

償還 運用報告書（全体版）

第14期<償還日 2023年4月17日>

海外国債ファンド（1年決算型）

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 | 2008年9月30日から2023年4月17日までです。 | |
| 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投資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（1年決算型） | 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（1年決算型）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。 | |

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（1年決算型）」は、この度、信託期間を満了し、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/>

海外国債ファンド（1年決算型）

■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 | | | |
| 10期 (2019年4月15日) | 円 10,848 | 円 130 | % 1.9 | ポイント 624.51 | % 2.3 | 円 112.01 | % 4.2 | 円 126.60 | % △4.5 | % 97.1 | 百万円 52 |
| 11期 (2020年4月15日) | 11,030 | 170 | 3.2 | 633.04 | 1.4 | 107.18 | △4.3 | 117.73 | △7.0 | 96.7 | 52 |
| 12期 (2021年4月15日) | 11,461 | 180 | 5.5 | 686.11 | 8.4 | 108.91 | 1.6 | 130.56 | 10.9 | 98.4 | 54 |
| 13期 (2022年4月15日) | 11,338 | 60 | △0.5 | 682.75 | △0.5 | 126.37 | 16.0 | 136.53 | 4.6 | 97.4 | 50 |
| (償還日) 2023年4月17日 | (償還価額) 11,296.81 | 0 | △0.4 | 680.90 | △0.3 | 133.89 | 6.0 | 147.00 | 7.7 | - | 49 |

(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)。

■当期中の基準価額と市況の推移

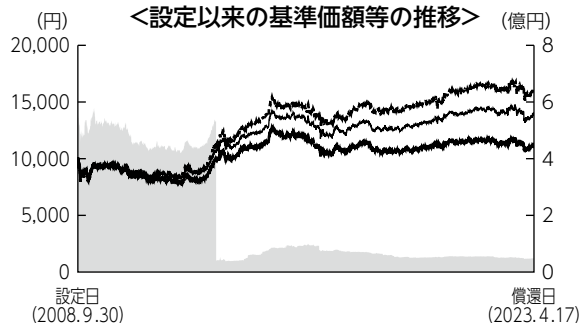
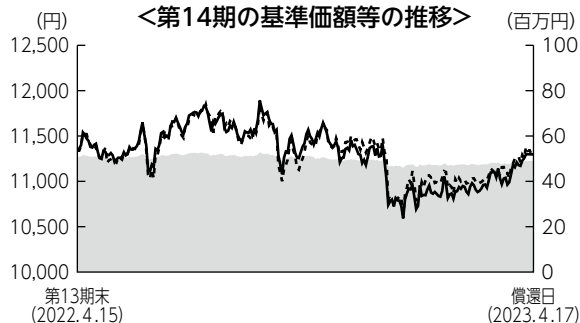
| 年月日 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、7-10年、円ベース) (ベンチマーク) | | 為替(米ドル) | | 為替(ユーロ) | | 債券組入比率 |
|---------------------|---------------------|--------|---|--------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | (仲値) | 騰落率 | (仲値) | 騰落率 | | |
| (期首) 2022年4月15日 | 円 11,338 | % - | ポイント 682.75 | % - | 円 126.37 | % - | 円 136.53 | % - | % 97.4 |
| 4月末 | 11,402 | 0.6 | 683.59 | 0.1 | 128.86 | 2.0 | 135.83 | △0.5 | 98.5 |
| 5月末 | 11,378 | 0.4 | 684.32 | 0.2 | 128.21 | 1.5 | 137.76 | 0.9 | 98.7 |
| 6月末 | 11,596 | 2.3 | 699.09 | 2.4 | 136.68 | 8.2 | 142.67 | 4.5 | 99.0 |
| 7月末 | 11,760 | 3.7 | 708.11 | 3.7 | 134.61 | 6.5 | 137.25 | 0.5 | 99.0 |
| 8月末 | 11,536 | 1.7 | 692.62 | 1.4 | 138.63 | 9.7 | 139.03 | 1.8 | 98.9 |
| 9月末 | 11,328 | △0.1 | 673.25 | △1.4 | 144.81 | 14.6 | 142.32 | 4.2 | 98.6 |
| 10月末 | 11,647 | 2.7 | 699.13 | 2.4 | 148.26 | 17.3 | 147.59 | 8.1 | 98.5 |
| 11月末 | 11,293 | △0.4 | 683.39 | 0.1 | 138.87 | 9.9 | 143.58 | 5.2 | 98.3 |
| 12月末 | 10,727 | △5.4 | 651.60 | △4.6 | 132.70 | 5.0 | 141.47 | 3.6 | 98.6 |
| 2023年1月末 | 10,862 | △4.2 | 661.82 | △3.1 | 130.47 | 3.2 | 141.56 | 3.7 | 99.0 |
| 2月末 | 10,980 | △3.2 | 664.27 | △2.7 | 136.33 | 7.9 | 144.61 | 5.9 | 98.9 |
| 3月末 | 11,181 | △1.4 | 674.25 | △1.2 | 133.53 | 5.7 | 145.72 | 6.7 | 98.9 |
| (償還日) 2023年4月17日 | (償還価額) 11,296.81 | △0.4 | 680.90 | △0.3 | 133.89 | 6.0 | 147.00 | 7.7 | - |

