

GS新成長国債券ファンド

愛称:花ボンド

第221期末(2023年11月17日)	第216期～第221期		
基準価額	8,313円	騰落率	13.2%
純資産総額	4,458百万円	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。
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本ファンドおよ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216期(決算日2023年6月19日)
第217期(決算日2023年7月18日)
第218期(決算日2023年8月17日)
第219期(決算日2023年9月19日)
第220期(決算日2023年10月17日)
第221期(決算日2023年11月17日)

作成対象期間:2023年5月18日～2023年11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216期～第221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	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	
②	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	
③	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	
④	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	
⑤	216期(2023年6月19日)	7,857	20	5.6	31,771	5.7	94.0	4,443	
	217期(2023年7月18日)	7,870	20	0.4	31,667	△0.3	93.3	4,382	
	218期(2023年8月17日)	8,094	20	3.1	32,777	3.5	92.5	4,471	
	219期(2023年9月19日)	8,187	20	1.4	33,143	1.1	93.4	4,484	
	220期(2023年10月17日)	7,994	20	△2.1	32,501	△1.9	91.1	4,372	
	221期(2023年11月17日)	8,313	20	4.2	33,794	4.0	93.5	4,458	

(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216期	(期首)2023年5月17日	7,456	—	30,070	—	94.9
	5月末	7,625	2.3	30,777	2.4	93.4
	(期末)2023年6月19日	7,877	5.6	31,771	5.7	94.0
第217期	(期首)2023年6月19日	7,857	—	31,771	—	94.0
	6月末	8,097	3.1	32,542	2.4	92.9
	(期末)2023年7月18日	7,890	0.4	31,667	△0.3	93.3
第218期	(期首)2023年7月18日	7,870	—	31,667	—	93.3
	7月末	7,998	1.6	32,236	1.8	92.6
	(期末)2023年8月17日	8,114	3.1	32,777	3.5	92.5
第219期	(期首)2023年8月17日	8,094	—	32,777	—	92.5
	8月末	8,187	1.1	33,046	0.8	93.8
	(期末)2023年9月19日	8,207	1.4	33,143	1.1	93.4
第220期	(期首)2023年9月19日	8,187	—	33,143	—	93.4
	9月末	8,090	△1.2	32,808	△1.0	92.2
	(期末)2023年10月17日	8,014	△2.1	32,501	△1.9	91.1
第221期	(期首)2023年10月17日	7,994	—	32,501	—	91.1
	10月末	8,011	0.2	32,398	△0.3	91.8
	(期末)2023年11月17日	8,333	4.2	33,794	4.0	93.5

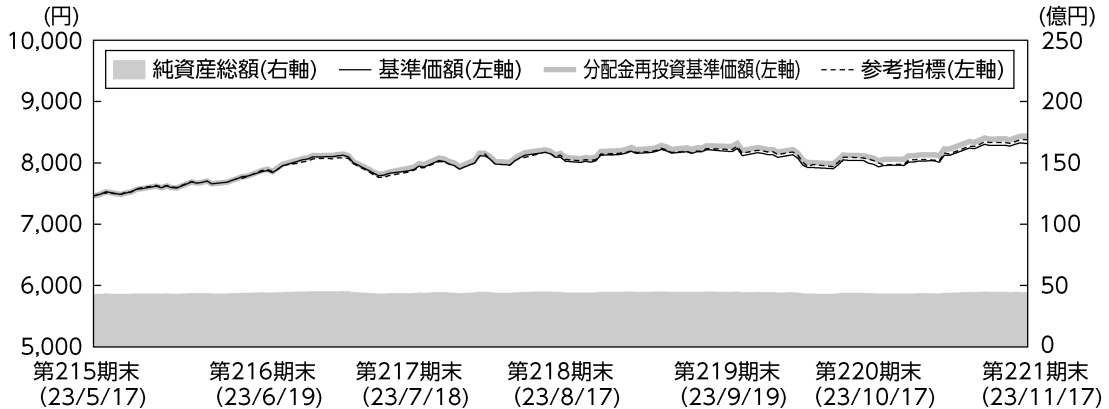
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2023年5月18日～2023年11月17日）



第216期首：7,456円

第221期末：8,313円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+13.2%（分配金再投資ベース）

- (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) 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。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

■ 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7,456円から857円上昇し、期末には8,313円となりました。

上昇要因

米ドルが対円で上昇したことや新成長国債券のスプレッド（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

米国債の金利が上昇（価格は下落）したことや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、米国債の金利が上昇したものの、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、米国のインフレが鈍化したことや中国当局の景気支援姿勢などが好感され、期央にかけて縮小基調で推移しました。期の後半は、中国経済を巡る懸念や米国の金融引き締め長期化観測、中東情勢の緊迫化などを背景に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上昇しました。

■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。

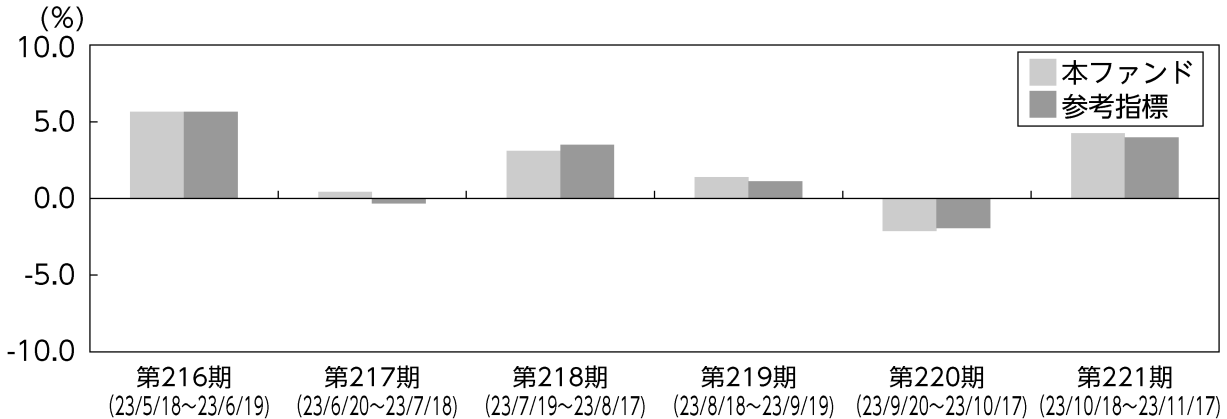
＜本マザーファンド＞

期首においては、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ました。期末においては、メキシコや南アフリカ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1) 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。

