

運用報告書 (全体版)

海外投資適格社債ファンド

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	ベンチマークであるFTSE世界BIG債券インデックス社債セクター(除く日本、円ベース)を上回る投資成果を目指します。	
主要投資対象	海外投資適格社債ファンド	海外投資適格社債マザーファンドを通じて、本邦通貨建社債を除く世界各国の社債および各種債券を主要投資対象とします。
	海外投資適格社債マザーファンド	本邦通貨建社債を除く世界各国の社債および各種債券を主要投資対象とします。
運用方法	海外投資適格社債マザーファンドを通じて、主として世界各国の社債に投資し、ベンチマークであるFTSE世界BIG債券インデックス社債セクター(除く日本、円ベース)を上回る投資成果を目指します。実質的な外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。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、資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない可能性があります。海外投資適格社債マザーファンドにおける外貨建資産の運用指図に係る権限を、フィデューシャリー・トラストカンパニー・インターナショナルに委託します。	
組入制限	海外投資適格社債ファンド	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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ません。
	海外投資適格社債マザーファンド	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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ません。
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、上記分配対象収益範囲のうち原則として利息収入相当部分とします。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。	

愛称：IGファンド

第210期	<決算日	2020年12月15日>
第211期	<決算日	2021年1月15日>
第212期	<決算日	2021年2月15日>
第213期	<決算日	2021年3月15日>
第214期	<決算日	2021年4月15日>
第215期	<決算日	2021年5月17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、「海外投資適格社債ファンド」は、2021年5月17日に第215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/>

<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。

海外投資適格社債ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界BIG債券 インデックス社債セクター (除く日本、円ベース)		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	ベンチマーク 期 中 騰落率	(仲値)	期 中 騰落率	(仲値)	期 中 騰落率				
第32作成期	186期 (2018年12月17日)	円 6,746	円 13	% △0.1	ポイント 265.65	% △0.2	円 113.47	% △0.2	円 128.28	% △0.3	% 94.3	百万円 2,034	
	187期 (2019年1月15日)	6,505	13	△3.4	256.60	△3.4	108.40	△4.5	124.39	△3.0	94.5	1,936	
	188期 (2019年2月15日)	6,706	13	3.3	266.14	3.7	110.44	1.9	124.68	0.2	93.9	1,985	
	189期 (2019年3月15日)	6,820	13	1.9	270.89	1.8	111.94	1.4	126.50	1.5	94.5	2,004	
	190期 (2019年4月15日)	6,894	13	1.3	275.34	1.6	112.01	0.1	126.60	0.1	94.6	2,000	
	191期 (2019年5月15日)	6,749	13	△1.9	270.43	△1.8	109.62	△2.1	122.77	△3.0	95.4	1,941	
第33作成期	192期 (2019年6月17日)	6,774	13	0.6	271.70	0.5	108.66	△0.9	121.87	△0.7	95.3	1,933	
	193期 (2019年7月16日)	6,796	13	0.5	274.62	1.1	107.97	△0.6	121.56	△0.3	94.0	1,928	
	194期 (2019年8月15日)	6,781	13	△0.0	274.57	△0.0	106.05	△1.8	118.13	△2.8	94.8	1,908	
	195期 (2019年9月17日)	6,816	13	0.7	276.77	0.8	108.20	2.0	119.13	0.8	95.2	1,903	
	196期 (2019年10月15日)	6,868	13	1.0	279.68	1.1	108.42	0.2	119.53	0.3	95.8	1,905	
	197期 (2019年11月15日)	6,879	13	0.3	281.26	0.6	108.62	0.2	119.74	0.2	95.6	1,896	
第34作成期	198期 (2019年12月16日)	6,987	13	1.8	286.63	1.9	109.43	0.7	121.74	1.7	94.0	1,915	
	199期 (2020年1月15日)	7,011	13	0.5	289.28	0.9	109.95	0.5	122.37	0.5	92.8	1,918	
	200期 (2020年2月17日)	7,028	13	0.4	290.87	0.6	109.80	△0.1	118.96	△2.8	92.7	1,913	
	201期 (2020年3月16日)	6,662	13	△5.0	273.53	△6.0	106.91	△2.6	118.95	△0.0	92.8	1,807	
	202期 (2020年4月15日)	6,704	13	0.8	276.84	1.2	107.18	0.3	117.73	△1.0	93.2	1,806	
	203期 (2020年5月15日)	6,695	13	0.1	275.14	△0.6	107.43	0.2	116.08	△1.4	92.7	1,799	
第35作成期	204期 (2020年6月15日)	6,886	13	3.0	288.35	4.8	107.24	△0.2	120.68	4.0	93.7	1,839	
	205期 (2020年7月15日)	7,028	13	2.3	294.34	2.1	107.30	0.1	122.43	1.5	94.2	1,867	
	206期 (2020年8月17日)	7,080	13	0.9	298.41	1.4	106.55	△0.7	126.20	3.1	94.8	1,870	
	207期 (2020年9月15日)	7,033	13	△0.5	296.94	△0.5	105.74	△0.8	125.49	△0.6	95.7	1,842	
	208期 (2020年10月15日)	6,973	13	△0.7	295.48	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5	94.5	1,820	
	209期 (2020年11月16日)	6,948	13	△0.2	296.20	0.2	104.69	△0.5	123.94	0.2	94.1	1,799	
第36作成期	210期 (2020年12月15日)	7,016	13	1.2	300.60	1.5	104.12	△0.5	126.60	2.1	95.4	1,793	
	211期 (2021年1月15日)	6,968	13	△0.5	299.07	△0.5	103.84	△0.3	126.22	△0.3	93.6	1,763	
	212期 (2021年2月15日)	7,000	13	0.6	301.06	0.7	105.12	1.2	127.44	1.0	94.6	1,758	
	213期 (2021年3月15日)	7,052	13	0.9	303.94	1.0	109.06	3.7	130.34	2.3	93.7	1,751	
	214期 (2021年4月15日)	7,078	13	0.6	306.75	0.9	108.91	△0.1	130.56	0.2	93.2	1,748	
	215期 (2021年5月17日)	7,118	13	0.7	309.37	0.9	109.45	0.5	132.77	1.7	93.7	1,749	

(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BIG債券インデックス社債セクター (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要市場をカバーする投資適格債券インデックスの社債セクターです。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

