

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2022年5月9日>

新光外国債券ファンド (為替リスク抑制型) (ファンドラップ)

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	安定的な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す。	
主要投資対象	新光外国債券ファンド (為替リスク抑制型) (ファンドラップ)	新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型) (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。なお、マザーファンドと同様の運用方針に基づき、公社債等に直接投資する場合があります。
	新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の公社債に実質的に投資を行い、安定的な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す。公社債の実質組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。	
組入制限	新光外国債券ファンド (為替リスク抑制型) (ファンドラップ)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、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。	

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、「新光外国債券ファンド (為替リスク抑制型) (ファンドラップ)」は、2022年5月9日に第7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/>

新光外国債券ファンド（為替リスク抑制型）（ファンドラップ）

■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、ヘッジなし・円ベース)		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
3期 (2018年5月8日)	円 9,524	円 0	% △0.2	ポイント 447.08	% 1.7	% 94.5	% -	百万円 535
4期 (2019年5月8日)	9,577	0	0.6	454.86	1.7	95.9	-	746
5期 (2020年5月8日)	9,777	0	2.1	470.28	3.4	95.1	-	990
6期 (2021年5月10日)	10,231	0	4.6	502.97	6.9	97.6	-	562
7期 (2022年5月9日)	10,246	0	0.1	511.86	1.8	98.6	-	330

(注1) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年5月10日	円 10,231	% -	ポイント 502.97	% -	% 97.6	% -
5月末	10,330	1.0	510.44	1.5	97.8	-
6月末	10,308	0.8	508.66	1.1	97.4	-
7月末	10,380	1.5	513.08	2.0	97.1	-
8月末	10,372	1.4	512.29	1.9	98.0	-
9月末	10,294	0.6	508.95	1.2	98.0	-
10月末	10,503	2.7	518.32	3.1	97.5	-
11月末	10,384	1.5	512.77	1.9	97.9	-
12月末	10,439	2.0	516.73	2.7	97.9	-
2022年1月末	10,249	0.2	507.46	0.9	97.3	-
2月末	10,056	△1.7	500.36	△0.5	97.6	-
3月末	10,338	1.0	514.02	2.2	97.8	-
4月末	10,350	1.2	514.17	2.2	97.6	-
(期末) 2022年5月9日	10,246	0.1	511.86	1.8	98.6	-

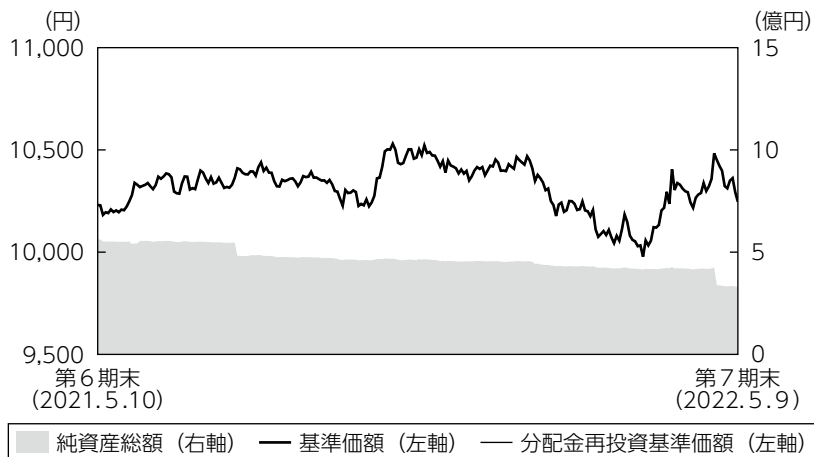
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年5月11日から2022年5月9日まで）

基準価額等の推移



第7期首：10,231円
第7期末：10,246円
(既払分配金0円)
騰落率：0.1%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
 - (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

ロシアのウクライナへの侵攻を受けて、インフレ加速観測の高まりを背景に米国国債、ドイツ国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。債券の価格下落よりも為替が円安に動いたことの寄与が大きかったことから基準価額は上昇しました。米ドル/円相場はFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げやバランスシートの規模縮小を受けて、米国国債の利回り上昇から円安米ドル高になりました。ユーロ/円相場においても円安に動いたことから基準価額は上昇しました。

投資環境

米国国債、および、ドイツ国債の利回りはともに上昇しました。

米国国債は、F R B（米連邦準備理事会）高官からインフレを抑制するため、利上げペースを早める旨の発言が相次いだこと、ロシアのウクライナへの侵攻を受けて利回りは上昇しました。ドイツ国債についてもロシアのウクライナへの侵攻を受けて利回りは上昇しました。

為替市場では米ドル／円相場は円安米ドル高に、ユーロ／円相場は円安ユーロ高となりました。

米ドル／円相場は、F R Bは積極的に金融政策の正常化を進めるとの見方が強まる中、日米金融政策の方向性の違いが意識され大幅に円安ドル高になりました。

ユーロ／円相場は、ロシアのウクライナへの侵攻を受けて、ドイツ国債の利回り上昇から円安ユーロ高となりました。

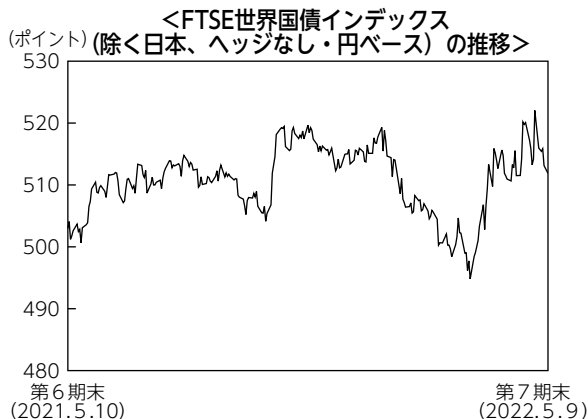
ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象は新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）であり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

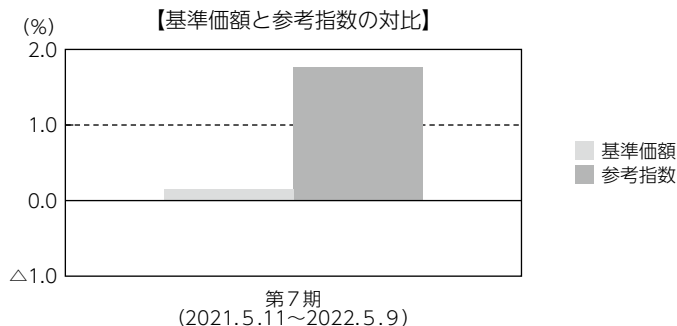
●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

運用にあたっては、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。



ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 グラフは基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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、無分配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	当期
	2021年5月11日 ～2022年5月9日
当期分配金 (税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,217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、引き続き新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）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。

●新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

引き続き運用の基本方針に基づき、日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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す。