(注2) 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。

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+13.2%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+12.4%となりました。

エルサルバドルやパキスタン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、スリランカやガーナ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216期から第221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、各国の金融政策や景気後退リスクに加え、地政学的な不確実性が今後の新成長国債券市場の変動要因になるとの見方をしています。足元は、中東情勢の緊迫化による他国・他セクターへの波及効果や市場ボラティリティが高まる可能性などを見極める必要があると考えます。引き続き先進国の政策による新成長国債券市場への影響も注視する方針です。

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11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。）

■1万口当たりの費用明細

項目	第216期～第221期		項目の概要
	2023年5月18日～2023年11月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	64円 (31)	0.802% (0.387)	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)	(29)	(0.359)	
(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)	0.023 (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)	(0.017)	
合計	66	0.828	

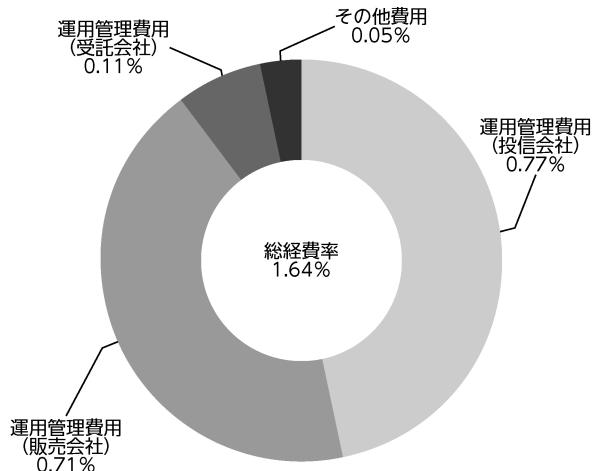
期中の平均基準価額は8,001円です。

- (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1.64%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(2023年5月18日から2023年11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216期～第221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	19,491	68,442	141,294	493,617

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

親投資信託残高

種 類	第215期末	第221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	1,327,479	1,205,675	4,474,865

■投資信託財産の構成

2023年11月17日現在

項 目	第221期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,474,865	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,351	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,494,216	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(28,632,253千円)の投資信託財産総額(29,370,364千円)に対する比率は97.5%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=150.76円、1メキシコペソ=8.7556円、1ユーロ=163.62円、1ハンガリーフォリント=0.434287円、1ポーランドズロチ=37.4571円、1南アフリカランド=8.20円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2023年6月19日	2023年7月18日	2023年8月17日	2023年9月19日	2023年10月17日	2023年11月17日
(A) 資 産	4,467,244,466円	4,409,249,655円	4,490,271,762円	4,502,629,262円	4,393,818,654円	4,494,216,574円
新成長国債債券マザー ファンド(評価額)	4,461,624,584	4,399,276,302	4,488,252,183	4,502,299,975	4,388,809,889	4,474,865,791
未 収 入 金	5,619,882	9,973,353	2,019,579	329,287	5,008,765	19,350,783
(B) 負 債	23,352,626	26,887,936	19,016,417	17,882,172	21,468,836	36,164,259
未 払 収 益 分 配 金	11,311,940	11,136,819	11,047,718	10,955,722	10,939,648	10,725,981
未 払 解 約 金	5,619,882	9,973,353	2,019,579	329,287	5,008,765	19,350,783
未 払 信 託 報 酬	6,263,259	5,637,042	5,804,226	6,436,482	5,385,971	5,954,907
そ の 他 未 払 費 用	157,545	140,722	144,894	160,681	134,452	132,588
(C) 純資産総額(A-B)	4,443,891,840	4,382,361,719	4,471,255,345	4,484,747,090	4,372,349,818	4,458,052,315
元 本	5,655,970,477	5,568,409,880	5,523,859,275	5,477,861,448	5,469,824,014	5,362,990,581
次 期 繰 越 損 益 金	△1,212,078,637	△1,186,048,161	△1,052,603,930	△ 993,114,358	△1,097,474,196	△ 904,938,266
(D) 受 益 権 総 口 数	5,655,970,477口	5,568,409,880口	5,523,859,275口	5,477,861,448口	5,469,824,014口	5,362,990,581口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.857円	7.870円	8.094円	8.187円	7.994円	8.313円

(注) 当作成期首元本額は5,768,977,848円、当作成期間(第216期～第221期)中において、追加設定元本額は85,848,579円、同解約元本額は491,835,846円です。

