

GS新成長国債券ファンド

愛称:花ボンド

第215期末(2023年5月17日)	第210期～第215期		
基準価額	7,456円	騰落率	-0.08%
純資産総額	4,301百万円	分配金合計	120円

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含まないずれの通貨建ての証券にも投資することができます。
主要投資対象	
本ファンド	新成長国債券マザーファンドの受益証券
新成長国債券マザーファンド	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
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、その組入比率を高位に保ちます。 ②米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。 ③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。 ・外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ・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(毎月17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配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／海外／債券

第210期(決算日2022年12月19日)
第211期(決算日2023年1月17日)
第212期(決算日2023年2月17日)
第213期(決算日2023年3月17日)
第214期(決算日2023年4月17日)
第215期(決算日2023年5月17日)

作成対象期間:2022年11月18日～2023年5月17日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS新成長国債券ファンド」は、このたび、第210期～第215期の決算を行いました。本ファンドは、新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券を主要投資対象として、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒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

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配)	税引前		参考指標	期 中		債 券 組入比率	純資産 総 額
			分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
		円	円	%		%	%	百万円	
①	186期(2020年12月17日)	8,268	40	1.1	27,558	1.2	94.5	5,589	
	187期(2021年1月18日)	8,169	40	△0.7	27,414	△0.5	97.0	5,512	
	188期(2021年2月17日)	8,293	40	2.0	27,989	2.1	97.9	5,522	
	189期(2021年3月17日)	8,239	40	△0.2	28,105	0.4	96.3	5,465	
	190期(2021年4月19日)	8,286	40	1.1	28,333	0.8	94.3	5,444	
	191期(2021年5月17日)	8,323	40	0.9	28,737	1.4	93.2	5,457	
②	192期(2021年6月17日)	8,502	40	2.6	29,348	2.1	95.6	5,514	
	193期(2021年7月19日)	8,428	40	△0.4	29,385	0.1	97.6	5,430	
	194期(2021年8月17日)	8,332	40	△0.7	29,210	△0.6	96.0	5,181	
	195期(2021年9月17日)	8,447	40	1.9	29,690	1.6	95.5	5,230	
	196期(2021年10月18日)	8,506	40	1.2	30,163	1.6	94.0	5,235	
	197期(2021年11月17日)	8,465	40	△0.0	30,274	0.4	96.8	5,172	
③	198期(2021年12月17日)	8,298	40	△1.5	29,963	△1.0	94.3	5,052	
	199期(2022年1月17日)	8,035	40	△2.7	29,271	△2.3	93.7	4,877	
	200期(2022年2月17日)	7,927	40	△0.8	29,123	△0.5	94.5	4,801	
	201期(2022年3月17日)	7,503	40	△4.8	27,977	△3.9	91.9	4,531	
	202期(2022年4月18日)	7,837	40	5.0	29,107	4.0	89.2	4,731	
	203期(2022年5月17日)	7,542	40	△3.3	28,322	△2.7	91.2	4,551	
④	204期(2022年6月17日)	7,434	40	△0.9	28,244	△0.3	88.7	4,476	
	205期(2022年7月19日)	7,370	40	△0.3	28,417	0.6	85.4	4,427	
	206期(2022年8月17日)	7,733	40	5.5	29,586	4.1	86.7	4,626	
	207期(2022年9月20日)	7,784	40	1.2	30,181	2.0	91.1	4,628	
	208期(2022年10月17日)	7,503	20	△3.4	29,301	△2.9	89.6	4,463	
	209期(2022年11月17日)	7,584	20	1.3	29,613	1.1	90.4	4,481	
⑤	210期(2022年12月19日)	7,619	20	0.7	29,851	0.8	87.5	4,465	
	211期(2023年1月17日)	7,233	20	△4.8	28,544	△4.4	89.9	4,224	
	212期(2023年2月17日)	7,411	20	2.7	29,481	3.3	95.5	4,315	
	213期(2023年3月17日)	7,253	20	△1.9	29,056	△1.4	94.1	4,204	
	214期(2023年4月17日)	7,392	20	2.2	29,526	1.6	94.7	4,278	
	215期(2023年5月17日)	7,456	20	1.1	30,070	1.8	94.9	4,301	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は、実質比率を記載しております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指標		債券組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
第210期	(期首)2022年11月17日	7,584	—	29,613	—	90.4
	11月末	7,649	0.9	29,832	0.7	88.7
	(期末)2022年12月19日	7,639	0.7	29,851	0.8	87.5
第211期	(期首)2022年12月19日	7,619	—	29,851	—	87.5
	12月末	7,314	△4.0	28,762	△3.6	86.7
	(期末)2023年1月17日	7,253	△4.8	28,544	△4.4	89.9
第212期	(期首)2023年1月17日	7,233	—	28,544	—	89.9
	1月末	7,378	2.0	29,140	2.1	94.9
	(期末)2023年2月17日	7,431	2.7	29,481	3.3	95.5
第213期	(期首)2023年2月17日	7,411	—	29,481	—	95.5
	2月末	7,479	0.9	29,803	1.1	94.0
	(期末)2023年3月17日	7,273	△1.9	29,056	△1.4	94.1
第214期	(期首)2023年3月17日	7,253	—	29,056	—	94.1
	3月末	7,332	1.1	29,326	0.9	92.1
	(期末)2023年4月17日	7,412	2.2	29,526	1.6	94.7
第215期	(期首)2023年4月17日	7,392	—	29,526	—	94.7
	4月末	7,361	△0.4	29,558	0.1	96.8
	(期末)2023年5月17日	7,476	1.1	30,070	1.8	94.9

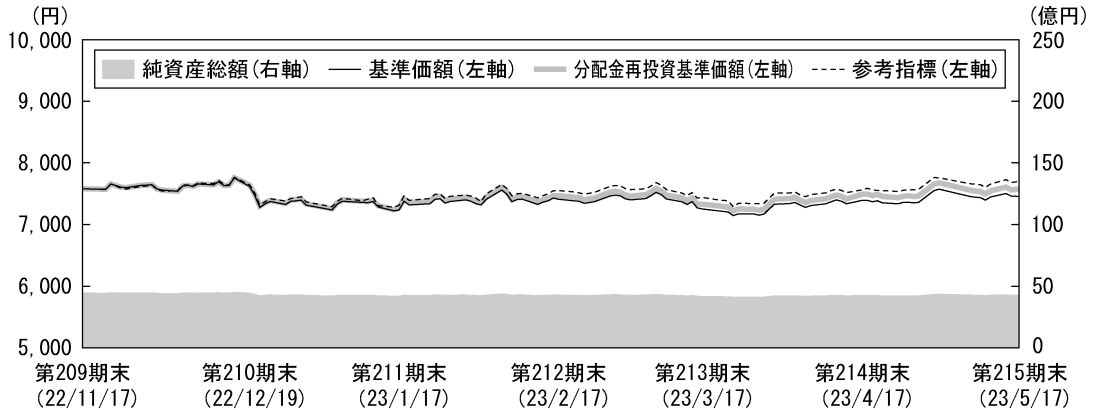
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 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（2022年11月18日～2023年5月17日）



第210期首：7,584円

第215期末：7,456円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：-0.08%（分配金再投資ベース）

- (注1) 参考指標はJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額、参考指標は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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

本ファンドの基準価額は、期首の7,584円から128円下落し、期末には7,456円となりました。

上昇要因

米国債の金利が低下（価格は上昇）したことやスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ドルに対して円高が進行したこと、分配金をお支払い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**<新成長国債券市場>**

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が低下し、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。

スプレッドは、米国の利上げ減速期待や中国のゼロコロナ政策の緩和などを背景に投資家心理が改善したことなどから、期の前半にかけて縮小しました。期の後半は、欧米の金融システム不安に対する懸念が高まったこと、米大統領が対中投資を制限するとの報道などが嫌気されてスプレッドは拡大したものの、期を通じてみると縮小する結果となりました。

