

## 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240期	<決算日	2021年11月15日>
第241期	<決算日	2021年12月15日>
第242期	<決算日	2022年1月17日>
第243期	<決算日	2022年2月15日>
第244期	<決算日	2022年3月15日>
第245期	<決算日	2022年4月15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、2022年4月15日に第245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

<http://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 組 比	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37作成期	216期(2019年11月15日)	円 7,334	円 10	% △0.6	ポイント 627.34	% △0.8	円 108.62	% 0.2	円 119.74	% 0.2	% 97.7	百万円 13,221	
	217期(2019年12月16日)	7,420	10	1.3	637.25	1.6	109.43	0.7	121.74	1.7	97.7	13,242	
	218期(2020年1月15日)	7,420	10	0.1	640.31	0.5	109.95	0.5	122.37	0.5	97.7	13,121	
	219期(2020年2月17日)	7,458	10	0.6	641.19	0.1	109.80	△0.1	118.96	△2.8	98.0	13,057	
	220期(2020年3月16日)	7,415	10	△0.4	629.72	△1.8	106.91	△2.6	118.95	△0.0	98.2	12,828	
	221期(2020年4月15日)	7,445	10	0.5	633.04	0.5	107.18	0.3	117.73	△1.0	97.1	12,753	
第38作成期	222期(2020年5月15日)	7,446	10	0.1	631.83	△0.2	107.43	0.2	116.08	△1.4	97.5	12,724	
	223期(2020年6月15日)	7,598	10	2.2	653.98	3.5	107.24	△0.2	120.68	4.0	98.0	12,905	
	224期(2020年7月15日)	7,697	10	1.4	664.05	1.5	107.30	0.1	122.43	1.5	97.7	12,966	
	225期(2020年8月17日)	7,790	10	1.3	676.06	1.8	106.55	△0.7	126.20	3.1	98.0	13,073	
	226期(2020年9月15日)	7,748	10	△0.4	675.98	△0.0	105.74	△0.8	125.49	△0.6	98.2	12,946	
	227期(2020年10月15日)	7,701	10	△0.5	672.54	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5	97.6	12,797	
第39作成期	228期(2020年11月16日)	7,637	10	△0.7	669.40	△0.5	104.69	△0.5	123.94	0.2	98.0	12,622	
	229期(2020年12月15日)	7,726	10	1.3	680.94	1.7	104.12	△0.5	126.60	2.1	98.5	12,650	
	230期(2021年1月15日)	7,646	10	△0.9	676.51	△0.7	103.84	△0.3	126.22	△0.3	98.3	12,377	
	231期(2021年2月15日)	7,699	10	0.8	680.49	0.6	105.12	1.2	127.44	1.0	98.2	12,350	
	232期(2021年3月15日)	7,773	10	1.1	686.21	0.8	109.06	3.7	130.34	2.3	98.3	12,365	
	233期(2021年4月15日)	7,735	10	△0.4	686.11	△0.0	108.91	△0.1	130.56	0.2	98.7	12,194	
第40作成期	234期(2021年5月17日)	7,793	10	0.9	690.83	0.7	109.45	0.5	132.77	1.7	98.6	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	
	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	
第41作成期	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	
	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	

