

償還 運用報告書（全体版）

海外投資適格社債ファンド

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	2003年5月30日から2021年11月15日までです。	
運用方針	ベンチマークであるFTSE世界BIG債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）を上回る投資成果を目指します。	
主要投資対象	海外投資適格社債ファンド	海外投資適格社債マザーファンドを通じて、本邦通貨建社債を除く世界各国の社債および各種債券を主要投資対象とします。
	海外投資適格社債マザーファンド	本邦通貨建社債を除く世界各国の社債および各種債券を主要投資対象とします。
運用方法	海外投資適格社債マザーファンドを通じて、主として世界各国の社債に投資し、ベンチマークであるFTSE世界BIG債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）を上回る投資成果を目指します。 実質的な外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
	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、資金動向、市場動向によっては上記のような運用ができない可能性があります。 海外投資適格社債マザーファンドにおける外貨建資産の運用指図に係る権限を、フィデューシャリー・トラスト・カンパニー・インターナショナルに委託します。	
組入制限	海外投資適格社債ファンド	株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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ません。
	海外投資適格社債マザーファンド	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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ません。
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、上記分配対象収益範囲のうち原則として利息収入相当部分とします。 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。	

愛称：IGファンド

第216期	<決算日	2021年6月15日>
第217期	<決算日	2021年7月15日>
第218期	<決算日	2021年8月16日>
第219期	<決算日	2021年9月15日>
第220期	<決算日	2021年10月15日>
第221期	<償還日	2021年11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、「海外投資適格社債ファンド」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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/>

海外投資適格社債ファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界BIG債券 インデックス社債セクター (除く日本、円ベース)		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債券 組比	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(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		
第33作成期	192期(2019年6月17日)	円 6,774	円 13	% 0.6	ポイント 271.70	% 0.5	円 108.66	% △0.9	円 121.87	% △0.7	% 95.3	百万円 1,933
	193期(2019年7月16日)	6,796	13	0.5	274.62	1.1	107.97	△0.6	121.56	△0.3	94.0	1,928
	194期(2019年8月15日)	6,781	13	△0.0	274.57	△0.0	106.05	△1.8	118.13	△2.8	94.8	1,908
	195期(2019年9月17日)	6,816	13	0.7	276.77	0.8	108.20	2.0	119.13	0.8	95.2	1,903
	196期(2019年10月15日)	6,868	13	1.0	279.68	1.1	108.42	0.2	119.53	0.3	95.8	1,905
	197期(2019年11月15日)	6,879	13	0.3	281.26	0.6	108.62	0.2	119.74	0.2	95.6	1,896
第34作成期	198期(2019年12月16日)	6,987	13	1.8	286.63	1.9	109.43	0.7	121.74	1.7	94.0	1,915
	199期(2020年1月15日)	7,011	13	0.5	289.28	0.9	109.95	0.5	122.37	0.5	92.8	1,918
	200期(2020年2月17日)	7,028	13	0.4	290.87	0.6	109.80	△0.1	118.96	△2.8	92.7	1,913
	201期(2020年3月16日)	6,662	13	△5.0	273.53	△6.0	106.91	△2.6	118.95	△0.0	92.8	1,807
	202期(2020年4月15日)	6,704	13	0.8	276.84	1.2	107.18	0.3	117.73	△1.0	93.2	1,806
第35作成期	203期(2020年5月15日)	6,695	13	0.1	275.14	△0.6	107.43	0.2	116.08	△1.4	92.7	1,799
	204期(2020年6月15日)	6,886	13	3.0	288.35	4.8	107.24	△0.2	120.68	4.0	93.7	1,839
	205期(2020年7月15日)	7,028	13	2.3	294.34	2.1	107.30	0.1	122.43	1.5	94.2	1,867
	206期(2020年8月17日)	7,080	13	0.9	298.41	1.4	106.55	△0.7	126.20	3.1	94.8	1,870
	207期(2020年9月15日)	7,033	13	△0.5	296.94	△0.5	105.74	△0.8	125.49	△0.6	95.7	1,842
	208期(2020年10月15日)	6,973	13	△0.7	295.48	△0.5	105.26	△0.5	123.64	△1.5	94.5	1,820
第36作成期	209期(2020年11月16日)	6,948	13	△0.2	296.20	0.2	104.69	△0.5	123.94	0.2	94.1	1,799
	210期(2020年12月15日)	7,016	13	1.2	300.60	1.5	104.12	△0.5	126.60	2.1	95.4	1,793
	211期(2021年1月15日)	6,968	13	△0.5	299.07	△0.5	103.84	△0.3	126.22	△0.3	93.6	1,763
	212期(2021年2月15日)	7,000	13	0.6	301.06	0.7	105.12	1.2	127.44	1.0	94.6	1,758
	213期(2021年3月15日)	7,052	13	0.9	303.94	1.0	109.06	3.7	130.34	2.3	93.7	1,751
	214期(2021年4月15日)	7,078	13	0.6	306.75	0.9	108.91	△0.1	130.56	0.2	93.2	1,748
第37作成期	215期(2021年5月17日)	7,118	13	0.7	309.37	0.9	109.45	0.5	132.77	1.7	93.7	1,749
	216期(2021年6月15日)	7,214	13	1.5	314.80	1.8	110.11	0.6	133.45	0.5	92.9	1,760
	217期(2021年7月15日)	7,186	13	△0.2	315.53	0.2	109.93	△0.2	130.07	△2.5	95.3	1,739
	218期(2021年8月16日)	7,165	13	△0.1	315.74	0.1	109.51	△0.4	129.15	△0.7	94.0	1,723
	219期(2021年9月15日)	7,168	13	0.2	316.79	0.3	109.65	0.1	129.47	0.2	93.9	1,697
	220期(2021年10月15日)	7,284	13	1.8	321.94	1.6	113.89	3.9	132.06	2.0	93.3	1,703
(償 還 日)		(償還価額)										
2021年11月15日		7,221.57	0	△0.9	321.76	△0.1	114.00	0.1	130.50	△1.2	—	1,663

