

運用報告書 (全体版)

海外国債ファンド

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	原則、無期限です。	
運用方針	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。	
主要投資対象	海外国債ファンド	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
	海外国債マザーファンド	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除くG7構成国（アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国）が発行する国債、政府機関債を中心に投資します。 公社債の実質組入比率については原則として高位を保ちますが、投資環境が大きく変動するような場合、このような運用ができないことがあります。 外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
組入制限	海外国債ファンドの海外国債マザーファンド組入上限比率	制限なし
	海外国債マザーファンド	株式への投資割合は、新株予約権付社債（転換社債）の予約権行使または転換により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や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があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

第258期	<決算日	2023年5月15日>
第259期	<決算日	2023年6月15日>
第260期	<決算日	2023年7月18日>
第261期	<決算日	2023年8月15日>
第262期	<決算日	2023年9月15日>
第263期	<決算日	2023年10月16日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「海外国債ファンド」は、2023年10月16日に第263期の決算を行いました。ここに、運用経過等を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。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

海外国債ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債 券 入 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	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率			
第40作成期	234期(2021年5月17日)	円 7,793	円 10	% 0.9	ポイント 690.83	% 0.7	円 109.45	% 0.5	円 132.77	% 1.7	% 98.6	百万円 12,217
	235期(2021年6月15日)	7,907	10	1.6	703.05	1.8	110.11	0.6	133.45	0.5	98.7	12,285
	236期(2021年7月15日)	7,796	10	△1.3	697.20	△0.8	109.93	△0.2	130.07	△2.5	98.7	12,032
	237期(2021年8月16日)	7,795	10	0.1	700.75	0.5	109.51	△0.4	129.15	△0.7	98.8	11,856
	238期(2021年9月15日)	7,768	10	△0.2	697.80	△0.4	109.65	0.1	129.47	0.2	98.8	11,764
第41作成期	239期(2021年10月15日)	7,872	10	1.5	704.59	1.0	113.89	3.9	132.06	2.0	98.6	11,828
	240期(2021年11月15日)	7,791	10	△0.9	699.13	△0.8	114.00	0.1	130.50	△1.2	98.5	11,513
	241期(2021年12月15日)	7,762	5	△0.3	696.72	△0.3	113.80	△0.2	128.23	△1.7	98.8	11,373
	242期(2022年1月17日)	7,684	5	△0.9	688.13	△1.2	114.34	0.5	130.45	1.7	98.6	11,110
	243期(2022年2月15日)	7,498	5	△2.4	674.04	△2.0	115.42	0.9	130.56	0.1	98.5	10,763
第42作成期	244期(2022年3月15日)	7,494	5	0.0	671.76	△0.3	118.25	2.5	129.48	△0.8	98.5	10,697
	245期(2022年4月15日)	7,599	5	1.5	682.75	1.6	126.37	6.9	136.53	5.4	98.4	10,759
	246期(2022年5月16日)	7,564	5	△0.4	676.47	△0.9	129.65	2.6	134.95	△1.2	98.8	10,631
	247期(2022年6月15日)	7,438	5	△1.6	664.26	△1.8	135.01	4.1	140.80	4.3	98.8	10,397
	248期(2022年7月15日)	7,855	5	5.7	705.06	6.1	138.94	2.9	139.18	△1.2	98.8	10,888
第43作成期	249期(2022年8月15日)	7,720	5	△1.7	700.79	△0.6	132.97	△4.3	136.49	△1.9	98.9	10,620
	250期(2022年9月15日)	7,808	5	1.2	699.44	△0.2	143.34	7.8	142.97	4.7	98.7	10,649
	251期(2022年10月17日)	7,627	5	△2.3	681.71	△2.5	148.61	3.7	144.79	1.3	98.8	10,372
	252期(2022年11月15日)	7,513	5	△1.4	682.32	0.1	140.41	△5.5	144.78	△0.0	98.0	10,131
	253期(2022年12月15日)	7,525	5	0.2	682.90	0.1	135.48	△3.5	144.71	△0.0	98.9	10,043
第44作成期	254期(2023年1月16日)	7,129	5	△5.2	649.37	△4.9	127.92	△5.6	138.64	△4.2	98.5	9,477
	255期(2023年2月15日)	7,256	5	1.9	661.53	1.9	132.79	3.8	142.62	2.9	98.5	9,597
	256期(2023年3月15日)	7,392	5	1.9	669.84	1.3	134.62	1.4	144.54	1.3	98.8	9,720
	257期(2023年4月17日)	7,479	5	1.2	680.90	1.7	133.89	△0.5	147.00	1.7	98.2	9,771
	258期(2023年5月15日)	7,618	5	1.9	692.37	1.7	136.05	1.6	147.66	0.4	98.3	9,902
第44作成期	259期(2023年6月15日)	7,715	5	1.3	701.39	1.3	140.39	3.2	152.15	3.0	98.4	9,998
	260期(2023年7月18日)	7,778	5	0.9	712.72	1.6	138.88	△1.1	156.17	2.6	98.5	9,981
	261期(2023年8月15日)	7,883	5	1.4	721.75	1.3	145.60	4.8	158.78	1.7	97.8	10,072
	262期(2023年9月15日)	7,888	5	0.1	723.68	0.3	147.62	1.4	157.01	△1.1	98.2	10,007
	263期(2023年10月16日)	7,788	5	△1.2	718.01	△0.8	149.60	1.3	157.35	0.2	98.4	9,825

