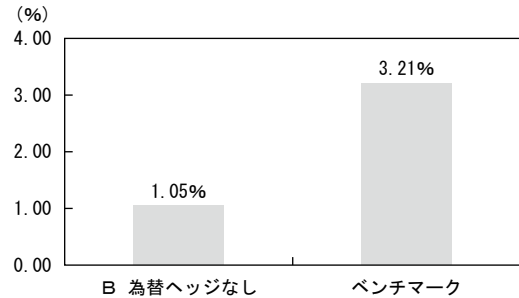
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期のA 限定為替ヘッジのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-10.09%となり、ベンチマーク（-8.40%）を下回りました。また、B 為替ヘッジなしのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+1.05%となり、ベンチマーク（+3.21%）を下回りました。

当期においてはデュレーション戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがマイナス寄与となりました。一方、通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、A 限定為替ヘッジおよびB 為替ヘッジなしの分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き各マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、A 限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

＜本マザーファンド＞

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国においては、金利デュレーションを短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら、機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトしていますが、各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）



■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容 (2022年6月7日現在)

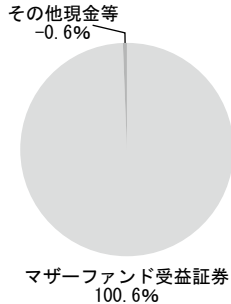
< A 限定為替ヘッジ >

○組入れファンド

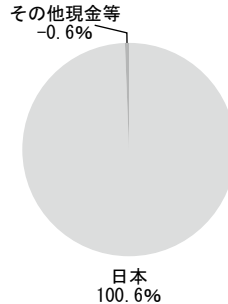
(組入銘柄数 : 1 銘柄)

ファンド名	比率
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	100.6%

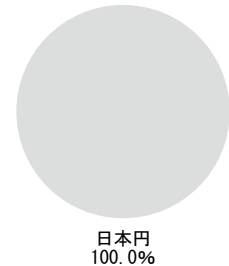
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全てA 限定為替ヘッジの純資産総額に対する割合です。

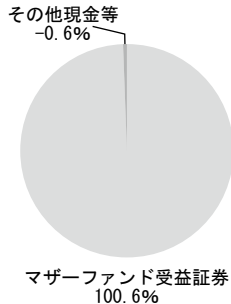
< B 為替ヘッジなし >

○組入れファンド

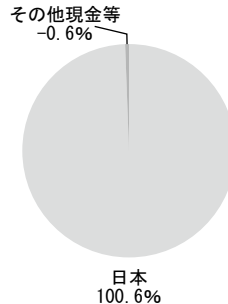
(組入銘柄数 : 1 銘柄)

ファンド名	比率
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	100.6%

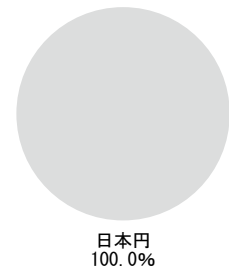
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全てB 為替ヘッジなしの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

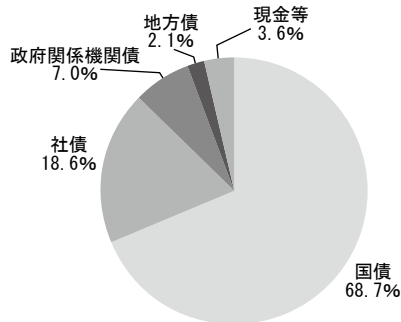
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（2022年6月7日現在）

○債券特性値

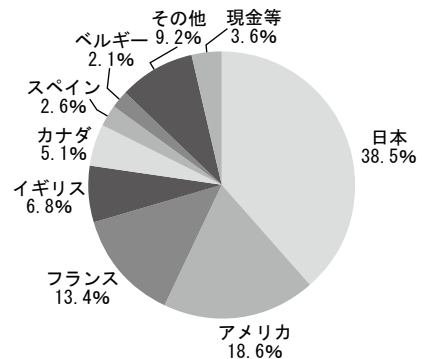
最終利回り : 2.22%

デュレーション : 7.7年

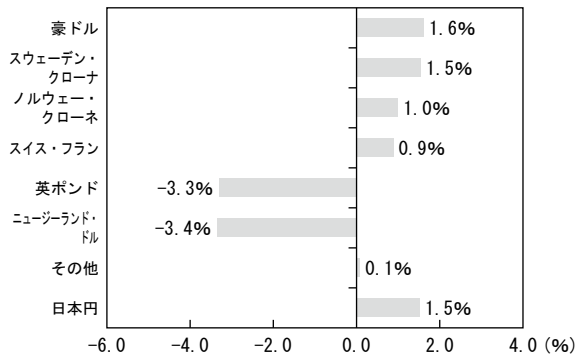
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 214銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第1070回国庫短期証券 0% 2022年7月11日	国債	JPY	6.8%
2	フランス国債 0% 2022年7月6日	国債	EUR	5.4%
3	第1079回国庫短期証券 0% 2022年8月15日	国債	JPY	5.2%
4	第1069回国庫短期証券 0% 2022年7月4日	国債	JPY	5.1%
5	第366回利付国債 (10年) 0.2% 2032年3月20日	国債	JPY	4.7%
6	アメリカ国債 2.25% 2041年5月15日	国債	USD	3.8%
7	第153回利付国債 (20年) 1.3% 2035年6月20日	国債	JPY	2.9%
8	カナダ国債 2.25% 2029年6月1日	国債	CAD	2.8%
9	第180回利付国債 (20年) 0.8% 2042年3月20日	国債	JPY	2.5%
10	アメリカ国債 1.75% 2041年8月15日	国債	USD	2.5%

(注1) 債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータはAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの直近の決算日時点のものであります。

(注2) 上記の比率は全てAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

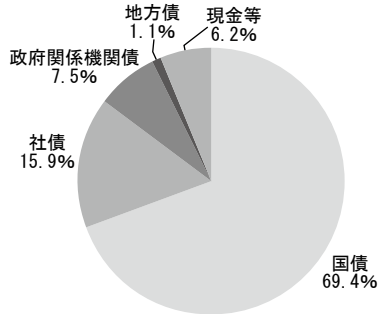
(注3) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（2022年6月7日現在）

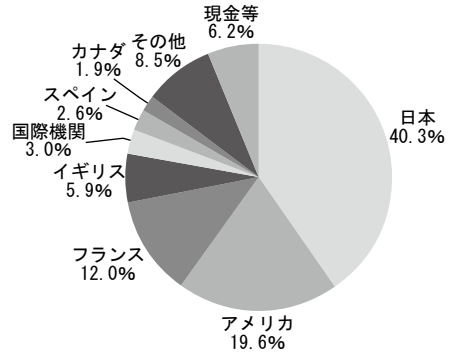
○債券特性値

最終利回り : 2.74%  
デュレーション : 7.8年

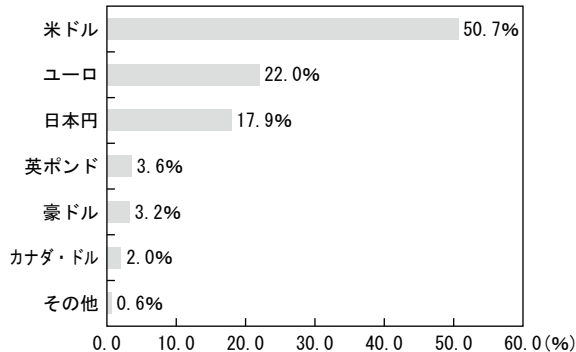
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 208銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第1070回国庫短期証券 0% 2022年7月11日	国債	JPY	11.5%
2	アメリカ国債 2.25% 2041年5月15日	国債	USD	5.2%
3	第1069回国庫短期証券 0% 2022年7月4日	国債	JPY	5.0%
4	第357回利付国債 (10年) 0.1% 2029年12月20日	国債	JPY	4.8%
5	第366回利付国債 (10年) 0.2% 2032年3月20日	国債	JPY	4.6%
6	第1063回国庫短期証券 0% 2022年6月13日	国債	JPY	4.0%
7	アメリカ国債 1.5% 2028年11月30日	国債	USD	2.7%
8	第180回利付国債 (20年) 0.8% 2042年3月20日	国債	JPY	2.4%
9	第74回利付国債 (30年) 1% 2052年3月20日	国債	JPY	2.3%
10	フランス国債 0% 2022年7月6日	国債	EUR	2.2%

(注1) 債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータはBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 上記の比率は全てBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

A 限定為替ヘッジ

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月8日～2022年6月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	148円 ( 78)	1.045% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 62)	(0.440)	
(受託会社)	( 8)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3 ( 3)	0.021 (0.021)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 ( 1)	0.019 (0.004)	
(監査費用)	( 1)	(0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(その他)	( 1)	(0.009)	
合計	154	1.085	
期中の平均基準価額は14,179円です。			

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

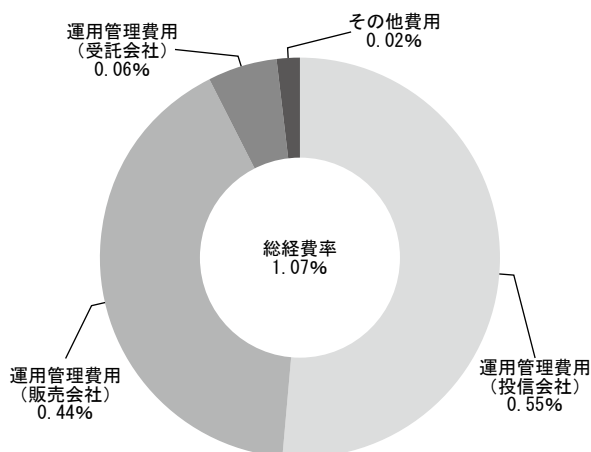
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2021年6月8日から2022年6月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	千口 345,078	千円 608,804	千口 876,836	千円 1,529,667

