Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

世界債券ファンド

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	2008年３月28日から無期限です。 なお、クローズド期間はありません。	
運用方針	主として、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 先進国投資適格債券マザーファンドと新興国現地通貨建債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。	
主要投資対象	世界債券ファンド	先進国投資適格債券マザーファンド受益証券および新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	先進国投資適格債券マザーファンド	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	世界債券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	先進国投資適格債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	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	第３期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。 なお、売買益等については、原則として毎年２月、５月、８月および11月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。	

<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。

愛称：ドリームハーモニー

第125期　<決算日　2018年９月18日>
第126期　<決算日　2018年10月15日>
第127期　<決算日　2018年11月15日>
第128期　<決算日　2018年12月17日>
第129期　<決算日　2019年１月15日>
第130期　<決算日　2019年２月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界債券ファンド」は、2019年２月15日に第130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/

お知らせ

収益分配金のお知らせ

決　　算　　期	１万口当たり分配金（税込み）
第 125 期	25円
第 126 期	25円
第 127 期	25円
第 128 期	25円
第 129 期	25円
第 130 期	25円

収益分配金の支払いについて

・収益分配金は、取扱い販売会社において各決算日から起算して５営業日までに支払いを開始いたします。
・分配金再投資コースを選択されている場合のお手取り分配金は、各決算日の基準価額に基づき、お客さまの口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

・分配金は、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）」に区分され、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの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、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

普通分配金の税率について

	所得税	復興特別所得税	地方税	計
個人の受益者	15%	0.315%	５%	20.315%
法人の受益者	15%	0.315%	－	15.315%

※2037年12月31日までは所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。
※個人の受益者が有する当該受益権のうちＮＩＳＡ（ニーサ、少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

※上記は当ファンドの作成期末時点のものです。今後税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

最近５作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	基準価額 税込み分配金	基準価額 期中騰落率	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス 期中騰落率	ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）	ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド 期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
		円	円	%		%		%	%	百万円
第18作成期	101期(2016年９月15日)	8,258	25	△0.2	239.66	0.9	231.57	△0.6	94.1	1,347
	102期(2016年10月17日)	8,306	25	0.9	240.28	0.3	237.31	2.5	95.3	1,345
	103期(2016年11月15日)	8,246	25	△0.4	242.21	0.8	228.90	△3.5	95.2	1,332
	104期(2016年12月15日)	8,905	25	8.3	256.10	5.7	248.82	8.7	95.8	1,415
	105期(2017年１月16日)	8,731	25	△1.7	256.60	0.2	249.89	0.4	95.3	1,312
	106期(2017年２月15日)	8,798	25	1.1	254.87	△0.7	255.73	2.3	96.4	1,290
第19作成期	107期(2017年３月15日)	8,740	25	△0.4	254.26	△0.2	255.95	0.1	95.6	1,258
	108期(2017年４月17日)	8,425	25	△3.3	247.44	△2.7	252.43	△1.4	96.7	1,198
	109期(2017年５月15日)	8,853	25	5.4	258.27	4.4	265.05	5.0	95.5	1,249
	110期(2017年６月15日)	8,726	25	△1.2	254.45	△1.5	262.84	△0.8	95.2	1,222
	111期(2017年７月18日)	8,936	25	2.7	263.56	3.6	272.39	3.6	95.1	1,235
	112期(2017年８月15日)	8,841	25	△0.8	259.82	△1.4	266.53	△2.2	96.0	1,218
第20作成期	113期(2017年９月15日)	8,941	25	1.4	264.27	1.7	276.30	3.7	95.2	1,216
	114期(2017年10月16日)	8,990	25	0.8	266.92	1.0	275.68	△0.2	94.8	1,202
	115期(2017年11月15日)	8,953	25	△0.1	269.16	0.8	269.93	△2.1	94.6	1,069
	116期(2017年12月15日)	8,927	25	△0.0	269.60	0.2	273.56	1.3	95.2	1,061
	117期(2018年１月15日)	8,960	25	0.6	267.99	△0.6	283.54	3.6	93.8	1,058
	118期(2018年２月15日)	8,614	25	△3.6	255.87	△4.5	274.54	△3.2	93.8	1,008
第21作成期	119期(2018年３月15日)	8,525	25	△0.7	255.62	△0.1	274.11	△0.2	94.4	987
	120期(2018年４月16日)	8,611	25	1.3	259.76	1.6	277.33	1.2	94.9	991
	121期(2018年５月15日)	8,505	25	△0.9	259.37	△0.2	269.36	△2.9	94.7	969
	122期(2018年６月15日)	8,347	25	△1.6	258.69	△0.3	259.03	△3.8	95.1	936
	123期(2018年７月17日)	8,520	25	2.4	265.37	2.6	264.50	2.1	94.5	933
	124期(2018年８月15日)	8,232	25	△3.1	258.64	△2.5	249.60	△5.6	95.3	887
第22作成期	125期(2018年９月18日)	8,225	25	0.2	263.21	1.8	249.12	△0.2	94.5	877
	126期(2018年10月15日)	8,195	25	△0.1	260.69	△1.0	253.39	1.7	95.8	858
	127期(2018年11月15日)	8,246	25	0.9	263.10	0.9	258.02	1.8	95.3	854
	128期(2018年12月17日)	8,249	25	0.3	264.40	0.5	259.36	0.5	95.9	839
	129期(2019年１月15日)	8,031	25	△2.3	256.22	△3.1	259.12	△0.1	94.7	815
	130期(2019年２月15日)	8,196	25	2.4	262.87	2.6	265.63	2.5	95.9	826

（注１）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。
（注２）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
（注４）当ファンドは、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の公社債への投資を基本としていますが、適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。各指数は親投資信託の参考指数を記載しています（以下同じ）。
（注５）ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）、ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第３位四捨五入）（以下同じ）。
（注６）当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております（以下同じ）。
（注７）純資産総額の単位未満は切捨て。
（注８）ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています（以下同じ）。
ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、Ｊ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はＪ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

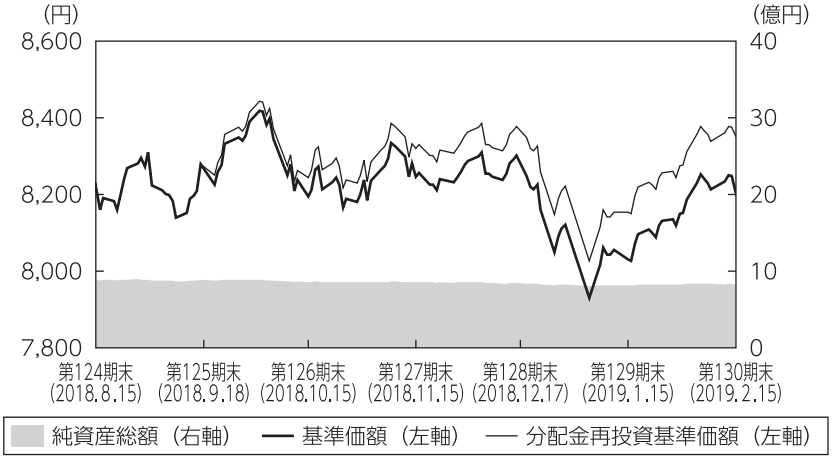
当作成期中の基準価額と市況推移

		基準価額		ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）		JPモルガンGBI－EMグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率
			騰落率		騰落率		騰落率	
		円	%		%		%	%
第125期	(期首)2018年８月15日	8,232	－	258.64	－	249.60	－	95.3
	８月末	8,223	△0.1	262.43	1.5	247.31	△0.9	95.7
	(期末)2018年９月18日	8,250	0.2	263.21	1.8	249.12	△0.2	94.5
第126期	(期首)2018年９月18日	8,225	－	263.21	－	249.12	－	94.5
	９月末	8,390	2.0	265.76	1.0	258.63	3.8	95.9
	(期末)2018年10月15日	8,220	△0.1	260.69	△1.0	253.39	1.7	95.8
第127期	(期首)2018年10月15日	8,195	－	260.69	－	253.39	－	95.8
	10月末	8,239	0.5	260.93	0.1	253.86	0.2	95.7
	(期末)2018年11月15日	8,271	0.9	263.10	0.9	258.02	1.8	95.3
第128期	(期首)2018年11月15日	8,246	－	263.10	－	258.02	－	95.3
	11月末	8,288	0.5	263.09	△0.0	262.27	1.6	96.5
	(期末)2018年12月17日	8,274	0.3	264.40	0.5	259.36	0.5	95.9
第129期	(期首)2018年12月17日	8,249	－	264.40	－	259.36	－	95.9
	12月末	8,122	△1.5	259.98	△1.7	256.49	△1.1	94.2
	(期末)2019年１月15日	8,056	△2.3	256.22	△3.1	259.12	△0.1	94.7
第130期	(期首)2019年１月15日	8,031	－	256.22	－	259.12	－	94.7
	１月末	8,152	1.5	260.66	1.7	264.75	2.2	94.7
	(期末)2019年２月15日	8,221	2.4	262.87	2.6	265.63	2.5	95.9

（注１）期末の基準価額は分配金込み。
（注２）騰落率は各期首比。

当作成期中の運用経過（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

基準価額等の推移



第125期首：　8,232円
第130期末：　8,196円
（既払分配金150円）
騰 落 率：　1.4%
（分配金再投資ベース）

（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用する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