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) FTSE世界国債インデックス(除く日本、7-10年、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

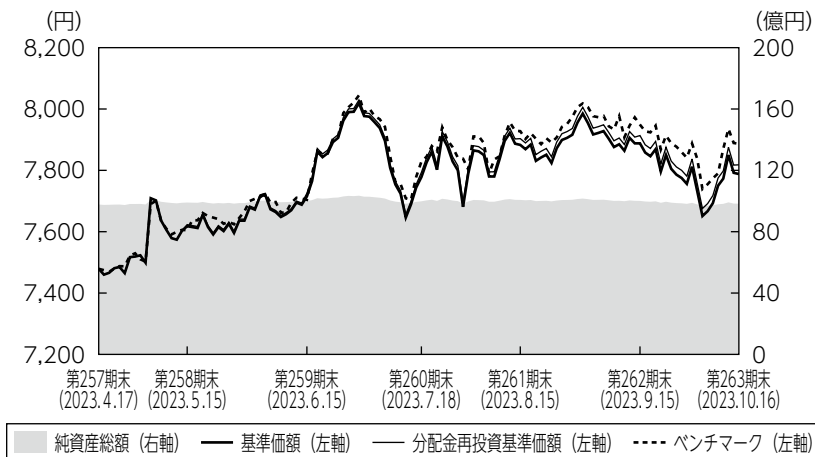
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第258期	(期 首) 2023年 4 月 17 日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2023年 4 月 17 日	7,479	-	680.90	-	133.89	-	147.00	-	98.2
	4 月 末	7,499	0.3	683.03	0.3	134.13	0.2	148.04	0.7	98.4
第259期	(期 末) 2023年 5 月 15 日	7,623	1.9	692.37	1.7	136.05	1.6	147.66	0.4	98.3
	(期 首) 2023年 5 月 15 日	7,618	-	692.37	-	136.05	-	147.66	-	98.3
	5 月 末	7,679	0.8	701.02	1.2	139.77	2.7	150.04	1.6	98.6
第260期	(期 末) 2023年 6 月 15 日	7,720	1.3	701.39	1.3	140.39	3.2	152.15	3.0	98.4
	(期 首) 2023年 6 月 15 日	7,715	-	701.39	-	140.39	-	152.15	-	98.4
	6 月 末	7,977	3.4	727.24	3.7	144.99	3.3	157.60	3.6	98.9
第261期	(期 末) 2023年 7 月 18 日	7,783	0.9	712.72	1.6	138.88	△1.1	156.17	2.6	98.5
	(期 首) 2023年 7 月 18 日	7,778	-	712.72	-	138.88	-	156.17	-	98.5
	7 月 末	7,789	0.1	710.41	△0.3	140.97	1.5	155.35	△0.5	98.7
第262期	(期 末) 2023年 8 月 15 日	7,888	1.4	721.75	1.3	145.60	4.8	158.78	1.7	97.8
	(期 首) 2023年 8 月 15 日	7,883	-	721.75	-	145.60	-	158.78	-	97.8
	8 月 末	7,985	1.3	729.98	1.1	146.20	0.4	159.84	0.7	98.1
第263期	(期 末) 2023年 9 月 15 日	7,893	0.1	723.68	0.3	147.62	1.4	157.01	△1.1	98.2
	(期 首) 2023年 9 月 15 日	7,888	-	723.68	-	147.62	-	157.01	-	98.2
	9 月 末	7,756	△1.7	713.87	△1.4	149.58	1.3	158.00	0.6	98.3
第263期	(期 末) 2023年 10 月 16 日	7,793	△1.2	718.01	△0.8	149.60	1.3	157.35	0.2	98.4