<外国為替（米ドル）市場>

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

■ポートフォリオについて**<本ファンド>**

新成長国債券マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

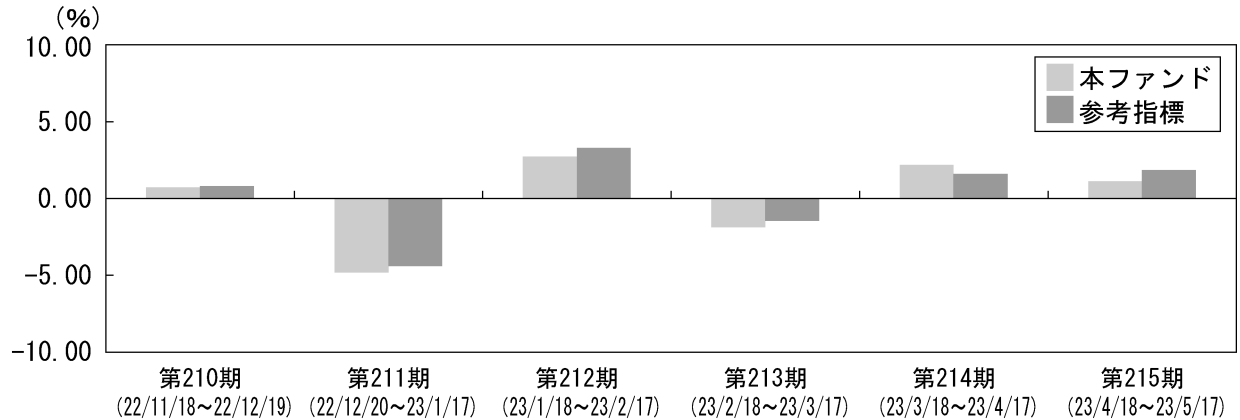
<本マザーファンド>

期首においては、南アフリカやパラグアイなどをオーバーウェイトとする一方、ウルグアイやカタールなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやパラグアイなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやウルグアイなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



(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。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-0.08%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+1.54%となりました。

エルサルバドルやハンガリーなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、ガーナやスリランカなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万円当たり、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、第210期から第215期は各20円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

新成長国債券市場において、インフレは食品やエネルギー価格に一服感がみられることなどから今年前半に低下すると予想する一方、コア・インフレは高止まりが継続しています。高いインフレ水準に加え、米金融政策を巡る不透明感を背景に新興国中央銀行が当初想定した利下げ幅や時期は実行可能かどうか懸念が高まりました。現時点でのリスク要因は、2022年と同様に外部環境、特に米国の景気動向に影響を受けやすいことが挙げられます。また、今後も中南米の社会や政治情勢には注意が必要とみています。引き続き地政学的リスク、各国中央銀行の利上げサイクル、先進国の政策による新成長国債券市場への影響などを注視する方針です。

ロシアについては、慎重な見方を取りつつも、準政府債や社債の一部には建設的な見方をしており、バランスシートが強固かつ保守的な財務運営により短期的な資金ニーズが限定的な企業の社債に注目しています。さらなる経済制裁の導入はリスクであるものの、その場合には社債よりロシア国債への影響が大きくなるとみています。また、ウクライナについては、動向には注視が必要ですが、既に多くの不確実性は価格に織り込まれていると考えています。同国の社債については、ファンダメンタルズが健全で短期的な資金ニーズが限定的である企業や、コモディティ価格上昇の恩恵を受け、バランスシートの改善に努めている企業などに注目しています。

スリランカについては、IMF（国際通貨基金）や中国による支援、債務再編の動向などを見極める必要があると考えます。

係る環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年5月17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（2023年5月17日現在）

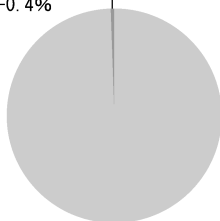
○組入れファンド

（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
新成長国債券マザーファンド	100.4%

○資産別配分

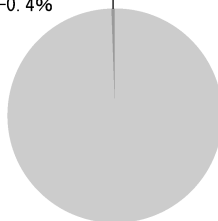
その他現金等
-0.4%



マザーファンド受益証券
100.4%

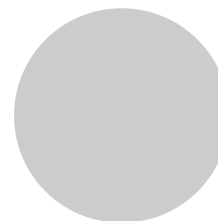
○国別配分

その他現金等
-0.4%



日本
100.4%

○通貨別配分



日本円
100.0%

（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。

■組入上位ファンドの概要

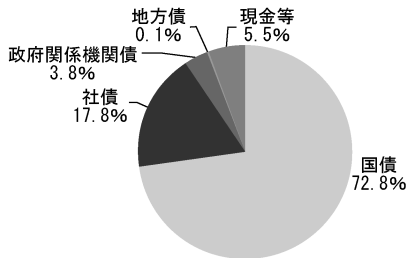
新成長国債券マザーファンド（2023年5月17日現在）

○債券特性値

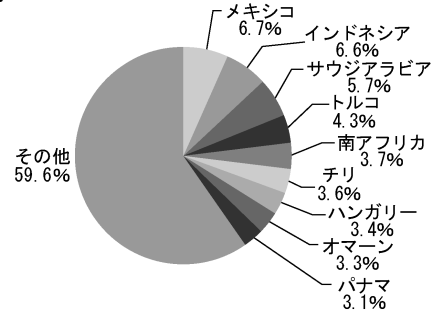
最終利回り : 7.43%

デュレーション : 6.74年

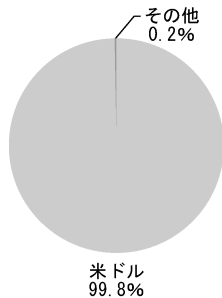
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 425銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ブラジル国債 6% 2033年10月20日	国債	USD	1.5%
2	インドネシア国債 4.75% 2029年2月11日	国債	USD	1.3%
3	ハンガリー国債 6.125% 2028年5月22日	国債	USD	1.3%
4	オマーン国債 5.625% 2028年1月17日	国債	USD	1.3%
5	インドネシア国債 3.85% 2027年7月18日	国債	USD	1.1%
6	パナマ国債 7.125% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
7	東部・南部アフリカ貿易開発銀行 4.875% 2024年5月23日	政府関係機関債	USD	1.0%
8	サウジアラムコ 1.625% 2025年11月24日	社債	USD	1.0%
9	コロンビア国債 4.5% 2029年3月15日	国債	USD	0.9%
10	ペルー国債 2.392% 2026年1月23日	国債	USD	0.9%

(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銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のもの
です。

(注2) 上記の比率は全て組入れ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	第210期～第215期		項目の概要
	2022年11月18日～2023年5月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	59円 (28)	0.791% (0.382)	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)	(26)	(0.355)	
(受託会社)	(4)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.003 (0.003)	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)	2 (0)	0.026 (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、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.019)	
合計	61	0.820	

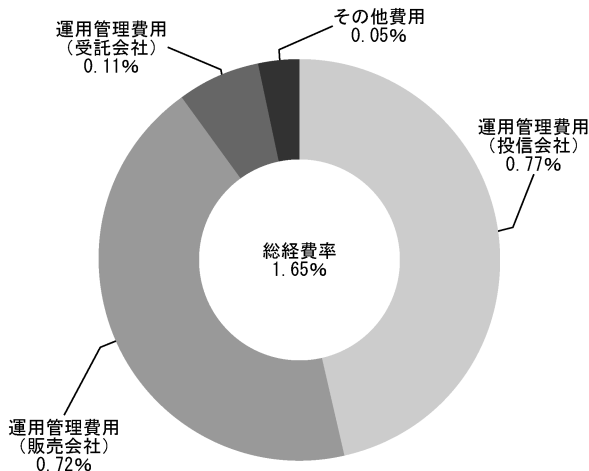
期中の平均基準価額は7,418円です。

- (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

当作成対象期間の運用・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1.65%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 (2022年11月18日から2023年5月17日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第210期～第215期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	23,987	76,607	89,699	286,246

