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131期　<決算日　2019年３月15日>
第132期　<決算日　2019年４月15日>
第133期　<決算日　2019年５月15日>
第134期　<決算日　2019年６月17日>
第135期　<決算日　2019年７月16日>
第136期　<決算日　2019年８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８月15日に第136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 131 期	25円
第 132 期	25円
第 133 期	25円
第 134 期	25円
第 135 期	25円
第 136 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)	税込み分配金	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）	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）	期中騰落率	債券組入比率	純資産総額
		円	円	%		%		%	%	百万円
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
第23作成期	131期(2019年３月15日)	8,312	25	1.7	267.32	1.7	269.35	1.4	95.7	830
	132期(2019年４月15日)	8,366	25	1.0	270.01	1.0	273.31	1.5	95.1	832
	133期(2019年５月15日)	8,096	25	△2.9	264.70	△2.0	261.87	△4.2	93.3	796
	134期(2019年６月17日)	8,136	25	0.8	266.35	0.6	267.15	2.0	94.7	795
	135期(2019年７月16日)	8,200	25	1.1	267.88	0.6	276.87	3.6	95.3	801
	136期(2019年８月15日)	8,012	25	△2.0	267.14	△0.3	264.93	△4.3	94.1	781

（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）。

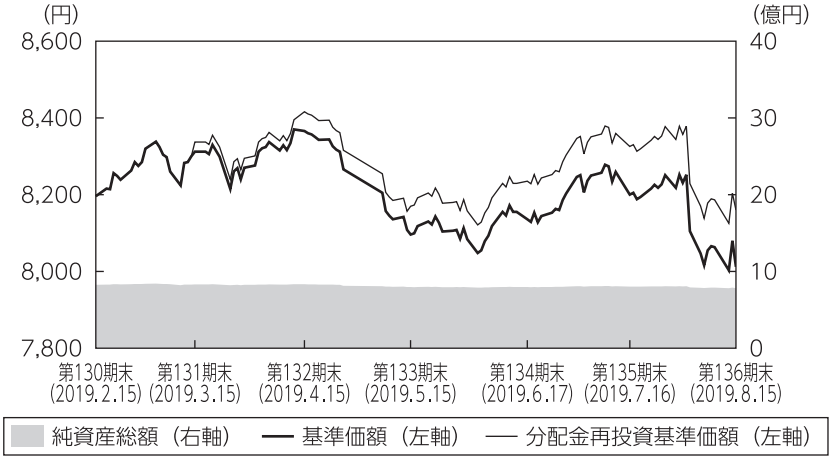
当作成期中の基準価額と市況推移

		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131期	(期首)2019年２月15日	8,196	－	262.87	－	265.63	－	95.9
	２月末	8,285	1.1	264.68	0.7	270.41	1.8	96.1
	(期末)2019年３月15日	8,337	1.7	267.32	1.7	269.35	1.4	95.7
第132期	(期首)2019年３月15日	8,312	－	267.32	－	269.35	－	95.7
	３月末	8,270	△0.5	267.20	△0.0	264.41	△1.8	95.2
	(期末)2019年４月15日	8,391	1.0	270.01	1.0	273.31	1.5	95.1
第133期	(期首)2019年４月15日	8,366	－	270.01	－	273.31	－	95.1
	４月末	8,266	△1.2	267.62	△0.9	266.43	△2.5	96.8
	(期末)2019年５月15日	8,121	△2.9	264.70	△2.0	261.87	△4.2	93.3
第134期	(期首)2019年５月15日	8,096	－	264.70	－	261.87	－	93.3
	５月末	8,084	△0.1	266.43	0.7	263.00	0.4	94.3
	(期末)2019年６月17日	8,161	0.8	266.35	0.6	267.15	2.0	94.7
第135期	(期首)2019年６月17日	8,136	－	266.35	－	267.15	－	94.7
	６月末	8,203	0.8	268.17	0.7	272.13	1.9	94.6
	(期末)2019年７月16日	8,225	1.1	267.88	0.6	276.87	3.6	95.3
第136期	(期首)2019年７月16日	8,200	－	267.88	－	276.87	－	95.3
	７月末	8,231	0.4	269.57	0.6	277.17	0.1	95.2
	(期末)2019年８月15日	8,037	△2.0	267.14	△0.3	264.93	△4.3	94.1

（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（2019年２月16日から2019年８月15日まで）

基準価額等の推移



第131期首：　8,196円
第136期末：　8,012円
（既払分配金150円）
騰 落 率：　△0.4%
（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、為替市場で円高が進んだことを主因に基準価額は下落しました。

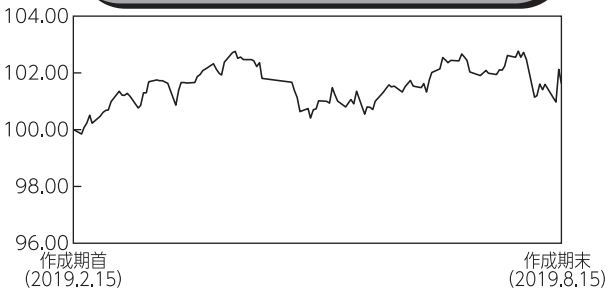
◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

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	1.5%
新興国現地通貨建債券マザーファンド	△2.6%

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



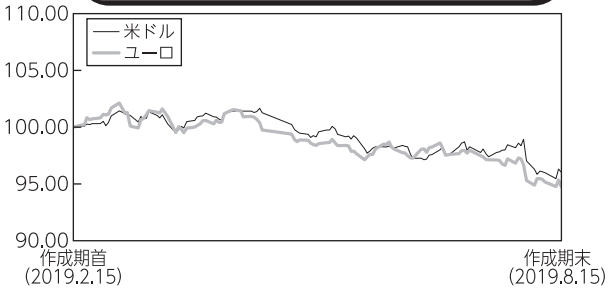
(注) 作成期首の値を100として指数化しています (以下同じ)。

＜先進国投資適格債券＞

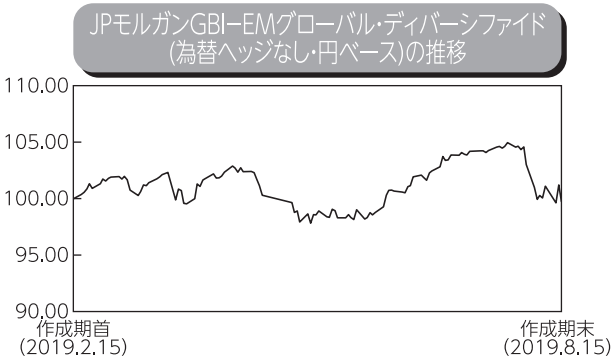
国債市場は、米国、ドイツともに上昇（利回りは低下）しました。トランプ米大統領が対中関税引き上げを表明したことを受け、米中貿易摩擦への警戒感が高まったことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が金融政策を緩和方向へ転換する可能性を示唆したことなどから、作成期を通じて上昇しました。ドイツは、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱をめぐる不透明感に加え、ＦＲＢや欧州中央銀行（ＥＣＢ）による利下げ観測の浮上などから、作成期を通じて上昇しました。

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、米国は金融会社セクターなどが縮小した一方、エネルギーセクターなどが拡大し、全体では小幅に縮小しました。欧州は金融会社や保険セクターを中心に全般的に縮小しました。

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。米ドルは、４月末にかけて世界景気の減速懸念が一部後退したことなどから小幅上昇となりましたが、作成期後半にかけては早期利下げ観測の高まりに加え、８月にトランプ米大統領が対中関税引き上げを再び表明したことなどが下落要因となりました。ユーロについては、ＥＣＢがユーロ圏の経済見通しを引き下げたことや英国のＥＵ離脱をめぐる不透明感などが下落要因となりました。