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

■第258期～第263期の運用経過（2023年4月18日から2023年10月16日まで）

基準価額等の推移



第258期首： 7,479円
第263期末： 7,788円
(既払分配金30円)
騰落率： 4.5%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当作成期は、米国をはじめとした世界の主要な中央銀行の金融引き締め姿勢の継続を受け、各国の国債利回りが上昇（価格は下落）したことはマイナス要因となった一方、金融緩和的な政策を継続した日銀との政策格差から、主要通貨に対して円安が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

投資国の10年国債利回りは、すべての投資国で上昇しました。既往の利上げにもかかわらず、各国で粘着的な高インフレ環境が継続し、中央銀行が金融引き締め動きを継続したことが主な要因となりました。国別では、米国の10年国債利回りが特に大きく上昇しました。主要国中で相対的に堅調な経済環境が続いた中、F R B（米連邦準備理事会）による高金利政策の長期化が意識されたことが主な要因となりました。

為替市場では、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。日銀が緩和的な政策スタンスを維持する一方、投資各国の中央銀行は金融引き締め政策を続けたことにより、金融政策格差が意識されたことが主な要因となりました。日銀は、7月の政策決定会合において政策修正を実施しましたが、総じてハト派的なガイダンスは維持されたことから、円高寄与は限定的なものに留まりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

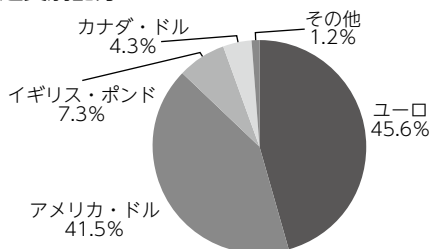
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

●海外国債マザーファンド

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。デュレーションは、ベンチマークに対して $\Delta 0.3$ 年 $\sim +0.2$ 年程度の幅で、機動的に操作しました。通貨配分は米ドルの比率を引き下げ、ユーロの比率を引き上げましたが、両通貨とも期を通じてベンチマークに対してオーバーウェイトとしました。

【海外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

○通貨別配分

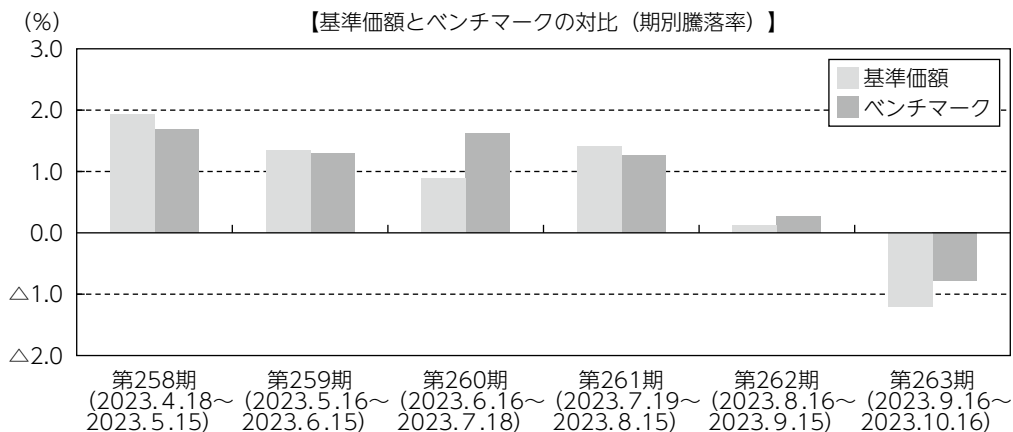


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は5.45%上昇しました。当ファンドは税引前分配金再投資基準価額ベースでベンチマークを0.92%下回りました。ベンチマークに対して米国やユーロ圏をオーバーウェイトとする中、中国など非保有国に対してより大きく国債利回りが上昇し、債券価格部分のパフォーマンスが劣位にあったことや、信託報酬等の運用諸費用その他が要因となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

項目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日	2023年6月16日 ~2023年7月18日	2023年7月19日 ~2023年8月15日	2023年8月16日 ~2023年9月15日	2023年9月16日 ~2023年10月16日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.07%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	131円	138円	146円	153円	157円	160円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き海外国債マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●海外国債マザーファンド

引き続き、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第258期～第263期 (2023年4月18日 ～2023年10月16日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	40円	
(投信会社)	(13)	(0.164)	
(販売会社)	(25)	(0.328)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.016	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	42	0.535	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

