

運用報告書 (全体版)

海外国債ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	原則、無期限です。	
運用方針	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。	
主要投資対象	海外国債ファンド	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
	海外国債マザーファンド	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	海外国債マザーファンド受益証券ならびに日本を除くG7構成国（アメリカ、イタリア、ドイツ、フランス、イギリス、カナダの6カ国）が発行する国債、政府機関債を中心に投資します。公社債の実質組入比率については原則として高位を保ちますが、投資環境が大きく変動するような場合、このような運用ができないことがあります。外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。	
組入制限	海外国債ファンドの海外国債マザーファンド組入上限比率	制限なし
	海外国債マザーファンド	株式への投資割合は、新株予約権付社債（転換社債）の予約権行使または転換により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

<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。

第228期	<決算日	2020年11月16日>
第229期	<決算日	2020年12月15日>
第230期	<決算日	2021年1月15日>
第231期	<決算日	2021年2月15日>
第232期	<決算日	2021年3月15日>
第233期	<決算日	2021年4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、「海外国債ファンド」は、2021年4月15日に第233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/>

海外国債ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債 券 比	券 入 率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率				
第35作成期	204期(2018年11月15日)	円 7,169	円 10	% 1.1	ポイント 603.39	% 0.9	円 113.67	% 1.5	円 128.63	% △0.6	% 97.6	百万円 14,379	
	205期(2018年12月17日)	7,264	10	1.5	610.43	1.2	113.47	△0.2	128.28	△0.3	97.8	14,391	
	206期(2019年1月15日)	7,055	10	△2.7	595.36	△2.5	108.40	△4.5	124.39	△3.0	97.5	13,899	
	207期(2019年2月15日)	7,165	10	1.7	606.94	1.9	110.44	1.9	124.68	0.2	98.1	13,995	
	208期(2019年3月15日)	7,311	10	2.2	618.80	2.0	111.94	1.4	126.50	1.5	98.1	14,124	
第36作成期	209期(2019年4月15日)	7,331	10	0.4	624.51	0.9	112.01	0.1	126.60	0.1	97.8	14,068	
	210期(2019年5月15日)	7,184	10	△1.9	611.40	△2.1	109.62	△2.1	122.77	△3.0	97.8	13,705	
	211期(2019年6月17日)	7,260	10	1.2	618.94	1.2	108.66	△0.9	121.87	△0.7	98.2	13,769	
	212期(2019年7月16日)	7,263	10	0.2	622.64	0.6	107.97	△0.6	121.56	△0.3	98.2	13,596	
	213期(2019年8月15日)	7,308	10	0.8	622.21	△0.1	106.05	△1.8	118.13	△2.8	98.1	13,497	
第37作成期	214期(2019年9月17日)	7,341	10	0.6	626.71	0.7	108.20	2.0	119.13	0.8	98.1	13,420	
	215期(2019年10月15日)	7,385	10	0.7	632.09	0.9	108.42	0.2	119.53	0.3	97.7	13,453	
	216期(2019年11月15日)	7,334	10	△0.6	627.34	△0.8	108.62	0.2	119.74	0.2	97.7	13,221	
	217期(2019年12月16日)	7,420	10	1.3	637.25	1.6	109.43	0.7	121.74	1.7	97.7	13,242	
	218期(2020年1月15日)	7,420	10	0.1	640.31	0.5	109.95	0.5	122.37	0.5	97.7	13,121	
第38作成期	219期(2020年2月17日)	7,458	10	0.6	641.19	0.1	109.80	△0.1	118.96	△2.8	98.0	13,057	
	220期(2020年3月16日)	7,415	10	△0.4	629.72	△1.8	106.91	△2.6	118.95	△0.0	98.2	12,828	
	221期(2020年4月15日)	7,445	10	0.5	633.04	0.5	107.18	0.3	117.73	△1.0	97.1	12,753	
	222期(2020年5月15日)	7,446	10	0.1	631.83	△0.2	107.43	0.2	116.08	△1.4	97.5	12,724	
	223期(2020年6月15日)	7,598	10	2.2	653.98	3.5	107.24	△0.2	120.68	4.0	98.0	12,905	
第39作成期	224期(2020年7月15日)	7,697	10	1.4	664.05	1.5	107.30	0.1	122.43	1.5	97.7	12,966	
	225期(2020年8月17日)	7,790	10	1.3	676.06	1.8	106.55	△0.7	126.20	3.1	98.0	13,073	
	226期(2020年9月15日)	7,748	10	△0.4	675.98	△0.0	105.74	△0.8	125.49	△0.6	98.2	12,946	
	227期(2020年10月15日)	7,701	10	△0.5	672.54	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5	97.6	12,797	
	228期(2020年11月16日)	7,637	10	△0.7	669.40	△0.5	104.69	△0.5	123.94	0.2	98.0	12,622	
第39作成期	229期(2020年12月15日)	7,726	10	1.3	680.94	1.7	104.12	△0.5	126.60	2.1	98.5	12,650	
	230期(2021年1月15日)	7,646	10	△0.9	676.51	△0.7	103.84	△0.3	126.22	△0.3	98.3	12,377	
	231期(2021年2月15日)	7,699	10	0.8	680.49	0.6	105.12	1.2	127.44	1.0	98.2	12,350	
	232期(2021年3月15日)	7,773	10	1.1	686.21	0.8	109.06	3.7	130.34	2.3	98.3	12,365	
	233期(2021年4月15日)	7,735	10	△0.4	686.11	△0.0	108.91	△0.1	130.56	0.2	98.7	12,194	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) FTSE世界国債インデックス(除く日本、7-10年、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

