

## 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。
	海外投資適格社債マザーファンド	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。
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。	
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・配当収益と売益益(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204期	<決算日	2020年6月15日>
第205期	<決算日	2020年7月15日>
第206期	<決算日	2020年8月17日>
第207期	<決算日	2020年9月15日>
第208期	<決算日	2020年10月15日>
第209期	<決算日	2020年11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、「海外投資適格社債ファンド」は、2020年11月16日に第209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。

<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。

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31作成期	180期 (2018年6月15日)	円	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円	
	181期 (2018年7月17日)	6,765	13	△0.2	261.19	△0.1	110.68	0.9	127.90	△2.4	94.8	2,135	
	182期 (2018年8月15日)	6,900	13	2.2	268.24	2.7	112.44	1.6	131.68	3.0	95.2	2,167	
	183期 (2018年9月18日)	6,768	13	△1.7	262.49	△2.1	111.40	△0.9	126.33	△4.1	95.7	2,115	
	184期 (2018年10月15日)	6,827	13	1.1	266.93	1.7	111.83	0.4	130.51	3.3	94.1	2,116	
第32作成期	185期 (2018年11月15日)	6,759	13	△0.8	264.79	△0.8	112.03	0.2	129.39	△0.9	94.2	2,070	
	186期 (2018年12月17日)	6,767	13	0.3	266.21	0.5	113.67	1.5	128.63	△0.6	94.7	2,058	
	187期 (2019年1月15日)	6,746	13	△0.1	265.65	△0.2	113.47	△0.2	128.28	△0.3	94.3	2,034	
	188期 (2019年2月15日)	6,505	13	△3.4	256.60	△3.4	108.40	△4.5	124.39	△3.0	94.5	1,936	
	189期 (2019年3月15日)	6,706	13	3.3	266.14	3.7	110.44	1.9	124.68	0.2	93.9	1,985	
第33作成期	190期 (2019年4月15日)	6,820	13	1.9	270.89	1.8	111.94	1.4	126.50	1.5	94.5	2,004	
	191期 (2019年5月15日)	6,894	13	1.3	275.34	1.6	112.01	0.1	126.60	0.1	94.6	2,000	
	192期 (2019年6月17日)	6,749	13	△1.9	270.43	△1.8	109.62	△2.1	122.77	△3.0	95.4	1,941	
	193期 (2019年7月16日)	6,774	13	0.6	271.70	0.5	108.66	△0.9	121.87	△0.7	95.3	1,933	
	194期 (2019年8月15日)	6,796	13	0.5	274.62	1.1	107.97	△0.6	121.56	△0.3	94.0	1,928	
第34作成期	195期 (2019年9月17日)	6,781	13	△0.0	274.57	△0.0	106.05	△1.8	118.13	△2.8	94.8	1,908	
	196期 (2019年10月15日)	6,816	13	0.7	276.77	0.8	108.20	2.0	119.13	0.8	95.2	1,903	
	197期 (2019年11月15日)	6,868	13	1.0	279.68	1.1	108.42	0.2	119.53	0.3	95.8	1,905	
	198期 (2019年12月16日)	6,879	13	0.3	281.26	0.6	108.62	0.2	119.74	0.2	95.6	1,896	
	199期 (2020年1月15日)	6,987	13	1.8	286.63	1.9	109.43	0.7	121.74	1.7	94.0	1,915	
第35作成期	200期 (2020年2月17日)	7,011	13	0.5	289.28	0.9	109.95	0.5	122.37	0.5	92.8	1,918	
	201期 (2020年3月16日)	7,028	13	0.4	290.87	0.6	109.80	△0.1	118.96	△2.8	92.7	1,913	
	202期 (2020年4月15日)	6,662	13	△5.0	273.53	△6.0	106.91	△2.6	118.95	△0.0	92.8	1,807	
	203期 (2020年5月15日)	6,704	13	0.8	276.84	1.2	107.18	0.3	117.73	△1.0	93.2	1,806	
	204期 (2020年6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	205期 (2020年7月15日)	6,886	13	3.0	288.35	4.8	107.24	△0.2	120.68	4.0	93.7	1,839	
	206期 (2020年8月17日)	7,028	13	2.3	294.34	2.1	107.30	0.1	122.43	1.5	94.2	1,867	
	207期 (2020年9月15日)	7,080	13	0.9	298.41	1.4	106.55	△0.7	126.20	3.1	94.8	1,870	
	208期 (2020年10月15日)	7,033	13	△0.5	296.94	△0.5	105.74	△0.8	125.49	△0.6	95.7	1,842	
	209期 (2020年11月16日)	6,973	13	△0.7	295.48	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5	94.5	1,820	
		6,948	13	△0.2	296.20	0.2	104.69	△0.5	123.94	0.2	94.1	1,799	

