

パン・パシフィック外国債券オープン

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 |
| 信託期間 | 無期限（2003年8月29日設定） |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 環太平洋先進諸国の国債、州債、政府保証債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資については制限を設けません。 |
| 分配方針 | 月1回（毎月15日。休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定いたします。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。 |

運用報告書（全体版）

| | |
|-----------|--------------|
| 第239期（決算日 | 2023年9月15日） |
| 第240期（決算日 | 2023年10月16日） |
| 第241期（決算日 | 2023年11月15日） |
| 第242期（決算日 | 2023年12月15日） |
| 第243期（決算日 | 2024年1月15日） |
| 第244期（決算日 | 2024年2月15日） |

受益者のみなさまへ

平素は「パン・パシフィック外国債券オープン」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第239期から第244期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 債組入比率 | 純資産額 |
|--------|---------------------|---------------|----------|---------|-------|--------|
| | | | 税金 分配 | 騰落 率 | | |
| | | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 第37作成期 | (第215期) 2021年 9月15日 | 5,822 | 5 | △0.2 | 98.6 | 21,743 |
| | (第216期) 2021年10月15日 | 5,986 | 5 | 2.9 | 97.6 | 21,742 |
| | (第217期) 2021年11月15日 | 5,863 | 5 | △2.0 | 98.6 | 20,662 |
| | (第218期) 2021年12月15日 | 5,783 | 5 | △1.3 | 98.5 | 20,053 |
| | (第219期) 2022年 1月17日 | 5,786 | 5 | 0.1 | 98.8 | 19,791 |
| | (第220期) 2022年 2月15日 | 5,655 | 5 | △2.2 | 98.3 | 19,145 |
| 第38作成期 | (第221期) 2022年 3月15日 | 5,725 | 5 | 1.3 | 98.3 | 19,177 |
| | (第222期) 2022年 4月15日 | 6,006 | 5 | 5.0 | 97.8 | 19,699 |
| | (第223期) 2022年 5月16日 | 5,835 | 5 | △2.8 | 98.4 | 18,710 |
| | (第224期) 2022年 6月15日 | 5,830 | 5 | 0.0 | 97.5 | 18,468 |
| | (第225期) 2022年 7月15日 | 6,096 | 5 | 4.6 | 98.3 | 18,747 |
| | (第226期) 2022年 8月15日 | 6,071 | 5 | △0.3 | 98.0 | 18,310 |
| 第39作成期 | (第227期) 2022年 9月15日 | 6,165 | 5 | 1.6 | 97.5 | 18,258 |
| | (第228期) 2022年10月17日 | 5,929 | 5 | △3.7 | 97.4 | 17,349 |
| | (第229期) 2022年11月15日 | 5,913 | 5 | △0.2 | 97.8 | 17,115 |
| | (第230期) 2022年12月15日 | 5,942 | 5 | 0.6 | 98.4 | 16,981 |
| | (第231期) 2023年 1月16日 | 5,627 | 5 | △5.2 | 98.8 | 15,989 |
| | (第232期) 2023年 2月15日 | 5,757 | 5 | 2.4 | 98.4 | 16,223 |
| 第40作成期 | (第233期) 2023年 3月15日 | 5,787 | 5 | 0.6 | 98.0 | 16,198 |
| | (第234期) 2023年 4月17日 | 5,818 | 5 | 0.6 | 98.0 | 15,661 |
| | (第235期) 2023年 5月15日 | 5,913 | 5 | 1.7 | 98.0 | 15,756 |
| | (第236期) 2023年 6月15日 | 5,982 | 5 | 1.3 | 99.1 | 15,708 |
| | (第237期) 2023年 7月18日 | 5,969 | 5 | △0.1 | 98.5 | 15,327 |
| | (第238期) 2023年 8月15日 | 5,966 | 5 | 0.0 | 98.7 | 15,180 |
| 第41作成期 | (第239期) 2023年 9月15日 | 6,029 | 5 | 1.1 | 98.6 | 15,065 |
| | (第240期) 2023年10月16日 | 5,932 | 5 | △1.5 | 98.2 | 14,702 |
| | (第241期) 2023年11月15日 | 6,097 | 5 | 2.9 | 98.6 | 14,939 |
| | (第242期) 2023年12月15日 | 6,120 | 5 | 0.5 | 98.6 | 14,568 |
| | (第243期) 2024年 1月15日 | 6,243 | 5 | 2.1 | 98.5 | 14,557 |
| | (第244期) 2024年 2月15日 | 6,249 | 5 | 0.2 | 98.5 | 14,329 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは環太平洋先進諸国の国債、州債、政府保証債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