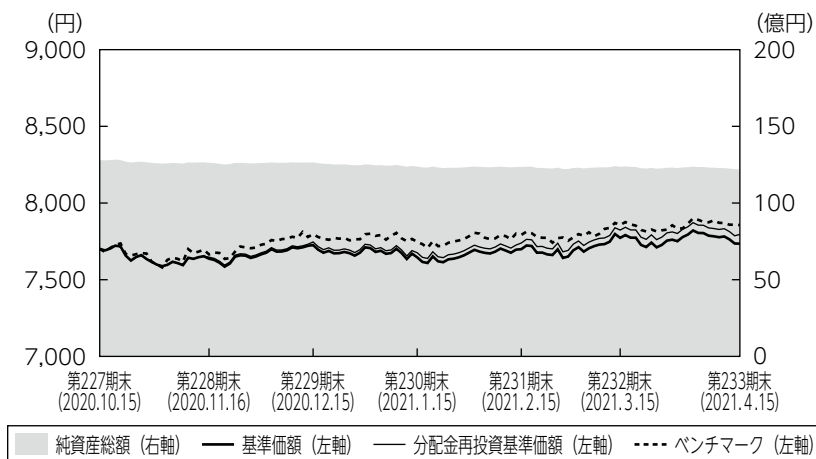
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第228期	(期 首) 2020年10月15日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2020年10月15日	7,701	-	672.54	-	105.26	-	123.64	-	97.6
	10月 末	7,598	△1.3	663.68	△1.3	104.60	△0.6	122.14	△1.2	97.9
第229期	(期 末) 2020年11月16日	7,647	△0.7	669.40	△0.5	104.69	△0.5	123.94	0.2	98.0
	(期 首) 2020年11月16日	7,637	-	669.40	-	104.69	-	123.94	-	98.0
	11月 末	7,651	0.2	673.27	0.6	103.89	△0.8	124.38	0.4	98.4
第230期	(期 末) 2020年12月15日	7,736	1.3	680.94	1.7	104.12	△0.5	126.60	2.1	98.5
	(期 首) 2020年12月15日	7,726	-	680.94	-	104.12	-	126.60	-	98.5
	12月 末	7,706	△0.3	681.17	0.0	103.50	△0.6	126.95	0.3	98.7
第231期	(期 末) 2021年1月15日	7,656	△0.9	676.51	△0.7	103.84	△0.3	126.22	△0.3	98.3
	(期 首) 2021年1月15日	7,646	-	676.51	-	103.84	-	126.22	-	98.3
	1月 末	7,677	0.4	679.79	0.5	104.48	0.6	126.48	0.2	98.4
第232期	(期 末) 2021年2月15日	7,709	0.8	680.49	0.6	105.12	1.2	127.44	1.0	98.2
	(期 首) 2021年2月15日	7,699	-	680.49	-	105.12	-	127.44	-	98.2
	2月 末	7,642	△0.7	679.01	△0.2	106.25	1.1	129.15	1.3	98.4
第233期	(期 末) 2021年3月15日	7,783	1.1	686.21	0.8	109.06	3.7	130.34	2.3	98.3
	(期 首) 2021年3月15日	7,773	-	686.21	-	109.06	-	130.34	-	98.3
	3月 末	7,778	0.1	684.17	△0.3	110.71	1.5	129.80	△0.4	98.7
第233期	(期 末) 2021年4月15日	7,745	△0.4	686.11	△0.0	108.91	△0.1	130.56	0.2	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第228期～第233期の運用経過（2020年10月16日から2021年4月15日まで）