(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

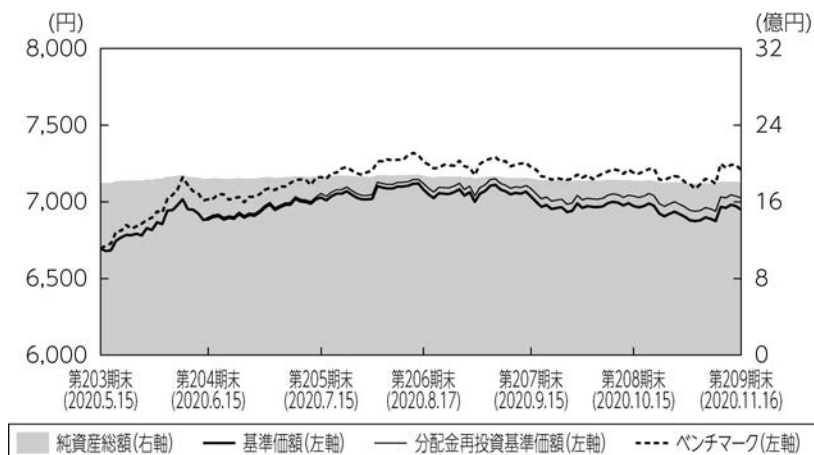
決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE世界BIG債券 インデックス社債セクター (除く日本、円ベース)		為替 (米ドル)		為替 (ユーロ)		債 組 比	券 入 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	(仲値)	騰 落 率	(仲値)	騰 落 率			
第204期	(期 首) 2020年 5 月 15日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%		%
	5 月 末	6,695	-	275.14	-	107.43	-	116.08	-		92.7
		6,817	1.8	283.43	3.0	107.53	0.1	119.13	2.6		93.1
第205期	(期 末) 2020年 6 月 15日										
	6 月 末	6,899	3.0	288.35	4.8	107.24	△0.2	120.68	4.0		93.7
		6,886	-	288.35	-	107.24	-	120.68	-		93.7
第206期	(期 首) 2020年 6 月 15日										
	6 月 末	6,962	1.1	290.90	0.9	107.74	0.5	121.08	0.3		93.8
		7,041	2.3	294.34	2.1	107.30	0.1	122.43	1.5		94.2
第207期	(期 首) 2020年 7 月 15日										
	7 月 末	7,028	-	294.34	-	107.30	-	122.43	-		94.2
		7,020	△0.1	296.04	0.6	104.60	△2.5	124.13	1.4		94.5
第208期	(期 末) 2020年 8 月 17日										
	8 月 末	7,093	0.9	298.41	1.4	106.55	△0.7	126.20	3.1		94.8
		7,080	-	298.41	-	106.55	-	126.20	-		94.8
第209期	(期 首) 2020年 8 月 17日										
	8 月 末	7,000	△1.1	294.80	△1.2	105.36	△1.1	125.47	△0.6		95.1
		7,046	△0.5	296.94	△0.5	105.74	△0.8	125.49	△0.6		95.7
第210期	(期 首) 2020年 9 月 15日										
	9 月 末	7,033	-	296.94	-	105.74	-	125.49	-		95.7
		6,990	△0.6	294.99	△0.7	105.80	0.1	124.17	△1.1		95.8
第211期	(期 末) 2020年 10 月 15日										
	10 月 末	6,986	△0.7	295.48	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5		94.5
		6,973	-	295.48	-	105.26	-	123.64	-		94.5
第212期	(期 首) 2020年 10 月 15日										
	10 月 末	6,880	△1.3	292.44	△1.0	104.60	△0.6	122.14	△1.2		94.4
		6,961	△0.2	296.20	0.2	104.69	△0.5	123.94	0.2		94.1

(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204期～第209期の運用経過（2020年5月16日から2020年11月16日まで）

### 基準価額等の推移



第204期首： 6,695円  
 第209期末： 6,948円  
 (既払分配金78円)  
 騰落率： 4.9%  
 (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。

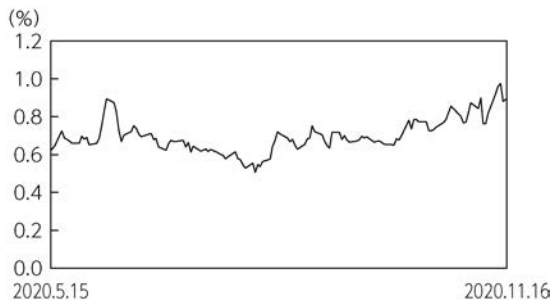
### 基準価額の主な変動要因

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、保有債券の価格上昇を背景に基準価額（分配金再投資ベース）が上昇しました。

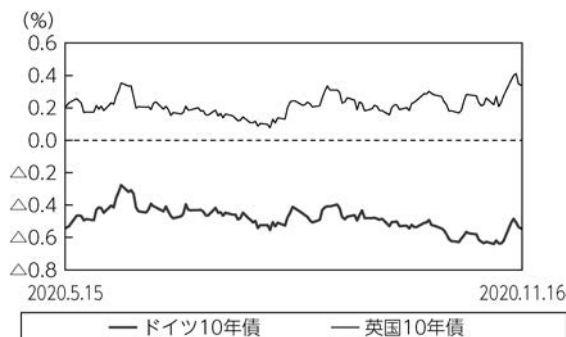
## 投資環境

欧米債券市場は、国債は軟調となったものの、社債はF R B（米国連邦準備制度理事会）が流通市場で個別企業が発行する社債の買取りを始めたことなどもあり、堅調に推移しました。なお、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懸念は継続したものの、経済指標に改善が窺えたことや、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展が窺えたことなどから社債市場は底堅い動きとなりました。

