

## 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、F T S E 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、F T S E 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。	

第234期	<決算日	2021年5月17日>
第235期	<決算日	2021年6月15日>
第236期	<決算日	2021年7月15日>
第237期	<決算日	2021年8月16日>
第238期	<決算日	2021年9月15日>
第239期	<決算日	2021年10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10月15日に第239期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

# 海外国債ファンド

## ■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 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36作成期	210期(2019年5月15日)	円 7,184	円 10	% △1.9	ポイント 611.40	% △2.1	円 109.62	% △2.1	円 122.77	% △3.0	% 97.8	百万円 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
	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
第37作成期	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
	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
第38作成期	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
	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
第39作成期	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
	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
第40作成期	234期(2021年5月17日)	7,793	10	0.9	690.83	0.7	109.45	0.5	132.77	1.7	98.6	12,217
	235期(2021年6月15日)	7,907	10	1.6	703.05	1.8	110.11	0.6	133.45	0.5	98.7	12,285
	236期(2021年7月15日)	7,796	10	△1.3	697.20	△0.8	109.93	△0.2	130.07	△2.5	98.7	12,032
	237期(2021年8月16日)	7,795	10	0.1	700.75	0.5	109.51	△0.4	129.15	△0.7	98.8	11,856
	238期(2021年9月15日)	7,768	10	△0.2	697.80	△0.4	109.65	0.1	129.47	0.2	98.8	11,764
	239期(2021年10月15日)	7,872	10	1.5	704.59	1.0	113.89	3.9	132.06	2.0	98.6	11,828

(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

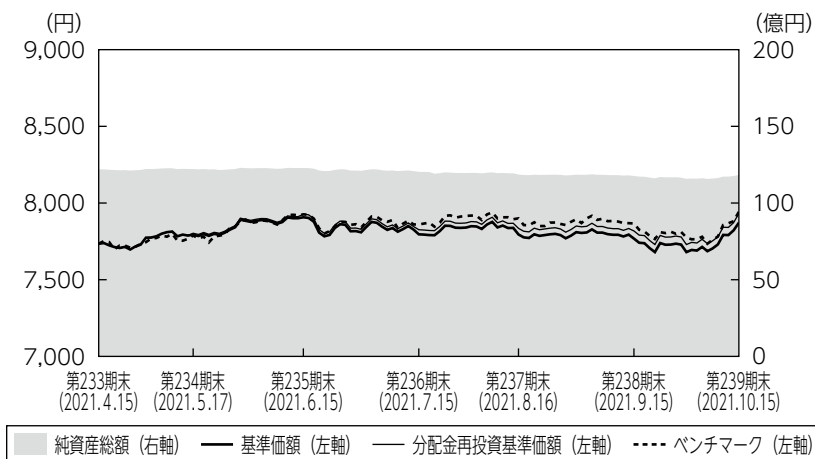
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円ベース) (パンチマーク)		為 替 (米 ド ル)		為 替 (ユ ー ロ)		債券組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	
第234期	(期 首) 2021年 4 月 15 日	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2021年 4 月 15 日	7,735	-	686.11	-	108.91	-	130.56	-	98.7
	4 月 末	7,775	0.5	689.10	0.4	108.93	0.0	131.99	1.1	98.7
第235期	(期 末) 2021年 5 月 17 日	7,803	0.9	690.83	0.7	109.45	0.5	132.77	1.7	98.6
	(期 首) 2021年 5 月 17 日	7,793	-	690.83	-	109.45	-	132.77	-	98.6
	5 月 末	7,884	1.2	700.10	1.3	109.76	0.3	133.74	0.7	98.7
第236期	(期 末) 2021年 6 月 15 日	7,917	1.6	703.05	1.8	110.11	0.6	133.45	0.5	98.7
	(期 首) 2021年 6 月 15 日	7,907	-	703.05	-	110.11	-	133.45	-	98.7
	6 月 末	7,809	△1.2	695.42	△1.1	110.58	0.4	131.58	△1.4	98.8
第237期	(期 末) 2021年 7 月 15 日	7,806	△1.3	697.20	△0.8	109.93	△0.2	130.07	△2.5	98.7
	(期 首) 2021年 7 月 15 日	7,796	-	697.20	-	109.93	-	130.07	-	98.7
	7 月 末	7,840	0.6	702.16	0.7	109.49	△0.4	130.11	0.0	98.6
第238期	(期 末) 2021年 8 月 16 日	7,805	0.1	700.75	0.5	109.51	△0.4	129.15	△0.7	98.8
	(期 首) 2021年 8 月 16 日	7,795	-	700.75	-	109.51	-	129.15	-	98.8
	8 月 末	7,810	0.2	700.24	△0.1	109.90	0.4	129.69	0.4	98.7
第239期	(期 末) 2021年 9 月 15 日	7,778	△0.2	697.80	△0.4	109.65	0.1	129.47	0.2	98.8
	(期 首) 2021年 9 月 15 日	7,768	-	697.80	-	109.65	-	129.47	-	98.8
	9 月 末	7,729	△0.5	692.88	△0.7	111.92	2.1	129.86	0.3	99.0
第239期	(期 末) 2021年 10 月 15 日	7,882	1.5	704.59	1.0	113.89	3.9	132.06	2.0	98.6