基準価額等の推移



第228期首： 7,701円
第233期末： 7,735円
（既払分配金60円）
騰落率： 1.2%
（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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展、主要国による財政出動と主要中央銀行が緩和的金融政策の当面の維持を表明したことから、世界経済の将来見通しが改善し、投資家のリスク選好が強まったことなどを背景に、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。こうした環境下、投資通貨の上昇を主因に基準価額は上昇しました。

投資環境

投資国の10年国債利回りは、いずれも上昇しました。新型コロナウイルスワクチンの開発や接種進展などを背景に、世界経済の将来見通しに楽観的な見方が広がったことから米国やカナダ、英国の10年国債利回りが大きく上昇しました。一方ユーロ圏では、中央銀行が早期の長期金利の上昇をけん制する姿勢を鮮明にしたことなどから、ドイツやフランス、イタリアの10年国債利回りの上昇は、米国、カナダ、英国と比べて相対的に小さなものとなりました。

為替市場では、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。主要国による財政支出拡大や中央銀行の緩和的な金融政策、新型コロナウイルスワクチンの開発や接種進展などを背景に、世界経済の将来見通しに楽観的な見方が広がる中、株式市場や資源価格の上昇とともに投資通貨が対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

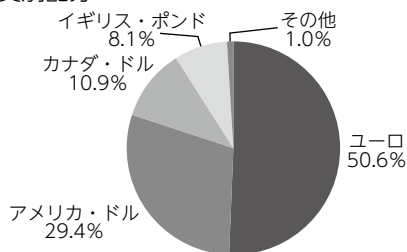
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

●海外国債マザーファンド

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、短期化を基本としつつ、ベンチマーク対比で $\Delta 0.8$ 年から $+0.2$ 年程度の範囲で調整しました。通貨配分はベンチマーク中の投資対象国を100%とした配分に対して、米ドルを低位とし、カナダドルやユーロを高めた配分としました。

【海外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

○通貨別配分



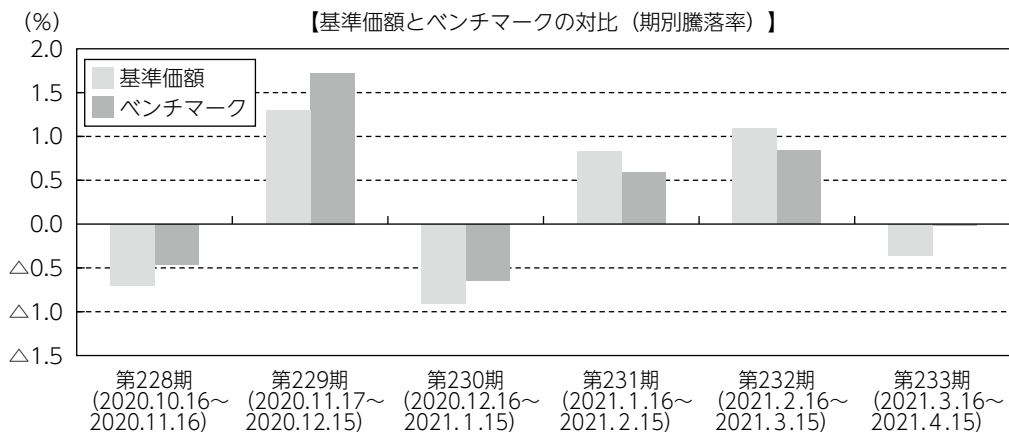
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は2.02%上昇しました。当ファンドは分配金再投資基準価額ベースでベンチマークを0.79%下回りました。

信託報酬などの運用経費や、ベンチマーク構成国の中で通貨が大きく上昇したオーストラリアなどが投資対象外であることが、マイナスに寄与の主要因となりました。投資対象国の国債市場に対しては、長期金利上昇時にデュレーションを短期化したことが、プラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2020年10月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日	2021年1月16日 ～2021年2月15日	2021年2月16日 ～2021年3月15日	2021年3月16日 ～2021年4月15日
当期分配金（税引前）	10円	10円	10円	10円	10円	10円
対基準価額比率	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
当期の収益	5円	10円	5円	10円	10円	5円
当期の収益以外	4円	-円	4円	-円	-円	4円
翌期繰越分配対象額	127円	128円	124円	126円	127円	122円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き海外国債マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●海外国債マザーファンド

引き続き、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第228期～第233期 (2020年10月16日 ～2021年4月15日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	40円	
(投信会社)	(13)	(0.164)	
(販売会社)	(25)	(0.329)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.010)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	41	0.531	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