<米10年国債利回りの推移>

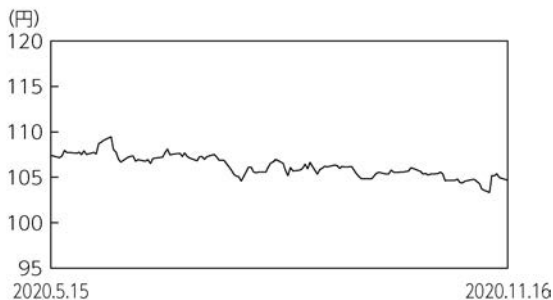


<独、英10年国債利回りの推移>

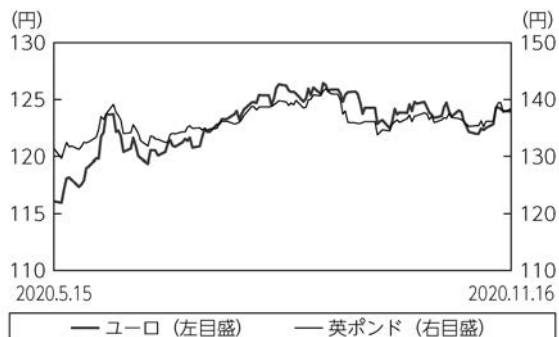


為替市場は、米ドルはF R Bによる低金利政策が継続するとの見方が強まったことから対ユーロ、英ポンド、円で下落しました。F R Bは平均インフレ目標を導入し、一定期間の平均のインフレ率を目標に金融政策を実施すると発表しました。ユーロ、英ポンドは欧州復興基金の合意がなされたことや、英国のE U（欧州連合）離脱後の交易に対する楽観的な見方もあり、対米ドル、円で上昇しました。

<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>

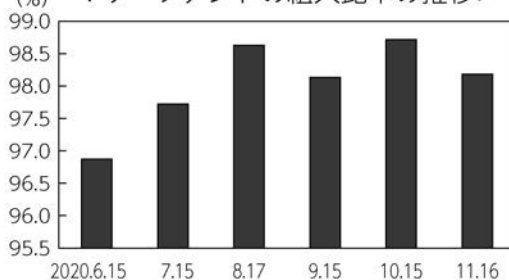


## ポートフォリオについて

### ●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＞



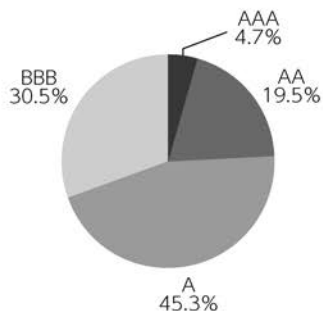
### ●海外投資適格社債マザーファンド

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としました。

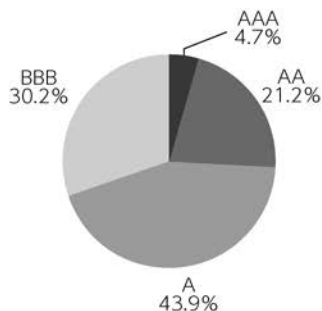
デュレーションについては、ベンチマークに対して同程度を維持しました。通貨配分は、作成期間を通じて米ドルをオーバーウエイトとしました。

