Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

海外国債ファンド

第276期　<決算日　2024年11月15日>
第277期　<決算日　2024年12月16日>
第278期　<決算日　2025年 1 月15日>
第279期　<決算日　2025年 2 月17日>
第280期　<決算日　2025年 3 月17日>
第281期　<決算日　2025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、2025年４月15日に第281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。

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。

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
https://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)		債券組入比率	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		
		円	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
第43作成期	252期(2022年11月15日)	7,513	5	△1.4	682.32	0.1	140.41	△5.5	144.78	△0.0	98.0	10,131
	253期(2022年12月15日)	7,525	5	0.2	682.90	0.1	135.48	△3.5	144.71	△0.0	98.9	10,043
	254期(2023年１月16日)	7,129	5	△5.2	649.37	△4.9	127.92	△5.6	138.64	△4.2	98.5	9,477
	255期(2023年２月15日)	7,256	5	1.9	661.53	1.9	132.79	3.8	142.62	2.9	98.5	9,597
	256期(2023年３月15日)	7,392	5	1.9	669.84	1.3	134.62	1.4	144.54	1.3	98.8	9,720
	257期(2023年４月17日)	7,479	5	1.2	680.90	1.7	133.89	△0.5	147.00	1.7	98.2	9,771
第44作成期	258期(2023年５月15日)	7,618	5	1.9	692.37	1.7	136.05	1.6	147.66	0.4	98.3	9,902
	259期(2023年６月15日)	7,715	5	1.3	701.39	1.3	140.39	3.2	152.15	3.0	98.4	9,998
	260期(2023年７月18日)	7,778	5	0.9	712.72	1.6	138.88	△1.1	156.17	2.6	98.5	9,981
	261期(2023年８月15日)	7,883	5	1.4	721.75	1.3	145.60	4.8	158.78	1.7	97.8	10,072
	262期(2023年９月15日)	7,888	5	0.1	723.68	0.3	147.62	1.4	157.01	△1.1	98.2	10,007
	263期(2023年10月16日)	7,788	5	△1.2	718.01	△0.8	149.60	1.3	157.35	0.2	98.4	9,825
第45作成期	264期(2023年11月15日)	8,119	5	4.3	747.68	4.1	150.66	0.7	163.80	4.1	98.0	10,142
	265期(2023年12月15日)	8,057	5	△0.7	738.85	△1.2	142.50	△5.4	156.48	△4.5	98.4	9,968
	266期(2024年１月15日)	8,198	5	1.8	755.73	2.3	145.17	1.9	159.02	1.6	98.2	10,076
	267期(2024年２月15日)	8,260	5	0.8	766.71	1.5	150.49	3.7	161.52	1.6	97.9	10,107
	268期(2024年３月15日)	8,226	5	△0.4	763.57	△0.4	148.59	△1.3	161.68	0.1	97.4	10,055
	269期(2024年４月15日)	8,337	5	1.4	775.16	1.5	153.46	3.3	163.40	1.1	98.3	10,045
第46作成期	270期(2024年５月15日)	8,549	5	2.6	799.89	3.2	156.53	2.0	169.33	3.6	97.9	10,240
	271期(2024年６月17日)	8,664	5	1.4	810.34	1.3	157.53	0.6	168.64	△0.4	97.7	10,315
	272期(2024年７月16日)	8,807	5	1.7	825.53	1.9	158.45	0.6	172.57	2.3	97.9	10,818
	273期(2024年８月15日)	8,433	5	△4.2	790.01	△4.3	147.39	△7.0	162.26	△6.0	98.1	10,319
	274期(2024年９月17日)	8,223	5	△2.4	771.38	△2.4	140.77	△4.5	156.55	△3.5	97.9	10,144
	275期(2024年10月15日)	8,452	5	2.8	801.33	3.9	149.67	6.3	163.25	4.3	98.0	10,400
第47作成期	276期(2024年11月15日)	8,578	5	1.5	810.27	1.1	156.84	4.8	165.12	1.1	97.6	10,496
	277期(2024年12月16日)	8,477	5	△1.1	804.02	△0.8	153.92	△1.9	161.91	△1.9	97.5	10,281
	278期(2025年１月15日)	8,371	5	△1.2	800.62	△0.4	158.08	2.7	162.85	0.6	97.3	10,065
	279期(2025年２月17日)	8,327	5	△0.5	798.74	△0.2	151.91	△3.9	159.35	△2.1	96.8	9,622
	280期(2025年３月17日)	8,248	5	△0.9	786.09	△1.6	148.84	△2.0	161.89	1.6	96.6	9,465
	281期(2025年４月15日)	8,200	5	△0.5	782.85	△0.4	143.64	△3.5	162.66	0.5	96.6	9,343