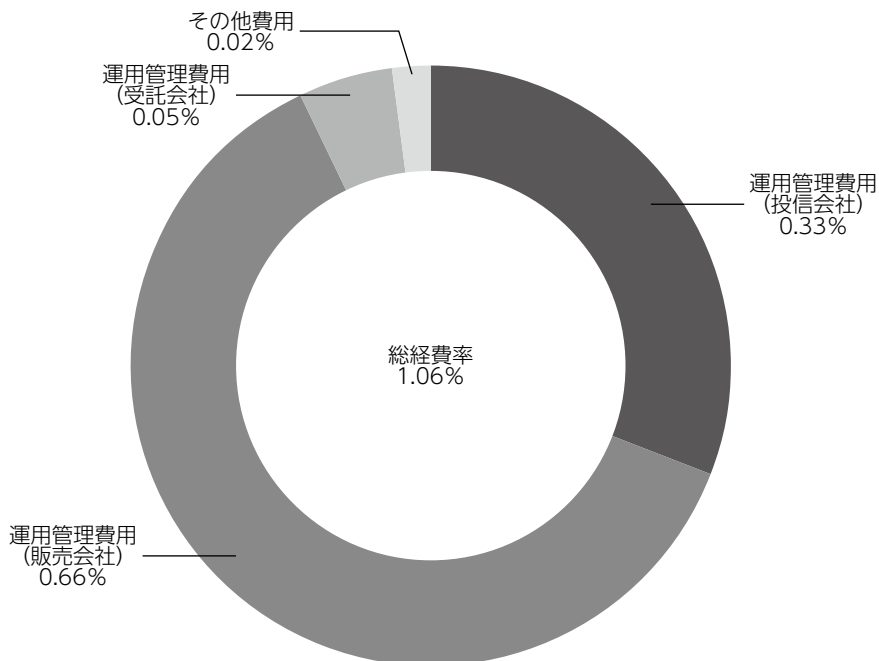
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.06%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年10月16日から2021年4月15日まで）

	第 228 期 ~ 第 233 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 316,865	千円 801,200

■利害関係人との取引状況等（2020年10月16日から2021年4月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 38 作 成 期 末	第 39 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 5,064,614	千□ 4,747,748	千円 12,154,711

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（6,485,420,961口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021 年 4 月 15 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 42,200	千アメリカ・ドル 44,844	千円 4,884,007	% 29.4	% -	% 26.4	% 3.0	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 20,600	千カナダ・ドル 20,788	千円 1,810,014	10.9	-	6.1	2.1	2.8
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 8,250	千イギリス・ポンド 8,930	千円 1,341,412	8.1	-	5.5	0.6	1.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	22,500	25,774	3,365,059	20.3	-	19.7	0.6	-
ド イ ツ	12,500	15,014	1,960,297	11.8	-	9.4	-	2.5
イ タ リ ア	20,600	23,611	3,082,654	18.6	-	13.3	5.3	-
合 計	-	-	千円 16,443,445	99.0	-	80.3	11.6	7.1

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月15日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、2021年4月15日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄		2021 年 4 月 15 日 現 在					
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	3,700	3,619	394,199	2026/01/31	
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	5,000	5,447	593,261	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	3,000	3,291	358,471	2028/02/15	
US T N/B 0.25 03/15/24	国債証券	0.2500	1,000	997	108,637	2024/03/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,528	602,089	2028/05/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,532	602,536	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	5,000	5,058	550,952	2029/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,000	915	99,703	2030/08/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,627	612,852	2028/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,500	3,724	405,649	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,000	5,101	555,653	2029/11/15	
小 計	—	—	42,200	44,844	4,884,007	—	
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	6,000	6,416	558,681	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	3,700	3,630	316,085	2030/06/01	
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	5,200	5,257	457,738	2022/09/01	
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	4,000	3,939	342,986	2025/09/01	
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	1,700	1,544	134,521	2030/12/01	
小 計	—	—	20,600	20,788	1,810,014	—	
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	700	699	105,046	2024/01/31	
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	500	522	78,501	2027/07/22	
UK TREASURY 0.5 07/22/22	国債証券	0.5000	2,100	2,113	317,472	2022/07/22	
UK TREASURY 0.625 07/31/35	国債証券	0.6250	1,050	974	146,431	2035/07/31	
UK TREASURY 1.25 10/22/41	国債証券	1.2500	500	495	74,379	2041/10/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,073	161,200	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	500	505	75,900	2029/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,676	251,829	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	700	869	130,652	2027/12/07	
小 計	—	—	8,250	8,930	1,341,412	—	
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	700	1,232	160,935	2041/04/25	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,387	572,891	2029/04/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	1,000	972	126,988	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,000	2,472	322,791	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,218	420,213	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	700	730	95,370	2025/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,161	412,775	2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	300	361	47,171	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	5,500	5,907	771,229	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,329	434,692	2029/11/25	
小 計	—	—	22,500	25,774	3,365,059	—	