(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

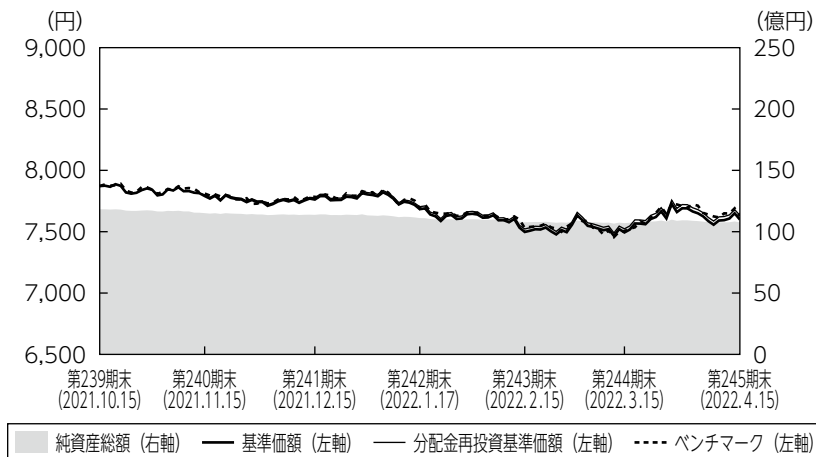
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第240期	(期 首) 2021年10月15日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2021年10月15日	7,872	-	704.59	-	113.89	-	132.06	-	98.6
	10月 末	7,842	△0.4	701.99	△0.4	113.67	△0.2	132.77	0.5	98.6
第241期	(期 末) 2021年11月15日	7,801	△0.9	699.13	△0.8	114.00	0.1	130.50	△1.2	98.5
	(期 首) 2021年11月15日	7,791	-	699.13	-	114.00	-	130.50	-	98.5
	11月 末	7,741	△0.6	691.76	△1.1	113.77	△0.2	128.41	△1.6	98.8
第242期	(期 末) 2021年12月15日	7,767	△0.3	696.72	△0.3	113.80	△0.2	128.23	△1.7	98.8
	(期 首) 2021年12月15日	7,762	-	696.72	-	113.80	-	128.23	-	98.8
	12月 末	7,799	0.5	700.06	0.5	115.02	1.1	130.51	1.8	98.9
第243期	(期 末) 2022年1月17日	7,689	△0.9	688.13	△1.2	114.34	0.5	130.45	1.7	98.6
	(期 首) 2022年1月17日	7,684	-	688.13	-	114.34	-	130.45	-	98.6
	1月 末	7,646	△0.5	684.22	△0.6	115.44	1.0	128.66	△1.4	98.8
第244期	(期 末) 2022年2月15日	7,503	△2.4	674.04	△2.0	115.42	0.9	130.56	0.1	98.5
	(期 首) 2022年2月15日	7,498	-	674.04	-	115.42	-	130.56	-	98.5
	2月 末	7,496	△0.0	674.92	0.1	115.55	0.1	129.34	△0.9	98.9
第245期	(期 末) 2022年3月15日	7,499	0.0	671.76	△0.3	118.25	2.5	129.48	△0.8	98.5
	(期 首) 2022年3月15日	7,494	-	671.76	-	118.25	-	129.48	-	98.5
	3月 末	7,691	2.6	690.02	2.7	122.39	3.5	136.70	5.6	98.8
第245期	(期 末) 2022年4月15日	7,604	1.5	682.75	1.6	126.37	6.9	136.53	5.4	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240期～第245期の運用経過（2021年10月16日から2022年4月15日まで）

### 基準価額等の推移



第240期首： 7,872円  
第245期末： 7,599円  
（既払分配金35円）  
騰落率： △3.0%  
（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、新型コロナウイルス感染症の拡大により落ち込んだ世界経済が回復に向かう中、製品や労働力の供給が不足し、資源価格が上昇したことで世界的にインフレ圧力が強まりました。こうした状況下、主要国の中央銀行が金融政策の引き締め姿勢を強めたことを背景に、債券市場で国債利回りが大きく上昇しました（債券価格は下落）。この結果、当作成期は、債券価格の下落を主因に基準価額が下落しました。

## 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。景気や労働市場の回復、インフレの高進などからF R B（米連邦準備理事会）は利上げを実施し、今後もインフレ抑制のため利上げを進めることを示唆しました。その他の投資国でも利上げや量的緩和策終了の発表など、緩和的な金融政策からの脱却がみられました。このような環境下、債券市場では国債利回りが大きく上昇しました。

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。当作成期は景気回復やインフレの高進から、投資国の政策金利の引き上げが見込まれたことで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意識されたことなどを背景に、主要通貨に対する円安が大きく進みました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