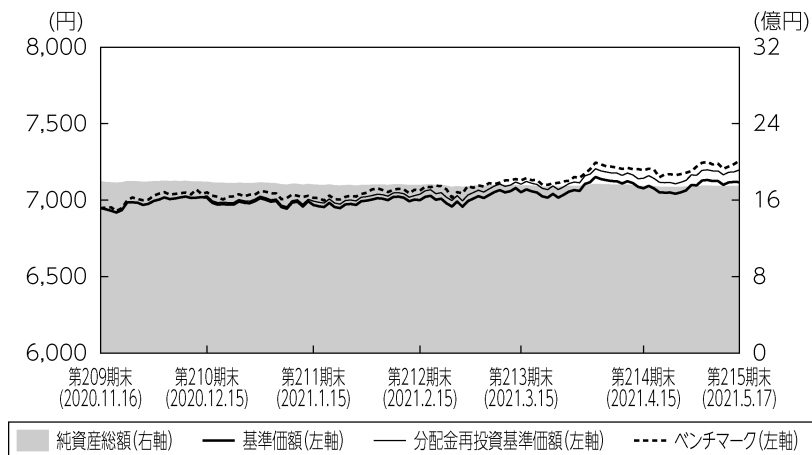
決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界BIG債券 インデックス社債セクター (除く日本、円ベース)		為替 (米ドル)		為替 (ユーロ)		債 組 比	券 入 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(仲値)	騰 落 率	(仲値)	騰 落 率			
第210期	(期 首) 2020年11月16日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%		%
	11 月 末	6,948	-	296.20	-	104.69	-	123.94	-		94.1
		6,976	0.4	298.56	0.8	103.89	△0.8	124.38	0.4		94.7
第211期	(期 末) 2020年12月15日	7,029	1.2	300.60	1.5	104.12	△0.5	126.60	2.1		95.4
	(期 首) 2020年12月15日	7,016	-	300.60	-	104.12	-	126.60	-		95.4
	12 月 末	7,003	△0.2	300.80	0.1	103.50	△0.6	126.95	0.3		92.9
第212期	(期 末) 2021年1月15日	6,981	△0.5	299.07	△0.5	103.84	△0.3	126.22	△0.3		93.6
	(期 首) 2021年1月15日	6,968	-	299.07	-	103.84	-	126.22	-		93.6
	1 月 末	6,997	0.4	300.48	0.5	104.48	0.6	126.48	0.2		92.5
第213期	(期 末) 2021年2月15日	7,013	0.6	301.06	0.7	105.12	1.2	127.44	1.0		94.6
	(期 首) 2021年2月15日	7,000	-	301.06	-	105.12	-	127.44	-		94.6
	2 月 末	6,957	△0.6	300.34	△0.2	106.25	1.1	129.15	1.3		94.9
第214期	(期 末) 2021年3月15日	7,065	0.9	303.94	1.0	109.06	3.7	130.34	2.3		93.7
	(期 首) 2021年3月15日	7,052	-	303.94	-	109.06	-	130.34	-		93.7
	3 月 末	7,106	0.8	305.87	0.6	110.71	1.5	129.80	△0.4		92.8
第215期	(期 末) 2021年4月15日	7,091	0.6	306.75	0.9	108.91	△0.1	130.56	0.2		93.2
	(期 首) 2021年4月15日	7,078	-	306.75	-	108.91	-	130.56	-		93.2
	4 月 末	7,097	0.3	307.81	0.3	108.93	0.0	131.99	1.1		93.5
	(期 末) 2021年5月17日	7,131	0.7	309.37	0.9	109.45	0.5	132.77	1.7		93.7

(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210期～第215期の運用経過（2020年11月17日から2021年5月17日まで）

基準価額等の推移



第210期首： 6,948円
 第215期末： 7,118円
 (既払分配金78円)
 騰落率： 3.6%
 (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はありません。
- (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。

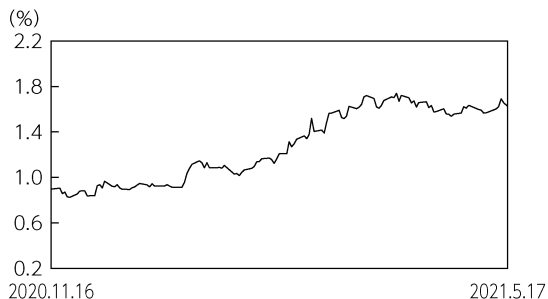
基準価額の主な変動要因

海外投資適格社債マザーファンドへの投資を通じて本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、保有債券は軟調となったものの、投資通貨が円に対して上昇したことから基準価額（分配金再投資ベース）が上昇しました。

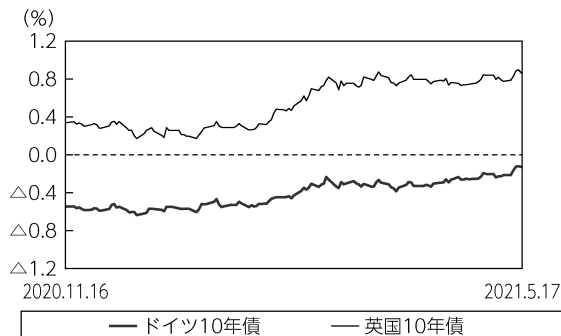
投資環境

欧米債券市場は、新型コロナウイルスのワクチン開発・普及が進展する中、世界的な景気回復期待などを背景としたインフレ懸念を受けて軟調となりました。作成期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大に対する根強い警戒感や金利の上昇が過度であるとの見方などから債券利回りの上昇が一服しました。社債市場は、相対的に高い利回りを求める投資家需要などから底堅い動きとなり、国債に対してアウトパフォーマンスしました。

<米10年国債利回りの推移>

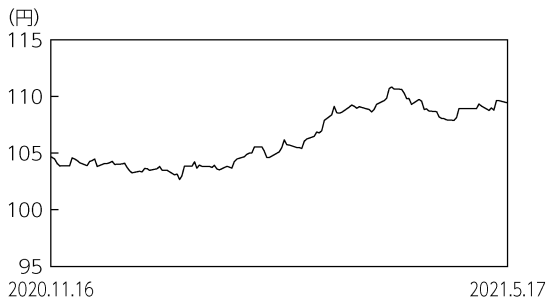


<独、英10年国債利回りの推移>

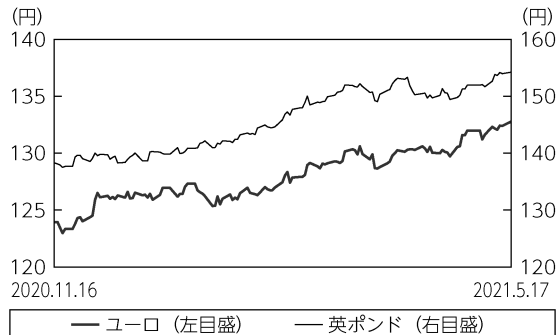


為替市場は世界的な景気回復期待が高まる環境下、欧米債券の利回りが上昇したことから英ポンド、ユーロ、米ドルが円に対して上昇しました。このような中、英ポンドは、EU（欧州連合）との通商交渉が合意に至ったこと、新型コロナウイルスの感染拡大に落ち着きが見られたことなどから円、米ドル、ユーロに対して上昇しました。

<米ドルの対円レートの推移>



<ユーロ・英ポンドの対円レートの推移>

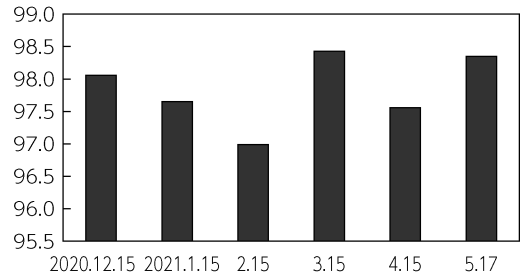


ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの運用においては、海外投資適格社債マザーファンドの高位組入れを継続しました。

