

## 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、短期金融商品为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、短期金融商品为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ませんことがあります。 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282期	<決算日	2025年 5 月15日>
第283期	<決算日	2025年 6 月16日>
第284期	<決算日	2025年 7 月15日>
第285期	<決算日	2025年 8 月15日>
第286期	<決算日	2025年 9 月16日>
第287期	<決算日	2025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、2025年10月15日に第287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

<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)		債組比	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	期中 騰落率	(仲値)	期中 騰落率	(仲値)	期中 騰落率			
第44作成期	258期(2023年5月15日)	円 7,618	円 5	% 1.9	ポイント 692.37	% 1.7	円 136.05	% 1.6	円 147.66	% 0.4	% 98.3	% 98.3	百万円 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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	97.4	10,055
第46作成期	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	98.3	10,045
	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	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	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	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	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	97.9	10,144
第47作成期	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	98.0	10,400
	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	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	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	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	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	96.6	9,465
第48作成期	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	96.6	9,343
	282期(2025年5月15日)	8,294	5	1.2	795.24	1.6	146.28	1.8	163.67	0.6	96.0	96.0	9,410
	283期(2025年6月16日)	8,399	5	1.3	804.09	1.1	144.42	△1.3	166.56	1.8	97.2	97.2	9,465
	284期(2025年7月15日)	8,603	5	2.5	825.29	2.6	147.69	2.3	172.34	3.5	97.9	97.9	9,625
	285期(2025年8月15日)	8,649	5	0.6	831.47	0.7	147.66	△0.0	172.01	△0.2	98.1	98.1	9,614
	286期(2025年9月16日)	8,766	5	1.4	842.58	1.3	147.53	△0.1	173.42	0.8	98.7	98.7	9,705
第48作成期	287期(2025年10月15日)	8,981	5	2.5	865.30	2.7	151.67	2.8	176.12	1.6	98.5	98.5	9,899

(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

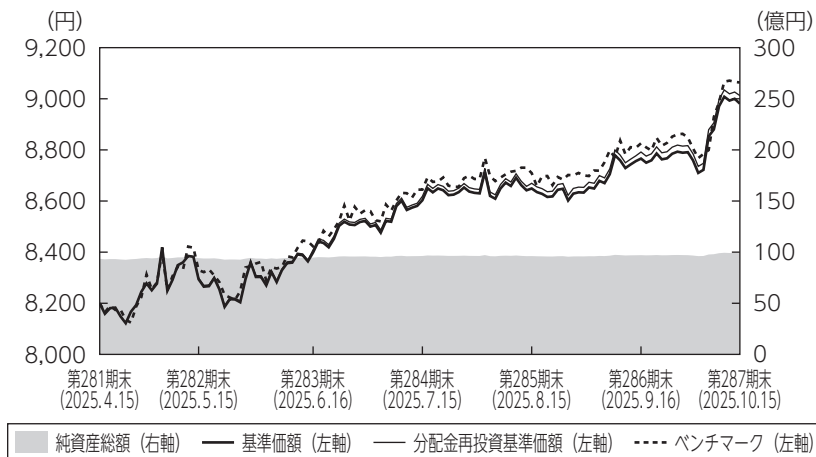
決算期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、7-10年、 円 ベ ー ス) (パンチマーク)		為 替 ( 米 ド ル )		為 替 ( ユ ー ロ )		債券組入 比 率
			騰落率		騰落率	( 仲 値 )	期 中 騰落率	( 仲 値 )	期 中 騰落率	
第282期	(期 首) 2025 年 4 月 15 日	円 8,200	% -	ポイント 782.85	% -	円 143.64	% -	円 162.66	% -	% 96.6
	4 月 末	8,251	0.6	788.05	0.7	142.57	△0.7	162.17	△0.3	96.4
	(期 末) 2025 年 5 月 15 日	8,299	1.2	795.24	1.6	146.28	1.8	163.67	0.6	96.0
第283期	(期 首) 2025 年 5 月 15 日	8,294	-	795.24	-	146.28	-	163.67	-	96.0
	5 月 末	8,303	0.1	797.69	0.3	143.87	△1.6	163.57	△0.1	97.4
	(期 末) 2025 年 6 月 16 日	8,404	1.3	804.09	1.1	144.42	△1.3	166.56	1.8	97.2
第284期	(期 首) 2025 年 6 月 16 日	8,399	-	804.09	-	144.42	-	166.56	-	97.2
	6 月 末	8,522	1.5	817.59	1.7	144.81	0.3	169.66	1.9	97.3
	(期 末) 2025 年 7 月 15 日	8,608	2.5	825.29	2.6	147.69	2.3	172.34	3.5	97.9
第285期	(期 首) 2025 年 7 月 15 日	8,603	-	825.29	-	147.69	-	172.34	-	97.9
	7 月 末	8,630	0.3	829.26	0.5	149.39	1.2	170.75	△0.9	97.8
	(期 末) 2025 年 8 月 15 日	8,654	0.6	831.47	0.7	147.66	△0.0	172.01	△0.2	98.1
第286期	(期 首) 2025 年 8 月 15 日	8,649	-	831.47	-	147.66	-	172.01	-	98.1
	8 月 末	8,633	△0.2	830.60	△0.1	146.92	△0.5	171.47	△0.3	98.3
	(期 末) 2025 年 9 月 16 日	8,771	1.4	842.58	1.3	147.53	△0.1	173.42	0.8	98.7
第287期	(期 首) 2025 年 9 月 16 日	8,766	-	842.58	-	147.53	-	173.42	-	98.7
	9 月 末	8,791	0.3	844.75	0.3	148.88	0.9	174.47	0.6	98.7
	(期 末) 2025 年 10 月 15 日	8,986	2.5	865.30	2.7	151.67	2.8	176.12	1.6	98.5