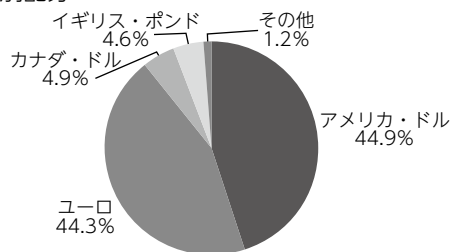
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

### ●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。ポートフォリオのデュレーションは短期化を基本としつつ、ベンチマーク対比で△0.9年から+0.3年程度の範囲で調整しました。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ユーロを低位とし、英ポンドやカナダドルを高めた配分を基本としました。

### 【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

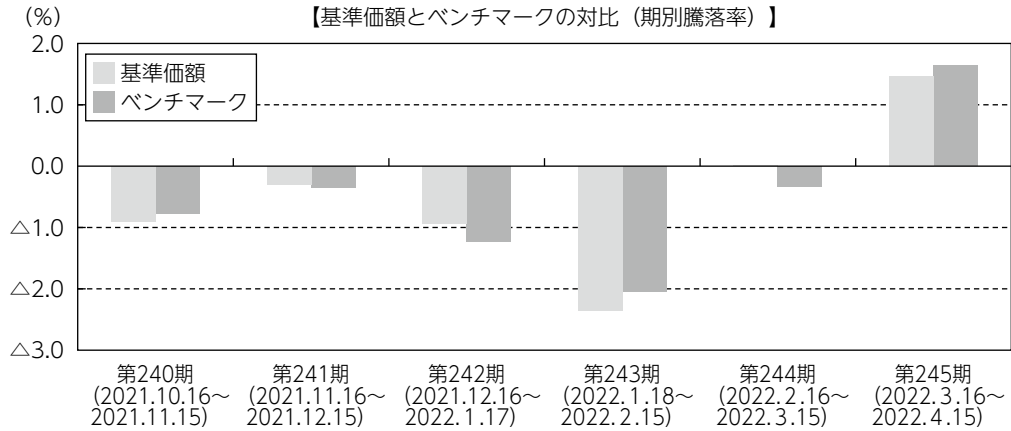


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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△3.10%下落しました。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0.07%上回りました。ベンチマークに対して米ドルの投資比率を高めとしたことがプラスに寄与しました。



(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240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2021年10月16日 ~2021年11月15日	2021年11月16日 ~2021年12月15日	2021年12月16日 ~2022年1月17日	2022年1月18日 ~2022年2月15日	2022年2月16日 ~2022年3月15日	2022年3月16日 ~2022年4月15日
当期分配金（税引前）	10円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.13%	0.06%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
当期の収益	3円	3円	4円	3円	3円	5円
当期の収益以外	6円	1円	0円	1円	1円	-円
翌期繰越分配対象額	104円	102円	101円	100円	98円	103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240期～第245期 (2021年10月16日 ～2022年4月15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)	(0.329)	
(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	41	0.536	

(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。

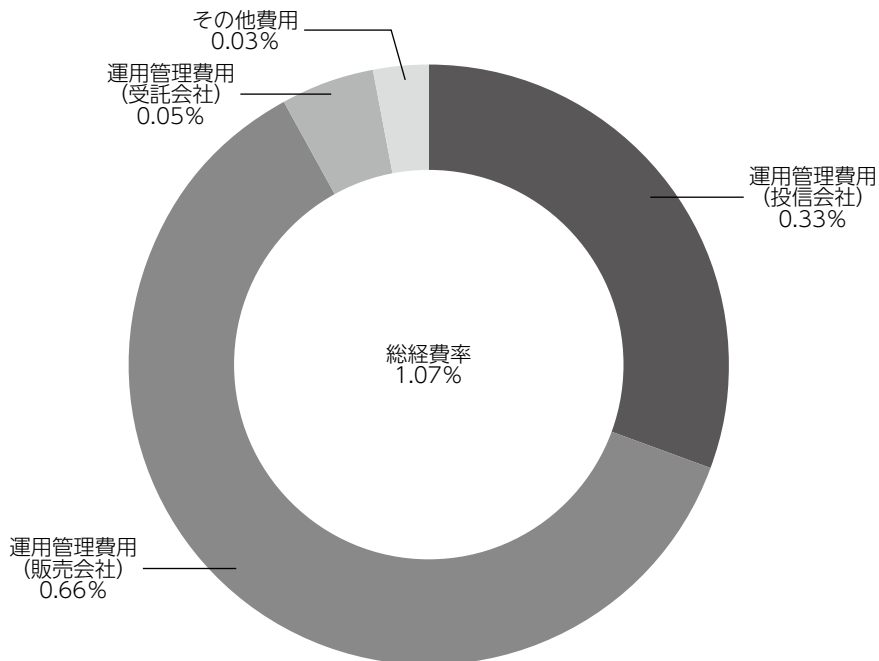
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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（2021年10月16日から2022年4月15日まで）