（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）。

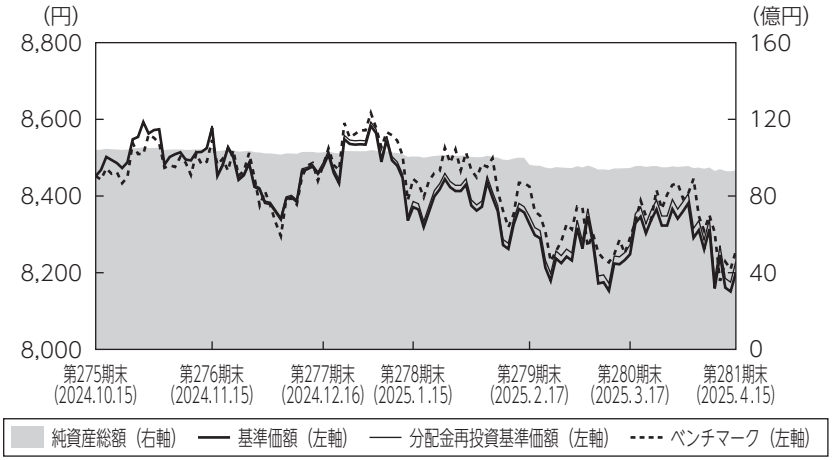
■過去６ヶ月間の基準価額と市況の推移

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)(ベンチマーク)		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	
	(期首)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%
	2024年10月15日	8,452	－	801.33	－	149.67	－	163.25	－	98.0
第276期	10月末	8,574	1.4	809.44	1.0	153.64	2.7	166.73	2.1	97.4
	(期末) 2024年11月15日	8,583	1.5	810.27	1.1	156.84	4.8	165.12	1.1	97.6
	(期首) 2024年11月15日	8,578	－	810.27	－	156.84	－	165.12	－	97.6
第277期	11月末	8,382	△2.3	797.58	△1.6	150.74	△3.9	159.20	△3.6	97.9
	(期末) 2024年12月16日	8,482	△1.1	804.02	△0.8	153.92	△1.9	161.91	△1.9	97.5
	(期首) 2024年12月16日	8,477	－	804.02	－	153.92	－	161.91	－	97.5
第278期	12月末	8,564	1.0	813.28	1.2	158.18	2.8	164.92	1.9	97.5
	(期末) 2025年1月15日	8,376	△1.2	800.62	△0.4	158.08	2.7	162.85	0.6	97.3
	(期首) 2025年1月15日	8,371	－	800.62	－	158.08	－	162.85	－	97.3
第279期	1月末	8,362	△0.1	801.01	0.0	154.43	△2.3	160.36	△1.5	97.6
	(期末) 2025年2月17日	8,332	△0.5	798.74	△0.2	151.91	△3.9	159.35	△2.1	96.8
	(期首) 2025年2月17日	8,327	－	798.74	－	151.91	－	159.35	－	96.8
第280期	2月末	8,232	△1.1	788.15	△1.3	149.67	△1.5	155.60	△2.4	96.9
	(期末) 2025年3月17日	8,253	△0.9	786.09	△1.6	148.84	△2.0	161.89	1.6	96.6
	(期首) 2025年3月17日	8,248	－	786.09	－	148.84	－	161.89	－	96.6
第281期	3月末	8,341	1.1	799.56	1.7	149.52	0.5	162.08	0.1	96.5
	(期末) 2025年4月15日	8,205	△0.5	782.85	△0.4	143.64	△3.5	162.66	0.5	96.6

（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276期～第281期の運用経過（2024年10月16日から2025年４月15日まで）

基準価額等の推移



第276期首：　8,452円
第281期末：　8,200円
（既払分配金30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

基準価額は下落しました。米大統領選挙でのトランプ氏の勝利や、昨年12月にＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）が利下げペースの鈍化の見通しを示したことなどから、主要国の国債利回りが上昇（価格は下落）したこと、また年始以降、日銀の追加利上げに対する期待の高まりを背景とした内外金利差縮小への意識や米国の関税政策への懸念などから米ドルなど多くの主要通貨に対し円高が進んだことなどが主なマイナス要因となりました。

投資環境

主要国の国債利回りは上昇しました。米国では大統領選挙でのトランプ氏の勝利やＦＲＢが利下げペース鈍化の見通しを示したことから、年始にかけ利回り上昇が進みました。その後はトランプ政権による過度の財政赤字拡大懸念の後退や、関税政策等による景気不透明感から利回りは低下（価格は上昇）に転じました。ユーロ圏ではＥＣＢ（欧州中央銀行）の利下げ加速見通しから利回りは低下しましたが、その後米国国債利回り上昇や、欧州の防衛支出拡大見通しを受け上昇しました。