■利害関係人との取引状況等（2021年6月8日から2022年6月7日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月7日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	千口 2,725,645	千円 2,193,887	千円 3,547,296	千口 2,193,887	千円 2,193,887	千円 3,547,296

■投資信託財産の構成

2022年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	千円 3,547,296	% 100.0
投資信託財産総額	千円 3,547,296	% 100.0

(注1) 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,681,527千円）の投資信託財産総額（31,057,396千円）に対する比率は50.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.24円、1カナダドル=105.01円、1ユーロ=141.32円、1英ポンド=165.50円、1スイスフラン=136.15円、1スウェーデンクローナ=13.50円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.00円、1ポーランドズロチ=30.8079円、1オーストラリアドル=94.96円、1ニュージーランドドル=85.61円、1南アフリカランド=8.54円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月7日
(A) 資 産	3,547,296,003円
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ)マザーファンド(評価額)	3,547,296,003
(B) 負 債	21,642,588
未払信託報酬	21,313,201
その他未払費用	329,387
(C) 純資産総額(A-B)	3,525,653,415
元 本	2,709,100,822
次期繰越損益金	816,552,593
(D) 受益権総口数	2,709,100,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,014円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月8日 至 2022年6月7日
(A) 有価証券売買損益	△ 340,666,071円
売 買 益	37,744,691
売 買 損	△ 378,410,762
(B) 信託報酬等	△ 46,946,954
(C) 当期損益金(A+B)	△ 387,613,025
(D) 前期繰越損益金	187,167,589
(E) 追加信託差損益金	1,016,998,029
(配当等相当額)	( 1,376,798,645)
(売買損益相当額)	(△ 359,800,616)
(F) 計 (C+D+E)	816,552,593
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	816,552,593
追加信託差損益金	1,016,998,029
(配当等相当額)	( 1,377,496,932)
(売買損益相当額)	(△ 360,498,903)
分配準備積立金	230,990,770
繰越損益金	△ 431,436,206

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は3,331,651,851円、当作成期間中において、追加設定元本額は426,134,211円、同解約元本額は1,048,685,240円です。

B 為替ヘッジなし

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月8日～2022年6月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	204円 (107)	1.045% (0.550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	( 86)	(0.440)	
(受託会社)	( 11)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	4 ( 4)	0.021 (0.021)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 ( 1)	0.016 (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に必要なその他の諸費用
(監査費用)	( 1)	(0.004)	
(その他)	( 1)	(0.008)	
合計	211	1.082	
期中の平均基準価額は19,501円です。			

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

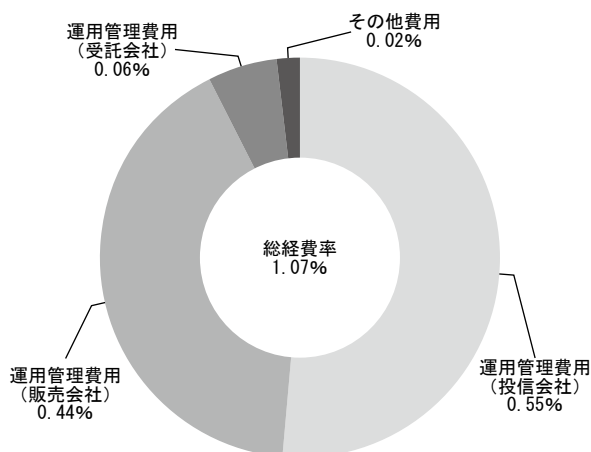
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.07%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2021年6月8日から2022年6月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	千口 169,231	千円 430,439	千口 672,182	千円 1,707,244

■利害関係人との取引状況等（2021年6月8日から2022年6月7日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月7日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	千口 2,404,354	千円 1,901,403	千円 4,895,164	千口 1,901,403	千円 1,901,403	千円 4,895,164

■投資信託財産の構成

2022年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	千円 4,895,164	% 100.0
投資信託財産総額	千円 4,895,164	% 100.0

(注1) 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,969,537千円）の投資信託財産総額（41,700,954千円）に対する比率は47.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.24円、1カナダドル=105.01円、1ユーロ=141.32円、1英ポンド=165.50円、1スイスフラン=136.15円、1スウェーデンクローナ=13.50円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.00円、1ポーランドズロチ=30.8079円、1オーストラリアドル=94.96円、1ニュージーランドドル=85.61円、1南アフリカランド=8.54円です。



■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月7日
(A) 資 産	4,895,164,170円
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし)マザーファンド(評価額)	4,895,164,170
(B) 負 債	27,630,808
未払信託報酬	27,287,754
その他未払費用	343,054
(C) 純資産総額(A-B)	4,867,533,362
元 本	2,480,675,318
次期繰越損益金	2,386,858,044
(D) 受益権総口数	2,480,675,318口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,622円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年6月8日 至 2022年6月7日
(A) 有価証券売買損益	107,763,345円
売 買 益	124,398,550
売 買 損	△ 16,635,205
(B) 信託報酬等	△ 58,829,441
(C) 当期損益金(A+B)	48,933,904
(D) 前期繰越損益金	807,058,319
(E) 追加信託差損益金	1,530,865,821
(配当等相当額)	( 1,687,416,805)
(売買損益相当額)	(△ 156,550,984)
(F) 計 (C+D+E)	2,386,858,044
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,386,858,044
追加信託差損益金	1,530,865,821
(配当等相当額)	( 1,687,869,052)
(売買損益相当額)	(△ 157,003,231)
分配準備積立金	855,992,223

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は3,103,634,412円、当作成期間中において、追加設定元本額は220,822,489円、同解約元本額は843,781,583円です。

■分配原資の内訳

A 限定為替ヘッジ

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 21 期
	2021年6月8日～2022年6月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,937

B 為替ヘッジなし

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 21 期
	2021年6月8日～2022年6月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,254

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

# 世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド

親投資信託

第42期(決算日2022年6月7日)

作成対象期間: 2021年12月8日～2022年6月7日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
 お問い合わせ先: 03-6437-6000(代表)  
 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰落率	期騰落率			
	円	%		%	%	百万円
38期（2020年6月8日）	17,698	3.6	16,536	2.9	97.9	29,370
39期（2020年12月7日）	18,196	2.8	16,765	1.4	94.6	28,271
40期（2021年6月7日）	17,788	△2.2	16,274	△2.9	96.4	28,890
41期（2021年12月7日）	17,986	1.1	16,496	1.4	96.9	30,334
42期（2022年6月7日）	16,169	△10.1	14,907	△9.6	96.4	27,171

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落率	騰落率		
（期首） 2021年12月7日	円 17,986	% －		% 96.9	% 29.9
12月末	17,807	△1.0	16,346	△0.9	45.4
2022年1月末	17,603	△2.1	16,096	△2.4	22.1
2月末	17,253	△4.1	15,936	△3.4	26.5
3月末	16,878	△6.2	15,554	△5.7	27.8
4月末	16,592	△7.8	15,107	△8.4	29.9
5月末	16,437	△8.6	15,019	△9.0	32.9
（期末） 2022年6月7日	16,169	△10.1	14,907	△9.6	27.9

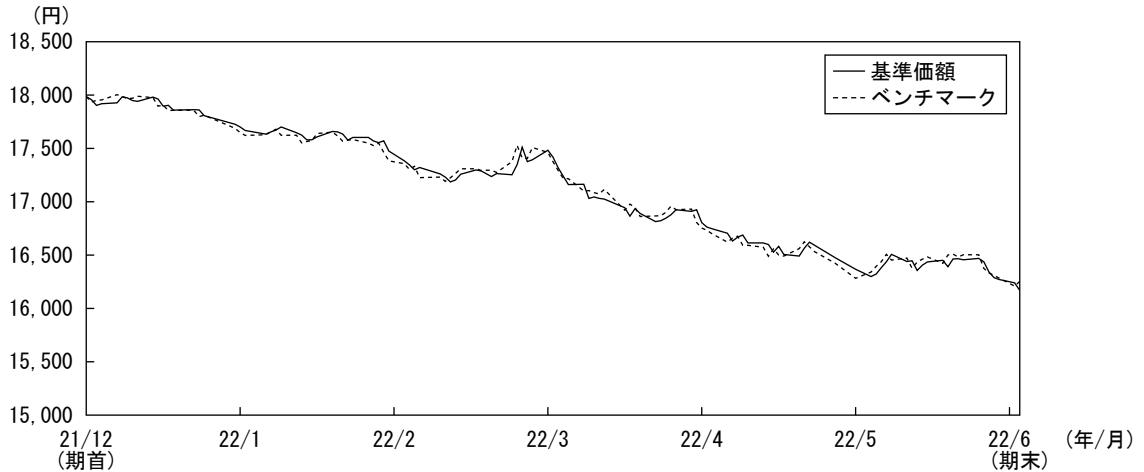
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年12月8日～2022年6月7日）



(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の17,986円から1,817円下落し、期末には16,169円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。また、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなども基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期初は、2021年12月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨が公開され、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期利上げや保有資産の早期縮小に前向きなことが判明したことなどから、利回りは上昇しました。期中盤にかけては、ロシアがウクライナ侵攻を開始したことや、欧米諸国によるロシアに対する経済制裁が世界経済の減速を招くとの見方などから、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りが低下しましたが、2月のCPI（消費者物価指数）上昇率が高止まりしたことで、インフレ圧力の長期化懸念が強まったことや、FRB高官などによる利上げや資産圧縮ペースの加速を示唆する発言などを受けて利回りが上昇しました。期末にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）による世界経済への影響が懸念されたことなどを背景に利回りが低下したものの、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、欧州で取り引きされている天然ガス価格が急騰し、インフレ懸念が再燃したことや、ECB（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まったことなどを背景に利回りは上昇しました。また、英国のCPI上昇率が高止まりしたことで、欧州でも利上げを織り込む動きが広がったことなども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、ウクライナ情勢を巡るロシアと欧米との軍事的な緊張感の高まりに加えて、欧州の主要株式市場が下落し、投資家のリスク回避的な動きが強まった局面などで利回りが低下しましたが、期の後半に入ると、ウクライナ情勢などを発端にした資源価格の上昇などに伴うインフレ加速の懸念に加えて、ECBが3月に開催した理事会の議事要旨を公表し、金融政策の正常化が前倒しされるとの見方が市場で広まったことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移し、前期末を上回る水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期の前半は、概ねレンジ内での推移となりましたが、期の後半に入ると、FRBが利上げに前向きなタカ派姿勢を強めたことや、日銀が指し値オペ（公開市場操作）を実施したことなどから、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。また、日銀が積極的な金融緩和を進める姿勢を改めて示したことなども円安要因となり、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、1月のユーロ圏のCPIが市場予想を上回り、インフレ懸念が強まった局面で上昇した一方、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが高まった局面などでは下落するなど、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。期の後半は、ロシアとウクライナによる停戦交渉に対する期待が高まったことや、ECBが金融政策の正常化を前倒しするとの見方が広がったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