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月18日から2023年5月17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 (2023年5月17日現在)

親投資信託残高

種 類	第209期末	第215期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,393,191	1,327,479	4,318,820

■ 投資信託財産の構成

2023年5月17日現在

項 目	第215期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,318,820	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,558	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,323,378	100.0

(注1) 新成長国債債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (23,843,983千円) の投資信託財産総額 (24,160,257千円) に対する比率は98.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=136.49円、1メキシコペソ=7.8046円、1ユーロ=148.35円、1ハンガリーフォリント=0.402655円、1ポーランドズロチ=32.9688円、1南アフリカランド=7.15円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2022年12月19日	2023年 1月17日	2023年 2月17日	2023年 3月17日	2023年 4月17日	2023年 5月17日
(A) 資 産	4,485,141,167円	4,242,090,662円	4,336,648,299円	4,223,639,889円	4,297,172,065円	4,323,378,329円
新成長国債債券マザー ファンド(評価額)	4,483,377,223	4,241,986,428	4,333,122,096	4,221,296,461	4,295,643,731	4,318,820,868
未 収 入 金	1,763,944	104,234	3,526,203	2,343,428	1,528,334	4,557,461
(B) 負 債	19,916,664	17,380,956	21,157,184	19,355,047	18,975,161	21,894,802
未払収益分配金	11,721,610	11,682,466	11,646,170	11,592,597	11,575,333	11,537,955
未払解約金	1,763,944	104,234	3,526,203	2,343,428	1,528,334	4,557,461
未払信託報酬	6,266,043	5,450,666	5,831,201	5,266,289	5,693,245	5,623,326
その他未払費用	165,067	143,590	153,610	152,733	178,249	176,060
(C) 純資産総額(A-B)	4,465,224,503	4,224,709,706	4,315,491,115	4,204,284,842	4,278,196,904	4,301,483,527
元 本	5,860,805,264	5,841,233,015	5,823,085,168	5,796,298,885	5,787,666,838	5,768,977,848
次期繰越損益金	△1,395,580,761	△1,616,523,309	△1,507,594,053	△1,592,014,043	△1,509,469,934	△1,467,494,321
(D) 受益権総口数	5,860,805,264口	5,841,233,015口	5,823,085,168口	5,796,298,885口	5,787,666,838口	5,768,977,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,619円	7,233円	7,411円	7,253円	7,392円	7,456円

(注) 当作成期首元本額は5,909,041,641円、当作成期間(第210期～第215期)中において、追加設定元本額は103,240,791円、同解約元本額は243,304,584円です。

■ 損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	自2022年11月18日 至2022年12月19日	自2022年12月20日 至2023年1月17日	自2023年1月18日 至2023年2月17日	自2023年2月18日 至2023年3月17日	自2023年3月18日 至2023年4月17日	自2023年4月18日 至2023年5月17日
(A) 有価証券売買損益	38,610,748円	△ 207,991,221円	121,258,861円	△ 74,355,707円	97,607,598円	54,368,011円
売 買 益	39,637,526	1,001,947	122,014,809	173,211	98,898,313	55,468,888
売 買 損	△ 1,026,778	△ 208,993,168	△ 755,948	△ 74,528,918	△ 1,290,715	△ 1,100,877
(B) 信託報酬等	△ 6,431,110	△ 5,594,256	△ 5,984,811	△ 5,419,022	△ 5,871,494	△ 5,799,386
(C) 当期損益金(A+B)	32,179,638	△ 213,585,477	115,274,050	△ 79,774,729	91,736,104	48,568,625
(D) 前期繰越損益金	△ 693,751,211	△ 669,282,737	△ 888,639,884	△ 779,270,854	△ 866,981,766	△ 781,857,712
(E) 追加信託差損益金	△ 722,287,578	△ 721,972,629	△ 722,582,049	△ 721,375,863	△ 722,648,939	△ 722,667,279
(配当等相当額)	(266,309,669)	(265,627,441)	(265,046,439)	(264,056,222)	(263,884,594)	(263,299,934)
(売買損益相当額)	(△ 988,597,247)	(△ 987,600,070)	(△ 987,628,488)	(△ 985,432,085)	(△ 986,533,533)	(△ 985,967,213)
(F) 計(C+D+E)	△1,383,859,151	△1,604,840,843	△1,495,947,883	△1,580,421,446	△1,497,894,601	△1,455,956,366
(G) 収益分配金	△ 11,721,610	△ 11,682,466	△ 11,646,170	△ 11,592,597	△ 11,575,333	△ 11,537,955
次期繰越損益金(F+G)	△1,395,580,761	△1,616,523,309	△1,507,594,053	△1,592,014,043	△1,509,469,934	△1,467,494,321
追加信託差損益金	△ 722,287,578	△ 721,972,629	△ 722,582,049	△ 721,375,863	△ 722,648,939	△ 722,667,279
(配当等相当額)	(266,340,753)	(265,645,473)	(265,082,649)	(264,083,325)	(263,910,837)	(263,331,792)
(売買損益相当額)	(△ 988,628,331)	(△ 987,618,102)	(△ 987,664,698)	(△ 985,459,188)	(△ 986,559,776)	(△ 985,999,071)
分配準備積立金	67,320,673	64,632,686	71,101,319	71,782,889	78,378,709	83,750,334
繰越損益金	△ 740,613,856	△ 959,183,366	△ 856,113,323	△ 942,421,069	△ 865,199,704	△ 828,577,376

(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。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金(特別分配金)があります。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315% (所得税15.315%、地方税5%) です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年11月18日 ~2022年12月19日	2022年12月20日 ~2023年1月17日	2023年1月18日 ~2023年2月17日	2023年2月18日 ~2023年3月17日	2023年3月18日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.262	0.276	0.269	0.275	0.270	0.268
当期の収益	20	16	20	20	20	20
当期の収益以外	—	3	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	569	565	577	579	591	601

- (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。

新成長国債券 マザーファンド

親投資信託

第36期（決算日2023年5月17日）

作成対象期間：2022年11月18日～2023年5月17日

受益者の皆様へ

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

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。なお、米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円で為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
組入制限	①外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額		参考指標		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
32期(2021年5月17日)	31,757	5.1	28,737	5.5	92.6	16,346
33期(2021年11月17日)	33,502	5.5	30,274	5.4	96.2	18,103
34期(2022年5月17日)	31,027	△7.4	28,322	△6.5	90.6	18,084
35期(2022年11月17日)	32,295	4.1	29,613	4.6	90.1	22,181
36期(2023年5月17日)	32,534	0.7	30,070	1.5	94.5	23,859

(注) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

■当期中の基準価額と市況推移

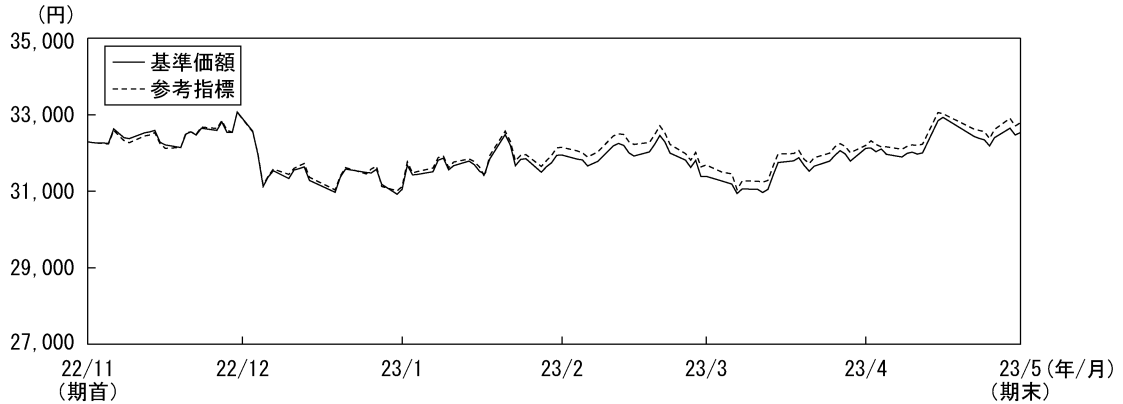
年 月 日	基準価額		参考指標		債 券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2022年11月17日	32,295	—	29,613	—	90.1
11月末	32,592	0.9	29,832	0.7	88.7
12月末	31,287	△3.1	28,762	△2.9	86.7
2023年1月末	31,697	△1.9	29,140	△1.6	94.9
2月末	32,254	△0.1	29,803	0.6	93.9
3月末	31,755	△1.7	29,326	△1.0	92.1
4月末	32,006	△0.9	29,558	△0.2	96.7
(期 末)					
2023年5月17日	32,534	0.7	30,070	1.5	94.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2022年11月18日～2023年5月17日）