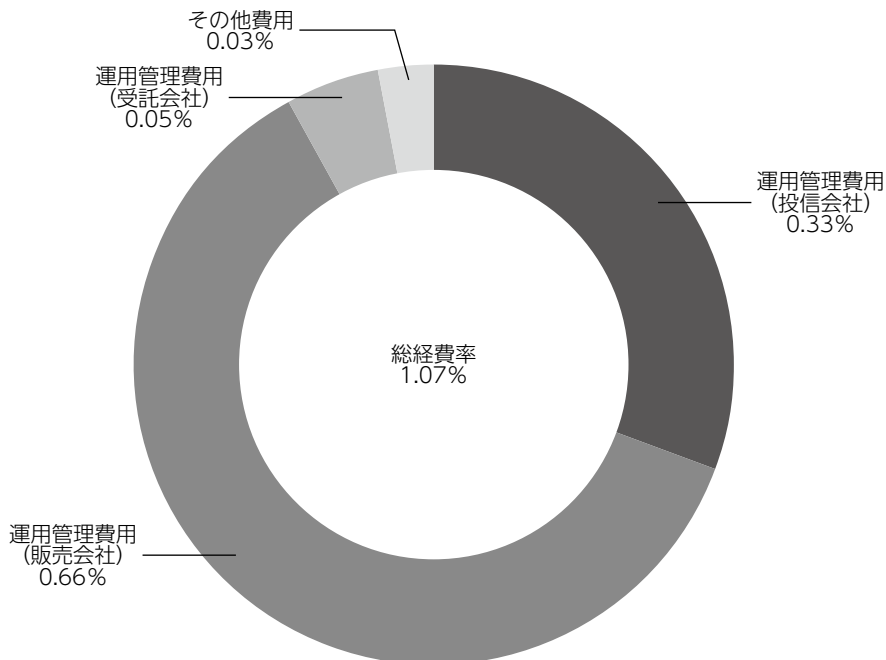
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



(注1) 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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年4月18日から2023年10月16日まで）

	第 258 期 ~ 第 263 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 163,371	千円 440,400

■利害関係人との取引状況等（2023年4月18日から2023年10月16日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 43 作 成 期 末	第 44 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,774,124	千□ 3,610,752	千円 9,785,861

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（4,994,283,961口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2023 年 10 月 16 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 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 43,800	千アメリカ・ドル 37,582	千円 5,622,282	% 41.5	% -	% 35.7	% 2.3	% 3.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,890	千カナダ・ドル 5,362	千円 587,578	4.3	-	4.3	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,190	千イギリス・ポンド 5,471	千円 994,258	7.3	-	7.3	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	20,860	18,384	2,892,860	21.4	-	21.4	-	-
ド イ ツ	10,310	8,746	1,376,317	10.2	-	10.2	-	-
イ タ リ ア	13,720	12,077	1,900,428	14.0	-	14.0	-	-
合 計	-	-	千円 13,373,725	98.8	-	93.0	2.3	3.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月16日現在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、2023年10月16日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2023年10月16日現在						
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	6,800	5,511	824,592	2032/02/15	
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	5,700	5,215	780,238	2033/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	7,300	5,916	885,182	2031/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	7,400	6,480	969,438	2032/05/15	
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,128	468,038	2033/05/15	
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	3,300	2,575	385,263	2031/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	4,540	3,482	521,034	2030/08/15	
US T N/B 5.0 08/31/25	国債証券	5.0000	3,200	3,194	477,831	2025/08/31	
US T N/B 4.375 08/31/28	国債証券	4.3750	2,100	2,076	310,662	2028/08/31	
小計	—	—	43,800	37,582	5,622,282	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	1,240	1,412	154,740	2033/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	200	167	18,358	2030/06/01	
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	1,400	1,168	127,979	2031/06/01	
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	1,450	1,197	131,236	2031/12/01	
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,417	155,263	2032/12/01	
小計	—	—	5,890	5,362	587,578	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 3.75 01/29/38	国債証券	3.7500	2,220	2,002	363,915	2038/01/29	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	900	692	125,781	2032/01/31	
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	2,000	1,825	331,760	2033/01/31	
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	570	567	103,202	2032/06/07	
UK TREASURY 0.375 10/22/30	国債証券	0.3750	500	383	69,598	2030/10/22	
小計	—	—	6,190	5,471	994,258	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	800	894	140,755	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	5,460	5,261	827,925	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	2,000	1,736	273,213	2029/05/25	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,100	1,071	168,565	2033/05/25	
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	2,400	1,872	294,673	2039/06/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	5,100	3,946	621,036	2031/11/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	4,000	3,601	566,690	2032/11/25	
小計	—	—	20,860	18,384	2,892,860	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	1,900	1,569	246,963	2031/02/15	
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,050	1,980	311,693	2033/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	2,500	2,008	316,012	2032/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,960	1,596	251,273	2031/08/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	1,900	1,591	250,374	2030/08/15	
小計	—	—	10,310	8,746	1,376,317	—	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTFS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	1,912	300,924	2030/03/01	
ITALY BTFS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	5,200	5,102	802,837	2033/05/01	
ITALY BTFS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	4,020	3,003	472,639	2032/06/01	
ITALY BTFS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	500	468	73,716	2029/08/01	
ITALY BTFS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	200	149	23,556	2031/08/01	
ITALY BTFS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	1,800	1,441	226,753	2030/08/01	
小計	—	—	13,720	12,077	1,900,428	—	
合計	—	—	—	—	13,373,725	—	