(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234期～第239期の運用経過（2021年4月16日から2021年10月15日まで）

### 基準価額等の推移



第234期首： 7,735円  
第239期末： 7,872円  
(既払分配金60円)  
騰落率： 2.6%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスワクチン接種が進展する中、感染者数や死者数がピークアウトしたことなどを背景に、世界経済の正常化期待から投資家のリスク選好度が強まったこと、米国の緩和的な金融政策が出口に向かい、債券市場で将来の米金利の引き上げが織り込まれたことで、日米金利差が拡大したことなどを受けて、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。この結果、投資通貨の上昇を主因に基準価額が上昇しました。

## 投資環境

投資国の10年国債利回りは、米国で低下し、カナダでは概ね横ばいであったものの、その他の国では上昇しました。投資家からの旺盛な需要や、新型コロナウイルスのデルタ変異株の拡大による景気下押し懸念などを受けて、作成期前半の投資国の利回りは低下しました。しかしその後は、米国など主要国で緩和的金融政策の出口が意識されたことや、資源価格の上昇や部品の供給不足などから物価の高止まりが警戒されたことを背景に利回りが上昇に転じました。

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。新型コロナウイルスワクチンの接種進展や感染死者数のピークアウトなどを背景に、世界経済の回復が見込まれたこと、米国での利上げ織り込みの進展により日米金利差が拡大したことなどを背景に、米ドル高円安が進み、主要通貨の多くも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

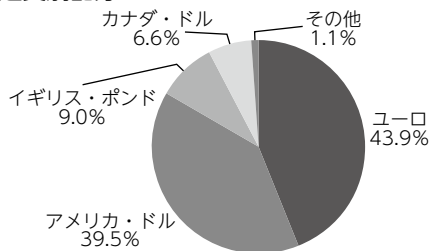
当ファンドの主要投資対象は外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

### ●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 $\Delta 0.9$ 年から $\Delta 0.3$ 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、カナダドルや英ポンドを高めた配分としました。