(注1) 参考指標は J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注2) 参考指標は、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

本ファンドの基準価額は、期首の32,295円から239円上昇し、期末には32,534円となりました。

上昇要因

米国債の金利が低下（価格は上昇）したことやスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ドルに対して円高が進行したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜新成長国債券市場＞

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が低下し、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。

スプレッドは、米国の利上げ減速期待や中国のゼロコロナ政策の緩和などを背景に投資家心理が改善したことなどから、期の前半にかけて縮小しました。期の後半は、欧米の金融システム不安に対する懸念が高まったこと、米大統領が対中投資を制限するとの報道などが嫌気されてスプレッドは拡大したものの、期を通じてみると縮小する結果となりました。

＜外国為替（米ドル）市場＞

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

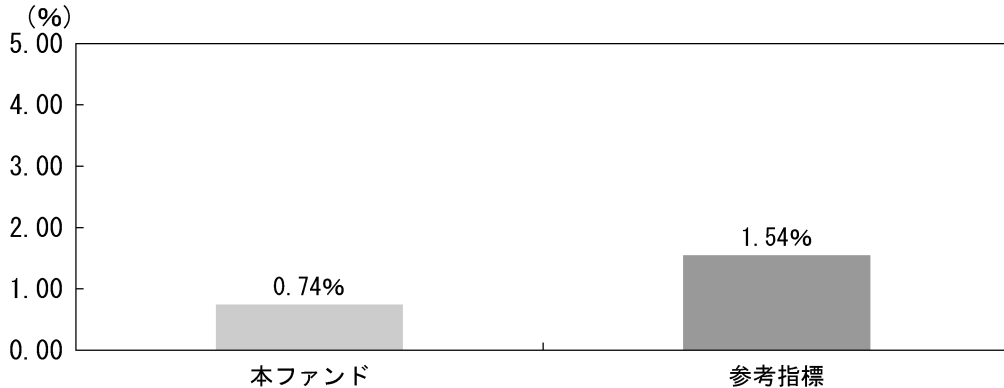
■ポートフォリオについて

期首においては、南アフリカやパラグアイなどをオーバーウェイトとする一方、ウルグアイやカタールなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやパラグアイなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやウルグアイなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+0.74%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+1.54%となりました。

エルサルバドルやハンガリーなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、ガーナやスリランカなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

新成長国債券市場において、インフレは食品やエネルギー価格に一服感がみられることなどから今年前半に低下すると予想する一方、コア・インフレは高止まりが継続しています。高いインフレ水準に加え、米金融政策を巡る不透明感を背景に新興国中央銀行が当初想定した利下げ幅や時期は実行可能かどうか懸念が高まりました。現時点でのリスク要因は、2022年と同様に外部環境、特に米国の景気動向に影響を受けやすいことが挙げられます。また、今後も中南米の社会や政治情勢には注意が必要とみています。引き続き地政学的リスク、各国中央銀行の利上げサイクル、先進国の政策による新成長国債券市場への影響などを注視する方針です。

ロシアについては、慎重な見方を取りつつも、準政府債や社債の一部には建設的な見方をしており、バランスシートが強固かつ保守的な財務運営により短期的な資金ニーズが限定的な企業の社債に注目しています。さらなる経済制裁の導入はリスクであるものの、その場合には社債よりロシア国債への影響が大きくなるとみています。また、ウクライナについて、動向には注視が必要ですが、既に多くの不確実性は価格に織り込まれていると考えています。同国の社債については、ファンダメンタルズが健全で短期的な資金ニーズが限定的である企業や、コモディティ価格上昇の恩恵を受け、バランスシートの改善に努めている企業などに注目しています。

スリランカについては、IMF（国際通貨基金）や中国による支援、債務再編の動向などを見極める必要があると考えます。

係る環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2023年5月17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

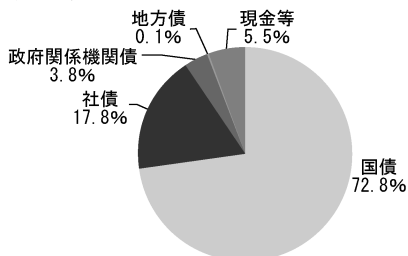
■本ファンドの組入資産の内容（2023年5月17日現在）

○債券特性値

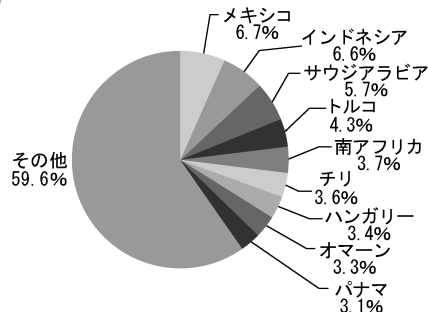
最終利回り : 7.43%

デュレーション : 6.74年

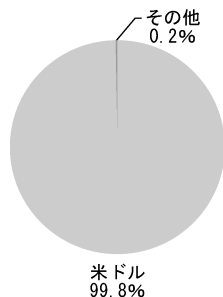
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 425銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ブラジル国債 6% 2033年10月20日	国債	USD	1.5%
2	インドネシア国債 4.75% 2029年2月11日	国債	USD	1.3%
3	ハンガリー国債 6.125% 2028年5月22日	国債	USD	1.3%
4	オマーン国債 5.625% 2028年1月17日	国債	USD	1.3%
5	インドネシア国債 3.85% 2027年7月18日	国債	USD	1.1%
6	パナマ国債 7.125% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
7	東部・南部アフリカ貿易開発銀行 4.875% 2024年5月23日	政府関係機関債	USD	1.0%
8	サウジアラムコ 1.625% 2025年11月24日	社債	USD	1.0%
9	コロンビア国債 4.5% 2029年3月15日	国債	USD	0.9%
10	ペルー国債 2.392% 2026年1月23日	国債	USD	0.9%

(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
	2022年11月18日～2023年5月17日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.003% (0.003)	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 (1) (0)	0.004 (0.004) (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	2	0.007	

期中の平均基準価額は31,931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(2022年11月18日から2023年5月17日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	ア メ リ カ	国債証券	千米ドル 69,567	千米ドル 49,377 (555)
		地方債証券	—	— (31)
		特殊債証券	810	—
		社債券(投資法人債券を含む)	7,096	3,621 (635)
国	ユ ー ロ	その他 国債証券	千ユーロ 1,358	千ユーロ 2,210
		社債券(投資法人債券を含む)	—	— (620)

(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
			百万円	百万円	百万円	百万円
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	1,606	1,459	—	—
		米国国債先物10年	6,141	6,014	385	573
		米国国債先物2年	3,242	3,907	—	—
		米国国債先物20年	2,451	2,596	—	—
		米国国債先物30年	2,751	2,766	—	—
		米国国債先物5年	2,878	2,979	2,279	1,964
		ドイツ国債先物5年	—	—	913	742
		ドイツ国債先物10年	—	—	1,369	1,418
		ドイツ国債先物30年	—	—	125	126
国	その他先物取引	30日フェデラルファンド金利先物	2,027	2,013	2,512	2,512
		S O F R 先物3ヶ月	—	—	2,131	2,129