(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282期～第287期の運用経過（2025年4月16日から2025年10月15日まで）

### 基準価額等の推移



第282期首： 8,200円  
第287期末： 8,981円  
(既払分配金30円)  
騰落率： 9.9%  
(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

基準価額は上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安となったことがプラス要因となりました。また、各国でのインフレ沈静化の進展や追加利下げなどから、主要国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこともプラス要因となりました。

## 投資環境

主要国の国債利回りはまちまちでした。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ政権の関税によるインフレ再燃への警戒感から、F R B（米連邦準備理事会）が利下げに慎重な姿勢を示したことを背景に国債利回りは上昇（価格は下落）しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。一方、欧州では各国の防衛支出拡大が財政規律緩和や国債需給悪化を想起させ、独仏や北欧では利回りが上昇しました。

為替市場では、多くの主要通貨が対円で上昇しました。トランプ政権の関税政策により経済・物価見通しの先行き不確実性が高まり、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、多くの主要通貨に対して円安が進行しました。ユーロなどの欧州通貨は、E U（欧州連合）における共同防衛政策や各国の防衛支出拡大が欧州統合の進展や景気刺激策として好感されたことも加わり、対円での上昇幅が相対的に大きなものとなりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

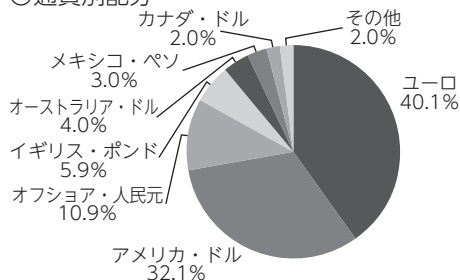
当ファンドの主要投資対象は海外国債マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は当作成期を通じて高位を維持するよう運用しました。

### ●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。デュレーションは、ベンチマークに対して概ね△0.2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多めに保有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