(注1) 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（2008年9月30日から2023年4月17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14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

当期の基準価額は下落しました。当期の為替市場では、米国など投資国の中央銀行がインフレ高進から積極的に利上げを実施した一方で、日銀がマイナス金利政策を維持したことなどから内外金利差拡大が意識され、多くの投資通貨が対円で上昇し、これは基準価額の上昇要因となりました。しかしながら、利上げの進展を背景に債券価格が下落したことや、信託報酬等の運用経費によるマイナス要因が投資通貨上昇によるプラス要因を上回ったことで、基準価額は下落しました。

設定来の税引前分配金再投資基準価額は上昇しました。2008年の金融危機や2016年の英国のEU（欧州連合）離脱を巡る国民投票の結果を受けて不透明感が強まったことで投資通貨に対して円高が進行し、基準価額が下落する場面はありましたが、日銀が緩和的な金融政策を堅持していることなどを背景に米ドルやユーロなど主要な投資通貨が対円で上昇したことや、組入債券による金利収入などが基準価額の上昇要因となりました。

設定来の投資環境

当ファンドの投資国の10年国債利回りは、いずれも低下しました（価格は上昇）。2008年の金融危機や2011年の欧州債務危機を受けて、主要国の中央銀行が政策金利を低位に留め、国債買入などの量的緩和策を実施したことなどが国債利回りの低下要因となりました。2022年に入り世界的にインフレが高進したことで、これらの緩和的な金融政策が巻き戻され利回りは上昇（価格は下落）に転じましたが、設定来では多くの投資国の利回りは低下しました。

当ファンドの投資国の通貨の対円での動きはまちまちでした。日銀がマイナス金利や長期金利の目標を導入し、主要国対比で強力な金融緩和策を堅持したことを背景に、組入国との金利差拡大が意識されたことなどから、米ドルや加ドルが対円で上昇しました。その一方で、国民投票の結果を受けてEU離脱を決めたことで英国経済の見通しに対する懸念が強まった英ポンドは対円で大きく下落したほか、ユーロも欧州債務危機やその後の緩和策の長期化などから対円で下落しました。

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運用期間を通じて高位を維持するよう運用しました。定時償還を控えた2023年4月に入り、マザーファンドを全部売却し、償還日までキャッシュでの運用を行いました。

