

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>主として外国投資信託「SPDR(スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF<sup>*1</sup>」受益証券への投資を通じて、実質的に新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券へ幅広く分散投資することにより、中長期的にブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス<sup>*2</sup>(円換算ベース)に連動する投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。</li><li>外国投資信託の組入比率は原則として高位を維持し、短期国債マザーファンド受益証券の組入れも行います。</li><li>外貨建資産および外国投資信託組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li></ul> <p><sup>*1</sup> 正式名称：SPDR<sup>®</sup> Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF <sup>*2</sup> 正式名称：Bloomberg EM Local Currency Liquid Government Index</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	SPDR(スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF 受益証券および短期国債マザーファンド受益証券
	S P D R (スパイダー)ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券
	短期国債マザーファンド	日本の短期公社債等
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>外国投資信託およびマザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>株式への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使により取得可能なものに限る。実質投資割合は信託財産の純資産総額の 10% 以下とします。</li><li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li></ul>	
分配方針	毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。 ①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。 ②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用方針 収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

**STATE STREET GLOBAL ADVISORS**

## ステート・ストリート 新興国債券インデックス・オープン

第 8 期 運用報告書(全体版)  
(決算日 2024 年 4 月 15 日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。  
この度、「ステート・ストリート新興国債券インデックス・オープン」は、2024 年 4 月 15 日に第 8 期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。  
今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス [www.ssga.com/jp](http://www.ssga.com/jp)

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目 23 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク>		外国 投資信託 組入比率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期('20年4月15日)	10,155	0	△ 8.8	10,770	△ 7.2	99.2	-	-	1,845
5期('21年4月15日)	11,342	0	11.7	12,092	12.3	99.5	0.0	-	2,670
6期('22年4月15日)	11,882	0	4.8	12,758	5.5	99.4	0.0	-	4,122
7期('23年4月17日)	12,575	0	5.8	13,679	7.2	99.5	0.0	-	6,543
8期('24年4月15日)	14,502	0	15.3	15,934	16.5	99.3	0.0	-	3,324

(注1) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 先物比率=買建比率-売建比率

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		<ベンチマーク>		外 国 投資信託 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
'23年 4月17日	12,575	-	13,679	-	99.5	0.0	-
4月末	12,576	0.0	13,625	△ 0.4	99.6	0.0	-
5月末	13,031	3.6	14,092	3.0	99.8	0.0	-
6月末	13,681	8.8	14,859	8.6	99.9	0.0	-
7月末	13,662	8.6	14,849	8.6	99.5	0.0	-
8月末	13,863	10.2	15,045	10.0	99.9	0.0	-
9月末	13,487	7.3	14,728	7.7	99.7	0.0	-
10月末	13,461	7.0	14,646	7.1	100.1	0.0	-
11月末	14,115	12.2	15,396	12.6	99.8	0.0	-
12月末	13,975	11.1	15,288	11.8	99.4	0.0	-
'24年 1月末	14,202	12.9	15,549	13.7	99.7	0.0	-
2月末	14,448	14.9	15,877	16.1	99.6	0.0	-
3月末	14,581	16.0	15,979	16.8	99.6	0.0	-
(期 末)							
'24年 4月15日	14,502	15.3	15,934	16.5	99.3	0.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

当期の運用実績

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)※で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に円換算して指数化したものです。

※ ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第8期	12,575円	14,502円	0円	+15.3%	+16.5%

当期末の基準価額は14,502円となり、前期末の12,575円に比べて1,927円の上昇となりました。

## 基準価額の変動要因

ベンチマーク(ブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース))の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境」をご参照ください。

## ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+15.3%となり、ベンチマークの騰落率(+16.5%)を1.2%下回りました。主な要因は以下の通りです。

### 【ベンチマークとの差異の要因】

ベンチマーク騰落率との差異は運用管理コストや売買コスト等が理由として挙げられます。

## 収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

## 投資環境

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

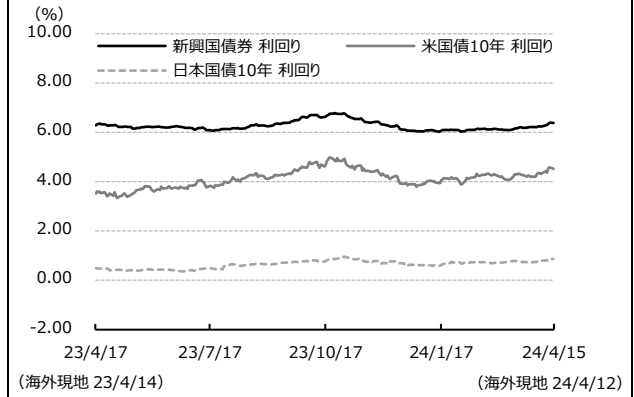
## 新興国債券市場

新興国債券市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、根強いインフレに対する警戒感などを受けた米欧の金融引き締め長期化観測から金利は上昇基調で推移しました。

期後半は、2023年末にかけてインフレ鈍化などを受けた米欧の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから債券が買われましたが、期末にかけて早期の利下げ観測が後退する中、金利が上昇しました。

## 国債利回りの推移



## 為替市況

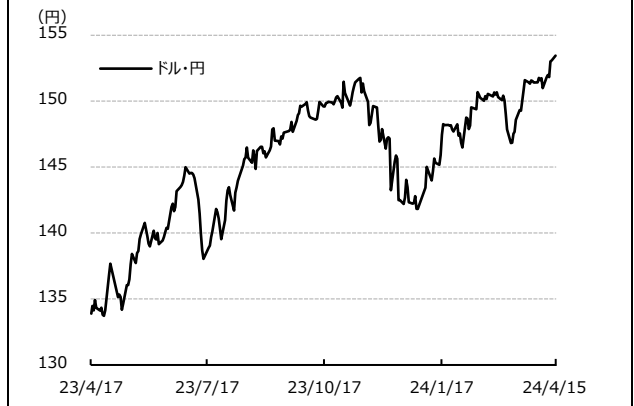
ドル・円相場は、円安ドル高となりました。

期前半は、米国の金融引き締め長期化観測から日米金利差の拡大が意識される中、円安が進みました。

期後半は、米国の利上げ終了や2024年の利下げ観測などから2023年末にかけて円高に振れましたが、期末にかけて早期の米利下げ観測の後退などを背景に再度、円安が進行しました。

新興国通貨に対しては円安となりました。日銀の金融緩和政策を背景に内外の金利差が意識される中、ドル・円相場同様に円安が進行しました。

## ドル・円相場の推移



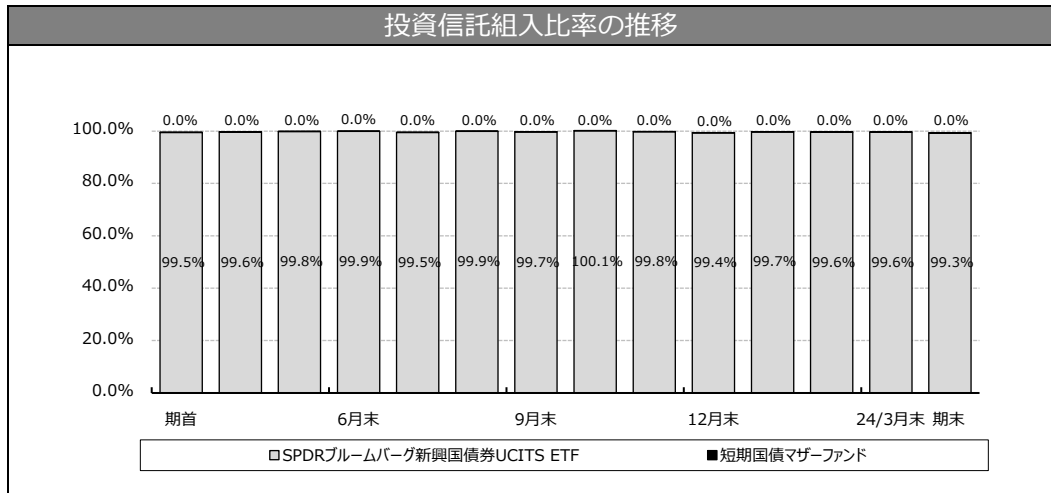
## 運用の概況

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

当ファンドは、外国投資信託「SPDRブルームバーグ新興国債券UCITS ETF」を通じて、実質的に新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券へ幅広く分散投資することにより、中長期的にブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果の獲得を目指します。また、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

### 外国投資信託およびマザーファンドの組入状況

当期も、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、外国投資信託を高位に組み込みました。



## 今後の運用方針

今後も引き続き、外国投資信託「SPDRブルームバーグ新興国債券UCITS ETF」を通じて、実質的に新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券へ幅広く分散投資することにより、中長期的にブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果の獲得を目指します。

## ◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2023年4月18日~2024年4月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	13,756円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	18円	0.131%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
( 投 信 会 社 )	( 12 )	( 0.088 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 2 )	( 0.011 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 5 )	( 0.033 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(b)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
( 株 式 )	( 2 )	( 0.016 )	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	3	0.025	(c)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 2 )	( 0.013 )	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 2 )	( 0.011 )	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	( 0.000 )	・ その他は、LEI 支払手数料及び金銭信託手数料
合 計	23円	0.172%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

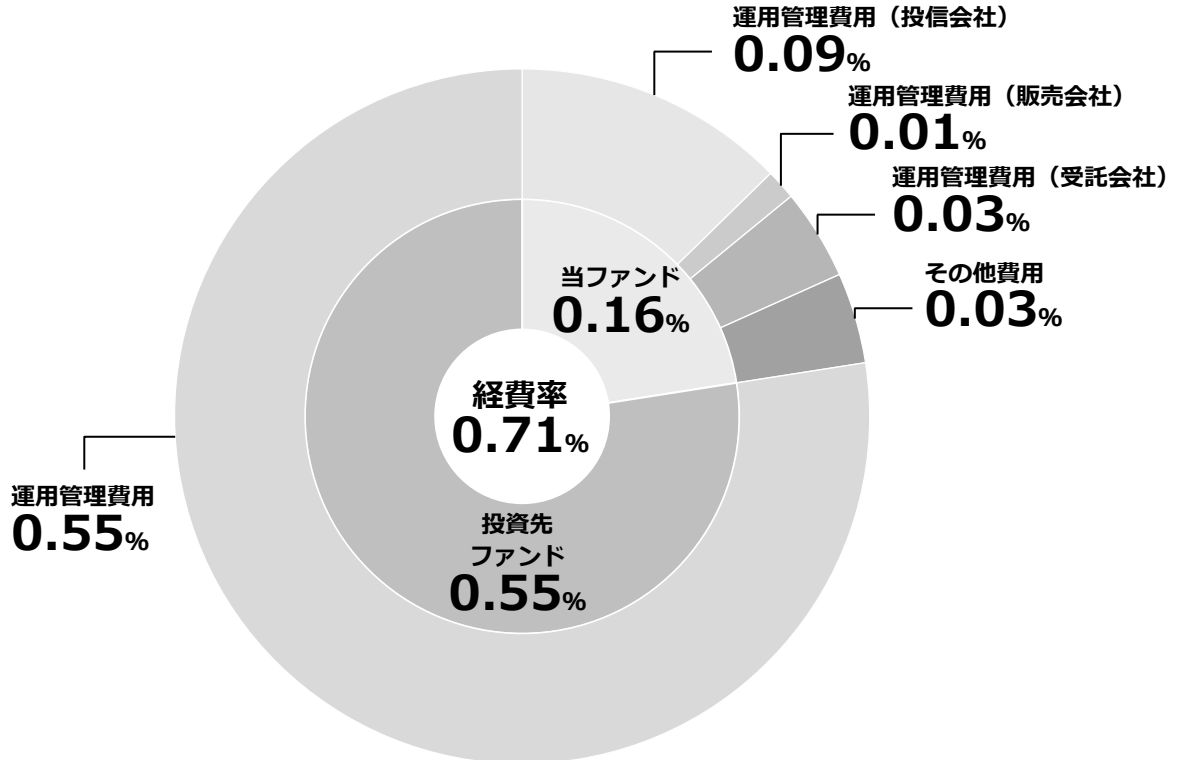
(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。



(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**経費率(年率)は0.71%です。**



経費率 (①+②)	0.71%
①当ファンドの費用の比率	0.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%

(注1) 当ファンドの費用は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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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。

◎売買および取引の状況('23年4月18日から'24年4月15日まで)

○外国投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	(アメリカ)	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券 UCITS ETF	385	2,125	4,992	28,462

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('23年4月18日から'24年4月15日まで)

○国内公社債(短期国債マザーファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第 1176 回 国庫短期証券	4,003,184		
第 1207 回 国庫短期証券	2,501,735		
第 1183 回 国庫短期証券	2,501,285		
第 1195 回 国庫短期証券	1,501,041		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。  
(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。  
(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎利害関係人との取引状況等('23年4月18日から'24年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('24年4月15日現在)

○外国投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
(アメリカ) SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券UCITS ETF	852,615	391,915	3,300,362
合計	852,615	391,915	3,300,362

(注) 単位未満は切り捨てています。

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期国債マザーファンド	19	19	19

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における短期国債マザーファンド全体の口数は12,265,967千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('24年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
SPDR(スパイダー)ブルームバーグ 新興国債券UCITS ETF	3,300,362	99.0
短期国債マザーファンド	19	0.0
コール・ローン等、その他	33,087	1.0
投資信託財産総額	3,333,468	100.0

(注1) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1ユーロ=163.40円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,302,287千円)の投資信託財産総額(3,333,468千円)に対する比率は99.1%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

( '24年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	3,333,468,285
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,086,192
SPDR(スパイダー)ブルームバーク 新興国債券 UCITS ETF(評価額)	3,300,362,264
短期国債マザーファンド(評価額)	19,821
未 収 利 息	8
(B)負 債	9,249,860
未 払 解 約 金	5,631,071
未 払 信 託 報 酬	3,340,475
そ の 他 未 払 費 用	278,314
(C)純 資 産 総 額(A - B)	3,324,218,425
元 本	2,292,306,662
次 期 繰 越 損 益 金	1,031,911,763
(D)受 益 権 総 口 数	2,292,306,662口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	14,502円

(注) 期首元本額 5,203,244,292円  
 期中追加設定元本額 821,238,755円  
 期中一部解約元本額 3,732,176,385円

◎損益の状況

当期 (自'23年4月18日 至'24年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	144,105,055
受 取 配 当 金	5,568,522,641
受 取 利 息	△6,314,271,408
そ の 他 収 益 金	△2,929,943,818
支 払 利 息	3,819,797,640
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	253,484,250
売 買 益	415,347,262
売 買 損	△ 161,863,012
(C)信 託 報 酬 等	△ 9,110,848
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	388,478,457
(E)前 期 繰 越 損 益 金	198,694,605
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	444,738,701
( 配 当 等 相 当 額 )	( 578,463,197)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 133,724,496)
計 (D + E + F)	1,031,911,763
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	1,031,911,763
追 加 信 託 差 損 益 金	444,738,701
( 配 当 等 相 当 額 )	( 578,463,197)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 133,724,496)
分 配 準 備 積 立 金	587,173,062

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	140,803,284円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	247,675,173円
C	収益調整金	578,463,197円
D	分配準備積立金	198,694,605円
E	分配対象収益 (A+B+C+D)	1,165,636,259円
F	分配対象収益 (1万口当たり)	5,084円
G	分配金	0円
H	分配金 (1万口当たり)	0円

◎1 万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第 8 期 (2023 年 4 月 18 日～ 2024 年 4 月 15 日)
当期分配金 (対基準価額比率)	- 円 - %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	- 円
翌期繰越分配対象額	5,084 円

- (注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
 (注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<参考情報> 投資対象とする投資信託の主な概要

ファンド名 (英語)	SPDR® Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCITS ETF (注：2022年1月31日以前の名称は、SPDR® Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETFでした。)
ファンド名 (日本語)	SPDR® ブルームバーグ新興国債券 UCITS ETF (注：2022年1月31日以前の名称は、SPDR® ブルームバーグ・バークレイズ新興国債券 UCITS ETFでした。)
運用の基本方針	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券の動きに連動するブルームバーグ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックス (注：2021年8月24日以前の名称は、ブルームバーグ・バークレイズ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・リキッド・ガバメント・インデックスでした。) の価格と利回りに、経費控除前で、おおむね連動する投資成果を上げることが目標とします。
主要投資対象	新興国の現地通貨建て固定利付ソブリン債券
運用報酬等	純資産総額に対して年率 0.55%程度(運用報酬等は、本書作成日現在における料率であり、将来変更される可能性があります。)
運用会社	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・ヨーロッパ・リミテッドがインベストメント・マネージャーを務め、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・リミテッドおよびステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッドがサブ・インベストメント・マネージャーを務めています。 (注：2021年8月1日以前は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・リミテッドがインベストメント・マネージャーを務めていました。)

◎損益および純資産変動計算書（要約）  
（計算期間：2022年4月1日～2023年3月31日）

(単位：米ドル)