### ○格付別構成比

前作成期末

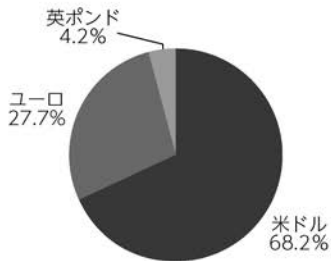


当作成期末

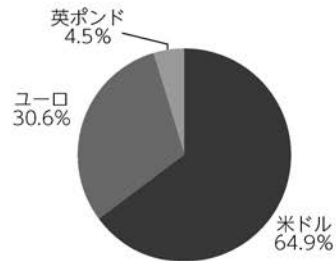


※比率は、債券時価総額に対する評価額の割合です。

○通貨別構成比  
前作成期末



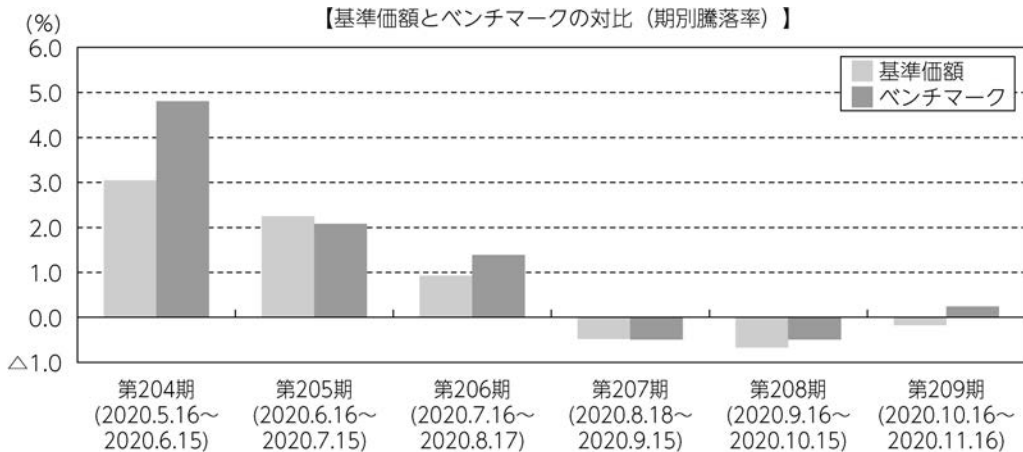
当作成期末



※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米ドル建て債券部分のセクター効果がマイナスに寄与し、ベンチマークに対して△2.7%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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2020年5月16日 ～2020年6月15日	2020年6月16日 ～2020年7月15日	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月16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	0.19%	0.18%	0.18%	0.18%	0.19%	0.19%
当期の収益	13円	13円	13円	9円	9円	9円
当期の収益以外	-円	-円	-円	3円	3円	3円
翌期繰越分配対象額	144円	148円	152円	148円	144円	141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になることから底堅い動きを想定しています。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204期～第209期		項目の概要
	(2020年5月16日～2020年11月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.696%	(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6,972円です。
(投信会社)	(23)	(0.334)	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)	(0.334)	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)	(0.028)	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	2	0.034	(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)	(0.032)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	51	0.730	

(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。

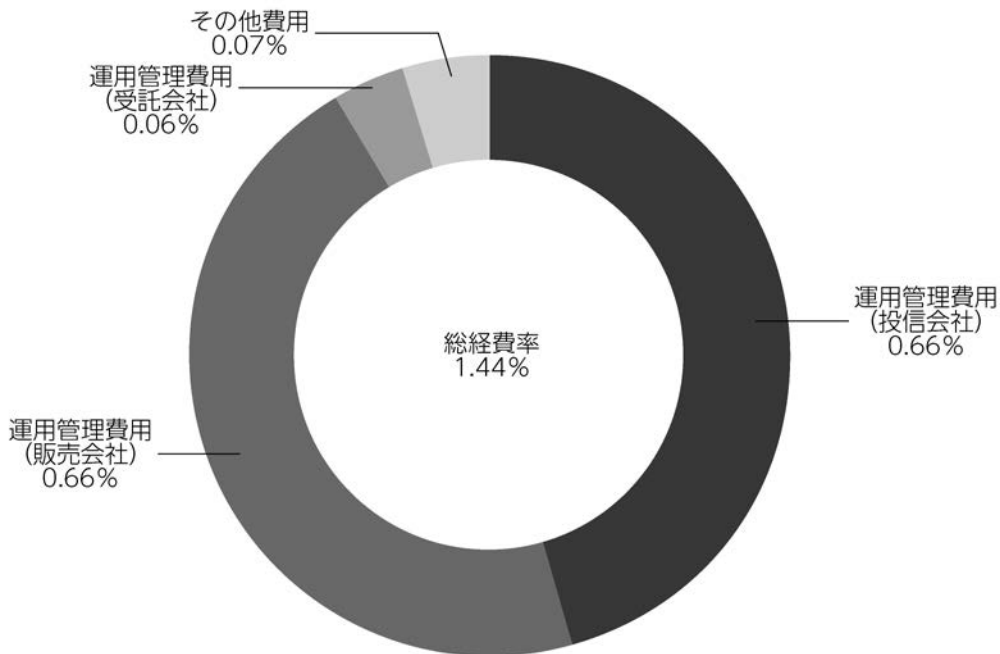
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.44%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5月16日から2020年11月16日まで）

	第 204 期 ～ 第 209 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□ 51,453	千円 90,000

■利害関係人との取引状況等（2020年5月16日から2020年11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34作成期末	第 35 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□ 1,056,562	千□ 1,005,109	千円 1,766,378

<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（1,005,109,152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	2020年11月16日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 8,730	千アメリカ・ドル 10,496	千円 1,098,892	% 62.2	% -	% 34.9	% 14.6	% 12.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 550	千円 76,143	4.3	-	4.3	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
香 港	200	209	25,957	1.5	-	-	1.5	-
スウェーデン	300	308	38,183	2.2	-	0.7	1.5	-
デンマーク	200	217	26,958	1.5	-	-	1.5	-
イ ギ リ ス	200	210	26,031	1.5	-	-	1.5	-
オ ラ ン ダ	600	642	79,605	4.5	-	3.0	1.5	-
ベルギー	400	422	52,367	3.0	-	1.5	1.5	-
ルクセンブルグ	600	648	80,354	4.5	-	3.1	1.5	-
フ ラ ン ス	600	656	81,389	4.6	-	4.6	-	-
ド イ ツ	300	324	40,263	2.3	-	-	2.3	-
イ タ リ ア	100	111	13,834	0.8	-	-	0.8	-
オーストラリア	400	421	52,207	3.0	-	1.4	1.5	-
合 計	-	-	千円 1,692,189	95.8	-	53.6	29.5	12.7