■ 損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	自2023年5月18日 至2023年6月19日	自2023年6月20日 至2023年7月18日	自2023年7月19日 至2023年8月17日	自2023年8月18日 至2023年9月19日	自2023年9月20日 至2023年10月17日	自2023年10月18日 至2023年11月17日
(A) 有価証券売買損益	244,198,571円	23,908,486円	140,715,504円	68,213,496円	△ 89,178,019円	187,835,372円
売 買 益	246,472,831	25,537,247	141,668,053	69,372,831	288,818	190,639,620
売 買 損	△ 2,274,260	△ 1,628,761	△ 952,549	△ 1,159,335	△ 89,466,837	△ 2,804,248
(B) 信託報酬等	△ 6,420,804	△ 5,777,764	△ 5,949,120	△ 6,597,163	△ 5,520,423	△ 6,087,495
(C) 当期損益金(A+B)	237,777,767	18,130,722	134,766,384	61,616,333	△ 94,698,442	181,747,877
(D) 前期繰越損益金	△ 728,238,245	△ 492,456,543	△ 480,268,547	△ 352,786,639	△ 300,880,172	△ 397,805,432
(E) 追加信託差損益金	△ 710,306,219	△ 700,585,521	△ 696,054,049	△ 690,988,330	△ 690,955,934	△ 678,154,730
(配当等相当額)	(258,398,160)	(254,711,676)	(252,952,303)	(251,094,879)	(251,038,775)	(246,373,661)
(売買損益相当額)	(△ 968,704,379)	(△ 955,297,197)	(△ 949,006,352)	(△ 942,083,209)	(△ 941,994,709)	(△ 924,528,391)
(F) 計(C+D+E)	△1,200,766,697	△1,174,911,342	△1,041,556,212	△ 982,158,636	△1,086,534,548	△ 894,212,285
(G) 収益分配金	△ 11,311,940	△ 11,136,819	△ 11,047,718	△ 10,955,722	△ 10,939,648	△ 10,725,981
次期繰越損益金(F+G)	△1,212,078,637	△1,186,048,161	△1,052,603,930	△ 993,114,358	△1,097,474,196	△ 904,938,266
追加信託差損益金	△ 710,306,219	△ 700,585,521	△ 696,054,049	△ 690,988,330	△ 690,955,934	△ 678,154,730
(配当等相当額)	(258,429,521)	(254,739,168)	(252,978,219)	(251,119,492)	(251,067,840)	(246,394,342)
(売買損益相当額)	(△ 968,735,740)	(△ 955,324,689)	(△ 949,032,268)	(△ 942,107,822)	(△ 942,023,774)	(△ 924,549,072)
分配準備積立金	91,726,126	93,101,478	100,232,660	108,317,225	110,233,430	116,703,792
繰越損益金	△ 593,498,544	△ 578,564,118	△ 456,782,541	△ 410,443,253	△ 516,751,692	△ 343,487,328

(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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2023年5月18日 ~2023年6月19日	2023年6月20日 ~2023年7月18日	2023年7月19日 ~2023年8月17日	2023年8月18日 ~2023年9月19日	2023年9月20日 ~2023年10月17日	2023年10月18日 ~2023年11月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.254	0.253	0.246	0.244	0.250	0.240
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	619	624	639	656	660	677

- (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37期(決算日2023年11月17日)

作成対象期間: 2023年5月18日～2023年11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
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
37期(2023年11月17日)	37,115	14.1	33,794	12.4	93.1	28,603

(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

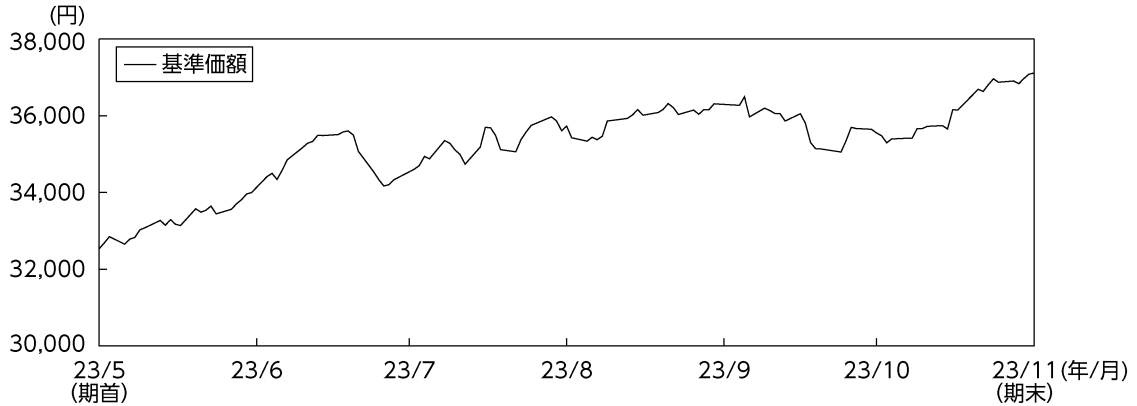
年 月 日	基準価額		参考指標		債 券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2023年5月17日	32,534	—	30,070	—	94.5
5月末	33,291	2.3	30,777	2.4	93.4
6月末	35,488	9.1	32,542	8.2	92.9
7月末	35,190	8.2	32,236	7.2	92.5
8月末	36,163	11.2	33,046	9.9	93.7
9月末	35,866	10.2	32,808	9.1	92.1
10月末	35,656	9.6	32,398	7.7	91.7
(期 末)					
2023年11月17日	37,115	14.1	33,794	12.4	93.1

(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

■ 基準価額の推移について（2023年5月18日～2023年11月17日）



■ 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32,534円から4,581円上昇し、期末には37,115円となりました。

上昇要因

米ドルが対円で上昇したことや新成長国債債券のスプレッド（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

米国債の金利が上昇（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

＜新成長国債券市場＞

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が上昇したものの、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、米国のインフレが鈍化したことや中国当局の景気支援姿勢などが好感され、期央にかけて縮小基調で推移しました。期の後半は、中国経済を巡る懸念や米国の金融引き締め長期化観測、中東情勢の緊迫化などを背景に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上昇しました。

■ポートフォリオについて

期首においては、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ました。期末においては、メキシコや南アフリカ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。

当期の本ファンドのパフォーマンスは+14.1%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+12.4%となりました。

エルサルバドルやパキスタン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、スリランカやガーナ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、各国の金融政策や景気後退リスクに加え、地政学的な不確実性が今後の新成長国債券市場の変動要因になるとの見方をしています。足元は、中東情勢の緊迫化による他国・他セクターへの波及効果や市場ボラティリティが高まる可能性などを見極める必要があると考えます。引き続き先進国の政策による新成長国債券市場への影響も注視する方針です。

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11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。）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年5月18日～2023年11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35,275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(2023年5月18日から2023年11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 66,390	千米ドル 57,792 (347)	
		特殊債券	688	— (191)	
		社債券(投資法人債券を含む)	6,310	4,659 (999)	
	ユーロ	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む) —	千ユーロ 121	
		その他	国債証券	1,047	1,622 (100)
			社債券(投資法人債券を含む)	88	92
国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 7,635	千ポーランドズロチ 7,494	