「先進国投資適格債券マザーファンド」受益証券および「新興国現地通貨建債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の債券に投資した結果、新興国の債券市況が上昇したことなどを主因に基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

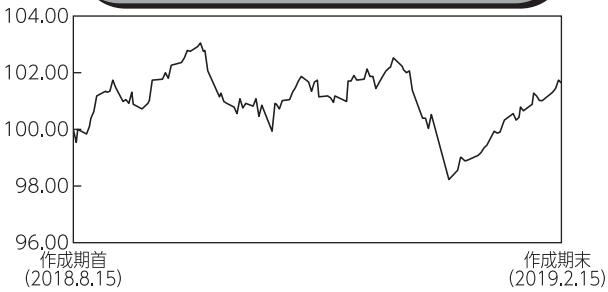
◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
先進国投資適格債券マザーファンド	0.7%
新興国現地通貨建債券マザーファンド	5.4%

投資環境

●海外債券市況と為替市場

ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(為替ヘッジなし・円ベース)の推移



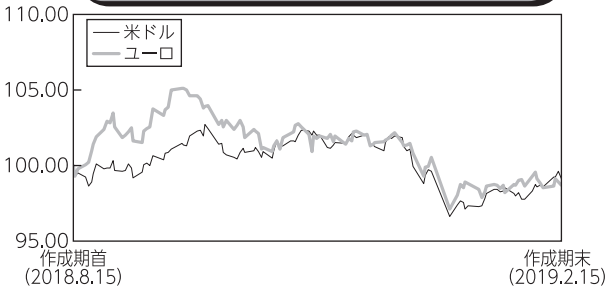
(注) 作成期首の値を100として指数化しています (以下同じ)。

＜先進国投資適格債券＞

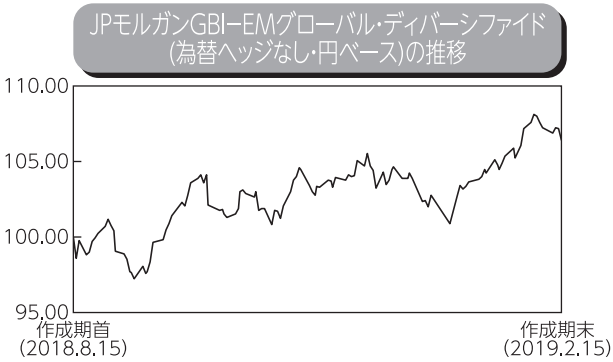
国債市場は、米国、ドイツともに上昇（利回りは低下）しました。米国は、比較的良好な米経済指標などを受けて11月上旬にかけて下落（利回りは上昇）しましたが、その後は原油価格の下落や米中貿易摩擦に対する警戒感の高まりなどから上昇に転じ、作成期を通じて上昇しました。ドイツは、10月上旬にかけては米国国債利回りの上昇に連れ下落しましたが、その後はイタリアの財政問題に対する懸念や、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱に対する先行き不透明感などから上昇し、作成期を通じては上昇しました。

投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国は金融会社や天然ガスセクターを中心に拡大し、欧州は金融会社や消費者循環セクターを中心に拡大しました。

米ドルおよびユーロの推移(対顧客電信相場仲値)



先進国の通貨は、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。12月下旬から１月初旬にかけて世界的な株安や政府機関一部閉鎖などによる米国の政治動向への不安から、リスク回避姿勢による円買い圧力が強まったことなどが下落要因となりました。ユーロについては、イタリアの財政問題に対する懸念なども下落要因となりました。



＜新興国現地通貨建て債券＞

新興国の現地通貨建て債券市場は、上昇（利回りは低下）しました。一部の国において固有リスクが意識され上値が重い場面もあったものの、米国の利上げ観測が後退する中で、比較的高い金利水準などを背景に底堅い推移となりました。

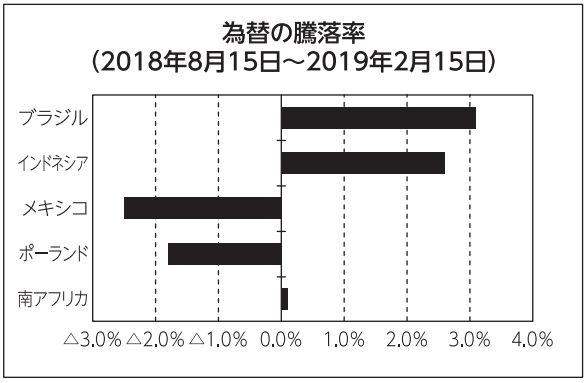
トルコでは、米国との関係悪化により過去に大きく調整しましたが、両国の主張が対立していたシリアから米軍が撤退するなど、米国との関係改善が窺えたことから長期国債は大きく上昇しました。また、ブラジルでは、大統領選挙において、市場寄りとみられるボルソナロ候補が支持率を伸ばしたことや、選挙の結果、ボルソナロ大統領が誕生し、年金改革を中心とした構造改革期待が高まったことから長期国債は上昇しました。

新興国の通貨は、対円でまちまちとなりました。米中間の貿易問題や米国の金融政策の行方などを睨みながら各国で分かれる動きとなりました。個別国では、債券と同様の理由からトルコリラ、ブラジルレアルなどが上昇しました。一方、原油価格の下落もあり、コロンビアペソ、ロシアルーブルなどが下落しました。

金利の動き（10年債利回り）

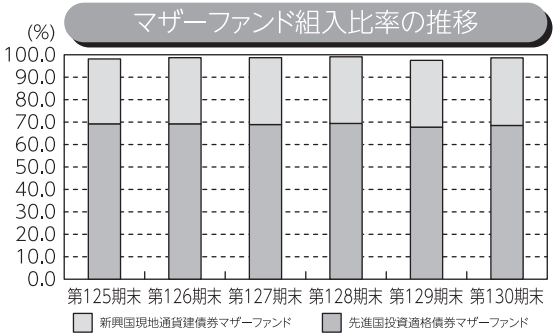
	2018年8月14日	2019年2月14日	騰落幅
ブラジル	11.70%	8.79%	△2.91%
インドネシア	8.03%	8.00%	△0.03%
メキシコ	7.83%	8.39%	0.56%
ポーランド	3.16%	2.70%	△0.46%
南アフリカ	8.95%	9.48%	0.53%

（注）南アフリカの作成期首の金利は、９年債利回りを表示しております。



ポートフォリオについて

●世界債券ファンド



各マザーファンドの組入比率は、先進国投資適格債券マザーファンド70％程度、新興国現地通貨建債券マザーファンド30％程度とし、組入比率の合計は高位を維持しました。

●先進国投資適格債券マザーファンド

主として日本を除く先進国の投資適格債券に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

通貨別配分は、米ドルやカナダドルの比率を引き上げた一方、ユーロの比率を引き下げました。

債券種別配分では、普通社債の比率を引き上げた一方、国債の比率を引き下げました。

格付け別配分ではＡ格やＢＢＢ格の比率を引き上げた一方、ＡＡＡ格の比率を引き下げました。

ファンド全体の修正デュレーションは作成期末時点で5.1年程度としました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

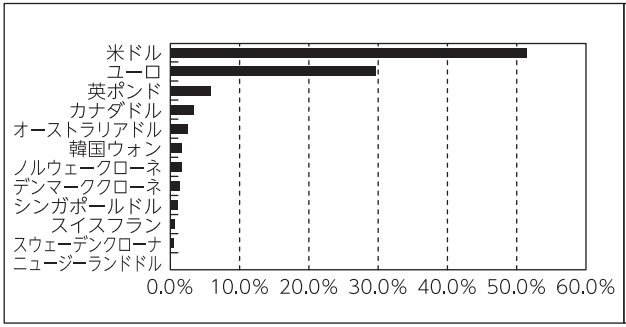
上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)
・債券投資による利金収入
・保有する債券の価格が上昇したこと