### 【外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

#### ○通貨別配分



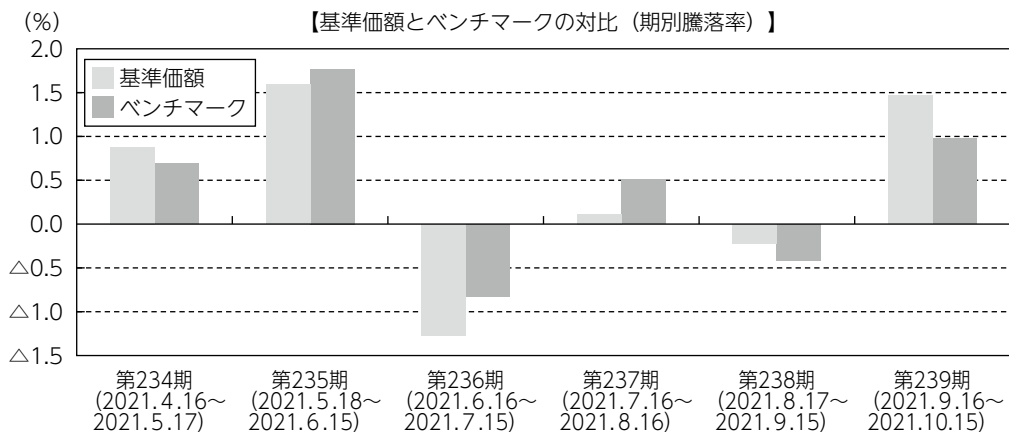
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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2.69%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0.14%下回りました。

信託報酬などの運用経費による影響がマイナス寄与の主要因となりました。外国債券の運用部分については、カナダドルと英ポンドの投資比率を高めたことが、ベンチマークに対して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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2021年4月16日 ~2021年5月17日	2021年5月18日 ~2021年6月15日	2021年6月16日 ~2021年7月15日	2021年7月16日 ~2021年8月16日	2021年8月17日 ~2021年9月15日	2021年9月16日 ~2021年10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	10円	10円	4円	6円	4円	10円
当期の収益以外	-円	-円	5円	3円	5円	-円
翌期繰越分配対象額	123円	123円	118円	115円	109円	110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234期～第239期 (2021年4月16日 ～2021年10月15日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	41円	
(投信会社)	(13)	(0.165)	
(販売会社)	(26)	(0.331)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.018	(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)	(0.017)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	42	0.542	

(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。

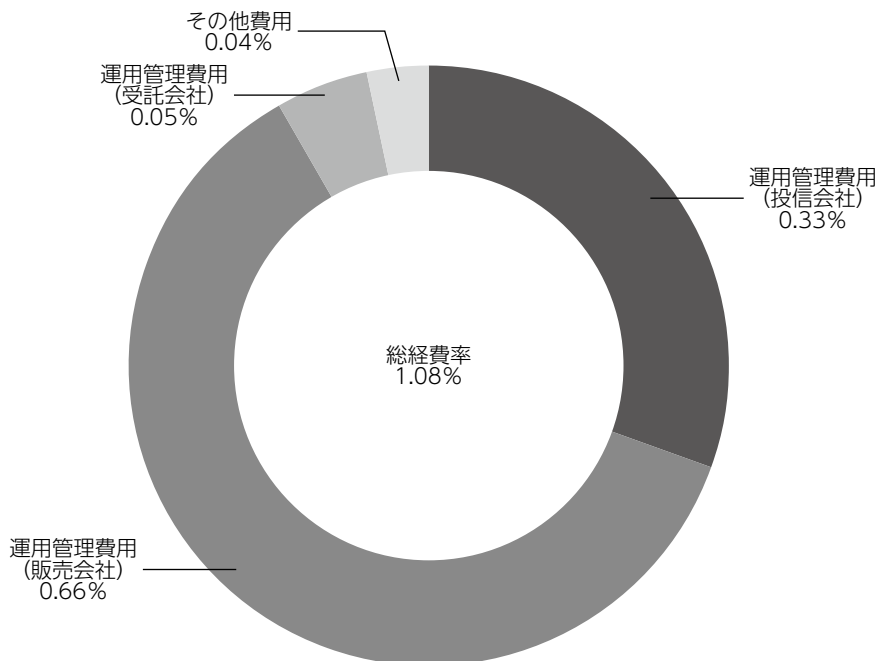
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.08%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

	第 234 期 ~ 第 239 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□ 278,771	千円 724,040

■利害関係人との取引状況等（2021年4月16日から2021年10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 39 作 成 期 末	第 40 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 4,747,748	千□ 4,468,977	千円 11,795,865