	第 240 期 ~ 第 245 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□ 302,566	千円 786,100

■利害関係人との取引状況等（2021年10月16日から2022年4月15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 40 作 成 期 末	第 41 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 4,468,977	千□ 4,166,411	千円 10,718,509

<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（5,775,638,110円）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	2022 年 4 月 15 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 59,100	千アメリカ・ドル 52,850	千円 6,678,749	% 44.9	% -	% 44.9	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 8,150	千カナダ・ドル 7,333	千円 734,291	4.9	-	4.9	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,100	千イギリス・ポンド 4,151	千円 684,995	4.6	-	4.6	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	21,750	21,930	2,994,217	20.2	-	20.2	-	-
ド イ ツ	9,360	9,530	1,301,255	8.8	-	8.8	-	-
イ タ リ ア	17,000	16,734	2,284,721	15.4	-	15.4	-	-
合 計	-	-	千円 14,678,230	98.8	-	98.8	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、2022年4月15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、2022年4月15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	2022 年 4 月 15 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	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	20,000	18,371	2,321,653	2032/02/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	9,600	8,671	1,095,817	2031/05/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	3,500	3,224	407,516	2029/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	5,100	4,438	560,854	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,185	528,976	2030/08/15
US T N/B 1.375 11/15/31	国債証券	1.3750	15,900	13,958	1,763,930	2031/11/15
小 計	—	—	59,100	52,850	6,678,749	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	1,400	1,362	136,453	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	800	714	71,570	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	3,600	3,239	324,370	2031/06/01
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	1,300	1,077	107,858	2030/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	1,050	939	94,038	2031/12/01
小 計	—	—	8,150	7,333	734,291	—
<b>(イギリス)</b>		%	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	500	459	75,792	2032/01/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,800	1,553	256,239	2031/07/31
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	300	281	46,515	2029/10/22
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	1,500	1,857	306,448	2030/12/07
小 計	—	—	4,100	4,151	684,995	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	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	3,926	536,048	2029/04/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	1,000	764	104,368	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,000	2,223	303,519	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	700	694	94,781	2028/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	2,896	395,527	2029/05/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	6,200	6,124	836,150	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	2,550	2,256	308,041	2031/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,045	415,781	2029/11/25
小 計	—	—	21,750	21,930	2,994,217	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,700	2,413	329,546	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	2,700	2,525	344,869	2031/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	2,500	2,305	314,802	2032/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	2,460	2,285	312,037	2031/08/15
小 計	—	—	9,360	9,530	1,301,255	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	5,500	6,064	827,928	2030/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,128	290,651	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	5,000	4,254	580,839	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	2,705	369,368	2030/08/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	1,500	1,581	215,932	2028/12/01
小 計	—	—	17,000	16,734	2,284,721	—
合 計	—	—	—	—	14,678,230	—

## ■投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項 目	第 41 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	10,718,509	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,590	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,777,099	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、14,771,222千円、91.9%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4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=126.37円、1カナダ・ドル=100.13円、1イギリス・ポンド=164.99円、1ユーロ=136.53円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)、(2022年3月15日)、(2022年4月15日)現在