■投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項 目	第 44 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	9,785,861	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,266	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,850,127	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,493,104千円、91.6％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年10月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.60円、1カナダ・ドル=109.57円、1イギリス・ポンド=181.72円、1ユーロ=157.35円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月15日)、(2023年6月15日)、(2023年7月18日)、(2023年8月15日)、(2023年9月15日)、(2023年10月16日)現在

項 目	第 258 期 末	第 259 期 末	第 260 期 末	第 261 期 末	第 262 期 末	第 263 期 末
(A) 資 産	9,921,029,960円	10,017,967,278円	10,003,820,679円	10,089,569,865円	10,031,429,027円	9,850,127,367円
コール・ローン等	19,520,900	77,065,690	13,205,933	37,722,541	35,939,513	40,366,311
海外国債マザーファンド(評価額)	9,866,109,060	9,940,901,588	9,946,414,746	10,032,047,324	9,973,889,514	9,785,861,056
未 収 入 金	35,400,000	-	44,200,000	19,800,000	21,600,000	23,900,000
(B) 負 債	18,936,291	19,520,549	22,060,091	17,417,464	23,805,134	24,158,037
未 払 収 益 分 配 金	6,498,953	6,480,268	6,416,910	6,388,608	6,343,810	6,308,346
未 払 解 約 金	4,518,781	4,233,650	6,071,107	2,990,052	8,534,760	9,094,870
未 払 信 託 報 酬	7,891,245	8,776,256	9,539,055	8,011,071	8,895,773	8,724,618
そ の 他 未 払 費 用	27,312	30,375	33,019	27,733	30,791	30,203
(C) 純資産総額(A-B)	9,902,093,669	9,998,446,729	9,981,760,588	10,072,152,401	10,007,623,893	9,825,969,330
元 本	12,997,907,046	12,960,536,423	12,833,820,060	12,777,217,808	12,687,621,159	12,616,693,762
次 期 繰 越 損 益 金	△3,095,813,377	△2,962,089,694	△2,852,059,472	△2,705,065,407	△2,679,997,266	△2,790,724,432
(D) 受 益 権 総 口 数	12,997,907,046口	12,960,536,423口	12,833,820,060口	12,777,217,808口	12,687,621,159口	12,616,693,762口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,618円	7,715円	7,778円	7,883円	7,888円	7,788円

(注) 第257期末における元本額は13,066,416,090円、当作成期間(第258期~第263期)中における追加設定元本額は108,906,421円、同解約元本額は558,628,749円です。

■損益の状況

〔自 2023年4月18日 至 2023年5月15日〕〔自 2023年5月16日 至 2023年6月15日〕〔自 2023年6月16日 至 2023年7月18日〕〔自 2023年7月19日 至 2023年8月15日〕〔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〕