(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BIG債券インデックス社債セクター (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要市場をカバーする投資適格債券インデックスの社債セクターです。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

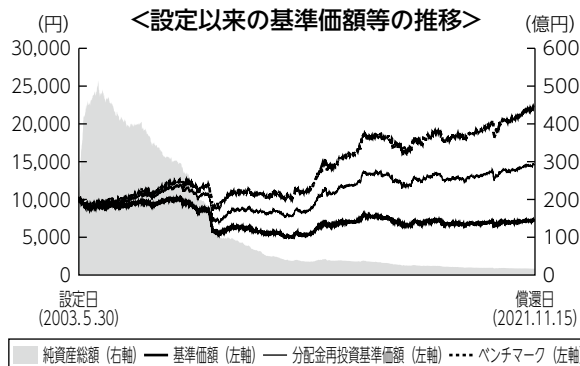
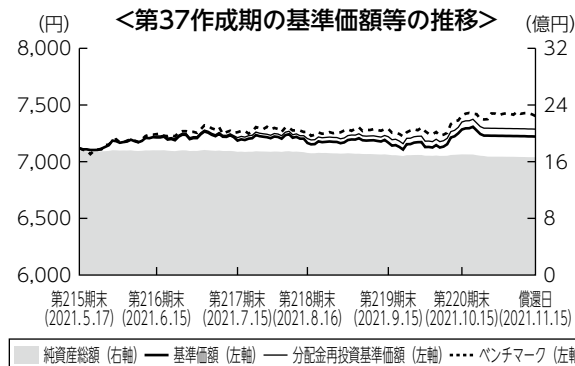
決算期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界 B I G 債券 インデックス社債セクター (除く日本、円ベース)		為 替 (米ドル)		為 替 (ユーロ)		債券組入 比 率
			騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(仲 値)	期 中 騰落率	(仲 値)	期 中 騰落率	
第216期	(期 首) 2021年 5 月 17 日	円 7,118	% —	ポイント 309.37	% —	円 109.45	% —	円 132.77	% —	% 93.7
	5 月 末	7,181	0.9	312.84	1.1	109.76	0.3	133.74	0.7	90.6
	(期 末) 2021年 6 月 15 日	7,227	1.5	314.80	1.8	110.11	0.6	133.45	0.5	92.9
第217期	(期 首) 2021年 6 月 15 日	7,214	—	314.80	—	110.11	—	133.45	—	92.9
	6 月 末	7,208	△0.1	315.28	0.2	110.58	0.4	131.58	△1.4	94.0
	(期 末) 2021年 7 月 15 日	7,199	△0.2	315.53	0.2	109.93	△0.2	130.07	△2.5	95.3
第218期	(期 首) 2021年 7 月 15 日	7,186	—	315.53	—	109.93	—	130.07	—	95.3
	7 月 末	7,207	0.3	316.63	0.3	109.49	△0.4	130.11	0.0	93.6
	(期 末) 2021年 8 月 16 日	7,178	△0.1	315.74	0.1	109.51	△0.4	129.15	△0.7	94.0
第219期	(期 首) 2021年 8 月 16 日	7,165	—	315.74	—	109.51	—	129.15	—	94.0
	8 月 末	7,191	0.4	316.62	0.3	109.90	0.4	129.69	0.4	94.5
	(期 末) 2021年 9 月 15 日	7,181	0.2	316.79	0.3	109.65	0.1	129.47	0.2	93.9
第220期	(期 首) 2021年 9 月 15 日	7,168	—	316.79	—	109.65	—	129.47	—	93.9
	9 月 末	7,173	0.1	317.27	0.2	111.92	2.1	129.86	0.3	94.0
	(期 末) 2021年 10 月 15 日	7,297	1.8	321.94	1.6	113.89	3.9	132.06	2.0	93.3
第221期	(期 首) 2021年 10 月 15 日	7,284	—	321.94	—	113.89	—	132.06	—	93.3
	10 月 末	7,228	△0.8	322.02	0.0	113.67	△0.2	132.77	0.5	—
	(償還日) 2021年 11 月 15 日	(償還価額) 7,221.57	△0.9	321.76	△0.1	114.00	0.1	130.50	△1.2	—

(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。

■設定以来の運用経過（2003年5月30日から2021年11月15日まで）

基準価額等の推移



- （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） 「第37作成期の基準価額等の推移」の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。
- （注4） 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

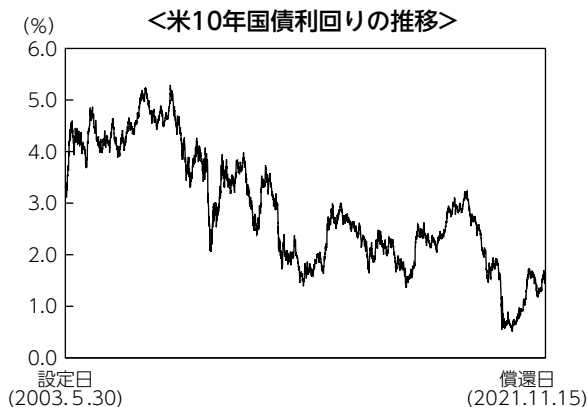
基準価額の主な変動要因

当期は、海外投資適格社債マザーファンドへの投資を通じて本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、安定的な利息収入、米ドル高円安などから基準価額（分配金再投資ベース）が上昇しました。