銘柄	2021年4月15日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,422	185,722	2028/01/04
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	3,026	395,133	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,791	233,956	2029/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23	国債証券	1.5000	3,000	3,122	407,707	2023/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	2,400	2,462	321,566	2031/02/15
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	1,900	2,636	344,228	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	600	551	71,982	2050/08/15
小計	—	—	12,500	15,014	1,960,297	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	1,000	1,107	144,617	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	2,491	325,232	2030/03/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	6,300	6,694	874,071	2025/06/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,391	312,171	2029/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	3,066	400,414	2030/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,618	341,858	2028/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	1,300	1,499	195,815	2050/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	1,000	1,396	182,366	2027/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,344	306,107	2028/12/01
小計	—	—	20,600	23,611	3,082,654	—
合計	—	—	—	—	16,443,445	—

■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	第 39 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	12,154,711	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	74,368	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	12,229,080	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外国債マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、16,560,545千円、99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1カナダ・ドル=87.07円、1イギリス・ポンド=150.21円、1ユーロ=130.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月16日)、(2020年12月15日)、(2021年1月15日)、(2021年2月15日)、(2021年3月15日)、(2021年4月15日)現在

項 目	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末
(A) 資 産	12,657,885,844円	12,695,133,035円	12,412,254,018円	12,389,517,265円	12,406,918,570円	12,229,080,043円
コール・ローン等	78,549,495	66,856,457	68,746,581	68,026,784	40,443,926	40,568,607
海外国債マザーファンド(評価額)	12,579,336,349	12,609,376,578	12,343,507,437	12,309,990,481	12,325,274,644	12,154,711,436
未 収 入 金	-	18,900,000	-	11,500,000	41,200,000	33,800,000
(B) 負 債	35,624,428	45,040,584	34,359,063	38,731,867	41,259,911	34,296,744
未払収益分配金	16,527,995	16,372,965	16,188,809	16,041,058	15,907,627	15,765,107
未 払 解 約 金	7,454,940	18,167,315	7,043,304	11,704,106	15,457,492	7,573,350
未 払 信 託 報 酬	11,601,333	10,464,079	11,088,565	10,948,801	9,860,657	10,920,482
その他未払費用	40,160	36,225	38,385	37,902	34,135	37,805
(C) 純資産総額(A-B)	12,622,261,416	12,650,092,451	12,377,894,955	12,350,785,398	12,365,658,659	12,194,783,299
元 本	16,527,995,841	16,372,965,285	16,188,809,103	16,041,058,651	15,907,627,171	15,765,107,142
次期繰越損益金	△3,905,734,425	△3,722,872,834	△3,810,914,148	△3,690,273,253	△3,541,968,512	△3,570,323,843
(D) 受 益 権 総 口 数	16,527,995,841口	16,372,965,285口	16,188,809,103口	16,041,058,651口	15,907,627,171口	15,765,107,142口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,637円	7,726円	7,646円	7,699円	7,773円	7,735円

(注) 第227期末における元本額は16,619,290,708円、当作成期間(第228期~第233期)中における追加設定元本額は36,871,901円、同解約元本額は891,055,467円です。

■損益の状況

〔自 2020年10月16日 至 2020年11月16日〕〔自 2020年11月17日 至 2020年12月16日〕〔自 2020年12月16日 至 2021年1月16日〕〔自 2021年1月16日 至 2021年2月16日〕〔自 2021年2月16日 至 2021年3月16日〕〔自 2021年3月16日 至 2021年4月15日〕