項 目	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
(A) 配 当 等 収 益	△799円	△2,456円	△1,813円	△1,552円	△1,367円	△721円
受 取 利 息	1	2	12	-	2	1
支 払 利 息	△800	△2,458	△1,825	△1,552	△1,369	△722
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	195,760,257	139,524,940	97,001,865	148,828,253	21,372,017	△110,636,995
売 買 益	196,267,953	139,857,560	99,552,577	149,112,836	21,451,681	804,743
売 買 損	△507,696	△332,620	△2,550,712	△284,583	△79,664	△111,441,738
(C) 信 託 報 酬 等	△7,918,557	△8,806,631	△9,572,074	△8,038,804	△8,926,564	△8,754,821
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	187,840,901	130,715,853	87,427,978	140,787,897	12,444,086	△119,392,537
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,162,082,693	△970,577,978	△837,798,279	△753,307,299	△614,485,386	△604,914,253
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,115,072,632	△2,115,747,301	△2,095,272,261	△2,086,157,397	△2,071,612,156	△2,060,109,296
(配 当 等 相 当 額)	(28,674,134)	(29,656,306)	(29,473,804)	(29,375,957)	(29,193,628)	(29,050,732)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,143,746,766)	(△2,145,403,607)	(△2,124,746,065)	(△2,115,533,354)	(△2,100,805,784)	(△2,089,160,028)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3,089,314,424	△2,955,609,426	△2,845,642,562	△2,698,676,799	△2,673,653,456	△2,784,416,086
(H) 収 益 分 配 金	△6,498,953	△6,480,268	△6,416,910	△6,388,608	△6,343,810	△6,308,346
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,095,813,377	△2,962,089,694	△2,852,059,472	△2,705,065,407	△2,679,997,266	△2,790,724,432
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,115,072,632	△2,115,747,301	△2,095,272,261	△2,086,157,397	△2,071,612,156	△2,060,109,296
(配 当 等 相 当 額)	(28,674,815)	(29,716,747)	(29,476,241)	(29,377,333)	(29,194,421)	(29,051,559)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,143,747,447)	(△2,145,464,048)	(△2,124,748,502)	(△2,115,534,730)	(△2,100,806,577)	(△2,089,160,855)
分 配 準 備 積 立 金	142,110,352	149,512,285	158,161,262	166,807,871	170,064,322	173,288,168
繰 越 損 益 金	△1,122,851,097	△995,854,678	△914,948,473	△785,715,881	△778,449,432	△903,903,304

(注1) (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2) (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3) (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) 分配金の計算過程

項 目	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,115,988円	15,354,794円	16,575,264円	15,762,484円	10,792,246円	10,502,412円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	28,674,815	29,716,747	29,476,241	29,377,333	29,194,421	29,051,559
(d) 分 配 準 備 積 立 金	134,493,317	140,637,759	148,002,908	157,433,995	165,615,886	169,094,102
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	177,284,120	185,709,300	194,054,413	202,573,812	205,602,553	208,648,073
(f) 1万口当たり当期分配対象額	136.39	143.29	151.21	158.54	162.05	165.37
(g) 分 配 金	6,498,953	6,480,268	6,416,910	6,388,608	6,343,810	6,308,346
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■分配金のお知らせ

決算期	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
1 万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

海外国債マザーファンド

運用報告書

第21期 (決算日 2022年11月4日)

(計算期間 2021年11月5日～2022年11月4日)

海外国債マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限とします。
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■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、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債 組 比	券 入 率	純 資 産 額
	期中騰落率		期中騰落率		(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率			
17期(2018年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%		百万円
17期(2018年11月4日)	22,171	△4.3	600.41	△3.9	112.87	△1.0	128.68	△3.0	98.2		19,758
18期(2019年11月4日)	23,607	6.5	635.47	5.8	108.03	△4.3	120.44	△6.4	98.0		18,376
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4		16,939
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1		16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2		14,294