<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（6,164,589,060円）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 10 月 15 日 現 在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 54,700	千アメリカ・ドル 56,380	千円 6,421,218	% 39.5	% -	% 39.5	% -	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 11,650	千カナダ・ドル 11,642	千円 1,071,734	6.6	-	5.0	-	1.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 7,930	千イギリス・ポンド 9,359	千円 1,457,979	9.0	-	8.4	-	0.5
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	23,500	26,177	3,456,999	21.2	-	21.2	-	-
ド イ ツ	4,600	5,708	753,826	4.6	-	4.6	-	-
イ タ リ ア	19,800	22,186	2,929,898	18.0	-	18.0	-	-
合 計	-	-	千円 16,091,656	98.9	-	96.8	-	2.1

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10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10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 10 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	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	8,700	9,471	1,078,702	2029/02/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	2,250	2,476	282,047	2028/05/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	9,600	9,711	1,106,028	2031/05/15
US T N/B 2.875 08/15/28	国債証券	2.8750	5,000	5,510	627,640	2028/08/15
US T N/B 1.625 08/15/29	国債証券	1.6250	6,500	6,613	753,182	2029/08/15
US T N/B 1.25 08/15/31	国債証券	1.2500	12,650	12,339	1,405,309	2031/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	5,000	4,653	529,944	2030/08/15
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	5,000	5,605	638,362	2028/11/15
小 計	—	—	54,700	56,380	6,421,218	—
<b>(カナダ)</b>		%	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	2,400	2,554	235,148	2029/06/01
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	2,200	2,164	199,284	2030/06/01
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	3,000	2,988	275,108	2031/06/01
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	2,750	2,745	252,690	2022/11/01
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	1,300	1,189	109,503	2030/12/01
小 計	—	—	11,650	11,642	1,071,734	—
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 0.125 01/31/23	国債証券	0.1250	550	548	85,403	2023/01/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,000	925	144,212	2031/07/31
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	1,000	1,056	164,644	2028/10/22
UK TREASURY 0.875 10/22/29	国債証券	0.8750	1,800	1,798	280,144	2029/10/22
UK TREASURY 6.0 12/07/28	国債証券	6.0000	1,200	1,631	254,194	2028/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/55	国債証券	4.2500	540	989	154,147	2055/12/07
UK TREASURY 4.25 12/07/27	国債証券	4.2500	340	411	64,136	2027/12/07
UK TREASURY 4.75 12/07/30	国債証券	4.7500	1,500	1,997	311,095	2030/12/07
小 計	—	—	7,930	9,359	1,457,979	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	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	4,283	565,631	2029/04/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	2,000	2,438	322,007	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	3,000	3,194	421,806	2028/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	3,000	3,139	414,547	2029/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	1,100	1,305	172,347	2027/10/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	6,500	6,927	914,834	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	1,600	1,575	208,104	2031/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	3,300	3,314	437,720	2029/11/25
小 計	—	—	23,500	26,177	3,456,999	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,900	2,951	389,737	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	2,700	2,756	364,089	2031/02/15
小 計	—	—	4,600	5,708	753,826	—

銘	柄	2021 年 10 月 15 日 現 在					償還年月日
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(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	1,500	1,654	218,463	2028/02/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30		国債証券	3.5000	5,500	6,789	896,589	2030/03/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29		国債証券	3.0000	2,000	2,372	313,312	2029/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31		国債証券	0.6000	5,000	4,891	646,023	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30		国債証券	0.9500	3,000	3,054	403,430	2030/08/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27		国債証券	6.5000	800	1,096	144,769	2027/11/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28		国債証券	2.8000	2,000	2,327	307,309	2028/12/01
小	計	—	—	19,800	22,186	2,929,898	—
合	計	—	—	—	—	16,091,656	—

## ■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項 目	第 40 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	11,795,865	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,479	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	11,869,344	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、16,238,725千円、98.4%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、2021年10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.89円、1カナダ・ドル=92.05円、1イギリス・ポンド=155.77円、1ユーロ=132.06円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)、(2021年8月16日)、(2021年9月15日)、(2021年10月15日)現在