(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(2022年11月18日から2023年5月17日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
US TREASURY N/B 4% 28/2/29	537,231	US TREASURY N/B 4% 28/2/29	537,083
US TREASURY N/B 3.5% 28/1/31	527,682	US TREASURY N/B 3.5% 28/1/31	525,802
US TREASURY N/B 3.875% 29/11/30	513,350	US TREASURY N/B 3.875% 29/11/30	514,561
US TREASURY N/B 3.875% 27/11/30	512,915	US TREASURY N/B 3.875% 27/11/30	513,315
US TREASURY N/B 3.625% 53/2/15	448,090	US TREASURY N/B 3.625% 53/2/15	447,874
US TREASURY N/B 3.5% 28/4/30	429,215	US TREASURY N/B 3.5% 30/4/30	430,870
US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31	426,521	US TREASURY N/B 3.5% 28/4/30	429,433
US TREASURY N/B 3.625% 30/3/31	425,934	US TREASURY N/B 3.625% 28/3/31	426,628
US TREASURY N/B 3.5% 30/4/30	422,209	US TREASURY N/B 3.625% 30/3/31	426,609
FED REP OF BRAZIL 6% 33/10/20	356,653	US TREASURY N/B 4% 52/11/15	307,124

(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(2022年11月18日から2023年5月17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(2023年5月17日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち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 218,700	千米ドル 154,134	千円 21,037,817	% 88.2	% 47.9	% 59.0	% 25.7	% 3.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	100	85	12,745	0.1	0.1	—	0.1	—
ル ク セ ン プ ル ク	150	116	17,245	0.1	0.1	0.1	—	—
そ の 他	14,640	10,007	1,484,604	6.2	3.2	3.9	1.6	0.7
合 計	—	—	22,552,414	94.5	51.3	63.0	27.3	4.3

(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
外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 3.125%	3.125	910	876	119,687	2027/10/11
	ARAB REP EGYPT 5.8%	5.8	200	119	16,273	2027/9/30
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	104	14,321	2032/1/15
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	1,300	673	91,946	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 6.588%	6.588	780	462	63,132	2028/2/21
	ARAB REP OF EGYPT 7.3%	7.3	200	102	14,029	2033/9/30
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	360	167	22,811	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	477	65,170	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,360	677	92,467	2050/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 7.6003%	7.6003	240	140	19,124	2029/3/1
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	164	22,462	2048/2/21
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	780	711	97,133	2031/9/30
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	830	830	113,286	2031/2/19
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	890	659	90,028	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	366	325	44,407	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	1,390	1,412	192,780	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	904	123,472	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	870	720	98,321	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	370	372	50,816	2031/2/3
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	400	289	39,472	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 6.375%	6.375	110	69	9,522	2027/1/18
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	1,400	711	97,167	2041/2/1
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	130	67	9,218	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	60	35	4,831	2029/2/28
	FED REP ETHIOPIA 6.625%	6.625	230	157	21,549	2024/12/11
	FED REP OF BRAZIL 6%	6.0	2,690	2,637	359,998	2033/10/20
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	319	43,649	2050/7/28
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	460	539	73,588	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	221	30,248	2030/8/20
	GOVT OF BERMUDA 5%	5.0	200	199	27,260	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARL 5.125%	5.125	490	431	58,950	2026/6/22
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	170	135	18,516	2030/6/24
	HUNGARY 2.125%	2.125	1,040	807	110,170	2031/9/22
	HUNGARY 3.125%	3.125	200	120	16,460	2051/9/21
	HUNGARY 5.25%	5.25	970	959	130,930	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	630	613	83,720	2034/6/16
	HUNGARY 6.125%	6.125	2,220	2,293	313,101	2028/5/22
	HUNGARY 6.25%	6.25	580	598	81,727	2032/9/22
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	205	28,104	2052/9/25
INDONESIA REP 3.85%	3.85	1,910	1,872	255,530	2027/7/18	
INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	201	27,559	2042/1/17	
KINGDOM BAHRAIN 5.625%	5.625	1,320	1,129	154,188	2034/5/18	
KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,012	138,136	2030/5/14	
KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	480	441	60,204	2028/1/25	
KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	482	65,840	2032/9/16	
KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	810	733	100,109	2030/7/7	

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	KINGDOM OF JORDAN 7.5%	7.5	440	439	59,973	2029/1/13
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	720	731	99,826	2028/1/15
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	560	76,512	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	310	209	28,661	2050/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 5.95%	5.95	510	521	71,210	2028/3/8
	KINGDOM OF MOROCCO 6.5%	6.5	610	629	85,876	2033/9/8
	KINGDOM OF MOROCCO2.375%	2.375	710	626	85,569	2027/12/15
	LEBANESE REPUBLIC 6%	—	70	3	539	—
	LEBANESE REPUBLIC 6.1%	—	30	1	231	—
	LEBANESE REPUBLIC 6.2%	—	490	27	3,690	2025/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.6%	—	80	4	609	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	240	13	1,848	2024/4/22
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	74	4	563	2028/11/3
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	798	44	6,010	2030/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.75%	—	467	26	3,557	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	200	11	1,523	2027/3/23
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	741	40	5,581	2029/5/25
	LEBANESE REPUBLIC 7%	—	70	3	518	2028/3/20
	LEBANESE REPUBLIC 7.05%	—	80	4	609	2035/11/2
	LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	50	2	385	2031/11/20
	LEBANESE REPUBLIC 8.2%	—	50	2	385	2033/5/17
	LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	40	2	308	2034/5/17
	LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	320	17	2,437	—
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	200	163	22,316	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND 8.65%	8.65	200	198	27,115	2028/1/19
	OMAN GOV INTERNT 5.375%	5.375	580	574	78,387	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNT 5.625%	5.625	2,280	2,279	311,061	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNT 6.5%	6.5	200	184	25,170	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	970	922	125,965	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	240	251	34,299	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	419	57,208	2032/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND6%	6.0	240	243	33,296	2029/8/1
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	860	883	120,594	2031/1/25
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	300	288	39,316	2026/4/17
	PANAMA REP OF 7.125%	7.125	1,740	1,838	250,970	2026/1/29
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	530	531	72,601	2028/3/1
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	231	31,594	2029/2/20
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	201	27,453	2050/6/23
	PHILIPPINES(REP) 4.625%	4.625	220	224	30,633	2028/7/17
	PHILIPPINES(REP) 5.17%	5.17	280	290	39,669	2027/10/13
	PHILIPPINES(REP) 5.609%	5.609	750	808	110,352	2033/4/13
	PHILIPPINES(REP) 5.95%	5.95	340	377	51,476	2047/10/13
	PNG GOVT INTL BOND 8.375%	8.375	250	225	30,791	2028/10/4
	REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	200	144	19,710	2049/11/26
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	290	39,683	2031/4/15
	REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	330	178	24,330	2061/2/15
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,390	807	110,192	2051/5/15
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	139	19,060	2049/5/15
	REP OF COLOMBIA 7.5%	7.5	400	382	52,200	2034/2/2