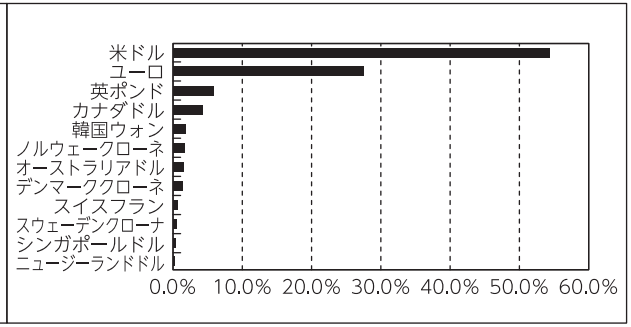
(主な下落要因)
・米ドルやユーロが対円で下落したこと

〔通貨別配分〕

作成期首



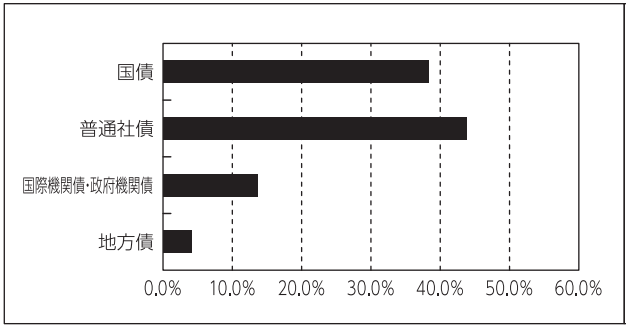
作成期末



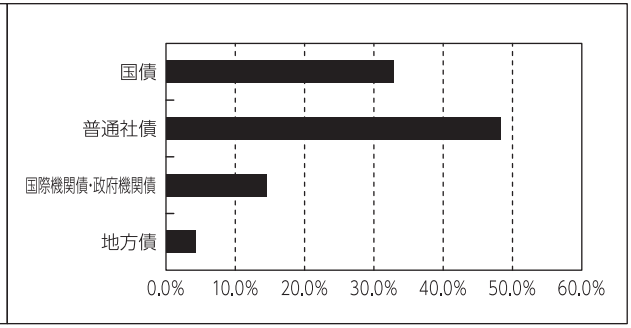
（注）ファンドウェイトは債券部分を100％換算したものです（以下同じ）。

〔種別配分〕

作成期首

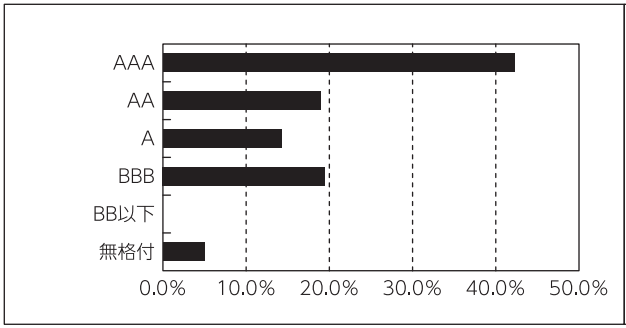


作成期末

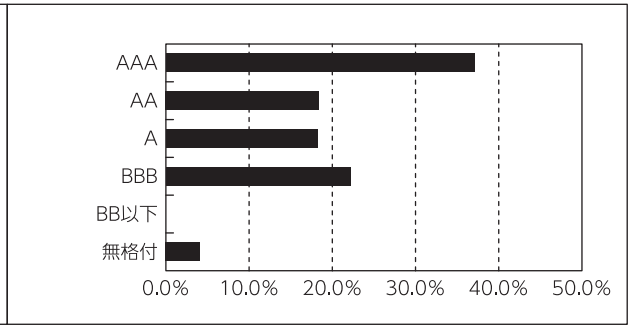


〔格付別比率〕

作成期首



作成期末



（注）ファンドの格付けは、Ｓ＆Ｐ、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

主として新興国の現地通貨建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

国別配分は、エジプトの比率を引き下げた一方、米国との関係改善が窺えたトルコ、ファンダメンタルズと比較して割安であったアルゼンチンの比率を引き上げました。

債券種別配分は引き続き国債を主体としつつ、新興国企業の社債等も組み入れました。

格付け別配分は、ＢＢＢ格とＡ格を中心とするポートフォリオを維持しました。

ファンド全体の修正デュレーションは作成期末時点で4.3年程度としました。

債券の組入比率は高位を維持しました。

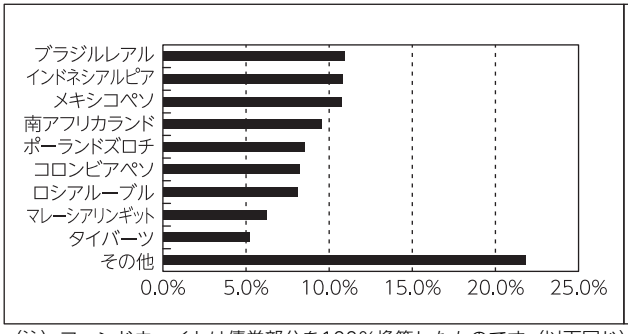
上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

(主な上昇要因)
・債券投資による利金収入
・保有する債券の価格が上昇したこと

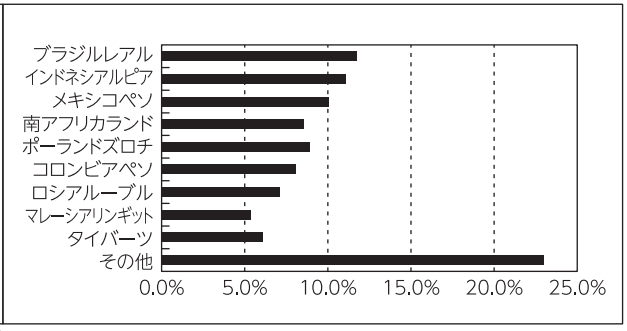
(主な下落要因)
・特になし

〔通貨別配分〕

作成期首



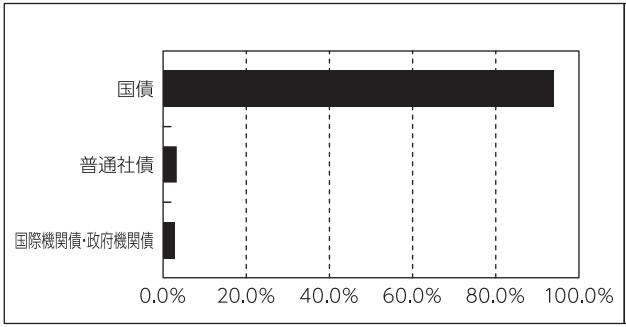
作成期末



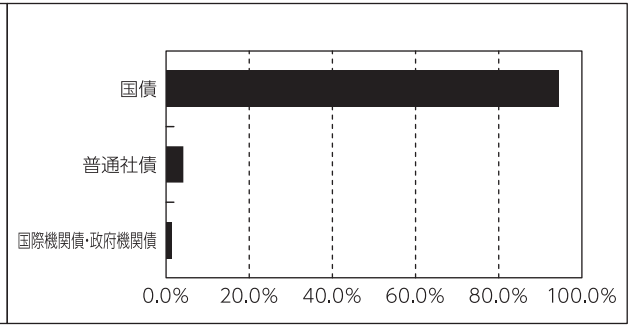
（注）ファンドウェイトは債券部分を100％換算したものです（以下同じ）。

〔種別配分〕

作成期首

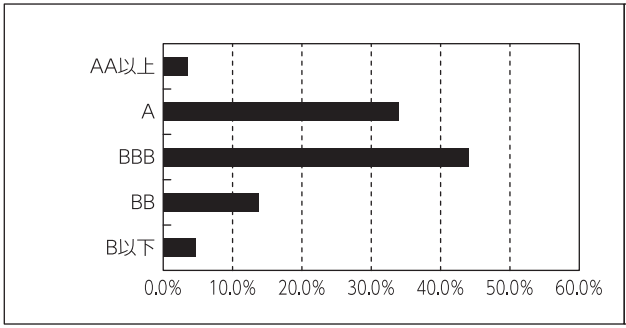


作成期末

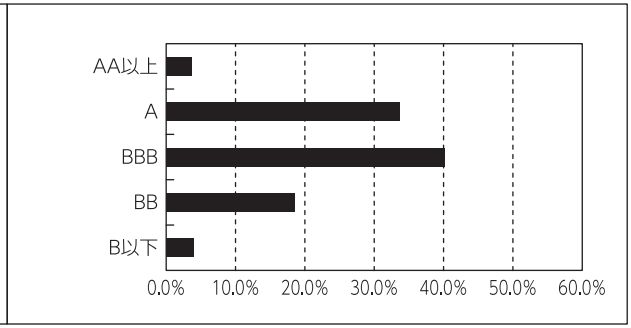


〔格付別比率〕

作成期首



作成期末



（注）ファンドの格付けは、Ｓ＆Ｐ、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークや参考指数を設けていないため、本項目は記載しておりません。

分配金

当作成期の収益分配金は、利子収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2018年8月16日～2018年9月18日	2018年9月19日～2018年10月15日	2018年10月16日～2018年11月15日	2018年11月16日～2018年12月17日	2018年12月18日～2019年1月15日	2019年1月16日～2019年2月15日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.303%	0.304%	0.302%	0.302%	0.310%	0.304%
当期の収益	17円	18円	25円	20円	25円	25円
当期の収益以外	7円	6円	－円	4円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	951円	946円	948円	944円	945円	945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。
（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

●世界債券ファンド

先進国投資適格債券マザーファンド70％、新興国現地通貨建債券マザーファンド30％の組み入れを行い、組入比率の合計は高位を維持する方針です。

●先進国投資適格債券マザーファンド

世界経済の見通しについては、米国・欧州ともに景気は減速に向かうものの緩やかな成長が継続すると考えます。米国とドイツの国債利回りについては、米政権運営に対する不透明感が高まる中、その動向に左右される場面も予想されますが、中長期的には緩やかに上昇するとみています。債券種別配分については、相対的に利回り水準が高い社債に投資妙味があると考えます。

このような中、当ファンドは、ファンダメンタルズ分析の下、流動性に注意しつつ、割安な銘柄への投資機会を探っていきます。

通貨配分については、米ドル、ユーロに重点を置きつつ、その他通貨にも分散投資を行います。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