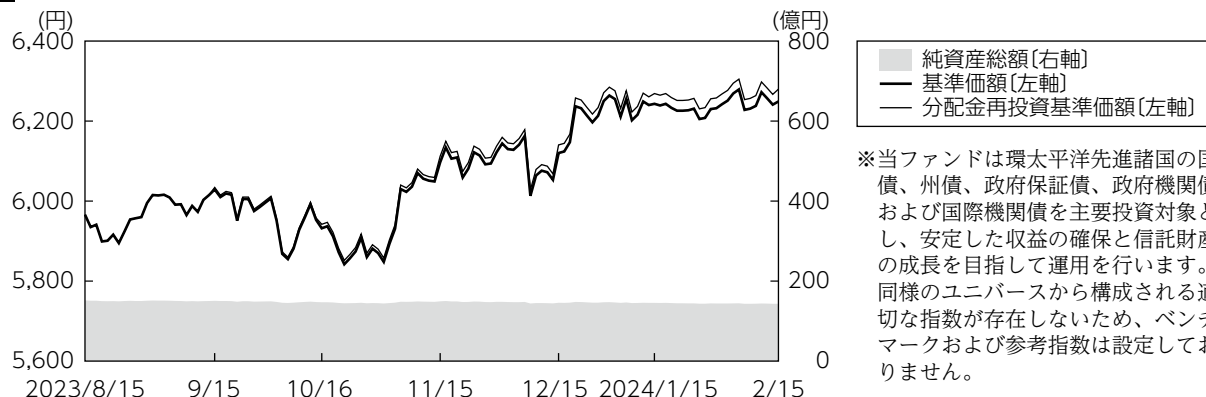
| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 円 | 騰 落 率 | | 債 組 入 比 | 券 率 % |
|-------|------------------|--------------|-------|------|---------|----------|
| | | | | % | | |
| 第239期 | (期 首)2023年 8月15日 | 5,966 | | — | 98.7 | |
| | 8月末 | 6,015 | | 0.8 | 98.9 | |
| | (期 末)2023年 9月15日 | 6,034 | | 1.1 | 98.6 | |
| 第240期 | (期 首)2023年 9月15日 | 6,029 | | — | 98.6 | |
| | 9月末 | 5,996 | | △0.5 | 98.5 | |
| | (期 末)2023年10月16日 | 5,937 | | △1.5 | 98.2 | |
| 第241期 | (期 首)2023年10月16日 | 5,932 | | — | 98.2 | |
| | 10月末 | 5,848 | | △1.4 | 98.7 | |
| | (期 末)2023年11月15日 | 6,102 | | 2.9 | 98.6 | |
| 第242期 | (期 首)2023年11月15日 | 6,097 | | — | 98.6 | |
| | 11月末 | 6,122 | | 0.4 | 98.8 | |
| | (期 末)2023年12月15日 | 6,125 | | 0.5 | 98.6 | |
| 第243期 | (期 首)2023年12月15日 | 6,120 | | — | 98.6 | |
| | 12月末 | 6,255 | | 2.2 | 98.4 | |
| | (期 末)2024年 1月15日 | 6,248 | | 2.1 | 98.5 | |
| 第244期 | (期 首)2024年 1月15日 | 6,243 | | — | 98.5 | |
| | 1月末 | 6,242 | | △0.0 | 98.3 | |
| | (期 末)2024年 2月15日 | 6,254 | | 0.2 | 98.5 | |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは環太平洋先進諸国の国債、州債、政府保証債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第239期首(2023年8月15日)：5,966円

第244期末(2024年2月15日)：6,249円(既払分配金30円)

騰落率：5.3%(分配金再投資ベース)

※当ファンドは環太平洋先進諸国の国債、州債、政府保証債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、外国債券に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ すべての組入通貨が円に対して上昇したこと
- ・ カナダの長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと

投資環境

外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。長期金利は早期利下げ観測の高まりを受けて一時的に急低下する場面もありましたが、インフレの先行き不透明感を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利をなるべく長期間にわたって高水準で据え置く姿勢を維持したことから、長期金利は上昇しました。

当作成期のカナダ債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。原油価格が高値圏で推移する中、インフレ率の伸びが鈍化をみせていることを背景に中央銀行高官が2024年中に利下げを開始する可能性について言及したことなどを受けて、長期金利は小幅に低下しました。

当作成期のオーストラリア債券市場で長期金利は上昇しました。中央銀行はインフレ率の伸びが徐々に鈍化しているものの中央銀行の目標までインフレ率が低下しないリスクについても配慮し、追加利上げを実施する可能性について言及しました。こうした中、長期金利は小幅に上昇しました。

