

## インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）

## 運用報告書（全体版）

第21期（決算日 2023年10月26日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）」は、2023年10月26日に第21期の決算を行いましたので、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き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## 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	2002年12月10日から原則無期限です。	
運用方針	主として「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要運用対象	インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）	「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。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。	

&lt;940283&gt;

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債券組入比率	純資産額
		税金	分配	み	期	中		
	円	分	金	騰	騰	騰		百万円
17期(2019年10月28日)	14,167		10		155.02	8.3	99.4	4,277
18期(2020年10月26日)	14,772		10		162.36	4.7	96.4	6,338
19期(2021年10月26日)	14,259		10	△ 3.4	157.17	△ 3.2	99.4	6,542
20期(2022年10月26日)	11,915		10	△ 16.4	131.64	△ 16.2	99.6	6,024
21期(2023年10月26日)	11,243		0	△ 5.6	124.35	△ 5.5	100.3	7,494

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2023年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債券組入比率
	騰	落	率	騰	落	
	円		%			%
(期首) 2022年10月26日	11,915		—	131.64		99.6
10月末	12,007		0.8	132.62	0.7	98.8
11月末	12,185		2.3	134.55	2.2	95.4
12月末	11,955		0.3	131.92	0.2	95.2
2023年1月末	12,123		1.7	134.05	1.8	97.2
2月末	11,838		△ 0.6	130.85	△ 0.6	100.1
3月末	12,039		1.0	133.14	1.1	98.2
4月末	11,988		0.6	132.60	0.7	99.8
5月末	11,881		△ 0.3	131.50	△ 0.1	99.1
6月末	11,815		△ 0.8	130.64	△ 0.8	99.8
7月末	11,749		△ 1.4	130.02	△ 1.2	98.2
8月末	11,658		△ 2.2	128.97	△ 2.0	99.8
9月末	11,350		△ 4.7	125.48	△ 4.7	99.8
(期末) 2023年10月26日	11,243		△ 5.6	124.35	△ 5.5	100.3

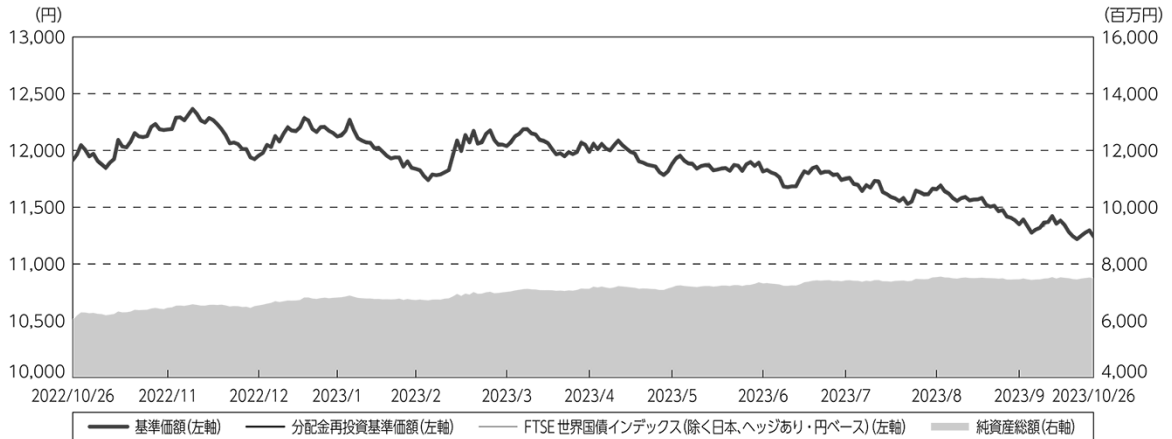
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：11,915円

期末：11,243円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：△ 5.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、期首（2022年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、世界の主要国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行なっております。実質的外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国の市場予想を下回るISM製造業景況感指数を受け、米国景気の後退懸念が高まったこと。

### <値下がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）など主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと。
- ・米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決され、懸念された債務不履行（デフォルト）が回避され投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと。
- ・原油価格の上昇を受けて、インフレの長期化が懸念されたこと（2023年5月後半～期間末）。

## 投資環境

### （海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2023年5月前半にかけては、米国の消費者物価指数（CPI）や個人消費支出（PCE）コアデフレーターなどのインフレ指標が市場予想を上回ったことを背景にFRBによる金融引き締めが長期化するとの見通しが強まったこと、FRBやECBなど主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと、FRB高官のタカ派（金融引き締めの政策を支持）的な発言などが利回りの上昇要因となった一方で、欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国の市場予想を下回るISM製造業景況感指数を受けた米国の景気後退懸念の高まりなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となり、各国の10年国債利回りはまちまちの動きとなりました。5月後半から期間末にかけては、一時強まった米国地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退したことや、米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決され、懸念されたデフォルトが回避され投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締めの長期化が見込まれたこと、ECBやイングランド銀行（BOE）などの中央銀行が政策金利引き上げを継続する意向を示したこと、格付け会社が米国国債の格付けを引き下げたこと、原油価格の上昇を受けてインフレの長期化が懸念されたことなどから、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### （当ファンド）

当ファンドは、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

### （海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.6%の値下がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の下落率5.5%を概ね0.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