新興国のファンダメンタルズは引き続き堅調であり、相対的な利回りの高さを背景とした投資需要が見込まれることなどから、中長期的には底堅い市場動向を予想します。また、新興国の一部で構造改革の進展が期待されることや、米国で利上げ観測が後退するなど、先進国の金融引き締めが緩やかなペースになると見込まれることも好材料と考えています。ただし、米中貿易問題や欧州の政治情勢に対する懸念など投資家のリスク許容度を低下させる要因は、新興国債券市場の下落要因になるほか、個別国の政治情勢にも留意が必要です。

このような中、市場動向や各国内外の政治・経済情勢を注視しつつ運用を行う方針です。

国・地域別では、ブラジル、インドネシア、メキシコなどを選好します。

1万口当たりの費用明細

項目	第125期～第130期 (2018年8月16日～2019年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	58円	0.708%	(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8,235円です。
(投信会社)	(33)	(0.397)	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)	(22)	(0.272)	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)	(3)	(0.038)	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) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	9	0.109	(d) 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)	(8)	(0.100)	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)	(1)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	67	0.817	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

作成期中の売買及び取引の状況 (2018年8月16日から2019年2月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 125 期 ～ 第 130 期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
先進国投資適格債券マザーファンド	－	－	34,688	53,500
新興国現地通貨建債券マザーファンド	－	－	16,503	22,500

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

当作成期中における利害関係人との取引状況等はありません。

＊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をいいます。

組入資産の明細

2019年２月15日現在

親投資信託残高

種類	第21作成期末	第22作成期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
先進国投資適格債券マザーファンド	404,009	369,321	566,132
新興国現地通貨建債券マザーファンド	194,966	178,462	249,204

（注）単位未満は切捨て。

※当作成期末における先進国投資適格債券マザーファンドの組入資産の明細は、22～26頁をご参照ください。
※当作成期末における新興国現地通貨建債券マザーファンドの組入資産の明細は、33～36頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2019年２月15日現在

項目	第22作成期末 評価額	第22作成期末 比率
	千円	%
先進国投資適格債券マザーファンド	566,132	68.2
新興国現地通貨建債券マザーファンド	249,204	30.0
コール・ローン等、その他	15,259	1.8
投資信託財産総額	830,595	100.0

（注１）金額の単位未満は切捨て。
（注２）先進国投資適格債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（563,161千円）の投資信託財産総額（578,395千円）に対する比率は97.4％です。
（注３）新興国現地通貨建債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（7,667,977千円）の投資信託財産総額（7,674,880千円）に対する比率は99.9％です。
（注４）外貨建資産は、作成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、2019年２月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝110.44円、１カナダドル＝82.99円、１アルゼンチンペソ＝2.89円、１メキシコペソ＝5.74円、１ブラジルレアル＝29.68円、１チリペソ＝0.1655円、１コロンビアペソ＝0.035円、１ペルーソル＝33.08円、１ウルグアイペソ＝3.39円、１ユーロ＝124.68円、１英ポンド＝141.30円、１スイスフラン＝109.80円、１スウェーデンクローナ＝11.88円、１ノルウェークローネ＝12.76円、１デンマーククローネ＝16.71円、１トルコリラ＝20.93円、１チェココルナ＝4.84円、１ハンガリーフォリント＝0.3913円、１ポーランドズロチ＝28.80円、１ロシアルーブル＝1.65円、１ルーマニアレイ＝26.32円、１オーストラリアドル＝78.35円、１ニュージーランドドル＝75.29円、１シンガポールドル＝81.34円、１マレーシアリンギット＝27.11円、１タイバーツ＝3.53円、１フィリピンペソ＝2.11円、１インドネシアルピア＝0.0079円、１韓国ウォン＝0.0982円、１エジプトポンド＝6.29円、１南アフリカランド＝7.81円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	2018年９月18日現在 第125期末	2018年10月15日現在 第126期末	2018年11月15日現在 第127期末	2018年12月17日現在 第128期末	2019年１月15日現在 第129期末	2019年２月15日現在 第130期末
(A) 資産	**882,469,663円**	**861,618,243円**	**859,735,083円**	**843,294,550円**	**818,978,941円**	**830,595,889円**
コール・ローン等	21,284,150	14,828,631	16,968,192	14,572,591	23,924,803	15,258,388
先進国投資適格債券マザーファンド(評価額)	607,456,268	592,220,644	588,347,749	582,638,245	552,541,504	566,132,525
新興国現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	253,729,245	254,568,968	254,419,142	246,083,714	242,512,634	249,204,976
(B) 負債	**4,733,828**	**3,532,718**	**5,649,904**	**3,593,991**	**3,458,669**	**3,891,117**
未払収益分配金	2,667,903	2,617,845	2,589,426	2,544,848	2,538,599	2,521,608
未払解約金	909,399	－	2,033,850	－	－	379,008
未払信託報酬	1,153,206	912,343	1,023,821	1,046,285	917,534	987,806
未払利息	50	22	47	38	57	32
その他未払費用	3,270	2,508	2,760	2,820	2,479	2,663
(C) 純資産総額(A－B)	**877,735,835**	**858,085,525**	**854,085,179**	**839,700,559**	**815,520,272**	**826,704,772**
元本	1,067,161,233	1,047,138,169	1,035,770,745	1,017,939,317	1,015,439,662	1,008,643,217
次期繰越損益金	△ 189,425,398	△ 189,052,644	△ 181,685,566	△ 178,238,758	△ 199,919,390	△ 181,938,445
(D) 受益権総口数	**1,067,161,233口**	**1,047,138,169口**	**1,035,770,745口**	**1,017,939,317口**	**1,015,439,662口**	**1,008,643,217口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,225円**	**8,195円**	**8,246円**	**8,249円**	**8,031円**	**8,196円**

（注１）各期末における１口当たり純資産額　　(単位：円)

第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
0.8225	0.8195	0.8246	0.8249	0.8031	0.8196

（注２）その他未払費用　監査費用等を計上しています。
（注３）第22作成期末で、純資産総額が元本を下回っており、その差額は181,938,445円です。
（注４）作成期首元本額　1,078,318,375円
作成期中追加設定元本額　5,004,889円
作成期中一部解約元本額　74,680,047円

損益の状況

項目	第125期 2018年8月16日から 2018年9月18日まで	第126期 2018年9月19日から 2018年10月15日まで	第127期 2018年10月16日から 2018年11月15日まで	第128期 2018年11月16日から 2018年12月17日まで	第129期 2018年12月18日から 2019年1月15日まで	第130期 2019年1月16日から 2019年2月15日まで
(A) 配当等収益	**△ 901円**	**△ 811円**	**△ 911円**	**△ 1,008円**	**△ 1,729円**	**△ 1,443円**
受取利息	7	4	–	1	–	2
支払利息	△ 908	△ 815	△ 911	△ 1,009	△ 1,729	△ 1,445
(B) 有価証券売買損益	**3,085,012**	**321,625**	**8,913,101**	**3,885,683**	**△ 18,659,347**	**20,144,909**
売買益	7,767,446	5,994,971	8,988,111	3,961,198	8,131	20,283,363
売買損	△ 4,682,434	△ 5,673,346	△ 75,010	△ 75,515	△ 18,667,478	△ 138,454
(C) 信託報酬等	**△ 1,156,476**	**△ 914,851**	**△ 1,026,581**	**△ 1,049,105**	**△ 920,013**	**△ 990,469**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,927,635**	**△ 594,037**	**7,885,609**	**2,835,570**	**△ 19,581,089**	**19,152,997**
(E) 前期繰越損益金	**△108,945,206**	**△107,515,085**	**△109,418,329**	**△102,225,855**	**△101,594,141**	**△122,771,922**
(F) 追加信託差損益金	**△ 79,739,924**	**△ 78,325,677**	**△ 77,563,420**	**△ 76,303,625**	**△ 76,205,561**	**△ 75,797,912**
(配当等相当額)	(11,264,502)	(11,123,307)	(11,073,566)	(10,947,904)	(10,993,317)	(10,992,139)
(売買損益相当額)	(△ 91,004,426)	(△ 89,448,984)	(△ 88,636,986)	(△ 87,251,529)	(△ 87,198,878)	(△ 86,790,051)
(G) 計 (D＋E＋F)	**△186,757,495**	**△186,434,799**	**△179,096,140**	**△175,693,910**	**△197,380,791**	**△179,416,837**
(H) 収益分配金	**△ 2,667,903**	**△ 2,617,845**	**△ 2,589,426**	**△ 2,544,848**	**△ 2,538,599**	**△ 2,521,608**
次期繰越損益金(G＋H)	**△189,425,398**	**△189,052,644**	**△181,685,566**	**△178,238,758**	**△199,919,390**	**△181,938,445**
追加信託差損益金	△ 79,739,924	△ 78,325,677	△ 77,563,420	△ 76,303,625	△ 76,205,561	△ 75,797,912
(配当等相当額)	(11,265,612)	(11,124,086)	(11,075,102)	(10,948,902)	(10,994,347)	(10,993,314)
(売買損益相当額)	(△ 91,005,536)	(△ 89,449,763)	(△ 88,638,522)	(△ 87,252,527)	(△ 87,199,908)	(△ 86,791,226)
分配準備積立金	90,319,828	87,945,352	87,187,996	85,190,667	84,972,966	84,360,870
繰越損益金	△200,005,302	△198,672,319	△191,310,142	△187,125,800	△208,686,795	△190,501,403