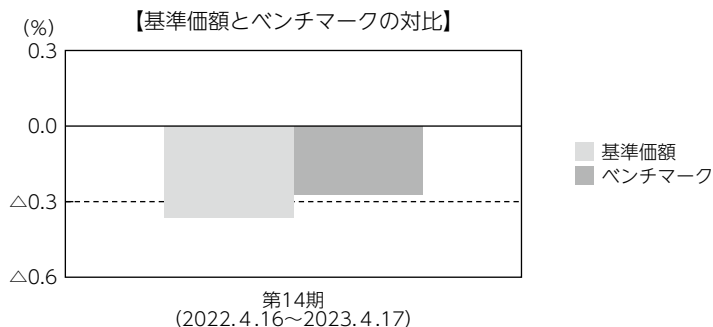
●海外国債マザーファンド

国別の投資比率については、各国の金利水準や地域分散、金利為替動向などを勘案して機動的に変更しました。デュレーションについてはベンチマークに対して±1年の範囲で世界経済や各国の金融政策見通しに合わせて適宜調整を行いました。

ベンチマークとの差異について

当期は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 $\Delta 0.27\%$ 下落しました。当ファンドはベンチマークを 0.09% 下回りました。保有するマザーファンドは前期末から上昇したものの、信託報酬などの運用経費が基準価額の下押しとなったことがベンチマークを下回った主要因となりました。

設定来ではベンチマークは 62.6% 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 22.2% 下回りました。マザーファンドを通じた現物債券への投資部分は、ベンチマークと同程度のパフォーマンスとなりましたが、信託報酬などの運用経費などが基準価額の押し下げたことで、ベンチマークを下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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14期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2022年4月16日 ～2023年4月17日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 119円 | 1.050% | (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11,299円です。 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 |
| (投信会社) | (37) | (0.332) | |
| (販売会社) | (75) | (0.664) | |
| (受託会社) | (6) | (0.055) | |
| (b) その他費用 | 3 | 0.030 | (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) | (3) | (0.028) | |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 122 | 1.080 | |

(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。

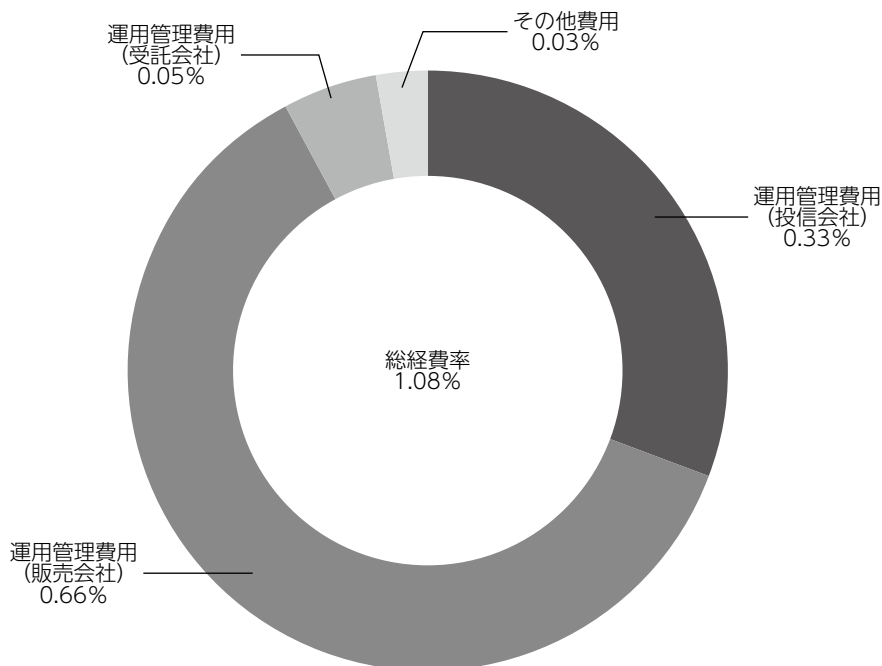
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年4月16日から2023年4月17日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------|-----------|-----------|--------------|--------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千□ 209 | 千円 550 | 千□ 19,605 | 千円 50,814 |

■利害関係人との取引状況等（2022年4月16日から2023年4月17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。前期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

| | 期 首 (前期末) |
|-----------------------|--------------|
| | □ 数 |
| 海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド | 千□ 19,395 |