債券部分については、参考指数と概ね一致したデュレーション水準や通貨配分等に調整します。為替ヘッジについては、定量モデルに基づき機動的な調整を行うことで、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2021年5月11日 ～2022年5月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	51円	0.494%	(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10,318円です。
(投信会社)	(45)	(0.439)	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)	(1)	(0.011)	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)	(5)	(0.044)	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	24	0.235	(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)	(24)	(0.229)	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)	(0.004)	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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	75	0.728	

(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。

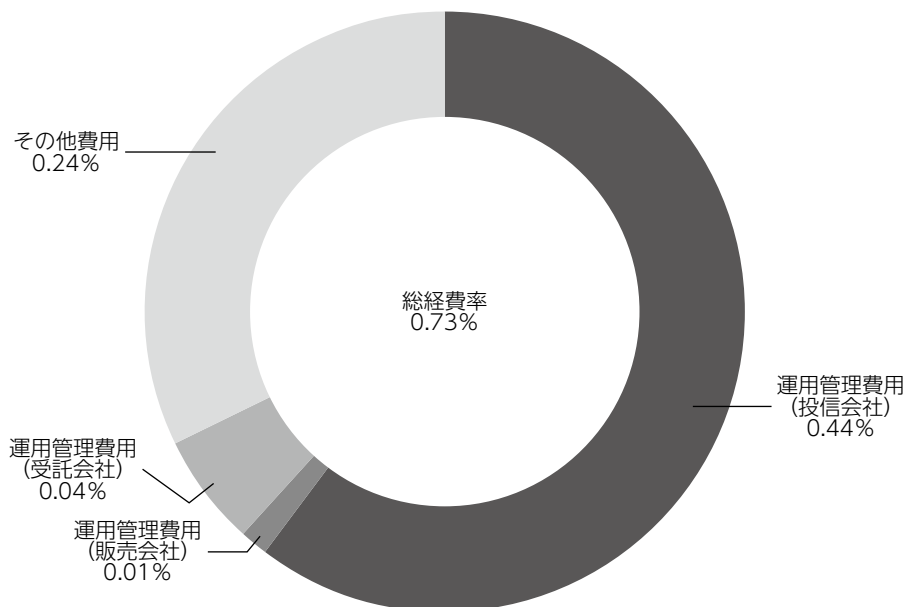
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.73%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5月11日から2022年5月9日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	千□ 25,743	千円 27,290	千□ 249,083	千円 265,363

■利害関係人との取引状況等（2021年5月11日から2022年5月9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

	期 首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）	千□ 536,756	千□ 313,415	千円 330,434

<補足情報>

■新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の組入資産の明細

下記は、新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）（313,415,954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	2022 年 5 月 9 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 1,327	千アメリカ・ドル 1,251	千円 163,606	% 49.5	% -	% 22.0	% 17.9	% 9.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 65	千カナダ・ドル 63	千円 6,467	2.0	-	1.4	0.6	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 58	千オーストラリア・ドル 54	千円 4,964	1.5	-	1.2	0.3	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 13	千シンガポール・ドル 13	千円 1,244	0.4	-	0.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 92	千イギリス・ポンド 106	千円 17,093	5.2	-	4.7	0.5	-	
イスラエル	千イスラエル・シケル 32	千イスラエル・シケル 33	千円 1,296	0.4	-	0.3	0.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 63	千デンマーク・クローネ 68	千円 1,269	0.4	-	0.4	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 70	千ノルウェー・クローネ 65	千円 904	0.3	-	0.2	0.1	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 80	千スウェーデン・クローナ 79	千円 1,042	0.3	-	0.3	0.0	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 381	千メキシコ・ペソ 375	千円 2,428	0.7	-	0.5	0.3	-	
中 国	千オフショア・人民元 310	千オフショア・人民元 309	千円 6,012	1.8	-	0.9	0.9	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 55	千ポーランド・ズロチ 45	千円 1,334	0.4	-	0.3	-	0.1	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
アイルランド	20	20	2,804	0.8	-	0.8	-	-	
オランダ	40	40	5,509	1.7	-	1.7	-	-	
ベルギー	50	54	7,564	2.3	-	1.9	0.4	-	
フランス	200	210	28,962	8.8	-	5.8	3.0	-	
ドイツ	154	160	22,085	6.7	-	3.3	2.9	0.4	
スペイン	130	136	18,837	5.7	-	3.5	1.8	0.4	
イタリア	170	184	25,456	7.7	-	5.0	2.2	0.4	
フィンランド	20	20	2,801	0.8	-	0.8	-	-	
オーストリア	30	29	4,027	1.2	-	1.2	-	-	
合 計	-	-	千円 325,715	98.6	-	56.5	30.9	11.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9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5月9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	種類	2022年5月9日現在				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	10	9	1,218	2027/01/31
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	10	9	1,198	2029/01/31
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	20	19	2,511	2025/01/31
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	20	17	2,291	2028/01/31
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	10	11	1,448	2026/02/15
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	10	8	1,103	2046/02/15
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	10	10	1,346	2039/02/15
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	10	11	1,534	2031/02/15
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	5	5	759	2036/02/15
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	10	9	1,232	2049/02/15
US T N/B 2.375 02/15/42	国債証券	2.3750	10	8	1,107	2042/02/15
US T N/B 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	10	7	971	2051/02/15
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	10	8	1,103	2045/02/15
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	10	9	1,212	2047/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	20	19	2,565	2028/02/15
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	20	19	2,603	2024/02/29
US T N/B 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	10	7	1,023	2041/02/15
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10	7	1,000	2050/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	15	13	1,756	2032/02/15
US T N/B 1.125 02/28/27	国債証券	1.1250	20	18	2,391	2027/02/28
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	10	8	1,164	2030/02/15
US T N/B 1.875 02/28/29	国債証券	1.8750	20	18	2,415	2029/02/28
US T N/B 1.5 02/15/25	国債証券	1.5000	30	28	3,775	2025/02/15
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	30	29	3,884	2024/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	10	9	1,296	2025/03/31
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	15	15	1,973	2023/04/30
US T N/B 6.25 05/15/30	国債証券	6.2500	10	12	1,598	2030/05/15
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	10	11	1,493	2040/05/15
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	10	9	1,188	2043/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	10	9	1,254	2048/05/15
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	10	9	1,205	2049/05/15
US T N/B 2.25 05/15/41	国債証券	2.2500	10	8	1,087	2041/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	20	19	2,604	2024/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	20	19	2,555	2025/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	10	9	1,246	2029/05/15
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	20	19	2,532	2027/05/15
US T N/B 5.0 05/15/37	国債証券	5.0000	10	12	1,594	2037/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	30	28	3,719	2026/05/15
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	10	6	822	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	10	8	1,156	2031/05/15
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券	2.7500	10	10	1,315	2023/05/31
US T N/B 2.625 06/30/23	国債証券	2.6250	10	10	1,313	2023/06/30
US T N/B 0.5 06/30/27	国債証券	0.5000	30	26	3,445	2027/06/30
US T N/B 0.25 06/15/24	国債証券	0.2500	20	18	2,482	2024/06/15
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券	2.7500	10	10	1,314	2023/07/31
US T N/B 1.0 07/31/28	国債証券	1.0000	10	8	1,150	2028/07/31
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	10	9	1,233	2044/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	10	8	1,160	2047/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	10	8	1,059	2049/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	30	30	3,927	2023/08/15
US T N/B 2.375 08/15/24	国債証券	2.3750	27	26	3,499	2024/08/15