為替市場では米ドルは作成期の後半を中心に、主要通貨に対して下落しました。ドイツの主要政党が防衛費増額やインフラ投資拡大に向けた財政拡張で合意したことなどを背景としたユーロの上昇圧力や、米国の関税政策を巡る不透明感などが背景となりました。円については、日銀の追加利上げに対する期待の高まりを背景とした内外金利差縮小への意識や、米国の関税政策への懸念などから、年始以降米ドルなど多くの主要通貨に対し円高が進みました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

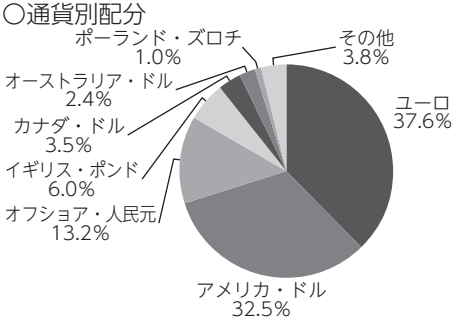
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

●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。作成期末にかけ、一部中国などのベンチマーク構成国国債への投資を行いました。デュレーションは、ベンチマークに対して概ね△0.4年から＋0.2年程度の幅で機動的に操作しました。通貨配分は、主に米ドルとユーロをベンチマーク比率に対してオーバーウェイトとする運営を継続しました。

【海外国債マザーファンドの運用状況】（作成期末）

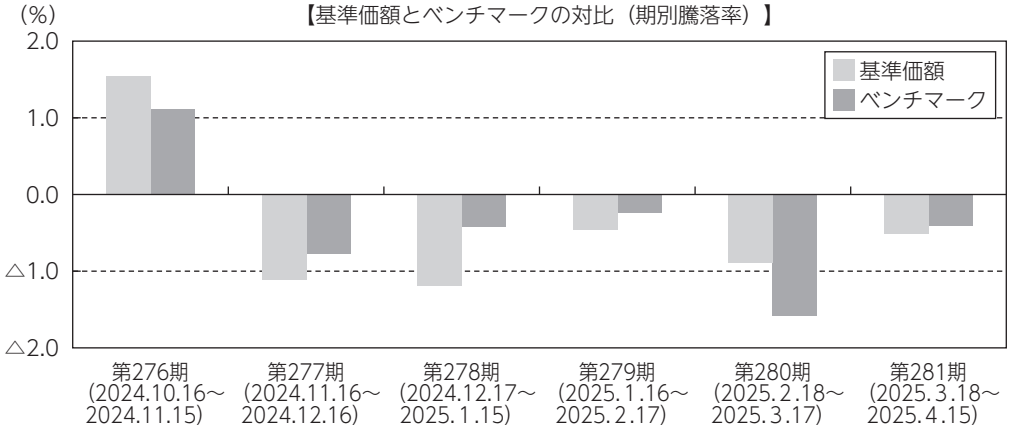
○通貨別配分



（注１）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）上位８位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
（注３）現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、７－10年、円ベース）は2.31％下落しました。当ファンドは税引前分配金再投資基準価額ベースでベンチマークを0.33％下回りました。ベンチマーク比率に対するユーロ圏国債のオーバーウェイトや、ベンチマークに含まれる中国国債利回りの低下、信託報酬等の運用諸費用などがマイナス要因となりました。



（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した。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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
	2024年10月16日～2024年11月15日	2024年11月16日～2024年12月16日	2024年12月17日～2025年1月15日	2025年1月16日～2025年2月17日	2025年2月18日～2025年3月17日	2025年3月18日～2025年4月15日
当期分配金（税引前）	5円	5円	5円	5円	5円	5円
対基準価額比率	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
当期の収益	5円	5円	5円	5円	5円	5円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	499円	507円	516円	526円	534円	543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

ベンチマークを上回る投資成果を目指し、主として主要先進6ヵ国（米国、カナダ、ドイツ、フランス、イタリア、英国）の政府が発行する国債と政府機関債（国債と同様の格付けをもつもの）に投資しますが、一部その他のベンチマーク構成国の国債に投資を行います。デュレーションならびに国別配分は、投資対象各国・地域の金融政策、財政政策、経済動向などを勘案して機動的に調整します。