(注1) 邦貨換算金額は、2020年11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、2020年11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	2020年11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	
CA TXB-VAR PURP 7.55 04/01/39	地方債証券	7.5500	280	488	51,142	2039/04/01
SACRAMENTO MUD-W 6.156 05/15/36	地方債証券	6.1560	360	511	53,516	2036/05/15
SAN DIEGO WTR-B 6.138 05/01/49	地方債証券	6.1380	200	314	32,972	2049/05/01
LOS ANGELES USD 6.758 07/01/34	地方債証券	6.7580	125	180	18,941	2034/07/01
ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.95 01/26/39	特殊債券	6.9500	200	301	31,512	2039/01/26
SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125 04/24/23	特殊債券	3.1250	350	366	38,399	2023/04/24
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75 01/24/22	社債券	5.7500	260	276	28,908	2022/01/24
MICROSOFT CORP 4.1 02/06/37	社債券	4.1000	350	450	47,138	2037/02/06
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.75 02/03/21	社債券	2.7500	300	301	31,571	2021/02/03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 03/15/44	社債券	5.2000	150	157	16,499	2044/03/15
EXXON MOBIL CORPORATION 4.327 03/19/50	社債券	4.3270	200	246	25,837	2050/03/19
HOME DEPOT INC 3.0 04/01/26	社債券	3.0000	340	379	39,707	2026/04/01
WALMART INC 3.3 04/22/24	社債券	3.3000	400	434	45,507	2024/04/22
CATERPILLAR INC 2.6 04/09/30	社債券	2.6000	200	219	22,993	2030/04/09
CHEVRON CORP 2.954 05/16/26	社債券	2.9540	300	331	34,704	2026/05/16
CANADIAN NATL RESOURCES 4.95 06/01/47	社債券	4.9500	175	203	21,253	2047/06/01
DOMINION ENERGY INC 5.95 06/15/35	社債券	5.9500	150	204	21,394	2035/06/15
MORGAN STANLEY 5.5 07/28/21	社債券	5.5000	245	253	26,573	2021/07/28
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社債券	3.9000	500	565	59,182	2025/07/15
CITIGROUP INC 8.125 07/15/39	社債券	8.1250	165	293	30,690	2039/07/15
HEATHROW FUNDING LTD 4.875 07/15/21	社債券	4.8750	280	287	30,070	2021/07/15
WALT DISNEY COMPANY/THE 9.5 07/15/24	社債券	9.5000	250	323	33,878	2024/07/15
REYNOLDS AMERICAN INC 5.85 08/15/45	社債券	5.8500	130	163	17,072	2045/08/15
COMCAST CORP 3.375 08/15/25	社債券	3.3750	370	412	43,182	2025/08/15
KINDER MORGAN ENER PART 6.5 09/01/39	社債券	6.5000	250	315	33,072	2039/09/01
NESTLE HOLDINGS INC 3.9 09/24/38	社債券	3.9000	325	408	42,731	2038/09/24
BIOGEN INC 5.2 09/15/45	社債券	5.2000	60	78	8,265	2045/09/15
HSBC HOLDINGS PLC 6.5 09/15/37	社債券	6.5000	180	254	26,606	2037/09/15
TELSTRA CORP LTD 4.8 10/12/21	社債券	4.8000	265	275	28,867	2021/10/12
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 2.0 10/28/21	社債券	2.0000	255	258	27,082	2021/10/28
SIMON PROPERTY 3.375 10/01/24	社債券	3.3750	330	356	37,322	2024/10/01

銘柄	2020年11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	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	226	23,709	2022/11/01
FEDEX CORP 4.75 11/15/45	社債券	4.7500	150	191	20,029	2045/11/15
METLIFE INC 6.4 12/15/36	社債券	6.4000	160	200	21,033	2036/12/15
GILEAD SCIENCES INC 4.4 12/01/21	社債券	4.4000	255	262	27,519	2021/12/01
小計	—	—	8,730	10,496	1,098,892	—
<b>(イギリス)</b>		%	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	223	30,966	2032/03/14
APT PIPELINES LTD 3.5 03/22/30	社債券	3.5000	100	114	15,899	2030/03/22
CADENT FINANCE PLC 2.125 09/22/28	社債券	2.1250	200	211	29,276	2028/09/22
小計	—	—	500	550	76,143	—
<b>(ユーロ…香港)</b>		%	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	209	25,957	2024/12/11
小計	—	—	200	209	25,957	—
<b>(ユーロ…スウェーデン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA 05/28/26	社債券	2.5000	100	101	12,550	2026/05/28
TELE2 AB 1.125 05/15/24	社債券	1.1250	200	206	25,633	2024/05/15
小計	—	—	300	308	38,183	—
<b>(ユーロ…デンマーク)</b>		%	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	217	26,958	2024/05/28
小計	—	—	200	217	26,958	—
<b>(ユーロ…イギリス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DIAGEO FINANCE PLC 1.0 04/22/25	社債券	1.0000	200	210	26,031	2025/04/22
小計	—	—	200	210	26,031	—
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RABOBANK NEDERLAND 05/26/26	社債券	2.5000	200	202	25,115	2026/05/26
GAS NATURAL FENOSA FINANCE 0.875 05/15/25	社債券	0.8750	200	208	25,786	2025/05/15
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0 05/06/32	社債券	2.0000	200	231	28,703	2032/05/06
小計	—	—	600	642	79,605	—
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV 0.75 01/24/30	社債券	0.7500	200	208	25,779	2030/01/24
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1.5 03/17/25	社債券	1.5000	200	214	26,587	2025/03/17
小計	—	—	400	422	52,367	—