当作成期のニュージーランド債券市場で長期金利は上昇しました。ニュージーランド政府は、中央銀行の金融政策運営で2つあった責務のうち、「最大限の持続的雇用の支援」を取り除き、「物価目標の達成・維持」に絞りました。こうした中、インフレ率の高止まりを受けて、中央銀行は当作成期間中については政策金利を据え置くとともに、物価上昇圧力が鈍化しなければ追加引き締めが必要になる可能性もあると言及しました。こうした中、長期金利は小幅に上昇しました。

外国為替

当作成期の米ドルは円に対して上昇しました。インフレ率の伸びが鈍化したことから早期利下げ観測が一時的に強まる場面もあったものの、インフレの先行き不透明感が強いことからFRBは政策金利を据え置きました。一方で、日銀が金融政策を当面維持するとの見通しの強まりを受けて、日米金利差に着目して円を売って米ドルを買う動きが強まったことから、米ドルは対円で上昇しました。

当作成期のカナダドルは円に対して上昇しました。中東などの地政学リスクや主要産油国の減産などを背景にエネルギー価格が高値圏で推移する中、インフレ率の伸びが鈍化傾向にあったことから中央銀行は政策金利を据え置きとしました。米ドルとの金利差などを受けてカナダドルは対米ドルで下落しましたが、対円では上昇しました。

当作成期のオーストラリアドルは円に対して上昇しました。主要貿易相手国である中国の景気が減速する中、主要輸出品目である鉄鉱石の価格はインド等への輸出が好調だったことを受けて堅調に推移しました。中央銀行が利上げ停止を視野に入れながらもインフレの長期化を懸念して当作成期間中に追加利上げを1回実施する中、オーストラリアドルは対米ドルで小幅に下落しましたが、対円で上昇しました。

当作成期のニュージーランドドルは円に対して上昇しました。インフレ率の伸びが徐々に低下する中、中央銀行は当作成期間中に政策金利を据え置きとしました。主要な輸出相手国である中国の景気が減速したことやエネルギー輸入国であることなどから貿易収支は赤字基調で推移しましたが、米国において早期利下げ観測が浮上したことなどを受けて、ニュージーランドドルは対米ドル、対円で上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

作成期首の運用方針に基づき、4通貨への分散投資を継続するとともに、各国の景気と財政・金融政策動向に応じてカントリーアロケーション、デュレーション、債券種別配分を調整しました。

当作成期中、通貨別組入比率については、期首は経済ファンダメンタルズの格差に注目しニュージーランドドルを少なめに配分、米ドルを多めの配分としました。その後、2023年11月に米国で利上げ打ち止め観測が浮上したことから、一時的に米ドルおよびカナダドルを少なめに配分、オーストラリアドルおよびニュージーランドドルを多めの配分としました。しかし2024年1月に入り、米国から堅調な経済指標が頻出した為、相対的景況格差が拡大していると判断し、再度米ドルを多めに配分、その他通貨を少なめの配分に変更しました。

デュレーション戦略については、主要中央銀行の金融緩和政策への転換が近づいているとの見方からポートフォリオ全体で概ね長めを維持する一方で、相対的に長期金利水準が魅力に欠けるとの判断から、カナダを他国（米国を除く）対比で短めとしました。

【国別債券組入状況】

作成期首

| | 組入比率 (%) | 修正 デュレーション | 残存年数 (年) | 複利最終利回り (%) |
|----------|-------------|---------------|-------------|----------------|
| カナダ | 23.9 | 6.6 | 9.1 | 4.2 |
| オーストラリア | 24.5 | 6.4 | 8.4 | 4.5 |
| ニュージーランド | 19.4 | 7.9 | 10.3 | 4.9 |
| アメリカ | 30.8 | 6.7 | 9.0 | 4.5 |
| 現金その他 | 1.3 | — | — | — |
| 合計 | 100.0 | 6.9 | 9.1 | 4.5 |

※純資産総額比。

作成期末

| | 組入比率 (%) | 修正 デュレーション | 残存年数 (年) | 複利最終利回り (%) |
|----------|-------------|---------------|-------------|----------------|
| カナダ | 21.8 | 5.9 | 7.4 | 4.0 |
| オーストラリア | 18.7 | 9.2 | 11.9 | 4.7 |
| ニュージーランド | 23.6 | 7.0 | 9.1 | 5.0 |
| アメリカ | 34.4 | 5.6 | 7.3 | 4.4 |
| 現金その他 | 1.5 | — | — | — |
| 合計 | 100.0 | 6.7 | 8.7 | 4.5 |