(注1) **(B)有価証券売買損益**は各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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額1,753,002円。
(注5) 分配金の計算過程 (単位：円)

	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,861,577	1,978,595	2,838,792	2,083,903	2,596,030	2,539,656
(b) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	–	–	–	–	–	–
(c) 収益調整金	11,265,612	11,124,086	11,075,102	10,948,902	10,994,347	10,993,314
(d) 分配準備積立金	91,126,154	88,584,602	86,938,630	85,651,612	84,915,535	84,342,822
分配可能額(a＋b＋c＋d)	104,253,343	101,687,283	100,852,524	98,684,417	98,505,912	97,875,792
(1万口当たり)	(976)	(971)	(973)	(969)	(970)	(970)
収益分配金額	2,667,903	2,617,845	2,589,426	2,544,848	2,538,599	2,521,608
(1万口当たり)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)	(25)

(注) (a)配当等収益（費用控除後）および(b)有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）には、各期中に親投資信託が計上した当該金額のうち、当ファンドに相当する金額が含まれています。

※ 本運用報告書作成時点においては、当作成期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

― 運 用 報 告 書 (全 体 版) ―

先進国投資適格債券マザーファンド

第22期
決算日：2019年２月15日
(計算期間：2018年８月16日～2019年２月15日)

「先進国投資適格債券マザーファンド」は、2019年２月15日に第22期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2008年３月28日から無期限です。
運用方針	主として日本を除く先進国の国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。
投資対象	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	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		ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2017年２月15日)	14,887	7.5	254.87	7.3	96.8	－	889
19期(2017年８月15日)	15,302	2.8	259.82	1.9	96.1	－	844
20期(2018年２月15日)	15,063	△1.6	255.87	△1.5	96.4	－	689
21期(2018年８月15日)	15,215	1.0	258.64	1.1	97.1	－	614
22期(2019年２月15日)	15,329	0.7	262.87	1.6	97.2	－	566

（注１）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。
（注２）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
（注３）ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第３位四捨五入）（以下同じ）。
（注４）債券先物比率は買建比率－売建比率（以下同じ）。
（注５）純資産総額の単位未満は切捨て。
（注６）ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています（以下同じ）。

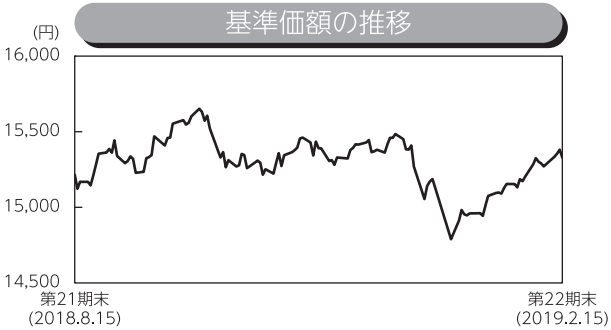
当期中の基準価額と市況推移

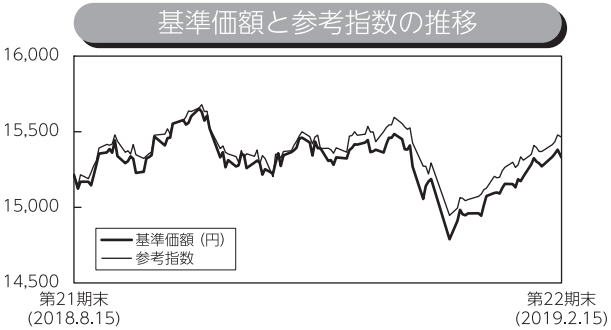
		基準価額		ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	%	%
	(期　首)2018年８月15日	15,215	－	258.64	－	97.1	－
第22期	８月末	15,339	0.8	262.43	1.5	97.0	－
	９月末	15,602	2.5	265.76	2.8	96.8	－
	10月末	15,358	0.9	260.93	0.9	96.5	－
	11月末	15,415	1.3	263.09	1.7	97.0	－
	12月末	15,187	△0.2	259.98	0.5	97.1	－
	2019年１月末	15,173	△0.3	260.66	0.8	97.1	－
	(期　末)2019年２月15日	15,329	0.7	262.87	1.6	97.2	－

（注）騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

【基準価額等の推移】





（注）参考指数（ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース））は、期首の値を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】

日本を除く先進国の投資適格債券に投資を行った結果、米ドルやユーロは対円で下落しましたが、債券の利金収入などから基準価額は上昇しました。

【投資環境】

５頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

７～８頁をご参照ください。

今後の運用方針

12頁をご参照ください。

１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年8月16日～2019年2月15日)		項目の概要
	金額（円）	比率（%）	
平均基準価額	15,345	–	–
(a) その他費用 （保管費用）	16 (16)	0.106 (0.106)	(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
合計	16	0.106	

（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。
（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。

期中の売買及び取引の状況（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

公社債

		種類	買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 577	千米ドル 652
		特殊債券	–	– (77)
		社債券(投資法人債券を含む)	492	216 (182)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 65	千カナダドル 52
		特殊債券	24	–
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	184	437
		特殊債券	44	–
	イタリア	国債証券	19	–
	フランス	国債証券	32	68
	ベルギー	国債証券	30	–
	イギリス	国債証券	千英ポンド 30	千英ポンド 15
		社債券(投資法人債券を含む)	–	– (30)
	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 66

		種　　類	買　付　額	売　付　額
外国	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
		国債証券	－	64
		地方債証券	－	10
	シンガポール		千シンガポールドル	千シンガポールドル
		国債証券	－	61

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注２）単位未満は切捨て。
（注３）（　）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注４）社債券（投資法人債券を含む）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（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

＊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をいいます。

組入資産の明細

2019年２月15日現在

外国（外貨建）公社債

Ａ　種類別開示

区分	当期末 額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率 ５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,727	2,712	299,559	52.9	－	39.8	6.5	6.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	265	278	23,087	4.1	－	1.2	2.0	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	300	309	38,638	6.8	－	5.1	－	1.7
イタリア	165	168	20,994	3.7	－	1.9	1.8	－
フランス	225	258	32,245	5.7	－	4.5	1.2	－
スペイン	90	98	12,316	2.2	－	2.2	－	－
ベルギー	30	30	3,806	0.7	－	0.7	－	－
アイルランド	200	206	25,734	4.5	－	－	2.2	2.3
その他	135	138	17,284	3.1	－	3.1	－	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	195	229	32,488	5.7	－	4.5	－	1.3
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	35	36	4,006	0.7	－	－	－	0.7
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	250	269	3,196	0.6	－	－	0.6	－
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	710	718	9,164	1.6	－	－	0.6	1.0
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	380	429	7,182	1.3	－	1.3	－	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	105	108	8,478	1.5	－	－	－	1.5
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	10	11	866	0.2	－	－	0.2	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	20	20	1,677	0.3	－	－	0.3	－
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	100,000	100,254	9,844	1.7	－	－	－	1.7
合計	**－**	**－**	**550,573**	**97.2**	**－**	**64.1**	**15.4**	**17.7**

（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、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）金額の単位未満は切捨て。
（注４）－印は組入れなし。
（注５）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注６）債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B　個別銘柄開示

銘柄			当期末				
			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)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	TSY INFL IX N/B	0.125	75	76	8,401	2022/4/15
		US TREASURY N/B	2.5	210	209	23,185	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	25	25	2,778	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.75	25	25	2,771	2020/11/30
		US TREASURY N/B	2.875	20	20	2,248	2028/8/15
	特殊債券(除く金融債)	FN AA2910	4.5	52	55	6,145	2039/4/1
		FN MA2764	2.5	189	180	19,931	2046/9/1
		FNMA 888649	5.5	61	67	7,411	2036/9/1
		G2 773446	4.054	159	160	17,721	2062/5/20
		G2 AM4006	4.495	42	43	4,851	2065/4/20
	普通社債券(含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.25	10	9	1,024	2025/3/1
		ALTRIA GROUP INC	4.8	15	15	1,667	2029/2/14
		AMCAR 2017-1 C	2.71	40	39	4,387	2022/8/18
		AMER AIRLINE SI	4.95	26	26	2,952	2025/2/15
		AMERICAN INTL	3.75	15	14	1,627	2025/7/10
		AMERICAN INTL	3.875	10	8	978	2035/1/15
		AMERICAN INTL	4.7	5	4	538	2035/7/10
		ANADARKO PETROLEUM	3.45	5	4	532	2024/7/15
		ANADARKO PETROLEUM	5.55	50	53	5,866	2026/3/15
		ANHEUSER-BUSCH	4.7	40	38	4,286	2036/2/1
		AT&T INC	4.35	15	13	1,437	2045/6/15
		AT&T INC	4.5	10	8	975	2048/3/9
		BANK OF AMERICA	3.95	65	64	7,173	2025/4/21
		BANK OF AMERICA	4.1	10	10	1,138	2023/7/24
		BAT CAPITAL CORP	3.222	25	23	2,648	2024/8/15
		BAT CAPITAL CORP	3.557	5	4	507	2027/8/15
		BAT CAPITAL CORP	4.39	15	12	1,422	2037/8/15
		BAYLOR SCOTT&WHITE	3.967	30	29	3,232	2046/11/15
		BNP PARIBAS	2.45	95	94	10,484	2019/3/17
		CBS CORP	3.7	30	28	3,148	2028/6/1
		CELGENE CORP	4.625	10	9	1,051	2044/5/15
		CFCRE 2016-C4 A4	3.283	50	49	5,424	2058/5/10
		CITIGROUP INC	3.2	10	9	1,059	2026/10/21
		CITIGROUP INC	3.875	10	9	1,094	2025/3/26
		CITIGROUP INC	4.4	60	61	6,752	2025/6/10
		COMCAST CORP	3.15	5	4	529	2028/2/15
		COMM 2013-CR6 A4	3.101	10	10	1,105	2046/3/10
		COMM 2014-LC15	4.006	15	15	1,720	2047/4/10
		COMM 2014-UBS2	3.961	20	20	2,279	2047/3/10
		COMM 2014-UBS3 A4	3.819	20	20	2,268	2047/6/10
		COMM 2014-UBS4 A2	2.963	8	8	923	2047/8/10
		COMM 2014-UBS6 A4	3.378	35	35	3,876	2047/12/10
		COMM 2015-PC1 A5	3.902	70	71	7,949	2050/7/10
		CONSTELLATION BRAND	5.25	10	10	1,146	2048/11/15
		CONTINENTAL RES	3.8	25	24	2,716	2024/6/1
		CONTINENTAL RES	4.375	15	14	1,636	2028/1/15
		CVS HEALTH CORP	4.1	15	15	1,678	2025/3/25