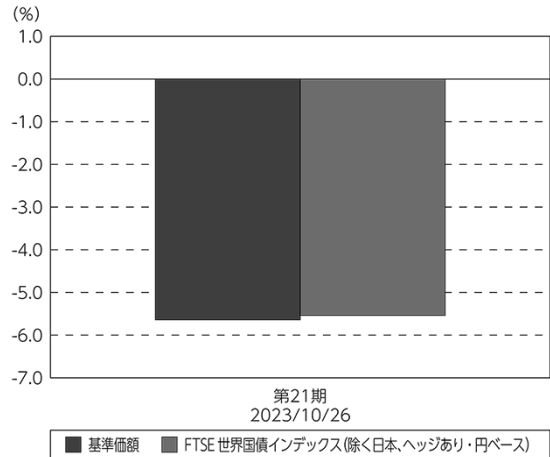
### <プラス要因>

- ・ 国別配分効果。
- ・ 債券取引に関する要因。

### <マイナス要因>

- ・ 銘柄選択効果。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第21期
	2022年10月27日～ 2023年10月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,434

(注) 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) 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。

## ○今後の運用方針

---

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年10月27日～2023年10月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.176	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 8 ）	（ 0.066 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 10 ）	（ 0.088 ）	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 3 ）	（ 0.022 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 3 ）	（ 0.022 ）	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 ）	（ 1 ）	（ 0.004 ）	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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	24	0.202	
期中の平均基準価額は、11,882円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によ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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

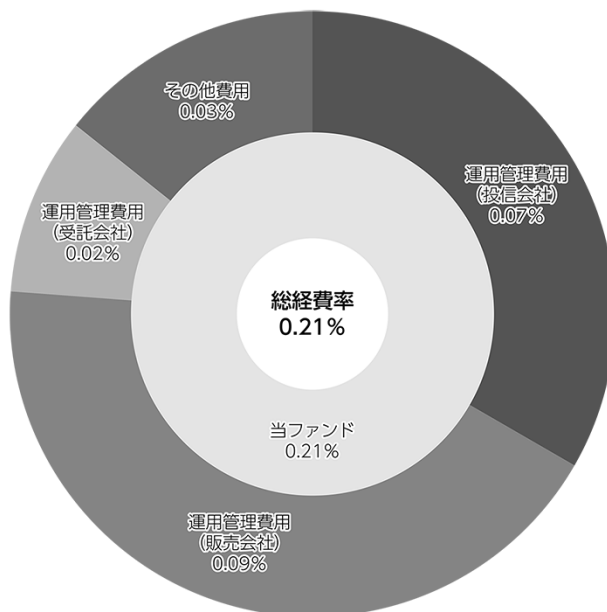
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## （参考情報）

## ○総経費率

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、売買委託手数料およ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0.21%です。



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

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	1,630,370	2,183,215	210,840	281,258

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年10月26日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	4,491,168	5,910,698	7,494,174

(注) 親投資信託の2023年10月26日現在の受益権総口数は、17,138,690千口です。

## ○投資信託財産の構成

（2023年10月26日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド	7,494,174	99.8
コール・ローン等、その他	17,181	0.2
投資信託財産総額	7,511,355	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（22,129,405千円）の投資信託財産総額（22,258,665千円）に対する比率は99.4%です。

（注）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。1アメリカドル=150.28円、1カナダドル=108.83円、1メキシコペソ=8.1868円、1ユーロ=158.70円、1イギリスポンド=181.72円、1スウェーデンクローナ=13.46円、1ノルウェークローネ=13.39円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=35.4729円、1オーストラリアドル=94.39円、1ニュージーランドドル=86.89円、1シンガポールドル=109.51円、1マレーシアリンギット=31.3798円、1中国人民元=20.5319円、1イスラエルシケル=36.9505円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,511,355,332
コール・ローン等	17,180,448
海外債券インデックス(ヘッジあり)マザーファンド(評価額)	7,494,174,884
(B) 負債	16,427,414
未払解約金	9,782,703
未払信託報酬	6,482,695
未払利息	6
その他未払費用	162,010
(C) 純資産総額(A-B)	7,494,927,918
元本	6,666,485,254
次期繰越損益金	828,442,664
(D) 受益権総口数	6,666,485,254口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,243円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,055,933,560円、期中追加設定元本額は2,980,250,577円、期中一部解約元本額は1,369,698,883円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1243円です。

## ○損益の状況 (2022年10月27日～2023年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,803
支払利息	△ 4,803
(B) 有価証券売買損益	△ 418,628,171
売買益	18,771,479
売買損	△ 437,399,650
(C) 信託報酬等	△ 12,664,555
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 431,297,529
(E) 前期繰越損益金	△ 778,514,219
(F) 追加信託差損益金	2,038,254,412
(配当等相当額)	( 4,453,316,198)
(売買損益相当額)	(△2,415,061,786)
(G) 計(D+E+F)	828,442,664
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	828,442,664
追加信託差損益金	2,038,254,412
(配当等相当額)	( 4,459,940,009)
(売買損益相当額)	(△2,421,685,597)
分配準備積立金	496,315,278
繰越損益金	△1,706,127,026

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2022年10月27日～2023年10月26日)は以下の通りです。

項 目	2022年10月27日～ 2023年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	173,925,849円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,459,940,009円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	322,389,429円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,956,255,287円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,434円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2022年10月27日から2023年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# 海外債券インデックス（ヘッジあり）マザーファンド

## 運用報告書

第25期（決算日 2023年10月26日）  
（2022年10月27日～2023年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

主として世界各国の債券に投資し、「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が信託財産の純資産総額を超えること、および外国為替予約取引などの売建玉の時価総額が外貨建資産の組入総額を超えることがあります。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
21期(2019年10月28日)	15,812	8.1	164.01	8.3	99.4	24,109
22期(2020年10月26日)	16,535	4.6	171.77	4.7	96.4	25,342
23期(2021年10月26日)	16,005	△3.2	166.28	△3.2	99.4	25,224
24期(2022年10月26日)	13,412	△16.2	139.27	△16.2	99.6	21,252
25期(2023年10月26日)	12,679	△5.5	131.56	△5.5	100.3	21,730