※純資産総額比。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは環太平洋先進諸国の国債、州債、政府保証債、政府機関債および国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。同様のユニバーズから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

- ・収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり、下表の通り分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第239期 | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 |
|-----------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2023年8月16日～ 2023年9月15日 | 2023年9月16日～ 2023年10月16日 | 2023年10月17日～ 2023年11月15日 | 2023年11月16日～ 2023年12月15日 | 2023年12月16日～ 2024年1月15日 | 2024年1月16日～ 2024年2月15日 |
| 当期分配金 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| (対基準価額比率) | 0.083 | 0.084 | 0.082 | 0.082 | 0.080 | 0.080 |
| 当期の収益 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 262 | 267 | 279 | 289 | 300 | 308 |

(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。

今後の運用方針

【債券市場の見通し】

インフレが全体としては落ち着きつつあることから、日本を除く世界の主要中央銀行の利上げ局面は終了したと考えています。ただし、インフレの内訳をみると、財価格のインフレ率が低下する一方で、サービス価格のインフレ率は高止まりしており、中央銀行がなかなか利下げに踏み切れない理由になっています。労働需給の緩和から、サービス価格のインフレ率の伸びも次第に鈍化することで、今年半ばにかけて多くの国で利下げが始まり、長期金利の低下傾向が明確になると予想しています。債券相場については中期的強気見通しを維持しています。

【為替市場の見通し】

投資対象通貨の中で、経済ファンダメンタルズ面から米ドルに優位性があります。また、米ドルは金利面からもニュージーランドに次ぐ高金利通貨です。米国の利下げは今年6月から開始すると予想していますが、それまでの数カ月間については、米ドルに対して強気見通しを維持しています。短期的な円安ドル高見通しに対するリスクシナリオとしては、米国経済の好調が世界に波及するケースが挙げられます。オーストラリアドル、カナダドル、ニュージーランドドルは、いずれも世界的な好景気の際に上昇する通貨とされています。しかしながら、中国が不動産不況に苦しみ、欧州でゼロないしはマイナス成長が続く現在の状況を勘案すると、リスクシナリオに移行する可能性は低いと考えています。なお、予想通り米国景気が緩やかに減速し、利下げが始まった後については、市場の焦点が米国の経常収支赤字・財政収支赤字等に移り、中長期的な円高ドル安トレンドの始まりが予想されます。

【運用方針】

基本的には分散投資を行いつつ、投資対象国の景気や経済の基礎的条件、財政・金融政策に応じて通貨別組入比率、デュレーションなどを調整していきます。その際に、世界全体の景気動向、地政学的リスク、原油等の商品価格、株式をはじめとしたリスク性資産の動向等も考慮する方針です。加えて、今年は11月に米国大統領選挙があることから、選挙戦の帰趨と新大統領の政策が米国および世界に与える影響に十分注意します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第239期～第244期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------|---------|---|
| | 2023年8月16日～2024年2月15日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 34円 | 0.553% | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は6,079円です。 |
| (投信会社) | (15) | (0.249) | ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価 |
| (販売会社) | (17) | (0.276) | 購入後の情報提供、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等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.028) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 1 | 0.013 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.011) | 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) | (0) | (0.003) | 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) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| 合計 | 35 | 0.566 | |

(注1) 作成期間の費用(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。

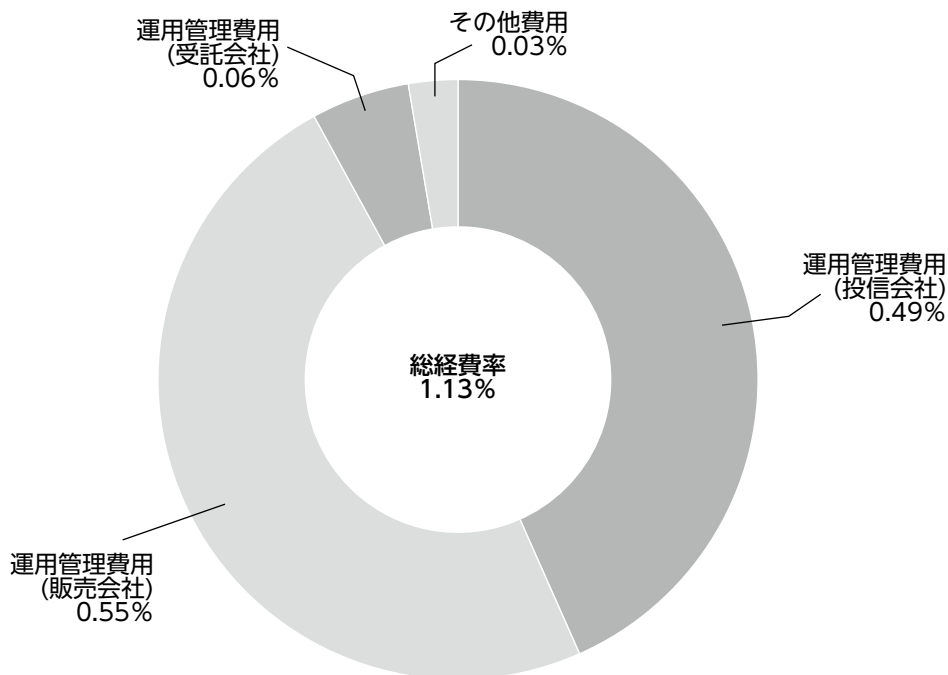
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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)を作成期間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