(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 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	1,623	1,550	—	—
		米 国 国 債 先 物 1 0 年	8,082	7,107	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 年	3,380	3,283	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 0 年	2,433	2,403	—	—
		米 国 国 債 先 物 3 0 年	3,166	3,206	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	5,304	4,876	326	643
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	1,144	974
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	—	1,051	1,056
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	—	127	127
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	99	116

(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 (2023年5月18日から2023年11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 4.875% 30/10/31	523,764	US TREASURY N/B 4.875% 30/10/31	524,165
US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30	516,767	US TREASURY N/B 4.625% 28/9/30	516,151
US TREASURY N/B 4.875% 28/10/31	513,772	US TREASURY N/B 4.875% 28/10/31	513,209
FED REP OF BRAZIL 6.25% 31/3/18	511,208	US TREASURY N/B 4.375% 28/8/31	499,886
US TREASURY N/B 4.125% 30/8/31	500,299	US TREASURY N/B 4.125% 30/8/31	498,998
US TREASURY N/B 4.375% 28/8/31	499,448	US TREASURY N/B 4.125% 28/7/31	492,893
US TREASURY N/B 4% 30/7/31	493,609	US TREASURY N/B 4% 30/7/31	492,357
US TREASURY N/B 4.125% 28/7/31	492,402	US TREASURY N/B 4% 28/6/30	491,554
US TREASURY N/B 4% 28/6/30	491,096	US TREASURY N/B 3.75% 30/6/30	489,461
US TREASURY N/B 3.75% 30/6/30	490,295	US TREASURY N/B 4.125% 53/8/15	481,018

(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(2023年5月18日から2023年11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11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 228,383	千米ドル 165,731	千円 24,985,703	% 87.4	% 50.7	% 56.1	% 27.1	% 4.2
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	100	89	14,665	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	13,786	10,026	1,640,585	5.7	3.0	3.3	1.9	0.5
合 計	—	—	26,640,954	93.1	53.6	59.3	29.1	4.7

(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	853	128,617	2027/10/11
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	121	18,279	2032/1/15
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	1,300	758	114,346	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.3%	7.3	470	277	41,894	2033/9/30
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	360	191	28,900	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	547	82,518	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.5%	8.5	510	284	42,864	2047/1/31
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,560	891	134,349	2050/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.7002%	8.7002	270	152	22,998	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	190	28,757	2048/2/21
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	780	708	106,862	2031/9/30
	COSTA RICA GOVERNMENT 7%	7.0	280	265	39,975	2044/4/4
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	830	806	121,564	2031/2/19
	COSTA RICA GOVT 7.3%	7.3	240	231	34,970	2054/11/13
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	1,350	1,019	153,763	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	366	322	48,584	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	1,390	1,389	209,451	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	887	133,727	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	1,270	1,055	159,107	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	370	363	54,832	2031/2/3
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	636	440	66,399	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 6.375%	6.375	110	94	14,261	2027/1/18
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	1,100	795	119,982	2041/2/1
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	420	318	47,995	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	100	86	13,063	2029/2/28
	FED REP OF BRAZIL 6%	6.0	2,690	2,566	386,889	2033/10/20
	FED REP OF BRAZIL 6.25%	6.25	3,440	3,412	514,465	2031/3/18
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	301	45,459	2050/7/28
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	460	511	77,151	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	210	31,671	2030/8/20
	GOVT OF BERMUDA 5%	5.0	200	184	27,785	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARL 5.125%	5.125	490	458	69,070	2026/6/22
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	170	142	21,464	2030/6/24
	HUNGARY 2.125%	2.125	1,040	777	117,200	2031/9/22
	HUNGARY 3.125%	3.125	200	115	17,337	2051/9/21
	HUNGARY 5.25%	5.25	970	927	139,839	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	630	586	88,449	2034/6/16
	HUNGARY 6.125%	6.125	2,220	2,218	334,436	2028/5/22
	HUNGARY 6.25%	6.25	580	577	87,003	2032/9/22
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	196	29,548	2052/9/25
INDONESIA REP 3.85%	3.85	1,910	1,818	274,106	2027/7/18	
INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	189	28,531	2042/1/17	
KINGDOM BAHRAIN 5.625%	5.625	1,320	1,140	171,889	2034/5/18	
KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,016	153,209	2030/5/14	
KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	480	440	66,394	2028/1/25	

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	
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	485	73,175	2032/9/16
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	610	540	81,502	2030/7/7
	KINGDOM OF JORDAN 7.5%	7.5	440	426	64,261	2029/1/13
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	720	712	107,461	2028/1/15
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	537	80,995	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	310	193	29,209	2050/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 5.95%	5.95	510	507	76,503	2028/3/8
	KINGDOM OF MOROCCO 6.5%	6.5	610	599	90,354	2033/9/8
	KINGDOM OF MOROCCO 2.375%	2.375	710	616	92,990	2027/12/15
	LEBANESE REPUBLIC 6%	—	70	3	600	—
	LEBANESE REPUBLIC 6.1%	—	30	1	261	—
	LEBANESE REPUBLIC 6.2%	—	490	27	4,207	2025/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.6%	—	80	4	689	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	240	13	2,098	2024/4/22
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	74	4	651	2028/11/3
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	798	46	7,051	2030/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.75%	—	467	27	4,110	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	200	11	1,715	2027/3/23
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	741	40	6,144	2029/5/25
	LEBANESE REPUBLIC 7%	—	70	3	580	2028/3/20
	LEBANESE REPUBLIC 7.05%	—	80	4	692	2035/11/2
	LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	50	2	414	2031/11/20
	LEBANESE REPUBLIC 8.2%	—	50	2	414	2033/5/17
	LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	40	2	331	2034/5/17
	LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	320	18	2,771	—
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	200	170	25,741	2027/7/7
	MONGOLIA INTL BOND 8.65%	8.65	200	201	30,378	2028/1/19
	OMAN GOV INTERNT 5.375%	5.375	830	814	122,784	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNT 5.625%	5.625	2,280	2,251	339,436	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNT 6.5%	6.5	200	184	27,739	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	1,380	1,297	195,565	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	240	246	37,132	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	407	61,370	2032/10/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND 6%	6.0	240	238	35,911	2029/8/1
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	860	858	129,491	2031/1/25
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	300	277	41,869	2026/4/17
	PANAMA REP OF 7.125%	7.125	1,740	1,759	265,207	2026/1/29
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	530	511	77,091	2028/3/1
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	220	33,237	2029/2/20
PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	180	27,141	2050/6/23	
PHILIPPINES(REP) 4.625%	4.625	220	215	32,488	2028/7/17	
PHILIPPINES(REP) 5.17%	5.17	280	279	42,124	2027/10/13	
PHILIPPINES(REP) 5.609%	5.609	750	753	113,614	2033/4/13	
PHILIPPINES(REP) 5.95%	5.95	340	342	51,627	2047/10/13	
REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	400	292	44,021	2049/11/26	
REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	293	44,244	2031/4/15	
REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	330	175	26,417	2061/2/15	
REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,390	796	120,075	2051/5/15	
REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	141	21,338	2049/5/15	