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2023年10月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジあり・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年10月26日	円	%		%	%
	13,412	—	139.27	—	99.6
10月末	13,516	0.8	140.31	0.7	98.8
11月末	13,719	2.3	142.35	2.2	95.4
12月末	13,462	0.4	139.57	0.2	95.2
2023年1月末	13,653	1.8	141.82	1.8	97.2
2月末	13,334	△0.6	138.44	△0.6	100.1
3月末	13,562	1.1	140.86	1.1	98.2
4月末	13,507	0.7	140.28	0.7	99.8
5月末	13,389	△0.2	139.12	△0.1	99.1
6月末	13,316	△0.7	138.22	△0.8	99.8
7月末	13,244	△1.3	137.55	△1.2	98.2
8月末	13,144	△2.0	136.45	△2.0	99.9
9月末	12,798	△4.6	132.75	△4.7	99.8
(期末) 2023年10月26日	円	%		%	%
	12,679	△5.5	131.56	△5.5	100.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年10月27日～2023年10月26日)

## 基準価額の推移

期間の初め13,412円の基準価額は、期間末に12,679円となり、騰落率は△5.5%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

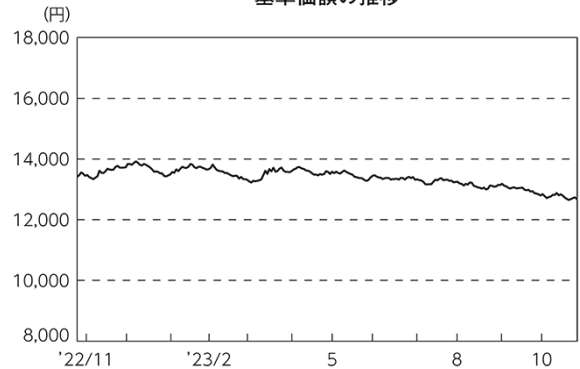
## &lt;値上がり要因&gt;

- ・欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国の市場予想を下回るISM製造業景況感指数を受け、米国景気の後退懸念が高まったこと。

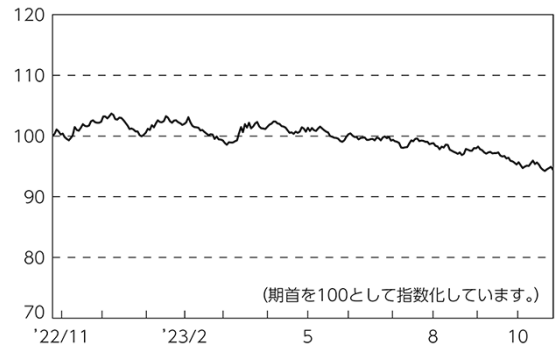
## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）など主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと。
- ・米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決され、懸念された債務不履行（デフォルト）が回避され投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと。
- ・原油価格の上昇を受けて、インフレの長期化が懸念されたこと（2023年5月後半～期間末）。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/26	2022/12/08	2023/10/20	2023/10/26
13,412円	13,923円	12,652円	12,679円

FTSE世界国債インデックス  
(除く日本、ヘッジあり・円ベース) (指数化) の推移

### （海外債券市況）

海外債券市場では、米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2023年5月前半にかけては、米国の消費者物価指数（CPI）や個人消費支出（PCE）コアデフレーターなどのインフレ指標が市場予想を上回ったことを背景にFRBによる金融引き締めが長期化するとの見通しが強まったこと、FRBやECBなど主要国の中央銀行が政策金利を引き上げたこと、FRB高官のタカ派（金融引き締めの政策的な発言を支持）的な発言などが利回りの上昇要因となった一方で、欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国の市場予想を下回るISM製造業景況感指数を受けた米国の景気後退懸念の高まりなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となり、各国の10年国債利回りはまちまちの動きとなりました。5月後半から期間末にかけては、一時強まった米国地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退したことや、米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決され、懸念されたデフォルトが回避され投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締めの長期化が見込まれたこと、ECBやイングランド銀行（BOE）などの中央銀行が政策金利引き上げを継続する意向を示したこと、格付け会社が米国国債の格付けを引き下げたこと、原油価格の上昇を受けてインフレの長期化が懸念されたことなどから、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

## ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマーク採用国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持し、ベンチマークとの連動性を保つように努めました。外貨建資産は、原則として100%程度の為替ヘッジを行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.5%の値下がりとなり、ベンチマークである「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円ベース)」の下落率5.5%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

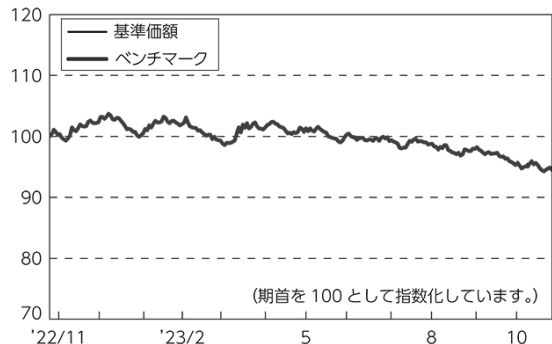
### <プラス要因>

- ・ 国別配分効果。
- ・ 債券取引に関する要因。

### <マイナス要因>

- ・ 銘柄選択効果。
- ・ 為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移





## ○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を維持します。原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度などの属性をベンチマークと同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年10月27日～2023年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.021	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.021)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、13,387円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