## ◆ポートフォリオについて

## 債券

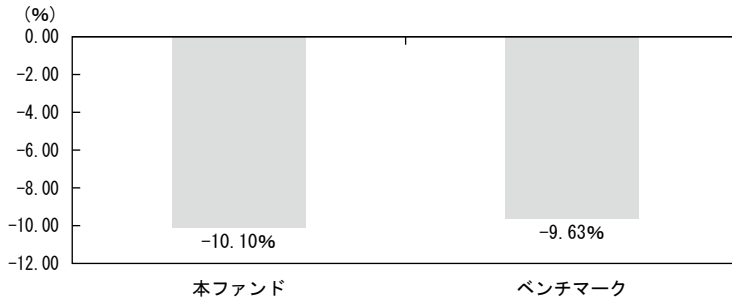
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。

## 通貨

期首においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。

## ◆ベンチマークとの差異について

&lt;当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）&gt;



当期の本ファンドのパフォーマンスは-10.10%となり、ベンチマーク（-9.63%）を下回りました。

当期においてはデュレーション戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがマイナス寄与となりました。一方、通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国においては、金利デュレーションを短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら、機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしています。各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

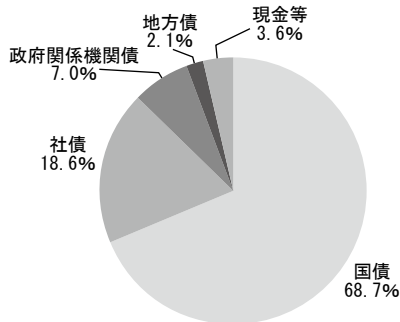
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月7日現在）

○債券特性値

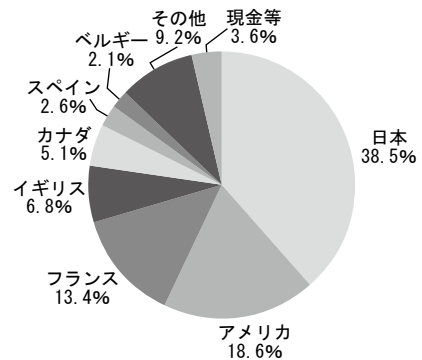
最終利回り : 2.22%

デュレーション : 7.7年

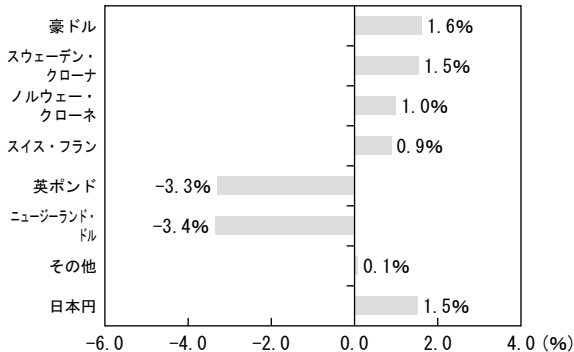
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 214銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第1070回国庫短期証券 0% 2022年7月11日	国債	JPY	6.8%
2	フランス国債 0% 2022年7月6日	国債	EUR	5.4%
3	第1079回国庫短期証券 0% 2022年8月15日	国債	JPY	5.2%
4	第1069回国庫短期証券 0% 2022年7月4日	国債	JPY	5.1%
5	第366回利付国債 (10年) 0.2% 2032年3月20日	国債	JPY	4.7%
6	アメリカ国債 2.25% 2041年5月15日	国債	USD	3.8%
7	第153回利付国債 (20年) 1.3% 2035年6月20日	国債	JPY	2.9%
8	カナダ国債 2.25% 2029年6月1日	国債	CAD	2.8%
9	第180回利付国債 (20年) 0.8% 2042年3月20日	国債	JPY	2.5%
10	アメリカ国債 1.75% 2041年8月15日	国債	USD	2.5%

(注1) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

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



■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年12月8日～2022年6月7日 金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.011% (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.003 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	2 2	0.014 0.014	
期中の平均基準価額は17,095円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2021年12月8日から2022年6月7日まで）

(1) 公社債

国内	国	債	証	券	買付額		売付額		
					千円	千円	千円	千円	
					43,762,965		37,733,410 (4,868,300)		
外	ア	メ	リ	カ	国債証券	173,985	千米ドル	207,845	千米ドル
					特殊債券	346		(394)	
				社債券(投資法人債券を含む)	5,767		(3,771 119)		
ユ	ド	イ	ツ	社債券(投資法人債券を含む)	—	千ユーロ	(99 0.011)	千ユーロ	
				国債証券	1,806		1,056		
イ	タ	リ	ア	国債証券	11,708		3,760		
				特殊債券	2,192		—		
フ	ラ	ン	ス	社債券(投資法人債券を含む)	199		788		
				国債証券	—		1,991		
オ	ラ	ン	ダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,475		(10)		
				国債証券	—		2,945		
ス	ペ	イ	ン	社債券(投資法人債券を含む)	—		99		
				国債証券	2,097		—		
ベ	ル	ギ	ー	社債券(投資法人債券を含む)	—		373		
				国債証券	—		776		
オ	ー	ス	ト	リ	—		500		
				ア	—		776		
ル	ク	セ	ン	ブルク	148		500		
				社債券(投資法人債券を含む)	—		552		
ア	イ	ル	ラ	ンド	—		(19)		
				社債券(投資法人債券を含む)	1,566		829		
そ	の	他	特殊債券	1,198		2,798			
			社債券(投資法人債券を含む)	—		—			
イ	ギ	リ	ス	千英ポンド	—	千英ポンド	728		
				国債証券	—		4,936		
				社債券(投資法人債券を含む)	1,975		(832)		

(注1) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買		建		売		建	
			新規買付額	決 済 額	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 3,159	百万円 3,159	百万円 11,252	百万円 8,563				
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	16	16	2,883	2,811				
		米国国債先物 10年	16,826	15,979	—	—				
		米国国債先物 2年	7,603	5,783	15,430	15,717				
		米国国債先物 20年	664	1,003	820	635				
		米国国債先物 30年	2,981	2,857	1,184	1,451				
		米国国債先物 5年	4,788	4,227	7,402	7,706				
		カナダ国債先物 10年	3,537	3,557	1,430	1,646				
		オーストラリア国債先物 10年	3,520	4,902	134	134				
		オーストラリア国債先物 3年	9,515	15,065	421	422				
		英国国債先物 10年	—	—	6,048	9,073				
		ドイツ国債先物 5年	8,413	8,476	—	—				
		イタリア国債先物 10年	1,231	1,440	—	—				
		ドイツ国債先物 10年	6,150	5,451	—	—				
		ドイツ国債先物 30年	836	707	629	680				
		イタリア国債先物 3年	927	1,055	—	—				
フランス国債先物 10年	500	577	1,420	1,088						
ドイツ国債先物 2年	12,757	12,347	—	—						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2021年12月8日から2022年6月7日まで）  
公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
		金額	金額
		千円	千円
第365回利付国債（10年）	4,642,785	第365回利付国債（10年）	4,628,776
第433回利付国債（2年）	4,112,086	第433回利付国債（2年）	4,111,990
第432回利付国債（2年）	3,542,610	第432回利付国債（2年）	3,541,767
第366回利付国債（10年）	2,957,247	第431回利付国債（2年）	2,747,882
第431回利付国債（2年）	2,679,023	第179回利付国債（20年）	2,676,796
第179回利付国債（20年）	2,676,023	第436回利付国債（2年）	2,595,998
第436回利付国債（2年）	2,595,850	US TREASURY N/B 0.125% 23/8/15	2,323,307
US TREASURY N/B 0.125% 23/8/15	2,338,517	第434回利付国債（2年）	2,162,252
第434回利付国債（2年）	2,161,436	US TREASURY N/B 2.375% 49/11/15	1,981,767
第435回利付国債（2年）	1,851,554	第364回利付国債（10年）	1,867,300

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2021年12月8日から2022年6月7日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 10,164,050	千円 10,319,516	% 38.0	% —	% 19.4	% —	% 18.6
合 計	10,164,050	10,319,516	38.0	—	19.4	—	18.6