＜当ファンドの海外投資適格社債マザーファンドの組入比率の推移＞



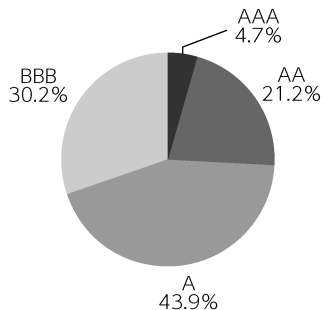
●海外投資適格社債マザーファンド

セクターおよびクレジット戦略については、大手金融セクターを中心に投資を行いました。信用格付け別では、ベンチマークであるF T S E世界B I G債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）に対してA格以上の格付けの比率を高めました。

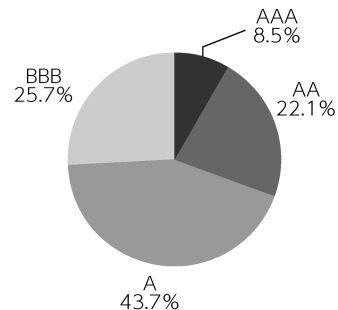
デュレーションについては、ベンチマークに対して同程度を維持しました。通貨配分は、作成期初は米ドルを小幅にオーバーウエイトとしましたが、徐々にオーバーウエイト幅を縮小しました。

○格付別構成比

前作成期末

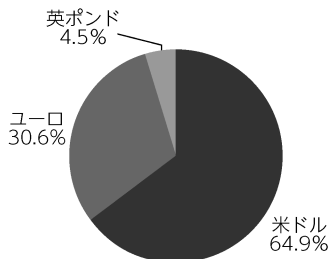


当作成期末

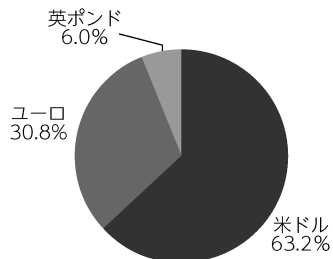


※比率は、債券時価総額に対する評価額の割合です。

○通貨別構成比
前作成期末



当作成期末

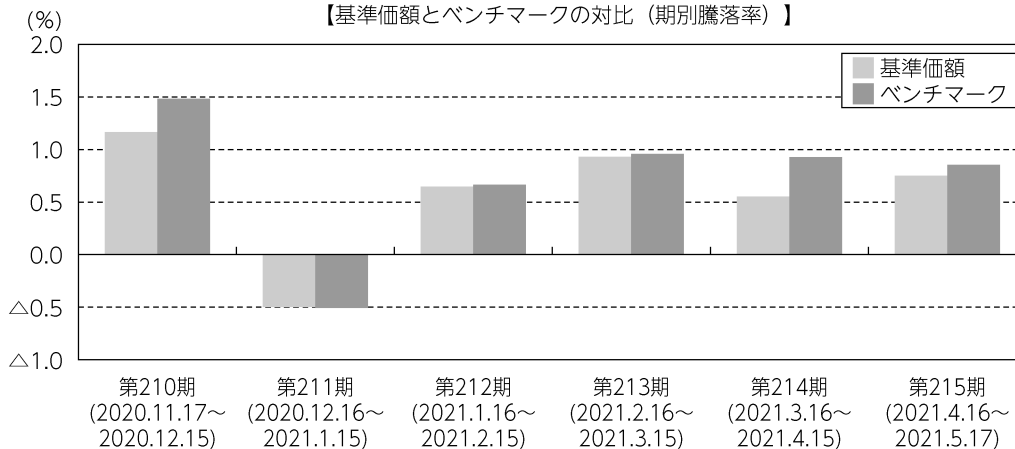


※比率は、債券時価総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

当作成期においては債券の銘柄選択効果に加え、信託報酬などの影響を受けて、ベンチマークに対して△0.9%となりました。

【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（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2020年11月17日 ~2020年12月15日	2020年12月16日 ~2021年1月15日	2021年1月16日 ~2021年2月15日	2021年2月16日 ~2021年3月15日	2021年3月16日 ~2021年4月15日	2021年4月16日 ~2021年5月17日
当期分配金（税引前）	13円	13円	13円	13円	13円	13円
対基準価額比率	0.18%	0.19%	0.19%	0.18%	0.18%	0.18%
当期の収益	13円	8円	13円	13円	13円	13円
当期の収益以外	-円	4円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	143円	138円	140円	141円	142円	144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

今後も海外投資適格社債マザーファンドへの投資を継続し、長期的に安定した収益確保と投資信託財産の成長を目指して参ります。

●海外投資適格社債マザーファンド

債券市場は、各国中央銀行の金融緩和が下支えとなり底堅い動きを想定していますが、インフレの影響には注視する必要があると考えています。為替市場では、米ドルは、成長格差を反映して欧州通貨に対して強含む動きを想定しています。投資銘柄に関しては社債市場の値動きには注視する必要があると考えていることから、引き続き値動きの安定が期待される財務状況の安定している企業を選好する方針です。通貨配分については、現状程度を継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第210期～第215期		項目の概要
	(2020年11月17日～2021年5月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.685%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,025円です。
(投信会社)	(23)	(0.329)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(23)	(0.329)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.043	(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)	(2)	(0.035)	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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	51	0.727	

(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。

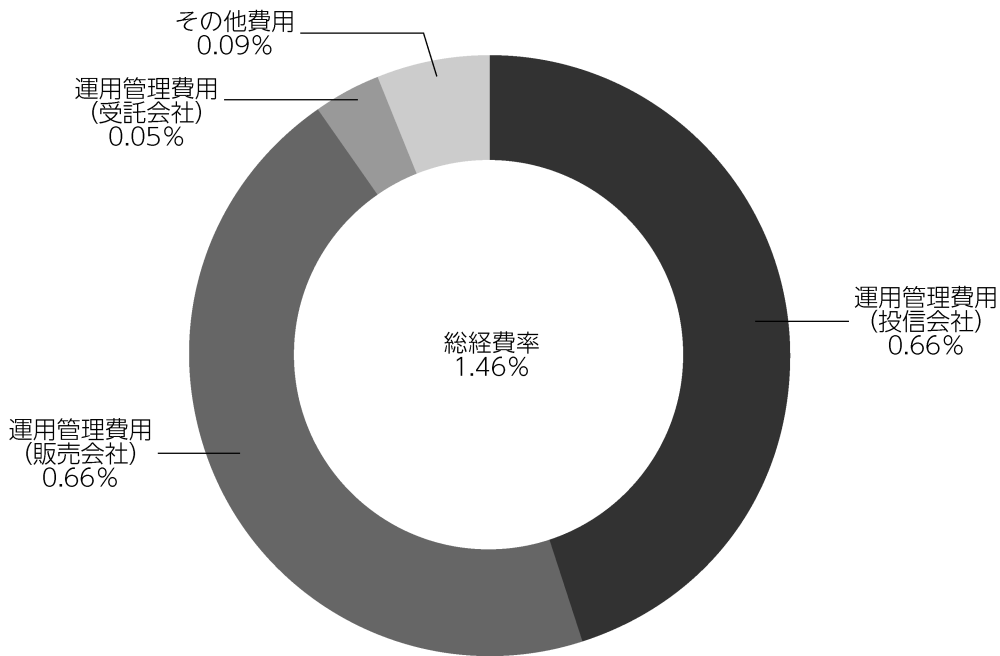
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.46%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（2020年11月17日から2021年5月17日まで）