○利害関係人との取引状況等

(2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。

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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年10月27日～2023年10月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2023年10月26日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	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	千アメリカドル 84,040	千アメリカドル 70,236	千円 10,555,096	% 48.6	% —	% 18.2	% 20.4	% 10.0
カナダ	千カナダドル 4,340	千カナダドル 3,948	429,750	2.0	—	1.1	0.4	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 25,980	千メキシコペソ 23,298	190,740	0.9	—	0.5	0.2	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	9,170	8,802	1,397,018	6.4	—	3.6	2.0	0.8
イタリア	10,680	10,042	1,593,811	7.3	—	3.7	2.7	0.9
フランス	11,990	11,208	1,778,782	8.2	—	5.1	2.6	0.5
オランダ	2,200	2,020	320,594	1.5	—	1.0	0.4	0.1
スペイン	6,990	6,604	1,048,197	4.8	—	3.1	1.2	0.5
ベルギー	2,790	2,493	395,728	1.8	—	1.3	0.5	—
オーストリア	1,780	1,649	261,806	1.2	—	0.7	0.2	0.2
フィンランド	700	616	97,782	0.4	—	0.2	0.1	0.1
アイルランド	950	804	127,752	0.6	—	0.5	—	0.1
イギリス	千イギリスポンド 6,730	千イギリスポンド 5,777	1,049,932	4.8	—	3.6	0.5	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,200	千スウェーデンクローナ 4,033	54,294	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,300	千ノルウェークローネ 3,105	41,577	0.2	—	—	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 2,800	千デンマーククローネ 3,140	66,765	0.3	—	0.3	0.0	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,700	千ポーランドズロチ 3,327	118,023	0.5	—	0.1	0.2	0.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,580	千オーストラリアドル 3,149	297,298	1.4	—	0.9	0.4	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 450	千ニュージーランドドル 388	33,736	0.2	—	0.1	—	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 840	千シンガポールドル 817	89,503	0.4	—	0.2	0.2	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 8,150	千マレーシアリンギット 8,188	256,941	1.2	—	0.4	0.5	0.3
中国	千中国人民幣元 73,000	千中国人民幣元 73,753	1,514,300	7.0	—	3.3	2.7	1.0
イスラエル	千イスラエルシェケル 1,820	千イスラエルシェケル 1,854	68,522	0.3	—	0.1	0.1	0.1
合 計	—	—	21,787,959	100.3	—	48.0	35.7	16.5