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 52,497	千米ドル 45,484	千円 6,014,841	% 22.1	% —	% 18.6	% 2.8	% 0.8
カ ナ ダ	千カナダドル 13,660	千カナダドル 13,118	1,377,558	5.1	—	3.0	1.7	0.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,299	1,204	170,210	0.6	0.1	0.4	0.2	—
イ タ リ ア	3,465	3,090	436,701	1.6	—	1.4	0.3	—
フ ラ ン ス	21,390	20,999	2,967,642	10.9	—	3.8	1.5	5.6
オ ラ ン ダ	2,150	1,817	256,872	0.9	—	0.9	—	—
ス ペ イ ン	3,890	4,178	590,523	2.2	—	1.6	0.5	—
ベルギー	3,790	4,125	582,984	2.1	—	2.1	—	—
オーストリア	400	369	52,214	0.2	—	—	0.2	—
ルクセンブルク	1,400	1,196	169,023	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	630	583	82,477	0.3	—	0.1	0.2	—
そ の 他	4,135	3,851	544,315	2.0	—	0.8	1.2	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 14,740	千英ポンド 15,233	2,521,187	9.3	—	6.0	3.1	0.2
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,700	千スウェーデンクローナ 3,590	48,465	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 2,534	48,146	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	15,863,165	58.4	0.1	39.6	11.7	7.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄名	当 期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	第1045回国庫短期証券	—	185,200	185,204	2022/6/16	
	第1063回国庫短期証券	—	231,800	231,803	2022/6/13	
	第1069回国庫短期証券	—	1,389,750	1,389,848	2022/7/4	
	第1070回国庫短期証券	—	1,834,950	1,835,120	2022/7/11	
	第1079回国庫短期証券	—	1,403,200	1,403,473	2022/8/15	
	第14回利付国債（40年）	0.7	129,000	113,278	2061/3/20	
	第15回利付国債（40年）	1.0	124,550	119,941	2062/3/20	
	第356回利付国債（10年）	0.1	460,000	457,847	2029/9/20	
	第357回利付国債（10年）	0.1	612,000	608,358	2029/12/20	
	第366回利付国債（10年）	0.2	1,278,200	1,272,703	2032/3/20	
	第24回利付国債（30年）	2.5	200,300	255,240	2036/9/20	
	第25回利付国債（30年）	2.3	183,150	228,747	2036/12/20	
	第49回利付国債（30年）	1.4	132,500	146,647	2045/12/20	
	第74回利付国債（30年）	1.0	628,250	620,415	2052/3/20	
	第153回利付国債（20年）	1.3	701,200	777,441	2035/6/20	
	第180回利付国債（20年）	0.8	670,000	673,443	2042/3/20	
	合 計	—	10,164,050	10,319,516	—	

(B) 外国（外貨建）公社債

種類	銘柄名	利 率	額 面 金 額	当 期		末	
				外 貨 建 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	311	41,135	2023/9/18	
	STRIPS 0%	—	1,860	1,160	153,508	2036/11/15	
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	2,120	1,922	254,219	2028/11/30	
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	420	292	38,696	2050/11/15	
	US TREASURY N/B 1.75%	1.75	6,670	5,068	670,213	2041/8/15	
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	2,310	1,718	227,244	2051/11/15	
	US TREASURY N/B 2%	2.0	1,360	1,042	137,807	2051/8/15	
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	9,370	7,801	1,031,735	2041/5/15	
	US TREASURY N/B 2.75%	2.75	800	716	94,683	2042/8/15	
	特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	2.20571	1,169	1,164	153,956	2066/12/27
	EDUSA 2015-2 A	2.00571	159	159	21,131	2056/12/25	
	HEF 2014-1 A	2.57386	461	461	60,998	2034/5/25	
NAVSL 2017-2A A	2.05571	1,832	1,823	241,094	2066/12/27		
STACR 2022-DNA1 M1A	1.58446	250	243	32,231	2042/1/25		
STACR 2022-DNA3 M1A	2.58446	91	91	12,044	2042/4/25		
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	300	267	35,336	2027/6/16	
AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	225	233	30,938	2025/7/15		
AMAZON.COM INC 3.1%	3.1	400	323	42,841	2051/5/12		
AMERICAN HOMES 4 2.375%	2.375	50	40	5,396	2031/7/15		
ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	100	98	13,004	2046/2/1		
AT&T INC 3.65%	3.65	250	200	26,544	2051/6/1		
AT&T INC 4.35%	4.35	50	45	5,953	2045/6/15		
AT&T INC 4.5%	4.5	250	232	30,689	2048/3/9		
AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	237	31,375	2030/7/22		
AUTONATION INC 1.95%	1.95	75	63	8,448	2028/8/1		

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	75	66	8,810	2026/1/30
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	200	196	25,945	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	164	21,687	2030/12/3
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	400	360	47,734	2030/5/28
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	250	231	30,618	2050/5/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	696	92,064	2024/9/8
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	233	30,933	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	200	178	23,550	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	19	2,580	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	35	24	3,185	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	40	27	3,700	2048/3/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	250	245	32,507	2030/5/1
	BPCE SA 2.75%	2.75	500	499	66,071	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	300	298	39,533	2025/3/15
	BPCE SA VAR	1.652	400	362	47,899	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	300	253	33,476	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.15%	4.15	175	162	21,466	2032/4/15
	BX 2021-ARIA C	2.521	350	329	43,507	2036/10/15
	CARGILL INC 3.25%	3.25	800	802	106,170	2023/3/1
	CGCMT 2016-GC36 C	4.749488	200	184	24,424	2049/2/10
	CGCMT 2019-GC43 D	3.0	150	114	15,163	2052/11/10
	CITIGROUP INC VAR	3.785	550	507	67,127	2033/3/17
	COMM 2017-COR2 D	3.0	300	236	31,321	2050/9/10
	COMM 2019-GC44 D	2.5	200	145	19,190	2057/8/15
	COREBRIDGE FIN 3.9%	3.9	175	164	21,748	2032/4/5
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	232	30,732	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	425	377	49,923	2027/1/26
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	350	324	42,956	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	645	85,349	2024/9/9
	CSMC 2021-NQM8 A1	1.841	90	83	11,048	2066/10/25
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	450	433	57,268	2028/4/1
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	25	25	3,336	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	26	3,511	2030/7/15
	DOLP 2021-NYC A	2.956	550	477	63,205	2041/5/10
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	196	25,942	2028/9/21
	ENEL FIN INTL NV 2.875%	2.875	275	197	26,180	2041/7/12
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,564	339,184	2031/7/15
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	300	344	45,564	2032/3/15
	GENERAL MOTORS CO 4.2%	4.2	125	120	15,978	2027/10/1
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	225	202	26,817	2026/4/27
	HCA INC 3.375%	3.375	75	68	9,071	2029/3/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	4.762	275	260	34,472	2033/3/29
	HYUNDAI CAP AMERICA 1%	1.0	275	257	34,065	2024/9/17
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	242	32,065	2028/3/28
	JPMB 2019-COR6 D	2.5	150	108	14,398	2052/11/13
	JPMPT 2021-LTV2 A1	2.5195	487	428	56,618	2052/5/25
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	900	885	117,060	2026/4/1
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	175	174	23,118	2027/11/29
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	375	304	40,263	2036/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	94	12,467	2028/11/28

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	MAGALLANES INC 4.054%	4.054	100	94	12,517	2029/3/15
	MAGALLANES INC 4.279%	4.279	400	368	48,794	2032/3/15
	MFRA 2020-NQM1 A3	2.3	157	150	19,912	2049/8/25
	MSBAM 2015-C26 D	3.06	100	88	11,646	2048/10/15
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	188	24,897	2030/7/18
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	165	145	19,222	2039/1/17
	REALTY INCOME 4.625%	4.625	400	410	54,229	2025/11/1
	SEMT 2004-10 A3A	2.21671	31	29	3,920	2034/11/20
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	125	107	14,255	2028/3/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	475	424	56,082	2027/1/14
	STELLANTIS FIN US 2.691%	2.691	275	224	29,752	2031/9/15
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	200	153	20,307	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	125	119	15,743	2030/4/15
	TARGET CORP 2.95%	2.95	400	313	41,419	2052/1/15
	VERIZON COMM 2.55%	2.55	125	109	14,467	2031/3/21
	VERUS 2021-8 A1	1.824	90	83	11,033	2066/11/25
	WALT DISNEY CO 3.6%	3.6	375	321	42,567	2051/1/13
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.668	400	325	43,077	2035/11/15
	WFCM 2017-RB1 D	3.401	100	81	10,775	2050/3/15
	WORKDAY INC 3.8%	3.8	250	232	30,750	2032/4/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	250	205	27,215	2051/4/19
	小 計	-	-	-	6,014,841	-
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	680	635	66,725	2048/12/1
地方債証券	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	7,131	748,918	2029/6/1
	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	1,874	196,805	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,397	251,804	2025/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,080	1,078	113,304	2023/6/2
	小 計	-	-	-	1,377,558	-
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ) COMMERZBANK AG 4%	4.0	100	100	14,193	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	86	12,225	2030/11/19
	EURO 39X A1	0.65	599	579	81,882	2051/7/28
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	300	274	38,762	2026/7/20
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	200	163	23,145	2029/12/14
国債証券	(ユーロ…イタリア) BTPS 3.25%	3.25	800	763	107,859	2038/3/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	750	691	97,746	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	800	644	91,036	2067/3/1
普通社債券(含む投資法人債券)	BUONI POLIENNALI DEL 0%	-	540	489	69,222	2026/8/1
	ENEL SPA VAR	1.375	475	403	57,091	-
	ENEL SPA VAR	3.375	100	97	13,744	-
国債証券	(ユーロ…フランス) FRANCE (GOVT OF) 0%	-	270	254	35,939	2027/2/25
	FRANCE (GOVT OF) 0%	-	940	784	110,822	2032/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 1%	1.0	2,630	2,594	366,596	2027/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	180	158	22,384	2038/5/25
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	190	178	25,168	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	845	119,452	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,380	1,855	262,208	2041/4/25