＜新興国現地通貨建て債券＞

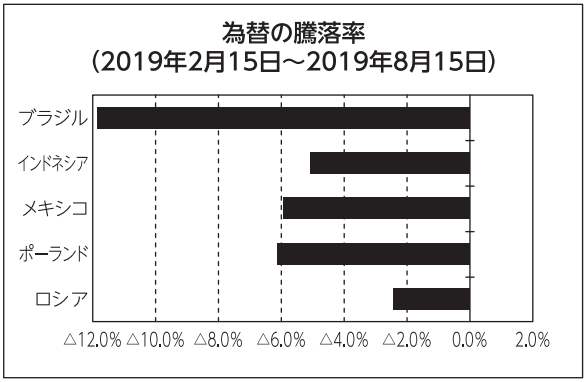
新興国の現地通貨建て債券市場は、上昇（利回りは低下）しました。米国、欧州など先進国を中心に利下げ観測が強まったことなどから堅調な推移となりました。

個別国では、ペルー、メキシコ、タイなどが先進国の利下げ観測を背景に特に目立った上昇となりました。一方、アルゼンチンは大統領選挙の予備選挙の結果を受けて大きく下落しました。予備選挙では市場寄りと見られる現職大統領の苦戦が予想されていましたが、比較的大差で大衆迎合的とみられる対立候補が勝利したことで10月に予定されている大統領選挙でも、現職大統領の苦戦が予想されています。

新興国の通貨は、対円で軟調となりました。世界景気の減速懸念などを背景に円高となったことが新興国通貨の押し下げ要因となりました。個別国では、債券と同様の理由からアルゼンチンペソが大きく下落したほか、格下げ懸念が高まった南アフリカランドなどの下落が目立ちました。

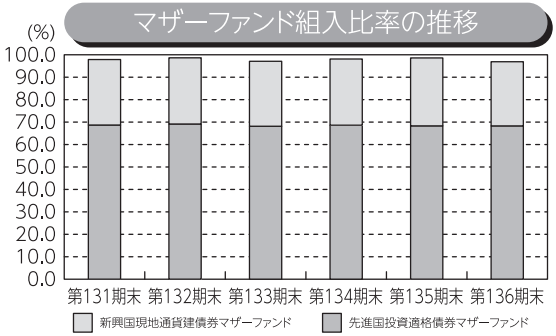
金利の動き（10年債利回り）

	2019年2月14日	2019年8月14日	騰落幅
ブラジル	8.79%	7.26%	△1.53%
インドネシア	8.00%	7.46%	△0.53%
メキシコ	8.39%	7.25%	△1.14%
ポーランド	2.70%	1.76%	△0.94%
ロシア	8.51%	7.41%	△1.09%



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、米ドルの比率を引き上げた一方、カナダドルや英ポンドの比率を引き下げました。

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

格付け別配分ではＡＡＡ格の比率を引き上げた一方、ＢＢＢ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5.6～6.1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。

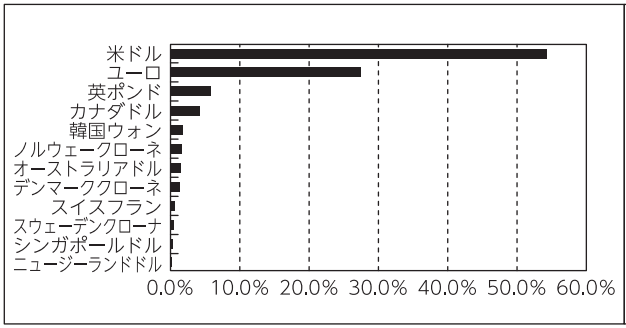
上記の通り運用を行った結果、基準価額は上昇しました。主な変動要因は以下の通りです。

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

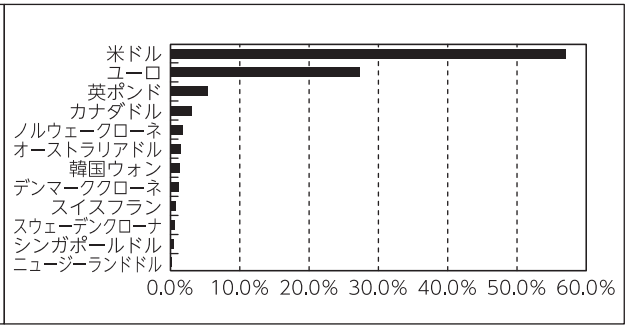
(主な下落要因)
・米ドルやユーロなどが対円で下落したこと

〔通貨別配分〕

作成期首



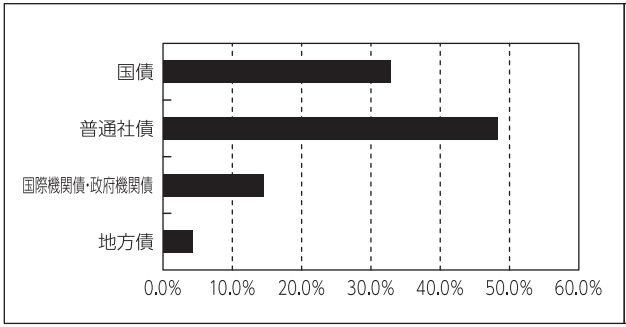
作成期末



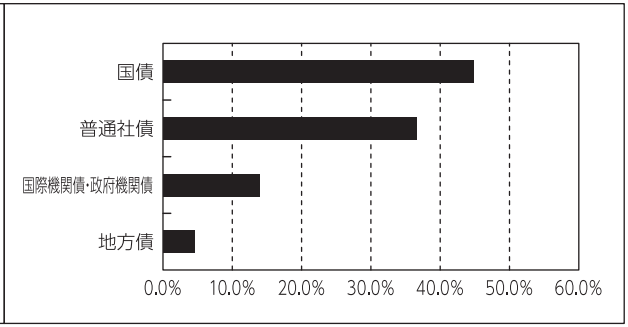
（注）ファンドウェイトは債券部分を100％換算したものです（以下同じ）。

〔種別配分〕

作成期首

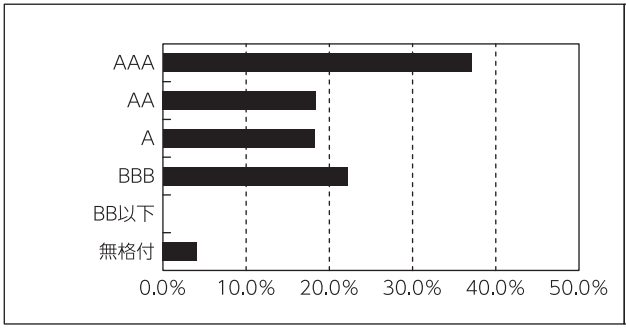


作成期末

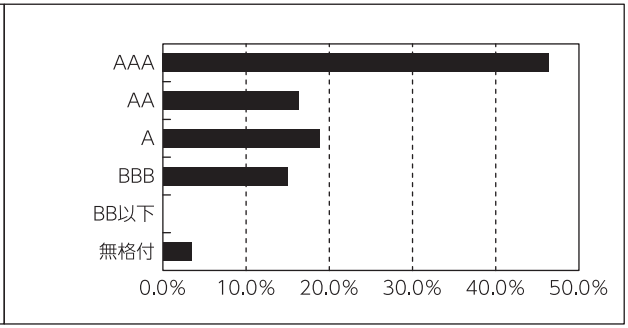


〔格付別比率〕

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、ナイジェリアの比率を引き上げた一方、大統領選挙に対する不透明感などからアルゼンチンの比率を引き下げました。

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4.6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。