公正価値で測定される金融資産による収入	131,089,566
損益を通じて公正価値で測定される金融商品の純利益(△損失)	△ 239,256,349
雑収入	153,295
<b>投資利益(△損失)合計</b>	<b>△ 108,013,488</b>
費用	△ 14,989,387
<b>財務費用及び税金控除前当期純利益(△損失)</b>	<b>△ 123,002,875</b>
<b>財務費用</b>	
受益者への分配金	△ 89,550,225
<b>税引前当期利益(△損失)</b>	<b>△ 212,553,100</b>
キャピタル・ゲイン税	△ 589,647
投資収入に対する源泉徴収税	△ 4,358,594
<b>投資純損益による純資産増加額(△減少額)</b>	<b>△ 217,501,341</b>
期首純資産総額	3,031,391,954
<b>受益証券取引</b>	
受益証券売却手取金	1,161,875,374
受益証券償還額	△ 1,364,931,881
受益証券取引による純資産増加額(△減少額)	△ 203,056,507
<b>純資産増加額(△減少額)</b>	<b>△ 420,557,848</b>
<b>期末純資産総額</b>	<b>2,610,834,106</b>

## ◎組入資産の明細

## ○有価証券明細表 (2023年3月31日現在)

額面金額	銘柄名	価額 (単位: 米ドル)	投資比率 (%)
	<b>Transferable Securities - 97.78% (March 2022: 97.42%)</b>		
	<b>Corporate Bonds - Nil (March 2022: 0.10%)</b>		
	<b>Government Bond - 97.78% (March 2022: 97.32%)</b>		
	<b>Brazilian Real - 8.56%</b>		
135,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2023	25,814,881	0.99
117,400,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024	21,128,411	0.81
217,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2024	37,027,705	1.42
138,000,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2025	22,321,420	0.85
149,500,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2025	22,912,473	0.88
101,460,000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2026	14,644,738	0.56
30,850,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2025	5,903,742	0.23
150,900,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2027	27,968,695	1.07
112,600,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2029	20,103,702	0.77
62,000,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2031	10,699,058	0.41
77,000,000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 01/01/2033	12,932,021	0.49
3,650,000	8.500% Brazilian Government International Bond 05/01/2024	696,489	0.03
6,850,000	10.250% Brazilian Government International Bond 10/01/2028	1,276,712	0.05
		<b>223,430,047</b>	<b>8.56</b>
	<b>Chilean Peso - 1.62%</b>		
6,155,000,000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/03/2025	7,242,115	0.28
6,650,000,000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/03/2026	8,039,282	0.31
1,350,000,000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2028	1,452,418	0.05



額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
2,350,000,000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2028	2,893,769	0.11
4,180,000,000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/09/2030	5,091,436	0.19
800,000,000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/10/2033	827,989	0.03
1,350,000,000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/05/2034	1,976,548	0.08
4,710,000,000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/03/2035	5,910,719	0.23
4,785,000,000	6.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 01/01/2043	6,728,269	0.26
1,650,000,000	5.100% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15/07/2050	2,090,106	0.08
		<b>42,252,651</b>	<b>1.62</b>
	<b>Colombian Peso - 2.34%</b>		
34,460,000,000	6.250% Colombian TES 26/11/2025	6,622,181	0.25
48,800,000,000	7.500% Colombian TES 26/08/2026	9,428,593	0.36
21,950,000,000	5.750% Colombian TES 03/11/2027	3,812,799	0.15
47,150,000,000	6.000% Colombian TES 28/04/2028	8,118,591	0.31
28,300,000,000	7.750% Colombian TES 18/09/2030	4,946,674	0.19
37,800,000,000	7.000% Colombian TES 26/03/2031	6,230,606	0.24
38,050,000,000	7.000% Colombian TES 30/06/2032	6,053,378	0.23
38,300,000,000	7.250% Colombian TES 18/10/2034	5,859,206	0.23
21,300,000,000	6.250% Colombian TES 09/07/2036	2,896,269	0.11
23,100,000,000	9.250% Colombian TES 28/05/2042	3,856,486	0.15
24,500,000,000	7.250% Colombian TES 26/10/2050	3,172,168	0.12
		<b>60,996,951</b>	<b>2.34</b>
	<b>Czech Koruna - 3.88%</b>		
27,500,000	0.000% Czech Republic Government Bond 12/12/2024	1,160,213	0.05
197,100,000	1.250% Czech Republic Government Bond 14/02/2025	8,452,837	0.32
163,300,000	2.400% Czech Republic Government Bond 17/09/2025	7,067,298	0.27
46,200,000	6.000% Czech Republic Government Bond 26/02/2026	2,189,684	0.08
255,300,000	1.000% Czech Republic Government Bond 26/06/2026	10,424,001	0.40
216,770,000	0.250% Czech Republic Government Bond 10/02/2027	8,409,118	0.32
155,110,000	2.500% Czech Republic Government Bond 25/08/2028	6,397,518	0.25

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
90,000,000	5.500% Czech Republic Government Bond 12/12/2028	4,311,140	0.17
145,800,000	2.750% Czech Republic Government Bond 23/07/2029	6,015,484	0.23
164,000,000	0.050% Czech Republic Government Bond 29/11/2029	5,589,110	0.21
194,900,000	0.950% Czech Republic Government Bond 15/05/2030	6,996,283	0.27
35,000,000	5.000% Czech Republic Government Bond 30/09/2030	1,649,230	0.06
229,000,000	1.200% Czech Republic Government Bond 13/03/2031	8,169,283	0.31
125,600,000	1.750% Czech Republic Government Bond 23/06/2032	4,586,813	0.18
217,200,000	2.000% Czech Republic Government Bond 13/10/2033	7,894,079	0.30
24,000,000	3.500% Czech Republic Government Bond 30/05/2035	994,612	0.04
145,160,000	4.200% Czech Republic Government Bond 04/12/2036	6,425,723	0.25
80,000,000	1.950% Czech Republic Government Bond 30/07/2037	2,694,890	0.10
60,000,000	1.500% Czech Republic Government Bond 24/04/2040	1,760,747	0.07
		<b>101,188,063</b>	<b>3.88</b>
	<b>Hungarian Forint - 1.79%</b>		
2,082,400,000	5.500% Hungary Government Bond 24/06/2025	5,255,293	0.20
2,010,000,000	1.000% Hungary Government Bond 26/11/2025	4,507,677	0.17
2,533,000,000	1.500% Hungary Government Bond 22/04/2026	5,570,520	0.21
1,365,000,000	1.500% Hungary Government Bond 26/08/2026	2,940,547	0.11
1,722,000,000	2.750% Hungary Government Bond 22/12/2026	3,819,893	0.15
1,328,330,000	3.000% Hungary Government Bond 27/10/2027	2,884,810	0.11
908,000,000	4.500% Hungary Government Bond 23/03/2028	2,104,647	0.08
987,140,000	6.750% Hungary Government Bond 22/10/2028	2,504,103	0.10

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
780,000,000	2.000% Hungary Government Bond 23/05/2029	1,526,334	0.06
1,604,200,000	3.000% Hungary Government Bond 21/08/2030	3,228,469	0.12
2,093,830,000	3.250% Hungary Government Bond 22/10/2031	4,116,006	0.16
850,000,000	4.750% Hungary Government Bond 24/11/2032	1,840,895	0.07
1,670,000,000	2.250% Hungary Government Bond 20/04/2033	2,854,242	0.11
750,000,000	2.250% Hungary Government Bond 22/06/2034	1,224,066	0.05
1,150,000,000	3.000% Hungary Government Bond 27/10/2038	1,818,398	0.07
400,000,000	3.000% Hungary Government Bond 25/04/2041	608,149	0.02
		<b>46,804,049</b>	<b>1.79</b>
	<b>Indonesian Rupiah - 9.79%</b>		
127,300,000,000	8.125% Indonesia Treasury Bond 15/05/2024	8,692,940	0.33
171,010,000,000	6.500% Indonesia Treasury Bond 15/06/2025	11,461,873	0.44
38,000,000,000	7.250% Indonesia Treasury Bond 15/02/2026	2,591,512	0.10
160,700,000,000	5.500% Indonesia Treasury Bond 15/04/2026	10,486,199	0.40
105,700,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bond 15/09/2026	7,465,016	0.29
90,000,000,000	5.125% Indonesia Treasury Bond 15/04/2027	5,763,613	0.22
106,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bond 15/05/2027	7,231,357	0.28
194,350,000,000	6.125% Indonesia Treasury Bond 15/05/2028	12,795,513	0.49
50,000,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bond 15/08/2028	3,332,855	0.13
144,800,000,000	8.250% Indonesia Treasury Bond 15/05/2029	10,493,256	0.40
170,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bond 15/09/2030	11,592,811	0.44
140,000,000,000	6.500% Indonesia Treasury Bond 15/02/2031	9,281,390	0.36