	第 210 期 ～ 第 215 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海外投資適格社債マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 67,242	千円 120,000

■利害関係人との取引状況等（2020年11月17日から2021年5月17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35作成期末	第 36 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海外投資適格社債マザーファンド	千□ 1,005,109	千□ 937,866	千円 1,720,515

<補足情報>

■海外投資適格社債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外投資適格社債マザーファンド（937,866,439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	2021年5月17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 8,080	千アメリカ・ドル 9,458	千円 1,035,232	% 60.2	% -	% 32.1	% 18.6	% 9.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 600	千イギリス・ポンド 638	千円 98,406	5.7	-	5.7	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
スウェーデン	300	306	40,662	2.4	-	0.8	1.6	-
イ ギ リ ス	300	305	40,501	2.4	-	0.7	1.6	-
アイルランド	100	100	13,367	0.8	-	0.8	-	-
オ ラ ン ダ	800	847	112,542	6.5	-	4.9	1.6	-
ベ ル ギ ー	200	202	26,925	1.6	-	1.6	-	-
ルクセンブルグ	400	425	56,483	3.3	-	3.3	-	-
フ ラ ン ス	800	859	114,056	6.6	-	6.6	-	-
ド イ ツ	200	215	28,646	1.7	-	-	1.7	-
ア メ リ カ	300	328	43,606	2.5	-	1.7	0.8	-
オーストラリア	200	215	28,568	1.7	-	-	1.7	-
合 計	-	-	千円 1,638,999	95.3	-	58.3	27.5	9.4

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月17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、2021年5月17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	2021年5月17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	
CA TXB-VAR PURP 7.55 04/01/39	地方債証券	7.5500	280	460	50,358	2039/04/01
SACRAMENTO MUD-W 6.156 05/15/36	地方債証券	6.1560	360	488	53,478	2036/05/15
SAN DIEGO WTR-B 6.138 05/01/49	地方債証券	6.1380	200	292	32,030	2049/05/01
LOS ANGELES USD 6.758 07/01/34	地方債証券	6.7580	125	178	19,583	2034/07/01
ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.95 01/26/39	特殊債券	6.9500	200	290	31,833	2039/01/26
SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125 04/24/23	特殊債券	3.1250	350	364	39,914	2023/04/24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75 01/24/22	社債券	5.7500	260	269	29,530	2022/01/24
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 0.85 01/15/26	社債券	0.8500	300	295	32,346	2026/01/15
MPLX LP 5.5 02/15/49	社債券	5.5000	70	85	9,391	2049/02/15
APPLE INC 1.65 02/08/31	社債券	1.6500	350	337	36,925	2031/02/08
MICROSOFT CORP 4.1 02/06/37	社債券	4.1000	350	417	45,674	2037/02/06
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 03/15/44	社債券	5.2000	150	160	17,547	2044/03/15
MARSH & MCLENNAN COS INC 4.9 03/15/49	社債券	4.9000	50	64	7,095	2049/03/15
EXXON MOBIL CORPORATION 4.327 03/19/50	社債券	4.3270	200	236	25,866	2050/03/19
HOME DEPOT INC 3.0 04/01/26	社債券	3.0000	340	371	40,614	2026/04/01
WALMART INC 3.3 04/22/24	社債券	3.3000	400	431	47,219	2024/04/22
CATERPILLAR INC 2.6 04/09/30	社債券	2.6000	200	209	22,888	2030/04/09
CHEVRON CORP 2.954 05/16/26	社債券	2.9540	300	325	35,574	2026/05/16
CANADIAN NATL RESOURCES 4.95 06/01/47	社債券	4.9500	175	207	22,684	2047/06/01
DOMINION ENERGY INC 5.95 06/15/35	社債券	5.9500	150	199	21,841	2035/06/15
MORGAN STANLEY 5.5 07/28/21	社債券	5.5000	35	35	3,870	2021/07/28
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社債券	3.9000	500	555	60,826	2025/07/15
CITIGROUP INC 8.125 07/15/39	社債券	8.1250	165	278	30,449	2039/07/15
HEATHROW FUNDING LTD 4.875 07/15/21	社債券	4.8750	280	281	30,843	2021/07/15
WALT DISNEY COMPANY/THE 9.5 07/15/24	社債券	9.5000	150	190	20,846	2024/07/15
REYNOLDS AMERICAN INC 5.85 08/15/45	社債券	5.8500	130	150	16,457	2045/08/15
COMCAST CORP 3.375 08/15/25	社債券	3.3750	370	405	44,421	2025/08/15
KINDER MORGAN ENER PART 6.5 09/01/39	社債券	6.5000	125	166	18,267	2039/09/01
NESTLE HOLDINGS INC 3.9 09/24/38	社債券	3.9000	175	201	22,081	2038/09/24
HSBC HOLDINGS PLC 6.5 09/15/37	社債券	6.5000	180	242	26,548	2037/09/15
TELSTRA CORP LTD 4.8 10/12/21	社債券	4.8000	265	269	29,520	2021/10/12

銘柄	2021年5月17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	
SIMON PROPERTY 3.375 10/01/24	社債券	3.3750	330	355	38,932	2024/10/01
FEDEX CORP 4.75 11/15/45	社債券	4.7500	150	176	19,356	2045/11/15
METLIFE INC 6.4 12/15/36	社債券	6.4000	160	202	22,170	2036/12/15
GILEAD SCIENCES INC 4.4 12/01/21	社債券	4.4000	255	258	28,239	2021/12/01
小計	—	—	8,080	9,458	1,035,232	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
DWR CYMRU FINANCING 2.5 03/31/36	社債券	2.5000	100	108	16,684	2036/03/31
MOTABILITY OPERATIONS GR 2.375 03/14/32	社債券	2.3750	200	212	32,845	2032/03/14
APT PIPELINES LTD 3.5 03/22/30	社債券	3.5000	100	110	16,994	2030/03/22
CADENT FINANCE PLC 2.125 09/22/28	社債券	2.1250	200	206	31,881	2028/09/22
小計	—	—	600	638	98,406	—
(ユーロ…スウェーデン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/28/26	社債券	2.5000	100	100	13,286	2026/05/28
TELE2 AB 1.125 05/15/24	社債券	1.1250	200	206	27,375	2024/05/15
小計	—	—	300	306	40,662	—
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DIAGEO FINANCE PLC 1.0 04/22/25	社債券	1.0000	200	207	27,599	2025/04/22
COCA-COLA EUROPEAN PARTN 0.2 12/02/28	社債券	0.2000	100	97	12,901	2028/12/02
小計	—	—	300	305	40,501	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ABBOTT IRELAND FINANCING 0.375 11/19/27	社債券	0.3750	100	100	13,367	2027/11/19
小計	—	—	100	100	13,367	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RABOBANK NEDERLAND 05/26/26	社債券	2.5000	200	200	26,570	2026/05/26
ING GROEP NV 05/26/31	社債券	2.1250	100	105	14,014	2031/05/26
GAS NATURAL FENOSA FINANCE 0.875 05/15/25	社債券	0.8750	200	206	27,405	2025/05/15
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0 05/06/32	社債券	2.0000	200	225	29,895	2032/05/06
NE PROPERTY BV 3.375 07/14/27	社債券	3.3750	100	110	14,656	2027/07/14
小計	—	—	800	847	112,542	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV 0.75 01/24/30	社債券	0.7500	200	202	26,925	2030/01/24
小計	—	—	200	202	26,925	—