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	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	REP OF COLOMBIA 7.5%	7.5	400	387	58,404	2034/2/2
	REP OF COLOMBIA 8.75%	8.75	250	250	37,765	2053/11/14
	REP OF EL SALVADOR 5.875	5.875	245	228	34,443	2025/1/30
	REP OF EL SALVADOR 8.25%	8.25	50	41	6,309	2032/4/10
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	851	681	102,701	2052/7/15
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	960	885	133,440	2029/8/10
	REP OF INDONESIA 3.05%	3.05	200	130	19,746	2051/3/12
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	680	530	79,932	2070/4/15
	REP OF INDONESIA 4.55%	4.55	400	389	58,685	2028/1/11
	REP OF INDONESIA 4.65%	4.65	800	755	113,898	2032/9/20
	REP OF INDONESIA 4.85%	4.85	560	538	81,147	2033/1/11
	REP OF INDONESIA 5.65%	5.65	200	193	29,143	2053/1/11
	REP OF NIGERIA 6.125%	6.125	1,510	1,251	188,662	2028/9/28
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	480	368	55,585	2033/9/28
	REP OF NIGERIA 8.375%	8.375	990	884	133,394	2029/3/24
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	390	341	51,446	2031/1/21
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	279	42,064	2049/1/21
	REP OF PAKISTAN 6%	6.0	1,080	618	93,253	2026/4/8
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	790	395	59,593	2031/4/8
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	109	16,546	2036/3/31
	REP OF PAKISTAN 8.25%	8.25	360	329	49,651	2024/4/15
	REP OF PAKISTAN 8.875%	8.875	320	156	23,612	2051/4/8
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	1,010	699	105,445	2032/9/29
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	184	27,860	2031/4/28
	REP OF PARAGUAY 5.6%	5.6	200	160	24,212	2048/3/13
	REP OF PHILIPPINES 2.65%	2.65	270	166	25,109	2045/12/10
	REP OF PHILIPPINES 2.95%	2.95	200	130	19,733	2045/5/5
	REP OF PHILIPPINES 3.2%	3.2	480	321	48,506	2046/7/6
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	600	450	67,842	2030/12/1
	REP OF SRI LANKA 6.35%	—	380	191	28,843	2024/6/28
	REP OF SRI LANKA 6.825%	—	250	125	18,903	2026/7/18
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	370	55,913	2031/6/26
	REP OF TURKEY 6.125%	6.125	1,500	1,395	210,310	2028/10/24
	REP OF TURKEY 9.375%	9.375	220	229	34,659	2033/1/19
	REP OF TURKEY 9.875%	9.875	346	368	55,553	2028/1/15
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	650	505	76,190	2030/11/25
	REP SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	360	316	47,760	2032/4/20
	REPUB OF INDONESIA 4.75%	4.75	2,270	2,211	333,351	2029/2/11
	REPUB OF SRI LANKA 6.75%	—	1,553	757	114,175	2028/4/18
	REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,835	1,619	244,138	2029/3/15
REPUBLIC MOZAMBIQUE 5%	9.0	230	179	27,057	2031/9/15	
REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	879	718	108,333	2029/11/26	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	560	483	72,817	2028/5/9	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.75%	8.75	500	403	60,869	2032/4/14	
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	760	562	84,787	2048/5/8	
REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	1,180	1,103	166,333	2029/5/30	
REPUBLIC OF CHILE 2.55%	2.55	950	737	111,211	2033/7/27	
REPUBLIC OF CHILE 2.75%	2.75	1,240	1,147	172,921	2027/1/31	
REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	1,290	746	112,506	2061/1/22	