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
65,000,000,000	8.750% Indonesia Treasury Bond 15/05/2031	4,866,991	0.19
193,500,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bond 15/04/2032	12,650,121	0.48
90,000,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bond 15/08/2032	6,294,508	0.24
110,000,000,000	7.000% Indonesia Treasury Bond 15/02/2033	7,455,300	0.29
121,060,000,000	6.625% Indonesia Treasury Bond 15/05/2033	7,967,459	0.31
200,200,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bond 15/03/2034	14,813,024	0.57
117,500,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bond 15/06/2035	8,191,579	0.31
37,000,000,000	8.250% Indonesia Treasury Bond 15/05/2036	2,727,283	0.10
45,000,000,000	6.375% Indonesia Treasury Bond 15/07/2037	2,859,268	0.11
79,900,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bond 15/05/2038	5,567,343	0.21
30,000,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bond 15/06/2038	2,030,745	0.08
11,500,000,000	10.500% Indonesia Treasury Bond 15/07/2038	1,016,129	0.04
79,000,000,000	8.375% Indonesia Treasury Bond 15/04/2039	5,929,649	0.23
155,000,000,000	7.500% Indonesia Treasury Bond 15/04/2040	10,790,820	0.41
115,000,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bond 15/06/2042	7,746,097	0.30
86,000,000,000	7.125% Indonesia Treasury Bond 15/06/2043	5,803,097	0.22
20,300,000,000	8.750% Indonesia Treasury Bond 15/02/2044	1,574,098	0.06
64,000,000,000	7.375% Indonesia Treasury Bond 15/05/2048	4,379,846	0.17
30,000,000,000	6.875% Indonesia Treasury Bond 15/08/2051	1,951,776	0.07
87,000,000,000	4.000% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/07/2024	5,633,866	0.22
60,000,000,000	6.625% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/10/2024	4,010,791	0.15

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
80,000,000,000	4.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/07/2026	5,056,627	0.19
13,725,000,000	6.000% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/01/2027	898,530	0.03
210,000,000,000	8.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/11/2031	15,745,413	0.60
11,382,000,000	6.375% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/03/2034	717,731	0.03
122,725,000,000	6.750% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15/06/2047	7,756,610	0.30
		<b>255,623,036</b>	<b>9.79</b>
	<b>Israeli New Shekel - 2.89%</b>		
31,600,000	0.500% Israel Government Bond - Fixed 30/04/2025	8,165,721	0.31
31,500,000	1.750% Israel Government Bond - Fixed 31/08/2025	8,297,877	0.32
21,400,000	0.500% Israel Government Bond - Fixed 27/02/2026	5,387,844	0.21
22,900,000	6.250% Israel Government Bond - Fixed 30/10/2026	6,859,220	0.26
25,230,000	2.000% Israel Government Bond - Fixed 31/03/2027	6,545,723	0.25
27,920,000	2.250% Israel Government Bond - Fixed 28/09/2028	7,182,597	0.27
34,700,000	1.000% Israel Government Bond - Fixed 31/03/2030	8,034,491	0.31
9,900,000	1.300% Israel Government Bond - Fixed 30/04/2032	2,240,268	0.09
24,250,000	1.500% Israel Government Bond - Fixed 31/05/2037	4,984,832	0.19
22,929,000	5.500% Israel Government Bond - Fixed 31/01/2042	7,617,740	0.29
31,750,000	3.750% Israel Government Bond - Fixed 31/03/2047	8,417,963	0.32
8,000,000	2.800% Israel Government Bond - Fixed 29/11/2052	1,727,799	0.07
		<b>75,462,075</b>	<b>2.89</b>
	<b>Malaysian Ringgit - 9.82%</b>		
28,300,000	3.478% Malaysia Government Bond 14/06/2024	6,450,091	0.25
13,000,000	4.181% Malaysia Government Bond 15/07/2024	2,988,925	0.11

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
12,100,000	4.059% Malaysia Government Bond 30/09/2024	2,783,014	0.11
22,000,000	3.882% Malaysia Government Bond 14/03/2025	5,050,502	0.19
23,000,000	3.955% Malaysia Government Bond 15/09/2025	5,297,063	0.20
6,640,000	4.392% Malaysia Government Bond 15/04/2026	1,549,208	0.06
7,400,000	3.906% Malaysia Government Bond 15/07/2026	1,705,413	0.07
12,050,000	3.900% Malaysia Government Bond 30/11/2026	2,776,648	0.11
4,410,000	3.892% Malaysia Government Bond 15/03/2027	1,013,036	0.04
19,300,000	3.502% Malaysia Government Bond 31/05/2027	4,368,864	0.17
39,000,000	3.899% Malaysia Government Bond 16/11/2027	8,977,645	0.34
25,400,000	3.733% Malaysia Government Bond 15/06/2028	5,784,177	0.22
22,000,000	4.504% Malaysia Government Bond 30/04/2029	5,173,702	0.20
22,350,000	3.885% Malaysia Government Bond 15/08/2029	5,073,463	0.19
23,100,000	4.498% Malaysia Government Bond 15/04/2030	5,456,730	0.21
10,200,000	2.632% Malaysia Government Bond 15/04/2031	2,109,418	0.08
20,000,000	4.232% Malaysia Government Bond 30/06/2031	4,635,467	0.18
10,000,000	3.582% Malaysia Government Bond 15/07/2032	2,210,969	0.08
17,500,000	3.844% Malaysia Government Bond 15/04/2033	3,917,065	0.15
15,000,000	4.642% Malaysia Government Bond 07/11/2033	3,605,983	0.14
20,000,000	3.828% Malaysia Government Bond 05/07/2034	4,430,731	0.17
19,650,000	4.254% Malaysia Government Bond 31/05/2035	4,502,511	0.17
34,400,000	4.762% Malaysia Government Bond 07/04/2037	8,258,495	0.32

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
25,000,000	4.893% Malaysia Government Bond 08/06/2038	6,132,181	0.23
32,300,000	3.757% Malaysia Government Bond 22/05/2040	6,897,304	0.26
17,000,000	4.696% Malaysia Government Bond 15/10/2042	4,111,284	0.16
6,800,000	4.935% Malaysia Government Bond 30/09/2043	1,674,688	0.06
9,000,000	4.736% Malaysia Government Bond 15/03/2046	2,148,374	0.08
10,153,000	4.921% Malaysia Government Bond 06/07/2048	2,483,936	0.10
33,000,000	4.065% Malaysia Government Bond 15/06/2050	7,057,475	0.27
24,000,000	4.045% Malaysia Government Investment Issue 15/08/2024	5,505,396	0.21
32,500,000	3.655% Malaysia Government Investment Issue 15/10/2024	7,422,006	0.28
13,800,000	4.128% Malaysia Government Investment Issue 15/08/2025	3,183,930	0.12
37,500,000	3.990% Malaysia Government Investment Issue 15/10/2025	8,640,085	0.33
26,600,000	3.726% Malaysia Government Investment Issue 31/03/2026	6,069,382	0.23
42,800,000	4.070% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2026	9,891,383	0.38
19,600,000	4.258% Malaysia Government Investment Issue 26/07/2027	4,561,814	0.17
7,700,000	3.422% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2027	1,733,996	0.07
12,500,000	3.599% Malaysia Government Investment Issue 31/07/2028	2,832,096	0.11
27,950,000	4.369% Malaysia Government Investment Issue 31/10/2028	6,554,014	0.25
6,200,000	4.943% Malaysia Government Investment Issue 06/12/2028	1,494,323	0.06
25,000,000	4.130% Malaysia Government Investment Issue 09/07/2029	5,749,065	0.22
35,000,000	3.465% Malaysia Government Investment Issue 15/10/2030	7,706,266	0.30
36,000,000	4.193% Malaysia Government Investment Issue 07/10/2032	8,311,912	0.32

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
16,995,000	4.724% Malaysia Government Investment Issue 15/06/2033	4,078,376	0.16
7,200,000	4.582% Malaysia Government Investment Issue 30/08/2033	1,709,855	0.07
24,000,000	4.119% Malaysia Government Investment Issue 30/11/2034	5,447,415	0.21
2,200,000	4.786% Malaysia Government Investment Issue 31/10/2035	528,997	0.02
22,000,000	3.447% Malaysia Government Investment Issue 15/07/2036	4,614,191	0.18
15,440,000	4.755% Malaysia Government Investment Issue 04/08/2037	3,708,224	0.14
10,000,000	4.662% Malaysia Government Investment Issue 31/03/2038	2,390,483	0.09
39,500,000	4.467% Malaysia Government Investment Issue 15/09/2039	9,200,076	0.35
13,000,000	4.417% Malaysia Government Investment Issue 30/09/2041	3,006,189	0.12
8,000,000	4.291% Malaysia Government Investment Issue 14/08/2043	1,841,029	0.07
14,300,000	4.895% Malaysia Government Investment Issue 08/05/2047	3,478,019	0.13
24,670,000	4.638% Malaysia Government Investment Issue 15/11/2049	5,750,780	0.22
9,000,000	5.357% Malaysia Government Investment Issue 15/05/2052	2,337,838	0.09
		<b>256,371,502</b>	<b>9.82</b>
	<b>Mexican Peso - 8.93%</b>		
79,700,000	8.000% Mexican Bonos 05/09/2024	4,256,640	0.16
643,440,000	10.000% Mexican Bonos 05/12/2024	35,409,869	1.36
196,000,000	5.000% Mexican Bonos 06/03/2025	9,851,887	0.38
501,000,000	5.750% Mexican Bonos 05/03/2026	25,074,972	0.96
262,000,000	5.500% Mexican Bonos 04/03/2027	12,794,846	0.49
468,480,000	7.500% Mexican Bonos 03/06/2027	24,640,087	0.94
351,170,000	8.500% Mexican Bonos 31/05/2029	19,159,731	0.73
586,040,000	7.750% Mexican Bonos 29/05/2031	30,434,093	1.17
110,000,000	7.500% Mexican Bonos 26/05/2033	5,547,580	0.21
99,300,000	7.750% Mexican Bonos 23/11/2034	5,076,201	0.20
81,687,000	10.000% Mexican Bonos 20/11/2036	4,956,142	0.19
297,220,000	8.500% Mexican Bonos 18/11/2038	15,756,150	0.60
340,420,000	7.750% Mexican Bonos 13/11/2042	16,506,298	0.63
329,420,000	8.000% Mexican Bonos 07/11/2047	16,323,586	0.63