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
特殊債券(除く金融債)	FRENCH DISCOUNT BILL 0%	—	10,450	10,455	1,477,546	2022/7/6
	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	1,200	1,038	146,780	2032/1/19
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	400	395	55,822	2024/1/17
	CAISSE D'AMORT DETTE1.5%	1.5	1,000	950	134,276	2032/5/25
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	700	587	83,054	2031/9/29
	BNP PARIBAS VAR	0.875	300	248	35,137	2033/8/31
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	100	84	11,903	2028/3/8
普通社債券(含む投資法人債券)	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	400	354	50,151	2031/6/30
	TOTALENERGIES SE VAR	3.369	220	215	30,397	—
	(ユーロ…オランダ)					
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	225	175	24,836	2030/2/22
	AMER MED SYST EU 1.625%	1.625	325	292	41,280	2031/3/8
	HEIMSTADEN BOST 1.625%	1.625	200	157	22,192	2031/10/13
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	200	178	25,186	—
普通社債券(含む投資法人債券)	ING GROEP NV VAR	2.125	100	94	13,422	2031/5/26
	MONDELEZ INTL 0.625%	0.625	175	140	19,836	2032/9/9
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	325	265	37,510	2028/5/28
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	100	77	10,997	2030/6/1
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	500	435	61,608	2028/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	260	241	34,059	2030/10/31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	930	949	134,145	2066/7/30
	SPANISH GOV T 4.2%	4.2	550	650	91,915	2037/1/31
	SPANISH GOV T 5.15%	5.15	600	715	101,110	2028/10/31
普通社債券(含む投資法人債券)	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	800	939	132,776	2026/7/30
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	100	83	11,781	2030/10/22
	CAIXABANK SA VAR	0.75	100	89	12,600	2028/5/26
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	250	243	34,369	2027/6/8
	IBERDROLA FIN SA VAR	1.575	200	173	24,476	—
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	94	13,288	2026/12/4
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券	BELGIAN 2.15%	2.15	170	151	21,447	2066/6/22
	BELGIAN 4.25%	4.25	340	435	61,597	2041/3/28
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	1,620	1,553	219,588	2029/6/22
	BELGIUM KINGDOM 4%	4.0	1,660	1,983	280,350	2032/3/28
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)					
VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	400	369	52,214	2026/3/23	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	225	186	26,369	2028/5/4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	250	213	30,111	2029/3/12
	BLACKSTONE PROP 1.625%	1.625	325	261	36,940	2030/4/20
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	200	173	24,575	2041/9/30
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	250	223	31,645	2027/7/15
	SEGRE CAPITAL 1.875%	1.875	150	137	19,381	2030/3/23
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	AIB GROUP PLC VAR	0.5	225	201	28,540	2027/11/17
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	250	224	31,775	2027/5/10
	SMURFIT KAPPA AQ 2.875%	2.875	155	156	22,160	2026/1/15
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
EUROPEAN UNION 0%	—	950	803	113,590	2031/7/4	



世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8%	1.8	150	116	16,513	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	134	18,976	2027/9/13
	BARCLAYS PLC VAR	2.885	400	398	56,274	2027/1/31
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	250	232	32,793	—
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	150	145	20,562	—
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	225	196	27,717	2028/1/14
	DIAGEO FINANCE 2.375%	2.375	160	163	23,036	2026/5/20
	GEN MOTORS FIN 0.85%	0.85	100	92	13,121	2026/2/26
	GEN MOTORS FIN 1.694%	1.694	150	146	20,729	2025/3/26
	GENERAL MOTORS FINL 0.6%	0.6	125	110	15,573	2027/5/20
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	350	340	48,106	2024/7/19
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	600	601	85,071	2024/7/16
	UBS GROUP AG VAR	1.0	375	369	52,247	2025/3/21
	小 計	—	—	—	5,852,966	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,850	2,153	356,367	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	610	100,963	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,160	2,836	469,476	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	320	254	42,066	2053/7/31
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	520	484	80,207	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	2,300	2,077	343,778	2026/12/10
普通社債券(含む投資法人債券)	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,249	372,323	2024/12/12
	AT&T INC 5.5%	5.5	250	273	45,260	2027/3/15
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	200	173	28,750	2032/10/4
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	171	28,317	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	200	175	29,065	2028/10/20
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	100	88	14,716	2031/12/9
	EURO 38X A	1.67815	499	495	81,993	2029/7/22
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	100	89	14,741	2030/4/15
	HARBR 1 B	1.60488	400	387	64,148	2054/1/28
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	350	349	57,896	2022/6/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.75181	1,018	976	161,565	2047/4/15
	NATWEST GROUP PLC VAR	3.619	225	218	36,191	2029/3/29
	PARGN 12X A1	0.96045	822	782	129,485	2038/11/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	140	23,310	2031/5/7
TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	275	245	40,560	2028/11/2	
小 計	—	—	—	2,521,187	—	
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	3,590	48,465	2026/11/12
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	2,534	48,146	2039/11/15
合 計	—	—	—	15,863,165	—	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		末
		買建額	売建額	額
国内	10年国債標準物	百万円 —		百万円 2,982
外	ドイツ国債先物 5年	630		—
	イタリア国債先物 10年	515		—
	ドイツ国債先物 10年	1,138		—
	ドイツ国債先物 30年	117		—
	米国国債先物ウルトラ 10年	—		702
	米国国債先物 10年	2,916		—
	米国国債先物 2年	2,253		—
	米国国債先物 20年	—		180
	米国国債先物 30年	161		—
	米国国債先物 5年	591		—
	イタリア国債先物 3年	428		—
	英国国債先物 10年	—		911
	カナダ国債先物 10年	26		—
	フランス国債先物 10年	—		335
国	オーストラリア国債先物 10年	494		—
	オーストラリア国債先物 3年	885		—
	ドイツ国債先物 2年	2,526		—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2022年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,182,681	% 84.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,874,715	15.7
投 資 信 託 財 産 総 額	31,057,396	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産（15,681,527千円）の投資信託財産総額（31,057,396千円）に対する比率は50.5%です。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.24円、1カナダドル=105.01円、1ユーロ=141.32円、1英ポンド=165.50円、1スイスフラン=136.15円、1スウェーデンクローナ=13.50円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.00円、1ポーランドズロチ=30.8079円、1オーストラリアドル=94.96円、1ニュージーランドドル=85.61円、1南アフリカランド=8.54円です。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
P w C あらた有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年12月8日から2022年6月7日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が20件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月7日
(A) 資 産	73,314,491,051円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	987,746,496
公 社 債(評価額)	26,182,681,769
未 収 入 金	45,757,628,311
未 収 利 息	81,450,134
前 払 費 用	15,128,137
差 入 委 託 証 拠 金	289,856,204
(B) 負 債	46,142,954,682
前 受 金	151,109
未 払 金	46,142,801,092
未 払 利 息	2,481
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,171,536,369
元 本	16,804,928,485
次 期 繰 越 損 益 金	10,366,607,884
(D) 受 益 権 総 口 数	16,804,928,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,169円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年12月8日 至 2022年6月7日
(A) 配 当 等 収 益	201,232,357円
受 取 利 息	201,267,877
そ の 他 収 益 金	358,388
支 払 利 息	△ 393,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,803,150,414
売 買 損 益	2,666,077,361
売 買 損	△ 5,469,227,775
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 444,764,699
取 引 益	789,545,655
取 引 損	△ 1,234,310,354
(D) 信 託 報 酬 等	△ 749,611
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 3,047,432,367
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,469,043,058
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,435,120,572
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,490,123,379
(I) 計 (E+F+G+H)	10,366,607,884
次 期 繰 越 損 益 金(I)	10,366,607,884

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は16,865,039,110円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,045,120,618円、同解約元本額は2,105,231,243円です。

(注5) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け）	6,872,197,508円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）	3,430,000,702円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）	2,384,853,482円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）	2,193,887,070円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）	1,054,988,662円
RH世界債券オープンA（限定為替ヘッジ）VA（適格機関投資家専用）	869,001,061円

# 世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

## 親投資信託

第42期(決算日2022年6月7日)

作成対象期間: 2021年12月8日～2022年6月7日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)  
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
38期（2020年6月8日）	24,264		4.9	22,616	3.8	93.4	22.5	37,900
39期（2020年12月7日）	24,562		1.2	22,725	0.5	94.7	29.4	39,369
40期（2021年6月7日）	25,214		2.7	23,162	1.9	96.1	32.4	38,972
41期（2021年12月7日）	25,587		1.5	23,591	1.9	97.3	38.5	39,322
42期（2022年6月7日）	25,745		0.6	23,906	1.3	93.8	28.6	37,855

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落	率				
（期首） 2021年12月7日	円 25,587		% －	23,591	% －	% 97.3	% 38.5
12月末	25,703		0.5	23,746	0.7	97.0	53.1
2022年1月末	25,337		△1.0	23,282	△1.3	97.0	31.2
2月末	24,889		△2.7	23,067	△2.2	93.5	33.1
3月末	25,542		△0.2	23,468	△0.5	96.1	32.7
4月末	25,734		0.6	23,674	0.3	94.4	35.9
5月末	25,549		△0.1	23,505	△0.4	94.2	34.8
（期末） 2022年6月7日	25,745		0.6	23,906	1.3	93.8	28.6

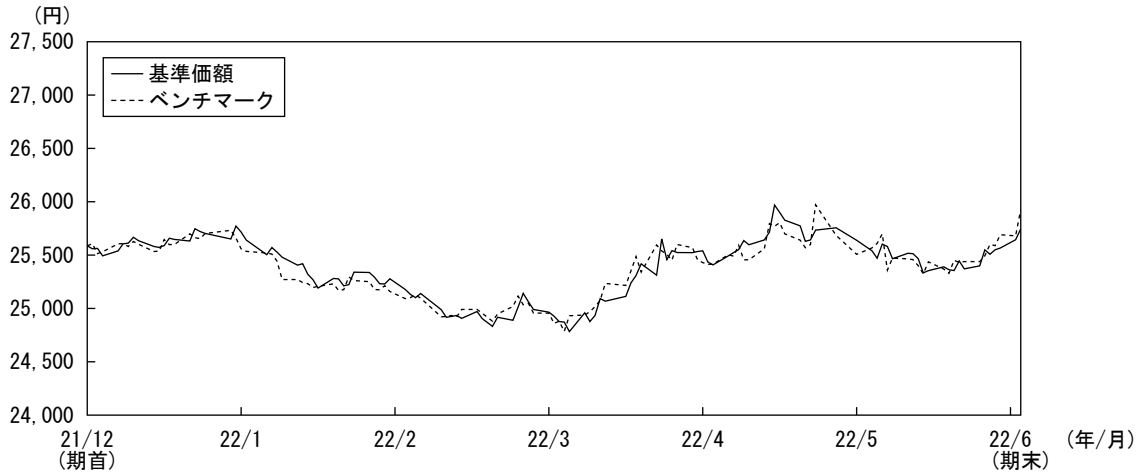
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年12月8日～2022年6月7日）