種類	銘柄名	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		外貨換算金額	
				外貨建金額	千円		
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
	REPUBLIC OF CHILE 3.125%	3.125	1,180	1,128	170,058	2026/1/21	
	REPUBLIC OF CHILE 3.25%	3.25	600	345	52,012	2071/9/21	
	REPUBLIC OF CHILE 3.5%	3.5	790	658	99,329	2034/1/31	
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	380	277	41,820	2052/1/31	
	REPUBLIC OF CHILE 4.34%	4.34	330	267	40,372	2042/3/7	
	REPUBLIC OF CHILE 5.33%	5.33	200	178	26,970	2054/1/5	
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	1,370	920	138,795	2045/6/15	
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	460	425	64,079	2027/6/5	
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	620	588	88,704	2026/5/3	
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	274	41,417	2028/2/28	
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	438	66,145	2038/2/23	
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	280	229	34,601	2032/2/16	
	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5%	6.5	400	346	52,257	2027/11/28	
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	184	27,860	2035/2/14	
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	577	87,018	2027/3/27	
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	477	465	70,167	2026/4/15	
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	540	471	71,030	2044/8/11	
	REPUBLIC OF PERU 2.392%	2.392	1,620	1,510	227,669	2026/1/23	
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	1,450	782	117,935	2060/12/1	
	REPUBLIC OF PERU 2.783%	2.783	90	74	11,193	2031/1/23	
	REPUBLIC OF PERU 3%	3.0	90	70	10,576	2034/1/15	
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	1,530	826	124,557	2121/7/28	
	REPUBLIC OF PERU 3.6%	3.6	190	114	17,315	2072/1/15	
	REPUBLIC OF PERU 4.125%	4.125	150	143	21,562	2027/8/25	
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	180	182	27,567	2027/11/16	
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	1,440	1,327	200,065	2053/4/4	
	REPUBLIC OF POLAND 5.75%	5.75	240	244	36,807	2032/11/16	
	REPUBLIC OF SERBIA 6.25%	6.25	560	553	83,370	2028/5/26	
	REPUBLIC OF SERBIA 6.5%	6.5	250	239	36,135	2033/9/26	
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	254	38,413	2030/6/22	
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	—	690	336	50,705	2027/5/11	
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	—	280	140	21,233	2025/11/3	
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	920	787	118,761	2030/3/13	
	REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	1,440	1,254	189,143	2031/1/15	
	REPUBLIC OF TURKEY 7.625%	7.625	270	264	39,891	2029/4/26	
	REPUBLIC OF ZAMB 5.375%	—	510	283	42,691	—	
	ROMANIA 3%	3.0	310	281	42,459	2027/2/27	
	ROMANIA 3%	3.0	270	217	32,800	2031/2/14	
	ROMANIA 3.625%	3.625	790	640	96,633	2032/3/27	
ROMANIA 5.125%	5.125	20	15	2,321	2048/6/15		
ROMANIA 6.625%	6.625	800	808	121,884	2028/2/17		
ROMANIA 7.125%	7.125	230	233	35,194	2033/1/17		
SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	670	419	63,257	2051/11/17		
SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	610	376	56,787	2061/2/2		
SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	1,400	1,379	207,898	2028/1/18		
SAUDI INT BOND 4.875%	4.875	270	260	39,331	2033/7/18		
SAUDI INT BOND 5%	5.0	340	283	42,800	2053/1/18		
SAUDI INT BOND 5.5%	5.5	450	455	68,690	2032/10/25		
SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	174	26,285	2046/10/26		

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	邦貨換算金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	420	321	48,518	2060/4/22
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.75	2,024	618	93,248	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.625	3,482	954	143,873	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	70	19	2,986	2041/7/9
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	18	5	798	2029/7/9
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	1,260	1,233	185,979	2034/4/3
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	1,310	1,189	179,326	2030/6/1
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	730	618	93,216	2050/6/1
	SINK ORIENT URUGUAY5.75%	5.75	1,150	1,186	178,921	2034/10/28
	SINK PANAMA 6.853%	6.853	640	554	83,653	2054/3/28
	SINK REP GUATEMALA 6.6%	6.6	200	191	28,825	2036/6/13
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	4.25	710	229	34,573	2038/1/9
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	1,100	895	134,949	2032/9/1
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	629	170	25,715	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	6.0	986	449	67,712	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	3.5	3,365	1,167	176,062	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	2.5	1,119	341	51,486	2040/7/31
	SINK REP OF GHANA 10.75%	10.75	270	166	25,135	2030/10/14
	SINK REP OF GHANA 6.375%	—	750	321	48,478	2027/2/11
	SINK REP OF GHANA 7.625%	—	630	267	40,365	2029/5/16
	SINK REP OF GHANA 7.75%	—	620	265	40,075	2029/4/7
	SINK REP OF GHANA 7.875%	—	460	195	29,473	2035/2/11
	SINK REP OF GHANA 8.625%	—	890	378	57,024	2034/4/7
	SINK REP OF GHANA 8.875%	—	200	83	12,550	2042/5/7
	SINK REP OF GHANA 8.95%	—	200	84	12,663	2051/3/26
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	315	285	42,977	2028/1/15
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	556	491	74,078	2027/5/22
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	410	222	33,594	2060/7/23
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	1,130	719	108,433	2050/4/16
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	271	40,895	2056/4/1
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	200	120	18,196	2063/1/19
	SINK REP OF PARAGUAY5.4%	5.4	600	469	70,781	2050/3/30
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2.739	466	355	53,533	2033/1/29
	SINK REP PARAGUAY 3.849%	3.849	254	208	31,476	2033/6/28
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	256	38,736	2055/4/20
	SINK UKRAINE GOVT 7.375%	—	390	96	14,493	2032/9/25
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	840	740	111,600	2029/9/30
	SOUTH AFRICA 5%	5.0	1,000	647	97,617	2046/10/12
	SOUTH AFRICA 5.375%	5.375	740	517	77,954	2044/7/24
	SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	610	423	63,914	2047/9/27
	SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	1,360	945	142,498	2049/9/30
	STATE OF QATAR 4.5%	4.5	600	591	89,212	2028/4/23
	STATE OF QATAR 4.817%	4.817	360	311	47,014	2049/3/14
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	191	28,810	2030/6/26
	TUNISIAN REPUBLIC 5.75%	5.75	710	540	81,483	2025/1/30
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	880	609	91,873	2047/5/11
	TURKEY REP OF 6%	6.0	600	450	67,955	2041/1/14
	UKRAINE GOVERNMENT 8.994	—	1,325	410	61,924	2024/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	342	142	21,440	2040/5/31