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



(注)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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注)各比率は、年率換算した値です。

(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(2023年8月16日～2024年2月15日)

○公社債

| | | | 第 239 期 ～ 第 244 期 | |
|---------|----------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 122,390 | 千米ドル 121,629 |
| | | 地方債証券 | | |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル 42,911 | 千カナダドル 51,588 |
| | | 地方債証券 | 6,475 | 3,886 |
| オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 39,668 | 千オーストラリアドル 44,169 | |
| | 特殊債券 | 18,566 | 26,329 | |
| 国 | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 47,102 | 千ニュージーランドドル 47,495 |
| | | 地方債証券 | 2,929 | — |

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2023年8月16日～2024年2月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 区 分 | 第 41 作 成 期 末 | | | | | | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千米ドル 34,620 | 千米ドル 32,743 | 千円 4,927,549 | % 34.4 | % — | % 18.4 | % 12.8 | % 3.3 |
| カナダ | 千カナダドル 30,130 | 千カナダドル 28,122 | 3,125,580 | 21.8 | — | 12.5 | 5.9 | 3.4 |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 32,120 | 千オーストラリアドル 27,449 | 2,679,359 | 18.7 | — | 18.7 | — | — |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 42,670 | 千ニュージーランドドル 36,825 | 3,375,051 | 23.6 | — | 19.8 | 3.7 | — |
| 合 計 | — | — | 14,107,540 | 98.5 | — | 69.4 | 22.5 | 6.6 |