銘柄	2021年5月17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	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NESTLE FINANCE INTL LTD 1.5 04/01/30	社債券	1.5000	200	219	29,153	2030/04/01
CK HUTCHISON GROUP 1.125 10/17/28	社債券	1.1250	200	205	27,329	2028/10/17
小計	—	—	400	425	56,483	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AXA SA 05/28/49	社債券	3.2500	200	226	30,109	2049/05/28
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.0 07/03/29	社債券	1.0000	200	209	27,774	2029/07/03
IN'LI 1.125 07/02/29	社債券	1.1250	200	208	27,733	2029/07/02
BPCE SA 09/15/27	社債券	0.5000	100	99	13,266	2027/09/15
CARREFOUR SA 2.625 12/15/27	社債券	2.6250	100	114	15,172	2027/12/15
小計	—	—	800	859	114,056	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.25 09/29/25	社債券	1.2500	100	105	14,008	2025/09/29
ALLIANZ SE 10/24/23	社債券	4.7500	100	110	14,637	2023/10/24
小計	—	—	200	215	28,646	—
(ユーロ…アメリカ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
JOHNSON & JOHNSON 1.65 05/20/35	社債券	1.6500	200	226	30,009	2035/05/20
PROCTER & GAMBLE CO/THE 0.5 10/25/24	社債券	0.5000	100	102	13,596	2024/10/25
小計	—	—	300	328	43,606	—
(ユーロ…オーストラリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
TRANSURBAN FINANCE CO 2.0 08/28/25	社債券	2.0000	200	215	28,568	2025/08/28
小計	—	—	200	215	28,568	—
合計	—	—	—	—	1,638,999	—

(注) 永久債には本来「償還日」はありませんが、この明細ではシステム登録の便宜上の償還年月日を表示しております。

■投資信託財産の構成

2021年5月17日現在

項 目	第 36 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外投資適格社債マザーファンド	1,720,515	98.1
コール・ローン等、その他	34,199	1.9
投資信託財産総額	1,754,715	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) 期末の海外投資適格社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、1,716,294千円、99.8%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5月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.45円、1イギリス・ポンド=154.23円、1ユーロ=132.77円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月15日)、(2021年1月15日)、(2021年2月15日)、(2021年3月15日)、(2021年4月15日)、(2021年5月17日)現在

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
(A) 資 産	1,802,282,327円	1,769,710,377円	1,764,882,921円	1,763,637,007円	1,754,583,094円	1,754,715,190円
コール・ローン等	43,204,285	47,427,961	59,190,060	39,904,081	49,260,548	34,199,208
海外投資適格社債マザーファンド(評価額)	1,759,078,042	1,722,282,416	1,705,692,861	1,723,732,926	1,705,322,546	1,720,515,982
(B) 負 債	8,379,863	5,995,353	6,204,095	12,351,483	6,577,748	5,305,381
未払収益分配金	3,323,993	3,290,408	3,265,934	3,228,215	3,210,560	3,194,940
未払解約金	3,089,246	622,970	877,022	7,267,560	1,312,222	-
未払信託報酬	1,961,475	2,076,527	2,055,747	1,850,849	2,049,589	2,104,913
その他未払費用	5,149	5,448	5,392	4,859	5,377	5,528
(C) 純資産総額(A-B)	1,793,902,464	1,763,715,024	1,758,678,826	1,751,285,524	1,748,005,346	1,749,409,809
元 本	2,556,918,007	2,531,083,108	2,512,257,033	2,483,242,899	2,469,661,781	2,457,646,881
次期繰越損益金	△763,015,543	△767,368,084	△753,578,207	△731,957,375	△721,656,435	△708,237,072
(D) 受益権総口数	2,556,918,007口	2,531,083,108口	2,512,257,033口	2,483,242,899口	2,469,661,781口	2,457,646,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,016円	6,968円	7,000円	7,052円	7,078円	7,118円

(注) 第209期末における元本額は2,589,275,799円、当作成期間(第210期～第215期)中における追加設定元本額は1,329,727円、同解約元本額は132,958,645円です。

■損益の状況

(自 2020年11月17日 至 2020年12月15日) (自 2020年12月16日 至 2021年1月15日) (自 2021年1月16日 至 2021年2月15日) (自 2021年2月16日 至 2021年3月15日) (自 2021年3月16日 至 2021年4月15日) (自 2021年4月16日 至 2021年5月17日)

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,106円	△777円	△368円	△622円	△598円	△372円
受 取 利 息	20	25	5	4	1	-
支 払 利 息	△1,126	△802	△373	△626	△599	△372
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,611,004	△6,688,701	13,409,499	18,001,970	11,558,801	15,214,079
売 買 益	22,702,440	81,642	13,418,463	18,067,182	11,644,661	15,207,089
売 買 損	△91,436	△6,770,343	△8,964	△65,212	△85,860	6,990
(C) 信 託 報 酬 等	△1,966,624	△2,081,975	△2,061,139	△1,855,708	△2,054,966	△2,110,441
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	20,643,274	△8,771,453	11,347,992	16,145,640	9,503,237	13,103,266
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△648,000,296	△624,297,607	△631,606,287	△616,209,378	△599,856,441	△590,643,562
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△132,334,528	△131,008,616	△130,053,978	△128,665,422	△128,092,671	△127,501,836
(配 当 等 相 当 額)	(1,068,329)	(1,058,189)	(1,051,430)	(1,045,601)	(1,047,843)	(1,045,088)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△133,402,857)	(△132,066,805)	(△131,105,408)	(△129,711,023)	(△129,140,514)	(△128,546,924)
(G) 合 計 (D + E + F)	△759,691,550	△764,077,676	△750,312,273	△728,729,160	△718,445,875	△705,042,132
(H) 収 益 分 配 金	△3,323,993	△3,290,408	△3,265,934	△3,228,215	△3,210,560	△3,194,940
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△763,015,543	△767,368,084	△753,578,207	△731,957,375	△721,656,435	△708,237,072
追 加 信 託 差 損 益 金	△132,334,528	△131,008,616	△130,053,978	△128,665,422	△128,092,671	△127,501,836
(配 当 等 相 当 額)	(1,068,363)	(1,058,227)	(1,051,497)	(1,045,891)	(1,048,310)	(1,045,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△133,402,891)	(△132,066,843)	(△131,105,475)	(△129,711,313)	(△129,140,981)	(△128,547,044)
分 配 準 備 積 立 金	35,499,821	34,115,240	34,196,995	34,020,463	34,121,361	34,538,299
繰 越 損 益 金	△666,180,836	△670,474,708	△657,721,224	△637,312,416	△627,685,125	△615,273,535