■1万口当たりの費用明細

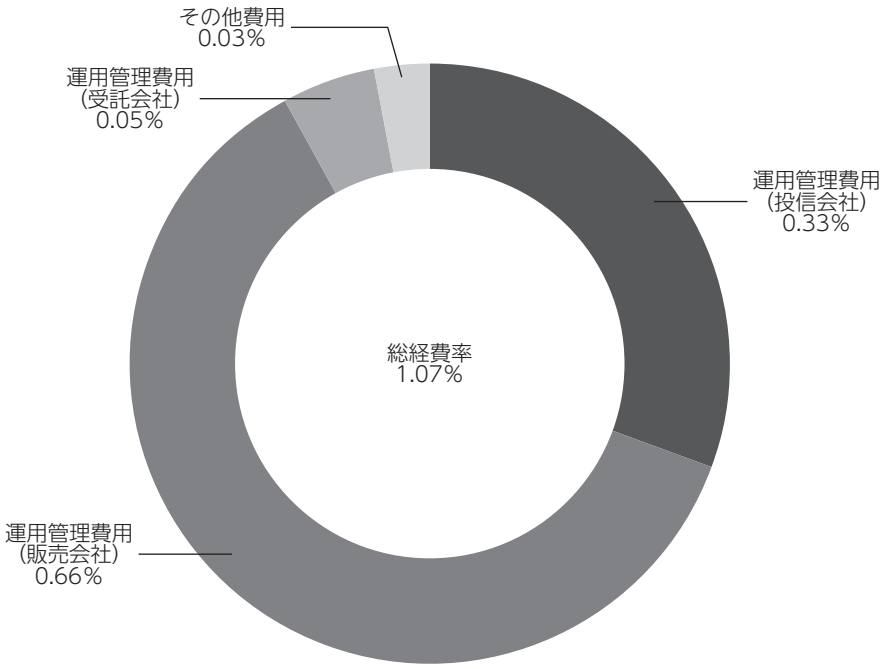
項目	第276期～第281期 (2024年10月16日 ～2025年4月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	44円	0.520%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,393円です。
(投信会社)	(14)	(0.164)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(28)	(0.329)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.016	(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)	(1)	(0.015)	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)	(0.001)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	45	0.536	

(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1.07%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（2024年10月16日から2025年４月15日まで）

	第　276　期　～　第　281　期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
海外国債マザーファンド	－	－	284,725	849,100

■利害関係人との取引状況等（2024年10月16日から2025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46作成期末	第　47　作　成　期　末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
海外国債マザーファンド	3,460,195	3,175,470	9,305,715

＜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（4,377,105,893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	2025年4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 30,310	千アメリカ・ドル 29,024	千円 4,169,138	% 32.5	% －	% 32.5	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 3,990	千カナダ・ドル 4,317	千円 446,344	3.5	－	3.5	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,600	千オーストラリア・ドル 3,400	千円 309,128	2.4	－	2.4	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 4,420	千イギリス・ポンド 4,050	千円 766,519	6.0	－	6.0	－	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 16,000	千メキシコ・ペソ 14,209	千円 101,697	0.8	－	0.8	－	－
中国	千オフショア・人民元 83,000	千オフショア・人民元 86,383	千円 1,695,692	13.2	－	13.2	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,200	千ポーランド・ズロチ 3,232	千円 122,828	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フランス	7,970	7,990	1,299,788	10.1	－	10.1	－	－
ドイツ	8,950	8,401	1,366,654	10.7	－	10.7	－	－
スペイン	5,000	5,043	820,332	6.4	－	6.4	－	－
イタリア	8,070	8,224	1,337,855	10.4	－	10.4	－	－
合計	－	－	千円 12,435,981	97.0	－	97.0	－	－

（注1）邦貨換算金額は、2025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、2025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	2025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 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	1,850	1,804	259,225	2034/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	1,310	1,130	162,324	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	6,200	5,885	845,396	2033/02/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	5,040	4,630	665,167	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	2,410	2,261	324,793	2033/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,204	316,637	2034/05/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,783	543,532	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	2,600	2,503	359,604	2034/08/15
US T N/B 4.5 11/15/54	国債証券	4.5000	700	665	95,630	2054/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	4,100	4,155	596,826	2033/11/15
小計	－	－	30,310	29,024	4,169,138	－
（カナダ）		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	1,790	2,135	220,777	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	600	563	58,215	2032/06/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	420	426	44,070	2033/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	1,180	1,192	123,280	2034/12/01
小計	－	－	3,990	4,317	446,344	－
（オーストラリア）		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	1,800	1,842	167,487	2033/04/21
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	1,800	1,558	141,640	2035/06/21
小計	－	－	3,600	3,400	309,128	－
（イギリス）		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	1,000	1,005	190,178	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	520	420	79,662	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	340	313	59,374	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	770	768	145,470	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	500	376	71,295	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	490	385	73,007	2031/07/31
UK TREASURY 4.25 07/31/34	国債証券	4.2500	800	779	147,530	2034/07/31
小計	－	－	4,420	4,050	766,519	－
（メキシコ）		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	16,000	14,209	101,697	2034/11/23
小計	－	－	16,000	14,209	101,697	－
（中国）		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国債証券	2.5200	24,000	25,521	500,983	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国債証券	2.1100	30,000	31,060	609,711	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国債証券	2.0400	29,000	29,801	584,998	2034/11/25
小計	－	－	83,000	86,383	1,695,692	－
（ポーランド）		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 5.0 10/25/34	国債証券	5.0000	2,000	1,965	74,698	2034/10/25