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REP OF EL SALVADOR 5.875	5.875	420	356	48,648	2025/1/30
	REP OF EL SALVADOR 8.25%	8.25	50	29	3,959	2032/4/10
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	910	509	69,500	2052/7/15
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	330	319	43,628	2029/8/10
	REP OF INDONESIA 3.05%	3.05	200	146	19,992	2051/3/12
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	680	578	78,908	2070/4/15
	REP OF INDONESIA 4.55%	4.55	400	402	54,964	2028/1/11
	REP OF INDONESIA 4.65%	4.65	800	803	109,690	2032/9/20
	REP OF INDONESIA 4.85%	4.85	560	572	78,120	2033/1/11
	REP OF INDONESIA 5.65%	5.65	200	210	28,685	2053/1/11
	REP OF NIGERIA 6.125%	6.125	730	547	74,684	2028/9/28
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	680	462	63,130	2033/9/28
	REP OF NIGERIA 8.375%	8.375	990	798	108,969	2029/3/24
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	390	305	41,746	2031/1/21
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	250	34,165	2049/1/21
	REP OF PAKISTAN 6%	6.0	1,280	441	60,197	2026/4/8
	REP OF PAKISTAN 6.875%	6.875	400	133	18,265	2027/12/5
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	790	260	35,535	2031/4/8
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	68	9,320	2036/3/31
	REP OF PAKISTAN 8.25%	8.25	560	274	37,419	2024/4/15
	REP OF PAKISTAN 8.875%	8.875	520	169	23,102	2051/4/8
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	1,010	775	105,786	2032/9/29
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	193	26,441	2031/4/28
	REP OF PARAGUAY 5.6%	5.6	200	176	24,035	2048/3/13
	REP OF PHILIPPINES 2.65%	2.65	270	184	25,181	2045/12/10
	REP OF PHILIPPINES 2.95%	2.95	200	144	19,787	2045/5/5
	REP OF PHILIPPINES 3.2%	3.2	480	357	48,739	2046/7/6
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	600	461	62,971	2030/12/1
	REP OF SRI LANKA 6.35%	—	380	131	17,935	2024/6/28
	REP OF SRI LANKA 6.825%	—	250	90	12,322	2026/7/18
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	336	45,881	2031/6/26
	REP OF TURKEY 6.125%	6.125	1,500	1,274	173,999	2028/10/24
	REP OF TURKEY 9.375%	9.375	220	207	28,325	2033/1/19
	REP OF TURKEY 9.875%	9.875	976	954	130,283	2028/1/15
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	450	364	49,762	2030/11/25
	REP SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	360	315	43,111	2032/4/20
	REPUBLIC OF INDONESIA 4.75%	4.75	2,270	2,305	314,731	2029/2/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA 6.75%	—	1,553	528	72,175	2028/4/18
	REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,835	1,600	218,494	2029/3/15
	REPUBLIC MOZAMBIQUE 5%	5.0	230	158	21,617	2031/9/15
REPUBLIC OF ANGO 9.5%	9.5	390	375	51,261	2025/11/12	
REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	699	573	78,251	2029/11/26	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.75%	8.75	500	405	55,333	2032/4/14	
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	330	244	33,423	2048/5/8	
REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	1,180	1,122	153,236	2029/5/30	
REPUBLIC OF CHILE 2.55%	2.55	950	790	107,930	2033/7/27	
REPUBLIC OF CHILE 2.75%	2.75	1,240	1,173	160,235	2027/1/31	
REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	1,290	833	113,819	2061/1/22	
REPUBLIC OF CHILE 3.125%	3.125	1,180	1,144	156,256	2026/1/21	

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REPUBLIC OF CHILE 3.25%	3.25	600	384	52,453	2071/9/21
	REPUBLIC OF CHILE 3.5%	3.5	790	706	96,424	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	380	305	41,745	2052/1/31
	REPUBLIC OF CHILE 4.34%	4.34	330	293	39,997	2042/3/7
	REPUBLIC OF COLOMBIA 3%	3.0	210	161	22,057	2030/1/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	1,370	904	123,507	2045/6/15
	REPUBLIC OF GABON 7%	7.0	350	260	35,539	2031/11/24
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	460	442	60,423	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	620	603	82,338	2026/5/3
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	263	35,943	2028/2/28
	REPUBLIC OF KENYA 8.25%	8.25	320	222	30,404	2048/2/28
	REPUBLIC OF NIGE 6.5%	6.5	200	157	21,553	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.143%	7.143	390	286	39,168	2030/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	387	52,913	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	280	204	27,977	2032/2/16
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	209	28,591	2035/2/14
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	588	80,297	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	620	613	83,777	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	540	515	70,332	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU 2.392%	2.392	1,620	1,525	208,164	2026/1/23
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	1,450	843	115,134	2060/12/1
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	90	77	10,562	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU 3%	3.0	90	74	10,132	2034/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	1,530	884	120,703	2121/7/28
	REPUBLIC OF PERU 3.6%	3.6	190	125	17,063	2072/1/15
	REPUBLIC OF PERU 4.125%	4.125	150	147	20,125	2027/8/25
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	180	188	25,678	2027/11/16
	REPUBLIC OF POLAND 5.75%	5.75	240	259	35,353	2032/11/16
	REPUBLIC OF SERBIA 6.25%	6.25	360	363	49,560	2028/5/26
	REPUBLIC OF SERBIA 6.5%	6.5	250	249	34,075	2033/9/26
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	255	34,832	2030/6/22
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	—	690	235	32,126	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	—	280	100	13,777	2025/11/3
REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	920	713	97,340	2030/3/13	
REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	1,440	1,136	155,123	2031/1/15	
REPUBLIC OF TURKEY 6%	6.0	470	409	55,882	2027/3/25	
REPUBLIC OF TURKEY 8.6%	8.6	210	197	27,020	2027/9/24	
REPUBLIC OF TURKEY 7.625%	7.625	270	241	32,989	2029/4/26	
REPUBLIC OF ZAMB 5.375%	—	510	216	29,597	—	
REPUBLIC OF ZAMBIA 8.5%	—	200	92	12,690	2024/4/14	
ROMANIA 3%	3.0	310	283	38,762	2027/2/27	
ROMANIA 3%	3.0	270	225	30,801	2031/2/14	
ROMANIA 3.625%	3.625	790	674	92,111	2032/3/27	
ROMANIA 5.125%	5.125	20	16	2,263	2048/6/15	
ROMANIA 6.625%	6.625	800	829	113,273	2028/2/17	
ROMANIA 7.125%	7.125	230	245	33,468	2033/1/17	
RUSSIAN FEDERATION 4.75%	—	600	30	4,094	2026/5/27	
RUSSIAN FEDERATION 4.375%	—	1,400	70	9,554	2029/3/21	
SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	1,040	722	98,681	2051/11/17	

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	630	438	59,885	2061/2/2
	SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	1,400	1,422	194,167	2028/1/18
	SAUDI INT BOND 4.875%	4.875	270	274	37,481	2033/7/18
	SAUDI INT BOND 5%	5.0	340	310	42,383	2053/1/18
	SAUDI INT BOND 5.5%	5.5	450	481	65,654	2032/10/25
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	193	26,345	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIO 4.625%	4.625	200	176	24,112	2047/10/4
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	1,010	874	119,399	2060/4/22
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.5	2,024	522	71,295	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	1.5	3,822	895	122,229	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	400	104	14,205	2041/7/9
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	248	62	8,523	2029/7/9
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	1,260	1,272	173,697	2034/4/3
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	280	266	36,313	2030/6/1
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	730	681	92,993	2050/6/1
	SINK ORIENT URUGUAY5.75%	5.75	760	837	114,254	2034/10/28
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	3.875	710	206	28,121	2038/1/9
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	1,100	951	129,804	2032/9/1
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	629	189	25,896	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	5.5	1,086	553	75,599	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	2.5	3,055	1,112	151,779	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	1.5	1,169	386	52,815	2040/7/31
	SINK REP OF GHANA 10.75%	10.75	270	186	25,515	2030/10/14
	SINK REP OF GHANA 6.375%	—	750	301	41,126	2027/2/11
	SINK REP OF GHANA 7.625%	—	630	251	34,330	2029/5/16
	SINK REP OF GHANA 7.75%	—	620	246	33,706	2029/4/7
	SINK REP OF GHANA 7.875%	—	460	182	24,890	2035/2/11
	SINK REP OF GHANA 8.625%	—	890	355	48,499	2034/4/7
	SINK REP OF GHANA 8.875%	—	200	75	10,241	2042/5/7
	SINK REP OF GHANA 8.95%	—	200	75	10,318	2051/3/26
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	350	323	44,182	2028/1/15
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	756	615	83,955	2027/5/22
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	840	545	74,473	2060/7/23
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	1,130	861	117,632	2050/4/16
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	324	44,358	2056/4/1
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	200	143	19,557	2063/1/19
	SINK REP OF PARAGUAY5.4%	5.4	600	515	70,367	2050/3/30
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2.739	466	375	51,233	2033/1/29
	SINK REP PARAGUAY 3.849%	3.849	254	221	30,233	2033/6/28
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	282	38,599	2055/4/20
	SINK UKRAINE GOVT 7.375%	—	620	101	13,899	2032/9/25
SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	840	731	99,804	2029/9/30	
SOUTH AFRICA 5%	5.0	800	513	70,142	2046/10/12	
SOUTH AFRICA 5.375%	5.375	740	511	69,805	2044/7/24	
SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	210	145	19,809	2047/9/27	
SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	710	489	66,793	2049/9/30	
STATE OF QATAR 4.5%	4.5	600	613	83,700	2028/4/23	
STATE OF QATAR 4.817%	4.817	360	346	47,226	2049/3/14	
TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	201	27,459	2030/6/26	