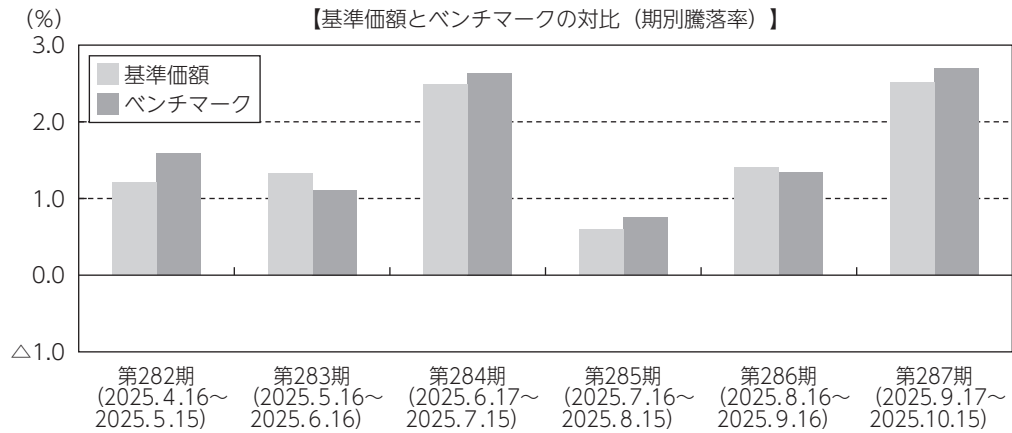
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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）は前作成期末比で10.5%上昇しました。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0.6%下回りました。ベンチマークを構成しているマレーシアやイスラエルへの投資を控えたことや、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282期	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期
	2025年4月16日 ～2025年5月15日	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日	2025年7月16日 ～2025年8月15日	2025年8月16日 ～2025年9月16日	2025年9月17日 ～2025年10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	558円	574円	590円	606円	626円	645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282期～第287期		項目の概要
	(2025年4月16日 ～2025年10月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.523%	(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8,539円です。
（投信会社）	(14)	(0.165)	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)	(0.330)	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	2	0.025	(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）	( 2)	(0.022)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	47	0.548	

(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。

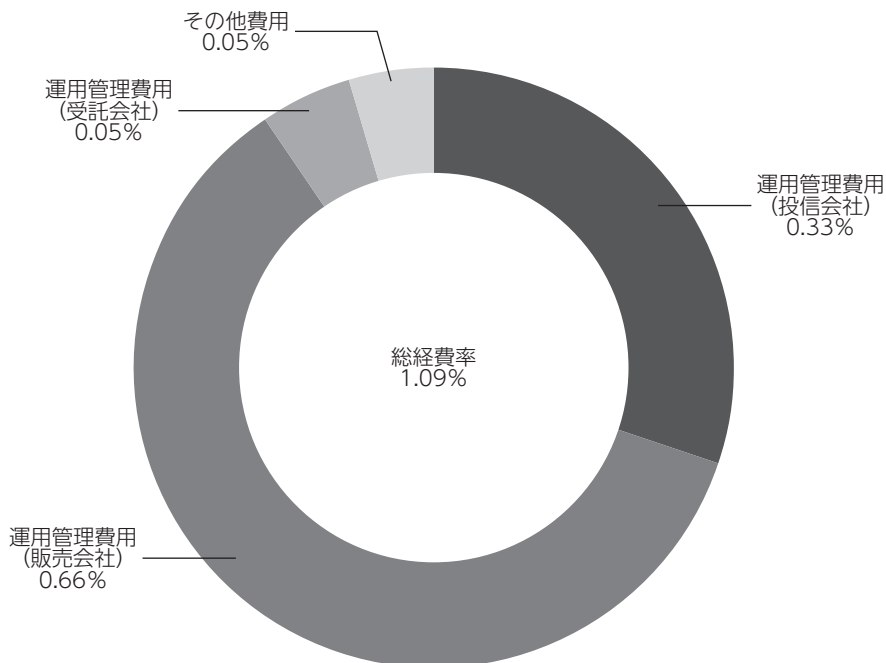
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.09%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（2025年4月16日から2025年10月15日まで）				
	第 282 期 ～ 第 287 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 6,125	千円 19,100	千□ 130,774	千円 401,800

■利害関係人との取引状況等（2025年4月16日から2025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 47 作 成 期 末	第 48 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 3,175,470	千□ 3,050,821	千円 9,879,474

<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（4,140,569,843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 10 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 27,990	千アメリカ・ドル 28,365	千円 4,302,208	% 32.1	% －	% 31.4	% －	% 0.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,529	千円 273,128	2.0	－	2.0	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,700	千オーストラリア・ドル 5,433	千円 535,295	4.0	－	4.0	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,030	千イギリス・ポンド 3,903	千円 789,250	5.9	－	2.5	－	3.4
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 51,500	千メキシコ・ペソ 48,842	千円 400,487	3.0	－	3.0	－	－
中 国	千オフショア・人民元 66,300	千オフショア・人民元 68,539	千円 1,455,407	10.9	－	10.9	－	－
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,455	千円 101,459	0.8	－	0.8	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,820	4,725	832,192	6.2	－	4.6	1.6	－
ド イ ツ	7,040	6,994	1,231,956	9.2	－	9.2	－	－
ス ペ イ ン	8,300	7,788	1,371,643	10.2	－	10.2	－	－
イ タ リ ア	10,500	11,037	1,943,948	14.5	－	11.7	2.8	－
合 計	－	－	千円 13,236,978	98.7	－	90.2	4.4	4.1