項 目	第 240 期 末	第 241 期 末	第 242 期 末	第 243 期 末	第 244 期 末	第 245 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>11,538,757,568円</b>	<b>11,409,941,044円</b>	<b>11,145,890,955円</b>	<b>10,797,051,227円</b>	<b>10,716,029,257円</b>	<b>10,777,099,370円</b>
コール・ローン等	64,107,740	64,927,553	38,103,876	17,304,130	40,391,175	58,590,324
海外国債マザーファンド(評価額)	11,474,649,828	11,333,413,491	11,073,987,079	10,732,847,097	10,657,338,082	10,718,509,046
未 収 入 金	-	11,600,000	33,800,000	46,900,000	18,300,000	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>25,497,715</b>	<b>36,016,620</b>	<b>35,369,817</b>	<b>33,084,243</b>	<b>18,578,653</b>	<b>17,471,136</b>
未 払 収 益 分 配 金	14,777,162	7,326,988	7,229,668	7,177,758	7,137,232	7,079,531
未 払 解 約 金	297,488	18,844,239	17,415,817	16,761,337	2,782,704	753,120
未 払 信 託 報 酬	10,387,109	9,811,429	10,687,336	9,113,602	8,628,851	9,605,236
そ の 他 未 払 費 用	35,956	33,964	36,996	31,546	29,866	33,249
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>11,513,259,853</b>	<b>11,373,924,424</b>	<b>11,110,521,138</b>	<b>10,763,966,984</b>	<b>10,697,450,604</b>	<b>10,759,628,234</b>
元 本	14,777,162,871	14,653,977,563	14,459,336,389	14,355,517,277	14,274,465,288	14,159,062,731
次 期 繰 越 損 益 金	△3,263,903,018	△3,280,053,139	△3,348,815,251	△3,591,550,293	△3,577,014,684	△3,399,434,497
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>14,777,162,871口</b>	<b>14,653,977,563口</b>	<b>14,459,336,389口</b>	<b>14,355,517,277口</b>	<b>14,274,465,288口</b>	<b>14,159,062,731口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,791円	7,762円	7,684円	7,498円	7,494円	7,599円

(注) 第239期末における元本額は15,024,491,790円、当作成期間(第240期~第245期)中における追加設定元本額は25,854,997円、同解約元本額は891,284,056円です。

## ■損益の状況

自 2021年10月16日 至 2021年11月15日 | 自 2021年11月16日 至 2021年12月15日 | 自 2021年12月16日 至 2022年 1月17日 | 自 2022年 1月18日 至 2022年 2月15日 | 自 2022年 2月16日 至 2022年 3月15日 | 自 2022年 3月16日 至 2022年 4月15日

項 目	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
(A) 配 当 等 収 益	△526円	△557円	△312円	△296円	△165円	△51円
受 取 利 息	3	2	1	-	-	-
支 払 利 息	△529	△559	△313	△296	△165	△51
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△94,839,069	△26,180,890	△94,380,272	△250,402,750	10,047,654	165,337,038
売 買 益	892,176	404,986	725,454	717,398	10,391,282	166,470,964
売 買 損	△95,731,245	△26,585,876	△95,105,726	△251,120,148	△343,628	△1,133,926
(C) 信 託 報 酬 等	△10,423,065	△9,845,393	△10,724,332	△9,145,148	△8,658,717	△9,638,485
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△105,262,660	△36,026,840	△105,104,916	△259,548,194	1,388,772	155,698,502
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△744,504,353	△857,119,773	△888,287,738	△992,905,560	△1,252,201,943	△1,247,403,728
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,399,358,843	△2,379,579,538	△2,348,192,929	△2,331,918,781	△2,319,064,281	△2,300,649,740
(配 当 等 相 当 額)	(32,024,703)	(31,789,242)	(31,397,738)	(31,235,169)	(31,090,054)	(30,872,493)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,431,383,546)	(△2,411,368,780)	(△2,379,590,667)	(△2,363,153,950)	(△2,350,154,335)	(△2,331,522,233)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3,249,125,856	△3,272,726,151	△3,341,585,583	△3,584,372,535	△3,569,877,452	△3,392,354,966
(H) 収 益 分 配 金	△14,777,162	△7,326,988	△7,229,668	△7,177,758	△7,137,232	△7,079,531
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,263,903,018	△3,280,053,139	△3,348,815,251	△3,591,550,293	△3,577,014,684	△3,399,434,497
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,399,358,843	△2,379,579,538	△2,348,192,929	△2,331,918,781	△2,319,064,281	△2,300,649,740
(配 当 等 相 当 額)	(32,025,547)	(31,790,408)	(31,399,185)	(31,238,039)	(31,091,128)	(30,874,365)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,431,384,390)	(△2,411,369,946)	(△2,379,592,114)	(△2,363,156,820)	(△2,350,155,409)	(△2,331,524,105)
分 配 準 備 積 立 金	121,931,712	118,513,330	115,514,564	112,632,545	109,237,195	115,236,598
繰 越 損 益 金	△986,475,887	△1,018,986,931	△1,116,136,886	△1,372,264,057	△1,367,187,598	△1,214,021,355