(注1) FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

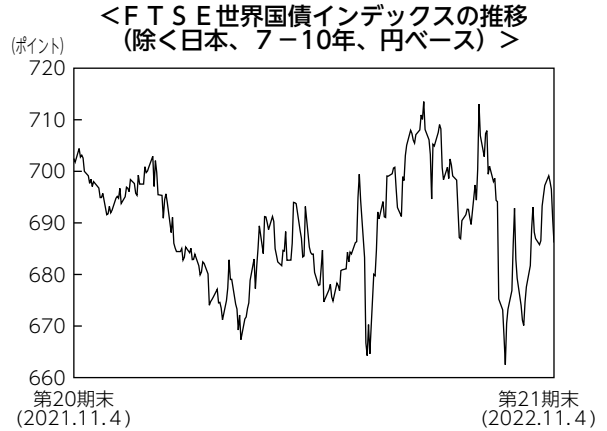
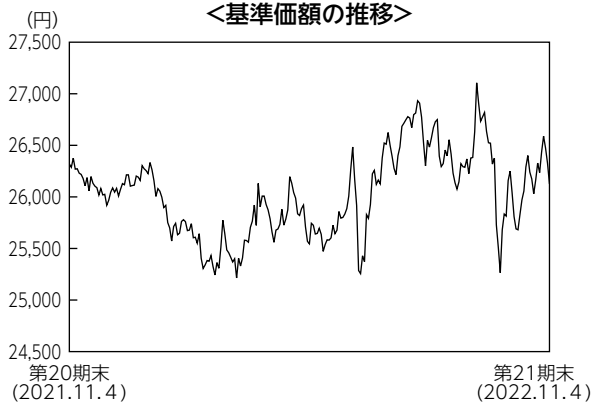
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為 替 (米ドル)		為 替 (ユーロ)		債 組 比	券 入 率
	騰 落 率		(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月4日	円 26,320	% -	ポイント 702.47	% -	円 114.14	% -	円 132.53	% -	% 99.1	
11 月 末	26,019	△1.1	691.76	△1.5	113.77	△0.3	128.41	△3.1	99.0	
12 月 末	26,255	△0.2	700.06	△0.3	115.02	0.8	130.51	△1.5	99.1	
2022年 1 月 末	25,779	△2.1	684.22	△2.6	115.44	1.1	128.66	△2.9	99.2	
2 月 末	25,308	△3.8	674.92	△3.9	115.55	1.2	129.34	△2.4	99.2	
3 月 末	26,008	△1.2	690.02	△1.8	122.39	7.2	136.70	3.1	99.1	
4 月 末	25,887	△1.6	683.59	△2.7	128.86	12.9	135.83	2.5	98.9	
5 月 末	25,858	△1.8	684.32	△2.6	128.21	12.3	137.76	3.9	99.1	
6 月 末	26,377	0.2	699.09	△0.5	136.68	19.7	142.67	7.7	99.2	
7 月 末	26,773	1.7	708.11	0.8	134.61	17.9	137.25	3.6	99.1	
8 月 末	26,287	△0.1	692.62	△1.4	138.63	21.5	139.03	4.9	99.1	
9 月 末	25,834	△1.8	673.25	△4.2	144.81	26.9	142.32	7.4	98.6	
10 月 末	26,589	1.0	699.13	△0.5	148.26	29.9	147.59	11.4	98.9	
(期 末) 2022年11月4日	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年11月5日から2022年11月4日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は26,125円（1万口当たり）となり、前期末比で0.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期は新型コロナウイルス禍からの経済回復などにより世界的にインフレ圧力が強まりました。こうした環境下、投資国の中央銀行がインフレ抑制を優先するため、大幅な利上げなど積極的な金融引き締めを進めたことなどを背景に、長期国債利回りは上昇（価格は下落）しました。投資国の通貨は日銀が緩和的な金融政策を堅持したことで円安が進み上昇したものの、債券価格の下落が上回り基準価額は下落しました。

投資環境

投資国の10年国債利回りは、いずれの投資国でも上昇しました。インフレ高進や堅調な景気指標からFRB（米連邦準備理事会）が積極的な利上げを進めるなど、投資国で金融引き締めが進んだことが利回りの上昇要因となりました。またウクライナ情勢の緊迫化からユーロ圏でインフレ加速が続いていることや、英国でのインフレや拡張的な財政に対する懸念の高まりなども主要国の利回り上昇の要因となりました。

為替市場では、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。当期は世界的なインフレ高進から、投資国の中央銀行が政策金利の引き上げを進める一方で、日銀は緩和的な金融政策を堅持していることなどから内外金利差の拡大が意識されたこと、エネルギー価格の高騰などから日本の経常収支悪化が見込まれることなどを背景に円が弱含み、投資国の通貨が上昇しました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、短期化を基本に $\Delta 0.9$ 年から $+0.3$ 年程度の範囲で調整しました。期末時点の通貨配分はベンチマーク中の投資対象国を100%とした配分に対して、米ドルとカナダドルの配分を引き上げ、英ポンドとユーロを引き下げたポートフォリオとしました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は $\Delta 2.32\%$ 下落しました。当ファンドはベンチマークを1.58%上回りました。

ベンチマークに対して米ドルへの投資比率が高い中で、米ドルの上昇が相対的に大きかったことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保 管 費 用)	8円	0.030%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(8)	(0.030)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は26,024円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年11月5日から2022年11月4日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 103,441	千アメリカ・ドル 98,130 (-)
		カ ナ ダ	千カナダ・ドル 10,844	千カナダ・ドル 10,606 (870)
		イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,601	千イギリス・ポンド 10,494 (-)
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ 5,457	千ユーロ 12,447 (-)
		ド イ ツ	千ユーロ 20,042	千ユーロ 18,076 (-)
		イ タ リ ア	千ユーロ 2,510	千ユーロ 8,749 (-)