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	
				千円	千円		
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
	TURKEY REP OF 4.875%	4.875	230	196	26,856	2026/10/9	
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	880	563	76,931	2047/5/11	
	TURKEY REP OF 6%	6.0	600	410	55,984	2041/1/14	
	UKRAINE GOVERNMENT 8.994	—	300	53	7,326	2024/2/1	
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	272	70	9,624	2040/5/31	
	UKRAINE GOVT 6.876%	—	340	55	7,607	2029/5/21	
	UKRAINE GOVT 7.253%	—	330	55	7,524	2033/3/15	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	540	94	12,889	2024/9/1	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	780	137	18,750	2025/9/1	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	528	92	12,647	2027/9/1	
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	728	605	82,615	2031/5/24	
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	360	231	31,548	2071/4/19	
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	2,159	1,408	192,243	2061/5/24	
	UNITED MEXICAN 4.15%	4.15	1,140	1,122	153,264	2027/3/28	
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	623	475	64,906	2052/2/12	
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	268	36,624	2032/4/27	
	UNITED MEXICAN 4.875%	4.875	740	708	96,665	2033/5/19	
	UNITED MEXICAN 6.338%	6.338	320	316	43,240	2053/5/4	
	UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	750	790	107,952	2035/2/9	
UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	168	22,978	2051/4/27		
VENEZUELA 8.25%	—	65	5	798	2024/10/13		
地方債証券 特殊債券(除く金融債)	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	157	155	21,192	2028/2/15	
	AFREXIMBANK 2.634%	2.634	830	745	101,816	2026/5/17	
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	320	259	35,360	2031/5/17	
	BANCO DO BRASIL VAR	6.25	580	519	70,891	—	
	BANCO LATINOAMERI 2.375%	2.375	380	354	48,365	2025/9/14	
	BANK GOSPODARSTW 5.375%	5.375	430	432	59,057	2033/5/22	
	BLACK SEA TRADE 3.5%	3.5	200	185	25,299	2024/6/25	
	DUBAI DOF SUKUK 2.763%	2.763	280	252	34,402	2030/9/9	
	EASTERN & SOUTHERN 4.875	4.875	1,780	1,704	232,676	2024/5/23	
	KSA SUKUK LTD 5.268%	5.268	420	439	59,952	2028/10/25	
	MAGYAR EXPORT-IM 6.125%	6.125	200	200	27,366	2027/12/4	
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	200	184	25,119	2025/10/21	
	PAKISTAN WATER 7.5%	7.5	200	59	8,066	2031/6/4	
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	4,070	101	13,887	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	9,360	234	31,938	—	
	PETROLEOS DE VEN 6% SINK	—	1,900	54	7,390	2024/5/16	
	SHARJAH SUKUK PR 4.226%	4.226	450	430	58,706	2028/3/14	
	SHARJAH SUKUK PRO 3.234%	3.234	216	192	26,327	2029/10/23	
	SHARJAH SUKUK PRO 3.854%	3.854	350	337	46,063	2026/4/3	
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	214	201	27,544	2043/4/30
ABU DHABI CRUDE 4.6%		4.6	780	728	99,395	2047/11/2	
ADANI ELECTRICIT 3.949%		3.949	200	149	20,350	2030/2/12	
AEROPUERTOS DOMI 6.75%		6.75	450	441	60,199	2029/3/30	
BANCO DO BRASIL 4.75%		4.75	410	406	55,446	2024/3/20	
BANCO MERCANTIL VAR		6.75	430	405	55,327	—	
BANCO SANTANDER 5.375%		5.375	240	239	32,707	2025/4/17	
BBVA BANCOMER SA VAR		5.125	220	193	26,467	2033/1/18	
BRAZIL LOAN TRUS 5.477%		5.477	52	51	7,053	2023/7/24	

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CEMEX SAB DE CV VAR	9.125	200	198	27,118	—
	CNAC HK FINBRIDGE 3.875%	3.875	270	248	33,887	2029/6/19
	CNAC HK FINBRIDGE CO 3%	3.0	270	227	31,089	2030/9/22
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	183	25,078	2025/10/10
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	333	45,496	2029/7/18
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	200	190	26,006	2048/9/25
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	110	15,024	2037/7/2
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	640	471	64,314	2031/11/2
	ECOPETROL SA 8.875%	8.875	550	525	71,663	2033/1/13
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	185	25,366	2030/5/7
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	600	517	70,700	2027/7/23
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	640	610	83,258	2025/2/11
	ESKOM HOLDINGS S 6.75%	6.75	310	304	41,566	2023/8/6
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	400	364	49,798	2028/8/10
	FREEPOR INDONES 5.315%	5.315	270	259	35,477	2032/4/14
	GACI FIRST INVEST 5%	5.0	1,150	1,167	159,298	2027/10/13
	GACI FIRST INVEST 5.25%	5.25	680	706	96,427	2032/10/13
	GACI FIRST INVEST 5.375%	5.375	240	219	29,979	2122/10/13
	GACI FIRST INVST 4.75%	4.75	590	591	80,795	2030/2/14
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	177	152	20,845	2034/3/31
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	252	246	33,700	2029/7/31
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	185	25,284	2026/7/29
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	198	27,132	2024/12/1
	HUARONG FIN II 4.625%	4.625	400	346	47,338	2026/6/3
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	198	27,126	2030/5/15
	INDONESIA ASAHAN 5.8%	5.8	200	179	24,497	2050/5/15
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	230	175	23,949	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	152	20,825	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NATION 4.75%	4.75	610	577	78,877	2027/4/19
	KOREA HYDRO & NU 4.25%	4.25	380	376	51,373	2027/7/27
	KOSMOS ENERGY LTD 7.75%	7.75	200	170	23,319	2027/5/1
	LEVIATHAN BOND LTD 5.75%	5.75	136	135	18,510	2023/6/30
	MEITUAN 2.125%	2.125	200	183	25,031	2025/10/28
	MEITUAN 3.05%	3.05	200	156	21,340	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	342	46,814	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	200	27,405	2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	152	20,768	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	678	519	70,862	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	152	20,768	2046/10/31
	MHP SE 7.75%	7.75	210	122	16,696	2024/5/10
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	199	27,162	2026/10/13
	MUMTALAKAT SUKUK 4.1%	4.1	350	329	44,944	2027/1/21
	NBK SPC LTD VAR	1.625	340	306	41,832	2027/9/15
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	266	36,435	—
	NPC UKRENERGO 6.875%	—	200	30	4,168	2028/11/9
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	50	27	3,687	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	165	118	16,172	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	170	148	20,234	2027/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	146	86	11,777	2060/1/28