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,815円	△1,119円	△741円	△378円	△412円	△458円
受 取 利 息	3	2	1	-	-	-
支 払 利 息	△1,818	△1,121	△742	△378	△412	△458
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△76,950,892	173,077,383	△102,577,940	112,881,584	143,408,243	△33,356,596
売 買 益	475,106	173,521,792	895,148	113,146,669	143,709,180	393,365
売 買 損	△77,425,998	△444,409	△103,473,088	△265,085	△300,937	△33,749,961
(C) 信 託 報 酬 等	△11,641,493	△10,500,304	△11,126,950	△10,986,703	△9,894,792	△10,958,287
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△88,594,200	162,575,960	△113,705,631	101,894,503	133,513,039	△44,315,341
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,120,965,306	△1,214,080,094	△1,055,552,652	△1,174,311,784	△1,079,180,042	△952,673,932
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,679,646,924	△2,654,995,735	△2,625,467,056	△2,601,814,914	△2,580,393,882	△2,557,569,463
(配 当 等 相 当 額)	(35,124,685)	(34,872,704)	(34,534,864)	(34,266,411)	(34,018,173)	(33,764,861)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,714,771,609)	(△2,689,868,439)	(△2,660,001,920)	(△2,636,081,325)	(△2,614,412,055)	(△2,591,334,324)
(G) 合 計 (D+E+F)	△3,889,206,430	△3,706,499,869	△3,794,725,339	△3,674,232,195	△3,526,060,885	△3,554,558,736
(H) 収 益 分 配 金	△16,527,995	△16,372,965	△16,188,809	△16,041,058	△15,907,627	△15,765,107
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△3,905,734,425	△3,722,872,834	△3,810,914,148	△3,690,273,253	△3,541,968,512	△3,570,323,843
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,679,646,924	△2,654,995,735	△2,625,467,056	△2,601,814,914	△2,580,393,882	△2,557,569,463
(配 当 等 相 当 額)	(35,129,897)	(34,875,651)	(34,537,157)	(34,268,578)	(34,019,626)	(33,766,700)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,714,776,821)	(△2,689,871,386)	(△2,660,004,213)	(△2,636,083,492)	(△2,614,413,508)	(△2,591,336,163)
分 配 準 備 積 立 金	174,915,669	175,393,211	166,754,564	167,962,976	168,268,542	159,485,676
繰 越 損 益 金	△1,401,003,170	△1,243,270,310	△1,352,201,656	△1,256,421,315	△1,129,843,172	△1,172,240,056

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,007,404円	18,563,502円	9,574,386円	18,815,852円	17,644,953円	8,539,796円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	35,129,897	34,875,651	34,537,157	34,268,578	34,019,626	33,766,700
(d) 分 配 準 備 積 立 金	182,436,260	173,202,674	173,368,987	165,188,182	166,531,216	166,710,987
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	226,573,561	226,641,827	217,480,530	218,272,612	218,195,795	209,017,483
(f) 1万口当たり当期分配対象額	137.08	138.42	134.34	136.07	137.16	132.58
(g) 分 配 金	16,527,995	16,372,965	16,188,809	16,041,058	15,907,627	15,765,107
(h) 1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■分配金のお知らせ

決算期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

海外国債マザーファンド

運用報告書

第19期 (決算日 2020年11月4日)

(計算期間 2019年11月5日～2020年11月4日)

海外国債マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限とします。
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象として、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く、FTSE世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債組比	純資産額
	期中騰落率		(除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率	(仲値)	期中騰落率		
15期(2016年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
16期(2017年11月4日)	20,596	△11.5	551.12	△11.0	103.02	△14.9	114.33	△13.8	97.8	28,235
17期(2018年11月4日)	23,168	12.5	625.05	13.4	114.05	10.7	132.65	16.0	98.6	24,090
18期(2019年11月4日)	22,171	△4.3	600.41	△3.9	112.87	△1.0	128.68	△3.0	98.2	19,758
19期(2020年11月4日)	23,607	6.5	635.47	5.8	108.03	△4.3	120.44	△6.4	98.0	18,376
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	16,939