銘柄	2020年11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	
<b>(ユーロ…ルクセンブルグ)</b>		%	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	227	28,182	2030/04/01
AROUNDTOWN SA 1.5 07/15/24	社債券	1.5000	200	208	25,814	2024/07/15
CK HUTCHISON GROUP 1.125 10/17/28	社債券	1.1250	200	212	26,358	2028/10/17
小計	—	—	600	648	80,354	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AXA SA 05/28/49	社債券	3.2500	200	229	28,464	2049/05/28
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.0 07/03/29	社債券	1.0000	200	216	26,825	2029/07/03
IN'LI 1.125 07/02/29	社債券	1.1250	200	210	26,099	2029/07/02
小計	—	—	600	656	81,389	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	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	213	26,498	2025/09/29
ALLIANZ SE 10/24/23	社債券	4.7500	100	111	13,765	2023/10/24
小計	—	—	300	324	40,263	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO SPA 4.0 10/30/23	社債券	4.0000	100	111	13,834	2023/10/30
小計	—	—	100	111	13,834	—
<b>(ユーロ…オーストラリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CBA 04/22/27	社債券	2.0000	200	204	25,328	2027/04/22
TRANSURBAN FINANCE CO 2.0 08/28/25	社債券	2.0000	200	216	26,878	2025/08/28
小計	—	—	400	421	52,207	—
合計	—	—	—	—	1,692,189	—

(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

2020年11月16日現在

項 目	第 35 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	1,766,378	97.7
コール・ローン等、その他	42,105	2.3
投資信託財産総額	1,808,484	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、1,761,550千円、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11月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.69円、1イギリス・ポンド=138.33円、1ユーロ=123.94円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年6月15日)、(2020年7月15日)、(2020年8月17日)、(2020年9月15日)、(2020年10月15日)、(2020年11月16日)現在

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,845,426,416円</b>	<b>1,873,224,651円</b>	<b>1,878,240,984円</b>	<b>1,847,493,547円</b>	<b>1,828,341,376円</b>	<b>1,808,484,287円</b>
コール・ローン等	63,838,452	48,201,063	33,681,756	39,794,273	30,965,971	42,105,464
海外投資適格社債マザーファンド(評価額)	1,781,587,964	1,825,023,588	1,844,559,228	1,807,699,274	1,797,375,405	1,766,378,823
<b>(B) 負 債</b>	<b>6,307,497</b>	<b>5,690,562</b>	<b>8,036,983</b>	<b>5,438,611</b>	<b>7,564,328</b>	<b>9,418,515</b>
未払収益分配金	3,472,085	3,454,365	3,433,920	3,404,719	3,394,462	3,366,058
未払解約金	687,600	140,200	2,269,089	-	2,101,704	3,872,577
未払信託報酬	2,142,099	2,090,426	2,327,766	2,028,488	2,062,709	2,174,174
その他未払費用	5,713	5,571	6,208	5,404	5,453	5,706
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,839,118,919</b>	<b>1,867,534,089</b>	<b>1,870,204,001</b>	<b>1,842,054,936</b>	<b>1,820,777,048</b>	<b>1,799,065,772</b>
元 本	2,670,834,792	2,657,203,894	2,641,477,689	2,619,014,919	2,611,124,974	2,589,275,799
次期繰越損益金	△831,715,873	△789,669,805	△771,273,688	△776,959,983	△790,347,926	△790,210,027
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,670,834,792口</b>	<b>2,657,203,894口</b>	<b>2,641,477,689口</b>	<b>2,619,014,919口</b>	<b>2,611,124,974口</b>	<b>2,589,275,799口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,886円	7,028円	7,080円	7,033円	6,973円	6,948円

(注) 第203期末における元本額は2,687,909,730円、当作成期間(第204期～第209期)中における追加設定元本額は1,032,531円、同解約元本額は99,666,462円です。



## ■損益の状況

(自 2020年5月16日 至 2020年6月15日) (自 2020年6月16日 至 2020年7月15日) (自 2020年7月16日 至 2020年8月17日) (自 2020年8月18日 至 2020年9月15日) (自 2020年9月16日 至 2020年10月15日) (自 2020年10月16日 至 2020年11月16日)