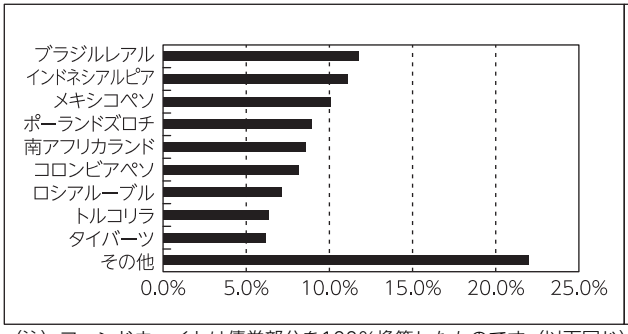
上記の通り運用を行った結果、基準価額は下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

(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

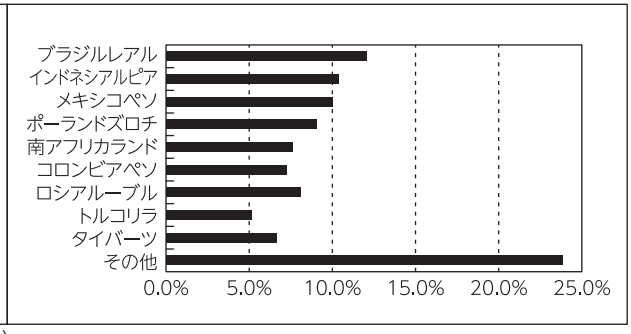
(主な下落要因)
・新興国通貨の対円での下落

〔通貨別配分〕

作成期首



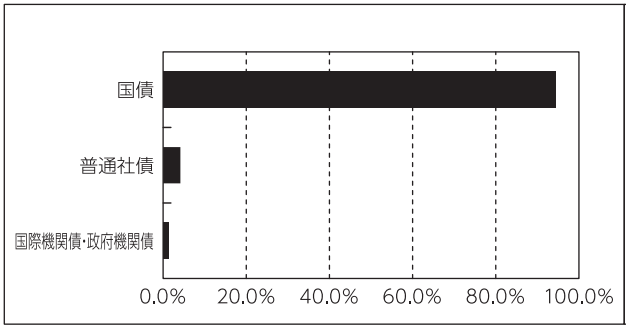
作成期末



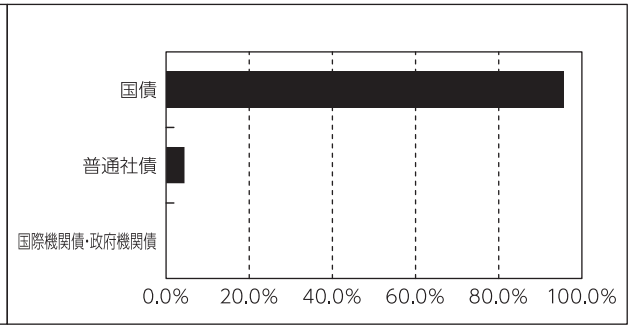
(注) ファンドウェイトは債券部分を100%換算したものです (以下同じ)。

〔種別配分〕

作成期首

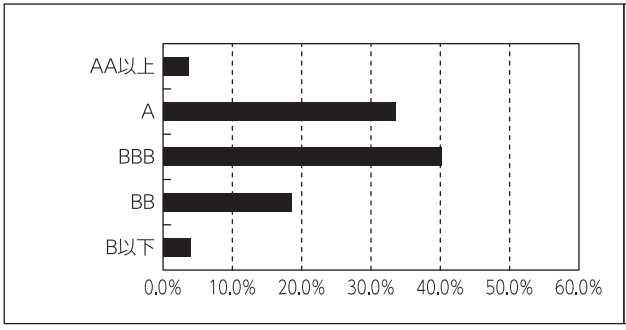


作成期末

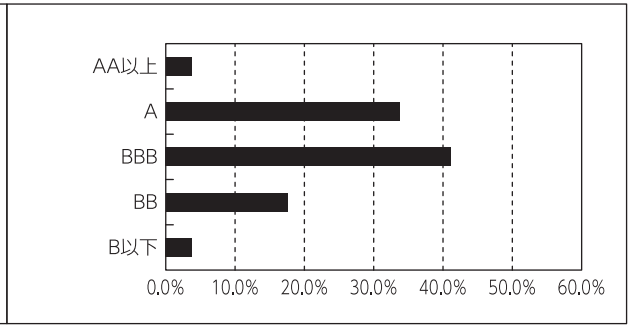


〔格付別比率〕

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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2019年2月16日～2019年3月15日	2019年3月16日～2019年4月15日	2019年4月16日～2019年5月15日	2019年5月16日～2019年6月17日	2019年6月18日～2019年7月16日	2019年7月17日～2019年8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	0.300%	0.298%	0.308%	0.306%	0.304%	0.311%
当期の収益	23円	25円	14円	22円	25円	13円
当期の収益以外	1円	－円	10円	2円	－円	11円
翌期繰越分配対象額	944円	945円	935円	933円	939円	928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・欧州ともに年内は減速傾向が続くものとみています。米国とドイツの国債利回りについては、米中貿易協議や欧米の政治情勢を巡る不透明感などが意識される中、その動向に左右される場面が予想され、上昇余地は限定的とみています。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

債券市場は、世界景気の減速懸念などが下押し圧力となる可能性があるものの、比較的高い利回りが享受できることやファンダメンタルズが堅調であることなどから底堅い動きを想定しています。また、個別国の動きに注目が集まると考えられ、選挙や構造改革の進展などには特に注意する必要があると考えています。新興国通貨に関しては、短期的には各国の政治動向や米中間の貿易問題の不透明感を受けて値動きの荒い展開も想定されますが、中長期的には過去と比較して強いファンダメンタルズなどを反映して底堅い展開を想定しています。

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

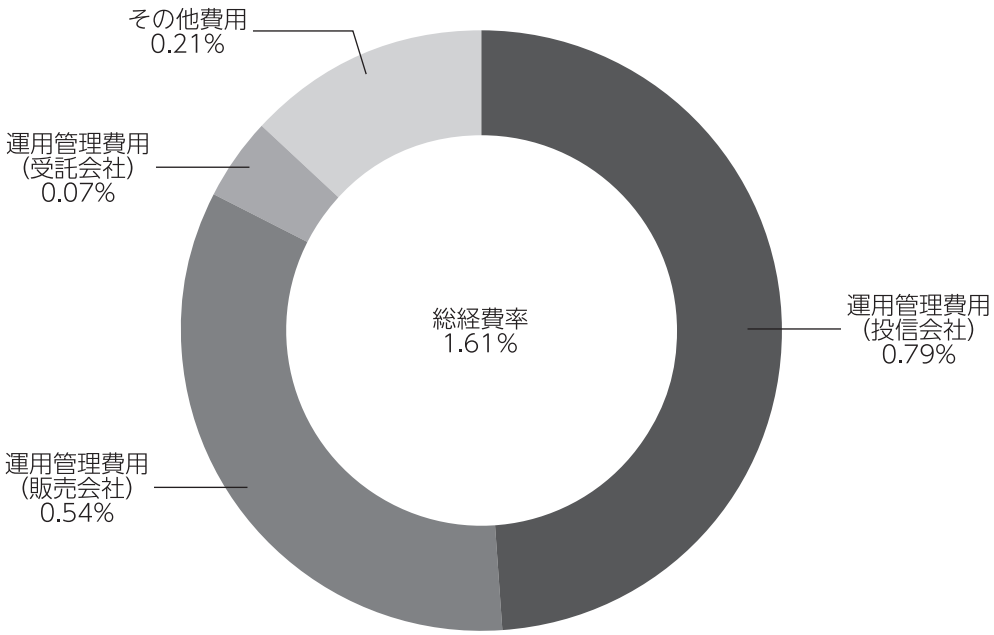
項目	第131期～第136期 (2019年２月16日 ～2019年８月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.696%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,223円です。
(投信会社)	(32)	(0.391)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(22)	(0.268)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.037)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(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	0.106	(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)	(0.101)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	66	0.802	