銘柄	2025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	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 6.0 10/25/33	国債証券	6.0000	1,200	1,266	48,129	2033/10/25
小計	－	－	3,200	3,232	122,828	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,370	1,365	222,148	2033/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,200	1,121	182,430	2032/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	4,200	4,324	703,492	2033/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	1,200	1,178	191,717	2034/11/25
小計	－	－	7,970	7,990	1,299,788	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国債証券	2.5000	1,560	1,556	253,178	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	2,700	2,688	437,346	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	3,400	2,919	474,888	2032/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	500	435	70,889	2031/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	790	801	130,351	2033/08/15
小計	－	－	8,950	8,401	1,366,654	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 3.15 04/30/35	国債証券	3.1500	2,500	2,486	404,474	2035/04/30
SPAIN 3.1 07/30/31	国債証券	3.1000	2,500	2,556	415,857	2031/07/30
小計	－	－	5,000	5,043	820,332	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	2,200	2,324	378,070	2034/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	3,400	3,658	595,020	2033/05/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	820	705	114,694	2032/06/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国債証券	3.8500	700	718	116,845	2034/07/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	950	819	133,225	2031/08/01
小計	－	－	8,070	8,224	1,337,855	－
合計	－	－	－	－	12,435,981	－

■投資信託財産の構成

2025年４月15日現在

項目	第47作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
海外国債マザーファンド	9,305,715	99.4
コール・ローン等、その他	57,935	0.6
投資信託財産総額	9,363,650	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％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、12,784,100千円、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、2025年４月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝143.64円、１カナダ・ドル＝103.38円、１オーストラリア・ドル＝90.90円、１イギリス・ポンド＝189.23円、１メキシコ・ペソ＝7.157円、１オフショア・人民元＝19.629円、１ポーランド・ズロチ＝38.00円、１ユーロ＝162.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月15日)、(2024年12月16日)、(2025年１月15日)、(2025年２月17日)、(2025年３月17日)、(2025年４月15日)現在

項目	第276期末	第277期末	第278期末	第279期末	第280期末	第281期末
(A)資産	**10,524,098,889円**	**10,317,257,325円**	**10,098,737,383円**	**9,972,727,614円**	**9,482,086,283円**	**9,363,650,456円**
コール・ローン等	38,728,876	34,761,367	40,258,423	30,159,789	37,441,711	31,935,305
海外国債マザーファンド(評価額)	10,458,170,013	10,241,895,958	10,043,778,960	9,583,567,825	9,425,544,572	9,305,715,151
未収入金	27,200,000	40,600,000	14,700,000	359,000,000	19,100,000	26,000,000
(B)負債	**27,100,550**	**35,440,915**	**33,713,401**	**350,176,434**	**16,635,632**	**20,197,764**
未払収益分配金	6,118,881	6,064,436	6,012,171	5,777,617	5,738,332	5,697,020
未払解約金	11,680,657	20,205,496	18,821,119	334,893,674	3,280,167	6,604,399
未払信託報酬	9,268,922	9,139,347	8,849,481	9,472,355	7,590,857	7,869,110
その他未払費用	32,090	31,636	30,630	32,788	26,276	27,235
(C)純資産総額(A－B)	**10,496,998,339**	**10,281,816,410**	**10,065,023,982**	**9,622,551,180**	**9,465,450,651**	**9,343,452,692**
元本	12,237,763,038	12,128,872,727	12,024,343,731	11,555,235,066	11,476,665,906	11,394,040,575
次期繰越損益金	△1,740,764,699	△1,847,056,317	△1,959,319,749	△1,932,683,886	△2,011,215,255	△2,050,587,883
(D)受益権総口数	**12,237,763,038口**	**12,128,872,727口**	**12,024,343,731口**	**11,555,235,066口**	**11,476,665,906口**	**11,394,040,575口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,578円**	**8,477円**	**8,371円**	**8,327円**	**8,248円**	**8,200円**

（注）第275期末における元本額は12,306,029,811円、当作成期間（第276期～第281期）中における追加設定元本額は5,275,566円、同解約元本額は917,264,802円です。