■投資信託財産の構成

2023年4月17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 49,283 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 49,283 | 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

(2023年4月17日)現在

| 項 目 | 償 還 時 |
|--------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 49,283,311円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 49,283,311 |
| (B) 負 債 | 255,769 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 255,759 |
| 未 払 利 息 | 10 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 49,027,542 |
| 元 本 | 43,399,442 |
| 償 還 差 損 益 金 | 5,628,100 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 43,399,442口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 11,296円81銭 |

(注) 期首における元本額は44,653,111円、当期中における追加設定元本額は384,589円、同解約元本額は1,638,258円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2023年4月17日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △27円 |
| 支 払 利 息 | △27 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 344,610 |
| 売 買 益 | 370,186 |
| 売 買 損 | △25,576 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △524,882 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △180,299 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,369,357 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,439,042 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,873,012) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (566,030) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 5,628,100 |
| 償 還 差 損 益 金(G) | 5,628,100 |

(注1) (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2) (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。

■投資信託財産運用総括表

| | | | | | |
|----------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2008年9月30日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
| | 投資信託契約終了日 | 2023年4月17日 | | 資産総額 | 49,283,311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 | 255,769円 |
| | | | | 純資産総額 | 49,027,542円 |
| 受益権口数 | 542,670,000口 | 43,399,442口 | △499,270,558口 | 受益権口数 | 43,399,442口 |
| 元本額 | 542,670,000円 | 43,399,442円 | △499,270,558円 | 1万口当たり償還金 | 11,296円81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1期 | 563,270,338円 | 508,203,219円 | 9,022円 | 300円 | 3.00% |
| 第2期 | 536,960,041 | 446,779,486 | 8,321 | 200 | 2.00 |
| 第3期 | 540,000,733 | 444,651,752 | 8,234 | 180 | 1.80 |
| 第4期 | 50,594,665 | 52,983,659 | 10,472 | 160 | 1.60 |
| 第5期 | 54,708,146 | 59,781,774 | 10,927 | 180 | 1.80 |
| 第6期 | 70,615,858 | 83,965,616 | 11,890 | 230 | 2.30 |
| 第7期 | 81,943,028 | 91,477,309 | 11,164 | 150 | 1.50 |
| 第8期 | 68,188,396 | 70,323,079 | 10,313 | 110 | 1.10 |
| 第9期 | 61,587,176 | 66,330,598 | 10,770 | 180 | 1.80 |
| 第10期 | 48,677,201 | 52,805,179 | 10,848 | 130 | 1.30 |
| 第11期 | 47,259,270 | 52,128,492 | 11,030 | 170 | 1.70 |
| 第12期 | 47,135,956 | 54,024,867 | 11,461 | 180 | 1.80 |
| 第13期 | 44,653,111 | 50,626,738 | 11,338 | 60 | 0.60 |

償還金のお知らせ

| | |
|----------------|------------|
| 1万口当たり償還金（税引前） | 11,296円81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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、第16条（投資する株式の範囲）の付表「Ⅰ.取引所等」、第18条（先物取引等の運用指図）の付表「Ⅱ.外国の証券先物市場等」および第26条（保管業務の委任）の付表「Ⅲ.外国での保管会社」を削除するため所要の変更を行いました。

(2023年1月18日)

海外国債マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2022年11月4日）

（計算期間 2021年11月5日～2022年11月4日）

海外国債マザーファンドの第21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) | | 債組比 | 純資産額 |
|-----------------|--------|------|---|------|---------|-------|---------|-------|------|--------|
| | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | (仲値) | 期中騰落率 | (仲値) | 期中騰落率 | | |
| 17期(2018年11月4日) | 円 | % | ポイント | % | 円 | % | 円 | % | % | 百万円 |
| 17期(2018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 |
| 18期(2019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 |
| 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 |