(注) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月5日から2022年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 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 61,300	千アメリカ・ドル 51,499	千円 7,639,418	% 53.4	% -	% 43.6	% -	% 9.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 9,870	千カナダ・ドル 8,990	千円 970,523	6.8	-	2.9	-	3.9
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,030	千イギリス・ポンド 2,484	千円 411,933	2.9	-	2.2	-	0.7
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	15,950	15,072	2,180,293	15.3	-	13.4	-	1.8
ド イ ツ	11,560	10,478	1,515,713	10.6	-	10.6	-	-
イ タ リ ア	11,000	9,121	1,319,432	9.2	-	9.2	-	-
合 計	-	-	千円 14,037,314	98.2	-	81.9	-	16.3

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

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	9,800	8,109	1,203,020	2032/02/15
US T N/B 0.125 04/30/23	国債証券	0.1250	9,700	9,495	1,408,546	2023/04/30
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	9,600	7,884	1,169,623	2031/05/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	7,300	6,583	976,624	2032/05/15
US T N/B 2.75 08/15/42	国債証券	2.7500	5,700	4,417	655,291	2042/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	4,800	3,793	562,672	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	8,500	6,532	969,013	2030/08/15
US T N/B 1.375 11/15/31	国債証券	1.3750	5,900	4,682	694,626	2031/11/15
小 計	—	—	61,300	51,499	7,639,418	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 0.25 05/01/23	国債証券	0.2500	2,000	1,962	211,881	2023/05/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	800	686	74,094	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	900	772	83,443	2031/06/01
CANADA 2.75 08/01/24	国債証券	2.7500	420	410	44,358	2024/08/01
CANADA 2.0 09/01/23	国債証券	2.0000	2,800	2,748	296,699	2023/09/01
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	1,900	1,513	163,387	2030/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	1,050	895	96,658	2031/12/01
小 計	—	—	9,870	8,990	970,523	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	800	640	106,229	2032/01/31
UK TREASURY 0.125 01/31/23	国債証券	0.1250	630	626	103,889	2023/01/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	450	340	56,451	2031/07/31
UK TREASURY 1.75 09/07/37	国債証券	1.7500	1,150	876	145,362	2037/09/07
小 計	—	—	3,030	2,484	411,933	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	3,524	509,836	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,000	2,003	289,860	2030/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	2,000	1,765	255,399	2029/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	1,800	1,799	260,258	2023/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	2,000	1,611	233,031	2036/05/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	2,600	2,353	340,442	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	2,550	2,014	291,464	2031/11/25
小 計	—	—	15,950	15,072	2,180,293	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,700	2,155	311,775	2030/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	400	478	69,223	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	2,700	2,260	327,027	2031/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	2,500	2,039	295,027	2032/02/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	500	433	62,699	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	3,760	3,110	449,960	2031/08/15
小 計	—	—	11,560	10,478	1,515,713	—

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国 債 証 券	3.5000	2,000	1,949	281,944	2030/03/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32	国 債 証 券	0.9500	2,800	2,081	301,091	2032/06/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国 債 証 券	3.0000	1,600	1,518	219,610	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国 債 証 券	0.6000	1,600	1,184	171,405	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国 債 証 券	0.9500	3,000	2,387	345,380	2030/08/01
小 計	—	—	11,000	9,121	1,319,432	—
合 計	—	—	—	—	14,037,314	—

■投資信託財産の構成

2022年11月4日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 14,037,314	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	257,474	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	14,294,789	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、14,235,509千円、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.34円、1カナダ・ドル=107.95円、1イギリス・ポンド=165.81円、1ユーロ=144.65円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,294,789,257円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	162,359,234
公 社 債(評価額)	14,037,314,912
未 収 利 息	83,900,933
前 払 費 用	11,214,178
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,294,789,257
元 本	5,471,623,462
次 期 繰 越 損 益 金	8,823,165,795
(D) 受 益 権 総 口 数	5,471,623,462口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	26,125円

(注1) 期首元本額	6,104,130,206円
追加設定元本額	3,295,662円
一部解約元本額	635,802,406円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	3,951,070,043円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	726,184,344円
新光7資産バランスファンド	235,052,061円
海外国債ファンド (1年決算型)	18,987,384円
海外国債ファンド (変額年金)	540,329,630円
期末元本合計	5,471,623,462円

■損益の状況

当期 自2021年11月5日 至2022年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	270,940,510円
受 取 利 息	270,804,605
そ の 他 収 益 金	148,732
支 払 利 息	△12,827
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△386,973,734
売 買 益	2,844,503,572
売 買 損	△3,231,477,306
(C) そ の 他 費 用	△4,552,382
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△120,585,606
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,962,134,657
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,023,637,594
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,254,338
(H) 合 計(D+E+F+G)	8,823,165,795
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,823,165,795

- (注1) (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2) (F)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。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。