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

(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)—印は組み入れなし。

(注5)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。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 銘柄名 | 種類 | 利率 | 作成期 | | 期末 | | 償還年月日 |
|------------------------|---------|-------|-------------|-------------|------------|--|------------|
| | | | 額面金額 | 評価額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| US TREASURY N/B 1.25% | 国債証券 | 1.25 | 5,050 | 4,453 | 670,202 | | 2028/ 5/31 |
| US TREASURY N/B 2.25% | | 2.25 | 300 | 201 | 30,343 | | 2046/ 8/15 |
| US TREASURY N/B 3% | | 3.0 | 1,800 | 1,404 | 211,414 | | 2045/11/15 |
| US TREASURY N/B 3.375% | | 3.375 | 2,840 | 2,644 | 397,941 | | 2033/ 5/15 |
| US TREASURY N/B 3.625% | | 3.625 | 2,000 | 1,752 | 263,686 | | 2043/ 8/15 |
| US TREASURY N/B 3.75% | | 3.75 | 1,000 | 890 | 134,065 | | 2043/11/15 |
| US TREASURY N/B 3.875% | | 3.875 | 5,940 | 5,820 | 875,962 | | 2029/ 9/30 |
| US TREASURY N/B 4% | | 4.0 | 7,800 | 7,714 | 1,160,983 | | 2027/ 1/15 |
| US TREASURY N/B 4% | | 4.0 | 4,300 | 4,235 | 637,349 | | 2030/ 2/28 |
| US TREASURY N/B 4.5% | | 4.5 | 150 | 149 | 22,460 | | 2024/11/30 |
| US TREASURY N/B 4.75% | | 4.75 | 500 | 525 | 79,107 | | 2053/11/15 |
| US TREASURY N/B 5% | | 5.0 | 2,940 | 2,950 | 444,030 | | 2025/ 8/31 |
| 小計 | | | | | 4,927,549 | | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| CANADA-GOV' T 1.5% | 国債証券 | 1.5 | 6,800 | 5,831 | 648,057 | | 2031/12/ 1 |
| CANADA-GOV' T 1.75% | | 1.75 | 2,000 | 1,378 | 153,217 | | 2053/12/ 1 |
| CANADA-GOV' T 2.75% | | 2.75 | 2,300 | 2,276 | 253,022 | | 2024/ 8/ 1 |
| CANADA-GOV' T 3.25% | | 3.25 | 4,720 | 4,593 | 510,522 | | 2033/12/ 1 |
| CANADA-GOV' T 3.75% | | 3.75 | 2,110 | 2,087 | 232,031 | | 2025/ 5/ 1 |
| CANADA-GOV' T 5% | | 5.0 | 2,200 | 2,531 | 281,377 | | 2037/ 6/ 1 |
| ALBERTA PROVINCE 2.2% | 地方債証券 | 2.2 | 5,000 | 4,769 | 530,115 | | 2026/ 6/ 1 |
| ALBERTA PROVINCE 2.55% | | 2.55 | 1,000 | 952 | 105,818 | | 2027/ 6/ 1 |
| ONTARIO PROVINCE 2.05% | | 2.05 | 2,000 | 1,779 | 197,760 | | 2030/ 6/ 2 |
| SASKATCHEWAN CDA 2.55% | | 2.55 | 2,000 | 1,922 | 213,657 | | 2026/ 6/ 2 |
| 小計 | | | | | 3,125,580 | | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | |
| AUSTRALIAN GOVT. 3% | 国債証券 | 3.0 | 2,930 | 2,262 | 220,864 | | 2047/ 3/21 |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.25% | | 3.25 | 7,500 | 6,493 | 633,830 | | 2039/ 6/21 |
| AUSTRALIAN GOVT. 3.75% | | 3.75 | 5,690 | 5,443 | 531,324 | | 2034/ 5/21 |
| AUSTRALIAN CPTL 2.5% | 地方債証券 | 2.5 | 3,000 | 2,523 | 246,335 | | 2032/10/22 |
| AIRSERVICES AUST 2.2% | 特殊債券 | 2.2 | 1,000 | 853 | 83,327 | | 2030/ 5/15 |
| ASIAN DEV BANK 2.35% | (除く金融債) | 2.35 | 3,000 | 2,496 | 243,661 | | 2032/ 1/13 |
| EUROFIMA 3.35% | | 3.35 | 3,000 | 2,795 | 272,873 | | 2029/ 5/21 |
| NEW S WALES TREA 3.5% | | 3.5 | 1,000 | 895 | 87,441 | | 2034/ 3/20 |
| SO AUST GOV FIN 2% | | 2.0 | 3,000 | 2,146 | 209,557 | | 2036/ 5/23 |
| TREAS CORP VICT 2.25% | | 2.25 | 2,000 | 1,538 | 150,144 | | 2034/11/20 |
| 小計 | | | | | 2,679,359 | | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | |
| NEW ZEALAND GVT 0.5% | 国債証券 | 0.5 | 3,110 | 2,811 | 257,654 | | 2026/ 5/15 |
| NEW ZEALAND GVT 1.5% | | 1.5 | 2,000 | 1,592 | 145,906 | | 2031/ 5/15 |
| NEW ZEALAND GVT 1.75% | | 1.75 | 6,600 | 4,027 | 369,103 | | 2041/ 5/15 |
| NEW ZEALAND GVT 2.75% | | 2.75 | 2,570 | 2,000 | 183,354 | | 2037/ 4/15 |
| NEW ZEALAND GVT 3.5% | | 3.5 | 16,810 | 15,091 | 1,383,115 | | 2033/ 4/14 |
| NEW ZEALAND GVT 4.5% | | 4.5 | 3,080 | 3,042 | 278,866 | | 2027/ 4/15 |
| NEW ZEALAND GVT 4.5% | | 4.5 | 5,500 | 5,398 | 494,749 | | 2030/ 5/15 |
| NZ LGFA BOND 4.5% | 地方債証券 | 4.5 | 3,000 | 2,861 | 262,300 | | 2030/ 5/15 |
| 小計 | | | | | 3,375,051 | | |
| 合計 | | | | | 14,107,540 | | |

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2024年2月15日現在

| 項 目 | 第 41 作 成 期 末 | |
|--------------|--------------|--------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 14, 107, 540 | 96. 3 |
| コール・ローン等、その他 | 542, 768 | 3. 7 |
| 投資信託財産総額 | 14, 650, 308 | 100. 0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(14, 241, 146千円)の投資信託財産総額(14, 650, 308千円)に対する比率は97. 2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=150. 49円、1カナダドル=111. 14円、1ユーロ=161. 52円、1オーストラリアドル=97. 61円、1ニュージーランドドル=91. 65円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年9月15日現在 2023年10月16日現在 2023年11月15日現在 2023年12月15日現在 2024年1月15日現在 2024年2月15日現在