(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 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,675,359円	4,955,713円	5,834,709円	5,186,582円	4,406,212円	13,994,779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	32,025,547	31,790,408	31,399,185	31,238,039	31,091,128	30,874,365
(d) 分 配 準 備 積 立 金	131,033,515	120,884,605	116,909,523	114,623,721	111,968,215	108,321,350
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	168,734,421	157,630,726	154,143,417	151,048,342	147,465,555	153,190,494
(f) 1万口当たり当期分配対象額	114.19	107.57	106.60	105.22	103.31	108.19
(g) 分 配 金	14,777,162	7,326,988	7,229,668	7,177,758	7,137,232	7,079,531
(h) 1万口当たり分配金	10	5	5	5	5	5

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 240 期	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期
1 万口当たり分配金	10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20期（決算日 2021年11月4日）

（計算期間 2020年11月5日～2021年11月4日）

海外国債マザーファンドの第20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	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		
	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
16期(2017年11月4日)	23,168	12.5	625.05	13.4	114.05	10.7	132.65	16.0	98.6	24,090
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

(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）。

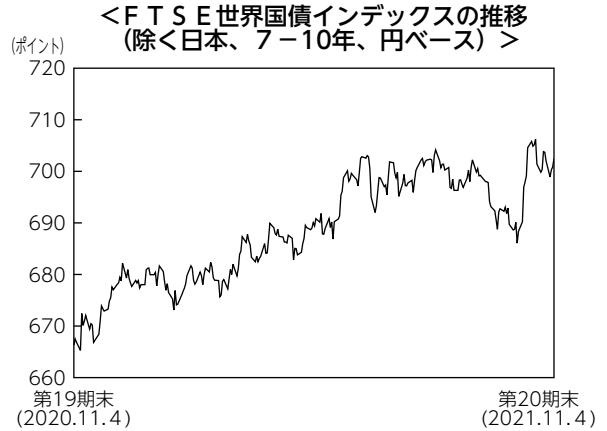
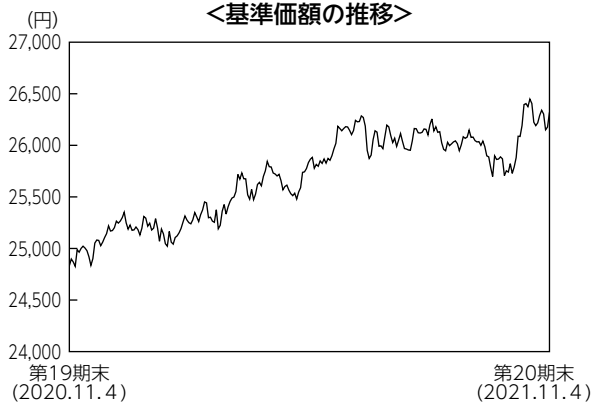