(注1) FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

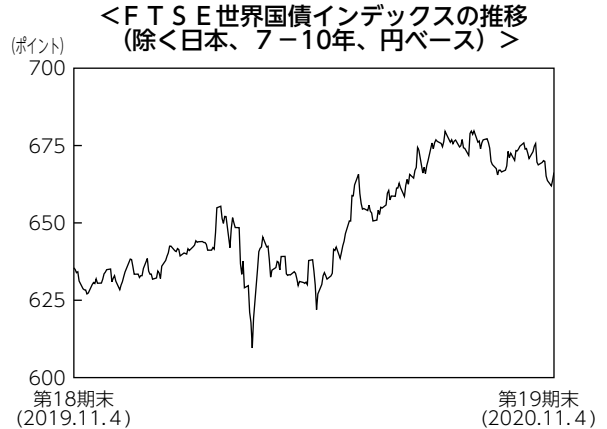
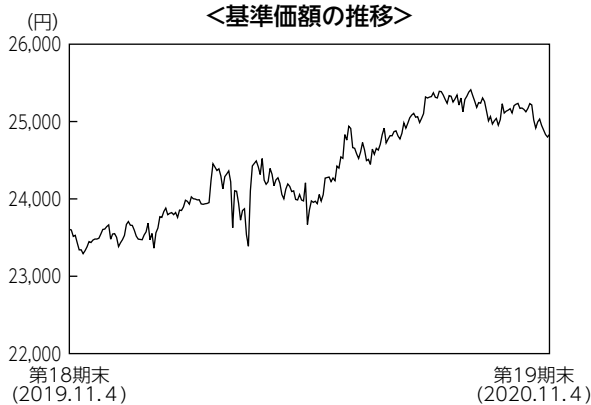
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		FTSE世界国債 インデックス		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債 組 比	券 入 率
	円	騰落率	（除く日本、 7-10年、 円ベース） ポイント	騰落率	（仲値）	騰落率	（仲値）	騰落率		
（期首） 2019年11月4日	円 23,607	% -	ポイント 635.47	% -	円 108.03	% -	円 120.44	% -	% 98.0	
11月末	23,642	0.1	634.88	△0.1	109.56	1.4	120.59	0.1	98.3	
12月末	23,686	0.3	638.49	0.5	109.56	1.4	122.54	1.7	98.8	
2020年1月末	23,983	1.6	641.07	0.9	109.06	1.0	120.30	△0.1	98.0	
2月末	24,296	2.9	652.05	2.6	109.43	1.3	120.32	△0.1	98.7	
3月末	24,522	3.9	642.47	1.1	108.83	0.7	119.55	△0.7	97.3	
4月末	23,974	1.6	630.08	△0.8	106.87	△1.1	116.00	△3.7	97.7	
5月末	24,398	3.4	646.52	1.7	107.53	△0.5	119.13	△1.1	98.1	
6月末	24,831	5.2	659.59	3.8	107.74	△0.3	121.08	0.5	98.0	
7月末	25,102	6.3	670.14	5.5	104.60	△3.2	124.13	3.1	98.1	
8月末	25,126	6.4	671.83	5.7	105.36	△2.5	125.47	4.2	98.5	
9月末	25,230	6.9	673.11	5.9	105.80	△2.1	124.17	3.1	98.2	
10月末	24,832	5.2	663.68	4.4	104.60	△3.2	122.14	1.4	98.4	
（期末） 2020年11月4日	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	

（注）騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2019年11月5日から2020年11月4日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,833円となり、前期末比で5.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化や金融緩和政策の強化などにより、投資対象国の債券利回りは低下（価格は上昇）しました。財政政策や金融政策の差異などにより、対円での投資対象通貨の動きはまちまちとなりました。ユーロが対円で上昇したことや、投資対象国すべての国債利回りが低下したことが基準価額の上昇要因となりました。一方、米ドル、カナダドル、英ポンドが対円で下落したことが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化や金融緩和政策の強化などが、国債利回りの低下要因となりました。一方、新型コロナウイルス対策の財政支出拡大により国債の発行額が増加していることなどが、国債利回りの上昇（価格は低下）要因となりました。期を通じてみると投資対象国すべての国債利回りが低下しました。

米ドルについては、F R B（米連邦準備理事会）の金融緩和政策がこれまでの想定よりも長期化するとの見方や、米国で与野党の対立により追加景気対策が進んでいないことなどにより、米ドル安円高となりました。ユーロについては、E U（欧州連合）首脳が新型コロナウイルス禍からの経済再生を図る復興基金設立で合意したことなどにより、ユーロ高円安となりました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とし、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、中立を基本としつつ△0.4年から+0.5年程度の範囲で調整しました。通貨配分はベンチマーク中の投資対象国を100%とした配分を基本としました。期末には米ドルの配分を引き下げ、ユーロの配分を引き上げたポートフォリオとしました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は4.85%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.34%上回りました。

ベンチマーク構成国の中でパフォーマンスの良かった米国の比率が高かったことなどが、プラスに寄与しました。

今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) その他費用 (保管費用)	6円	0.023%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(6)	(0.023)	
合 計	6	0.023	
期中の平均基準価額は24,387円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2019年11月5日から2020年11月4日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 73,867	千アメリカ・ドル 98,928
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,600	千カナダ・ドル 2,120
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 2,035	千イギリス・ポンド 3,526
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	千ユーロ 7,084	千ユーロ 5,339
		ド イ ツ	11,917	5,804
		イ タ リ ア	15,982	15,203