(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の25,587円から158円上昇し、期末には25,745円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。また、主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは上昇しました。

米国では、期初は、2021年12月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨が公開され、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期利上げや保有資産の早期縮小に前向きなことが判明したことなどから、利回りは上昇しました。期中盤にかけては、ロシアがウクライナ侵攻を開始したことや、欧米諸国によるロシアに対する経済制裁が世界経済の減速を招くとの見方などから、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りが低下しましたが、2月のCPI（消費者物価指数）上昇率が高止まりしたことで、インフレ圧力の長期化懸念が強まったことや、FRB高官などによる利上げや資産圧縮ペースの加速を示唆する発言などを受けて利回りが上昇しました。期末にかけては、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）による世界経済への影響が懸念されたことなどを背景に利回りが低下したものの、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、欧州で取り引きされている天然ガス価格が急騰し、インフレ懸念が再燃したことや、ECB（欧州中央銀行）による利上げ期待が高まったことなどを背景に利回りは上昇しました。また、英国のCPI上昇率が高止まりしたことで、欧州でも利上げを織り込む動きが広がったことなども利回り上昇要因となりました。期中盤にかけては、ウクライナ情勢を巡るロシアと欧米との軍事的な緊張感の高まりに加えて、欧州の主要株式市場が下落し、投資家のリスク回避的な動きが強まった局面などで利回りが低下しましたが、期の後半に入ると、ウクライナ情勢などを発端にした資源価格の上昇などに伴うインフレ加速の懸念に加えて、ECBが3月に開催した理事会の議事要旨を公表し、金融政策の正常化が前倒しされるとの見方が市場で広まったことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移し、前期末を上回る水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期の前半は、概ねレンジ内での推移となりましたが、期の後半に入ると、FRBが利上げに前向きなタカ派姿勢を強めたことや、日銀が指し値オペ（公開市場操作）を実施したことなどから、円を売って米ドルを買う動きが優勢となりました。また、日銀が積極的な金融緩和を進める姿勢を改めて示したことなども円安要因となり、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、1月のユーロ圏のCPIが市場予想を上回り、インフレ懸念が強まった局面で上昇した一方、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが高まった局面などでは下落するなど、概ねレンジ内で一進一退の推移となりました。期の後半は、ロシアとウクライナによる停戦交渉に対する期待が高まったことや、ECBが金融政策の正常化を前倒しするとの見方が広がったことなどから、円を売ってユーロを買う動きが優勢となり、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

## ◆ポートフォリオについて

## 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSの組み入れなどでした。

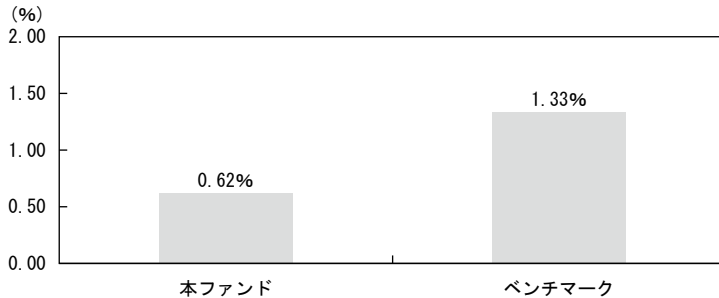
## 通貨

期首においては、米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ユーロやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。



## ◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+0.62%となり、ベンチマーク（+1.33%）を下回りました。

当期においてはデュレーション戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略、セクター配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがマイナス寄与となりました。一方、通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国においては、金利デュレーションを短期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら、機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとし、英ポンドなどをアンダーウェイトとしていますが、各国・地域の中央銀行の金融政策動向などを注視し、機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2022年6月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

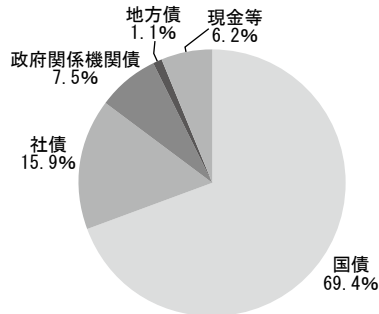
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月7日現在）

○債券特性値

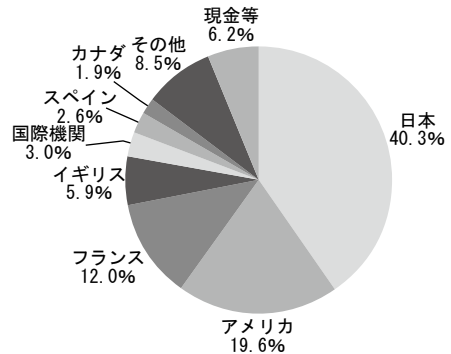
最終利回り : 2.74%

デュレーション : 7.8年

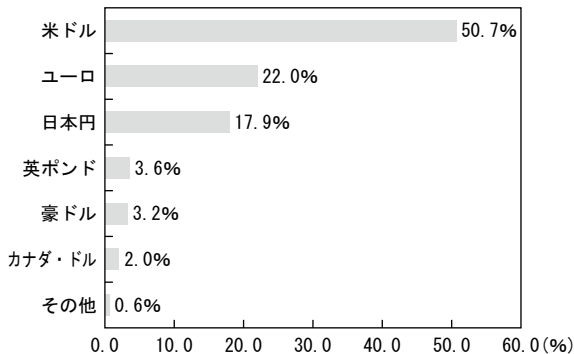
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 208銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第1070回国庫短期証券 0% 2022年7月11日	国債	JPY	11.5%
2	アメリカ国債 2.25% 2041年5月15日	国債	USD	5.2%
3	第1069回国庫短期証券 0% 2022年7月4日	国債	JPY	5.0%
4	第357回利付国債 (10年) 0.1% 2029年12月20日	国債	JPY	4.8%
5	第366回利付国債 (10年) 0.2% 2032年3月20日	国債	JPY	4.6%
6	第1063回国庫短期証券 0% 2022年6月13日	国債	JPY	4.0%
7	アメリカ国債 1.5% 2028年11月30日	国債	USD	2.7%
8	第180回利付国債 (20年) 0.8% 2042年3月20日	国債	JPY	2.4%
9	第74回利付国債 (30年) 1% 2052年3月20日	国債	JPY	2.3%
10	フランス国債 0% 2022年7月6日	国債	EUR	2.2%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年12月8日～2022年6月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (3)	0.011% (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	4	0.013	

期中の平均基準価額は25,459円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ■ 売買及び取引の状況（2021年12月8日から2022年6月7日まで）

## (1) 公社債

			買付額	売付額	
			千円	千円	
国内	国債証券		57,052,942	48,531,015 (8,703,050)	
国外	アメリカ	国債証券	211,558	231,389	
		特殊債券	480	(761)	
		社債券(投資法人債券を含む)	7,801	4,985 (152)	
	ヨーロッパ	ドイツ	社債券(投資法人債券を含む)	—	99 (0.013)
			国債証券	1,652	300
		フランス	国債証券	12,234	4,275 (910)
			特殊債券	3,089	—
			社債券(投資法人債券を含む)	298	1,087
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	1,775	2,118 (11)
		スペイン	国債証券	—	2,745
社債券(投資法人債券を含む)	—		198		
国債証券	1,377		—		
国口	オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	—	579	
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	172	600	

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ	アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ —	千ユーロ 833 ( 27)
		その他	特 殊 債 券	1,304	—
			社債券(投資法人債券を含む)	1,549	2,621
国	イ ギ リ ス		地 方 債 証 券	千英ポンド 1,335	千英ポンド —
			特 殊 債 券	2,568	2,505
			社債券(投資法人債券を含む)	2,400	6,398 ( 1,660)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 6,625	百万円 6,623	百万円 12,004	百万円 9,013
	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	16	16	3,148	3,233
外		米国国債先物 10年	18,986	19,333	—	—
		米国国債先物 2年	10,171	9,073	17,986	18,294
		米国国債先物 20年	1,027	1,515	1,002	836
		米国国債先物 30年	3,621	3,663	1,655	1,987
		米国国債先物 5年	9,214	7,772	8,276	8,328
		カナダ国債先物 10年	7,393	6,754	1,391	1,370
		オーストラリア国債先物 10年	4,801	6,591	182	182
		オーストラリア国債先物 3年	11,809	19,014	544	545
		英国国債先物 10年	—	—	7,291	10,745
		ドイツ国債先物 5年	11,226	11,070	—	—
		イタリア国債先物 10年	1,090	1,402	—	—
		ドイツ国債先物 10年	7,108	6,325	—	—
		ドイツ国債先物 30年	2,693	2,799	27	27
		イタリア国債先物 3年	2,508	2,829	—	—
	国		フランス国債先物 10年	333	459	1,850
		ドイツ国債先物 2年	15,668	15,042	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2021年12月8日から2022年6月7日まで）  
 公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
第365回利付国債（10年）		6,065,639	第365回利付国債（10年）		6,047,687
第432回利付国債（2年）		4,603,526	第432回利付国債（2年）		4,602,456
第433回利付国債（2年）		4,389,595	第433回利付国債（2年）		4,389,372
第1070回国庫短期証券		4,362,467	第436回利付国債（2年）		3,569,665
第366回利付国債（10年）		4,026,692	第431回利付国債（2年）		3,568,048
第436回利付国債（2年）		3,640,898	第179回利付国債（20年）		3,505,728
第179回利付国債（20年）		3,504,943	US TREASURY N/B 0.125% 23/7/31		3,051,716
第431回利付国債（2年）		3,476,283	第434回利付国債（2年）		2,844,130
US TREASURY N/B 0.125% 23/7/31		3,049,571	US TREASURY N/B 0.125% 23/8/15		2,520,794
第434回利付国債（2年）		2,843,634	第435回利付国債（2年）		2,515,307