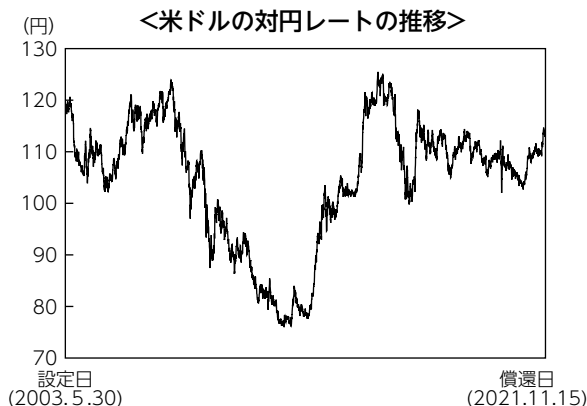
設定来では、海外投資適格社債マザーファンドへの投資を通じて本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、債券価格の上昇のほか、安定的な利息収入などを背景に基準価額（分配金再投資ベース）が上昇しました。

設定来の投資環境

設定時は景気が堅調であった一方でインフレが落ち着いた推移となったことから投資適格社債市場は比較的底堅い動きとなりました。2008年にリーマンショックが発生すると、一時調整したものの、各国中央銀行が金融緩和に大きく舵を切ったこともあり堅調な推移となりました。その後、2020年にコロナショックを受けて再度調整する場面もあったものの、金融緩和の動きが強まったことから設定来から見た投資適格社債市場は堅調な動きとなりました。



設定来より世界的に堅調な景気動向が窺えたことから欧州通貨を中心に円が下落する展開となりました。その後、リーマンショックを経て各国中央銀行が金融緩和に舵を切る中で円が対米ドル、対ユーロ、対英ポンドで大きく上昇する流れとなりました。償還日に向けては、景気の戻りもあり米ドルは円に対する下落幅を縮小しましたが、欧州通貨は欧州債務危機や景気の戻りが鈍かったこともあり、対円で大きく下落した水準で償還を迎えました。

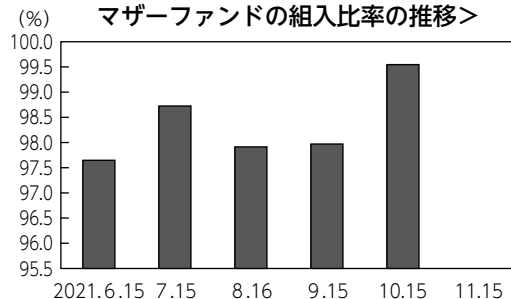


設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの運用においては、海外投資適格社債マザーファンドの高位組入れを継続しました。

＜当ファンドの海外投資適格社債
マザーファンドの組入比率の推移＞



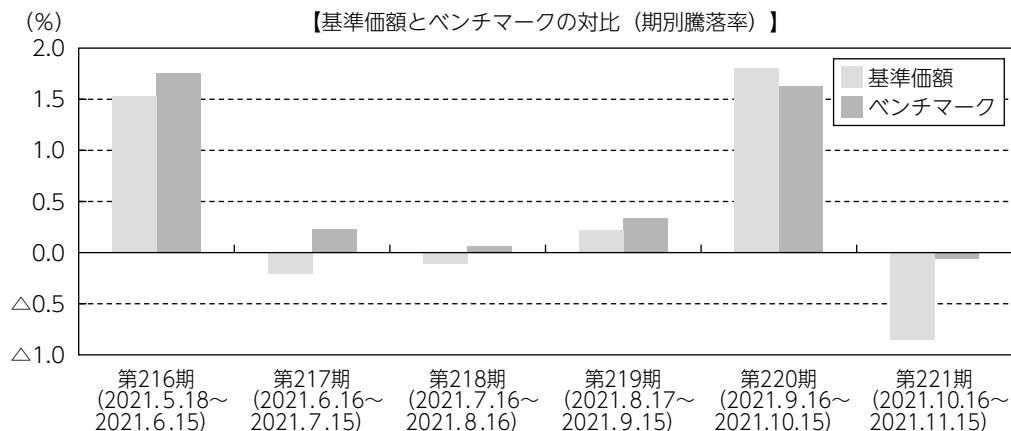
●海外投資適格社債マザーファンド

信用格付けは、設定時はベンチマークであるF T S E 世界B I G債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）に対してB B B格の組入比率を高めとしましたが、徐々に高格付け銘柄へ組み入れをシフトしました。デュレーションは、対ベンチマークで長めとしていましたが、徐々に短めにシフトしました。通貨配分は、設定来はユーロをオーバーウエイトとしましたが、ユーロの割高感が強まったことから2008年前半以降は米ドルのオーバーウエイトにシフトとしました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）においては、米ドル建て債券の銘柄選択効果等がマイナスに影響し、ベンチマークに対して△1.6%程度となりました。

設定来からのパフォーマンス（分配金再投資ベース）においては米ドル建て債券の銘柄選択効果等がマイナスに影響し、ベンチマークに対して△76.3%程度となりました。



(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運用実績等を勘案し、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した。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	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）	13円	13円	13円	13円	13円
対基準価額比率	0.18％	0.18％	0.18％	0.18％	0.18％
当期の収益	13円	8円	8円	10円	13円
当期の収益以外	－円	4円	4円	2円	－円
翌期繰越分配対象額	146円	142円	138円	136円	138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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第216期～第221期 (2021年5月18日 ～2021年11月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.684%	(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7,196円です。
(投信会社)	(24)	(0.329)	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)	(24)	(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	3	0.044	(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)	(3)	(0.035)	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)	(1)	(0.008)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	52	0.728	