| 項 目 | 第239期末 | 第240期末 | 第241期末 | 第242期末 | 第243期末 | 第244期末 |
|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (A) 資 産 | 22, 079, 405, 800円 | 15, 812, 226, 659円 | 15, 038, 977, 322円 | 15, 177, 988, 185円 | 16, 665, 589, 443円 | 15, 211, 500, 816円 |
| コール・ローン等 | 79, 300, 492 | 104, 815, 161 | 60, 614, 051 | 45, 367, 545 | 109, 551, 594 | 117, 233, 451 |
| 公社債(評価額) | 14, 850, 903, 939 | 14, 443, 794, 744 | 14, 732, 090, 613 | 14, 357, 319, 295 | 14, 340, 169, 898 | 14, 107, 540, 935 |
| 未 収 入 金 | 7, 001, 274, 541 | 1, 123, 191, 131 | 101, 860, 405 | 686, 721, 141 | 2, 107, 011, 180 | 840, 255, 908 |
| 未 収 利 息 | 98, 989, 196 | 76, 351, 681 | 85, 474, 390 | 57, 066, 266 | 79, 402, 672 | 88, 840, 375 |
| 前 払 費 用 | 42, 519, 753 | 56, 400, 457 | 50, 029, 848 | 21, 423, 230 | 18, 172, 284 | 45, 128, 068 |
| その他未収収益 | 6, 417, 879 | 7, 673, 485 | 8, 908, 015 | 10, 090, 708 | 11, 281, 815 | 12, 502, 079 |
| (B) 負 債 | 7, 014, 280, 550 | 1, 109, 627, 962 | 99, 498, 540 | 609, 684, 637 | 2, 108, 163, 246 | 882, 475, 673 |
| 未 払 金 | 6, 982, 844, 295 | 1, 077, 200, 144 | 50, 990, 683 | 549, 541, 976 | 2, 063, 486, 196 | 841, 433, 077 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 12, 493, 392 | 12, 392, 290 | 12, 252, 416 | 11, 902, 257 | 11, 658, 120 | 11, 465, 729 |
| 未 払 解 約 金 | 4, 860, 464 | 6, 071, 314 | 22, 857, 175 | 34, 673, 542 | 19, 051, 627 | 15, 738, 678 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 14, 012, 066 | 13, 824, 560 | 13, 193, 030 | 13, 294, 984 | 13, 627, 326 | 13, 431, 058 |
| 未 払 利 息 | 235 | 363 | 120 | 296 | 268 | 279 |
| その他未払費用 | 70, 098 | 139, 291 | 205, 116 | 271, 582 | 339, 709 | 406, 852 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 15, 065, 125, 250 | 14, 702, 598, 697 | 14, 939, 478, 782 | 14, 568, 303, 548 | 14, 557, 426, 197 | 14, 329, 025, 143 |
| 元 本 | 24, 986, 785, 014 | 24, 784, 580, 141 | 24, 504, 833, 729 | 23, 804, 515, 992 | 23, 316, 240, 683 | 22, 931, 459, 287 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 9, 921, 659, 764 | △ 10, 081, 981, 444 | △ 9, 565, 354, 947 | △ 9, 236, 212, 444 | △ 8, 758, 814, 486 | △ 8, 602, 434, 144 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 24, 986, 785, 014口 | 24, 784, 580, 141口 | 24, 504, 833, 729口 | 23, 804, 515, 992口 | 23, 316, 240, 683口 | 22, 931, 459, 287口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6. 029円 | 5. 932円 | 6. 097円 | 6. 120円 | 6. 243円 | 6. 249円 |

(注1) 当ファンドの第239期首元本額は25, 443, 881, 347円、第239～244期中追加設定元本額は175, 549, 432円、第239～244期中一部解約元本額は2, 687, 971, 492円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第239期0. 6029円、第240期0. 5932円、第241期0. 6097円、第242期0. 6120円、第243期0. 6243円、第244期0. 6249円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第239期9, 921, 659, 764円、第240期10, 081, 981, 444円、第241期9, 565, 354, 947円、第242期9, 236, 212, 444円、第243期8, 758, 814, 486円、第244期8, 602, 434, 144円です。