額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
117,500,000	8.000% Mexican Bonos 31/07/2053	5,795,348	0.22
337,000,000	0.000% Mexico Cetes 28/11/2024	1,567,602	0.06
		<b>233,151,032</b>	<b>8.93</b>
	<b>Peruvian Nouvean Sol - 1.40%</b>		
13,800,000	8.200% Peru Government Bond 12/08/2026	3,843,328	0.15
19,320,000	6.350% Peru Government Bond 12/08/2028	5,013,270	0.19
24,650,000	5.940% Peru Government Bond 12/02/2029	6,201,808	0.24
10,220,000	6.950% Peru Government Bond 12/08/2031	2,650,670	0.10
17,250,000	6.150% Peru Government Bond 12/08/2032	4,202,505	0.16
19,000,000	5.400% Peru Government Bond 12/08/2034	4,250,720	0.16
200,000	6.900% Peru Government Bond 12/08/2037	49,964	0.00
8,200,000	5.350% Peru Government Bond 12/08/2040	1,712,210	0.07
4,000,000	6.850% Peru Government Bond 12/02/2042	982,024	0.04
6,510,000	6.350% Peruvian Government International Bond 12/08/2028	1,689,254	0.06
21,560,000	6.900% Peruvian Government International Bond 12/08/2037	5,365,694	0.20
2,950,000	6.850% Peruvian Government International Bond 12/02/2042	724,242	0.03
		<b>36,685,689</b>	<b>1.40</b>
	<b>Philippines Peso - 4.05%</b>		
172,500,000	4.125% Philippine Government Bond 20/08/2024	3,100,494	0.12
90,000,000	5.750% Philippine Government Bond 12/04/2025	1,655,957	0.06
742,029,646	3.625% Philippine Government Bond 09/09/2025	12,948,973	0.50
332,000,000	6.250% Philippine Government Bond 14/02/2026	6,166,595	0.24
510,000,000	3.375% Philippine Government Bond 08/04/2026	8,741,437	0.33
115,000,000	4.750% Philippine Government Bond 04/05/2027	2,026,297	0.08

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
155,000,000	8.625% Philippine Government Bond 06/09/2027	3,153,230	0.12
102,700,000	6.250% Philippine Government Bond 22/03/2028	1,913,150	0.07
409,500,000	3.625% Philippine Government Bond 22/04/2028	6,766,825	0.26
432,400,000	6.875% Philippine Government Bond 10/01/2029	8,274,735	0.32
80,000,000	7.000% Philippine Government Bond 13/10/2029	1,543,052	0.06
255,000,000	2.875% Philippine Government Bond 09/07/2030	3,807,528	0.15
357,500,000	8.000% Philippine Government Bond 19/07/2031	7,328,405	0.28
390,000,000	4.000% Philippine Government Bond 22/07/2031	6,137,559	0.23
68,500,000	4.875% Philippine Government Bond 20/01/2032	1,152,788	0.04
190,000,000	7.250% Philippine Government Bond 23/06/2032	3,762,989	0.14
279,400,000	3.625% Philippine Government Bond 21/03/2033	4,161,115	0.16
176,160,000	9.250% Philippine Government Bond 05/11/2034	4,047,581	0.15
210,000,000	8.000% Philippine Government Bond 30/09/2035	4,433,853	0.17
254,400,000	8.125% Philippine Government Bond 16/12/2035	5,425,952	0.21
30,000,000	6.750% Philippine Government Bond 24/01/2039	571,007	0.02
361,522,542	4.625% Philippine Government Bond 09/09/2040	5,394,410	0.21
184,000,000	6.250% Philippine Government International Bond 14/01/2036	3,308,819	0.13
		<b>105,822,751</b>	<b>4.05</b>
	<b>Polish Zloty - 4.51%</b>		
51,500,000	0.000% Republic of Poland Government Bond 25/07/2024	11,068,187	0.42
40,600,000	2.250% Republic of Poland Government Bond 25/10/2024	8,901,456	0.34
22,800,000	0.750% Republic of Poland Government Bond 25/04/2025	4,765,134	0.18

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
9,300,000	3.250% Republic of Poland Government Bond 25/07/2025	2,033,477	0.08
55,000,000	2.500% Republic of Poland Government Bond 25/07/2026	11,462,030	0.44
64,000,000	0.250% Republic of Poland Government Bond 25/10/2026	12,196,702	0.47
111,400,000	3.750% Republic of Poland Government Bond 25/05/2027	23,805,656	0.91
98,900,000	2.500% Republic of Poland Government Bond 25/07/2027	19,999,928	0.77
26,500,000	2.750% Republic of Poland Government Bond 25/10/2029	5,105,066	0.20
38,000,000	1.250% Republic of Poland Government Bond 25/10/2030	6,345,873	0.24
58,500,000	1.750% Republic of Poland Government Bond 25/04/2032	9,630,933	0.37
10,500,000	6.000% Republic of Poland Government Bond 25/10/2033	2,427,253	0.09
		<b>117,741,695</b>	<b>4.51</b>
	<b>Romanian Leu - 2.09%</b>		
18,400,000	3.700% Romania Government Bond 25/11/2024	3,843,969	0.15
23,250,000	4.750% Romania Government Bond 24/02/2025	4,907,837	0.19
20,000,000	3.650% Romania Government Bond 28/07/2025	4,078,221	0.16
13,400,000	3.500% Romania Government Bond 25/11/2025	2,688,092	0.10
21,690,000	4.850% Romania Government Bond 22/04/2026	4,467,604	0.17
19,000,000	3.250% Romania Government Bond 24/06/2026	3,711,003	0.14
18,300,000	5.800% Romania Government Bond 26/07/2027	3,804,190	0.15
14,000,000	2.500% Romania Government Bond 25/10/2027	2,522,813	0.10
15,500,000	4.150% Romania Government Bond 26/01/2028	2,983,488	0.11
20,625,000	5.000% Romania Government Bond 12/02/2029	4,040,666	0.15
8,800,000	4.850% Romania Government Bond 25/07/2029	1,692,093	0.06

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
17,000,000	4.150% Romania Government Bond 24/10/2030	3,053,933	0.12
21,450,000	3.650% Romania Government Bond 24/09/2031	3,623,619	0.14
18,000,000	6.700% Romania Government Bond 25/02/2032	3,772,223	0.14
4,300,000	8.250% Romania Government Bond 29/09/2032	993,483	0.04
11,800,000	4.750% Romania Government Bond 11/10/2034	2,049,022	0.08
15,000,000	4.250% Romania Government Bond 28/04/2036	2,400,659	0.09
		<b>54,632,915</b>	<b>2.09</b>
	<b>South African Rand - 6.05%</b>		
422,378,654	10.500% Republic of South Africa Government Bond 21/12/2026	25,347,464	0.97
426,344,000	8.000% Republic of South Africa Government Bond 31/01/2030	21,886,232	0.84
217,096,000	7.000% Republic of South Africa Government Bond 28/02/2031	10,124,131	0.39
348,300,000	8.250% Republic of South Africa Government Bond 31/03/2032	17,127,310	0.66
345,493,000	8.875% Republic of South Africa Government Bond 28/02/2035	16,701,863	0.64
142,000,000	6.250% Republic of South Africa Government Bond 31/03/2036	5,373,951	0.21
320,724,000	8.500% Republic of South Africa Government Bond 31/01/2037	14,550,394	0.56
230,900,000	9.000% Republic of South Africa Government Bond 31/01/2040	10,582,684	0.40
105,000,000	6.500% Republic of South Africa Government Bond 28/02/2041	3,721,945	0.14
277,368,000	8.750% Republic of South Africa Government Bond 31/01/2044	12,103,828	0.46
472,620,000	8.750% Republic of South Africa Government Bond 28/02/2048	20,446,592	0.78
		<b>157,966,394</b>	<b>6.05</b>
	<b>South Korean Won - 9.85%</b>		
6,700,000,000	1.125% Korea Treasury Bond 10/06/2024	5,018,237	0.19
6,900,000,000	1.375% Korea Treasury Bond 10/09/2024	5,156,728	0.20