■損益の状況

項目	第276期 自 2024年10月16日 至 2024年11月15日	第277期 自 2024年11月16日 至 2024年12月16日	第278期 自 2024年12月17日 至 2025年1月15日	第279期 自 2025年1月16日 至 2025年2月17日	第280期 自 2025年2月18日 至 2025年3月17日	第281期 自 2025年3月18日 至 2025年4月15日
(A) 配当等収益	**5,635円**	**6,250円**	**6,527円**	**9,674円**	**13,551円**	**14,048円**
受取利息	5,635	6,250	6,527	9,674	13,551	14,048
(B) 有価証券売買損益	**169,524,185**	**△106,545,097**	**△113,297,706**	**△34,530,804**	**△78,325,780**	**△40,272,900**
売買益	169,905,583	1,488,769	524,896	823,757	732,321	874,294
売買損	△381,398	△108,033,866	△113,822,602	△35,354,561	△79,058,101	△41,147,194
(C) 信託報酬等	**△9,301,012**	**△9,170,983**	**△8,880,111**	**△9,505,143**	**△7,617,133**	**△7,896,345**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**160,228,808**	**△115,709,830**	**△122,171,290**	**△44,026,273**	**△85,929,362**	**△48,155,197**
(E) 前期繰越損益金	**77,134,153**	**229,170,987**	**106,465,522**	**△20,868,668**	**△70,187,104**	**△160,677,986**
(F) 追加信託差損益金	**△1,972,008,779**	**△1,954,453,038**	**△1,937,601,810**	**△1,862,011,328**	**△1,849,360,457**	**△1,836,057,680**
(配当等相当額)	(54,803,629)	(54,353,904)	(53,915,350)	(51,863,949)	(51,550,759)	(51,220,317)
(売買損益相当額)	(△2,026,812,408)	(△2,008,806,942)	(△1,991,517,160)	(△1,913,875,277)	(△1,900,911,216)	(△1,887,277,997)
(G) 合計(D+E+F)	**△1,734,645,818**	**△1,840,991,881**	**△1,953,307,578**	**△1,926,906,269**	**△2,005,476,923**	**△2,044,890,863**
(H) 収益分配金	**△6,118,881**	**△6,064,436**	**△6,012,171**	**△5,777,617**	**△5,738,332**	**△5,697,020**
次期繰越損益金(G+H)	**△1,740,764,699**	**△1,847,056,317**	**△1,959,319,749**	**△1,932,683,886**	**△2,011,215,255**	**△2,050,587,883**
追加信託差損益金	△1,972,008,779	△1,954,453,038	△1,937,601,810	△1,862,011,328	△1,849,360,457	△1,836,057,680
(配当等相当額)	(54,804,300)	(54,354,497)	(53,915,711)	(51,864,690)	(51,551,301)	(51,220,888)
(売買損益相当額)	(△2,026,813,079)	(△2,008,807,535)	(△1,991,517,521)	(△1,913,876,018)	(△1,900,911,758)	(△1,887,278,568)
分配準備積立金	555,980,112	561,575,015	567,466,188	556,837,107	562,137,595	568,454,309
繰越損益金	△324,736,032	△454,178,294	△589,184,127	△627,509,665	△723,992,393	△782,984,512

(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276期	第277期	第278期	第279期	第280期	第281期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,413,438円	16,643,672円	16,772,579円	17,339,018円	14,863,754円	16,100,925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	54,804,300	54,354,497	53,915,711	51,864,690	51,551,301	51,220,888
(d) 分配準備積立金	537,685,555	550,995,779	556,705,780	545,275,706	553,012,173	558,050,404
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	616,903,293	621,993,948	627,394,070	614,479,414	619,427,228	625,372,217
(f) 1万口当たり当期分配対象額	504.10	512.82	521.77	531.78	539.73	548.86
(g) 分配金	6,118,881	6,064,436	6,012,171	5,777,617	5,738,332	5,697,020
(h) 1万口当たり分配金	5	5	5	5	5	5

■分配金のお知らせ

決　算　期	第 276 期	第 277 期	第 278 期	第 279 期	第 280 期	第 281 期
1万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「海外国債マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年４月１日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

海外国債マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日　2024年11月４日）

（計算期間　2023年11月５日～2024年11月４日）

海外国債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。

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（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）		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率	（仲値）	期中騰落率	（仲値）	期中騰落率		
	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
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
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1	16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	14,294
22期(2023年11月4日)	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	13,601
23期(2024年11月4日)	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5	14,174