(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。

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.61％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。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第　131　期　～　第　136　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	－	－	26,379	41,000
新興国現地通貨建債券マザーファンド	－	－	14,341	20,000

（注）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2019年２月16日から2019年８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８月15日現在

親投資信託残高

種類	第22作成期末	第　23　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	369,321	342,941	533,616
新興国現地通貨建債券マザーファンド	178,462	164,120	223,286

（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、23～27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、34～37頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2019年８月15日現在

項目	第23作成期末 評価額	第23作成期末 比率
	千円	%
先進国投資適格債券マザーファンド	533,616	67.9
新興国現地通貨建債券マザーファンド	223,286	28.4
コール・ローン等、その他	29,159	3.7
投資信託財産総額	786,061	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（530,702千円）の投資信託財産総額（545,621千円）に対する比率は97.3％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（7,178,372千円）の投資信託財産総額（7,257,956千円）に対する比率は98.9％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８月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝106.05円、１カナダドル＝79.67円、１アルゼンチンペソ＝1.76円、１メキシコペソ＝5.40円、１ブラジルレアル＝26.16円、１チリペソ＝0.149円、１コロンビアペソ＝0.0306円、１ペルーソル＝31.20円、１ウルグアイペソ＝2.92円、１ユーロ＝118.13円、１英ポンド＝127.88円、１スイスフラン＝108.88円、１スウェーデンクローナ＝11.01円、１ノルウェークローネ＝11.81円、１デンマーククローネ＝15.84円、１トルコリラ＝18.92円、１チェココルナ＝4.57円、１ハンガリーフォリント＝0.3627円、１ポーランドズロチ＝27.04円、１ロシアルーブル＝1.61円、１ルーマニアレイ＝25.02円、１オーストラリアドル＝71.66円、１ニュージーランドドル＝68.29円、１シンガポールドル＝76.34円、１マレーシアリンギット＝25.27円、１タイバーツ＝3.44円、１フィリピンペソ＝2.03円、１インドネシアルピア＝0.0075円、１韓国ウォン＝0.0873円、１カザフスタンテンゲ＝0.2746円、１エジプトポンド＝6.39円、１南アフリカランド＝6.88円、１ナイジェリアナイラ＝0.2916円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第131期末 2019年３月15日現在	第132期末 2019年４月15日現在	第133期末 2019年５月15日現在	第134期末 2019年６月17日現在	第135期末 2019年７月16日現在	第136期末 2019年８月15日現在
(A) 資産	**833,499,656円**	**836,122,653円**	**799,472,417円**	**798,988,921円**	**804,960,827円**	**786,061,499円**
コール・ローン等	21,123,812	14,903,277	26,564,122	18,697,511	15,065,451	11,158,209
先進国投資適格債券マザーファンド(評価額)	570,113,714	575,649,152	542,302,000	545,809,095	547,492,500	533,616,880
新興国現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	242,262,130	245,570,224	230,606,295	234,482,315	242,402,876	223,286,410
未収入金	－	－	－	－	－	18,000,000
(B) 負債	**3,405,911**	**3,475,865**	**3,400,290**	**3,454,206**	**3,466,446**	**4,713,288**
未払収益分配金	2,496,605	2,488,083	2,458,359	2,444,524	2,443,590	2,438,015
未払解約金	10,089	－	596	－	127,647	1,355,752
未払信託報酬	896,784	985,095	938,780	1,006,927	892,765	917,043
未払利息	13	29	20	40	38	6
その他未払費用	2,420	2,658	2,535	2,715	2,406	2,472
(C) 純資産総額(A－B)	**830,093,745**	**832,646,788**	**796,072,127**	**795,534,715**	**801,494,381**	**781,348,211**
元本	998,642,175	995,233,436	983,343,801	977,809,786	977,436,056	975,206,349
次期繰越損益金	△168,548,430	△162,586,648	△187,271,674	△182,275,071	△175,941,675	△193,858,138
(D) 受益権総口数	**998,642,175口**	**995,233,436口**	**983,343,801口**	**977,809,786口**	**977,436,056口**	**975,206,349口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,312円**	**8,366円**	**8,096円**	**8,136円**	**8,200円**	**8,012円**

（注１）各期末における１口当たり純資産額　(単位：円)

第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
0.8312	0.8366	0.8096	0.8136	0.8200	0.8012

（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23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193,858,138円です。
（注４）作成期首元本額　1,008,643,217円
作成期中追加設定元本額　4,699,355円
作成期中一部解約元本額　38,136,223円

損益の状況

項目	第131期 2019年2月16日から 2019年3月15日まで	第132期 2019年3月16日から 2019年4月15日まで	第133期 2019年4月16日から 2019年5月15日まで	第134期 2019年5月16日から 2019年6月17日まで	第135期 2019年6月18日から 2019年7月16日まで	第136期 2019年7月17日から 2019年8月15日まで
(A) 配当等収益	**△ 494円**	**△ 992円**	**△ 691円**	**△ 1,157円**	**△ 1,068円**	**△ 614円**
受取利息	8	–	1	22	1	–
支払利息	△ 502	△ 992	△ 692	△ 1,179	△ 1,069	△ 614
(B) 有価証券売買損益	**14,965,110**	**8,857,216**	**△ 23,245,213**	**7,388,158**	**9,600,013**	**△ 14,964,594**
売買益	15,038,343	8,860,343	62,287	7,393,936	9,603,964	31,572
売買損	△ 73,233	△ 3,127	△ 23,307,500	△ 5,778	△ 3,951	△ 14,996,166
(C) 信託報酬等	**△ 899,204**	**△ 987,753**	**△ 941,315**	**△ 1,009,642**	**△ 895,171**	**△ 919,515**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**14,065,412**	**7,868,471**	**△ 24,187,219**	**6,377,359**	**8,703,774**	**△ 15,884,723**
(E) 前期繰越損益金	**△104,988,034**	**△ 93,022,461**	**△ 86,509,498**	**△112,416,473**	**△108,347,799**	**△101,773,155**
(F) 追加信託差損益金	**△ 75,129,203**	**△ 74,944,575**	**△ 74,116,598**	**△ 73,791,433**	**△ 73,854,060**	**△ 73,762,245**
(配当等相当額)	(10,951,285)	(10,978,443)	(10,910,222)	(10,915,332)	(10,980,684)	(11,017,521)
(売買損益相当額)	(△ 86,080,488)	(△ 85,923,018)	(△ 85,026,820)	(△ 84,706,765)	(△ 84,834,744)	(△ 84,779,766)
(G) 計 (D＋E＋F)	**△166,051,825**	**△160,098,565**	**△184,813,315**	**△179,830,547**	**△173,498,085**	**△191,420,123**
(H) 収益分配金	**△ 2,496,605**	**△ 2,488,083**	**△ 2,458,359**	**△ 2,444,524**	**△ 2,443,590**	**△ 2,438,015**
次期繰越損益金(G＋H)	**△168,548,430**	**△162,586,648**	**△187,271,674**	**△182,275,071**	**△175,941,675**	**△193,858,138**
追加信託差損益金	△ 75,129,203	△ 74,944,575	△ 74,116,598	△ 73,791,433	△ 73,854,060	△ 73,762,245
(配当等相当額)	(10,952,196)	(10,979,368)	(10,910,913)	(10,916,325)	(10,981,636)	(11,018,374)
(売買損益相当額)	(△ 86,081,399)	(△ 85,923,943)	(△ 85,027,511)	(△ 84,707,758)	(△ 84,835,696)	(△ 84,780,619)
分配準備積立金	83,349,941	83,165,826	81,103,570	80,358,650	80,853,377	79,492,995
繰越損益金	△176,769,168	△170,807,899	△194,258,646	△188,842,288	△182,940,992	△199,588,888

(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1,635,131円。
(注5) 分配金の計算過程 (単位：円)