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
10,000,000,000	3.000% Korea Treasury Bond 10/09/2024	7,642,816	0.29
2,000,000,000	3.125% Korea Treasury Bond 10/09/2024	1,532,081	0.06
10,000,000,000	1.875% Korea Treasury Bond 10/12/2024	7,497,408	0.29
2,000,000,000	4.250% Korea Treasury Bond 10/12/2024	1,559,304	0.06
6,500,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/03/2025	4,821,289	0.18
7,600,000,000	2.250% Korea Treasury Bond 10/06/2025	5,704,918	0.22
4,500,000,000	3.125% Korea Treasury Bond 10/06/2025	3,442,586	0.13
4,300,000,000	1.125% Korea Treasury Bond 10/09/2025	3,134,110	0.12
2,000,000,000	4.250% Korea Treasury Bond 10/12/2025	1,574,083	0.06
10,000,000,000	1.250% Korea Treasury Bond 10/03/2026	7,237,700	0.28
11,070,000,000	1.875% Korea Treasury Bond 10/06/2026	8,129,394	0.31
12,180,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/12/2026	8,762,097	0.34
10,000,000,000	2.375% Korea Treasury Bond 10/03/2027	7,426,320	0.28
6,020,000,000	2.125% Korea Treasury Bond 10/06/2027	4,399,915	0.17
6,500,000,000	3.125% Korea Treasury Bond 10/09/2027	4,965,794	0.19
6,220,000,000	2.375% Korea Treasury Bond 10/12/2027	4,574,329	0.17
5,750,000,000	2.625% Korea Treasury Bond 10/06/2028	4,257,389	0.16
3,350,000,000	2.375% Korea Treasury Bond 10/12/2028	2,437,856	0.09
3,680,000,000	1.875% Korea Treasury Bond 10/06/2029	2,591,109	0.10
10,000,000,000	1.375% Korea Treasury Bond 10/12/2029	6,760,149	0.26
13,500,000,000	1.375% Korea Treasury Bond 10/06/2030	9,044,176	0.35

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
16,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/12/2030	10,748,888	0.41
15,000,000,000	2.000% Korea Treasury Bond 10/06/2031	10,389,331	0.40
8,000,000,000	2.375% Korea Treasury Bond 10/12/2031	5,687,660	0.22
3,000,000,000	4.000% Korea Treasury Bond 10/12/2031	2,407,628	0.09
7,000,000,000	3.375% Korea Treasury Bond 10/06/2032	5,374,060	0.21
9,000,000,000	4.250% Korea Treasury Bond 10/12/2032	7,482,246	0.29
2,500,000,000	3.750% Korea Treasury Bond 10/12/2033	1,988,047	0.08
9,000,000,000	2.625% Korea Treasury Bond 10/09/2035	6,411,960	0.25
5,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/09/2036	3,072,896	0.12
4,250,000,000	2.250% Korea Treasury Bond 10/09/2037	2,857,165	0.11
3,800,000,000	1.125% Korea Treasury Bond 10/09/2039	2,110,702	0.08
5,000,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/09/2040	2,895,072	0.11
5,000,000,000	1.875% Korea Treasury Bond 10/09/2041	3,058,340	0.12
4,000,000,000	3.250% Korea Treasury Bond 10/09/2042	3,019,825	0.12
2,000,000,000	3.000% Korea Treasury Bond 10/12/2042	1,451,058	0.05
500,000,000	2.750% Korea Treasury Bond 10/12/2044	346,776	0.01
10,250,000,000	2.000% Korea Treasury Bond 10/03/2046	6,142,048	0.23
16,500,000,000	2.125% Korea Treasury Bond 10/03/2047	10,069,328	0.39
14,550,000,000	2.625% Korea Treasury Bond 10/03/2048	9,839,705	0.38
17,500,000,000	2.000% Korea Treasury Bond 10/03/2049	10,253,735	0.39
18,300,000,000	1.500% Korea Treasury Bond 10/03/2050	9,443,860	0.36

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
21,000,000,000	1.875% Korea Treasury Bond 10/03/2051	11,810,070	0.45
7,000,000,000	2.500% Korea Treasury Bond 10/03/2052	4,503,099	0.17
6,500,000,000	3.125% Korea Treasury Bond 10/09/2052	4,771,740	0.18
3,000,000,000	3.250% Korea Treasury Bond 10/03/2053	2,274,225	0.09
1,000,000,000	2.000% Korea Treasury Bond 10/09/2068	530,588	0.02
1,000,000,000	1.625% Korea Treasury Bond 10/09/2070	458,149	0.02
		<b>257,067,989</b>	<b>9.85</b>
	<b>Thailand Baht - 8.73%</b>		
229,000,000	0.750% Thailand Government Bond 17/06/2024	6,618,934	0.25
315,000,000	0.750% Thailand Government Bond 17/09/2024	9,080,788	0.35
402,800,000	1.450% Thailand Government Bond 17/12/2024	11,710,825	0.45
277,000,000	0.950% Thailand Government Bond 17/06/2025	7,945,230	0.30
382,500,000	3.850% Thailand Government Bond 12/12/2025	11,781,940	0.45
85,000,000	2.350% Thailand Government Bond 17/06/2026	2,521,091	0.10
397,100,000	2.125% Thailand Government Bond 17/12/2026	11,701,879	0.45
186,000,000	1.000% Thailand Government Bond 17/06/2027	5,231,226	0.20
94,550,000	3.580% Thailand Government Bond 17/12/2027	2,967,341	0.11
20,072,000	5.670% Thailand Government Bond 13/03/2028	686,481	0.03
116,000,000	2.650% Thailand Government Bond 17/06/2028	3,493,705	0.13
281,300,000	2.875% Thailand Government Bond 17/12/2028	8,585,840	0.33
407,060,000	4.875% Thailand Government Bond 22/06/2029	13,792,067	0.53
200,000,000	1.600% Thailand Government Bond 17/12/2029	5,643,398	0.22

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
444,000,000	3.650% Thailand Government Bond 20/06/2031	14,315,381	0.55
348,100,000	2.000% Thailand Government Bond 17/12/2031	9,933,498	0.38
426,300,000	3.775% Thailand Government Bond 25/06/2032	13,953,767	0.53
75,000,000	3.350% Thailand Government Bond 17/06/2033	2,374,974	0.09
145,000,000	1.600% Thailand Government Bond 17/06/2035	3,823,090	0.15
310,000,000	1.585% Thailand Government Bond 17/12/2035	8,102,881	0.31
279,200,000	3.400% Thailand Government Bond 17/06/2036	8,833,563	0.34
90,000,000	3.390% Thailand Government Bond 17/06/2037	2,858,128	0.11
275,800,000	3.300% Thailand Government Bond 17/06/2038	8,600,653	0.33
127,000,000	3.800% Thailand Government Bond 14/06/2041	4,261,844	0.16
200,000,000	2.000% Thailand Government Bond 17/06/2042	5,121,626	0.20
344,525,000	4.675% Thailand Government Bond 29/06/2044	12,904,146	0.49
140,011,000	2.875% Thailand Government Bond 17/06/2046	4,007,316	0.15
20,000,000	1.875% Thailand Government Bond 17/06/2049	462,442	0.02
20,000,000	2.750% Thailand Government Bond 17/06/2052	551,461	0.02
247,000,000	4.850% Thailand Government Bond 17/06/2061	9,269,200	0.36
332,100,000	4.000% Thailand Government Bond 17/06/2066	10,739,470	0.41
194,800,000	3.600% Thailand Government Bond 17/06/2067	5,802,300	0.22
10,000,000	2.500% Thailand Government Bond 17/06/2071	222,041	0.01
		<b>227,898,526</b>	<b>8.73</b>
	<b>Turkish Lira - 1.68%</b>		
50,000,000	9.000% Turkey Government Bond 24/07/2024	2,482,704	0.09