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2021年12月8日から2022年6月7日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2022年6月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国 債 証 券	千円 15,147,600	千円 15,212,248	% 40.2	% —	% 17.2	% 1.4	% 21.6	
合 計	15,147,600	15,212,248	40.2	—	17.2	1.4	21.6	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち 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	千米ドル 80,633	千米ドル 70,756	千円 9,356,807	% 24.7	% —	% 19.8	% 4.4	% 0.6
カ ナ ダ	千カナダドル 5,340	千カナダドル 5,207	546,884	1.4	—	1.1	—	0.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,799	1,656	234,134	0.6	0.1	0.4	0.2	—
イ タ リ ア	4,980	4,478	632,881	1.7	—	1.5	0.2	—
フ ラ ン ス	26,440	26,689	3,771,746	10.0	—	5.3	0.2	4.4
オ ラ ン ダ	2,875	2,427	343,095	0.9	—	0.9	—	—
ス ペ イ ン	6,059	5,875	830,299	2.2	—	1.3	0.9	—
ベルギー	4,270	4,529	640,058	1.7	—	1.7	—	—
ルクセンブルク	1,650	1,408	199,078	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	575	516	73,020	0.2	—	0.1	0.1	—
そ の 他	5,255	4,848	685,186	1.8	—	0.9	0.9	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 16,337	千英ポンド 17,024	2,817,602	7.4	—	5.0	2.3	0.2
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 7,277	98,240	0.3	—	—	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,460	千デンマーククローネ 3,463	65,800	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,294,835	53.6	0.1	38.6	9.5	5.5

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

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

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	千円	
国 債 証 券	第1063回国庫短期証券	—	1,509,100	1,509,124	2022/6/13	
	第1069回国庫短期証券	—	1,894,200	1,894,334	2022/7/4	
	第1070回国庫短期証券	—	4,361,050	4,361,455	2022/7/11	
	第436回利付国債（2年）	0.005	71,350	71,457	2024/5/1	
	第147回利付国債（5年）	0.005	523,350	524,140	2026/3/20	
	第14回利付国債（40年）	0.7	167,000	146,647	2061/3/20	
	第15回利付国債（40年）	1.0	163,550	157,498	2062/3/20	
	第328回利付国債（10年）	0.6	327,200	328,950	2023/3/20	
	第357回利付国債（10年）	0.1	1,831,000	1,820,105	2029/12/20	
	第366回利付国債（10年）	0.2	1,740,000	1,732,518	2032/3/20	
	第25回利付国債（30年）	2.3	214,000	267,277	2036/12/20	
	第49回利付国債（30年）	1.4	372,800	412,603	2045/12/20	
	第74回利付国債（30年）	1.0	883,000	871,988	2052/3/20	
	第153回利付国債（20年）	1.3	179,000	198,462	2035/6/20	
	第180回利付国債（20年）	0.8	911,000	915,682	2042/3/20	
	合 計	—	15,147,600	15,212,248	—	

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期				末	
		利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
		%	千円ドル	千円ドル	千円		
国債証券	(アメリカ)						
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	1,200	1,244	164,543	2023/9/18	
	STRIPS 0%	—	2,610	1,628	215,406	2036/11/15	
	US TREASURY N/B 1.125%	1.125	4,230	2,911	385,007	2040/8/15	
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	8,630	7,825	1,034,864	2028/11/30	
	US TREASURY N/B 1.75%	1.75	1,730	1,314	173,833	2041/8/15	
	US TREASURY N/B 1.875%	1.875	2,920	2,288	302,577	2041/2/15	
	US TREASURY N/B 2%	2.0	3,540	2,712	358,704	2051/8/15	
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	17,940	14,937	1,975,381	2041/5/15	
	特殊債券(除く金融債)						
	ECMC 2017-1A A	2.20571	1,316	1,309	173,200	2066/12/27	
	EDUSA 2015-2 A	2.00571	347	348	46,104	2056/12/25	
	HEF 2014-1 A	2.57386	547	547	72,435	2034/5/25	
	INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	5,563	735,754	2025/6/15	
	NAVSL 2017-2A A	2.05571	2,079	2,068	273,479	2066/12/27	
	STACR 2022-DNA1 M1A	1.58446	350	341	45,124	2042/1/25	
STACR 2022-DNA3 M1A	2.58446	123	123	16,310	2042/4/25		
普通社債券(含む投資法人債券)							
ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	400	356	47,114	2027/6/16		
AERCAP IRELAND 3.3%	3.3	175	146	19,327	2032/1/30		
AERCAP IRELAND CAP 6.5%	6.5	300	311	41,251	2025/7/15		
AMAZON.COM INC 3.1%	3.1	525	425	56,229	2051/5/12		
ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	150	147	19,506	2046/2/1		
ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	200	187	24,857	2048/4/15		
AT&T INC 3.65%	3.65	300	240	31,852	2051/6/1		
AT&T INC 4.35%	4.35	200	180	23,814	2045/6/15		
AT&T INC 4.5%	4.5	350	324	42,964	2048/3/9		
AUST & NZ BANKING VAR	2.95	350	332	43,925	2030/7/22		
AUTONATION INC 1.95%	1.95	100	85	11,264	2028/8/1		
AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	125	111	14,684	2026/1/30		
BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	392	51,890	2024/6/27		
BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	164	21,687	2030/12/3		
BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	180	23,867	2030/5/28		
BANK 2017-BNK4 C	4.372	350	324	42,865	2050/5/15		
BNP PARIBAS 3.375%	3.375	575	566	74,915	2025/1/9		
BNP PARIBAS VAR	2.219	250	233	30,933	2026/6/9		
BNP PARIBAS VAR	1.323	325	289	38,268	2027/1/13		
BOEING CO 3.375%	3.375	45	30	4,095	2046/6/15		
BOEING CO 3.85%	3.85	30	21	2,896	2048/11/1		

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	BOEING CO 5.15%	5.15	300	294	39,009	2030/5/1
	BOEING CO 5.805%	5.805	25	24	3,213	2050/5/1
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	498	65,889	2025/3/15
	BPCE SA VAR	1.652	500	452	59,874	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.137%	3.137	312	248	32,855	2035/11/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	350	295	39,056	2034/4/15
	BROADCOM INC 4.15%	4.15	225	208	27,599	2032/4/15
	CGCMT 2015-GC29 D	3.11	350	310	41,048	2048/4/10
	CGCMT 2016-GC36 C	4.749488	300	277	36,637	2049/2/10
	CGCMT 2019-GC41 D	3.0	100	76	10,066	2056/8/10
	CGCMT 2019-GC43 D	3.0	100	76	10,109	2052/11/10
	CITIGROUP INC VAR	3.785	725	669	88,486	2033/3/17
	COMM 2017-COR2 D	3.0	400	315	41,761	2050/9/10
	COMM 2019-GC44 D	2.5	200	145	19,190	2057/8/15
	COREBRIDGE FIN 3.9%	3.9	225	211	27,961	2032/4/5
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	232	30,732	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	575	510	67,542	2027/1/26
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	650	603	79,777	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	340	45,037	2025/4/9
	CSMC 2021-NQ8M A1	1.841	108	100	13,258	2066/10/25
	DANSKE BANK A/S VAR	4.298	625	601	79,538	2028/4/1
	DELL INT LLC / EMC 5.3%	5.3	25	25	3,336	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	26	3,511	2030/7/15
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	136	17,995	2026/11/24
	DOLP 2021-NYC A	2.956	800	695	91,935	2041/5/10
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	343	45,399	2028/9/21
	ENEL FIN INTL NV 2.875%	2.875	350	251	33,321	2041/7/12
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,564	339,184	2031/7/15
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	375	430	56,955	2032/3/15
	GENERAL MOTORS CO 4.2%	4.2	150	144	19,173	2027/10/1
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	300	270	35,756	2026/4/27
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	350	354	46,849	2024/4/29
	HCA INC 3.375%	3.375	100	91	12,094	2029/3/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	4.762	375	355	47,008	2033/3/29
	HYUNDAI CAP AMERICA 1%	1.0	1,125	1,053	139,360	2024/9/17
	ING GROEP NV VAR	4.017	250	242	32,065	2028/3/28
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	50	43	5,768	2027/10/15
	JPMB 2019-COR6 D	2.5	150	108	14,398	2052/11/13
	JPMMT 2021-LTV2 A1	2.5195	629	552	73,123	2052/5/25
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	750	737	97,550	2026/4/1
	LENNAR CORP 4.75%	4.75	225	224	29,723	2027/11/29
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	450	365	48,315	2036/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	141	18,701	2028/11/28
	MAGALLANES INC 4.054%	4.054	175	165	21,906	2029/3/15
	MAGALLANES INC 4.279%	4.279	650	599	79,291	2032/3/15
	MFRA 2020-NQM1 A3	2.3	206	197	26,072	2049/8/25
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	188	24,897	2030/7/18
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.642	350	311	41,208	2027/6/14
	PROG 2021-SFR11 A	2.283	215	189	25,012	2039/1/17
	SEMT 2004-10 A3A	2.21671	46	44	5,840	2034/11/20
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	175	150	19,957	2028/3/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	575	513	67,889	2027/1/14
	STELLANTIS FIN US 1.711%	1.711	350	308	40,846	2027/1/29
	STELLANTIS FIN US 2.691%	2.691	350	286	37,867	2031/9/15
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	300	230	30,461	2041/2/15
	TARGET CORP 2.95%	2.95	525	411	54,362	2052/1/15
	VERUS 2021-8 A1	1.824	90	83	11,033	2066/11/25
	WALT DISNEY CO 3.6%	3.6	500	429	56,756	2051/1/13
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.668	550	447	59,231	2035/11/15
	WORKDAY INC 3.8%	3.8	350	325	43,050	2032/4/1
小 計		-	-	-	9,356,807	-