項 目	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,478円	△2,178円	△1,432円	△2,359円	△860円	△1,177円
受 取 利 息	10	5	5	7	2	5
支 払 利 息	△2,488	△2,183	△1,437	△2,366	△862	△1,182
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,559,492	43,353,451	19,491,904	△6,803,809	△10,264,653	△928,163
売 買 益	56,954,631	43,435,624	19,539,067	40,128	49,698	63,742
売 買 損	△395,139	△82,173	△47,163	△6,843,937	△10,314,351	△991,905
(C) 信 託 報 酬 等	△2,147,812	△2,095,997	△2,333,974	△2,033,892	△2,068,162	△2,179,880
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	54,409,202	41,255,276	17,156,498	△8,840,060	△12,333,675	△3,109,220
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△744,574,021	△690,073,461	△648,404,191	△629,207,480	△639,501,821	△649,736,673
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△138,078,969	△137,397,255	△136,592,075	△135,507,724	△135,117,968	△133,998,076
(配 当 等 相 当 額)	(1,106,098)	(1,102,171)	(1,096,192)	(1,091,623)	(1,089,667)	(1,081,211)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△139,185,067)	(△138,499,426)	(△137,688,267)	(△136,599,347)	(△136,207,635)	(△135,079,287)
(G) 合 計 (D + E + F)	△828,243,788	△786,215,440	△767,839,768	△773,555,264	△786,953,464	△786,843,969
(H) 収 益 分 配 金	△3,472,085	△3,454,365	△3,433,920	△3,404,719	△3,394,462	△3,366,058
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△831,715,873	△789,669,805	△771,273,688	△776,959,983	△790,347,926	△790,210,027
追 加 信 託 差 損 益 金	△138,078,969	△137,397,255	△136,592,075	△135,507,724	△135,117,968	△133,998,076
(配 当 等 相 当 額)	(1,106,558)	(1,102,248)	(1,096,221)	(1,091,898)	(1,089,730)	(1,081,247)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△139,185,527)	(△138,499,503)	(△137,688,296)	(△136,599,622)	(△136,207,698)	(△135,079,323)
分 配 準 備 積 立 金	37,558,557	38,292,247	39,061,348	37,678,205	36,619,106	35,467,403
繰 越 損 益 金	△731,195,461	△690,564,797	△673,742,961	△679,130,464	△691,849,064	△691,679,354

(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204期から第209期までは海外投資適格社債マザーファンド2,798,443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 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,575,078円	4,381,005円	4,430,117円	2,358,479円	2,449,930円	2,521,359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	1,106,558	1,102,248	1,096,221	1,091,898	1,089,730	1,081,247
(d) 分 配 準 備 積 立 金	36,455,564	37,365,607	38,065,151	38,724,445	37,563,638	36,312,102
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	42,137,200	42,848,860	43,591,489	42,174,822	41,103,298	39,914,708
(f) 1万口当たり当期分配対象額	157.77	161.26	165.03	161.03	157.42	154.15
(g) 分 配 金	3,472,085	3,454,365	3,433,920	3,404,719	3,394,462	3,366,058
(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 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 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)。

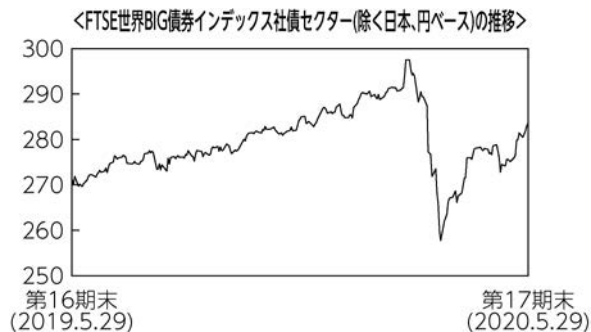
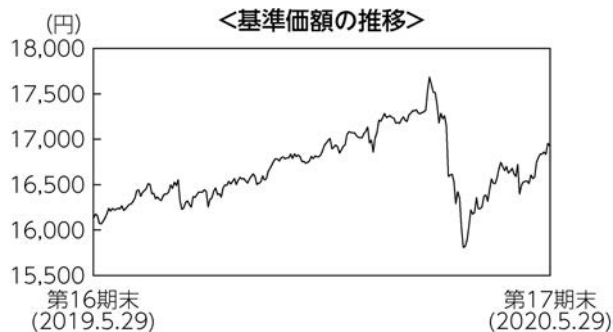
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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 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

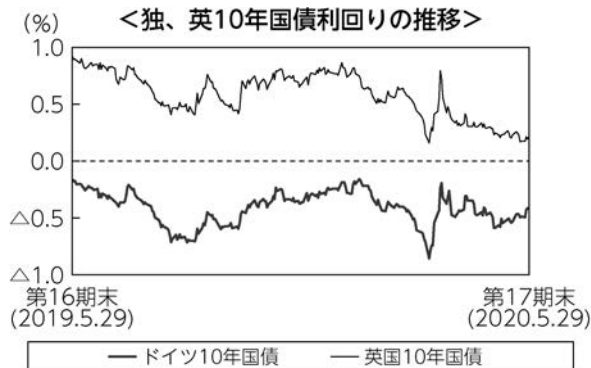
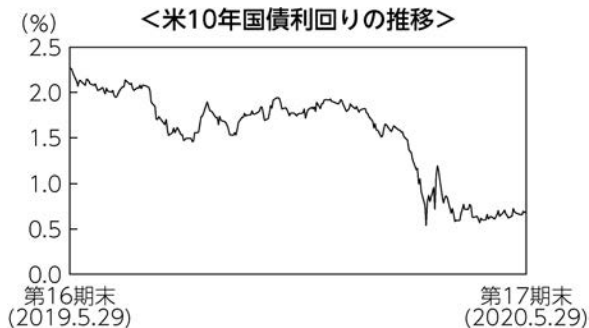
当ファンドの基準価額は16,927円となり、前期末比で4.9%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