銘柄	2022 年 5 月 9 日 現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	5	4	524	2046/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	10	9	1,223	2048/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	20	19	2,576	2028/08/15
US T N/B 2.75 08/31/25	国債証券	2.7500	10	9	1,297	2025/08/31
US T N/B 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	10	6	897	2040/08/15
US T N/B 1.375 08/15/50	国債証券	1.3750	15	9	1,277	2050/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	10	8	1,112	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	20	16	2,144	2030/08/15
US T N/B 3.0 09/30/25	国債証券	3.0000	20	20	2,617	2025/09/30
US T N/B 2.875 09/30/23	国債証券	2.8750	30	30	3,945	2023/09/30
US T N/B 0.375 09/30/27	国債証券	0.3750	10	8	1,132	2027/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	20	20	2,616	2025/10/31
US T N/B 2.875 10/31/23	国債証券	2.8750	30	30	3,942	2023/10/31
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	10	9	1,231	2026/10/31
US T N/B 1.375 10/31/28	国債証券	1.3750	20	17	2,345	2028/10/31
US T N/B 1.5 10/31/24	国債証券	1.5000	40	38	5,066	2024/10/31
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	10	11	1,460	2040/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	10	10	1,362	2043/11/15
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.6250	10	6	910	2050/11/15
US T N/B 1.875 11/15/51	国債証券	1.8750	10	7	972	2051/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	10	10	1,316	2048/11/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	30	29	3,827	2025/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	20	19	2,499	2026/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	10	9	1,252	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	20	19	2,605	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	20	20	2,628	2023/11/30
US T N/B 1.375 11/15/31	国債証券	1.3750	5	4	560	2031/11/15
US T N/B 0.875 11/15/30	国債証券	0.8750	20	16	2,182	2030/11/15
US T N/B 0.625 11/30/27	国債証券	0.6250	20	17	2,286	2027/11/30
US T N/B 1.25 11/30/26	国債証券	1.2500	20	18	2,417	2026/11/30
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	20	20	2,617	2023/12/31
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	20	18	2,468	2026/12/31
US T N/B 0.125 12/15/23	国債証券	0.1250	20	19	2,515	2023/12/15
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	20	19	2,541	2024/12/31
US T N/B 0.375 12/31/25	国債証券	0.3750	20	18	2,379	2025/12/31
小計	-	-	1,327	1,251	163,606	-
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	10	11	1,185	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	7	8	877	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10	9	959	2028/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	10	8	879	2030/06/01
CANADA 1.5 09/01/24	国債証券	1.5000	10	9	983	2024/09/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	10	9	936	2025/09/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	8	6	644	2051/12/01
小計	-	-	65	63	6,467	-
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	10	10	981	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	10	9	859	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	10	8	778	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10	9	837	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	10	9	886	2028/11/21
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	8	6	622	2032/11/21
小計	-	-	58	54	4,964	-
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	10	948	2030/09/01

銘柄	2022年5月9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	
(シンガポール) SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750%	千シンガポール・ドル 3	千シンガポール・ドル 3	千円 296	2033/09/01
小計	-	-	13	13	1,244	-
(イギリス)						
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500%	千イギリス・ポンド 10	千イギリス・ポンド 11	千円 1,883	2044/01/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500%	10	12	1,937	2032/06/07
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000%	10	8	1,384	2047/07/22
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500%	10	13	2,168	2052/07/22
UK TREASURY 0.625 07/31/35	国債証券	0.6250%	10	8	1,319	2035/07/31
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500%	10	12	2,076	2039/09/07
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000%	10	10	1,630	2025/09/07
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000%	10	12	2,029	2028/12/07
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000%	10	13	2,205	2042/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500%	2	2	456	2049/12/07
小計	-	-	92	106	17,093	-
(イスラエル)						
ISRAEL FIXED BOND 5.5 01/31/42	国債証券	5.5000%	千イスラエル・シユケル 2	千イスラエル・シユケル 2	千円 106	2042/01/31
ISRAEL FIXED BOND 1.0 03/31/30	国債証券	1.0000%	10	9	349	2030/03/31
ISRAEL FIXED BOND 2.25 09/28/28	国債証券	2.2500%	10	10	386	2028/09/28
ISRAEL FIXED BOND 6.25 10/30/26	国債証券	6.2500%	10	11	454	2026/10/30
小計	-	-	32	33	1,296	-
(デンマーク)						
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000%	千デンマーク・クローネ 18	千デンマーク・クローネ 26	千円 482	2039/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000%	10	9	178	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000%	35	32	608	2029/11/15
小計	-	-	63	68	1,269	-
(ノルウェー)						
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000%	千ノルウェー・クローネ 10	千ノルウェー・クローネ 9	千円 130	2026/02/19
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500%	10	9	130	2027/02/17
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000%	10	10	137	2023/05/24
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500%	40	36	505	2029/09/06
小計	-	-	70	65	904	-
(スウェーデン)						
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000%	千スウェーデン・クローナ 20	千スウェーデン・クローナ 24	千円 316	2039/03/30
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000%	10	9	126	2026/11/12
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500%	50	45	600	2029/11/12
小計	-	-	80	79	1,042	-
(メキシコ)						
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000%	千メキシコ・ペソ 55	千メキシコ・ペソ 53	千円 345	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500%	86	78	508	2031/05/29
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000%	140	137	887	2024/09/05
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000%	100	106	687	2036/11/20
小計	-	-	381	375	2,428	-
(中国)						
CHINA GOVERNMENT BOND 2.75 02/17/32	国債証券	2.7500%	千オフショア・人民元 100	千オフショア・人民元 99	千円 1,930	2032/02/17
CHINA GOVERNMENT BOND 2.26 02/24/25	国債証券	2.2600%	50	49	966	2025/02/24
CHINA GOVERNMENT BOND 2.47 09/02/24	国債証券	2.4700%	100	100	1,946	2024/09/02
CHINA GOVERNMENT BOND 2.89 11/18/31	国債証券	2.8900%	60	60	1,168	2031/11/18
小計	-	-	310	309	6,012	-
(ポーランド)						
POLAND 2.5 04/25/24	国債証券	2.5000%	千ポーランド・ズロチ 15	千ポーランド・ズロチ 13	千円 405	2024/04/25
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000%	30	24	705	2027/07/25
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500%	10	7	223	2029/10/25
小計	-	-	55	45	1,334	-
(ユーロ圏・アイルランド)						
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000%	千ユーロ 10	千ユーロ 10	千円 1,471	2030/05/15