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第210期から第215期までは海外投資適格社債マザーファンド2,639,907円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,800,241円	2,265,139円	3,602,506円	3,452,867円	3,505,192円	3,779,750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	1,068,363	1,058,227	1,051,497	1,045,891	1,048,310	1,045,208
(d) 分 配 準 備 積 立 金	35,023,573	35,140,509	33,860,423	33,795,811	33,826,729	33,953,489
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	39,892,177	38,463,875	38,514,426	38,294,569	38,380,231	38,778,447
(f) 1万口当たり当期分配対象額	156.02	151.97	153.31	154.21	155.41	157.79
(g) 分 配 金	3,323,993	3,290,408	3,265,934	3,228,215	3,210,560	3,194,940
(h) 1万口当たり分配金	13	13	13	13	13	13

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
1万口当たり分配金	13円	13円	13円	13円	13円	13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。

海外投資適格社債マザーファンド 運用報告書

第17期（決算日 2020年5月29日）

（計算期間 2019年5月30日～2020年5月29日）

海外投資適格社債マザーファンドの第17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、無期限です。
運用方針	本邦通貨建公社債を除く世界各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投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建公社債を除く世界各国の社債および各種債券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、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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します。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界BIG債券インデックス社債セクター(除く日本、円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
13期 (2016年5月29日)	14,844	△8.3	ポイント 248.99	% △8.3	% 96.6	% -	百万円 2,641
14期 (2017年5月29日)	15,508	4.5	260.36	4.6	98.2	-	2,373
15期 (2018年5月29日)	15,452	△0.4	259.33	△0.4	97.2	-	2,101
16期 (2019年5月29日)	16,134	4.4	271.11	4.5	97.0	-	1,889
17期 (2020年5月29日)	16,927	4.9	283.43	4.5	95.2	-	1,788

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) FTSE世界BIG債券インデックス社債セクター(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要市場をカバーする投資適格債インデックスの社債セクターです。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いません。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3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

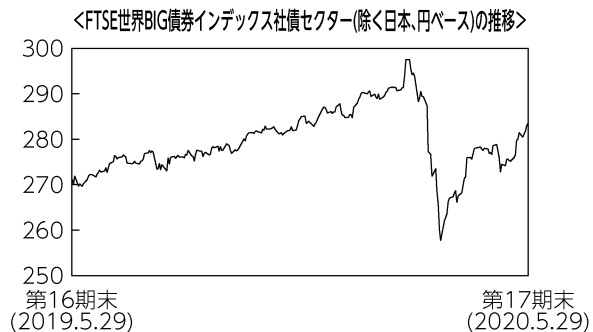
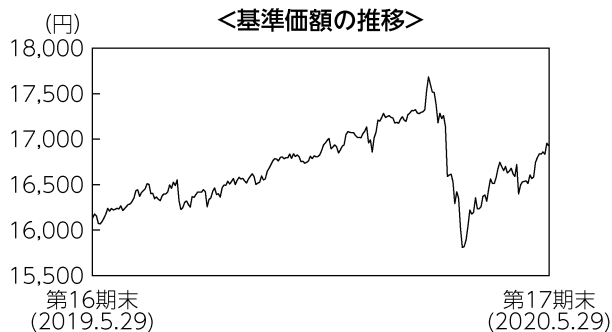
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界BIG債券インデックス 社債セクター(除く日本、円ベース) (ベンチマーク)		債券組入 比	債券先物 比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年 5 月 29 日	16,134	—	271.11	—	97.0	—
5 月 末	16,156	0.1	271.88	0.3	97.0	—
6 月 末	16,353	1.4	274.65	1.3	96.3	—
7 月 末	16,490	2.2	277.04	2.2	96.0	—
8 月 末	16,464	2.0	277.55	2.4	97.4	—
9 月 末	16,592	2.8	278.99	2.9	98.3	—
10 月 末	16,836	4.4	282.88	4.3	98.0	—
11 月 末	16,987	5.3	284.99	5.1	96.7	—
12 月 末	17,136	6.2	287.80	6.2	96.5	—
2020年 1 月 末	17,247	6.9	288.79	6.5	96.2	—
2 月 末	17,385	7.8	293.85	8.4	95.4	—
3 月 末	16,356	1.4	268.16	△1.1	93.3	—
4 月 末	16,590	2.8	276.64	2.0	95.4	—
(期 末)						
2020年 5 月 29 日	16,927	4.9	283.43	4.5	95.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年5月30日から2020年5月29日まで）



基準価額の推移

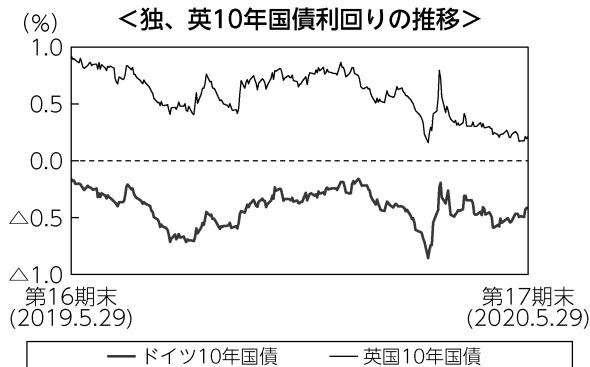
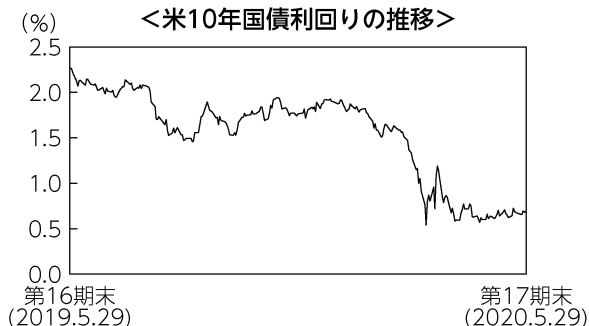
当ファンドの基準価額は16,927円となり、前期末比で4.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

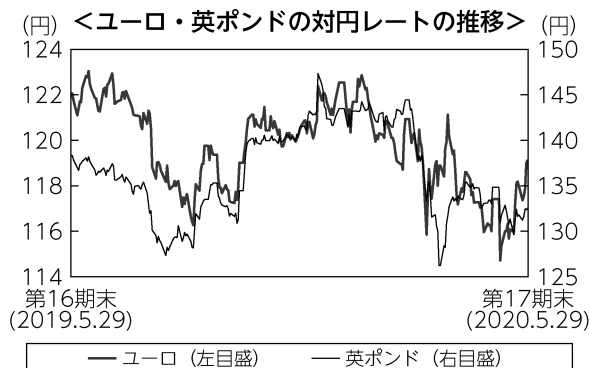
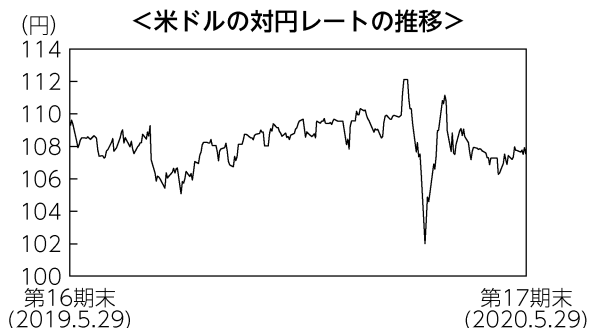
本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、米国を中心とした金利低下、安定的な利息収入などを背景に基準価額は上昇しました。