世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額 面 金 額	評 価			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
国債証券	(カナダ)	%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	650	607	63,781	2048/12/1	
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	2,758	289,648	2029/6/1	
	地方債証券						
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	773	81,199	2040/6/18	
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,070	1,068	112,255	2023/6/2	
	小 計	—	—	—	546,884	—	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ			
	COMMERZBANK AG 4%	4.0	150	150	21,290	2026/3/23	
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	200	173	24,451	2030/11/19	
	EURO 39X A1	0.65	699	675	95,529	2051/7/28	
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	450	411	58,143	2026/7/20	
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	300	245	34,718	2029/12/14	
国債証券	(ユーロ…イタリア)						
	BTPS 3.25%	3.25	1,040	992	140,217	2038/3/1	
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,880	1,733	245,018	2038/9/1	
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	780	628	88,760	2067/3/1	
	BUONI POLIENNALI DEL 0%	—	630	571	80,759	2026/8/1	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ENEL SPA VAR	1.375	650	552	78,125	—
国債証券	(ユーロ…フランス)						
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	710	668	94,507	2027/2/25	
	FRANCE (GOVT OF) 1.25%	1.25	230	202	28,601	2038/5/25	
	FRANCE (GOVT OF) 2%	2.0	30	28	3,973	2048/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	804	113,654	2066/5/25	
	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	4,700	5,050	713,796	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,300	3,092	437,014	2041/4/25	
	FRENCH DISCOUNT BILL 0%	—	5,830	5,832	824,315	2022/7/6	
	FRENCH T-BILL 0%	—	5,480	5,486	775,357	2022/8/17	
	特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	1,700	1,471	207,938	2032/1/19
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	500	493	69,777	2024/1/17	
	CAISSE D'AMORT DETTE1.5%	1.5	1,400	1,330	187,987	2032/5/25	
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	800	671	94,919	2031/9/29	
	普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS VAR	0.875	600	497	70,275	2033/8/31
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	300	252	35,710	2028/3/8	
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	600	532	75,227	2031/6/30	
TOTALENERGIES SE VAR	3.369	280	273	38,687	—		
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)						
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	300	234	33,115	2030/2/22	
	AMER MED SYST EU 1.625%	1.625	425	381	53,982	2031/3/8	
	HEINSTADEN BOST 1.625%	1.625	275	215	30,515	2031/10/13	
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	200	178	25,186	—	
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	189	26,845	2031/5/26	
	MONDELEZ INTL 0.625%	0.625	200	200	28,338	2032/9/9	
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	450	367	51,937	2028/5/28	
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	175	136	19,245	2030/6/1	
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	600	523	73,930	2028/4/15	
	国債証券	(ユーロ…スペイン)					
BONOS Y OBLIG D EST 1.5%		1.5	2,340	2,314	327,112	2027/4/30	
BONOS Y OBLIG EST 1.25%		1.25	1,390	1,288	182,088	2030/10/31	
SPANISH GOV'T 3.45%		3.45	1,400	1,428	201,939	2066/7/30	
普通社債券(含む投資法人債券)		BANGO SANTANDER 1.625%	1.625	200	166	23,563	2030/10/22
CAIXABANK SA VAR		0.75	100	89	12,600	2028/5/26	
FCC AQUALIA SA 2.629%		2.629	329	320	45,229	2027/6/8	
IBERDROLA FIN SA VAR		1.575	200	173	24,476	—	
SERVICIOS MEDIO 1.661%		1.661	100	94	13,288	2026/12/4	
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.25%	2.25	490	459	64,887	2057/6/22	
	BELGIAN 4.25%	4.25	580	743	105,078	2041/3/28	
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	2,110	2,023	286,007	2029/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 4%	4.0	1,090	1,302	184,085	2032/3/28	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)						
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	300	248	35,159	2028/5/4	
BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	300	255	36,134	2029/3/12		

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	BLACKSTONE PROP 1.625%	1.625	375	301	42,623	2030/4/20
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	200	173	24,575	2041/9/30
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	268	37,974	2027/7/15
	SEGRE CAPITAL 1.875%	1.875	175	160	22,611	2030/3/23
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC VAR	0.5	250	224	31,712	2027/11/17
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	325	292	41,308	2027/5/10
	(ユーロ…その他)					
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN UNION 0%	—	1,470	1,243	175,767	2031/7/4
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8%	1.8	250	194	27,522	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	200	179	25,301	2027/9/13
	BARCLAYS PLC VAR	2.885	550	547	77,377	2027/1/31
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	300	278	39,351	—
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	200	194	27,416	—
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	350	305	43,116	2028/1/14
	DIAGEO FINANCE 2.375%	2.375	210	213	30,235	2026/5/20
	GENERAL MOTORS FINL 0.6%	0.6	150	132	18,688	2027/5/20
	mitsubishi UFJ FG 0.339%	0.339	400	389	54,979	2024/7/19
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	700	702	99,250	2024/7/16
	UBS GROUP AG VAR	1.0	475	468	66,180	2025/3/21
	小 計	—	—	—	7,409,500	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,820	2,118	350,588	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	676	111,937	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,770	3,637	602,060	2046/12/7
地方債証券	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	420	333	55,212	2053/7/31
	NORDRHEIN-WEST 2.125%	2.125	200	198	32,779	2025/6/13
	PROVINCE OF QUEBEC 2.25%	2.25	1,140	1,126	186,406	2026/9/15
特殊債券(除く金融債)	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	800	773	128,052	2025/6/18
	BNG BANK NV 0.375%	0.375	1,100	1,025	169,670	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	1,100	993	164,415	2026/12/10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	400	385	63,798	2025/7/21
普通社債券(含む投資法人債券)	NORDIC INVESTMENT 1.125%	1.125	700	675	111,859	2025/6/18
	BANCO SANTANDER SA VAR	2.25	300	260	43,125	2032/10/4
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	171	28,317	2028/6/26
	BLACKSTONE PROP 2.625%	2.625	250	219	36,331	2028/10/20
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	100	88	14,716	2031/12/9
	EURO 38X A	1.67815	399	396	65,595	2029/7/22
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	125	111	18,426	2030/4/15
	HARBR 1 B	1.60488	600	581	96,222	2054/1/28
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	500	499	82,708	2022/6/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.75181	995	955	158,052	2047/4/15
	NATWEST GROUP PLC VAR	3.619	300	291	48,254	2029/3/29
	PARGN 12X A1	0.96045	1,106	1,052	174,135	2038/11/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	140	23,310	2031/5/7
	TESCO CORP TREAS 1.875%	1.875	350	311	51,622	2028/11/2
	小 計	—	—	—	2,817,602	—
	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	7,277	98,240	2026/11/12
	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	2,460	3,463	65,800	2039/11/15
	合 計	—	—	—	20,294,835	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 3,131
外国	ドイツ国債先物 5年	1,068	—
	イタリア国債先物 10年	395	—
	ドイツ国債先物 10年	1,033	—
	ドイツ国債先物 30年	400	—
	米国国債先物ウルトラ 10年	—	551
	米国国債先物 10年	2,105	—
	米国国債先物 2年	2,949	—
	米国国債先物 20年	—	162
	米国国債先物 30年	—	40
	米国国債先物 5年	1,523	—
	イタリア国債先物 3年	1,162	—
	英国国債先物 10年	—	797
	カナダ国債先物 10年	990	—
	フランス国債先物 10年	—	374
国内	オーストラリア国債先物 10年	746	—
	オーストラリア国債先物 3年	802	—
	ドイツ国債先物 2年	2,711	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2022年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,507,083	% 85.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,193,871	14.9
投 資 信 託 財 産 総 額	41,700,954	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（19,969,537千円）の投資信託財産総額（41,700,954千円）に対する比率は47.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=132.24円、1カナダドル=105.01円、1ユーロ=141.32円、1英ポンド=165.50円、1スイスフラン=136.15円、1スウェーデンクローナ=13.50円、1ノルウェークローネ=14.02円、1デンマーククローネ=19.00円、1ポーランドズロチ=30.8079円、1オーストラリアドル=94.96円、1ニュージーランドドル=85.61円、1南アフリカランド=8.54円です。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
P w C あらた有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年12月8日から2022年6月7日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が19件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月7日
(A) 資 産	83,424,674,658円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,631,123,802
公 社 債(評価額)	35,507,083,832
未 収 入 金	45,761,695,139
未 収 利 息	126,431,488
前 払 費 用	10,758,978
差 入 委 託 証 拠 金	387,581,419
(B) 負 債	45,569,407,172
前 受 金	163,704
未 払 金	45,569,239,376
未 払 利 息	4,092
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	37,855,267,486
元 本	14,703,886,741
次 期 繰 越 損 益 金	23,151,380,745
(D) 受 益 権 総 口 数	14,703,886,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,745円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2021年12月8日 至 2022年6月7日
(A) 配 当 等 収 益	260,427,861円
受 取 利 息	259,903,432
そ の 他 収 益 金	953,323
支 払 利 息	△ 428,894
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	846,250,665
売 買 益	5,776,751,670
売 買 損	△ 4,930,501,005
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 897,133,226
取 引 益	830,601,917
取 引 損	△ 1,727,735,143
(D) 信 託 報 酬 等	△ 872,130
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	208,673,170
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	23,953,954,079
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,274,841,176
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,286,087,680
(I) 計 (E+F+G+H)	23,151,380,745
次 期 繰 越 損 益 金(I)	23,151,380,745

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は15,368,337,408円、当作成期間中において、追加設定元本額は824,781,628円、同解約元本額は1,489,232,295円です。

(注5) 元本の内訳

RH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）	5,657,304,230円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）	4,454,812,122円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）	1,901,403,834円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）	1,385,121,123円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）	1,247,332,004円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）	57,913,428円