銘柄	2022年5月9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…アイルランド) IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000%	千ユーロ 10	千ユーロ 9	千円 1,332	2037/05/15
小計	-	-	20	20	2,804	-
(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS 0.0 01/15/52	国債証券	0.0000%	千ユーロ 10	千ユーロ 6	千円 911	2052/01/15
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000%	10	12	1,720	2028/01/15
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000%	10	11	1,520	2033/01/15
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500%	10	9	1,357	2027/07/15
小計	-	-	40	40	5,509	-
(ユーロ…ベルギー) BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000%	千ユーロ 10	千ユーロ 12	千円 1,721	2028/03/28
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000%	10	13	1,865	2035/03/28
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000%	10	9	1,241	2047/06/22
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000%	10	10	1,381	2026/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000%	10	9	1,352	2028/06/22
小計	-	-	50	54	7,564	-
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000%	千ユーロ 10	千ユーロ 10	千円 1,513	2026/04/25
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000%	10	13	1,924	2041/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000%	10	12	1,762	2029/04/25
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500%	10	13	1,848	2035/04/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000%	10	10	1,376	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000%	10	8	1,225	2050/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500%	10	7	978	2052/05/25
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500%	10	10	1,426	2024/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000%	10	10	1,491	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500%	20	19	2,679	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000%	10	9	1,374	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000%	10	9	1,365	2025/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000%	10	9	1,300	2029/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000%	10	9	1,351	2026/05/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500%	10	13	1,918	2032/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500%	20	20	2,829	2024/11/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000%	10	10	1,383	2025/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国債証券	0.0000%	10	8	1,210	2030/11/25
小計	-	-	200	210	28,962	-
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000%	千ユーロ 10	千ユーロ 13	千円 1,880	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000%	10	13	1,890	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000%	10	9	1,374	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000%	20	19	2,730	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500%	10	9	1,311	2029/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000%	10	12	1,726	2044/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500%	2	3	432	2040/07/04
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500%	2	2	278	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000%	10	10	1,391	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000%	10	9	1,332	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500%	10	9	1,317	2028/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000%	10	10	1,412	2023/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000%	20	20	2,787	2024/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000%	10	7	977	2050/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000%	10	9	1,241	2031/08/15
小計	-	-	154	160	22,085	-
(ユーロ…スペイン) SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000%	千ユーロ 20	千ユーロ 20	千円 2,796	2025/04/30

銘柄	2022年5月9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…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	10	10	1,460	2024/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	9	1,357	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	9	1,347	2029/04/30
SPAIN 0.5 04/30/30	国債証券	0.5000	10	8	1,234	2030/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	10	11	1,633	2026/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	13	1,835	2041/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	10	10	1,376	2030/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	10	13	1,830	2032/07/30
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	10	12	1,675	2028/10/31
SPAIN 1.0 10/31/50	国債証券	1.0000	10	6	918	2050/10/31
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	10	9	1,371	2026/10/31
小計	—	—	130	136	18,837	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	10	12	1,710	2033/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	10	9	1,346	2028/02/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	10	10	1,460	2024/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	10	10	1,503	2025/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	10	8	1,216	2032/03/01
ITALY BTPS 6.0 05/01/31	国債証券	6.0000	10	12	1,715	2031/05/01
ITALY BTPS 1.6 06/01/26	国債証券	1.6000	10	9	1,352	2026/06/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	10	12	1,689	2039/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	10	11	1,554	2028/09/01
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	10	12	1,701	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	10	8	1,148	2050/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	10	9	1,290	2033/09/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	10	12	1,680	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	10	12	1,676	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	10	11	1,621	2029/11/01
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	10	10	1,380	2025/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	10	10	1,408	2024/12/01
小計	—	—	170	184	25,456	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 1.125 04/15/34	国債証券	1.1250	10	9	1,295	2034/04/15
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	10	10	1,506	2028/07/04
小計	—	—	20	20	2,801	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	10	8	1,230	2030/02/20
AUSTRIA 0.75 03/20/51	国債証券	0.7500	10	7	1,060	2051/03/20
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	10	12	1,737	2027/07/15
小計	—	—	30	29	4,027	—
合計	—	—	—	—	325,715	—

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)	330,434	99.7
コール・ローン等、その他	1,084	0.3
投資信託財産総額	331,519	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) 期末の新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型) の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、330,269千円、98.3%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5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1カナダ・ドル=101.08円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1シンガポール・ドル=94.11円、1イギリス・ポンド=160.94円、1イスラエル・シェケル=38.436円、1デンマーク・クローネ=18.50円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.10円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1オフショア・人民元=19.418円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、1ユーロ=137.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	331,519,343円
コール・ローン等	1,084,903
新光外国債券マザーファンド (為替リスク抑制型)(評価額)	330,434,440
(B) 負 債	1,048,197
未払信託報酬	1,040,675
その他未払費用	7,522
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	330,471,146
元 本	322,534,108
次期繰越損益金	7,937,038
(D) 受 益 権 総 口 数	322,534,108口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,246円

(注) 期首における元本額は549,850,213円、当期中における追加設定元本額は28,357,424円、同解約元本額は255,673,529円です。

■損益の状況

当期 自 2021年5月11日 至 2022年5月9日

項 目	当 期 期
(A) 配 当 等 収 益	△11円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△14
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,585,956
売 買 損 益	6,367,732
買 入 損 益	△3,781,776
(C) 信 託 報 酬 等	△2,315,033
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	270,912
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,852,578
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△8,186,452
(配 当 等 相 当 額)	(16,617,780)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,804,232)
(G) 合 計(D+E+F)	7,937,038
次 期 繰 越 損 益 金(G)	7,937,038
追 加 信 託 差 損 益 金	△8,186,452
(配 当 等 相 当 額)	(16,663,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,849,930)
分 配 準 備 積 立 金	22,609,867
繰 越 損 益 金	△6,486,377

(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	当 期 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,133,605円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	16,663,478
(d) 分配準備積立金	17,476,262
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	39,273,345
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,217.65
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

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、無分配とさせていただきます。

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）

運用報告書

第7期（決算日 2022年3月22日）

（計算期間 2021年3月23日～2022年3月22日）

新光外国債券マザーファンド（為替リスク抑制型）の第7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	安定的な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す。原則としてFTSE世界国債インデックス（除く日本）に概ね沿った国・通貨別アロケーションやデュレーション等とすることを基本としますが、世界経済、金融市場の見通しに基づき変更する場合があります。 外貨建資産については、原則として、独自の定量モデルに基づき、主要通貨について機動的に為替ヘッジおよびその比率の調整を行います。公社債の組入比率については、原則として高位とすることを基本とします。効率的な運用を行うことを目的として、国債先物取引等を利用することがあります。
主要投資対象	日本を除く世界の主要国の公社債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（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得したものに限り、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■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、ヘッジなし・円ベース） （参考指数）		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	円	騰落率	ポイント （参考指数）	騰落率			
3期（2018年3月20日）	9,512	1.7%	440.80	2.5%	95.7%	—	百万円 701
4期（2019年3月20日）	9,739	2.4%	457.32	3.7%	93.6%	—	1,071
5期（2020年3月23日）	10,014	2.8%	478.68	4.7%	93.9%	—	1,400
6期（2021年3月22日）	10,349	3.3%	498.38	4.1%	97.3%	—	990
7期（2022年3月22日）	10,415	0.6%	502.80	0.9%	97.6%	—	417