銘柄			当期末				
			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)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CVS HEALTH CORP	4.3	50	50	5,583	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.78	10	9	1,088	2038/3/25
		DELTA AIRLINES SI	4.25	15	15	1,690	2023/7/30
		DOWDUPONT INC	4.725	10	10	1,160	2028/11/15
		DOWDUPONT INC	5.319	10	10	1,173	2038/11/15
		EART 2017-2A	2.11	2	2	222	2021/6/15
		ENERGY TRANSFER	5.15	25	22	2,486	2043/2/1
		ERAC USA FINANCE	3.85	40	40	4,418	2024/11/15
		ERAC USA FINANCE	4.2	5	4	498	2046/11/1
		FORD FOUNDATION	3.859	40	40	4,443	2047/6/1
		GENERAL ELECTRIC	4.125	50	40	4,504	2042/10/9
		GENERAL ELECTRIC	4.5	5	4	472	2044/3/11
		GENERAL MOTORS	4.0	30	28	3,175	2025/1/15
		GOLDMAN SACHS	3.85	20	20	2,225	2024/7/8
		GREAT-WEST LIFE	4.15	15	14	1,599	2047/6/3
		HALFMOON PARENT	4.125	45	45	5,063	2025/11/15
		HALFMOON PARENT	4.375	15	15	1,682	2028/10/15
		HCA INC	5.0	20	20	2,291	2024/3/15
		HESS CORP	4.3	10	9	1,058	2027/4/1
		HESS CORP	5.8	5	4	541	2047/4/1
		JDOT 2018-A A2	2.42	7	7	862	2020/10/15
		JPMORGAN CHASE	3.875	25	25	2,829	2024/2/1
		JPMORGAN CHASE	3.9	50	51	5,641	2025/7/15
		KEURIG DR PEPPER	4.597	20	20	2,230	2028/5/25
		KRAFT HEINZ FOODS	4.375	10	8	941	2046/6/1
		METLIFE INC	6.4	25	26	2,898	2036/12/15
		MORGAN STANLEY	3.75	25	25	2,778	2023/2/25
		MORGAN STANLEY	3.95	15	14	1,613	2027/4/23
		MORGAN STANLEY	5.5	20	21	2,324	2021/7/28
		MPLX LP	4.0	10	9	1,066	2028/3/15
		MPLX LP	4.5	15	13	1,524	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	10	10	1,129	2049/2/15
		NOKIA OYJ	4.375	5	4	538	2027/6/12
		OMFIT 2016-2A A	4.1	19	19	2,207	2028/3/20
		OWENS CORNING	4.3	5	3	431	2047/7/15
		OWENS CORNING	4.4	5	3	424	2048/1/30
		ROYAL BK SCOTLND	6.1	40	41	4,575	2023/6/10
		SANTANDER HOLD	4.5	20	20	2,240	2025/7/17
		SHERWIN-WILLIAMS	3.45	10	9	1,050	2027/6/1
		SUNOCO LOGISTICS PAR	5.4	5	4	523	2047/10/1
		TELEFONICA EMISION	5.462	25	26	2,882	2021/2/16
		TIME WARNER INC	3.6	10	9	1,086	2025/7/15
		TIME WARNER INC	3.8	15	14	1,615	2027/2/15
		TRANS-ALLEGHENY	3.85	15	15	1,663	2025/6/1
		UBSBB 2013-C6	3.2443	20	20	2,218	2046/4/10
		UNITED AIR SI	3.65	9	8	977	2025/10/7
		UNITED AIR SI	3.65	9	8	975	2026/1/7
		UNITED AIR SI	4.625	14	14	1,599	2022/9/3

銘柄			当期末				
			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)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券(含む投資法人債券)	UNITED AIR SI	5.375	9	9	1,067	2021/8/15
		UNITEDHEALTH GROUP	4.625	5	5	601	2035/7/15
		WARNER MEDIA INC	3.875	5	4	543	2026/1/15
		WILLIAMS PARTNERS LP	4.0	35	35	3,869	2025/9/15
		WPP FINANCE	5.625	25	23	2,552	2043/11/15
小計						**299,559**	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	0.5	15	14	1,197	2022/3/1
		CANADIAN GOVT	1.75	90	89	7,457	2023/3/1
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE	1.95	10	9	808	2023/1/27
		ONTARIO PROVINCE	4.65	45	56	4,678	2041/6/2
	特殊債券(除く金融債)	INTER-AMERICAN DEV	4.4	20	22	1,856	2026/1/26
		INTL BK RECON&DEV	2.2	25	25	2,080	2022/1/18
	普通社債券(含む投資法人債券)	ALIMENTATION COUC	3.319	60	60	5,007	2019/11/1
小計						**23,087**	
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	国債証券	BUNDESREPUB. DEUT	0.5	140	147	18,329	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUT	3.5	75	76	9,492	2019/7/4
	特殊債券(除く金融債)	KFW	0.25	45	45	5,650	2025/9/15
	普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK	0.625	15	15	1,908	2025/5/28
		COMMERZBANK	4.0	25	26	3,257	2026/3/23
(イタリア)	国債証券	BUONI POLIENNALI	1.25	70	64	8,070	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI	2.5	20	20	2,528	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI	5.0	75	83	10,395	2022/3/1
(フランス)	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	80	87	10,952	2024/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	13	1,744	2045/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.5	30	48	6,055	2041/4/25
		FRANCE(GOVT OF)	–	55	55	6,917	2023/3/25
	普通社債券(含む投資法人債券)	AXA SA VAR	5.25	50	52	6,575	2040/4/16
(スペイン)	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL	1.3	70	72	8,978	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL	4.2	20	26	3,338	2037/1/31
(ベルギー)	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	30	30	3,806	2028/6/22
(アイルランド)	普通社債券(含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND	3.625	100	106	13,231	2020/10/2
		JOHNSON CONTROLS	1.0	100	100	12,502	2023/9/15
(その他)	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.875	100	103	12,883	2025/1/15
	特殊債券(除く金融債)	NORDIC INVST BK	0.125	35	35	4,400	2024/6/10
小計						**151,020**	
(イギリス)				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TSY	1.75	40	40	5,677	2019/7/22
		UK TSY	2.0	25	26	3,784	2025/9/7
		UK TSY	3.25	25	33	4,669	2044/1/22
		UK TSY	4.25	10	14	2,068	2039/9/7

銘柄			当期末				
			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)			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXA SA	7.125	10	10	1,547	2020/12/15
		ENEL FINANCE	5.75	50	62	8,875	2040/9/14
		HSBC HOLDINGS	5.75	35	41	5,866	2027/12/20
小計						**32,488**	
(スイス)				千スイスフラン	千スイスフラン		
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK	2.375	35	36	4,006	2020/7/10
(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		
	国債証券	SWEDISH GOVT	1.5	250	269	3,196	2023/11/13
(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		
	国債証券	NORWEGIAN GOVT	2.0	260	268	3,420	2023/5/24
	特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INVESTMENT B	1.375	450	450	5,744	2020/7/15
小計						**9,164**	
(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		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.75	380	429	7,182	2025/11/15
(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		
	地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	6.25	65	67	5,310	2020/2/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE AU	3.75	40	40	3,167	2020/3/19
小計						**8,478**	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVT	5.5	10	11	866	2023/4/15
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVT	2.75	20	20	1,677	2023/7/1
(韓国)				千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY	1.75	100,000	100,254	9,844	2020/6/10
合計						**550,573**	

（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）金額の単位未満は切捨て。
（注3）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注4）国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

＊　株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2019年２月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	550,573	95.2
コール・ローン等、その他	27,822	4.8
投資信託財産総額	578,395	100.0