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	UKRAINE GOVT 6.876%	—	340	83	12,532	2029/5/21	
	UKRAINE GOVT 7.253%	—	330	81	12,263	2033/3/15	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	540	157	23,690	2024/9/1	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	780	222	33,513	2025/9/1	
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	1,818	510	77,016	2027/9/1	
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	728	584	88,186	2031/5/24	
	UNITED MEXICAN 3.75%	3.75	360	213	32,157	2071/4/19	
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	2,159	1,307	197,084	2061/5/24	
	UNITED MEXICAN 4.15%	4.15	1,140	1,105	166,624	2027/3/28	
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	623	441	66,544	2052/2/12	
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	256	38,603	2032/4/27	
	UNITED MEXICAN 4.875%	4.875	740	674	101,689	2033/5/19	
	UNITED MEXICAN 6.338%	6.338	320	294	44,392	2053/5/4	
	UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	750	743	112,108	2035/2/9	
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	156	23,630	2051/4/27	
	UZBEK INTL BOND 7.85%	7.85	1,100	1,105	166,613	2028/10/12	
	VENEZUELA 8.25%	—	65	9	1,494	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	152	23,008	2028/2/15
		AFREXIMBANK 2.634%	2.634	830	748	112,913	2026/5/17
		AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	320	252	38,132	2031/5/17
BANCO DO BRASIL VAR		6.25	580	557	84,096	—	
BANCO LATINOAMERI 2.375%		2.375	380	352	53,107	2025/9/14	
BANK GOSPODARSTW 5.375%		5.375	430	410	61,929	2033/5/22	
BANK GOSPODARSTW 6.25%		6.25	690	708	106,767	2028/10/31	
DUBAI DOF SUKUK 2.763%		2.763	280	240	36,298	2030/9/9	
EASTERN & SOUTHERN 4.875		4.875	1,780	1,743	262,806	2024/5/23	
KSA SUKUK LTD 5.268%		5.268	420	424	63,952	2028/10/25	
MAGYAR EXPORT-IM 6.125%		6.125	200	195	29,511	2027/12/4	
NATL BK OF UZBEK 4.85%		4.85	200	182	27,513	2025/10/21	
PAKISTAN WATER 7.5%		7.5	200	91	13,860	2031/6/4	
PETROLEOS DE VEN 6%		—	4,070	457	69,029	2026/11/15	
PETROLEOS DE VEN 6%		—	9,360	865	130,528	—	
PETROLEOS DE VEN 6% SINK		—	1,900	213	32,224	2024/5/16	
SHARJAH SUKUK PR 4.226%		4.226	450	420	63,347	2028/3/14	
SHARJAH SUKUK PRO 3.234%		3.234	216	187	28,208	2029/10/23	
SHARJAH SUKUK PRO 3.854%		3.854	350	334	50,447	2026/4/3	
普通社債券(含む投資法人債券)		ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	212	207	31,268	2043/4/30
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	780	661	99,659	2047/11/2	
	ADANI ELECTRICIT 3.949%	3.949	200	155	23,369	2030/2/12	
	AEROPUERTOS DOMI 6.75%	6.75	450	436	65,870	2029/3/30	
	BANCO DO BRASIL 4.75%	4.75	410	406	61,310	2024/3/20	
	BANCO MERCANTIL VAR	6.75	430	419	63,193	—	
	BANCO SANTANDER 5.375%	5.375	240	235	35,530	2025/4/17	
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	192	29,071	2033/1/18	
	BIMBO BAKERIES USA 6.05%	6.05	480	487	73,450	2029/1/15	
	BIMBO BAKERIES USA 6.4%	6.4	510	530	79,910	2034/1/15	
	BRF SA 4.875%	4.875	200	167	25,176	2030/1/24	
	CEMEX SAB DE CV 3.875%	3.875	310	257	38,893	2031/7/11	
	CEMEX SAB DE CV VAR	9.125	200	206	31,186	—	

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)	CK HUTCHISON INT 2.5%	2.5	270	225	33,941	2030/5/8
	CNAC HK FINBRIDGE 3.875%	3.875	270	244	36,838	2029/6/19
	CNAC HK FINBRIDGE CO 3%	3.0	270	225	33,994	2030/9/22
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	188	28,350	2025/10/10
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	230	205	31,020	2030/1/30
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	316	47,750	2029/7/18
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	200	173	26,081	2048/9/25
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	103	15,584	2037/7/2
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	640	496	74,780	2031/11/2
	ECOPETROL SA 6.875%	6.875	70	64	9,750	2030/4/29
	ECOPETROL SA 8.625%	8.625	140	141	21,396	2029/1/19
	ECOPETROL SA 8.875%	8.875	340	340	51,304	2033/1/13
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	176	26,595	2030/5/7
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	1,060	951	143,425	2027/7/23
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	640	634	95,620	2025/2/11
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	400	372	56,113	2028/8/10
	GACI FIRST INVEST 5%	5.0	1,150	1,135	171,206	2027/10/13
	GACI FIRST INVEST 5.375%	5.375	240	193	29,126	2122/10/13
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	169	141	21,258	2034/3/31
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	232	222	33,514	2029/7/31
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	187	28,195	2026/7/29
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	196	29,639	2024/12/1
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	190	28,724	2030/5/15
	INDONESIA ASAHAN 5.8%	5.8	200	167	25,191	2050/5/15
	INDONESIA ASAHAN 6.53%	6.53	200	202	30,576	2028/11/15
	INVERSIONES CMPC 6.125%	6.125	200	192	29,040	2033/6/23
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	230	174	26,352	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	152	22,915	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NATION 4.75%	4.75	610	577	87,126	2027/4/19
	KHAZANAH CAPITAL 4.876%	4.876	230	220	33,242	2033/6/1
	KHAZANAH GLO SUK 4.687%	4.687	230	224	33,859	2028/6/1
	KOREA HYDRO & NU 4.25%	4.25	380	366	55,284	2027/7/27
	KOSMOS ENERGY LTD 7.75%	7.75	200	181	27,391	2027/5/1
	MEITUAN 2.125%	2.125	200	185	28,024	2025/10/28
	MEITUAN 3.05%	3.05	200	161	24,329	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	334	50,450	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	198	29,904	2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	152	22,990	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	678	518	78,194	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	152	22,990	2046/10/31
	MHP SE 7.75%	7.75	210	194	29,285	2024/5/10
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	201	30,377	2026/10/13
	MUMTALAKAT SUKUK 4.1%	4.1	350	321	48,445	2027/1/21
	NBK SPC LTD VAR	1.625	340	301	45,387	2027/9/15
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	268	40,482	—
	NPC UKRENERGO 6.875%	—	200	52	7,874	2028/11/9
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	50	26	4,052	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	165	118	17,925	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	170	151	22,835	2027/1/23