(注 1) 邦貨換算金額は、2025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、2025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	種 類	2025 年 10 月 15 日 現 在				
		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 4.625 02/15/55	国 債 証 券	4.6250	1,490	1,490	226,094	2055/02/15
US T N/B 4.0 02/15/34	国 債 証 券	4.0000	850	855	129,785	2034/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国 債 証 券	3.5000	2,000	1,959	297,190	2033/02/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国 債 証 券	4.2500	6,200	6,320	958,573	2035/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国 債 証 券	4.3750	2,200	2,271	344,590	2034/05/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国 債 証 券	4.2500	3,400	3,462	525,226	2035/08/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国 債 証 券	3.8750	3,900	3,904	592,183	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国 債 証 券	3.8750	2,600	2,585	392,100	2034/08/15
US T N/B 3.5 09/30/27	国 債 証 券	3.5000	650	650	98,633	2027/09/30
US T N/B 4.5 11/15/54	国 債 証 券	4.5000	600	588	89,203	2054/11/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国 債 証 券	4.5000	4,100	4,276	648,627	2033/11/15
小 計	—	—	27,990	28,365	4,302,208	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	2,500	2,529	273,128	2034/12/01
小 計	—	—	2,500	2,529	273,128	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,946	191,738	2035/06/21
AUSTRALIAN 4.25 10/21/36	国 債 証 券	4.2500	3,500	3,487	343,557	2036/10/21
小 計	—	—	5,700	5,433	535,295	—
<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 4.5 03/07/35	国 債 証 券	4.5000	1,300	1,292	261,231	2035/03/07
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国 債 証 券	3.7500	2,230	2,226	450,058	2027/03/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国 債 証 券	0.8750	500	385	77,960	2033/07/31
小 計	—	—	4,030	3,903	789,250	—
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 02/21/36	国 債 証 券	8.0000	8,500	8,071	66,181	2036/02/21
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国 債 証 券	7.7500	43,000	40,771	334,306	2034/11/23
小 計	—	—	51,500	48,842	400,487	—
<b>(中国)</b>		%	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	22,000	23,193	492,513	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国 債 証 券	2.1100	28,000	28,709	609,638	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国 債 証 券	2.0400	16,300	16,635	353,254	2034/11/25
小 計	—	—	66,300	68,539	1,455,407	—
<b>(ポーランド)</b>		%	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	1,000	980	40,503	2034/10/25
POLAND 6.0 10/25/33	国 債 証 券	6.0000	1,400	1,475	60,955	2033/10/25
小 計	—	—	2,400	2,455	101,459	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.75 02/25/28	国 債 証 券	0.7500	1,250	1,209	213,094	2028/02/25
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国 債 証 券	3.0000	1,370	1,363	240,206	2033/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国 債 証 券	2.0000	1,200	1,125	198,217	2032/11/25

銘 柄	2025 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	
(ユーロ…フランス) FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	% 3.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,025	千円 180,673	2033/11/25
小 計	—	—	4,820	4,725	832,192	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国 債 証 券	% 2.5000	千ユーロ 2,560	千ユーロ 2,545	千円 448,319	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国 債 証 券	2.3000	4,480	4,449	783,636	2033/02/15
小 計	—	—	7,040	6,994	1,231,956	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	% 3.1500	千ユーロ 3,200	千ユーロ 3,216	千円 566,463	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	5,100	4,571	805,179	2035/07/30
小 計	—	—	8,300	7,788	1,371,643	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	% 4.4000	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,687	千円 825,625	2033/05/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国 債 証 券	3.8500	950	994	175,144	2034/07/01
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国 債 証 券	2.9500	2,100	2,131	375,362	2030/07/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	3,150	3,224	567,815	2035/08/01
小 計	—	—	10,500	11,037	1,943,948	—
合 計	—	—	—	—	13,236,978	—

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	第 48 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 9,879,474	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,342	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	9,916,817	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、13,466,926千円、99.2％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10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.67円、1カナダ・ドル＝107.97円、1オーストラリア・ドル＝98.51円、1イギリス・ポンド＝202.18円、1メキシコ・ペソ＝8.199円、1オフショア・人民元＝21.234円、1ポーランド・ズロチ＝41.314円、1ユーロ＝176.12円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日)、(2025年10月15日)現在