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	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	539	346	47,262	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	190	154	21,034	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	360	203	27,762	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	112	66	9,059	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	206	28,126	2026/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	358	313	42,738	2027/3/13
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	600	550	75,101	2050/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.8%	4.8	280	263	35,943	2060/4/21
	PETRONAS ENEREG 2.112%	2.112	410	372	50,863	2028/3/23
	POSCO 5.75%	5.75	280	290	39,706	2028/1/17
	PROSUS NV 3.68%	3.68	310	259	35,410	2030/1/21
	PRUDENTIAL PLC VAR	2.95	200	170	23,249	2033/11/3
	PT PERTAMINA 1.4%	1.4	830	757	103,359	2026/2/9
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	166	22,679	2031/2/9
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	299	40,837	2060/2/25
	PT PERTAMINA 6%	6.0	330	328	44,816	2042/5/3
	PTT TREASURY CENTRE 3.7%	3.7	370	244	33,324	2070/7/16
	QATAR ENERGY 1.375%	1.375	680	615	84,071	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	310	265	36,171	2031/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	1,030	797	108,847	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.3%	3.3	200	147	20,145	2051/7/12
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	200	170	23,302	2030/1/22
	RELIANCE INDUSTR 2.875%	2.875	430	361	49,274	2032/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 1.602%	1.602	300	275	37,589	2026/6/17
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	650	638	87,154	2024/3/27
	SASOL FINANCING 8.75%	8.75	260	249	34,067	2029/5/3
	SAUDI ARAB OIL 1.625%	1.625	1,800	1,666	227,455	2025/11/24
	SHIMAO GROUP HOL 4.6%	—	200	23	3,139	2030/7/13
	SHIMAO GROUP HOL 5.2%	—	300	34	4,708	2027/1/16
	SINK AEROPUERTO 5.125%	5.125	450	340	46,518	2061/8/11
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	210	167	22,917	2041/8/11
	SINK LIMA METROLINE 4.35%	4.35	180	160	21,942	2036/4/5
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	171	153	20,952	2034/6/1
	SINK PETRO MEXICAS 6.7%	6.7	100	74	10,178	2032/2/16
	SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	196	26,820	2025/1/28
	STATE OIL CO OF 6.95%	6.95	210	216	29,563	2030/3/18
	SUNAC CHINA HLDG 6.5%	—	490	88	12,038	2023/7/9
	TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	178	24,418	2025/8/15
	TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	660	634	86,609	2028/2/6
	UKRAINE RAIL 8.25%	—	200	41	5,596	2024/7/9
	YAPI VE KREDI VAR	13.875	480	484	66,182	—
	YUZHOU GROUP 5.375%	—	360	12	1,719	—
	YUZHOU GROUP 6%	—	200	13	1,842	2023/10/25
	YUZHOU GROUP 7.375%	—	240	16	2,211	2026/1/13
	小 計	—	—	—	21,037,817	—
	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)	SYNGENTA FINANCE 1.25%	1.25	100	85	12,745	2027/9/10
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING 4.25%	4.25	150	116	17,245	2029/8/15

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ARAB REP OF EGYPT 6.375%	6.375	180	91	13,523	2031/4/11
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	440	325	48,274	2032/1/19
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	66	9,809	2050/11/17
	HUNGARY 5%	5.0	70	71	10,561	2027/2/22
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	770	762	113,144	2028/6/14
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	223	33,206	2031/11/27
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	257	38,209	2028/3/10
	NORTH MACEDONIA 6.96%	6.96	710	726	107,816	2027/3/13
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	377	56,007	2026/9/18
	REP OF PHILIPPINES 1.2%	1.2	470	354	52,567	2033/4/28
	REP OF SERBIA 3.125%	3.125	350	312	46,383	2027/5/15
	REPUBLIC OF SENE 4.75%	4.75	460	377	56,013	2028/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA 1%	1.0	110	83	12,461	2028/9/23
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	130	98	14,672	2029/6/26
	REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	123	18,388	2033/3/3
	ROMANIA 1.75%	1.75	560	420	62,400	2030/7/13
	ROMANIA 2%	2.0	560	404	59,960	2032/1/28
	ROMANIA 2%	2.0	1,230	859	127,501	2033/4/14
	ROMANIA 2.124%	2.124	120	89	13,293	2031/7/16
	ROMANIA 2.5%	2.5	140	113	16,872	2030/2/8
	ROMANIA 2.875%	2.875	340	293	43,544	2029/3/11
	ROMANIA 3.624%	3.624	120	103	15,407	2030/5/26
	RUSSIAN FEDERATION 1.85%	—	1,200	60	8,901	2032/11/20
	RUSSIAN FEDERATION 2.65%	—	200	10	1,483	2036/5/27
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	194	43	6,403	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	1	212	2029/7/9
	SINK IVORY COAST 5.25%	5.25	1,420	1,150	170,671	2030/3/22
	SINK REP CAMEROON 5.95%	5.95	100	66	9,883	2032/7/7
	TUNISIAN REPUB 6.375%	6.375	300	152	22,566	2026/7/15
	TUNISIAN REPUBLIC 5.625%	5.625	200	142	21,173	2024/2/17
	TUNISIAN REPUBLIC 6.75%	6.75	100	86	12,813	2023/10/31
	UKRAINE GOVERNMENT 6.75%	—	520	82	12,188	2026/6/20
UKRAINE GOVT 4.375%	—	390	63	9,448	2030/1/27	
UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	82	12,305	2051/10/25	
UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	610	439	65,144	2036/8/12	
普通社債券(含む投資法人債券)	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	100	85	12,746	2026/10/9
	NE PROPERTY BV 3.375%	3.375	100	88	13,131	2027/7/14
	NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	244	36,317	2024/11/23
	PETROLEOS MEXICA 3.75%	3.75	680	668	99,194	2024/2/21
	小 計	—	—	—	1,514,596	—
	合 計	—	—	—	22,552,414	—

(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
外		百万円	百万円
	ドイツ国債先物5年	—	350
	ドイツ国債先物10年	—	501
	ドイツ国債先物30年	—	60
	米国国債先物ウルトラ10年	706	—
	米国国債先物10年	125	—
	米国国債先物2年	731	—
	米国国債先物20年	669	—
	米国国債先物30年	523	—
国	米国国債先物5年	—	314
	ドイツ国債先物2年	—	62

(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

2023年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,552,414	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,607,843	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	24,160,257	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (23,843,983千円) の投資信託財産総額 (24,160,257千円) に対する比率は98.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=136.49円、1メキシコペソ=7.8046円、1ユーロ=148.35円、1ハンガリーフォリント=0.402655円、1ポーランドズロチ=32.9688円、1南アフリカランド=7.15円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年5月17日
(A) 資 産	27,882,836,057円
コーポレートローン等	1,010,598,507
公社債（評価額）	22,552,414,210
未収入金	3,856,017,763
未収利息	324,549,911
前払費用	14,147,467
差入委託証拠金	125,108,199
(B) 負 債	4,023,255,182
未払金	4,018,697,698
未払解約金	4,557,461
未払利息	23
(C) 純資産総額（A - B）	23,859,580,875
元 本	7,333,805,725
次期繰越損益金	16,525,775,150
(D) 受益権総口数	7,333,805,725口
1万口当たり基準価額（C/D）	32,534円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年11月18日 至2023年5月17日
(A) 配 当 等 収 益	607,048,086円
受 取 利 息	606,845,908
そ の 他 収 益 金	209,741
支 払 利 息	△ 7,563
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 476,042,529
売 買 益	958,938,906
売 買 損	△ 1,434,981,435
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	56,971,486
取 引 益	255,036,173
取 引 損	△ 198,064,687
(D) 信 託 報 酬 等	△ 839,033
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	187,138,010
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	15,313,168,671
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,519,705,918
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 494,237,449
(I) 計（E + F + G + H）	16,525,775,150
次 期 繰 越 損 益 金（I）	16,525,775,150

- (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6,868,525,265円、当作成期間中において、追加設定元本額は691,652,335円、同解約元本額は226,371,875円です。
- (注5) 元本の内訳
- | | |
|-----------------------|----------------|
| FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定) | 6,006,326,513円 |
| GS新成長国債債券ファンド | 1,327,479,212円 |