	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
(a) 配当等収益(費用控除後)	2,373,247	2,645,526	1,431,522	2,211,897	3,035,711	1,318,383
(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	10,952,196	10,979,368	10,910,913	10,916,325	10,981,636	11,018,374
(d) 分配準備積立金	83,473,299	83,008,383	82,130,407	80,591,277	80,261,256	80,612,627
分配可能額(a＋b＋c＋d)	96,798,742	96,633,277	94,472,842	93,719,499	94,278,603	92,949,384
(1万口当たり)	(969)	(970)	(960)	(958)	(964)	(953)
収益分配金額	2,496,605	2,488,083	2,458,359	2,444,524	2,443,590	2,438,015
(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23期
決算日：2019年８月15日
(計算期間：2019年２月16日～2019年８月15日)

「先進国投資適格債券マザーファンド」は、2019年８月15日に第23期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第23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
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
23期(2019年８月15日)	15,560	1.5	267.14	1.6	96.8	－	533

（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）。

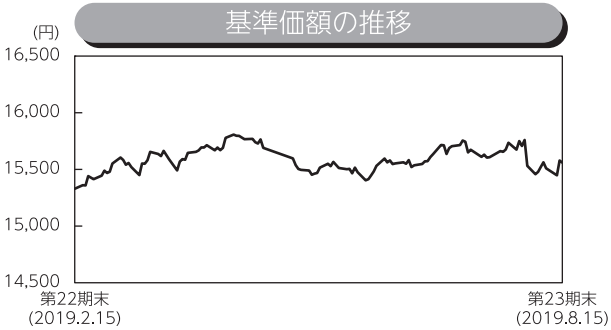
当期中の基準価額と市況推移

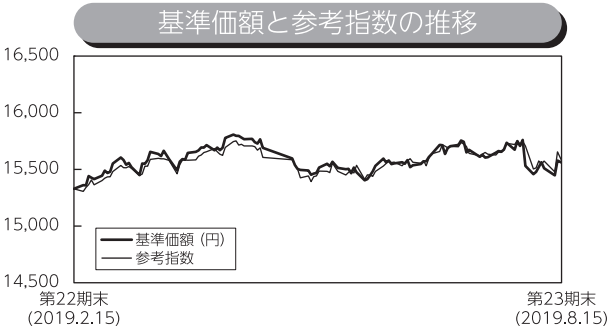
		基準価額		ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
		円	%		%	%	%
	(期　首)2019年２月15日	15,329	－	262.87	－	97.2	－
第23期	２月末	15,479	1.0	264.68	0.7	97.3	－
	３月末	15,646	2.1	267.20	1.6	97.2	－
	４月末	15,690	2.4	267.62	1.8	97.4	－
	５月末	15,475	1.0	266.43	1.4	97.5	－
	６月末	15,634	2.0	268.17	2.0	97.6	－
	７月末	15,707	2.5	269.57	2.5	96.4	－
	(期　末)2019年８月15日	15,560	1.5	267.14	1.6	96.8	－

（注）騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2019年２月16日から2019年８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、債券価格の上昇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 (2019年2月16日～2019年8月15日)		項目の概要
	金額（円）	比率（%）	
平均基準価額	15,605	－	－
(a) その他費用	17	0.112	(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)	(17)	(0.109)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	17	0.112	

（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（2019年２月16日から2019年８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 841	千米ドル 294
			特殊債券	－	－ (56)
			社債券(投資法人債券を含む)	195	589 (200)
	カナダ		国債証券	千カナダドル －	千カナダドル 95
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	238	210
			社債券(投資法人債券を含む)	－	26
		イタリア	国債証券	75	83
		フランス	国債証券	－	8
		スペイン	国債証券	41	－
		アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	－	101
	イギリス		国債証券	千英ポンド 71	千英ポンド 102
	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 96

		種　　類	買　付　額	売　付　額
外国	韓　　国	国　債　証　券	千韓国ウォン －	千韓国ウォン 20,142

（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（2019年２月16日から2019年８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８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	2,625	2,775	294,304	55.2	－	38.1	7.5	9.5
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	170	192	15,340	2.9	－	1.3	0.7	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	285	325	38,445	7.2	－	6.4	0.8	－
イタリア	170	173	20,439	3.8	－	3.8	－	－
フランス	220	263	31,144	5.8	－	4.6	1.2	－
スペイン	120	151	17,872	3.3	－	3.3	－	－
ベルギー	30	33	3,908	0.7	－	0.7	－	－
アイルランド	100	104	12,361	2.3	－	－	－	2.3
その他	135	143	16,923	3.2	－	2.4	0.8	－
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	165	217	27,845	5.2	－	4.8	0.1	0.3
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	35	36	3,923	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	273	3,010	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	717	8,478	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	295	343	5,446	1.0	－	1.0	－	－
	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	107	7,689	1.4	－	－	－	1.4
	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	799	0.1	－	－	0.1	－
	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	1,590	0.3	－	－	0.3	－
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	80,000	80,615	7,037	1.3	－	－	－	1.3
合計	**－**	**－**	**516,562**	**96.8**	**－**	**66.5**	**12.8**	**17.5**

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）組入比率は、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	95	99	10,530	2022/4/15
		US TREASURY N/B	2.375	140	149	15,903	2029/5/15
		US TREASURY N/B	2.5	380	384	40,727	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	55	57	6,104	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	40	42	4,526	2026/1/31
		US TREASURY N/B	2.875	25	27	2,940	2028/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	95	113	11,997	2049/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	20	24	2,571	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	45	46	4,895	2021/5/15
	特殊債券(除く金融債)	FN 888649	5.5	57	63	6,722	2036/9/1
		FN AA2910	4.5	47	51	5,456	2039/4/1
		FN MA2764	2.5	180	181	19,220	2046/9/1
		G2 773446	3.979	123	124	13,215	2062/5/20
		G2 AM4006	4.488	40	44	4,677	2065/4/20
	普通社債券(含む投資法人債券)	ALTRIA GROUP INC	4.8	15	16	1,736	2029/2/14
		AMCAR 2017-1 C	2.71	40	40	4,261	2022/8/18
		AMER AIRLINE SI	4.95	24	26	2,796	2025/2/15
		AMERICAN ELECTRIC	4.3	10	11	1,193	2028/12/1
		AMERICAN INTL	3.75	15	15	1,677	2025/7/10
		AMERICAN INTL	3.875	10	10	1,096	2035/1/15
		AMERICAN INTL	4.7	5	5	612	2035/7/10
		ANHEUSER-BUSCH	4.7	40	46	4,887	2036/2/1
		AQUA AMERICA INC	3.566	10	10	1,115	2029/5/1
		AT&T INC	4.35	15	15	1,628	2045/6/15
		AT&T INC	4.5	10	10	1,135	2048/3/9
		BANK OF AMERICA	3.95	65	68	7,265	2025/4/21
		BANK OF AMERICA	4.1	10	10	1,134	2023/7/24
		BAYLOR SCOTT&WHITE	3.967	30	34	3,685	2046/11/15
		CBS CORP	3.7	30	31	3,341	2028/6/1
		CBS CORP	4.2	5	5	578	2029/6/1
		CELGENE CORP	4.625	10	11	1,266	2044/5/15
		CITIGROUP INC	3.2	10	10	1,091	2026/10/21
		CITIGROUP INC	3.875	10	10	1,108	2025/3/26
		CITIGROUP INC	4.4	60	64	6,843	2025/6/10
		COMM 2013-CR6 A4	3.101	10	10	1,097	2046/3/10
		COMM 2014-LC15	4.006	15	16	1,715	2047/4/10
		COMM 2014-UBS2	3.961	20	21	2,271	2047/3/10
		COMM 2014-UBS4 A2	2.963	0.37957	0.38088	40	2047/8/10
		COMM 2014-UBS6 A4	3.378	35	36	3,914	2047/12/10
		CONSOLIDATED EDIS	4.125	15	17	1,842	2049/5/15
		CONSTELLATION BRAND	3.15	15	15	1,619	2029/8/1
		CONTINENTAL RES	4.375	20	20	2,161	2028/1/15
		CVS HEALTH CORP	4.1	15	15	1,687	2025/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.3	50	54	5,738	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.78	10	11	1,171	2038/3/25
		DELTA AIRLINES SI	4.25	14	14	1,564	2023/7/30
		ENERGY TRANSFER	5.15	25	26	2,780	2043/2/1