項 目	第 282 期 末	第 283 期 末	第 284 期 末	第 285 期 末	第 286 期 末	第 287 期 末
(A) 資 産	9,428,336,978円	9,483,233,210円	9,653,799,325円	9,633,500,657円	9,730,288,914円	9,916,817,219円
コール・ローン等	39,134,778	19,033,534	38,715,469	30,200,636	32,996,239	22,442,908
海外国債マザーファンド(評価額)	9,372,102,200	9,428,799,676	9,597,583,856	9,574,600,021	9,687,292,675	9,879,474,311
未 収 入 金	17,100,000	35,400,000	17,500,000	28,700,000	10,000,000	14,900,000
(B) 負 債	18,096,357	17,587,536	28,659,565	18,868,301	24,915,509	17,470,545
未 払 収 益 分 配 金	5,673,223	5,634,855	5,594,038	5,558,055	5,535,586	5,511,003
未 払 解 約 金	4,303,167	3,335,882	15,097,660	4,716,897	10,529,638	3,836,078
未 払 信 託 報 酬	8,091,959	8,587,079	7,940,381	8,563,710	8,819,754	8,095,439
そ の 他 未 払 費 用	28,008	29,720	27,486	29,639	30,531	28,025
(C) 純資産総額(A－B)	9,410,240,621	9,465,645,674	9,625,139,760	9,614,632,356	9,705,373,405	9,899,346,674
元 本	11,346,447,602	11,269,710,541	11,188,076,234	11,116,111,240	11,071,173,038	11,022,007,601
次 期 繰 越 損 益 金	△1,936,206,981	△1,804,064,867	△1,562,936,474	△1,501,478,884	△1,365,799,633	△1,122,660,927
(D) 受 益 権 総 口 数	11,346,447,602口	11,269,710,541口	11,188,076,234口	11,116,111,240口	11,071,173,038口	11,022,007,601口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,294円	8,399円	8,603円	8,649円	8,766円	8,981円

(注) 第281期末における元本額は11,394,040,575円、当作成期間(第282期～第287期)中における追加設定元本額は7,480,465円、同解約元本額は379,513,439円です。

## ■損益の状況

〔自 2025年4月16日 至 2025年5月15日〕〔自 2025年5月16日 至 2025年6月15日〕〔自 2025年6月17日 至 2025年7月15日〕〔自 2025年7月16日 至 2025年8月15日〕〔自 2025年8月16日 至 2025年9月15日〕〔自 2025年9月17日 至 2025年10月15日〕

項 目	第 282 期	第 283 期	第 284 期	第 285 期	第 286 期	第 287 期
(A) 配 当 等 収 益	13,393円	12,195円	11,182円	11,495円	12,714円	6,428円
受 取 利 息	13,393	12,195	11,182	11,495	12,714	6,428
(B) 有価証券売買損益	119,592,395	133,285,709	241,603,966	65,541,127	143,981,064	250,700,313
売 買 益	120,034,522	133,852,661	242,584,176	65,816,161	144,191,606	250,998,303
売 買 損	△442,127	△566,952	△980,210	△275,034	△210,542	△297,990
(C) 信 託 報 酬 等	△8,119,967	△8,616,799	△7,967,867	△8,593,349	△8,850,285	△8,123,464
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	111,485,821	124,681,105	233,647,281	56,959,273	135,143,493	242,583,277
(E) 前期繰越損益金	△213,617,567	△107,068,244	11,890,411	238,359,463	288,522,676	416,253,509
(F) 追加信託差損益金	△1,828,402,012	△1,816,042,873	△1,802,880,128	△1,791,239,565	△1,783,930,216	△1,775,986,710
(配当等相当額)	(51,050,806)	(50,747,386)	(50,421,800)	(50,201,752)	(50,144,127)	(49,954,630)
(売買損益相当額)	(△1,879,452,818)	(△1,866,790,259)	(△1,853,301,928)	(△1,841,441,317)	(△1,834,074,343)	(△1,825,941,340)
(G) 合 計(D+E+F)	△1,930,533,758	△1,798,430,012	△1,557,342,436	△1,495,920,829	△1,360,264,047	△1,117,149,924
(H) 収 益 分 配 金	△5,673,223	△5,634,855	△5,594,038	△5,558,055	△5,535,586	△5,511,003
次期繰越損益金(G+H)	△1,936,206,981	△1,804,064,867	△1,562,936,474	△1,501,478,884	△1,365,799,633	△1,122,660,927
追加信託差損益金	△1,828,402,012	△1,816,042,873	△1,802,880,128	△1,791,239,565	△1,783,930,216	△1,775,986,710
(配当等相当額)	(51,051,417)	(50,748,007)	(50,422,357)	(50,203,703)	(50,146,169)	(49,955,008)
(売買損益相当額)	(△1,879,453,429)	(△1,866,790,880)	(△1,853,302,485)	(△1,841,443,268)	(△1,834,076,385)	(△1,825,941,718)
分配準備積立金	582,559,127	597,175,898	610,418,785	623,714,083	643,561,638	661,338,290
繰 越 損 益 金	△690,364,096	△585,197,892	△370,475,131	△333,953,402	△225,431,055	△8,012,507