## ■当期中の基準価額と市況の推移

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 券 組 入 比 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) 2020年11月4日	円 24,833	% -	ポイント 666.29	% -	円 104.55	% -	円 122.45	% -	% 98.4
11 月 末	25,061	0.9	673.27	1.0	103.89	△0.6	124.38	1.6	98.5
12 月 末	25,294	1.9	681.17	2.2	103.50	△1.0	126.95	3.7	98.9
2021年 1 月 末	25,256	1.7	679.79	2.0	104.48	△0.1	126.48	3.3	98.6
2 月 末	25,191	1.4	679.01	1.9	106.25	1.6	129.15	5.5	98.5
3 月 末	25,698	3.5	684.17	2.7	110.71	5.9	129.80	6.0	98.9
4 月 末	25,743	3.7	689.10	3.4	108.93	4.2	131.99	7.8	98.9
5 月 末	26,164	5.4	700.10	5.1	109.76	5.0	133.74	9.2	99.0
6 月 末	25,968	4.6	695.42	4.4	110.58	5.8	131.58	7.5	99.0
7 月 末	26,126	5.2	702.16	5.4	109.49	4.7	130.11	6.3	98.8
8 月 末	26,083	5.0	700.24	5.1	109.90	5.1	129.69	5.9	98.9
9 月 末	25,869	4.2	692.88	4.0	111.92	7.0	129.86	6.1	99.3
10 月 末	26,304	5.9	701.99	5.4	113.67	8.7	132.77	8.4	98.9
(期 末) 2021年11月4日	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年11月5日から2021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26,320円となり、前期末比で6.0%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスワクチン接種が進展する中、感染者数や死者数がピークアウトしたことなどを背景に、世界経済の正常化期待から投資家のリスク選好度が強まったこと、米国の緩和的な金融政策が出口に向かい、債券市場で将来の米金利の引き上げが織り込まれたことで、日米金利差が拡大したことなどをを受けて円が弱含み、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。こうした環境下、投資通貨の上昇を主因に基準価額が上昇しました。

### 投資環境

投資国の10年国債利回りは、いずれも上昇しました。投資家からの旺盛な需要や、新型コロナウイルスのデルタ変異株の拡大による景気下押し懸念などをを受けて、投資国の利回りが低下する場面はありましたが、米国やカナダが量的緩和の減額や終了などを発表し、主要国で緩和的な金融政策の出口が意識されたこと、資源価格の上昇や部品の供給不足などから物価の高止まりが警戒されたことを背景に利回りが上昇に転じました。

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。新型コロナウイルスワクチンの接種進展や感染死者数のピークアウトなどを背景に、世界経済の回復が見込まれたこと、米国での利上げ織り込みの進展により日米金利差が拡大したことなどを背景に、米ドル高円安が進み、主要通貨の多くも対円で上昇しました。

## 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△0.9年から+0.0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、米ドルとユーロの配分を引き下げ、英ポンドとカナダドルを引き上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5.43%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.56%上回りました。

ベンチマーク構成国の中で利回りが大きく上昇したオーストラリアやポーランドの非保有などが、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)	7円	0.027%	(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)	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.027	
期中の平均基準価額は25,692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 (2020年11月5日から2021年11月4日まで)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア	メ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	リ	カ	102,996	107,186 (-)
	カ	ナ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	ダ	国債証券	37,770	31,848 (-)
	イ	ギ	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	リ	ス	16,630	14,790 (-)
国	ユ		千ユーロ	千ユーロ
	フ	ラ	13,289	13,495 (-)
	ド	イ	17,751	27,966 (-)
	イ	タ	23,847	26,902 (-)
タ	リ	ア		
リ	ア	国債証券		

(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 (2020年11月5日から2021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 55,980	千アメリカ・ドル 56,922	千円 6,497,099	% 40.4	% -	% 36.6	% -	% 3.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 10,650	千カナダ・ドル 10,495	千円 967,060	6.0	-	5.0	-	1.0
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,830	千イギリス・ポンド 7,278	千円 1,136,402	7.1	-	5.6	-	1.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	23,200	25,733	3,410,411	21.2	-	21.2	-	-
ド イ ツ	9,100	10,258	1,359,509	8.5	-	7.2	-	1.2
イ タ リ ア	17,500	19,190	2,543,353	15.8	-	15.8	-	-
合 計	-	-	千円 15,913,836	99.1	-	91.5	-	7.5