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)	ERAC USA FINANCE	3.85	40	42	4,528	2024/11/15
		ERAC USA FINANCE	4.2	5	5	574	2046/11/1
		FORD FOUNDATION	3.859	40	46	4,941	2047/6/1
		GENERAL MOTORS	4.0	30	30	3,246	2025/1/15
		GOLDMAN SACHS	3.85	20	21	2,240	2024/7/8
		GREAT-WEST LIFE	4.15	15	17	1,853	2047/6/3
		HALFMOON PARENT	4.125	45	48	5,118	2025/11/15
		HALFMOON PARENT	4.375	15	16	1,760	2028/10/15
		HCA INC	4.125	10	10	1,112	2029/6/15
		HCA INC	5.0	20	21	2,301	2024/3/15
		HESS CORP	4.3	5	5	544	2027/4/1
		HESS CORP	5.8	5	5	584	2047/4/1
		JDOT 2018-A A2	2.42	2	2	278	2020/10/15
		JPMORGAN CHASE	3.875	25	26	2,828	2024/2/1
		JPMORGAN CHASE	3.9	50	53	5,706	2025/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS	4.375	10	9	1,016	2046/6/1
		MORGAN STANLEY	3.75	25	26	2,770	2023/2/25
		MORGAN STANLEY	3.95	15	15	1,681	2027/4/23
		MORGAN STANLEY	5.5	20	21	2,248	2021/7/28
		NOKIA OYJ	4.375	5	5	546	2027/6/12
		OHIO POWER CO	4.0	5	5	606	2049/6/1
		OWENS CORNING	4.3	5	4	474	2047/7/15
		ROYAL BK SCOTLND	6.1	20	21	2,277	2023/6/10
		SANTANDER HOLD	4.5	20	21	2,244	2025/7/17
		SDART 2019-2	2.9	10	10	1,078	2024/10/15
		SHERWIN-WILLIAMS	3.45	10	10	1,091	2027/6/1
		SRT 2019-B A3	2.3	20	20	2,138	2023/1/20
		SUNOCO LOGISTICS PAR	5.4	5	5	571	2047/10/1
		SYNIT 2019-1 A	2.95	20	20	2,175	2025/3/17
		TELEFONICA EMISION	5.462	25	26	2,772	2021/2/16
		TRANS-ALLEGHENY	3.85	15	15	1,687	2025/6/1
		UBSBB 2013-C6	3.2443	20	20	2,196	2046/4/10
		UNITED AIR SI	3.65	8	8	923	2025/10/7
		UNITED AIR SI	3.65	8	8	923	2026/1/7
		UNITED AIR SI	4.625	6	6	736	2022/9/3
		UNITED AIR SI	5.375	8	9	968	2021/8/15
小計						**294,304**	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.75	10	10	809	2023/3/1
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE	1.95	10	9	795	2023/1/27
		ONTARIO PROVINCE	4.65	45	63	5,070	2041/6/2
	特殊債券(除く金融債)	INTER-AMERICAN DEV	4.4	20	23	1,848	2026/1/26
		INTL BK RECON&DEV	2.2	25	25	2,024	2022/1/18
	普通社債券(含む投資法人債券)	ALIMENTATION COUC	3.319	60	60	4,792	2019/11/1
小計						**15,340**	

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	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)	国債証券	BUNDESREPUB. DEUT	0.25	10	10	1,278	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUT	0.5	140	152	18,042	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUT	0.5	15	16	1,960	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUT	1.5	35	38	4,493	2023/2/15
		BUNDESREPUB. DEUT	2.5	25	44	5,198	2046/8/15
	特殊債券(除く金融債)	KFW	0.25	45	47	5,588	2025/9/15
	普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK	0.625	15	15	1,884	2025/5/28
(イタリア)	国債証券	BUONI POLIENNALI	1.25	150	151	17,877	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI	2.5	20	21	2,562	2025/11/15
(フランス)	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	80	90	10,675	2024/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.25	10	17	2,045	2045/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	4.5	25	47	5,660	2041/4/25
		FRANCE (GOVT OF)	−	55	56	6,656	2023/3/25
	普通社債券(含む投資法人債券)	AXA SA VAR	5.25	50	51	6,106	2040/4/16
(スペイン)	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL	1.3	70	77	9,105	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL	2.7	30	42	4,973	2048/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL	4.2	20	32	3,792	2037/1/31
(ベルギー)	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	30	33	3,908	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	104	12,361	2020/10/2
(その他)	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.875	100	106	12,628	2025/1/15
	特殊債券(除く金融債)	NORDIC INVST BK	0.125	35	36	4,294	2024/6/10
小計						**141,095**	
(イギリス)				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TSY	0.5	5	5	642	2022/7/22
		UK TSY	1.5	25	26	3,449	2026/7/22
		UK TSY	1.5	5	5	705	2047/7/22
		UK TSY	3.25	25	36	4,711	2044/1/22
		UK TSY	4.25	10	16	2,051	2039/9/7
	普通社債券(含む投資法人債券)	AXA SA	7.125	10	10	1,374	2020/12/15
		ENEL FINANCE	5.75	50	73	9,404	2040/9/14
		HSBC HOLDINGS	5.75	35	43	5,505	2027/12/20
小計						**27,845**	
(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	3,923	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	273	3,010	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	3,175	2023/5/24
	特殊債券(除く金融債)	NORDIC INVESTMENT B	1.375	450	449	5,303	2020/7/15
小計						**8,478**	

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	
(デンマーク)	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	% 1.75	千デンマーククローネ 295	千デンマーククローネ 343	千円 5,446	2025/11/15
(オーストラリア)	地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	6.25	千オーストラリアドル 65	千オーストラリアドル 66	4,784	2020/2/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE AU	3.75	40	40	2,904	2020/3/19
小計						7,689	
(ニュージーランド)	国債証券	NEW ZEALAND GOVT	5.5	千ニュージーランドドル 10	千ニュージーランドドル 11	799	2023/4/15
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOVT	2.75	千シンガポールドル 20	千シンガポールドル 20	1,590	2023/7/1
(韓国)	国債証券	KOREA TREASURY	1.75	千韓国ウォン 80,000	千韓国ウォン 80,615	7,037	2020/6/10
合計						516,562	

（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８月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	516,562	94.7
コール・ローン等、その他	29,059	5.3
投資信託財産総額	545,621	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（530,702千円）の投資信託財産総額（545,621千円）に対する比率は97.3％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、2019年８月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝106.05円、１カナダドル＝79.67円、１ユーロ＝118.13円、１英ポンド＝127.88円、１スイスフラン＝108.88円、１スウェーデンクローナ＝11.01円、１ノルウェークローネ＝11.81円、１デンマーククローネ＝15.84円、１オーストラリアドル＝71.66円、１ニュージーランドドル＝68.29円、１シンガポールドル＝76.34円、１韓国ウォン＝0.0873円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年８月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**545,621,168円**
コール・ローン等	12,844,655
公社債(評価額)	516,562,139
未収入金	12,209,508
未収利息	3,713,122
前払費用	291,744
(B) 負債	**12,000,008**
未払解約金	12,000,000
未払利息	8
(C) 純資産総額(A－B)	**533,621,160**
元本	342,941,440
次期繰越損益金	190,679,720
(D) 受益権総口数	**342,941,440口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**15,560円**