◎損益の状況

| | 〔自 2023年8月16日 至 2023年9月15日〕 | 〔自 2023年 9月16日 至 2023年10月16日〕 | 〔自 2023年10月17日 至 2023年11月15日〕 | 〔自 2023年11月16日 至 2023年12月15日〕 | 〔自 2023年12月16日 至 2024年 1月15日〕 | 〔自 2024年1月16日 至 2024年2月15日〕 |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 項 目 | 第239期 | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 40,478,817円 | 40,432,515円 | 43,112,109円 | 40,566,270円 | 41,015,026円 | 42,421,313円 |
| 受 取 利 息 | 39,464,940 | 39,236,123 | 42,041,177 | 39,497,101 | 40,069,617 | 41,326,268 |
| そ の 他 収 益 金 | 1,019,038 | 1,203,317 | 1,075,620 | 1,074,979 | 964,937 | 1,103,030 |
| 支 払 利 息 | △ 5,161 | △ 6,925 | △ 4,688 | △ 5,810 | △ 9,528 | △ 7,985 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 143,773,496 | △ 254,485,872 | 385,533,834 | 40,819,523 | 272,285,379 | △ 5,242,660 |
| 売 買 益 | 194,765,593 | 137,601,379 | 463,990,971 | 538,721,928 | 325,473,018 | 282,871,817 |
| 売 買 損 | △ 50,992,097 | △ 392,087,251 | △ 78,457,137 | △ 497,902,405 | △ 53,187,639 | △ 288,114,477 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 14,288,765 | △ 14,085,718 | △ 13,472,694 | △ 13,701,603 | △ 13,996,362 | △ 13,815,348 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 169,963,548 | △ 228,139,075 | 415,173,249 | 67,684,190 | 299,304,043 | 23,363,305 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 2,332,066,890 | △ 2,155,243,393 | △ 2,365,694,513 | △ 1,904,601,871 | △ 1,808,028,043 | △ 1,493,242,025 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 7,747,063,030 | △ 7,686,206,686 | △ 7,602,581,267 | △ 7,387,392,506 | △ 7,238,432,366 | △ 7,121,089,695 |
| (配 当 等 相 当 額) | (255,405,541) | (253,672,244) | (251,343,285) | (244,633,047) | (240,328,366) | (237,003,425) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 8,002,468,571) | (△ 7,939,878,930) | (△ 7,853,924,552) | (△ 7,632,025,553) | (△ 7,478,760,732) | (△ 7,358,093,120) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 9,909,166,372 | △ 10,069,589,154 | △ 9,553,102,531 | △ 9,224,310,187 | △ 8,747,156,366 | △ 8,590,968,415 |
| (H) 収 益 越 分 配 金 | △ 12,493,392 | △ 12,392,290 | △ 12,252,416 | △ 11,902,257 | △ 11,658,120 | △ 11,465,729 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 9,921,659,764 | △ 10,081,981,444 | △ 9,565,354,947 | △ 9,236,212,444 | △ 8,758,814,486 | △ 8,602,434,144 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 7,747,063,030 | △ 7,686,206,686 | △ 7,602,581,267 | △ 7,387,392,506 | △ 7,238,432,366 | △ 7,121,089,695 |
| (配 当 等 相 当 額) | (255,405,541) | (253,672,244) | (251,343,285) | (244,633,047) | (240,328,366) | (237,003,425) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 8,002,468,571) | (△ 7,939,878,930) | (△ 7,853,924,552) | (△ 7,632,025,553) | (△ 7,478,760,732) | (△ 7,358,093,120) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 400,065,775 | 410,459,802 | 434,810,598 | 443,759,007 | 461,492,801 | 470,395,005 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 2,574,662,509 | △ 2,806,234,560 | △ 2,397,584,278 | △ 2,292,578,945 | △ 1,981,874,921 | △ 1,951,739,454 |

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

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

(注3) 損益の状況の中で(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4) 第239期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,339,575円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(255,405,541円)および分配準備積立金(375,219,592円)より分配対象収益は667,964,708円(10,000口当たり267円)であり、うち12,493,392円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第240期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,346,797円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(253,672,244円)および分配準備積立金(396,505,295円)より分配対象収益は676,524,336円(10,000口当たり272円)であり、うち12,392,290円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第241期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(41,756,756円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(251,343,285円)および分配準備積立金(405,306,258円)より分配対象収益は698,406,299円(10,000口当たり284円)であり、うち12,252,416円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第242期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,737,391円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(244,633,047円)および分配準備積立金(421,923,873円)より分配対象収益は700,294,311円(10,000口当たり294円)であり、うち11,902,257円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第243期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,182,902円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(240,328,366円)および分配準備積立金(433,968,019円)より分配対象収益は713,479,287円(10,000口当たり305円)であり、うち11,658,120円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

第244期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,605,965円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(237,003,425円)および分配準備積立金(453,254,769円)より分配対象収益は718,864,159円(10,000口当たり313円)であり、うち11,465,729円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第239期 | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たりの分配金(税込み) | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 |

※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。