額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
62,060,000	12.600% Turkey Government Bond 01/10/2025	3,310,923	0.13
41,700,000	10.600% Turkey Government Bond 11/02/2026	2,039,574	0.08
94,000,000	16.900% Turkey Government Bond 02/09/2026	5,543,331	0.21
50,872,000	11.000% Turkey Government Bond 24/02/2027	2,514,182	0.10
50,000,000	20.200% Turkey Government Bond 09/06/2027	3,269,237	0.12
97,007,092	10.500% Turkey Government Bond 11/08/2027	4,928,637	0.19
75,000,000	10.280% Turkey Government Bond 15/09/2027	3,839,037	0.15
17,564,000	12.400% Turkey Government Bond 08/03/2028	965,302	0.04
119,300,000	11.700% Turkey Government Bond 13/11/2030	6,746,680	0.26
32,000,000	21.500% Turkey Government Bond 28/04/2032	2,948,018	0.11
100,000,000	10.400% Turkey Government Bond 13/10/2032	5,252,149	0.20
		<b>43,839,774</b>	<b>1.68</b>
	<b>Yuan Renminbi - 9.80%</b>		
5,000,000	3.420% China Development Bank 02/07/2024	736,170	0.03
20,000,000	4.300% China Development Bank 21/08/2024	2,980,769	0.11
43,000,000	4.210% China Development Bank 13/04/2025	6,452,456	0.25
26,000,000	3.680% China Development Bank 26/02/2026	3,888,621	0.15
18,000,000	3.500% China Development Bank 13/08/2026	2,682,142	0.10
10,000,000	4.040% China Development Bank 06/07/2028	1,534,594	0.06
25,000,000	3.480% China Development Bank 08/01/2029	3,737,603	0.14
13,000,000	2.840% China Government Bond 08/04/2024	1,903,524	0.07
34,000,000	3.190% China Government Bond 11/04/2024	5,000,464	0.19

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
10,000,000	3.570% China Government Bond 22/06/2024	1,480,460	0.06
49,000,000	2.470% China Government Bond 02/09/2024	7,142,091	0.27
3,000,000	1.990% China Government Bond 15/09/2024	434,590	0.02
17,000,000	3.690% China Government Bond 21/09/2024	2,530,042	0.10
43,000,000	2.940% China Government Bond 17/10/2024	6,315,919	0.24
5,000,000	2.290% China Government Bond 25/12/2024	726,711	0.03
27,000,000	2.260% China Government Bond 24/02/2025	3,917,757	0.15
20,000,000	3.770% China Government Bond 08/03/2025	2,996,864	0.11
41,000,000	1.990% China Government Bond 09/04/2025	5,912,494	0.23
17,000,000	2.240% China Government Bond 25/05/2025	2,462,976	0.09
10,000,000	3.610% China Government Bond 07/06/2025	1,497,588	0.06
25,000,000	2.180% China Government Bond 25/08/2025	3,612,855	0.14
20,000,000	2.990% China Government Bond 15/10/2025	2,951,782	0.11
30,000,000	3.020% China Government Bond 22/10/2025	4,428,633	0.17
20,000,000	2.280% China Government Bond 25/11/2025	2,894,679	0.11
20,000,000	3.220% China Government Bond 06/12/2025	2,970,903	0.11
5,000,000	2.460% China Government Bond 15/02/2026	726,935	0.03
25,000,000	3.030% China Government Bond 11/03/2026	3,695,148	0.14
10,000,000	2.900% China Government Bond 05/05/2026	1,471,190	0.06
30,000,000	3.250% China Government Bond 06/06/2026	4,470,761	0.17

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
22,790,000	2.690% China Government Bond 12/08/2026	3,328,235	0.13
5,100,000	3.120% China Government Bond 05/12/2026	756,823	0.03
17,000,000	2.370% China Government Bond 20/01/2027	2,452,437	0.09
10,000,000	3.400% China Government Bond 09/02/2027	1,504,166	0.06
16,000,000	2.480% China Government Bond 15/04/2027	2,315,068	0.09
10,000,000	3.520% China Government Bond 04/05/2027	1,511,427	0.06
30,000,000	2.850% China Government Bond 04/06/2027	4,399,383	0.17
12,000,000	2.500% China Government Bond 25/07/2027	1,734,031	0.07
10,000,000	3.590% China Government Bond 03/08/2027	1,520,318	0.06
10,000,000	2.440% China Government Bond 15/10/2027	1,441,926	0.05
10,000,000	3.820% China Government Bond 02/11/2027	1,546,570	0.06
30,000,000	3.280% China Government Bond 03/12/2027	4,496,824	0.17
25,000,000	2.640% China Government Bond 15/01/2028	3,633,228	0.14
10,000,000	3.850% China Government Bond 01/02/2028	1,550,339	0.06
25,000,000	3.010% China Government Bond 13/05/2028	3,694,275	0.14
10,000,000	3.690% China Government Bond 17/05/2028	1,537,184	0.06
15,000,000	3.540% China Government Bond 16/08/2028	2,288,882	0.09
20,000,000	2.910% China Government Bond 14/10/2028	2,937,346	0.11
20,800,000	3.250% China Government Bond 22/11/2028	3,122,399	0.12
15,000,000	2.800% China Government Bond 24/03/2029	2,183,779	0.08

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
25,000,000	3.290% China Government Bond 23/05/2029	3,770,346	0.14
15,000,000	2.750% China Government Bond 15/06/2029	2,175,288	0.08
15,000,000	2.620% China Government Bond 25/09/2029	2,156,101	0.08
26,000,000	3.130% China Government Bond 21/11/2029	3,865,012	0.15
10,000,000	2.790% China Government Bond 15/12/2029	1,452,331	0.06
15,000,000	2.800% China Government Bond 25/03/2030	2,178,704	0.08
25,000,000	2.680% China Government Bond 21/05/2030	3,598,049	0.14
44,000,000	3.270% China Government Bond 19/11/2030	6,633,247	0.25
10,000,000	4.150% China Government Bond 28/04/2031	1,621,470	0.06
40,000,000	3.020% China Government Bond 27/05/2031	5,903,796	0.23
24,000,000	2.890% China Government Bond 18/11/2031	3,499,285	0.13
25,000,000	2.750% China Government Bond 17/02/2032	3,603,542	0.14
25,000,000	2.760% China Government Bond 15/05/2032	3,605,470	0.14
27,000,000	2.690% China Government Bond 15/08/2032	3,869,233	0.15
25,000,000	2.600% China Government Bond 01/09/2032	3,555,884	0.14
23,000,000	2.800% China Government Bond 15/11/2032	3,326,069	0.13
27,000,000	2.880% China Government Bond 25/02/2033	3,938,350	0.15
1,150,000	3.740% China Government Bond 22/09/2035	182,349	0.01
10,000,000	4.080% China Government Bond 01/03/2040	1,651,928	0.06
6,000,000	4.310% China Government Bond 24/02/2041	1,027,749	0.04

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
7,800,000	4.500% China Government Bond 23/06/2041	1,361,840	0.05
3,000,000	4.760% China Government Bond 16/09/2043	547,403	0.02
10,000,000	4.760% China Government Bond 24/07/2044	1,820,994	0.07
10,000,000	4.300% China Government Bond 27/10/2044	1,703,442	0.07
8,000,000	3.520% China Government Bond 25/04/2046	1,211,191	0.05
6,330,000	3.270% China Government Bond 22/08/2046	923,802	0.04
18,000,000	4.050% China Government Bond 24/07/2047	2,982,717	0.11
10,000,000	4.280% China Government Bond 23/10/2047	1,716,830	0.07
10,000,000	4.220% China Government Bond 19/03/2048	1,703,501	0.07
15,000,000	3.970% China Government Bond 23/07/2048	2,457,635	0.09
25,850,000	4.080% China Government Bond 22/10/2048	4,303,863	0.16
24,000,000	3.860% China Government Bond 22/07/2049	3,864,706	0.15
30,000,000	3.390% China Government Bond 16/03/2050	4,456,966	0.17
25,000,000	3.810% China Government Bond 14/09/2050	4,000,742	0.15
15,000,000	3.720% China Government Bond 12/04/2051	2,366,219	0.09
10,000,000	3.530% China Government Bond 18/10/2051	1,529,021	0.06
2,000,000	3.320% China Government Bond 15/04/2052	295,949	0.01
10,000,000	3.120% China Government Bond 25/10/2052	1,425,134	0.05
24,100,000	4.330% China Government Bond 10/11/2061	4,323,400	0.17
15,000,000	4.000% China Government Bond 24/06/2069	2,542,023	0.10

額面金額	銘柄名	価額 (単位：米ドル)	投資比率 (%)
35,000,000	3.730% China Government Bond 25/05/2070	5,611,633	0.21
25,000,000	3.400% China Government Bond 15/07/2072	3,730,691	0.14
		<b>256,005,266</b>	<b>9.80</b>
	<b>Total Government Bonds</b>	<b>2,552,940,405</b>	<b>97.78</b>
	<b>Total Transferable Securities</b>	<b>2,552,940,405</b>	<b>97.78</b>

**Financial Derivatives Instruments - (0.20%) (March 2022: (0.16%))**

**Forward Foreign Currency Exchange Contracts - (0.20%) (March 2022: (0.16%))**

## 短期国債マザーファンド

### 第 15 期 運用報告書 (決算日 2024 年 4 月 15 日)

短期国債マザーファンドの第 15 期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>国債を中心に日本の短期公社債等に投資を行い、安定した投資成果を目指して運用を行います。</li> <li>債券組入比率は原則として高位を維持します。</li> </ul>
主要運用対象	日本の短期公社債等
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>公社債への投資割合には制限を設けません。</li> <li>満期1年を超える公社債への投資は行いません。</li> <li>株式への投資は、転換社債の転換請求および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目 23 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率			
11期('20年4月15日)	10,142	△ 0.1	—	—	86,424
12期('21年4月15日)	10,132	△ 0.1	96.1	—	28,622
13期('22年4月15日)	10,120	△ 0.1	72.0	—	18,062
14期('23年4月17日)	10,110	△ 0.1	60.8	—	17,270
15期('24年4月15日)	10,094	△ 0.2	84.8	—	12,381