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
<b>(アメリカ)</b>					
<b>国債証券</b>					
US TREASURY N/B	1.5	500	482	72,463	2024/9/30
US TREASURY N/B	2.25	3,800	3,676	552,532	2024/11/15
US TREASURY N/B	2.25	1,800	1,736	260,925	2024/12/31
US TREASURY N/B	2.0	2,650	2,539	381,573	2025/2/15
US TREASURY N/B	1.75	1,200	1,143	171,798	2025/3/15
US TREASURY N/B	2.125	1,300	1,239	186,309	2025/5/15
US TREASURY N/B	2.875	600	578	86,925	2025/5/31
US TREASURY N/B	2.75	700	672	101,039	2025/6/30
US TREASURY N/B	0.25	500	458	68,926	2025/7/31
US TREASURY N/B	2.0	2,000	1,890	284,152	2025/8/15
US TREASURY N/B	2.25	3,200	3,022	454,239	2025/11/15
US TREASURY N/B	0.375	1,500	1,360	204,445	2025/11/30
US TREASURY N/B	2.625	900	854	128,447	2025/12/31
US TREASURY N/B	1.625	1,600	1,481	222,658	2026/2/15
US TREASURY N/B	1.625	2,100	1,930	290,118	2026/5/15
US TREASURY N/B	1.5	900	818	123,015	2026/8/15
US TREASURY N/B	1.375	500	452	68,016	2026/8/31
US TREASURY N/B	2.0	4,000	3,666	551,034	2026/11/15
US TREASURY N/B	1.625	500	452	68,022	2026/11/30
US TREASURY N/B	2.25	1,100	1,010	151,850	2027/2/15
US TREASURY N/B	1.125	1,000	884	132,850	2027/2/28
US TREASURY N/B	2.375	1,500	1,375	206,681	2027/5/15
US TREASURY N/B	2.25	1,100	998	150,042	2027/8/15
US TREASURY N/B	0.375	500	419	62,997	2027/9/30
US TREASURY N/B	0.5	1,100	923	138,832	2027/10/31
US TREASURY N/B	6.125	530	553	83,148	2027/11/15
US TREASURY N/B	2.25	600	541	81,369	2027/11/15
US TREASURY N/B	0.625	1,990	1,674	251,663	2027/11/30
US TREASURY N/B	2.75	900	824	123,927	2028/2/15
US TREASURY N/B	1.25	1,000	852	128,119	2028/4/30
US TREASURY N/B	1.25	900	764	114,929	2028/5/31
US TREASURY N/B	1.25	1,600	1,355	203,765	2028/6/30
US TREASURY N/B	1.0	400	333	50,153	2028/7/31
US TREASURY N/B	2.875	1,500	1,368	205,677	2028/8/15
US TREASURY N/B	1.125	1,400	1,171	176,125	2028/8/31
US TREASURY N/B	1.25	500	419	63,108	2028/9/30
US TREASURY N/B	5.25	210	212	31,971	2028/11/15
US TREASURY N/B	2.625	900	803	120,699	2029/2/15
US TREASURY N/B	2.375	200	175	26,372	2029/3/31
US TREASURY N/B	2.375	900	788	118,445	2029/5/15
US TREASURY N/B	1.75	850	710	106,845	2029/11/15
US TREASURY N/B	1.5	2,400	1,954	293,715	2030/2/15
US TREASURY N/B	4.0	450	426	64,038	2030/2/28
US TREASURY N/B	0.625	1,700	1,290	193,971	2030/5/15
US TREASURY N/B	3.75	500	465	69,985	2030/5/31
US TREASURY N/B	0.875	950	723	108,725	2030/11/15
US TREASURY N/B	5.375	400	411	61,802	2031/2/15
US TREASURY N/B	1.625	600	476	71,570	2031/5/15
US TREASURY N/B	1.25	900	687	103,259	2031/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
<b>(アメリカ)</b>					
<b>国債証券</b>					
US TREASURY N/B	1.375	1,000	765	114,970	2031/11/15
US TREASURY N/B	1.875	1,000	792	119,055	2032/2/15
US TREASURY N/B	2.875	900	770	115,724	2032/5/15
US TREASURY N/B	4.125	750	704	105,885	2032/11/15
US TREASURY N/B	3.5	800	714	107,337	2033/2/15
US TREASURY N/B	3.375	500	440	66,264	2033/5/15
US TREASURY N/B	3.875	400	367	55,180	2033/8/15
US TREASURY N/B	4.5	390	375	56,374	2036/2/15
US TREASURY N/B	4.375	170	158	23,753	2038/2/15
US TREASURY N/B	3.5	390	321	48,380	2039/2/15
US TREASURY N/B	4.375	100	90	13,663	2039/11/15
US TREASURY N/B	4.375	230	208	31,309	2040/5/15
US TREASURY N/B	3.875	350	296	44,591	2040/8/15
US TREASURY N/B	4.375	200	179	27,045	2041/5/15
US TREASURY N/B	3.75	200	165	24,812	2041/8/15
US TREASURY N/B	3.125	350	262	39,458	2041/11/15
US TREASURY N/B	2.75	300	208	31,315	2042/11/15
US TREASURY N/B	3.125	100	73	11,083	2043/2/15
US TREASURY N/B	2.875	250	176	26,491	2043/5/15
US TREASURY N/B	3.625	140	111	16,738	2043/8/15
US TREASURY N/B	3.75	200	161	24,328	2043/11/15
US TREASURY N/B	3.625	450	356	53,545	2044/2/15
US TREASURY N/B	3.375	120	91	13,687	2044/5/15
US TREASURY N/B	3.0	600	424	63,853	2044/11/15
US TREASURY N/B	2.5	650	418	62,886	2045/2/15
US TREASURY N/B	3.0	450	317	47,670	2045/5/15
US TREASURY N/B	2.875	700	480	72,279	2045/8/15
US TREASURY N/B	3.0	200	140	21,072	2045/11/15
US TREASURY N/B	2.5	950	602	90,575	2046/2/15
US TREASURY N/B	2.5	150	94	14,252	2046/5/15
US TREASURY N/B	2.25	950	567	85,313	2046/8/15
US TREASURY N/B	2.875	300	203	30,574	2046/11/15
US TREASURY N/B	2.75	900	591	88,891	2047/8/15
US TREASURY N/B	2.75	1,050	689	103,589	2047/11/15
US TREASURY N/B	3.0	650	447	67,186	2048/8/15
US TREASURY N/B	2.25	1,000	583	87,661	2048/8/15
US TREASURY N/B	2.0	350	191	28,785	2050/2/15
US TREASURY N/B	1.25	2,350	1,033	155,334	2050/5/15
US TREASURY N/B	1.375	1,800	819	123,153	2050/8/15
US TREASURY N/B	1.875	1,000	525	78,920	2051/2/15
US TREASURY N/B	2.375	400	238	35,797	2051/5/15
US TREASURY N/B	2.875	1,270	847	127,299	2052/5/15
US TREASURY N/B	4.125	200	171	25,707	2053/8/15
小 計				10,555,096	
<b>(カナダ)</b>					
<b>国債証券</b>					
CANADIAN GOVERNMENT	3.0	380	372	40,505	2024/11/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	400	381	41,471	2025/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	290	278	30,332	2025/6/1