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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）。

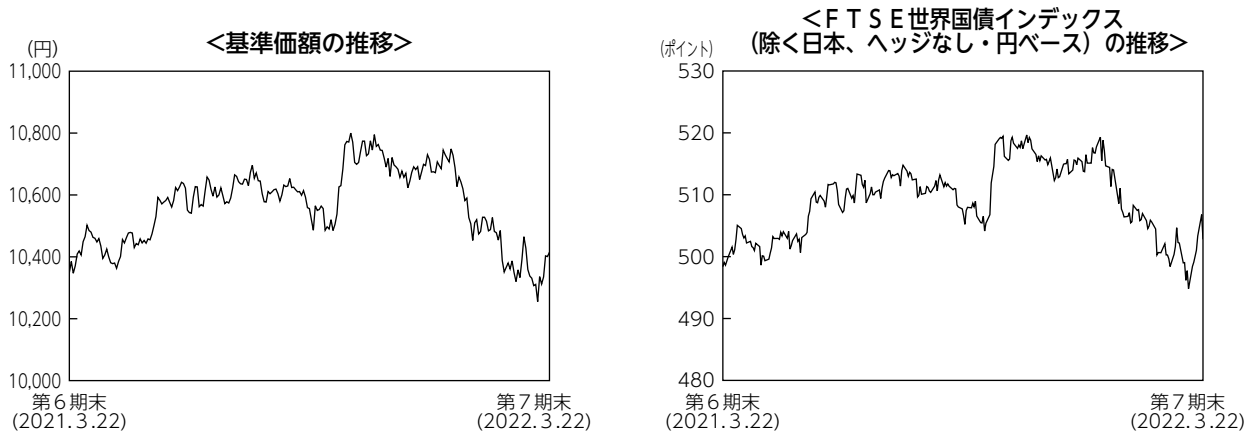
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 3 月 22 日	円 10,349	% -	ポイント 498.38	% -	% 97.3	% -
3 月 末	10,449	1.0	501.12	0.5	97.3	-
4 月 末	10,445	0.9	502.93	0.9	97.3	-
5 月 末	10,583	2.3	510.44	2.4	97.8	-
6 月 末	10,564	2.1	508.66	2.1	97.3	-
7 月 末	10,635	2.8	513.08	2.9	97.1	-
8 月 末	10,632	2.7	512.29	2.8	98.0	-
9 月 末	10,556	2.0	508.95	2.1	98.0	-
10 月 末	10,774	4.1	518.32	4.0	97.5	-
11 月 末	10,657	3.0	512.77	2.9	97.9	-
12 月 末	10,718	3.6	516.73	3.7	97.9	-
2022年 1 月 末	10,528	1.7	507.46	1.8	97.3	-
2 月 末	10,333	△0.2	500.36	0.4	97.6	-
(期 末) 2022年 3 月 22 日	10,415	0.6	502.80	0.9	97.6	-

(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（2021年3月23日から2022年3月22日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は10,415円（1万口あたり）となり、前期末比で0.6%上昇しました。

基準価額の変動要因

ロシアのウクライナへの侵攻を受けて、インフレ加速観測の高まりを背景に米国国債、ドイツ国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。債券の価格下落よりも為替が円安に動いたことの寄与が大きかったことから基準価額は上昇しました。米ドル／円相場はF O M C（米連邦公開市場委員会）の利上げやバランスシートの規模縮小を受けて、米国国債の利回り上昇から円安米ドル高になりました。ユーロ／円相場においても円安に動いたことから基準価額は上昇しました。

投資環境

米国国債、および、ドイツ国債の利回りはともに上昇しました。

米国国債は、インフレ懸念やF O M Cの利上げやバランスシートの規模縮小が示されたこと、ロシアのウクライナへの侵攻を受けて利回りは上昇しました。ドイツ国債についてもロシアのウクライナへの侵攻を受けて利回りは上昇しました。

為替市場では米ドル／円相場は円安米ドル高に、ユーロ／円相場は円安ユーロ高となりました。

米ドル／円相場は、インフレ懸念やF O M Cの利上げやバランスシートの規模縮小を受けて、米国国債の利回り上昇から円安米ドル高に推移しました。

ユーロ／円相場についても、ロシアのウクライナへの侵攻を受けて、ドイツ国債の利回り上昇から円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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。運用にあたっては、F T S E 世界国債インデックス（除く日本）を参考指数とし、通貨配分やデュレーションが概ね一致するポートフォリオを構築しました。また、独自の定量モデルに基づき主要通貨の外貨建資産について為替ヘッジを行い、その比率を機動的に調整することにより安定的な収益の確保を目指しました。

今後の運用方針

引き続き運用の基本方針に基づき、日本を除く世界主要国の公社債に投資を行い、安定的な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す。

債券部分については、参考指数と概ね一致したデュレーション水準や通貨配分等に調整します。為替ヘッジについては、定量モデルに基づき機動的な調整を行うことで、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指します。

■ 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)	20円	0.189%	(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)	(20)	(0.188)	
合 計	(0)	(0.002)	
期中の平均基準価額は10,565円です。	20	0.189	

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2021年3月23日から2022年3月22日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 584	千アメリカ・ドル 2,718 (-)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 23	千カナダ・ドル 139 (-)
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 20	千オーストラリア・ドル 208 (-)
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 10	千シンガポール・ドル 43 (-)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 9	千イギリス・ポンド 285 (-)
	イスラエル	国 債 証 券	千イスラエル・シュケル 85	千イスラエル・シュケル 28 (-)
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 213 (-)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 20	千ノルウェー・クローネ 146 (-)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ -	千スウェーデン・クローナ 132 (-)
国	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 1,198 (-)

			買 付 額	売 付 額
外	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 200	千オフショア・人民元 -
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 169 (-)
国 口	ユ	アイルランド	千ユーロ -	千ユーロ 35 (-)
		オ ラ ン ダ	36	124 (-)
	ベ ル ギ ー	-	108 (-)	
	フ ラ ン ス	102	574 (-)	
	イ	ド イ ツ	40	388 (-)
		ス ペ イ ン	-	281 (-)
	口	イ タ リ ア	67	505 (-)
		フ ィ ン ラ ン ド	20	44 (-)
		オ ー ス ト リ ア	12	73 (-)