投資環境

欧米債券市場は、期初より2020年初にかけては米中間の貿易問題を睨んだ推移となる中、米国、欧州での金融緩和姿勢などを受けて債券市場は堅調となりました。3月に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界的な景気の減速懸念が強まったことから国債市場は堅調となった一方で、社債市場は大きく調整しました。期末にかけては各国で財政、金融両面での経済対策が発表されたことなどから、米国市場を中心に社債市場は値を戻す動きとなりました。



為替市場は、期初より比較的良好な景気動向が意識され米ドルが強含む展開となりましたが、米中間の貿易問題で第一段階の合意がなされたこともあり、2020年初にかけてユーロ、英ポンドも円に対して強含む動きとなりました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界的な景気の減速懸念を背景に円が反発する流れとなりました。このような中、基軸通貨である米ドルは買い戻しの動きも見られたことから円に対しての下落幅は比較的小さいものとなりました。



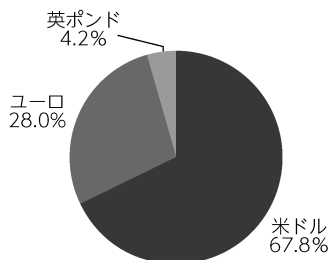
ポートフォリオについて

セクターおよびクレジット戦略については、大手金融セクターを中心に投資を行いました。信用格付け別では、ベンチマークであるF T S E 世界B I G債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）に対してA格以上の格付けの比率を高めとしました。

デュレーションについては、期初はベンチマークに対してやや短めの水準としましたが徐々に長期化し、期末時点では同程度としました。通貨配分は、期を通じて米ドルをオーバーウエイトとしました。

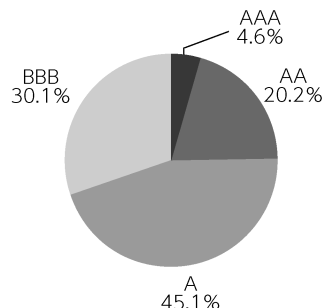
期末

<組入債券の通貨別構成比>



※比率は、債券時価総額に対する割合。

<組入債券の格付け別構成比>



※比率は、債券時価総額に対する割合。

ベンチマークとの差異について

当期においては米ドル建て債券のセクター効果がマイナスに寄与したものの、ユーロ建て債券のセクター効果並びにベンチマークとの為替評価差がプラスに寄与し、ベンチマークに対して+0.37%となりました。

今後の運用方針

債券市場は、各国中央銀行の金融緩和が下支えになると考えられるものの、新型コロナウイルスの景気への影響を睨み値動きの荒い展開を想定しています。このような環境下、社債市場の値動きには注視する必要があると考えていることから、引き続き値動きの安定が期待される財務状況の安定している企業を選好する方針です。また、新規発行市場および流通市場の双方において、魅力的な投資機会を積極的に活用していく方針です。通貨配分は現在のウエイトを維持する方針です。

■ 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) (その他)	12円 (11) (0)	0.070% (0.069) (0.002)	(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
合計	12	0.070	
期中の平均基準価額は16,672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 (2019年5月30日から2020年5月29日まで)

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	特殊債券	千アメリカ・ドル -	千アメリカ・ドル -	
		社債券	325	511 (800)	
外	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド 215	千イギリス・ポンド 320 (-)	
		社債券	千ユーロ -	千ユーロ 211 (-)	
国	ヨーロッパ	オランダ	社債券	198	- (-)
		ベルギー	社債券	193	- (-)
		ルクセンブルグ	社債券	418	- (-)
		フランス	社債券	411	- (-)
		イタリア	社債券	-	108 (-)
		アメリカ	社債券	-	708 (-)
		ニュージーランド	社債券	-	202 (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月30日から2020年5月29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 9,150	千アメリカ・ドル 10,740	千円 1,154,874	% 64.6	% -	% 40.5	% 11.7	% 12.4
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 535	千円 71,011	4.0	-	4.0	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
香 港	200	206	24,629	1.4	-	-	1.4	-
スウェーデン	300	303	36,155	2.0	-	0.7	1.4	-
デンマーク	200	213	25,429	1.4	-	-	1.4	-
イ ギ リ ス	200	204	24,358	1.4	-	-	1.4	-
オ ラ ン ダ	600	608	72,508	4.1	-	2.7	1.3	-
ベ ル ギ ー	400	402	48,006	2.7	-	1.3	1.4	-
ルクセンブルグ	600	610	72,736	4.1	-	2.8	1.3	-
フ ラ ン ス	600	624	74,391	4.2	-	4.2	-	-
ド イ ツ	300	316	37,686	2.1	-	1.4	0.7	-
イ タ リ ア	100	108	12,870	0.7	-	-	0.7	-
オーストラリア	400	407	48,488	2.7	-	2.7	-	-
合 計	-	-	千円 1,703,147	95.2	-	60.1	22.7	12.4

(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 末					
	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	
CA TXB-VAR PURP 7.55 04/01/39	地方債証券	7.5500	280	481	51,725	2039/04/01
SACRAMENTO MUD-W 6.156 05/15/36	地方債証券	6.1560	360	480	51,717	2036/05/15
SAN DIEGO WTR-B 6.138 05/01/49	地方債証券	6.1380	200	283	30,437	2049/05/01
LOS ANGELES USD 6.758 07/01/34	地方債証券	6.7580	125	176	18,967	2034/07/01
ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.95 01/26/39	特殊債券	6.9500	300	428	46,053	2039/01/26
SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125 04/24/23	特殊債券	3.1250	350	361	38,850	2023/04/24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75 01/24/22	社債証券	5.7500	310	333	35,867	2022/01/24
MICROSOFT CORP 4.1 02/06/37	社債証券	4.1000	350	442	47,564	2037/02/06
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.75 02/03/21	社債証券	2.7500	300	303	32,661	2021/02/03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 03/15/44	社債証券	5.2000	150	152	16,361	2044/03/15
EXXON MOBIL CORPORATION 4.327 03/19/50	社債証券	4.3270	100	123	13,293	2050/03/19
HOME DEPOT INC 3.0 04/01/26	社債証券	3.0000	340	378	40,693	2026/04/01
WALMART INC 3.3 04/22/24	社債証券	3.3000	400	434	46,765	2024/04/22
CATERPILLAR INC 2.6 04/09/30	社債証券	2.6000	200	215	23,176	2030/04/09
CHEVRON CORP 2.954 05/16/26	社債証券	2.9540	300	331	35,642	2026/05/16
CANADIAN NATL RESOURCES 4.95 06/01/47	社債証券	4.9500	175	180	19,402	2047/06/01
DOMINION ENERGY INC 5.95 06/15/35	社債証券	5.9500	150	191	20,632	2035/06/15
MORGAN STANLEY 5.5 07/28/21	社債証券	5.5000	315	331	35,668	2021/07/28
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社債証券	3.9000	500	560	60,240	2025/07/15
CITIGROUP INC 8.125 07/15/39	社債証券	8.1250	190	317	34,191	2039/07/15
HEATHROW FUNDING LTD 4.875 07/15/21	社債証券	4.8750	280	287	30,901	2021/07/15
WALT DISNEY COMPANY/THE 9.5 07/15/24	社債証券	9.5000	250	326	35,160	2024/07/15
REYNOLDS AMERICAN INC 5.85 08/15/45	社債証券	5.8500	130	155	16,757	2045/08/15
COMCAST CORP 3.375 08/15/25	社債証券	3.3750	370	410	44,108	2025/08/15
KINDER MORGAN ENER PART 6.5 09/01/39	社債証券	6.5000	250	316	34,065	2039/09/01
NESTLE HOLDINGS INC 3.9 09/24/38	社債証券	3.9000	325	392	42,229	2038/09/24
BIOGEN INC 5.2 09/15/45	社債証券	5.2000	100	130	14,054	2045/09/15
HSBC HOLDINGS PLC 6.5 09/15/37	社債証券	6.5000	180	241	25,979	2037/09/15
TELSTRA CORP LTD 4.8 10/12/21	社債証券	4.8000	265	278	29,930	2021/10/12
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 2.0 10/28/21	社債証券	2.0000	255	259	27,884	2021/10/28
SIMON PROPERTY 3.375 10/01/24	社債証券	3.3750	330	337	36,266	2024/10/01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.8 11/18/24	社債証券	3.8000	235	253	27,234	2024/11/18