(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）。

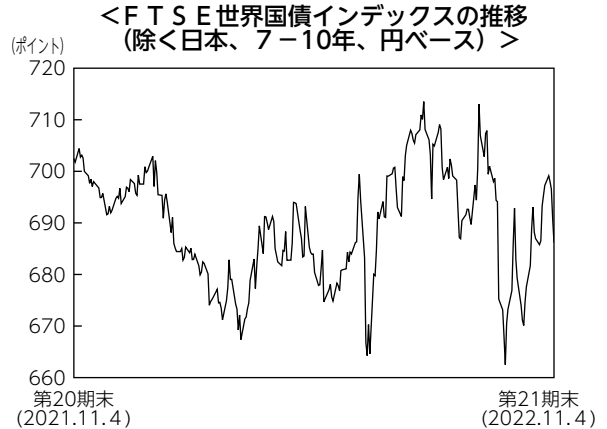
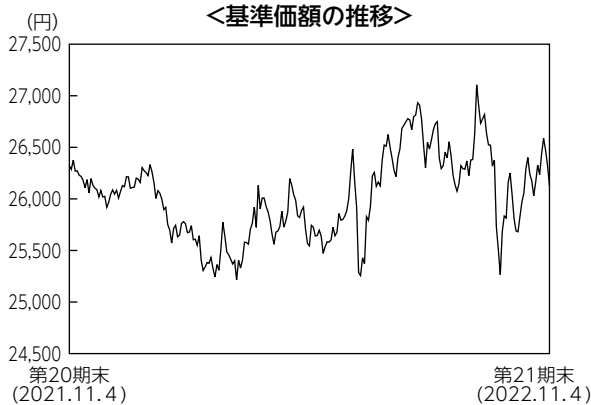
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 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 | 券 入 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) 2021年11月4日 | 円 26,320 | % - | ポイント 702.47 | % - | 円 114.14 | % - | 円 132.53 | % - | % 99.1 | |
| 11 月 末 | 26,019 | △1.1 | 691.76 | △1.5 | 113.77 | △0.3 | 128.41 | △3.1 | 99.0 | |
| 12 月 末 | 26,255 | △0.2 | 700.06 | △0.3 | 115.02 | 0.8 | 130.51 | △1.5 | 99.1 | |
| 2022年 1 月 末 | 25,779 | △2.1 | 684.22 | △2.6 | 115.44 | 1.1 | 128.66 | △2.9 | 99.2 | |
| 2 月 末 | 25,308 | △3.8 | 674.92 | △3.9 | 115.55 | 1.2 | 129.34 | △2.4 | 99.2 | |
| 3 月 末 | 26,008 | △1.2 | 690.02 | △1.8 | 122.39 | 7.2 | 136.70 | 3.1 | 99.1 | |
| 4 月 末 | 25,887 | △1.6 | 683.59 | △2.7 | 128.86 | 12.9 | 135.83 | 2.5 | 98.9 | |
| 5 月 末 | 25,858 | △1.8 | 684.32 | △2.6 | 128.21 | 12.3 | 137.76 | 3.9 | 99.1 | |
| 6 月 末 | 26,377 | 0.2 | 699.09 | △0.5 | 136.68 | 19.7 | 142.67 | 7.7 | 99.2 | |
| 7 月 末 | 26,773 | 1.7 | 708.11 | 0.8 | 134.61 | 17.9 | 137.25 | 3.6 | 99.1 | |
| 8 月 末 | 26,287 | △0.1 | 692.62 | △1.4 | 138.63 | 21.5 | 139.03 | 4.9 | 99.1 | |
| 9 月 末 | 25,834 | △1.8 | 673.25 | △4.2 | 144.81 | 26.9 | 142.32 | 7.4 | 98.6 | |
| 10 月 末 | 26,589 | 1.0 | 699.13 | △0.5 | 148.26 | 29.9 | 147.59 | 11.4 | 98.9 | |
| (期 末) 2022年11月4日 | 26,125 | △0.7 | 686.18 | △2.3 | 148.34 | 30.0 | 144.65 | 9.1 | 98.2 | |