（注１）金額の単位未満は切捨て。
（注２）当期末における外貨建純資産（563,161千円）の投資信託財産総額（578,395千円）に対する比率は97.4％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、2019年２月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝110.44円、１カナダドル＝82.99円、１ユーロ＝124.68円、１英ポンド＝141.30円、１スイスフラン＝109.80円、１スウェーデンクローナ＝11.88円、１ノルウェークローネ＝12.76円、１デンマーククローネ＝16.71円、１オーストラリアドル＝78.35円、１ニュージーランドドル＝75.29円、１シンガポールドル＝81.34円、１韓国ウォン＝0.0982円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年２月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**589,689,083円**
コール・ローン等	13,204,643
公社債(評価額)	550,573,246
未収入金	21,074,224
未収利息	4,216,504
前払費用	620,466
(B) 負債	**23,544,692**
未払金	23,544,686
未払利息	6
(C) 純資産総額(A－B)	**566,144,391**
元本	369,321,238
次期繰越損益金	196,823,153
(D) 受益権総口数	**369,321,238口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**15,329円**

（注１）当期末における１口当たり純資産額　1.5329円
（注２）期首元本額　404,009,662円
期中追加設定元本額　0円
期中一部解約元本額　34,688,424円
（注３）元本の内訳
世界債券ファンド　369,321,238円

損益の状況

(2018年８月16日から2019年２月15日まで)

項目	当期
(A) 配当等収益	**9,162,193円**
受取利息	8,585,308
その他収益金	578,350
支払利息	△ 1,465
(B) 有価証券売買損益	**△ 3,587,690**
売買益	6,548,788
売買損	△ 10,136,478
(C) 信託報酬等	**△ 625,629**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**4,948,874**
(E) 前期繰越損益金	**210,685,855**
(F) 解約差損益金	**△ 18,811,576**
(G) 計 (D＋E＋F)	**196,823,153**
次期繰越損益金(G)	**196,823,153**

（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)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。

― 運 用 報 告 書（全 体 版）―

新興国現地通貨建債券マザーファンド

第22期
決算日：2019年２月15日
（計算期間：2018年８月16日～2019年２月15日）

「新興国現地通貨建債券マザーファンド」は、2019年２月15日に第22期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2008年３月28日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。
投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	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	期中騰落率	ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド(為替ヘッジなし・円ベース)(参考指数)	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2017年２月15日)	13,735	11.8	255.73	9.8	97.1	－	8,397
19期(2017年８月15日)	14,206	3.4	266.53	4.2	98.3	－	7,784
20期(2018年２月15日)	14,585	2.7	274.54	3.0	94.2	－	7,187
21期(2018年８月15日)	13,252	△ 9.1	249.60	△9.1	96.5	－	7,070
22期(2019年２月15日)	13,964	5.4	265.63	6.4	97.1	－	7,674

（注１）基準価額は１万口当たり（以下同じ）。
（注２）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
（注３）ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第３位四捨五入）（以下同じ）。
（注４）債券先物比率は買建比率－売建比率（以下同じ）。
（注５）純資産総額の単位未満は切捨て。
（注６）ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、Ｊ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はＪ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

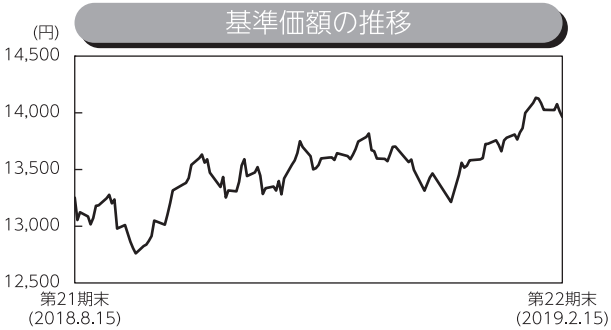
当期中の基準価額と市況推移

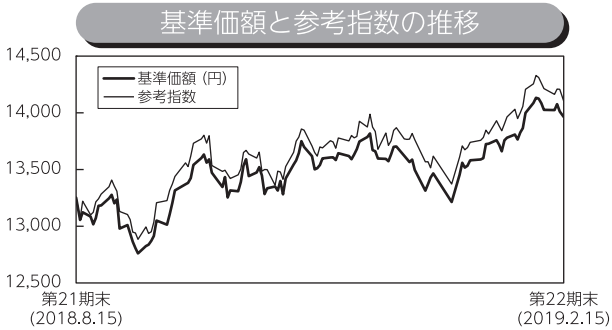
		基準価額	騰落率	ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド(為替ヘッジなし・円ベース)(参考指数)	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%		%	%	%
(期　首)2018年８月15日		13,252	－	249.60	－	96.5	－
第22期	８月末	12,979	△2.1	247.31	△0.9	95.5	－
	９月末	13,541	2.2	258.63	3.6	97.5	－
	10月末	13,399	1.1	253.86	1.7	96.4	－
	11月末	13,747	3.7	262.27	5.1	98.9	－
	12月末	13,466	1.6	256.49	2.8	96.5	－
	2019年１月末	13,865	4.6	264.75	6.1	97.2	－
(期　末)2019年２月15日		13,964	5.4	265.63	6.4	97.1	－

（注）騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

【基準価額等の推移】





（注）参考指数（ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（為替ヘッジなし・円ベース））は、期首の値を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】

新興国の現地通貨建て債券に投資を行った結果、新興国の債券市況がおおむね底堅く推移したことや、比較的高い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】

６頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

９～10頁をご参照ください。

今後の運用方針

12頁をご参照ください。

１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2018年8月16日～2019年2月15日) 金額（円）	比率（%）	項目の概要
平均基準価額	13,499	－	－
(a) その他費用	16	0.119	(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）	(13)	(0.095)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（その他）	(3)	(0.024)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	16	0.119	

（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。
（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。

期中の売買及び取引の状況（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

公社債

		種類	買付額	売付額
外国	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 33,600	千アルゼンチンペソ 8,836
		社債券(投資法人債券を含む)	32,406	－
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,440	千メキシコペソ －
		特殊債券	－	11,117
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 3,294	千ブラジルレアル 1,889
	チリ	国債証券	千チリペソ 141,013	千チリペソ －
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 2,058,537	千コロンビアペソ －
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 2,998	千ペルーソル 2,281
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 2,925	千ウルグアイペソ 12,783
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 10,904	千トルコリラ 1,224
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 17,825	千ポーランドズロチ 15,098
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 69,110	千ロシアルーブル 76,298

		種類	買付額	売付額
外国	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ －	千ルーマニアレイ 2,596
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 1,687	千マレーシアリンギット 2,587
	タイ	国債証券	千タイバーツ 22,412	千タイバーツ －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 8,225,300	千インドネシアルピア －
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド －	千エジプトポンド － (20,852)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 10,405	千南アフリカランド 12,000
	ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ －	千ナイジェリアナイラ － (160,000)

（注１）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注２）単位未満は切捨て。
（注３）（　）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注４）社債券（投資法人債券を含む）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（2018年８月16日から2019年２月15日まで）

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

＊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をいいます。

組入資産の明細

2019年２月15日現在

外国（外貨建）公社債

Ａ　種類別開示

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
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	%	%	%	%	%
アルゼンチン	114,055	88,882	256,871	3.3	3.3	－	3.3	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	139,244	130,391	748,448	9.8	－	5.4	3.7	0.7
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	27,520	29,483	875,058	11.4	11.4	4.0	3.0	4.4
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	1,175,000	1,215,934	201,237	2.6	－	1.6	1.0	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	16,385,000	17,253,773	603,882	7.9	－	4.4	2.8	0.7
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	6,664	7,241	239,558	3.1	－	3.1	－	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	4,360	4,372	14,823	0.2	－	－	0.2	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	26,420	22,584	472,696	6.2	6.2	1.3	3.8	1.1
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	13,850	14,669	71,002	0.9	－	0.9	－	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	492,360	582,314	227,859	3.0	－	－	3.0	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	22,190	23,034	663,404	8.6	－	2.5	3.7	2.4
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	326,070	322,358	531,891	6.9	－	4.7	1.6	0.7
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	4,010	4,209	110,797	1.4	－	－	1.4	－
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	14,865	14,807	401,432	5.2	－	1.1	2.7	1.5
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	121,050	128,922	455,096	5.9	－	1.1	4.9	－
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	36,000	35,492	74,889	1.0	－	0.4	0.6	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	103,989,000	104,585,066	826,222	10.8	0.4	9.9	－	0.9
	千エジプトポンド	千エジプトポンド						
エジプト	7,690	6,910	43,469	0.6	0.6	0.6	－	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	96,210	81,496	636,485	8.3	－	8.3	－	－
合計	**－**	**－**	**7,455,125**	**97.1**	**21.9**	**49.2**	**35.7**	**12.3**

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注３）金額の単位未満は切捨て。
（注４）－印は組入れなし。
（注５）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注６）債券の格付けは、原則として、信用格付業者等より当該債券が取得している格付けであり、複数の信用格付業者等により格付けがある場合は、その高い方を用いております。