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年11月5日から2020年11月4日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 58,200	千アメリカ・ドル 63,933	千円 6,684,221	% 39.5	% -	% 39.5	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,511	千円 437,979	2.6	-	2.6	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 5,000	千イギリス・ポンド 6,025	千円 820,999	4.8	-	4.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	22,800	27,190	3,329,502	19.7	-	19.7	-	-
ド イ ツ	17,500	20,964	2,567,163	15.2	-	15.2	-	-
イ タ リ ア	19,000	23,071	2,825,050	16.7	-	16.7	-	-
合 計	-	-	千円 16,664,916	98.4	-	98.4	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期						末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	5,000	5,748	600,958	2029/02/15	
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	5,000	5,737	599,855	2028/02/15	
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	4,000	4,238	443,095	2030/02/15	
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,798	606,226	2028/05/15	
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	5,000	5,658	591,646	2029/05/15	
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,892	511,559	2030/05/15	
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,815	608,023	2028/08/15	
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	5,000	5,352	559,628	2029/08/15	
US T N/B 1.125 08/15/40	国債証券	1.1250	1,200	1,137	118,922	2040/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,881	510,334	2030/08/15	
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,930	620,071	2028/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	3,000	3,330	348,225	2027/11/15	
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	5,000	5,410	565,672	2029/11/15	
小計	—	—	58,200	63,933	6,684,221	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	1,500	1,662	132,105	2028/06/01	
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	2,000	2,273	180,653	2029/06/01	
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	1,500	1,575	125,219	2030/06/01	
小計	—	—	5,000	5,511	437,979	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.25 07/22/27	国債証券	1.2500	800	863	117,596	2027/07/22	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,118	152,398	2028/10/22	
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,300	1,375	187,398	2029/10/22	
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,761	240,018	2028/12/07	
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	700	907	123,587	2027/12/07	
小計	—	—	5,000	6,025	820,999	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	3,000	4,557	558,112	2029/04/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	3,000	3,850	471,510	2030/05/25	
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,294	403,467	2028/05/25	
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,251	398,160	2029/05/25	
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	4,000	4,949	606,063	2027/10/25	
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	3,500	3,858	472,508	2028/11/25	
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,427	419,680	2029/11/25	
小計	—	—	22,800	27,190	3,329,502	—	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	1,000	1,473	180,382	2028/01/04	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	3,154	386,260	2030/01/04	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	1,700	1,839	225,282	2029/02/15	
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	1,500	1,641	201,035	2028/02/15	
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	2,000	2,125	260,211	2030/02/15	

銘柄	当			期		末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	1,900	2,728	334,087	2028/07/04
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	2,000	2,158	264,310	2028/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	2,500	2,655	325,128	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	3,000	3,188	390,463	2030/08/15
小計	—	—	17,500	20,964	2,567,163	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.0 02/01/28	国債証券	2.0000	2,000	2,227	272,761	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	2,000	2,523	308,958	2030/03/01
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	2,000	2,133	261,303	2030/04/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	2,000	2,417	296,023	2029/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	3,000	3,087	378,003	2030/08/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	2,000	2,654	325,059	2028/09/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	2,000	2,842	348,100	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	2,000	2,819	345,211	2029/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	2,000	2,365	289,628	2028/12/01
小計	—	—	19,000	23,071	2,825,050	—
合計	—	—	—	—	16,664,916	—

■投資信託財産の構成

2020年11月4日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	千円	%	
公社債	16,664,916	98.4			
コール・ローン等、その他	274,212	1.6			
投資信託財産総額	16,939,129	100.0			

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、16,830,062千円、99.4%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、2020年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.55円、1カナダ・ドル=79.46円、1イギリス・ポンド=136.25円、1ユーロ=122.45円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,939,129,152円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	166,819,132
公 社 債(評価額)	16,664,916,682
未 収 利 息	97,785,989
前 払 費 用	9,607,349
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,939,129,152
元 本	6,821,152,033
次 期 繰 越 損 益 金	10,117,977,119
(D) 受 益 権 総 口 数	6,821,152,033口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,833円

(注1) 期首元本額	7,784,273,393円
追加設定元本額	62,446,732円
一部解約元本額	1,025,568,092円
(注2) 期末における元本の内訳	
海外国債ファンド	5,045,016,618円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型)	846,545,579円
新光7資産バランスファンド	244,933,996円
海外国債ファンド (1年決算型)	21,926,544円
海外国債ファンド (変額年金)	650,766,670円
グローバル・ナビ	11,962,626円
期末元本合計	6,821,152,033円

■損益の状況

当期 自2019年11月5日 至2020年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	351,474,940円
受 取 利 息	351,558,098
支 払 利 息	△83,158
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	555,173,121
売 買 損 益	1,002,231,199
売 買 損	△447,058,078
(C) そ の 他 費 用	△3,998,415
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	902,649,646
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,591,856,113
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,470,601,908
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	94,073,268
(H) 合 計(D+E+F+G)	10,117,977,119
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,117,977,119

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。