(注1) 当ファンドは主として満期1年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

(注2) 先物比率＝買建比率－売建比率

## ◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
'23年4月17日	10,110	—	60.8	—
4月末	10,109	△ 0.0	62.4	—
5月末	10,108	△ 0.0	64.2	—
6月末	10,106	△ 0.0	68.0	—
7月末	10,105	△ 0.0	72.4	—
8月末	10,104	△ 0.1	70.7	—
9月末	10,104	△ 0.1	71.3	—
10月末	10,104	△ 0.1	70.3	—
11月末	10,102	△ 0.1	67.6	—
12月末	10,101	△ 0.1	66.8	—
'24年1月末	10,100	△ 0.1	73.1	—
2月末	10,099	△ 0.1	80.6	—
3月末	10,093	△ 0.2	81.7	—
(期末)				
'24年4月15日	10,094	△ 0.2	84.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは主として満期1年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

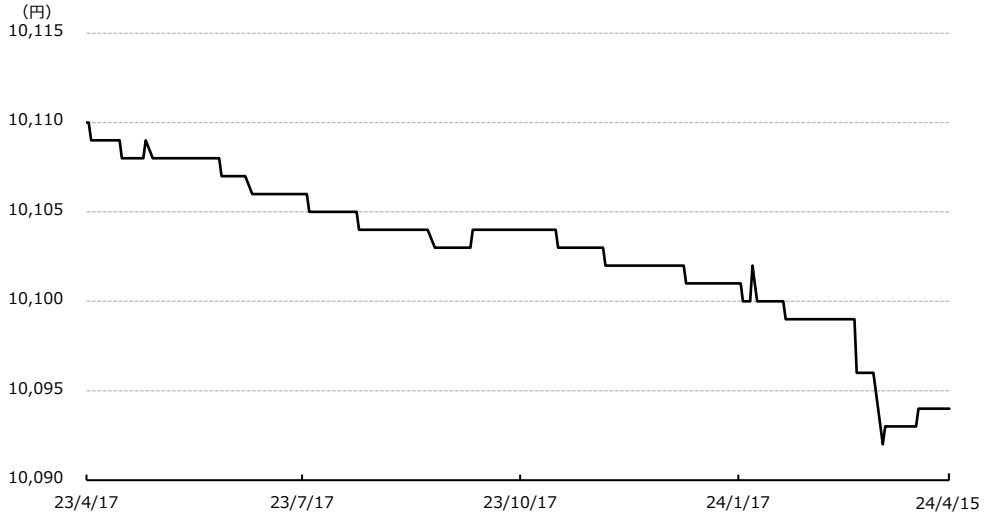
(注3) 先物比率＝買建比率－売建比率



当期の運用実績

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

## 基準価額の推移



(注) 当ファンドは主として満期 1 年以内の日本の国債を投資対象としておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等を設けておりません。

当期末の基準価額は10,094円となり、前期末の10,110円に比べて16円の下落となりました。

## 基準価額の変動要因

当期の大半の期間において円キャッシュにマイナス利回りが付利されたことと債券の満期保有利回りがマイナスとなったことがマイナスに寄与しました。

運用管理コストや売買コスト等がマイナスに寄与しました。

## 投資環境

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

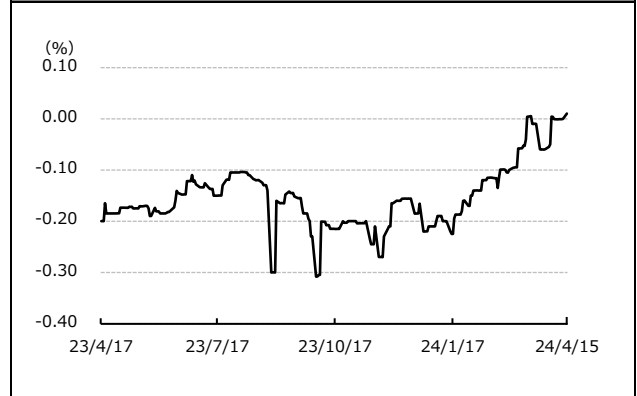
## 短期国債市場

短期国債市場は、利回りが上昇する軟調な展開となりました。

期前半は、米欧中央銀行による利上げが債券の売り材料となりましたが、日銀による緩和的な金融政策の継続や継続的な国債買い入れが相場を支えました。

期後半は、米欧中央銀行の利上げ終了や利下げ観測が相場を支えましたが、期末にかけて米欧中央銀行による利下げ観測の後退や日銀によるマイナス金利政策の解除などを受けて、利回りが上昇する展開となりました。

## 3か月物国庫短期証券利回り



## 運用の概況

(2023年4月18日から2024年4月15日まで)

当マザーファンドは、主として国債を中心に日本の短期公社債などに投資を行い、安定した投資成果の獲得を目指して運用を行うことを基本的な運用方針としています。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する投資は行っておりません。

期を通じて国庫短期証券を購入し、保有を継続しました。

## 今後の運用方針

短期国債市場の流動性が低下している環境下において今後も引き続き市場を注視し、国庫短期証券への投資を通じて安定した投資成果を目指します。

## ◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期 (2023年4月18日~2024年4月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,102円	-	期中の平均基準価額です。
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・その他は、金銭信託手数料
合計	0円	0.000%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## ◎売買および取引の状況('23年4月18日から'24年4月15日まで)

## ○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国内債券	10,507,245	- (10,500,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

## ◎主要な売買銘柄('23年4月18日から'24年4月15日まで)

## ○公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
		千円	
第1176回 国庫短期証券	4,003,184		
第1207回 国庫短期証券	2,501,735		
第1183回 国庫短期証券	2,501,285		
第1195回 国庫短期証券	1,501,041		

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

## ◎利害関係人との取引状況等('23年4月18日から'24年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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('24年4月15日現在)

## ○国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	10,500,000	10,497,696	84.8	-	-	-	84.8
	(10,500,000)	(10,497,696)	(84.8)	(-)	(-)	(-)	(84.8)
合 計	10,500,000	10,497,696	84.8	-	-	-	84.8
	(10,500,000)	(10,497,696)	(84.8)	(-)	(-)	(-)	(84.8)

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注2) ( )内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 格付については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注5) 金額の単位未満は切り捨てています。

## ○国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第 1176 回 国庫短期証券	-	4,000,000	3,999,652	2024/ 8/20
	第 1183 回 国庫短期証券	-	2,500,000	2,499,730	2024/ 9/20
	第 1195 回 国庫短期証券	-	1,500,000	1,499,461	2024/11/20
	第 1207 回 国庫短期証券	-	2,500,000	2,498,852	2025/ 1/20
合 計			10,500,000	10,497,696	

(注1) 評価については、原則として金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

## ◎投資信託財産の構成('24年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,497,696	84.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,883,504	15.2
投 資 信 託 財 産 総 額	12,381,200	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('24年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	12,381,200,895
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,883,504,404
公 社 債 (評価額)	10,497,696,000
未 収 利 息	491
(B)純 資 産 総 額 (A)	12,381,200,895
元 本	12,265,967,517
次 期 繰 越 損 益 金	115,233,378
(C)受 益 権 総 口 数	12,265,967,517口
1万口当たり基準価額 (B/C×10,000)	10,094円

(注1) 期首元本額 17,083,015,778円  
 期中追加設定元本額 1,631,638,499円  
 期中一部解約元本額 6,448,686,760円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

フレックス資産配分ファンド・プラス<適格機関投資家限定>	7,902,198,476円
短期国債ファンドVA<適格機関投資家限定>	2,962,029,703円
債券タムスブレッド・プレミアファンド<適格機関投資家限定>	859,890,606円
フレックス資産配分ファンド<適格機関投資家限定>	292,639,327円
債券タムスブレッド・プレミア戦略ファンド<適格機関投資家限定>	249,091,516円
ステートストリート・ゴールドファンド(為替ヘッジあり)	98,252円
ステート・ストリート新興国債券インデックス・オープン	19,637円

## ◎損益の状況

当期 (自'23年4月18日 至'24年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	△ 4,185,091
受 取 利 息	12,144
支 払 利 息	△ 4,197,235
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,283,000
売 買 損	△ 18,283,000
(C)そ の 他 費 用	△ 64,427
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 22,532,518
(E)前 期 繰 越 損 益 金	187,223,650
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	16,861,504
(G)解 約 差 損 益 金	△ 66,319,258
(H) 計 (D + E + F + G)	115,233,378
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	115,233,378

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。