（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）。

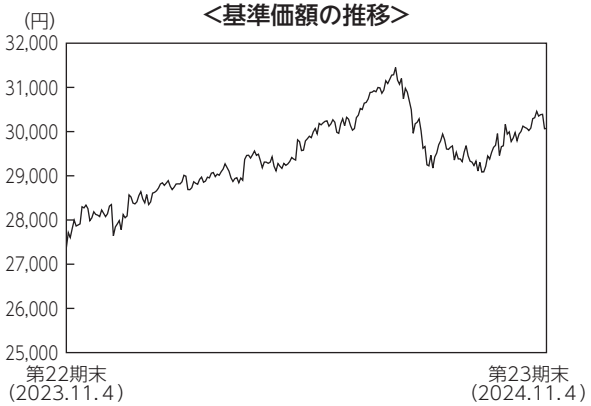
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス（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）		債券組入比率
		騰落率		騰落率	（仲値）	騰落率	（仲値）	騰落率	
（期首） 2023年11月4日	円 27,375	% －	ポイント 728.39	% －	円 150.62	% －	円 159.60	% －	% 98.3
11月末	28,226	3.1	748.41	2.7	147.07	△2.4	161.51	1.2	98.6
12月末	28,474	4.0	748.05	2.7	141.83	△5.8	157.12	△1.6	98.6
2024年1月末	28,815	5.3	763.50	4.8	147.55	△2.0	159.97	0.2	98.8
2月末	29,037	6.1	771.07	5.9	150.67	0.0	163.25	2.3	98.5
3月末	29,462	7.6	781.40	7.3	151.41	0.5	163.24	2.3	98.2
4月末	29,814	8.9	792.07	8.7	156.90	4.2	168.12	5.3	97.9
5月末	29,961	9.4	797.90	9.5	156.74	4.1	169.78	6.4	97.9
6月末	30,998	13.2	824.24	13.2	161.07	6.9	172.33	8.0	98.5
7月末	30,018	9.7	809.66	11.2	152.44	1.2	164.89	3.3	98.2
8月末	29,321	7.1	783.70	7.6	144.80	△3.9	160.44	0.5	98.3
9月末	29,460	7.6	785.03	7.8	142.73	△5.2	159.43	△0.1	98.4
10月末	30,391	11.0	809.44	11.1	153.64	2.0	166.73	4.5	97.6
（期末） 2024年11月4日	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5

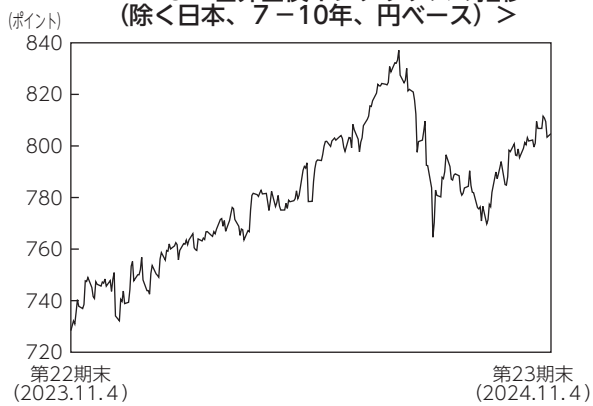
（注）騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月５日から2024年11月４日まで）

<基準価額の推移>



<ＦＴＳＥ世界国債インデックスの推移
（除く日本、７－10年、円ベース）>



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,072円（１万口当たり）となり、前期末比で9.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）やＥＣＢ（欧州中央銀行）など、海外の主要中央銀行が利下げサイクルへの移行を進め、組入国の国債利回りが低下（価格は上昇）するとともに、既往の内外金利差を背景に組入国の通貨に対する円安傾向が継続したことにより、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の債券市場では主要国の10年国債利回りが低下しました。主要国のインフレ沈静等を背景に、それらの国・地域の中央銀行が利下げサイクルへ移行したことが主な要因となりました。ドイツとフランスの10年国債利回り格差は、フランスの政治不透明感などから拡大しましたが、ドイツとイタリアの同利回り格差は、主要中央銀行の利下げサイクルへの移行を背景とした、金融市場のリスク選好の改善などから、大きく縮小しました。

当期の為替市場では、ＦＲＢなど海外中央銀行の既往の大幅な利上げにより拡大してきた内外金利差を背景に、多くの主要通貨に対して円安が進みました。ただ、期の後半においては、日銀の政策正常化の進展や、海外中央銀行の利下げサイクルへの移行から、先行きの内外金利差縮小を織り込む動きが進み、円安幅を縮小しました。

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、ベンチマークに対して△0.3年から＋0.5年程度の範囲で調整しました。通貨配分は市場環境に応じて機動的に調整しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、７－10年、円ベース）は10.5％上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.6％下回りました。

債券や為替のポジションによる正味の運用成果は概ねベンチマーク並みとなりましたが、ベンチマークとファンドの為替評価時価の差異などがマイナス要因となりました。

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	10円	0.032%	(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)	(9)	(0.032)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	10	0.032	
期中の平均基準価額は29,421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（2023年11月５日から2024年11月４日まで）