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2021年11月5日から2022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26,125円（1万口当たり）となり、前期末比で0.7%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当期は新型コロナウイルス禍からの経済回復などにより世界的にインフレ圧力が強まりました。こうした環境下、投資国の中央銀行がインフレ抑制を優先するため、大幅な利上げなど積極的な金融引き締めを進めたことなどを背景に、長期国債利回りは上昇（価格は下落）しました。投資国の通貨は日銀が緩和的な金融政策を堅持したことで円安が進み上昇したものの、債券価格の下落が上回り基準価額は下落しました。

投資環境

投資国の10年国債利回りは、いずれの投資国でも上昇しました。インフレ高進や堅調な景気指標からFRB（米連邦準備理事会）が積極的な利上げを進めるなど、投資国で金融引き締めが進んだことが利回りの上昇要因となりました。またウクライナ情勢の緊迫化からユーロ圏でインフレ加速が続いていることや、英国でのインフレや拡張的な財政に対する懸念の高まりなども主要国の利回り上昇の要因となりました。

為替市場では、すべての投資国の通貨が対円で上昇しました。当期は世界的なインフレ高進から、投資国の中央銀行が政策金利の引き上げを進める一方で、日銀は緩和的な金融政策を堅持していることなどから内外金利差の拡大が意識されたこと、エネルギー価格の高騰などから日本の経常収支悪化が見込まれることなどを背景に円が弱含み、投資国の通貨が上昇しました。

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、短期化を基本に $\Delta 0.9$ 年から $+0.3$ 年程度の範囲で調整しました。期末時点の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、米ドルとカナダドルの配分を引き上げ、英ポンドとユーロを引き下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 $\Delta 2.32\%$ 下落しました。当ファンドはベンチマークを1.58%上回りました。

ベンチマークに対して米ドルへの投資比率が高い中で、米ドルの上昇が相対的に大きかったこと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) | 8円 | 0.030% | (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) | (8) | (0.030) | |
| 合 計 | (0) | (0.000) | |
| 期中の平均基準価額は26,024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11月5日から2022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 | 千アメリカ・ドル |
| | | | 103,441 | 98,130 (-) |
| | | | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル |
| カ ナ ダ | 国 債 証 券 | 10,844 | 10,606 (870) | |
| | | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | |
| | | 6,601 | 10,494 (-) | |
| 国 | ユ | 国 債 証 券 | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | | | 5,457 | 12,447 (-) |
| | | | ド イ ツ | 18,076 (-) |
| | | | イ タ リ ア | 8,749 (-) |

(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 (2021年11月5日から2022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 61,300 | 千アメリカ・ドル 51,499 | 千円 7,639,418 | % 53.4 | % - | % 43.6 | % - | % 9.9 |
| カ ナ ダ | 千カナダ・ドル 9,870 | 千カナダ・ドル 8,990 | 千円 970,523 | 6.8 | - | 2.9 | - | 3.9 |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド 3,030 | 千イギリス・ポンド 2,484 | 千円 411,933 | 2.9 | - | 2.2 | - | 0.7 |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | | | | |
| フ ラ ン ス | 15,950 | 15,072 | 2,180,293 | 15.3 | - | 13.4 | - | 1.8 |
| ド イ ツ | 11,560 | 10,478 | 1,515,713 | 10.6 | - | 10.6 | - | - |
| イ タ リ ア | 11,000 | 9,121 | 1,319,432 | 9.2 | - | 9.2 | - | - |
| 合 計 | - | - | 千円 14,037,314 | 98.2 | - | 81.9 | - | 16.3 |