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
<b>(カナダ)</b> <b>国債証券</b>					
CANADIAN GOVERNMENT	0.25	400	361	39,364	2026/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	400	360	39,282	2027/3/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	480	518	56,417	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	400	363	39,523	2029/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.25	100	83	9,071	2030/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.5	230	190	20,699	2031/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.5	200	175	19,049	2032/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.0	210	228	24,828	2037/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	200	185	20,234	2045/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.0	550	372	40,587	2051/12/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	77	8,381	2064/12/1
小 計				429,750	
<b>(メキシコ)</b> <b>国債証券</b>					
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	5,000	4,929	40,358	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	4,000	3,577	29,288	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	2,000	1,825	14,946	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,000	3,713	30,403	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,500	2,172	17,787	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,500	3,910	32,016	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,377	19,464	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	980	791	6,476	2047/11/7
小 計				190,740	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b> <b>国債証券</b>					
BUNDESobligation	2.4	150	147	23,406	2028/10/19
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	500	481	76,482	2025/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	500	481	76,371	2025/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	750	708	112,459	2026/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	400	367	58,381	2027/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	600	551	87,519	2027/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	260	289	45,884	2028/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	500	455	72,218	2028/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	200	217	34,514	2028/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	500	439	69,810	2029/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.1	150	144	22,951	2029/11/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	430	515	81,750	2030/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.4	100	97	15,481	2030/11/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	420	493	78,376	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.7	900	822	130,569	2032/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.3	100	95	15,173	2033/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	300	349	55,509	2034/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	260	286	45,493	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.25	150	171	27,149	2039/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	270	326	51,886	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	200	203	32,242	2042/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	250	226	35,936	2044/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	330	296	47,126	2046/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	89	14,158	2050/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	200	84	13,339	2052/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	250	186	29,628	2053/8/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b> <b>国債証券</b>					
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.8	100	74	11,893	2053/8/15
BUNDESSCHATZANZEIGUNGEN	2.2	200	197	31,301	2024/12/12
<b>(ユーロ…イタリア)</b> <b>国債証券</b>					
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.5	200	196	31,263	2024/12/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.35	200	191	30,352	2025/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	456	72,369	2025/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	1.5	400	385	61,103	2025/6/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.5	300	291	46,285	2025/11/15
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.5	550	556	88,271	2026/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	7.25	550	599	95,169	2026/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	1.25	300	276	43,829	2026/12/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.05	400	372	59,045	2027/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	6.5	250	272	43,179	2027/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.0	150	137	21,837	2028/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.25	150	126	20,112	2028/3/15
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.8	580	569	90,340	2028/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.75	550	562	89,323	2028/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.25	450	471	74,775	2029/11/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.5	500	475	75,449	2030/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.95	150	119	18,944	2030/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.9	350	270	42,916	2031/4/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	6.0	350	382	60,713	2031/5/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	1.65	300	238	37,892	2032/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	73	11,735	2032/6/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.75	250	268	42,595	2033/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.4	350	339	53,942	2033/5/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	250	251	39,886	2034/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.0	200	183	29,108	2035/4/30
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.0	260	234	37,189	2037/2/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	450	441	70,009	2039/8/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	5.0	300	293	46,509	2040/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	4.75	150	140	22,288	2044/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.25	450	333	52,987	2046/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	3.45	400	304	48,292	2048/3/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.15	140	77	12,297	2052/9/1
BIONTI POLIENNALI DEL TES	2.8	250	149	23,791	2067/3/1
<b>(ユーロ…フランス)</b> <b>国債証券</b>					
FRANCE (GOVT OF)	1.75	330	323	51,377	2024/11/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	400	382	60,703	2025/5/25
FRANCE (GOVT OF)	6.0	450	473	75,085	2025/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.0	450	429	68,196	2025/11/25
FRANCE (GOVT OF)	3.5	400	402	63,882	2026/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	450	420	66,674	2026/5/25
FRANCE (GOVT OF)	1.0	600	556	88,324	2027/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.75	500	492	78,128	2027/10/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	450	406	64,530	2028/2/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	450	404	64,167	2028/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	400	355	56,368	2028/11/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	490	545	86,543	2029/4/25

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	172	27,448	2029/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	750	718	114,019	2030/5/25
FRANCE (GOVT OF)	—	100	79	12,642	2030/11/25
FRANCE (GOVT OF)	1.5	1,000	882	140,082	2031/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.75	850	1,002	159,049	2032/10/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0	200	178	28,282	2032/11/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	240	38,099	2034/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	180	199	31,597	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	1.25	300	227	36,088	2036/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	460	471	74,851	2038/10/25
FRANCE (GOVT OF)	1.75	150	114	18,200	2039/6/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	270	160	25,455	2040/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	250	270	42,902	2041/4/25
FRANCE (GOVT OF)	3.25	370	333	52,990	2045/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.0	200	139	22,095	2048/5/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	300	137	21,748	2052/5/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	320	318	50,502	2055/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	350	348	55,294	2060/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	70	21	3,446	2072/5/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	150	142	22,629	2025/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	250	233	37,032	2026/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	270	295	46,963	2028/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	—	300	256	40,739	2029/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	150	119	19,033	2032/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	230	217	34,537	2033/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	300	319	50,721	2037/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	200	128	20,357	2040/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	50	52	8,260	2042/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	200	179	28,525	2047/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	100	74	11,792	2054/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	200	198	31,433	2024/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	300	291	46,256	2025/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	200	203	32,343	2025/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	600	578	91,834	2026/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	400	425	67,449	2026/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	350	327	52,019	2027/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	300	274	43,543	2028/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	100	90	14,440	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	550	590	93,755	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	6.0	430	480	76,238	2029/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	150	126	20,021	2029/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	150	134	21,414	2030/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	300	255	40,571	2030/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	229	36,465	2031/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	200	155	24,656	2032/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	200	228	36,226	2032/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	200	187	29,779	2033/4/30

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	300	261	41,550	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.2	430	429	68,159	2037/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	400	413	65,586	2041/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	150	163	25,959	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	300	231	36,769	2046/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	250	182	28,905	2048/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.9	80	45	7,255	2052/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	100	77	12,373	2066/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	50	20	3,187	2071/10/31
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	4.5	150	154	24,504	2026/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.0	150	141	22,498	2026/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.8	100	92	14,611	2027/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	130	142	22,642	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	0.8	200	180	28,587	2028/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.1	400	325	51,611	2030/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.0	550	463	73,498	2031/6/22
BELGIUM KINGDOM	4.0	170	177	28,095	2032/3/28
BELGIUM KINGDOM	5.0	260	291	46,245	2035/3/28
BELGIUM KINGDOM	4.25	150	155	24,692	2041/3/28
BELGIUM KINGDOM	3.75	120	115	18,285	2045/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.7	200	123	19,608	2050/6/22
BELGIUM KINGDOM	1.4	50	27	4,320	2053/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.25	50	33	5,364	2057/6/22
BELGIUM KINGDOM	2.15	110	70	11,161	2066/6/22
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.65	100	98	15,586	2024/10/21
REPUBLIC OF AUSTRIA	1.2	250	240	38,141	2025/10/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	100	103	16,444	2026/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	6.25	200	221	35,153	2027/7/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	370	321	50,949	2029/2/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.4	200	180	28,566	2034/5/23
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	200	208	33,095	2037/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	100	91	14,475	2044/6/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	50	24	3,928	2051/3/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	3.8	80	80	12,762	2062/1/26
REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	130	80	12,702	2117/9/20
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	4.0	150	151	24,038	2025/7/4
FINNISH GOVERNMENT	2.75	200	196	31,140	2028/7/4
FINNISH GOVERNMENT	1.125	150	118	18,863	2034/4/15
FINNISH GOVERNMENT	2.625	100	85	13,532	2042/7/4
FINNISH GOVERNMENT	1.375	100	64	10,207	2047/4/15
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	5.4	100	102	16,314	2025/3/13
IRISH TREASURY	2.4	300	285	45,387	2030/5/15
IRISH TREASURY	—	300	232	36,881	2031/10/18