公社債

				買付額	売付額
外国	アメリカ		国債証券	千アメリカ・ドル 51,807	千アメリカ・ドル 52,364 (－)
	カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 9,896	千カナダ・ドル 5,911 (－)
	イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド 11,295	千イギリス・ポンド 10,846 (－)
	ユーロ	フランス	国債証券	千ユーロ 10,586	千ユーロ 21,305 (－)
		ドイツ	国債証券	24,412	17,811 (－)
		イタリア	国債証券	11,756	13,458 (－)

(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（2023年11月５日から2024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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	40,000	37,815	5,749,841	40.6	－	40.6	－	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円					
カナダ	9,860	9,637	1,051,765	7.4	－	7.4	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円					
イギリス	6,560	5,866	1,150,282	8.1	－	8.1	－	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フランス	8,050	7,876	1,303,694	9.2	－	9.2	－	－
ドイツ	16,440	15,945	2,639,066	18.6	－	18.6	－	－
イタリア	11,670	11,666	1,931,005	13.6	－	13.6	－	－
			千円					
合計	－	－	13,825,655	97.5	－	97.5	－	－

（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、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 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	2,500	2,446	372,017	2034/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	4,200	3,581	544,552	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	6,200	5,874	893,162	2033/02/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	9,140	8,337	1,267,727	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,241	492,924	2033/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,215	336,940	2034/05/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,787	575,923	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	4,300	4,160	632,668	2034/08/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	4,100	4,169	633,924	2033/11/15
小計	－	－	40,000	37,815	5,749,841	－
（カナダ）		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	740	878	95,900	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	800	737	80,465	2032/06/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	3,500	3,511	383,237	2033/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	2,240	2,006	218,958	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,522	166,144	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	980	981	107,058	2034/12/01
小計	－	－	9,860	9,637	1,051,765	－
（イギリス）		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	900	913	179,145	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	520	414	81,278	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	940	867	170,106	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,270	1,267	248,481	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	1,100	823	161,417	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,030	792	155,366	2031/07/31
UK TREASURY 4.25 07/31/34	国債証券	4.2500	800	787	154,486	2034/07/31
小計	－	－	6,560	5,866	1,150,282	－
（ユーロ…フランス）		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,500	1,498	247,981	2033/05/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	850	695	115,141	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	2,000	1,862	308,190	2032/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	3,500	3,622	599,632	2033/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	200	197	32,748	2034/11/25
小計	－	－	8,050	7,876	1,303,694	－
（ユーロ…ドイツ）		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	4,340	4,279	708,364	2034/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	4,450	4,442	735,341	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	1,900	1,615	267,300	2032/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,600	1,377	227,943	2031/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	2,900	2,957	489,559	2033/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/34	国債証券	2.6000	1,250	1,272	210,557	2034/08/15
小計	－	－	16,440	15,945	2,639,066	－

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…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	4.2000	4,300	4,531	750,053	2034/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	3,500	3,761	622,557	2033/05/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32	国債証券	0.9500	2,320	1,958	324,197	2032/06/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国債証券	3.8500	600	614	101,699	2034/07/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	950	800	132,497	2031/08/01
小計	－	－	11,670	11,666	1,931,005	－
合計	－	－	－	－	13,825,655	－

■投資信託財産の構成

2024年11月４日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	13,825,655	97.5
コール・ローン等、その他	348,547	2.5
投資信託財産総額	14,174,202	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％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、14,005,774千円、98.8％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、2024年11月４日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝152.05円、１カナダ・ドル＝109.13円、１イギリス・ポンド＝196.08円、１ユーロ＝165.51円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月４日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**14,174,202,983円**
コール・ローン等	172,239,572
公社債(評価額)	13,825,655,958
未収利息	123,479,862
前払費用	52,827,591
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**14,174,202,983**
元本	4,713,421,664
次期繰越損益金	9,460,781,319
(D) 受益権総口数	**4,713,421,664口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**30,072円**

(注１) 期首元本額 4,968,468,725円
追加設定元本額 237,451,369円
一部解約元本額 492,498,430円

(注２) 期末における元本の内訳
海外国債ファンド 3,452,183,614円
海外国債ファンド（３ヵ月決算型） 594,003,056円
新光７資産バランスファンド 224,883,758円
海外国債ファンド（変額年金） 442,351,236円
期末元本合計 4,713,421,664円

■損益の状況

当期　自2023年11月５日　至2024年11月４日

項目	当期
(A) 配当等収益	**370,458,229円**
受取利息	370,461,764
支払利息	△3,535
(B) 有価証券売買損益	**926,769,632**
売買益	1,154,815,421
売買損	△228,045,789
(C) その他費用	**△4,550,269**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,292,677,592**
(E) 前期繰越損益金	**8,632,956,666**
(F) 解約差損益金	**△954,501,570**
(G) 追加信託差損益金	**489,648,631**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**9,460,781,319**
次期繰越損益金(H)	**9,460,781,319**

(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。