(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。

■利害関係人との取引状況等 (2021年3月23日から2022年3月22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 1,680	千アメリカ・ドル 1,667	千円 200,208	% 47.9	% -	% 21.1	% 18.1	% 8.7	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 80	千カナダ・ドル 83	千円 7,918	1.9	-	1.2	0.7	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70	千オーストラリア・ドル 68	千円 6,037	1.4	-	1.4	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 20	千シンガポール・ドル 21	千円 1,925	0.5	-	0.5	-	-	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 120	千イギリス・ポンド 141	千円 22,367	5.4	-	4.6	0.8	-	
イ ス ラ エ ル	千イスラエル・シケル 50	千イスラエル・シケル 52	千円 1,957	0.5	-	0.3	0.1	0.1	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 90	千デンマーク・クローネ 107	千円 1,912	0.5	-	0.5	-	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 70	千ノルウェー・クローネ 67	千円 927	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 80	千スウェーデン・クローナ 87	千円 1,100	0.3	-	0.2	0.0	-	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 497	千メキシコ・ペソ 502	千円 2,956	0.7	-	0.7	-	-	
中 国	千オフショア・人民元 200	千オフショア・人民元 199	千円 3,758	0.9	-	0.4	0.5	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 70	千ポーランド・ズロチ 66	千円 1,862	0.4	-	0.4	-	-	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
アイルランド	30	33	4,432	1.1	-	0.7	0.4	-	
オランダ	40	43	5,681	1.4	-	1.4	-	-	
ベルギー	60	69	9,107	2.2	-	1.5	0.6	-	
フランス	280	305	40,303	9.6	-	6.1	3.6	-	
ドイツ	190	220	29,059	7.0	-	4.1	2.9	-	
スペイン	140	160	21,132	5.1	-	3.3	1.7	-	
イタリア	240	277	36,599	8.8	-	5.3	2.4	1.0	
フィンランド	20	21	2,854	0.7	-	0.7	-	-	
オーストリア	40	43	5,705	1.4	-	1.4	-	-	
合 計	-	-	千円 407,811	97.6	-	55.9	31.8	9.8	

(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		
US T N/B 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	10	9	1,153	2027/01/31	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	10	9	1,153	2029/01/31	
US T N/B 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	20	19	2,337	2025/01/31	
US T N/B 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	20	18	2,187	2028/01/31	
US T N/B 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	10	11	1,365	2026/02/15	
US T N/B 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	10	10	1,281	2043/02/15	
US T N/B 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	10	9	1,161	2046/02/15	
US T N/B 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	10	11	1,373	2039/02/15	
US T N/B 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	10	12	1,498	2031/02/15	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	10	12	1,517	2036/02/15	
US T N/B 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	10	13	1,591	2041/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	10	10	1,300	2049/02/15	
US T N/B 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	10	8	1,030	2051/02/15	
US T N/B 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	10	9	1,159	2045/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	10	10	1,277	2047/02/15	
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	10	10	1,290	2048/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	20	20	2,450	2028/02/15	
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	20	20	2,411	2024/02/29	
US T N/B 1.125 02/15/31	国債証券	1.1250	20	18	2,173	2031/02/15	
US T N/B 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	10	8	1,059	2041/02/15	
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	10	8	1,063	2050/02/15	
US T N/B 1.125 02/28/27	国債証券	1.1250	20	18	2,264	2027/02/28	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	10	9	1,129	2030/02/15	
US T N/B 1.5 02/15/25	国債証券	1.5000	30	29	3,515	2025/02/15	
US T N/B 2.125 03/31/24	国債証券	2.1250	30	29	3,598	2024/03/31	
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	10	10	1,210	2025/03/31	
US T N/B 2.25 03/31/26	国債証券	2.2500	10	9	1,194	2026/03/31	
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	30	30	3,647	2023/04/30	
US T N/B 6.25 05/15/30	国債証券	6.2500	10	12	1,552	2030/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	10	12	1,523	2040/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	10	10	1,233	2043/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/51	国債証券	2.3750	10	9	1,157	2051/05/15	
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	10	11	1,337	2044/05/15	
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	10	11	1,323	2048/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	10	10	1,272	2049/05/15	
US T N/B 2.25 05/15/41	国債証券	2.2500	10	9	1,124	2041/05/15	
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	40	40	4,804	2023/05/15	
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	20	20	2,416	2024/05/15	
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	20	19	2,385	2025/05/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	30	30	3,704	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	10	10	1,202	2029/05/15	

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	
US T N/B 2.375 05/15/27	国債証券	2.3750	20	20	2,402	2027/05/15
US T N/B 5.0 05/15/37	国債証券	5.0000	10	13	1,605	2037/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	30	29	3,490	2026/05/15
US T N/B 2.0 05/31/24	国債証券	2.0000	40	39	4,778	2024/05/31
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	10	7	880	2050/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	10	9	1,133	2031/05/15
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券	2.7500	10	10	1,215	2023/05/31
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	20	17	2,099	2030/05/15
US T N/B 2.625 06/30/23	国債証券	2.6250	10	10	1,212	2023/06/30
US T N/B 0.5 06/30/27	国債証券	0.5000	30	27	3,272	2027/06/30
US T N/B 0.25 06/15/24	国債証券	0.2500	20	19	2,296	2024/06/15
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券	2.7500	10	10	1,214	2023/07/31
US T N/B 1.0 07/31/28	国債証券	1.0000	10	9	1,102	2028/07/31
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	10	10	1,286	2044/08/15
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	10	10	1,239	2045/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	30	29	3,558	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	10	10	1,228	2047/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	10	9	1,122	2049/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	30	30	3,631	2023/08/15
US T N/B 3.0 08/15/48	国債証券	3.0000	10	10	1,293	2048/08/15
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	30	28	3,468	2026/08/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	20	20	2,470	2028/08/15
US T N/B 2.75 08/31/25	国債証券	2.7500	10	10	1,215	2025/08/31
US T N/B 2.75 08/31/23	国債証券	2.7500	30	30	3,645	2023/08/31
US T N/B 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	10	7	933	2040/08/15
US T N/B 1.375 08/15/50	国債証券	1.3750	20	15	1,817	2050/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	10	9	1,094	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	20	17	2,093	2030/08/15
US T N/B 3.0 09/30/25	国債証券	3.0000	20	20	2,449	2025/09/30
US T N/B 2.875 09/30/23	国債証券	2.8750	30	30	3,652	2023/09/30
US T N/B 0.375 09/30/27	国債証券	0.3750	10	8	1,078	2027/09/30
US T N/B 3.0 10/31/25	国債証券	3.0000	20	20	2,453	2025/10/31
US T N/B 2.875 10/31/23	国債証券	2.8750	30	30	3,651	2023/10/31
US T N/B 1.625 10/31/26	国債証券	1.6250	10	9	1,162	2026/10/31
US T N/B 1.375 10/31/28	国債証券	1.3750	20	18	2,254	2028/10/31
US T N/B 1.5 10/31/24	国債証券	1.5000	40	39	4,707	2024/10/31
US T N/B 4.25 11/15/40	国債証券	4.2500	10	12	1,495	2040/11/15
US T N/B 3.125 11/15/41	国債証券	3.1250	10	10	1,287	2041/11/15
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	10	11	1,409	2043/11/15
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.6250	10	8	968	2050/11/15
US T N/B 1.875 11/15/51	国債証券	1.8750	10	8	1,033	2051/11/15
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	10	11	1,387	2048/11/15
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	10	9	1,156	2049/11/15