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	1.7	100	79	12,567	2037/5/15
IRISH TREASURY	2.0	100	73	11,721	2045/2/18
IRISH TREASURY	1.5	50	30	4,880	2050/5/15
ユーロ計				7,021,474	
(イギリス) 国債証券					
UK TREASURY	1.5	200	184	33,576	2026/7/22
UK TREASURY	1.25	250	222	40,481	2027/7/22
UK TREASURY	4.25	150	148	27,030	2027/12/7
UK TREASURY	6.0	120	128	23,359	2028/12/7
UK TREASURY	0.875	350	285	51,956	2029/10/22
UK TREASURY	0.375	200	151	27,548	2030/10/22
UK TREASURY	4.75	200	203	37,021	2030/12/7
UK TREASURY	1.0	100	75	13,794	2032/1/31
UK TREASURY	4.25	280	275	49,998	2032/6/7
UK TREASURY	3.25	200	179	32,664	2033/1/31
UK TREASURY	0.875	280	198	36,023	2033/7/31
UK TREASURY	4.5	100	98	17,873	2034/9/7
UK TREASURY	0.625	150	94	17,221	2035/7/31
UK TREASURY	4.25	100	95	17,298	2036/3/7
UK TREASURY	1.75	250	171	31,245	2037/9/7
UK TREASURY	3.75	200	176	32,001	2038/1/29
UK TREASURY	4.75	170	167	30,371	2038/12/7
UK TREASURY	4.25	100	91	16,651	2040/12/7
UK TREASURY	4.5	120	112	20,415	2042/12/7
UK TREASURY	3.25	450	347	63,180	2044/1/22
UK TREASURY	3.5	50	39	7,240	2045/1/22
UK TREASURY	4.25	350	311	56,524	2046/12/7
UK TREASURY	1.5	100	51	9,306	2047/7/22
UK TREASURY	1.75	100	53	9,691	2049/1/22
UK TREASURY	4.25	560	492	89,576	2055/12/7
UK TREASURY	4.0	400	336	61,153	2060/1/22
UK TREASURY	3.5	300	225	40,997	2068/7/22
UNITED KINGDOM GILT	2.0	900	856	155,726	2025/9/7
小 計				1,049,932	
(スウェーデン) 国債証券					
SWEDISH GOVERNMENT	2.5	250	246	3,313	2025/5/12
SWEDISH GOVERNMENT	1.0	1,500	1,405	18,911	2026/11/12
SWEDISH GOVERNMENT	2.25	1,750	1,650	22,215	2032/6/1
SWEDISH GOVERNMENT	3.5	700	732	9,853	2039/3/30
小 計				54,294	
(ノルウェー) 国債証券					
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	1,000	967	12,957	2025/3/13
NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	1,000	943	12,631	2026/2/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	1,300	1,194	15,988	2028/4/26
小 計				41,577	
(デンマーク) 国債証券					
KINGDOM OF DENMARK	1.75	500	485	10,331	2025/11/15

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 換 算 金 額	
	%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
(デンマーク) 国債証券					
KINGDOM OF DENMARK	4.5	2,300	2,654	56,433	2039/11/15
小 計				66,765	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	500	486	17,247	2024/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	500	469	16,637	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,200	1,037	36,805	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	500	474	16,829	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	859	30,502	2029/10/25
小 計				118,023	
(オーストラリア) 国債証券					
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	250	245	23,214	2025/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	250	230	21,710	2025/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	330	329	31,142	2026/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	150	152	14,381	2027/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	200	188	17,798	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	350	330	31,182	2029/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	500	443	41,838	2030/5/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	300	235	22,197	2030/12/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	150	120	11,343	2031/6/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	250	196	18,504	2032/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	400	356	33,633	2037/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	450	321	30,350	2047/3/21
小 計				297,298	
(ニュージーランド) 国債証券					
NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	150	144	12,519	2025/4/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	150	133	11,633	2029/4/20
NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	150	110	9,584	2037/4/15
小 計				33,736	
(シンガポール) 国債証券					
SINGAPORE GOVERNMENT	3.5	400	401	43,917	2027/3/1
SINGAPORE GOVERNMENT	3.75	100	100	10,975	2033/9/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	150	139	15,321	2042/4/1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.75	190	176	19,287	2046/3/1
小 計				89,503	
(マレーシア) 国債証券					
MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	1,000	1,006	31,580	2025/3/14
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	1,000	1,008	31,656	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,400	1,406	44,141	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,000	991	31,124	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,000	966	30,341	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.935	500	524	16,450	2043/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	4.392	2,250	2,283	71,647	2026/4/15
小 計				256,941	
(中国) 国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.26	4,000	3,995	82,044	2025/2/24
CHINA GOVERNMENT BOND	2.35	1,000	999	20,530	2025/3/15



銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千中国人民元	外貨建金額 千中国人民元	邦貨換算金額 千円	
(中国) 国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.24	2,000	1,996	40,993	2025/5/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.0	1,000	995	20,433	2025/6/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	1,000	996	20,466	2025/8/25
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,029	41,673	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	2.28	3,000	2,993	61,464	2025/11/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.46	3,000	3,003	61,670	2026/2/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.03	1,000	1,017	20,888	2026/3/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3	3,000	2,992	61,438	2026/5/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	1,000	1,007	20,677	2026/8/12
CHINA GOVERNMENT BOND	2.18	1,000	993	20,392	2026/8/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.37	2,000	1,993	40,920	2027/1/20
CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	3,000	2,996	61,517	2027/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.5	3,000	2,998	61,575	2027/7/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.64	2,000	2,008	41,247	2028/1/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.01	4,000	4,087	83,917	2028/5/13
CHINA GOVERNMENT BOND	2.48	1,000	995	20,437	2028/9/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.91	1,000	1,016	20,862	2028/10/14
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	4,000	4,036	82,872	2029/3/24
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	1,000	1,005	20,645	2029/6/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.79	4,000	4,029	82,733	2029/12/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8	2,000	2,014	41,361	2030/3/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.62	1,000	995	20,441	2030/6/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	債 権 額	
	%	千中国人民元	外貨建金額 千中国人民元	邦貨換算金額 千円	
(中国) 国債証券					
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	2,000	1,987	40,813	2030/9/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,051	42,122	2031/5/27
CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	1,000	1,014	20,831	2031/11/18
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	3,000	3,009	61,793	2032/2/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6	1,000	990	20,340	2032/9/1
CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	3,000	3,038	62,395	2033/2/25
CHINA GOVERNMENT BOND	2.67	3,000	2,989	61,385	2033/5/25
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	1,000	1,134	23,301	2050/9/14
CHINA GOVERNMENT BOND	3.72	1,000	1,117	22,945	2051/4/12
CHINA GOVERNMENT BOND	3.32	4,000	4,205	86,348	2052/4/15
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	1,000	1,013	20,814	2052/10/25
小 計				1,514,300	
(イスラエル) 国債証券					
ISRAEL FIXED BOND	0.5	700	664	24,553	2025/4/30
ISRAEL FIXED BOND	6.25	500	530	19,602	2026/10/30
ISRAEL FIXED BOND	5.5	620	659	24,367	2042/1/31
小 計				68,522	
合 計				21,787,959	

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,787,959	97.9
コール・ローン等、その他	470,706	2.1
投資信託財産総額	22,258,665	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（22,129,405千円）の投資信託財産総額（22,258,665千円）に対する比率は99.4%です。

(注) 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。1アメリカドル=150.28円、1カナダドル=108.83円、1メキシコペソ=8.1868円、1ユーロ=158.70円、1イギリスポンド=181.72円、1スウェーデンクローナ=13.46円、1ノルウェークローネ=13.39円、1デンマーククローネ=21.26円、1ポーランドズロチ=35.4729円、1オーストラリアドル=94.39円、1ニュージーランドドル=86.89円、1シンガポールドル=109.51円、1マレーシアリンギット=31.3798円、1中国人民元=20.5319円、1イスラエルシェケル=36.9505円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年10月26日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	43,982,668,028	
コール・ローン等	234,069,730	
公社債(評価額)	21,787,959,645	
未収入金	21,742,315,495	
未収利息	209,470,586	
前払費用	8,852,572	
(B) 負債	22,251,833,674	
未払金	22,184,731,804	
未払解約金	67,101,831	
未払利息	39	
(C) 純資産総額(A-B)	21,730,834,354	
元本	17,138,690,473	
次期繰越損益金	4,592,143,881	
(D) 受益権総口数	17,138,690,473口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,679円	

(注) 当ファンドの期首元本額は15,845,617,925円、期中追加設定元本額は2,354,550,563円、期中一部解約元本額は1,061,478,015円です。

(注) 2023年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	8,565,178,549円
・インデックスファンド海外債券ヘッジあり（DC専用）	5,910,698,702円
・インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	1,472,658,217円
・インデックスファンド海外債券（ヘッジあり）1年決算型	436,540,172円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	193,562,007円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	182,207,848円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	147,415,694円
・年金積立アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	125,965,523円
・Tracers グローバル3分法（おとなのバランス）	100,476,621円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（安定成長型）	2,939,011円
・Niつみインデックススラップ世界10指数（均等型）	1,048,129円

(注) 1口当たり純資産額は1,2679円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○損益の状況（2022年10月27日～2023年10月26日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	610,642,382	
受取利息	610,763,755	
支払利息	△ 121,373	
(B) 有価証券売買損益	△1,846,538,952	
売買益	3,000,185,571	
売買損	△4,846,724,523	
(C) 保管費用等	△ 4,685,679	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,240,582,249	
(E) 前期繰越損益金	5,406,394,644	
(F) 追加信託差損益金	793,766,527	
(G) 解約差損益金	△ 367,435,041	
(H) 計(D+E+F+G)	4,592,143,881	
次期繰越損益金(H)	4,592,143,881	

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

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

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2022年10月27日から2023年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当マザーファンドについて、つみたてNISAの対象商品に係る登録要件に適合させるため、当該マザーファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年2月8日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第12条、第13条、第14条、第19条）