(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。

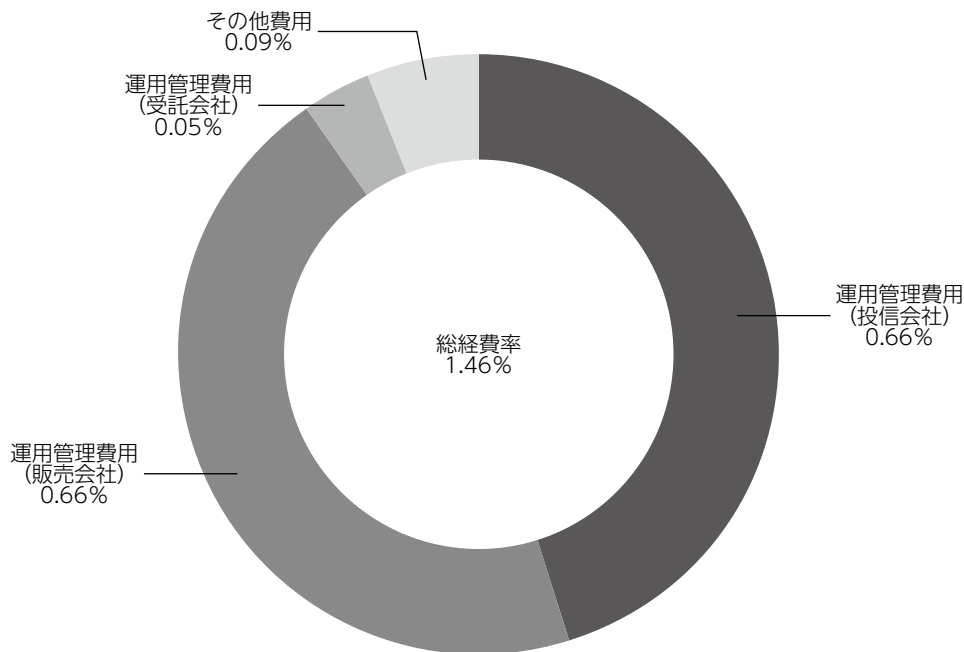
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.46%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5月18日から2021年11月15日まで）

	第 216 期 ～ 第 221 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海外投資適格社債マザーファンド	千□ －	千円 －	千□ 937,866	千円 1,772,958

■利害関係人との取引状況等（2021年5月18日から2021年11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

償還時における有価証券の組入れはありません。第36作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 36 作 成 期 末	
	□	数
海 外 投 資 適 格 社 債 マ ザ ー フ ァ ン ド		千□ 937,866

■投資信託財産の構成

2021年11月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,665,374	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,665,374	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(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)、(2021年11月15日)現在

項 目	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	償 還 時
(A) 資 産	1,765,637,169円	1,745,414,527円	1,734,525,001円	1,703,419,510円	1,716,017,664円	1,665,374,371円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,517,275	28,045,639	46,986,884	40,071,597	20,648,080	1,665,374,371
海外投資適格社債 マザーファンド(評価額)	1,719,119,894	1,717,368,888	1,687,538,117	1,663,347,913	1,695,369,584	—
(B) 負 債	5,093,360	5,865,017	11,038,250	5,613,554	12,933,661	2,023,271
未払収益分配金	3,172,449	3,147,014	3,127,141	3,079,197	3,039,682	—
未払解約金	—	728,126	5,806,306	592,512	7,985,508	—
未払信託報酬	1,915,884	1,984,666	2,099,296	1,936,765	1,908,471	2,021,777
未払利息	—	—	—	—	—	1,494
その他未払費用	5,027	5,211	5,507	5,080	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	1,760,543,809	1,739,549,510	1,723,486,751	1,697,805,956	1,703,084,003	1,663,351,100
元 本	2,440,346,140	2,420,780,068	2,405,493,836	2,368,613,359	2,338,217,481	2,303,310,950
次期繰越損益金	△679,802,331	△681,230,558	△682,007,085	△670,807,403	△635,133,478	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△639,959,850
(D) 受 益 権 総 口 数	2,440,346,140口	2,420,780,068口	2,405,493,836口	2,368,613,359口	2,338,217,481口	2,303,310,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,214円	7,186円	7,165円	7,168円	7,284円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,221円57銭

(注) 第215期末における元本額は2,457,646,881円、第216期～償還時における追加設定元本額は996,777円、同解約元本額は155,332,708円です。

■損益の状況

〔自 2021年5月18日 至 2021年6月15日〕〔自 2021年6月16日 至 2021年7月15日〕〔自 2021年7月16日 至 2021年8月16日〕〔自 2021年8月17日 至 2021年9月15日〕〔自 2021年9月16日 至 2021年10月15日〕〔自 2021年10月16日 至 2021年11月15日〕