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	146	84	12,786	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	449	283	42,814	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	190	155	23,452	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	360	201	30,431	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	372	215	32,499	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	209	31,517	2026/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	358	316	47,784	2027/3/13
	PETRONAS CAPITAL 3.5%	3.5	320	287	43,415	2030/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	600	495	74,776	2050/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.8%	4.8	280	236	35,582	2060/4/21
	PETRONAS ENERG 2.112%	2.112	410	362	54,618	2028/3/23
	POSCO 5.75%	5.75	280	280	42,265	2028/1/17
	PROSUS NV 3.68%	3.68	310	254	38,440	2030/1/21
	PT PERTAMINA 1.4%	1.4	830	751	113,255	2026/2/9
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	158	23,961	2031/2/9
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	268	40,460	2060/2/25
	PT PERTAMINA 6%	6.0	330	304	45,918	2042/5/3
	PTT TREASURY CENTRE 3.7%	3.7	370	230	34,686	2070/7/16
	PTTEP TREASURY 2.587%	2.587	250	226	34,144	2027/6/10
	QATAR ENERGY 1.375%	1.375	680	610	92,008	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	310	250	37,738	2031/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.125%	3.125	1,030	718	108,309	2041/7/12
	QATAR PETROLEUM 3.3%	3.3	200	129	19,523	2051/7/12
	RELIANCEIndustr 2.875%	2.875	430	347	52,442	2032/1/12
	SA GLOBAL SUKUK 1.602%	1.602	300	271	40,931	2026/6/17
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	650	641	96,769	2024/3/27
	SAUDI ARAB OIL 1.625%	1.625	1,800	1,660	250,336	2025/11/24
	SHIMAO GROUP HOL 4.6%	—	200	5	829	2030/7/13
	SHIMAO GROUP HOL 5.2%	—	300	8	1,243	2027/1/16
	SINK AEROPUERTO 5.125%	5.125	450	304	45,910	2061/8/11
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	210	151	22,774	2041/8/11
	SINK LIMA METROLINE 4.35%	4.35	174	150	22,638	2036/4/5
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	168	149	22,589	2034/6/1
	SINK PETRO MEXICAS 6.7%	6.7	100	75	11,325	2032/2/16
SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	194	29,247	2025/1/28	
SUNAC CHINA HLDG 6.5%	—	490	67	10,157	—	
TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	181	27,339	2025/8/15	
TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	860	824	124,305	2028/2/6	
UKRAINE RAIL 8.25%	—	200	105	15,849	2024/7/9	
YAPI VE KREDI VAR	13.875	480	482	72,760	—	
YUZHOU GROUP 5.375%	—	360	3	542	—	
YUZHOU GROUP 6%	—	200	12	1,884	—	
YUZHOU GROUP 7.375%	—	240	15	2,261	2026/1/13	
小 計	—	—	—	24,985,703	—	
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
	SYNGENTA FINANCE 1.25%	1.25	100	89	14,665	2027/9/10
	(ユーロ…その他)					
国 債 証 券	ARAB REP OF EGYPT 6.375%	6.375	180	104	17,155	2031/4/11
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	530	407	66,719	2032/1/19

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		
	BENIN INTL BOND 4.95%	4.95	120	85	14,020	2035/1/22	
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	64	10,555	2050/11/17	
	HUNGARY 5%	5.0	70	70	11,610	2027/2/22	
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	770	757	123,940	2028/6/14	
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	224	36,691	2031/11/27	
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	265	43,457	2028/3/10	
	NORTH MACEDONIA 6.96%	6.96	430	439	71,985	2027/3/13	
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	379	62,052	2026/9/18	
	REP OF PHILIPPINES 1.2%	1.2	470	357	58,445	2033/4/28	
	REP OF SERBIA 3.125%	3.125	350	318	52,163	2027/5/15	
	REPUBLIC OF SERBIA 1%	1.0	740	588	96,295	2028/9/23	
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	130	101	16,591	2029/6/26	
	REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	128	20,945	2033/3/3	
	ROMANIA 1.75%	1.75	560	426	69,779	2030/7/13	
	ROMANIA 2%	2.0	560	404	66,200	2032/1/28	
	ROMANIA 2%	2.0	1,230	850	139,115	2033/4/14	
	ROMANIA 2.124%	2.124	120	89	14,701	2031/7/16	
	ROMANIA 2.5%	2.5	140	115	18,869	2030/2/8	
	ROMANIA 2.875%	2.875	340	299	48,937	2029/3/11	
	ROMANIA 3.624%	3.624	120	103	16,934	2030/5/26	
	RUSSIAN FEDERATION 1.85%	—	1,200	362	59,378	2032/11/20	
	RUSSIAN FEDERATION 2.65%	—	200	83	13,580	2036/5/27	
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	1	273	2029/7/9	
	SINK IVORY COAST 5.25%	5.25	1,060	901	147,530	2030/3/22	
	SINK REP OF SENEGAL 4.75%	4.75	300	260	42,643	2028/3/13	
	UKRAINE GOVERNMENT 6.75%	—	520	130	21,355	2026/6/20	
	UKRAINE GOVT 4.375%	—	390	84	13,783	2030/1/27	
	UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	79	13,069	2051/10/25	
	UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	610	441	72,236	2036/8/12	
	普通社債券(含む投資法人債券)	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	200	175	28,752	2026/10/9
		NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	249	40,759	2024/11/23
	PETROLEOS MEXICA 3.75%	3.75	680	672	110,053	2024/2/21	
	小 計	—	—	—	1,655,250	—	
	合 計	—	—	—	26,640,954	—	

(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 国		百万円	百万円
	ドイツ国債先物5年	—	555
	ドイツ国債先物10年	—	536
	ドイツ国債先物30年	—	62
	米国国債先物ウルトラ10年	796	—
	米国国債先物10年	1,165	—
	米国国債先物2年	888	—
	米国国債先物20年	695	—
	米国国債先物30年	433	—
米国国債先物5年	463	—	
ドイツ国債先物2年	—	51	

(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11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	26,640,954	90.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,729,410	9.3
投 資 信 託 財 産 総 額	29,370,364	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (28,632,253千円) の投資信託財産総額 (29,370,364千円) に対する比率は97.5%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=150.76円、1メキシコペソ=8.7556円、1ユーロ=163.62円、1ハンガリーフォリント=0.434287円、1ポーランドズロチ=37.4571円、1南アフリカランド=8.20円です。