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	
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	30	29	3,583	2025/11/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	20	20	2,510	2028/11/15
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	20	19	2,362	2026/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	10	9	1,193	2027/11/15
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	20	20	2,441	2025/11/30
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	20	20	2,434	2023/11/30
US T N/B 1.625 11/30/26	国債証券	1.6250	20	19	2,322	2026/11/30
US T N/B 0.875 11/15/30	国債証券	0.8750	20	17	2,132	2030/11/15
US T N/B 0.625 11/30/27	国債証券	0.6250	20	18	2,178	2027/11/30
US T N/B 1.25 11/30/26	国債証券	1.2500	20	19	2,283	2026/11/30
US T N/B 1.5 11/30/24	国債証券	1.5000	40	39	4,701	2024/11/30
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	20	20	2,423	2023/12/31
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	20	19	2,335	2026/12/31
US T N/B 0.125 12/15/23	国債証券	0.1250	20	19	2,323	2023/12/15
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	20	19	2,364	2024/12/31
US T N/B 0.375 12/31/25	国債証券	0.3750	20	18	2,227	2025/12/31
小計	—	—	1,680	1,667	200,208	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	10	12	1,174	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	10	13	1,260	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	10	9	941	2028/06/01
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	10	10	957	2025/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	10	9	880	2030/06/01
CANADA 1.5 09/01/24	国債証券	1.5000	10	9	940	2024/09/01
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	10	9	903	2025/09/01
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	10	9	859	2051/12/01
小計	—	—	80	83	7,918	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	10	11	991	2027/04/21
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	10	9	885	2030/05/21
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	10	9	809	2031/06/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	10	10	889	2035/06/21
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	10	10	904	2028/11/21
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	20	17	1,558	2030/12/21
小計	—	—	70	68	6,037	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.875 09/01/30	国債証券	2.8750	10	10	936	2030/09/01
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	10	11	988	2033/09/01
小計	—	—	20	21	1,925	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 3.25 01/22/44	国債証券	3.2500	10	12	1,964	2044/01/22
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	10	12	1,966	2032/06/07
UK TREASURY 0.625 06/07/25	国債証券	0.6250	10	9	1,544	2025/06/07

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	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.5 07/22/47	国債証券	1.5000	10	9	1,458	2047/07/22
UK TREASURY 3.75 07/22/52	国債証券	3.7500	10	14	2,276	2052/07/22
UK TREASURY 0.625 07/31/35	国債証券	0.6250	10	8	1,354	2035/07/31
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	10	13	2,143	2039/09/07
UK TREASURY 2.0 09/07/25	国債証券	2.0000	10	10	1,614	2025/09/07
UK TREASURY 0.625 10/22/50	国債証券	0.6250	10	7	1,159	2050/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	10	12	2,037	2028/12/07
UK TREASURY 4.5 12/07/42	国債証券	4.5000	10	14	2,290	2042/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	10	16	2,556	2055/12/07
小計	—	—	120	141	22,367	—
(イスラエル)		%	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND 3.75 03/31/47	国債証券	3.7500	10	11	417	2047/03/31
ISRAEL FIXED BOND 1.0 03/31/30	国債証券	1.0000	10	9	344	2030/03/31
ISRAEL FIXED BOND 0.15 07/31/23	国債証券	0.1500	10	9	368	2023/07/31
ISRAEL FIXED BOND 2.25 09/28/28	国債証券	2.2500	10	10	380	2028/09/28
ISRAEL FIXED BOND 6.25 10/30/26	国債証券	6.2500	10	12	447	2026/10/30
小計	—	—	50	52	1,957	—
(デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	30	48	850	2039/11/15
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	10	10	178	2027/11/15
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	50	49	883	2029/11/15
小計	—	—	90	107	1,912	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	10	9	132	2026/02/19
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	10	9	133	2027/02/17
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	10	10	137	2023/05/24
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	40	38	524	2029/09/06
小計	—	—	70	67	927	—
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	20	27	348	2039/03/30
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	10	10	126	2026/11/12
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	50	49	624	2029/11/12
小計	—	—	80	87	1,100	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	225	225	1,328	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	86	82	483	2031/05/29
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	86	81	479	2047/11/07
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	100	113	664	2036/11/20
小計	—	—	497	502	2,956	—
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.75 02/17/32	国債証券	2.7500	100	99	1,872	2032/02/17
CHINA GOVERNMENT BOND 2.47 09/02/24	国債証券	2.4700	100	100	1,886	2024/09/02
小計	—	—	200	199	3,758	—

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
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円			
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	30	31	879		2029/04/25	
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	30	26	739		2027/07/25	
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	10	8	242		2029/10/25	
小計	—	—	70	66	1,862		—	
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	10	11	1,527		2025/03/13	
IRISH 2.4 05/15/30	国債証券	2.4000	10	11	1,499		2030/05/15	
IRISH 1.7 05/15/37	国債証券	1.7000	10	10	1,405		2037/05/15	
小計	—	—	30	33	4,432		—	
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
NETHERLANDS 0.0 01/15/52	国債証券	0.0000	10	7	1,039		2052/01/15	
NETHERLANDS 5.5 01/15/28	国債証券	5.5000	10	13	1,720		2028/01/15	
NETHERLANDS 2.5 01/15/33	国債証券	2.5000	10	11	1,570		2033/01/15	
NETHERLANDS 0.75 07/15/27	国債証券	0.7500	10	10	1,351		2027/07/15	
小計	—	—	40	43	5,681		—	
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
BELGIUM 5.5 03/28/28	国債証券	5.5000	10	13	1,726		2028/03/28	
BELGIUM 5.0 03/28/35	国債証券	5.0000	10	14	1,948		2035/03/28	
BELGIUM 1.6 06/22/47	国債証券	1.6000	10	10	1,367		2047/06/22	
BELGIUM 1.0 06/22/26	国債証券	1.0000	10	10	1,362		2026/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/28	国債証券	0.8000	10	10	1,351		2028/06/22	
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	10	10	1,350		2025/06/22	
小計	—	—	60	69	9,107		—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
FRANCE OAT 03/25/24	国債証券	0.0000	20	20	2,647		2024/03/25	
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	10	11	1,496		2026/04/25	
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	10	15	2,052		2041/04/25	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	10	13	1,779		2029/04/25	
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	10	14	1,925		2035/04/25	
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	10	11	1,514		2048/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	10	10	1,360		2050/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	10	8	1,107		2052/05/25	
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500	10	10	1,388		2024/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	10	11	1,517		2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	20	20	2,686		2028/05/25	
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	10	10	1,407		2031/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	10	10	1,338		2025/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	10	9	1,313		2029/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	10	10	1,333		2026/05/25	
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	10	10	1,341		2036/05/25	
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	10	10	1,439		2039/06/25	
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	10	14	1,975		2032/10/25	
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	20	20	2,766		2024/11/25	