(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 282 期	第 283 期	第 284 期	第 285 期	第 286 期	第 287 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,196,314円	24,232,756円	23,204,041円	22,883,547円	28,047,964円	26,176,735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	51,051,417	50,748,007	50,422,357	50,203,703	50,146,169	49,955,008
(d) 分 配 準 備 積 立 金	566,036,036	578,577,997	592,808,782	606,388,591	621,049,260	640,672,558
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	639,283,767	653,558,760	666,435,180	679,475,841	699,243,393	716,804,301
(f) 1万口当たり当期分配対象額	563.42	579.93	595.67	611.25	631.59	650.34
(g) 分 配 金	5,673,223	5,634,855	5,594,038	5,558,055	5,535,586	5,511,003
(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 282 期	第 283 期	第 284 期	第 285 期	第 286 期	第 287 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。

# 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、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。
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		F T S E 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		
19期(2020年11月4日)	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) 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、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L C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F T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

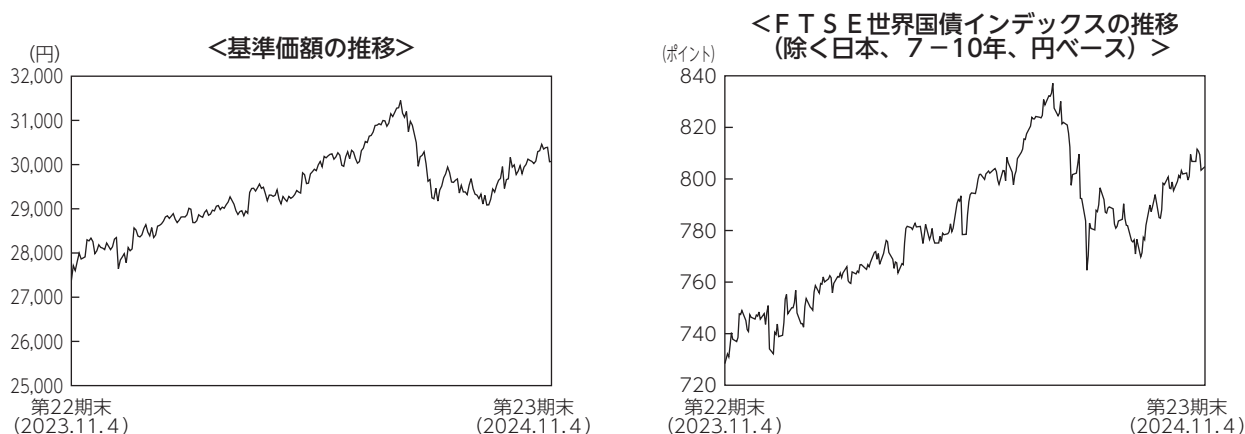
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債 券 組 入 比 率
		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) 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

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、F R B（米連邦準備理事会）やE C B（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、F R B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 (保 管 費 用) (そ の 他)	10円 (9) (0)	0.032% (0.032) (0.000)	(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
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	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 国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ
国	フ ラ ン ス	国 債 証 券	10,586	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 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 40,000	千アメリカ・ドル 37,815	千円 5,749,841	% 40.6	% －	% 40.6	% －	% －
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 9,860	千カナダ・ドル 9,637	千円 1,051,765	7.4	－	7.4	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,560	千イギリス・ポンド 5,866	千円 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	－	－
合 計	－	－	千円 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	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間 評 価 額		未 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
(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			—

■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。