(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 | | 償 還 年 月 日 |
|----------------------------|------|--------|-----------|-----------|-------------|------------|
| | | | | 評 価 額 | | |
| | | | | 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 1.875 02/15/32 | 国債証券 | 1.8750 | 9,800 | 8,109 | 1,203,020 | 2032/02/15 |
| US T N/B 0.125 04/30/23 | 国債証券 | 0.1250 | 9,700 | 9,495 | 1,408,546 | 2023/04/30 |
| US T N/B 1.625 05/15/31 | 国債証券 | 1.6250 | 9,600 | 7,884 | 1,169,623 | 2031/05/15 |
| US T N/B 2.875 05/15/32 | 国債証券 | 2.8750 | 7,300 | 6,583 | 976,624 | 2032/05/15 |
| US T N/B 2.75 08/15/42 | 国債証券 | 2.7500 | 5,700 | 4,417 | 655,291 | 2042/08/15 |
| US T N/B 1.25 08/15/31 | 国債証券 | 1.2500 | 4,800 | 3,793 | 562,672 | 2031/08/15 |
| US T N/B 0.625 08/15/30 | 国債証券 | 0.6250 | 8,500 | 6,532 | 969,013 | 2030/08/15 |
| US T N/B 1.375 11/15/31 | 国債証券 | 1.3750 | 5,900 | 4,682 | 694,626 | 2031/11/15 |
| 小 計 | — | — | 61,300 | 51,499 | 7,639,418 | — |
| (カナダ) | | % | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| CANADA 0.25 05/01/23 | 国債証券 | 0.2500 | 2,000 | 1,962 | 211,881 | 2023/05/01 |
| CANADA 1.25 06/01/30 | 国債証券 | 1.2500 | 800 | 686 | 74,094 | 2030/06/01 |
| CANADA 1.5 06/01/31 | 国債証券 | 1.5000 | 900 | 772 | 83,443 | 2031/06/01 |
| CANADA 2.75 08/01/24 | 国債証券 | 2.7500 | 420 | 410 | 44,358 | 2024/08/01 |
| CANADA 2.0 09/01/23 | 国債証券 | 2.0000 | 2,800 | 2,748 | 296,699 | 2023/09/01 |
| CANADA 0.5 12/01/30 | 国債証券 | 0.5000 | 1,900 | 1,513 | 163,387 | 2030/12/01 |
| CANADA 1.5 12/01/31 | 国債証券 | 1.5000 | 1,050 | 895 | 96,658 | 2031/12/01 |
| 小 計 | — | — | 9,870 | 8,990 | 970,523 | — |
| (イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK TREASURY 1.0 01/31/32 | 国債証券 | 1.0000 | 800 | 640 | 106,229 | 2032/01/31 |
| UK TREASURY 0.125 01/31/23 | 国債証券 | 0.1250 | 630 | 626 | 103,889 | 2023/01/31 |
| UK TREASURY 0.25 07/31/31 | 国債証券 | 0.2500 | 450 | 340 | 56,451 | 2031/07/31 |
| UK TREASURY 1.75 09/07/37 | 国債証券 | 1.7500 | 1,150 | 876 | 145,362 | 2037/09/07 |
| 小 計 | — | — | 3,030 | 2,484 | 411,933 | — |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT 5.5 04/25/29 | 国債証券 | 5.5000 | 3,000 | 3,524 | 509,836 | 2029/04/25 |
| FRANCE OAT 2.5 05/25/30 | 国債証券 | 2.5000 | 2,000 | 2,003 | 289,860 | 2030/05/25 |
| FRANCE OAT 0.5 05/25/29 | 国債証券 | 0.5000 | 2,000 | 1,765 | 255,399 | 2029/05/25 |
| FRANCE OAT 1.75 05/25/23 | 国債証券 | 1.7500 | 1,800 | 1,799 | 260,258 | 2023/05/25 |
| FRANCE OAT 1.25 05/25/36 | 国債証券 | 1.2500 | 2,000 | 1,611 | 233,031 | 2036/05/25 |
| FRANCE OAT 0.75 11/25/28 | 国債証券 | 0.7500 | 2,600 | 2,353 | 340,442 | 2028/11/25 |
| FRANCE OAT 0.0 11/25/31 | 国債証券 | 0.0000 | 2,550 | 2,014 | 291,464 | 2031/11/25 |
| 小 計 | — | — | 15,950 | 15,072 | 2,180,293 | — |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30 | 国債証券 | 6.2500 | 1,700 | 2,155 | 311,775 | 2030/01/04 |
| DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37 | 国債証券 | 4.0000 | 400 | 478 | 69,223 | 2037/01/04 |
| DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31 | 国債証券 | 0.0000 | 2,700 | 2,260 | 327,027 | 2031/02/15 |
| DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32 | 国債証券 | 0.0000 | 2,500 | 2,039 | 295,027 | 2032/02/15 |
| DEUTSCHLAND 08/15/29 | 国債証券 | 0.0000 | 500 | 433 | 62,699 | 2029/08/15 |
| DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31 | 国債証券 | 0.0000 | 3,760 | 3,110 | 449,960 | 2031/08/15 |
| 小 計 | — | — | 11,560 | 10,478 | 1,515,713 | — |