（注１）当期末における１口当たり純資産額　1.5560円
（注２）期首元本額　369,321,238円
期中追加設定元本額　0円
期中一部解約元本額　26,379,798円
（注３）元本の内訳
世界債券ファンド　342,941,440円

損益の状況

(2019年２月16日から2019年８月15日まで)

項目	当期
(A) 配当等収益	**7,493,226円**
受取利息	7,474,857
その他収益金	19,344
支払利息	△ 975
(B) 有価証券売買損益	**1,608,553**
売買益	28,700,367
売買損	△ 27,091,814
(C) 信託報酬等	**△ 625,010**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,476,769**
(E) 前期繰越損益金	**196,823,153**
(F) 解約差損益金	**△ 14,620,202**
(G) 計 (D＋E＋F)	**190,679,720**
次期繰越損益金(G)	**190,679,720**

（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23期
決算日：2019年８月15日
（計算期間：2019年２月16日～2019年８月15日）

「新興国現地通貨建債券マザーファンド」は、2019年８月15日に第23期決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第23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
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
23期(2019年８月15日)	13,605	△2.6	264.93	△0.3	97.9	－	7,180

（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）。

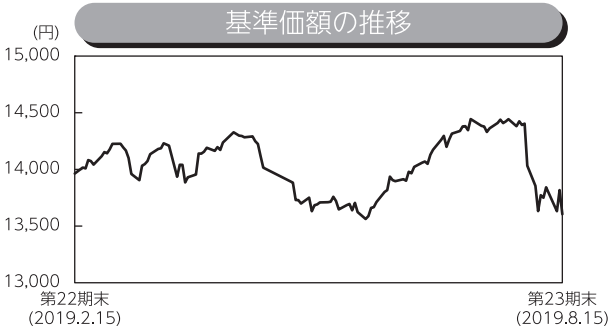
当期中の基準価額と市況推移

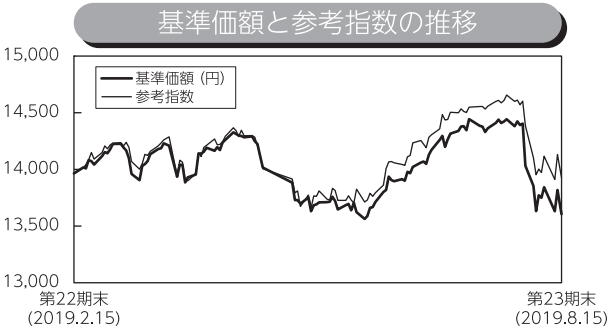
		基準価額	騰落率	ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド(為替ヘッジなし・円ベース)(参考指数)	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	%		%	%	%
(期　首)2019年２月15日		13,964	－	265.63	－	97.1	－
第23期	２月末	14,177	1.5	270.41	1.8	97.8	－
	３月末	13,930	△0.2	264.41	△0.5	96.6	－
	４月末	14,016	0.4	266.43	0.3	95.9	－
	５月末	13,623	△2.4	263.00	△1.0	95.5	－
	６月末	14,173	1.5	272.13	2.4	93.5	－
	７月末	14,392	3.1	277.17	4.3	96.8	－
(期　末)2019年８月15日		13,605	△2.6	264.93	△0.3	97.9	－

（注）騰落率は対期首比。

当期中の運用経過（2019年２月16日から2019年８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、新興国の通貨が円に対して軟調となったことを背景に基準価額は下落しました。

【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 (2019年2月16日～2019年8月15日)		項目の概要
	金額（円）	比率（%）	
平均基準価額	14,051	－	－
(a) その他費用	13	0.093	(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）	(12)	(0.089)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（その他）	(1)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	13	0.093	

（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（2019年２月16日から2019年８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 －	千アルゼンチンペソ 14,723
		社債券(投資法人債券を含む)	－	22,114
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 19,985	千メキシコペソ 9,310
		特殊債券	－	18,888
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 3,962	千ブラジルレアル 2,082
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ －	千コロンビアペソ 1,122,758
	ペルー	社債券(投資法人債券を含む)	千ペルーソル 1,700	千ペルーソル －
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 24,772	千ウルグアイペソ －
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 8,166	千トルコリラ 12,232
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 33,669	千ハンガリーフォリント －
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 2,600	千ポーランドズロチ 2,515
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 45,662	千ロシアルーブル 32,378

		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 1,349	千ルーマニアレイ －
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット －	千マレーシアリンギット 2,518
	タイ	国債証券	千タイバーツ 62,024	千タイバーツ 61,053
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ －	千フィリピンペソ 14,987
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア －	千インドネシアルピア 10,660,313
	カザフスタン	社債券(投資法人債券を含む)	千カザフスタンテンゲ 135,208	千カザフスタンテンゲ －
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 3,513	千エジプトポンド －
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 15,560	千南アフリカランド 20,445
	ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ 455,698	千ナイジェリアナイラ －

（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）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（2019年２月16日から2019年８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８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	57,780	31,494	55,429	0.8	0.8	－	0.8	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	126,708	130,708	705,824	9.8	－	7.4	1.7	0.7
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	27,330	32,349	846,265	11.8	11.8	4.9	2.9	4.0
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	1,175,000	1,288,541	191,992	2.7	－	1.7	－	1.0
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	15,320,300	16,652,928	509,579	7.1	－	3.0	3.5	0.6
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	8,364	9,733	303,691	4.2	－	4.2	－	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	31,360	27,642	80,716	1.1	－	0.9	0.2	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	21,310	19,053	360,496	5.0	5.0	1.0	4.0	－
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	13,850	15,696	71,731	1.0	－	1.0	－	－
	千ﾊﾝｶﾞﾘｰﾌｫﾘﾝﾄ	千ﾊﾝｶﾞﾘｰﾌｫﾘﾝﾄ						
ハンガリー	523,360	620,167	224,934	3.1	－	0.2	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	22,225	23,570	637,355	8.9	－	3.7	3.7	1.5
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	340,040	352,641	567,752	7.9	－	5.9	2.0	－
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	5,300	5,546	138,768	1.9	－	－	－	1.9
	千ﾏﾚｰｼｱﾘﾝｷﾞｯﾄ	千ﾏﾚｰｼｱﾘﾝｷﾞｯﾄ						
マレーシア	12,355	12,505	316,018	4.4	－	1.1	2.7	0.6
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	115,665	135,796	467,140	6.5	－	4.3	2.2	－
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	22,000	21,736	44,125	0.6	－	－	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	94,120,000	97,325,397	729,940	10.2	0.4	5.3	3.9	0.9
	千カザフスタンテンゲ	千カザフスタンテンゲ						
カザフスタン	139,750	130,917	35,950	0.5	－	－	0.5	－
	千エジプトポンド	千エジプトポンド						
エジプト	11,615	10,859	69,392	1.0	1.0	0.7	－	0.3
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	94,780	77,695	534,544	7.4	－	7.4	－	－
	千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ						
ナイジェリア	509,745	482,425	140,675	2.0	2.0	－	0.3	1.7
合計	**－**	**－**	**7,032,327**	**97.9**	**20.9**	**52.7**	**32.0**	**13.2**