項 目	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末	第 239 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>12,255,298,730円</b>	<b>12,316,485,188円</b>	<b>12,065,902,087円</b>	<b>11,900,569,665円</b>	<b>11,793,442,759円</b>	<b>11,869,344,586円</b>
コール・ローン等	67,506,556	67,495,186	68,301,049	66,868,819	65,876,867	39,579,056
海外国債マザーファンド(評価額)	12,177,792,174	12,248,990,002	11,997,601,038	11,833,700,846	11,727,565,892	11,795,865,530
未 収 入 金	10,000,000	-	-	-	-	33,900,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>37,483,489</b>	<b>30,976,378</b>	<b>33,150,369</b>	<b>44,191,428</b>	<b>29,362,809</b>	<b>41,332,174</b>
未 払 収 益 分 配 金	15,678,282	15,536,733	15,434,789	15,209,660	15,144,322	15,024,491
未 払 解 約 金	10,589,233	5,238,002	7,244,298	17,977,063	4,021,870	16,259,527
未 払 信 託 報 酬	11,177,281	10,166,451	10,435,160	10,966,741	10,161,445	10,013,496
そ の 他 未 払 費 用	38,693	35,192	36,122	37,964	35,172	34,660
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>12,217,815,241</b>	<b>12,285,508,810</b>	<b>12,032,751,718</b>	<b>11,856,378,237</b>	<b>11,764,079,950</b>	<b>11,828,012,412</b>
元 本	15,678,282,474	15,536,733,701	15,434,789,357	15,209,660,247	15,144,322,081	15,024,491,790
次 期 繰 越 損 益 金	△3,460,467,233	△3,251,224,891	△3,402,037,639	△3,353,282,010	△3,380,242,131	△3,196,479,378
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>15,678,282,474口</b>	<b>15,536,733,701口</b>	<b>15,434,789,357口</b>	<b>15,209,660,247口</b>	<b>15,144,322,081口</b>	<b>15,024,491,790口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,793円	7,907円	7,796円	7,795円	7,768円	7,872円

(注) 第233期末における元本額は15,765,107,142円、当作成期間(第234期~第239期)中における追加設定元本額は35,298,338円、同解約元本額は775,913,690円です。

## ■損益の状況

〔自 2021年4月16日〕〔自 2021年5月18日〕〔自 2021年6月16日〕〔自 2021年7月16日〕〔自 2021年8月17日〕〔自 2021年9月16日〕  
 至 2021年5月17日 至 2021年6月15日 至 2021年7月15日 至 2021年8月16日 至 2021年9月15日 至 2021年10月15日

項 目	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(A) 配 当 等 収 益	△357円	△620円	△466円	△608円	△504円	△238円
受 取 利 息	-	-	-	2	-	-
支 払 利 息	△357	△620	△466	△610	△504	△238
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	117,081,436	203,696,007	△146,070,757	25,340,592	△16,026,831	182,096,087
売 買 益	117,372,126	204,101,417	779,452	25,565,456	168,006	182,464,232
売 買 損	△290,690	△405,410	△146,850,209	△224,864	△16,194,837	△368,145
(C) 信 託 報 酬 等	△11,215,974	△10,201,643	△10,471,282	△11,004,705	△10,196,617	△10,048,156
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	105,865,105	193,493,744	△156,542,505	14,335,279	△26,223,952	172,047,693
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,006,968,997	△908,125,885	△724,597,215	△883,352,517	△880,218,845	△914,129,205
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,543,685,059	△2,521,056,017	△2,505,463,130	△2,469,055,112	△2,458,655,012	△2,439,373,375
(配 当 等 相 当 額)	(33,613,435)	(33,377,536)	(33,331,847)	(32,875,246)	(32,768,741)	(32,534,976)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,577,298,494)	(△2,554,433,553)	(△2,538,794,977)	(△2,501,930,358)	(△2,491,423,753)	(△2,471,908,351)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3,444,788,951	△3,235,688,158	△3,386,602,850	△3,338,072,350	△3,365,097,809	△3,181,454,887
(H) 収 益 分 配 金	△15,678,282	△15,536,733	△15,434,789	△15,209,660	△15,144,322	△15,024,491
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,460,467,233	△3,251,224,891	△3,402,037,639	△3,353,282,010	△3,380,242,131	△3,196,479,378
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,543,685,059	△2,521,056,017	△2,505,463,130	△2,469,055,112	△2,458,655,012	△2,439,373,375
(配 当 等 相 当 額)	(33,614,795)	(33,380,700)	(33,337,463)	(32,876,271)	(32,770,287)	(32,536,036)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,577,299,854)	(△2,554,436,717)	(△2,538,800,593)	(△2,501,931,383)	(△2,491,425,299)	(△2,471,909,411)
分 配 準 備 積 立 金	160,036,211	159,174,229	149,328,575	142,168,708	133,249,529	133,251,420
繰 越 損 益 金	△1,076,818,385	△889,343,103	△1,045,903,084	△1,026,395,606	△1,054,836,648	△890,357,423