項 目	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期
(A) 配 当 等 収 益	△704円	△788円	△1,320円	△676円	△337円	△2,000円
受 取 利 息	1	1	24	26	10	1
支 払 利 息	△705	△789	△1,344	△702	△347	△2,001
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,542,605	△1,741,363	154,516	5,764,883	32,014,282	△12,284,365
売 買 益	28,608,532	15,794	169,229	5,809,796	32,063,882	107,752
売 買 損	△65,927	△1,757,157	△14,713	△44,913	△49,600	△12,392,117
(C) 信 託 報 酬 等	△1,920,911	△1,989,877	△2,104,803	△1,941,845	△1,908,471	△2,021,777
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	26,620,990	△3,732,028	△1,951,607	3,822,362	30,105,474	△14,308,142
(E) 前期繰越損益金	△576,609,611	△548,664,731	△551,986,942	△548,473,859	△540,673,698	△505,938,629
(F) 追加信託差損益金	△126,641,261	△125,686,785	△124,941,395	△123,076,709	△121,525,572	△119,713,079
(配当等相当額)	(1,040,078)	(1,035,711)	(1,032,332)	(1,019,642)	(1,008,337)	(993,486)
(売買損益相当額)	(△127,681,339)	(△126,722,496)	(△125,973,727)	(△124,096,351)	(△122,533,909)	(△120,706,565)
(G) 合 計(D+E+F)	△676,629,882	△678,083,544	△678,879,944	△667,728,206	△632,093,796	△639,959,850
(H) 収 益 分 配 金	△3,172,449	△3,147,014	△3,127,141	△3,079,197	△3,039,682	—
次期繰越損益金(G+H)	△679,802,331	△681,230,558	△682,007,085	△670,807,403	△635,133,478	—
追加信託差損益金	△126,641,261	△125,686,785	△124,941,395	△123,076,709	△121,525,572	—
(配当等相当額)	(1,040,205)	(1,035,938)	(1,032,522)	(1,019,823)	(1,008,437)	(—)
(売買損益相当額)	(△127,681,466)	(△126,722,723)	(△125,973,917)	(△124,096,532)	(△122,534,009)	(—)
償還差損益金	—	—	—	—	—	△639,959,850
分配準備積立金	34,774,873	33,431,995	32,223,669	31,212,600	31,405,346	—
繰越損益金	△587,935,943	△588,975,768	△589,289,359	△578,943,294	△545,013,252	—

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第216期から第221期までは海外投資適格社債マザーファンド2,534,541円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,654,387円	2,086,804円	2,132,860円	2,565,123円	3,634,572円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	1,040,205	1,035,938	1,032,522	1,019,823	1,008,437
(d) 分 配 準 備 積 立 金	34,292,935	34,492,205	33,217,950	31,726,674	30,810,456
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	38,987,527	37,614,947	36,383,332	35,311,620	35,453,465
(f) 1万口当たり当期分配対象額	159.76	155.38	151.25	149.08	151.63
(g) 分 配 金	3,172,449	3,147,014	3,127,141	3,079,197	3,039,682
(h) 1万口当たり分配金	13	13	13	13	13

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
1 万口当たり分配金	13円	13円	13円	13円	13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。

■投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2003 年 5 月 30 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021 年 11 月 15 日		資 産 総 額	1,665,374,371円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	2,023,271円
				純資産総額	1,663,351,100円
受益権口数	21,779,070,000口	2,303,310,950口	△19,475,759,050口	受益権口数	2,303,310,950口
元 本 額	21,779,070,000円	2,303,310,950円	△19,475,759,050円	1万口当たり償還金	7,221円57銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 101 期	7,675,837,063円	3,960,894,043円	5,160円	18円	0.18%
第 102 期	7,507,334,716	3,807,352,946	5,072	18	0.18
第 103 期	7,447,437,939	3,728,140,941	5,006	18	0.18
第 104 期	7,306,159,153	3,854,950,170	5,276	18	0.18
第 105 期	7,169,023,484	4,027,263,196	5,618	18	0.18
第 106 期	7,101,673,903	3,866,927,371	5,445	18	0.18
第 107 期	7,023,955,197	3,788,606,499	5,394	18	0.18
第 108 期	6,940,298,305	3,656,997,391	5,269	18	0.18
第 109 期	6,833,102,757	3,609,872,309	5,283	18	0.18
第 110 期	6,724,674,215	3,561,719,422	5,296	18	0.18
第 111 期	6,601,048,079	3,574,137,700	5,415	18	0.18
第 112 期	6,498,996,467	3,534,096,492	5,438	18	0.18
第 113 期	6,348,767,755	3,533,652,667	5,566	18	0.18
第 114 期	6,280,414,571	3,683,055,558	5,864	18	0.18
第 115 期	6,255,344,041	3,914,310,839	6,258	18	0.18
第 116 期	6,209,554,105	3,978,550,495	6,407	18	0.18
第 117 期	6,168,734,705	4,052,428,390	6,569	18	0.18
第 118 期	6,111,711,460	4,166,711,848	6,818	18	0.18
第 119 期	6,038,250,927	4,231,570,686	7,008	18	0.18
第 120 期	5,943,061,448	3,839,848,918	6,461	18	0.18
第 121 期	5,904,911,911	3,920,588,857	6,640	18	0.18
第 122 期	5,825,080,099	3,803,254,278	6,529	18	0.18
第 123 期	5,751,874,464	3,776,648,541	6,566	18	0.18
第 124 期	5,733,037,993	3,792,273,571	6,615	18	0.18
第 125 期	5,699,187,872	3,848,868,893	6,753	18	0.18
第 126 期	5,533,621,778	3,856,851,677	6,970	18	0.18
第 127 期	5,479,039,170	3,865,230,171	7,055	18	0.18
第 128 期	5,439,601,342	3,760,253,704	6,913	18	0.18
第 129 期	5,387,465,329	3,747,648,740	6,956	18	0.18
第 130 期	5,306,921,856	3,719,041,104	7,008	18	0.18
第 131 期	5,280,612,997	3,716,824,732	7,039	18	0.18