（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	43,405	24,306	42,779	2021/10/3
	普通社債券(含む投資法人債券)	YPF SOCIEDAD ANONI	16.5	14,375	7,187	12,650	2022/5/9
小計						**55,429**	
(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	27,250	33,798	182,510	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR	5.75	49,723	46,101	248,947	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR	6.5	9,356	9,237	49,882	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR	8.0	14,378	14,847	80,177	2023/12/7
		MEX BONOS DESARR	8.5	14,200	15,488	83,639	2029/5/31
	普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL	6.45	8,800	8,408	45,405	2022/12/5
		AMERICA MOVIL	8.46	3,000	2,826	15,262	2036/12/18
小計						**705,824**	
(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	10,178	10,875	284,493	2021/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	7,200	8,034	210,191	2023/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	8,233	9,448	247,168	2025/1/1
		NOTA DO TESOURO FT	10.0	1,125	1,317	34,472	2027/1/1
		NOTA DO TESOURO FT/IN	6.0	594	2,673	69,939	2045/5/15
小計						**846,265**	
(チリ)				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	BONOS TESORERIA	4.5	460,000	476,215	70,956	2021/2/28
		BONOS TESORERIA	4.5	140,000	159,776	23,806	2026/3/1
		REP OF CHILE	4.5	575,000	652,550	97,229	2026/3/1
小計						**191,992**	
(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	2,183,727	66,822	2025/11/26
		TITULOS DE TESORERIA	10.0	2,510,000	3,028,967	92,686	2024/7/24
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	4,850,300	5,111,149	156,401	2022/5/4
		TITULOS DE TESORERIA	7.5	3,290,000	3,651,307	111,730	2026/8/26
	普通社債券(含む投資法人債券)	EMGESA	8.75	1,460,000	1,520,546	46,528	2021/1/25
		EMPRESAS PUBLIC	8.375	1,110,000	1,157,230	35,411	2027/11/8
小計						**509,579**	
(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	2,585	80,678	2029/2/12
		PER OF PERU	8.2	1,653	2,112	65,912	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,105	1,356	42,308	2031/8/12
		REP OF PERU	6.35	1,621	1,861	58,079	2028/8/12
	普通社債券(含む投資法人債券)	ALICORP SAA SI	6.875	1,700	1,817	56,713	2027/4/17
小計						**303,691**	

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	8.5	27,000	23,220	67,802	2028/3/15
		REP URUGUAY	9.875	4,360	4,422	12,914	2022/6/20
小計						**80,716**	
(トルコ)				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVT	16.2	5,185	5,377	101,736	2023/6/14
		TURKEY GOVT	8.0	5,000	3,799	71,891	2025/3/12
		TURKEY GOVT	9.5	11,125	9,876	186,868	2022/1/12
小計						**360,496**	
(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	15,696	71,731	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	3.0	31,000	35,268	12,791	2027/10/27
		HUNGARY GOVT	7.0	492,360	584,899	212,142	2022/6/24
小計						**224,934**	
(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	3,924	106,115	2020/4/25
		POLAND GOVT	2.5	9,275	9,735	263,235	2026/7/25
		POLAND GOVT	4.0	9,035	9,911	268,004	2023/10/25
小計						**637,355**	
(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	7.0	90,495	90,612	145,886	2023/8/16
		RUSSIA GOVT	7.25	32,675	32,341	52,070	2034/5/10
		RUSSIA GOVT	8.15	216,870	229,687	369,796	2027/2/3
小計						**567,752**	
(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	5,300	5,546	138,768	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	5,164	130,514	2022/8/15
		MALAYSIA GOVT	3.48	2,450	2,468	62,388	2023/3/15
		MALAYSIA GOVT	3.659	1,695	1,704	43,072	2020/10/15
		MALAYSIA GOVT	3.9	3,075	3,167	80,044	2026/11/30
小計						**316,018**	
(タイ)				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAILAND GOVT	3.58	21,000	24,464	84,158	2027/12/17
		THAILAND GOVT	3.625	42,275	45,744	157,359	2023/6/16
		THAILAND GOVT	3.775	52,390	65,587	225,622	2032/6/25
小計						**467,140**	
(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	21,736	44,125	2022/11/26

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)			%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
	国債証券	INDONESIA GOVT	7.0	24,901,000	24,388,039	182,910	2027/5/15
		INDONESIA GOVT	8.375	35,564,000	37,648,050	282,360	2024/3/15
		INDONESIA GOVT	8.375	8,300,000	8,782,462	65,868	2026/9/15
		INDONESIA GOVT	9.0	16,455,000	18,001,506	135,011	2029/3/15
	普通社債券(含む投資法人債券)	JASA MARGA	7.5	4,800,000	4,539,613	34,047	2020/12/11
		PT WIJAYA KARYA	7.7	4,100,000	3,965,725	29,742	2021/1/31
小計						**729,940**	
(カザフスタン)				千カザフスタンテンゲ	千カザフスタンテンゲ		
	普通社債券(含む投資法人債券)	DEVELOPMENT BANK	8.95	139,750	130,917	35,950	2023/5/4
(エジプト)				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REP OF EGYPT	14.5	7,690	7,310	46,712	2025/2/20
		EGYPT TREASURY BILL	−	3,925	3,549	22,680	2020/3/17
小計						**69,392**	
(南アフリカ)				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REP SOUTH AFRICA	10.5	11,925	13,216	90,929	2026/12/21
		REP SOUTH AFRICA	6.25	36,520	25,932	178,418	2036/3/31
		REP SOUTH AFRICA	7.0	46,335	38,546	265,197	2031/2/28
小計						**534,544**	
(ナイジェリア)				千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ		
	国債証券	NIGERIA GOVT	16.39	66,000	69,214	20,182	2022/1/27
		NIGERIA T-BILL	−	443,745	413,210	120,492	2020/2/20
小計						**140,675**	
合計						**7,032,327**	

（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８月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	7,032,327	96.9
コール・ローン等、その他	225,629	3.1
投資信託財産総額	7,257,956	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（7,178,372千円）の投資信託財産総額（7,257,956千円）に対する比率は98.9%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８月15日における邦貨換算レートは、１米ドル＝106.05円、１アルゼンチンペソ＝1.76円、１メキシコペソ＝5.40円、１ブラジルレアル＝26.16円、１チリペソ＝0.149円、１コロンビアペソ＝0.0306円、１ペルーソル＝31.20円、１ウルグアイペソ＝2.92円、１トルコリラ＝18.92円、１チェココルナ＝4.57円、１ハンガリーフォリント＝0.3627円、１ポーランドズロチ＝27.04円、１ロシアルーブル＝1.61円、１ルーマニアレイ＝25.02円、１マレーシアリンギット＝25.27円、１タイバーツ＝3.44円、１フィリピンペソ＝2.03円、１インドネシアルピア＝0.0075円、１カザフスタンテンゲ＝0.2746円、１エジプトポンド＝6.39円、１南アフリカランド＝6.88円、１ナイジェリアナイラ＝0.2916円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年８月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**7,257,956,004円**
コール・ローン等	101,090,477
公社債(評価額)	7,032,327,622
未収入金	10,454,019
未収利息	105,065,046
前払費用	9,018,840
(B) 負債	**77,894,112**
未払金	71,894,108
未払解約金	6,000,000
未払利息	4
(C) 純資産総額(A－B)	**7,180,061,892**
元本	5,277,667,063
次期繰越損益金	1,902,394,829
(D) 受益権総口数	**5,277,667,063口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**13,605円**

（注１）当期末における１口当たり純資産額　1.3605円
（注２）期首元本額　5,496,231,576円
期中追加設定元本額　0円
期中一部解約元本額　218,564,513円
（注３）元本の内訳
世界債券ファンド　164,120,846円
MHAM新興国現地通貨建債券ファンド（ファンドラップ）　5,113,546,217円

損益の状況

(2019年２月16日から2019年８月15日まで)

項目	当期
(A) 配当等収益	**240,982,263円**
受取利息	240,966,215
その他収益金	17,668
支払利息	△ 1,620
(B) 有価証券売買損益	**△ 418,803,160**
売買益	265,525,528
売買損	△ 684,328,688
(C) 信託報酬等	**△ 6,997,433**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 184,818,330**
(E) 前期繰越損益金	**2,178,648,646**
(F) 解約差損益金	**△ 91,435,487**
(G) 計 (D＋E＋F)	**1,902,394,829**
次期繰越損益金(G)	**1,902,394,829**

（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。