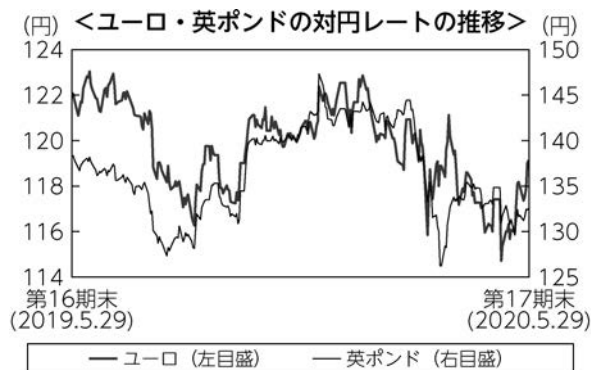
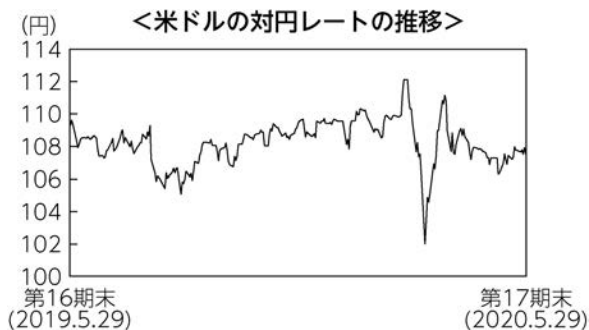
本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、米国を中心とした金利低下、安定的な利息収入などを背景に基準価額は上昇しました。

## 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。



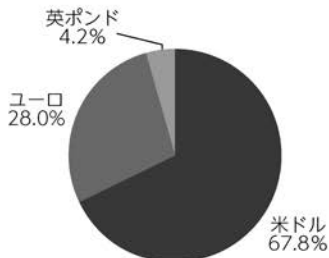
## ポートフォリオについて

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。

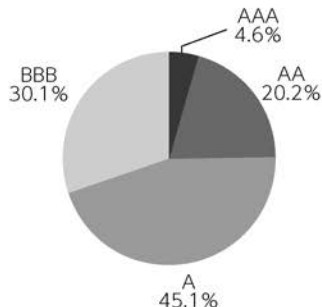
### 期末

<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 (-)	
		イギリス	千ユーロ -	千ユーロ 211 (-)	
国	ユーロ	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	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	社債券	5.7500	310	333	35,867	2022/01/24
MICROSOFT CORP 4.1 02/06/37	社債券	4.1000	350	442	47,564	2037/02/06
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 2.75 02/03/21	社債券	2.7500	300	303	32,661	2021/02/03
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 03/15/44	社債券	5.2000	150	152	16,361	2044/03/15
EXXON MOBIL CORPORATION 4.327 03/19/50	社債券	4.3270	100	123	13,293	2050/03/19
HOME DEPOT INC 3.0 04/01/26	社債券	3.0000	340	378	40,693	2026/04/01
WALMART INC 3.3 04/22/24	社債券	3.3000	400	434	46,765	2024/04/22
CATERPILLAR INC 2.6 04/09/30	社債券	2.6000	200	215	23,176	2030/04/09
CHEVRON CORP 2.954 05/16/26	社債券	2.9540	300	331	35,642	2026/05/16
CANADIAN NATL RESOURCES 4.95 06/01/47	社債券	4.9500	175	180	19,402	2047/06/01
DOMINION ENERGY INC 5.95 06/15/35	社債券	5.9500	150	191	20,632	2035/06/15
MORGAN STANLEY 5.5 07/28/21	社債券	5.5000	315	331	35,668	2021/07/28
JPMORGAN CHASE & CO 3.9 07/15/25	社債券	3.9000	500	560	60,240	2025/07/15
CITIGROUP INC 8.125 07/15/39	社債券	8.1250	190	317	34,191	2039/07/15
HEATHROW FUNDING LTD 4.875 07/15/21	社債券	4.8750	280	287	30,901	2021/07/15
WALT DISNEY COMPANY/THE 9.5 07/15/24	社債券	9.5000	250	326	35,160	2024/07/15
REYNOLDS AMERICAN INC 5.85 08/15/45	社債券	5.8500	130	155	16,757	2045/08/15
COMCAST CORP 3.375 08/15/25	社債券	3.3750	370	410	44,108	2025/08/15
KINDER MORGAN ENER PART 6.5 09/01/39	社債券	6.5000	250	316	34,065	2039/09/01
NESTLE HOLDINGS INC 3.9 09/24/38	社債券	3.9000	325	392	42,229	2038/09/24
BIOGEN INC 5.2 09/15/45	社債券	5.2000	100	130	14,054	2045/09/15
HSBC HOLDINGS PLC 6.5 09/15/37	社債券	6.5000	180	241	25,979	2037/09/15
TELSTRA CORP LTD 4.8 10/12/21	社債券	4.8000	265	278	29,930	2021/10/12
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 2.0 10/28/21	社債券	2.0000	255	259	27,884	2021/10/28
SIMON PROPERTY 3.375 10/01/24	社債券	3.3750	330	337	36,266	2024/10/01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.8 11/18/24	社債券	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		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	—	
<b>(イギリス)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…香港)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…スウェーデン)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…デンマーク)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…イギリス)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>		%	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。