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 132 期	5,178,995,634円	3,631,883,101円	7,013円	18円	0.18%
第 133 期	5,137,669,342	3,603,184,876	7,013	18	0.18
第 134 期	5,075,438,182	3,571,399,435	7,037	18	0.18
第 135 期	4,982,953,170	3,599,624,460	7,224	18	0.18
第 136 期	4,912,953,578	3,554,346,349	7,235	18	0.18
第 137 期	4,822,750,815	3,745,034,045	7,765	18	0.18
第 138 期	4,757,095,979	3,769,368,987	7,924	18	0.18
第 139 期	4,703,561,751	3,662,885,735	7,787	18	0.18
第 140 期	4,629,289,633	3,591,144,255	7,757	18	0.18
第 141 期	4,564,179,606	3,535,474,466	7,746	18	0.18
第 142 期	4,521,409,025	3,481,770,331	7,701	18	0.18
第 143 期	4,481,421,779	3,441,983,756	7,681	18	0.18
第 144 期	4,428,151,088	3,459,575,342	7,813	18	0.18
第 145 期	4,377,201,924	3,372,447,848	7,705	18	0.18
第 146 期	4,310,960,110	3,376,181,175	7,832	18	0.18
第 147 期	4,259,417,242	3,237,011,288	7,600	18	0.18
第 148 期	4,236,749,947	3,186,312,413	7,521	18	0.18
第 149 期	4,174,203,219	3,152,722,271	7,553	18	0.18
第 150 期	4,106,660,707	3,089,644,110	7,523	18	0.18
第 151 期	4,068,065,619	2,966,921,718	7,293	18	0.18
第 152 期	4,036,041,081	2,835,339,208	7,025	18	0.18
第 153 期	4,016,613,301	2,849,138,978	7,093	18	0.18
第 154 期	3,976,027,273	2,761,065,757	6,944	18	0.18
第 155 期	3,923,726,936	2,719,888,033	6,932	18	0.18
第 156 期	3,892,121,431	2,632,358,839	6,763	18	0.18
第 157 期	3,861,863,421	2,617,348,230	6,777	18	0.18
第 158 期	3,841,079,159	2,514,517,090	6,546	13	0.13
第 159 期	3,814,023,285	2,505,704,868	6,570	13	0.13
第 160 期	3,776,661,016	2,492,844,745	6,601	13	0.13
第 161 期	3,755,263,826	2,505,082,952	6,671	13	0.13
第 162 期	3,720,985,149	2,656,178,838	7,138	13	0.13
第 163 期	3,669,612,842	2,568,507,044	6,999	13	0.13
第 164 期	3,614,058,535	2,524,247,733	6,985	13	0.13
第 165 期	3,576,645,420	2,491,628,216	6,966	13	0.13
第 166 期	3,550,831,057	2,374,331,467	6,687	13	0.13
第 167 期	3,507,409,993	2,469,926,244	7,042	13	0.13
第 168 期	3,477,049,117	2,407,310,834	6,923	13	0.13
第 169 期	3,445,178,860	2,449,518,378	7,110	13	0.13
第 170 期	3,430,313,044	2,418,439,387	7,050	13	0.13
第 171 期	3,392,843,327	2,399,936,319	7,074	13	0.13
第 172 期	3,372,522,836	2,421,387,085	7,180	13	0.13
第 173 期	3,329,793,442	2,405,998,352	7,226	13	0.13

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 174 期	3,353,942,029円	2,408,371,692円	7,181円	13円	0.13%
第 175 期	3,327,975,807	2,369,634,613	7,120	13	0.13
第 176 期	3,291,396,183	2,232,418,859	6,783	13	0.13
第 177 期	3,286,285,116	2,210,315,257	6,726	13	0.13
第 178 期	3,257,318,536	2,214,177,732	6,798	13	0.13
第 179 期	3,222,719,686	2,189,361,513	6,794	13	0.13
第 180 期	3,156,399,676	2,135,383,849	6,765	13	0.13
第 181 期	3,140,593,021	2,167,120,208	6,900	13	0.13
第 182 期	3,125,290,777	2,115,163,309	6,768	13	0.13
第 183 期	3,100,352,417	2,116,516,802	6,827	13	0.13
第 184 期	3,063,122,039	2,070,324,730	6,759	13	0.13
第 185 期	3,041,914,746	2,058,424,043	6,767	13	0.13
第 186 期	3,015,418,253	2,034,158,955	6,746	13	0.13
第 187 期	2,977,328,508	1,936,655,112	6,505	13	0.13
第 188 期	2,961,157,798	1,985,723,134	6,706	13	0.13
第 189 期	2,938,953,325	2,004,435,338	6,820	13	0.13
第 190 期	2,901,872,938	2,000,444,295	6,894	13	0.13
第 191 期	2,876,556,472	1,941,296,851	6,749	13	0.13
第 192 期	2,854,730,290	1,933,720,429	6,774	13	0.13
第 193 期	2,837,006,096	1,928,084,906	6,796	13	0.13
第 194 期	2,814,464,637	1,908,368,449	6,781	13	0.13
第 195 期	2,792,910,747	1,903,732,561	6,816	13	0.13
第 196 期	2,774,854,646	1,905,771,525	6,868	13	0.13
第 197 期	2,757,479,969	1,896,891,486	6,879	13	0.13
第 198 期	2,741,853,977	1,915,854,628	6,987	13	0.13
第 199 期	2,736,011,443	1,918,179,800	7,011	13	0.13
第 200 期	2,722,084,795	1,913,005,369	7,028	13	0.13
第 201 期	2,712,977,422	1,807,385,583	6,662	13	0.13
第 202 期	2,695,013,257	1,806,723,634	6,704	13	0.13
第 203 期	2,687,909,730	1,799,605,811	6,695	13	0.13
第 204 期	2,670,834,792	1,839,118,919	6,886	13	0.13
第 205 期	2,657,203,894	1,867,534,089	7,028	13	0.13
第 206 期	2,641,477,689	1,870,204,001	7,080	13	0.13
第 207 期	2,619,014,919	1,842,054,936	7,033	13	0.13
第 208 期	2,611,124,974	1,820,777,048	6,973	13	0.13
第 209 期	2,589,275,799	1,799,065,772	6,948	13	0.13
第 210 期	2,556,918,007	1,793,902,464	7,016	13	0.13
第 211 期	2,531,083,108	1,763,715,024	6,968	13	0.13
第 212 期	2,512,257,033	1,758,678,826	7,000	13	0.13
第 213 期	2,483,242,899	1,751,285,524	7,052	13	0.13
第 214 期	2,469,661,781	1,748,005,346	7,078	13	0.13
第 215 期	2,457,646,881	1,749,409,809	7,118	13	0.13