(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	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	8,700	9,405	1,073,506	2029/02/15	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	9,600	9,662	1,102,892	2031/05/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	2,500	2,735	312,179	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	6,500	6,578	750,865	2029/08/15	
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	13,400	13,001	1,483,950	2031/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,630	528,543	2030/08/15	
US T N/B 1.375 10/15/22	国債証券	1.3750	5,280	5,340	609,545	2022/10/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,568	635,617	2028/11/15	
小計	—	—	55,980	56,922	6,497,099	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,400	2,512	231,538	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,200	2,129	196,222	2030/06/01	
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	3,000	2,941	271,040	2031/06/01	
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	1,750	1,741	160,445	2022/11/01	
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	1,300	1,170	107,812	2030/12/01	
小計	—	—	10,650	10,495	967,060	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 0.125 01/31/23	国債証券	0.1250	1,530	1,523	237,846	2023/01/31	
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,000	924	144,312	2031/07/31	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,051	164,149	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,800	1,790	279,556	2029/10/22	
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	1,500	1,988	310,536	2030/12/07	
小計	—	—	6,830	7,278	1,136,402	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	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	4,265	565,353	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,000	2,430	322,165	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,182	421,801	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,128	414,678	2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	800	945	125,329	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	6,500	6,903	914,882	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	1,600	1,572	208,337	2031/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,303	437,863	2029/11/25	
小計	—	—	23,200	25,733	3,410,411	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	2,945	390,368	2030/01/04	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	2,700	2,751	364,715	2031/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	3,000	3,050	404,313	2031/08/15	
BUNDESOWL 10/07/22	国債証券	0.0000	1,500	1,509	200,111	2022/10/07	
小計	—	—	9,100	10,258	1,359,509	—	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	5,500	6,704	888,612	2030/03/01	

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 3.0 08/01/29	国 債 証 券	3.0000	2,000	2,344	310,676	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国 債 証 券	0.6000	5,000	4,821	638,970	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国 債 証 券	0.9500	3,000	3,019	400,214	2030/08/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国 債 証 券	2.8000	2,000	2,300	304,879	2028/12/01
小 計	—	—	17,500	19,190	2,543,353	—
合 計	—	—	—	—	15,913,836	—

## ■投資信託財産の構成

2021年11月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	15,913,836	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	178,628	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	16,092,464	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、16,020,591千円、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、2021年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.14円、1カナダ・ドル=92.14円、1イギリス・ポンド=156.14円、1ユーロ=132.53円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,092,464,863円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	88,112,060
公 社 債(評価額)	15,913,836,850
未 収 利 息	78,272,313
前 払 費 用	12,243,640
(B) 負 債	26,200,000
未 払 解 約 金	26,200,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,066,264,863
元 本	6,104,130,206
次 期 繰 越 損 益 金	9,962,134,657
(D) 受 益 権 総 口 数	6,104,130,206口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	26,320円

(注1) 期首元本額	6,821,152,033円
追加設定元本額	75,154,978円
一部解約元本額	792,176,805円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	4,435,276,456円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	778,386,252円
新光7資産バランスファンド	252,129,390円
海外国債ファンド (1年決算型)	21,063,822円
海外国債ファンド (変額年金)	617,274,286円
期末元本合計	6,104,130,206円

## ■損益の状況

当期 自2020年11月5日 至2021年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	317,638,548円
受 取 利 息	317,655,772
支 払 利 息	△17,224
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	653,058,041
売 買 益	1,586,075,083
売 買 損	△933,017,042
(C) そ の 他 費 用	△4,446,854
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	966,249,735
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,117,977,119
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,240,487,219
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	118,395,022
(H) 合 計(D+E+F+G)	9,962,134,657
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,962,134,657

- (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。