(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 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,139,884円	16,185,819円	6,803,733円	10,251,976円	6,869,568円	16,104,700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	33,614,795	33,380,700	33,337,463	32,876,271	32,770,287	32,536,036
(d) 分 配 準 備 積 立 金	158,574,609	158,525,143	157,959,631	147,126,392	141,524,283	132,171,211
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	209,329,288	208,091,662	198,100,827	190,254,639	181,164,138	180,811,947
(f) 1万口当たり当期分配対象額	133.52	133.94	128.35	125.09	119.63	120.34
(g) 分 配 金	15,678,282	15,536,733	15,434,789	15,209,660	15,144,322	15,024,491
(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 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期	第 239 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)。

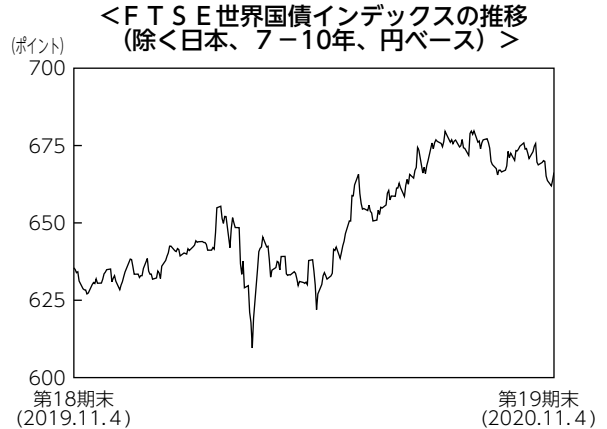
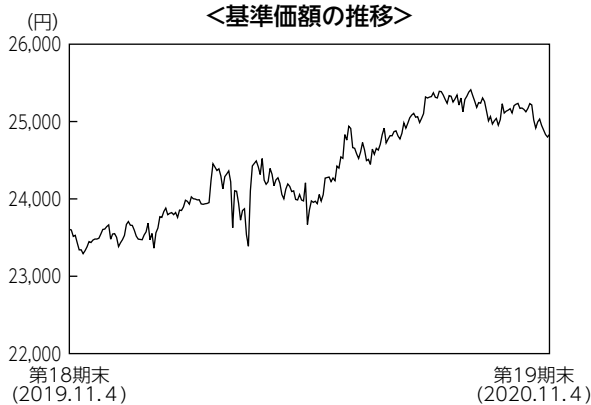
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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) (ベンチマーク)	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		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	—	
<b>(カナダ)</b>		%	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	—	
<b>(イギリス)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	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	—	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	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	評価額	比率	比率
公社債			千円	%	
コール・ローン等、その他			千円	%	
投資信託財産総額			千円	%	
	16,664,916	98.4	274,212	1.6	
	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。