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 216 期	2,440,346,140円	1,760,543,809円	7,214円	13円	0.13%
第 217 期	2,420,780,068	1,739,549,510	7,186	13	0.13
第 218 期	2,405,493,836	1,723,486,751	7,165	13	0.13
第 219 期	2,368,613,359	1,697,805,956	7,168	13	0.13
第 220 期	2,338,217,481	1,703,084,003	7,284	13	0.13

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	7,221円57銭
-----------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

海外投資適格社債マザーファンド

償還 運用報告書

第19期（償還日 2021年11月12日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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	2003年5月30日から2021年11月12日までです。
運 用 方 針	本邦通貨建公社債を除く世界各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投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主 要 投 資 対 象	本邦通貨建公社債を除く世界各国の社債および各種債券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、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、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します。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE世界BIG債券インデックス 社債セクター(除く日本、円ベース) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
15期(2018年5月29日)	円 15,452	% △0.4	ポイント 259.33	% △0.4	% 97.2	% —	百万円 2,101
16期(2019年5月29日)	16,134	4.4	271.11	4.5	97.0	—	1,889
17期(2020年5月29日)	16,927	4.9	283.43	4.5	95.2	—	1,788
18期(2021年5月29日)	18,535	9.5	312.22	10.2	94.3	—	1,708
(償 還 日) 2021年11月12日	(償還価額) 18,917.96	2.1	322.42	3.3	—	—	1,652

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) FTSE世界BIG債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要市場をカバーする投資適格債券インデックスの社債セクターです。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3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

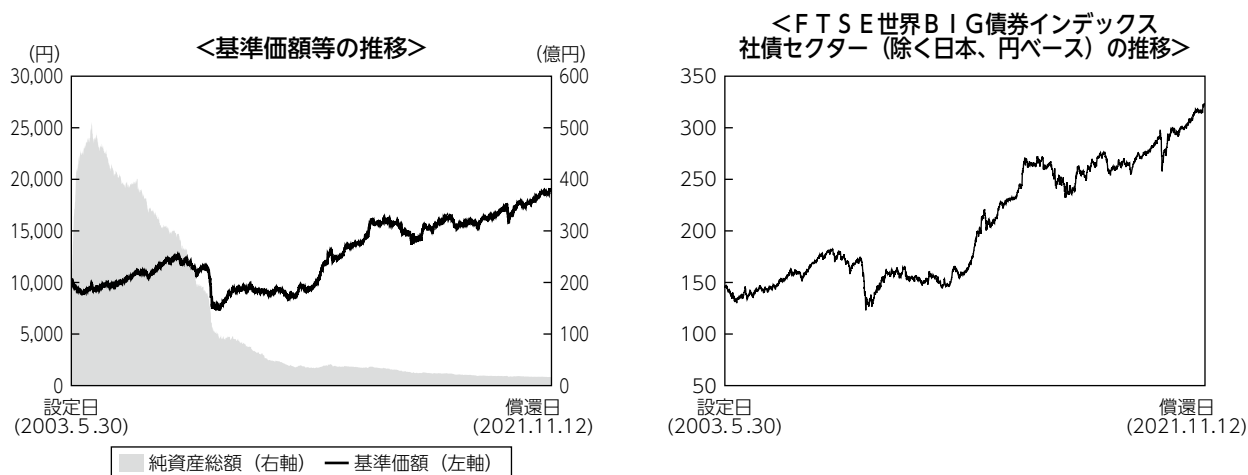
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界BIG債券インデックス 社債セクター(除く日本、円ベース)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021 年 5 月 29 日	円 18,535	% －	ポイント 312.22	% －	% 94.3	% －
5 月 末	18,520	△0.1	312.84	0.2	93.5	－
6 月 末	18,649	0.6	315.28	1.0	95.8	－
7 月 末	18,702	0.9	316.63	1.4	96.1	－
8 月 末	18,715	1.0	316.62	1.4	95.9	－
9 月 末	18,723	1.0	317.27	1.6	95.6	－
10 月 末	18,923	2.1	322.02	3.1	－	－
(償還日) 2021 年 11 月 12 日	(償還価額) 18,917.96	2.1	322.42	3.3	－	－

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2003年5月30日から2021年11月12日まで）



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,917.96円となり、前期末比で2.1%上昇しました。