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…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	10	10	1,360	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	20	19	2,631	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	20	20	2,681	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国債証券	0.0000	10	9	1,238	2030/11/25
小計	—	—	280	305	40,303	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	10	14	1,913	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	10	14	1,976	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000	10	10	1,344	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	20	20	2,689	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	10	10	1,320	2029/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	20	20	2,657	2027/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	10	14	1,864	2044/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	10	17	2,279	2040/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	10	15	1,997	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	10	14	1,913	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	10	10	1,367	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/26	国債証券	0.0000	10	9	1,315	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	10	10	1,321	2028/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	20	20	2,716	2024/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	10	8	1,112	2050/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	10	9	1,269	2031/08/15
小計	—	—	190	220	29,059	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.6 04/30/25	国債証券	1.6000	20	20	2,751	2025/04/30
SPAIN 3.8 04/30/24	国債証券	3.8000	10	10	1,425	2024/04/30
SPAIN 1.4 04/30/28	国債証券	1.4000	10	10	1,366	2028/04/30
SPAIN 1.45 04/30/29	国債証券	1.4500	10	10	1,366	2029/04/30
SPAIN 0.5 04/30/30	国債証券	0.5000	10	9	1,263	2030/04/30
SPAIN 5.9 07/30/26	国債証券	5.9000	10	12	1,625	2026/07/30
SPAIN 4.9 07/30/40	国債証券	4.9000	10	15	1,986	2040/07/30
SPAIN 4.7 07/30/41	国債証券	4.7000	10	14	1,965	2041/07/30
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	10	10	1,409	2030/07/30
SPAIN 5.75 07/30/32	国債証券	5.7500	10	14	1,888	2032/07/30
SPAIN 5.15 10/31/28	国債証券	5.1500	10	12	1,678	2028/10/31
SPAIN 1.0 10/31/50	国債証券	1.0000	10	7	1,040	2050/10/31
SPAIN 1.3 10/31/26	国債証券	1.3000	10	10	1,365	2026/10/31
小計	—	—	140	160	21,132	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 5.75 02/01/33	国債証券	5.7500	10	13	1,815	2033/02/01
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	10	10	1,374	2028/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	10	10	1,387	2047/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/24	国債証券	4.5000	30	32	4,288	2024/03/01

銘	柄	当				期		末										
		種	類	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日	
																		外
(ユーロ…イタリア)					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円					
ITALY	BTPS 5.0	03/01/25	国	債	証	券	5.0000	10	11	1,490	2025/03/01							
ITALY	BTPS 4.5	03/01/26	国	債	証	券	4.5000	10	11	1,508	2026/03/01							
ITALY	BTPS 1.65	03/01/32	国	債	証	券	1.6500	10	9	1,291	2032/03/01							
ITALY	BTPS 6.0	05/01/31	国	債	証	券	6.0000	10	13	1,791	2031/05/01							
ITALY	BTPS 1.6	06/01/26	国	債	証	券	1.6000	10	10	1,357	2026/06/01							
ITALY	BTPS 1.5	06/01/25	国	債	証	券	1.5000	10	10	1,355	2025/06/01							
ITALY	BTPS 5.0	08/01/34	国	債	証	券	5.0000	10	13	1,752	2034/08/01							
ITALY	BTPS 5.0	08/01/39	国	債	証	券	5.0000	10	13	1,836	2039/08/01							
ITALY	BTPS 2.05	08/01/27	国	債	証	券	2.0500	10	10	1,378	2027/08/01							
ITALY	BTPS 4.75	09/01/28	国	債	証	券	4.7500	10	12	1,594	2028/09/01							
ITALY	BTPS 5.0	09/01/40	国	債	証	券	5.0000	10	14	1,855	2040/09/01							
ITALY	BTPS 2.45	09/01/50	国	債	証	券	2.4500	10	9	1,297	2050/09/01							
ITALY	BTPS 2.45	09/01/33	国	債	証	券	2.4500	10	10	1,380	2033/09/01							
ITALY	BTPS 7.25	11/01/26	国	債	証	券	7.2500	10	12	1,694	2026/11/01							
ITALY	BTPS 6.5	11/01/27	国	債	証	券	6.5000	10	12	1,699	2027/11/01							
ITALY	BTPS 5.25	11/01/29	国	債	証	券	5.2500	10	12	1,678	2029/11/01							
ITALY	BTPS 2.0	12/01/25	国	債	証	券	2.0000	10	10	1,379	2025/12/01							
ITALY	BTPS 2.5	12/01/24	国	債	証	券	2.5000	10	10	1,390	2024/12/01							
小	計		—		—		—	240	277	36,599	—							
(ユーロ…フィンランド)					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円					
FINLAND	1.125	04/15/34	国	債	証	券	1.1250	10	10	1,346	2034/04/15							
FINLAND	2.75	07/04/28	国	債	証	券	2.7500	10	11	1,508	2028/07/04							
小	計		—		—		—	20	21	2,854	—							
(ユーロ…オーストリア)					%	千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円					
AUSTRIA	0.0	02/20/30	国	債	証	券	0.0000	10	9	1,245	2030/02/20							
AUSTRIA	0.75	03/20/51	国	債	証	券	0.7500	10	8	1,184	2051/03/20							
AUSTRIA	2.4	05/23/34	国	債	証	券	2.4000	10	11	1,545	2034/05/23							
AUSTRIA	6.25	07/15/27	国	債	証	券	6.2500	10	13	1,729	2027/07/15							
小	計		—		—		—	40	43	5,705	—							
合	計		—		—		—	—	—	407,811	—							

■投資信託財産の構成

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	407,811	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,799	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	419,610	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、419,402千円、100.0%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3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.04円、1カナダ・ドル=95.25円、1オーストラリア・ドル=88.55円、1シンガポール・ドル=88.28円、1イギリス・ポンド=157.66円、1イスラエル・シェケル=37.213円、1デンマーク・クローネ=17.72円、1ノルウェー・クローネ=13.67円、1スウェーデン・クローナ=12.60円、1メキシコ・ペソ=5.881円、1オフショア・人民元=18.824円、1ポーランド・ズロチ=28.056円、1ユーロ=131.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	425,345,901円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,654,167
公 社 債(評価額)	407,811,021
未 収 入 金	5,735,693
未 収 利 息	3,068,364
前 払 費 用	76,656
(B) 負 債	7,415,198
未 払 金	7,415,198
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	417,930,703
元 本	401,293,325
次 期 繰 越 損 益 金	16,637,378
(D) 受 益 権 総 口 数	401,293,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,415円

(注1) 期首元本額 957,446,001円
追加設定元本額 47,597,323円
一部解約元本額 603,749,999円

(注2) 期末における元本の内訳
新光外国債券ファンド(為替リスク抑制型)(ファンドラップ) 401,293,325円
期末元本合計 401,293,325円

■損益の状況

当期 自2021年3月23日 至2022年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,730,268円
受 取 利 息	12,730,429
支 払 利 息	△161
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,007,766
売 買 損 益	38,185,498
売 買 損	△37,177,732
(C) そ の 他 費 用	△1,106,917
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	12,631,117
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,391,622
(F) 解 約 差 損 益 金	△31,968,038
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,582,677
(H) 合 計(D+E+F+G)	16,637,378
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,637,378

(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。