B　個別銘柄開示

銘柄			当期末				
			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	
(アルゼンチン)			%	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	
	国債証券	REP ARGENTINA	18.2	62,820	56,476	163,216	2021/10/3
	普通社債券(含む投資法人債券)	YPF SOCIEDAD ANONI	16.5	51,235	32,406	93,654	2022/5/9
小計						**256,871**	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR	10.0	11,100	12,236	70,238	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR	5.75	49,723	42,963	246,612	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR	6.5	9,356	8,996	51,637	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR	8.0	8,785	8,758	50,273	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR	8.0	14,378	14,281	81,977	2023/12/7
		MEX BONOS DESARR	8.5	14,200	14,158	81,267	2029/5/31
	特殊債券(除く金融債)	PETROLEOS MEXICAN	7.65	19,900	18,503	106,207	2021/11/24
	普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SA	6.45	8,800	7,977	45,789	2022/12/5
		AMERICA MOVIL SA	8.46	3,000	2,516	14,443	2036/12/18
小計						**748,448**	
(ブラジル)				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO FT	10.0	10,665	11,328	336,215	2021/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	7,200	7,736	229,606	2023/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	8,233	8,882	263,633	2025/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	1,422	1,536	45,603	2027/1/1
小計						**875,058**	
(チリ)				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	BONOS TESORERIA	4.5	460,000	469,181	77,649	2021/2/28
		BONOS TESORERIA	4.5	140,000	146,176	24,192	2026/3/1
		REP OF CHILE	4.5	575,000	600,576	99,395	2026/3/1
小計						**201,237**	
(コロンビア)				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERI	6.25	2,100,000	2,082,412	72,884	2025/11/26
		TITULOS DE TESORERIA	10.0	2,510,000	2,953,988	103,389	2024/7/24
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	5,915,000	6,165,060	215,777	2022/5/4
		TITULOS DE TESORERIA	7.5	3,290,000	3,477,285	121,705	2026/8/26
	普通社債券(含む投資法人債券)	EMGESA	8.75	1,460,000	1,513,012	52,955	2021/1/25
		EMPRESAS PUBLIC	8.375	1,110,000	1,062,014	37,170	2027/11/8
小計						**603,882**	
(ペルー)				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	PER OF PERU	5.94	2,285	2,354	77,901	2029/2/12
		PER OF PERU	8.2	1,653	1,960	64,861	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,105	1,218	40,296	2031/8/12
		REP OF PERU	6.35	1,621	1,707	56,498	2028/8/12
小計						**239,558**	

銘柄			当期末				
			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	
(ウルグアイ)			%	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ	千円	
	国債証券	REP URUGUAY	9.875	4,360	4,372	14,823	2022/6/20
(トルコ)				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVT	13.0	2,310	2,209	46,254	2019/11/13
		TURKEY GOVT	16.2	2,885	2,956	61,888	2023/6/14
		TURKEY GOVT	8.0	6,485	4,766	99,760	2025/3/12
		TURKEY GOVT	8.5	1,830	1,746	36,559	2019/7/10
		TURKEY GOVT	9.2	1,785	1,513	31,680	2021/9/22
		TURKEY GOVT	9.5	11,125	9,390	196,552	2022/1/12
小計						**472,696**	
(チェコ)				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	2.5	13,850	14,669	71,002	2028/8/25
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVT	7.0	492,360	582,314	227,859	2022/6/24
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	1.5	3,915	3,913	112,695	2020/4/25
		POLAND GOVT	2.5	6,750	6,735	193,991	2026/7/25
		POLAND GOVT	4.0	9,035	9,821	282,846	2023/10/25
		POLAND GOVT	5.5	2,490	2,564	73,870	2019/10/25
小計						**663,404**	
(ロシア)				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT	6.4	32,525	32,014	52,823	2020/5/27
		RUSSIA GOVT	7.0	76,675	73,799	121,769	2023/8/16
		RUSSIA GOVT	8.15	216,870	216,544	357,298	2027/2/3
小計						**531,891**	
(ルーマニア)				千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
	国債証券	ROMANIA	5.95	4,010	4,209	110,797	2021/6/11
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA GOVT	3.418	5,135	5,089	137,986	2022/8/15
		MALAYSIA GOVT	3.48	2,450	2,425	65,759	2023/3/15
		MALAYSIA GOVT	3.659	4,205	4,215	114,282	2020/10/15
		MALAYSIA GOVT	3.9	3,075	3,076	83,404	2026/11/30
小計						**401,432**	
(タイ)				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAILAND GOVT	3.58	21,000	22,937	80,967	2027/12/17
		THAILAND GOVT	3.625	68,275	72,707	256,657	2023/6/16
		THAILAND GOVT	3.65	31,775	33,277	117,471	2021/12/17
小計						**455,096**	
(フィリピン)				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REP PHILIPPINES	3.9	22,000	21,099	44,520	2022/11/26
		REP PHILIPPINES	6.25	14,000	14,393	30,369	2036/1/14
小計						**74,889**	

銘柄			当期末				
			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	
(インドネシア)			%	ﾁｲﾝﾄﾞﾈｼｱﾙﾋﾟｱ	ﾁｲﾝﾄﾞﾈｼｱﾙﾋﾟｱ	千円	
	国債証券	INDONESIA GOVT	7.0	24,901,000	23,197,771	183,262	2027/5/15
		INDONESIA GOVT	8.375	35,564,000	36,314,400	286,883	2024/3/15
		INDONESIA GOVT	8.375	8,300,000	8,505,433	67,192	2026/9/15
		INDONESIA GOVT	9.0	26,324,000	28,116,848	222,123	2029/3/15
	普通社債券	JASA MARGA	7.5	4,800,000	4,540,320	35,868	2020/12/11
	(含む投資法人債券)	PT WIJAYA KARYA	7.7	4,100,000	3,910,293	30,891	2021/1/31
小計						**826,222**	
(エジプト)				ﾁｴｼﾞﾌﾟﾄﾎﾟﾝﾄﾞ	ﾁｴｼﾞﾌﾟﾄﾎﾟﾝﾄﾞ		
	国債証券	ARAB REP OF EGYPT	14.5	7,690	6,910	43,469	2025/2/20
(南アフリカ)				ﾁ南ｱﾌﾘｶﾗﾝﾄﾞ	ﾁ南ｱﾌﾘｶﾗﾝﾄﾞ		
	国債証券	REP SOUTH AFRICA	10.5	21,390	23,176	181,005	2026/12/21
		REP SOUTH AFRICA	6.25	25,800	18,256	142,579	2036/3/31
		REP SOUTH AFRICA	7.0	49,020	40,064	312,900	2031/2/28
小計						**636,485**	
合計						**7,455,125**	

（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）金額の単位未満は切捨て。
（注３）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
（注４）国籍は、組入資産の通貨を基準としています。

＊　株式および新株予約権証券の保有はありません。

投資信託財産の構成

2019年２月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	7,455,125	97.1
コール・ローン等、その他	219,755	2.9
投資信託財産総額	7,674,880	100.0

（注１）金額の単位未満は切捨て。
（注２）当期末における外貨建純資産（7,667,977千円）の投資信託財産総額（7,674,880千円）に対する比率は99.9%です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年２月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝110.44円、１アルゼンチンペソ＝2.89円、１メキシコペソ＝5.74円、１ブラジルレアル＝29.68円、１チリペソ＝0.1655円、１コロンビアペソ＝0.035円、１ペルーソル＝33.08円、１ウルグアイペソ＝3.39円、１トルコリラ＝20.93円、１チェココルナ＝4.84円、１ハンガリーフォリント＝0.3913円、１ポーランドズロチ＝28.80円、１ロシアルーブル＝1.65円、１ルーマニアレイ＝26.32円、１マレーシアリンギット＝27.11円、１タイバーツ＝3.53円、１フィリピンペソ＝2.11円、１インドネシアルピア＝0.0079円、１エジプトポンド＝6.29円、１南アフリカランド＝7.81円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年２月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**7,674,880,236円**
コール・ローン等	87,488,805
公社債(評価額)	7,455,125,739
未収利息	124,415,493
前払費用	7,850,199
(B) 負債	**14**
未払利息	14
(C) 純資産総額(A－B)	**7,674,880,222**
元本	5,496,231,576
次期繰越損益金	2,178,648,646
(D) 受益権総口数	**5,496,231,576口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**13,964円**

（注１）当期末における１口当たり純資産額　1.3964円
（注２）期首元本額　5,335,191,808円
期中追加設定元本額　573,694,147円
期中一部解約元本額　412,654,379円
（注３）元本の内訳
世界債券ファンド　178,462,458円
MHAM新興国現地通貨建債券ファンド（ファンドラップ）　5,317,769,118円

損益の状況

(2018年８月16日から2019年２月15日まで)

項目	当期
(A) 配当等収益	**270,894,619円**
受取利息	270,902,594
支払利息	△ 7,975
(B) 有価証券売買損益	**165,126,513**
売買益	339,964,732
売買損	△ 174,838,219
(C) 信託報酬等	**△ 9,035,595**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**426,985,537**
(E) 前期繰越損益金	**1,735,202,877**
(F) 追加信託差損益金	**166,305,853**
(G) 解約差損益金	**△ 149,845,621**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**2,178,648,646**
次期繰越損益金(H)	**2,178,648,646**

（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）**(G)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。