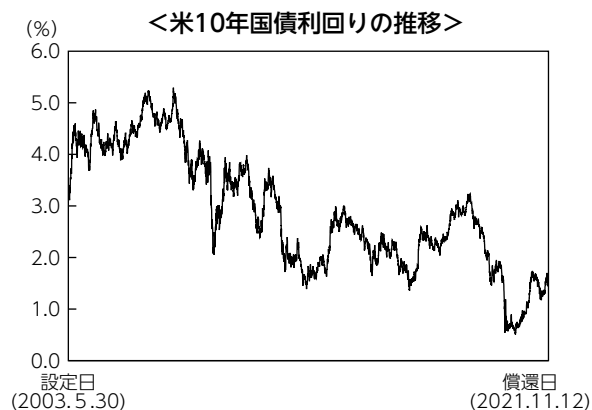
基準価額の主な変動要因

当期は、本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、安定的な利息収入、米ドル高円安などを背景に基準価額は上昇しました。

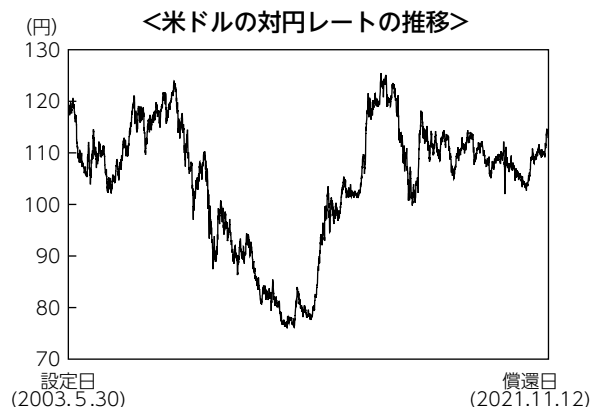
設定来は本邦通貨建公社債を除く世界各国の公社債に投資を行った結果、債券価格の上昇のほか、安定的な利息収入などを背景に基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定時は景気が堅調であった一方でインフレが落ち着いた推移となったことから投資適格社債市場は比較的底堅い動きとなりました。2008年にリーマンショックが発生すると、一時調整したものの、各国中央銀行が金融緩和に大きく舵を切ったこともあり堅調な推移となりました。その後、2020年にコロナショックを受けて再度調整する場面もあったものの、金融緩和の動きが強まったことから設定来から見た投資適格社債市場は堅調な動きとなりました。



設定来より世界的に堅調な景気動向が窺えたことから欧州通貨を中心に円が下落する展開となりました。その後、リーマンショックを経て各国中央銀行が金融緩和に舵を切る中で円が対米ドル、対ユーロ、対英ポンドで大きく上昇する流れとなりました。償還日に向けては、景気の戻りもあり米ドルは円に対する下落幅を縮小しましたが、欧州通貨は欧州債務危機や景気の戻りが鈍かったこともあり、対円で大きく下落した水準で償還を迎えました。



設定来のポートフォリオについて

信用格付けは、設定時はベンチマークであるF T S E 世界B I G債券インデックス社債セクター（除く日本、円ベース）に対してB B B 格の組入比率を高めとしましたが、徐々に高格付け銘柄へ組み入れをシフトしました。デュレーションは、対ベンチマークで長めとしていましたが、徐々に短めにシフトしました。通貨配分は、設定来はユーロをオーバーウエイトとしましたが、ユーロの割高感が強まったことから2008年前半以降は米ドルのオーバーウエイトにシフトとしました。

ベンチマークとの差異について

当期においては米ドル建て債券の銘柄選択効果等がマイナスに影響し、ベンチマークに対して△1%程度となりました。

設定来からのパフォーマンスにおいては米ドル建て債券の銘柄選択効果等がマイナスに影響し、ベンチマークに対して△33.5%程度となりました。

■ 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)	12円 (10) (2)	0.063% (0.055) (0.008)	(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	12	0.063	
期中の平均基準価額は18,725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 (2021年5月30日から2021年11月12日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	地 方 債 証 券	千アメリカ・ドル －	千アメリカ・ドル 1,415 (－)
		特 殊 債 券	－	660 (－)
		社 債 券	－	6,365 (835)
	イ ギ リ ス		千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 623 (－)
	ユ ー ロ	ス ウ ェ ー デ ン	千ユーロ －	千ユーロ 205 (100)
		イ ギ リ ス	－	304 (－)
		ア イ ル ラ ン ド	－	100 (－)
		オ ラ ン ダ	99	743 (－)
		ベ ル ギ ー	－	202 (－)
		ル ク セ ン ブ ル グ	－	423 (－)
		フ ラ ン ス	－	856 (－)
		ド イ ツ	－	214 (－)
		ス イ ス	220	219 (－)
		ア メ リ カ	213	538 (－)
	□	オーストラリア	－	213 (－)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2021年5月30日から2021年11月12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

償還時における有価証券の組入はありません。

■投資信託財産の構成

2021年11月12日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,652,965	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,652,965	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月12日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,652,965,328円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,652,965,328
(B) 負 債	6,462
未 払 利 息	6,462
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,652,958,866
元 本	873,751,093
償 還 差 損 益 金	779,207,773
(D) 受 益 権 総 口 数	873,751,093口
1 万口当たり償還価額(C／D)	18,917円96銭

(注1) 期首元本額 921,582,446円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 47,831,353円
(注2) 期末における元本の内訳
海外投資適格社債ファンド 873,751,093円
期末元本合計 873,751,093円

■損益の状況

当期 自2021年5月30日 至2021年11月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,988,998円
受 取 利 息	20,015,665
支 払 利 息	△26,667
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,906,403
売 買 益	39,271,340
売 買 損	△23,364,937
(C) そ の 他 費 用	△1,070,265
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	34,825,136
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	786,551,284
(F) 解 約 差 損 益 金	△42,168,647
(G) 合 計(D＋E＋F)	779,207,773
償 還 差 損 益 金(G)	779,207,773

(注) (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。