| 銘柄 | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 期 間 | | 償 還 年 月 日 |
|--------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | 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 3.5 03/01/30 | 国 債 証 券 | 3.5000 | 2,000 | 1,949 | 281,944 | 2030/03/01 |
| ITALY BTPS 0.95 06/01/32 | 国 債 証 券 | 0.9500 | 2,800 | 2,081 | 301,091 | 2032/06/01 |
| ITALY BTPS 3.0 08/01/29 | 国 債 証 券 | 3.0000 | 1,600 | 1,518 | 219,610 | 2029/08/01 |
| ITALY BTPS 0.6 08/01/31 | 国 債 証 券 | 0.6000 | 1,600 | 1,184 | 171,405 | 2031/08/01 |
| ITALY BTPS 0.95 08/01/30 | 国 債 証 券 | 0.9500 | 3,000 | 2,387 | 345,380 | 2030/08/01 |
| 小 計 | — | — | 11,000 | 9,121 | 1,319,432 | — |
| 合 計 | — | — | — | — | 14,037,314 | — |

■投資信託財産の構成

2022年11月4日現在

| 項 目 | 当 期 | | 末 |
|-------------------------|------------|------|-------|
| | 評 価 額 | 比 | 率 |
| 公 社 債 | 千円 | | % |
| 14,037,314 | | 98.2 | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 257,474 | | 1.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 14,294,789 | | 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、14,235,509千円、99.6%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、2022年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.34円、1カナダ・ドル=107.95円、1イギリス・ポンド=165.81円、1ユーロ=144.65円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月4日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 14,294,789,257円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 162,359,234 |
| 公 社 債(評価額) | 14,037,314,912 |
| 未 収 利 息 | 83,900,933 |
| 前 払 費 用 | 11,214,178 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 14,294,789,257 |
| 元 本 | 5,471,623,462 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 8,823,165,795 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,471,623,462口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 26,125円 |

| | |
|-------------------|----------------|
| (注1) 期首元本額 | 6,104,130,206円 |
| 追加設定元本額 | 3,295,662円 |
| 一部解約元本額 | 635,802,406円 |
| (注2) 期末における元本の内訳 | |
| 海外国債ファンド | 3,951,070,043円 |
| 海外国債ファンド (3ヵ月決算型) | 726,184,344円 |
| 新光7資産バランスファンド | 235,052,061円 |
| 海外国債ファンド (1年決算型) | 18,987,384円 |
| 海外国債ファンド (変額年金) | 540,329,630円 |
| 期末元本合計 | 5,471,623,462円 |

■損益の状況

当期 自2021年11月5日 至2022年11月4日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 270,940,510円 |
| 受 取 利 息 | 270,804,605 |
| そ の 他 収 益 金 | 148,732 |
| 支 払 利 息 | △12,827 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △386,973,734 |
| 売 買 益 | 2,844,503,572 |
| 売 買 損 | △3,231,477,306 |
| (C) そ の 他 費 用 | △4,552,382 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △120,585,606 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 9,962,134,657 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △1,023,637,594 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 5,254,338 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 8,823,165,795 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 8,823,165,795 |

- (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。