銘柄	当期末						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		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
VERIZON COMMUNICATIONS 2.45 11/01/22	社債券	2.4500	220	229	24,689	2022/11/01	
FEDEX CORP 4.75 11/15/45	社債券	4.7500	150	158	17,035	2045/11/15	
METLIFE INC 6.4 12/15/36	社債券	6.4000	160	185	19,913	2036/12/15	
GILEAD SCIENCES INC 4.4 12/01/21	社債券	4.4000	255	267	28,749	2021/12/01	
小計	—	—	9,150	10,740	1,154,874	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
MOTABILITY OPERATIONS GR 2.375 03/14/32	社債券	2.3750	200	219	29,040	2032/03/14	
APT PIPELINES LTD 3.5 03/22/30	社債券	3.5000	100	107	14,195	2030/03/22	
CADENT FINANCE PLC 2.125 09/22/28	社債券	2.1250	200	209	27,774	2028/09/22	
小計	—	—	500	535	71,011	—	
(ユーロ…香港)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625 12/11/24	特殊債券	1.6250	200	206	24,629	2024/12/11	
小計	—	—	200	206	24,629	—	
(ユーロ…スウェーデン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/28/26	社債券	2.5000	100	100	11,962	2026/05/28	
TELE2 AB 1.125 05/15/24	社債券	1.1250	200	203	24,192	2024/05/15	
小計	—	—	300	303	36,155	—	
(ユーロ…デンマーク)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
CARLSBERG BREWERIES A/S 2.5 05/28/24	社債券	2.5000	200	213	25,429	2024/05/28	
小計	—	—	200	213	25,429	—	
(ユーロ…イギリス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DIAGEO FINANCE PLC 1.0 04/22/25	社債券	1.0000	200	204	24,358	2025/04/22	
小計	—	—	200	204	24,358	—	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
RABOBANK NEDERLAND 05/26/26	社債券	2.5000	200	201	23,946	2026/05/26	
GAS NATURAL FENOSA FINANCE 0.875 05/15/25	社債券	0.8750	200	201	24,030	2025/05/15	
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0 05/06/32	社債券	2.0000	200	205	24,531	2032/05/06	
小計	—	—	600	608	72,508	—	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
KBC GROUP NV 0.75 01/24/30	社債券	0.7500	200	194	23,199	2030/01/24	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1.5 03/17/25	社債券	1.5000	200	208	24,807	2025/03/17	
小計	—	—	400	402	48,006	—	

銘柄	当期末					
	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	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NESTLE FINANCE INTL LTD 1.5 04/01/30	社債券	1.5000	200	219	26,140	2030/04/01
AROUNDTOWN SA 1.5 07/15/24	社債券	1.5000	200	195	23,328	2024/07/15
CK HUTCHISON GROUP 1.125 10/17/28	社債券	1.1250	200	195	23,268	2028/10/17
小計	—	—	600	610	72,736	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AXA SA 05/28/49	社債券	3.2500	200	219	26,109	2049/05/28
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.0 07/03/29	社債券	1.0000	200	208	24,873	2029/07/03
IN'LI 1.125 07/02/29	社債券	1.1250	200	196	23,408	2029/07/02
小計	—	—	600	624	74,391	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.25 09/29/25	社債券	1.2500	200	204	24,403	2025/09/29
ALLIANZ SE 10/24/23	社債券	4.7500	100	111	13,282	2023/10/24
小計	—	—	300	316	37,686	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO SPA 4.0 10/30/23	社債券	4.0000	100	108	12,870	2023/10/30
小計	—	—	100	108	12,870	—
(ユーロ…オーストラリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CBA 04/22/27	社債券	2.0000	200	201	23,992	2027/04/22
TRANSURBAN FINANCE CO 2.0 08/28/25	社債券	2.0000	200	205	24,495	2025/08/28
小計	—	—	400	407	48,488	—
合計	—	—	—	—	1,703,147	—

※永久債には本来「償還日」はありませんが、この明細ではシステム登録の便宜上「2023/10/24」を償還年月日として表示しております。

■投資信託財産の構成

2020年5月29日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 1,703,147	% 95.2
コール・ローン等、その他	85,342	4.8
投資信託財産総額	1,788,490	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、1,782,606千円、99.7%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、2020年5月29日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.53円、1イギリス・ポンド=132.53円、1ユーロ=119.13円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月29日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,788,490,139円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	70,526,863
公 社 債(評価額)	1,703,147,853
未 収 利 息	14,331,052
前 払 費 用	484,371
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,788,490,139
元 本	1,056,562,494
次 期 繰 越 損 益 金	731,927,645
(D) 受 益 権 総 口 数	1,056,562,494口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,927円

(注1) 期首元本額	1,171,247,030円
追加設定元本額	-円
一部解約元本額	114,684,536円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外投資適格社債ファンド	1,056,562,494円
期末元本合計	1,056,562,494円

■損益の状況

当期 自2019年5月30日 至2020年5月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	61,297,135円
受 取 利 息	60,109,345
そ の 他 収 益 金	1,191,300
支 払 利 息	△3,510
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,802,020
売 買 益	75,248,478
売 買 損	△46,446,458
(C) そ の 他 費 用	△1,284,635
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	88,814,520
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	718,428,589
(F) 解 約 差 損 益 金	△75,315,464
(G) 合 計(D+E+F)	731,927,645
次 期 繰 越 損 益 金(G)	731,927,645

(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。