

運用報告書 (全体版)

ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース

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	2013年7月11日から2024年10月15日までです。
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、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す。
主要投資対象	ハイブリッド証券ファンド メキシコペソコース グローバル・サブ オーデインエイティド・セ ティーンズ・サブ・ トラスト-MXNクラス 国内短期公社債 マザーファンド
	投資信託証券。 主に世界の金融機関が発行する劣後債および普通社債等に投資を行います。 本邦通貨建ての公社債。
運用方法	以下の投資信託証券を通じて、主として世界の金融機関が発行する債券や優先証券に実質的に投資を行い、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す。投資対象とする外国投資信託では、原則として投資対象資産の発行通貨を売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。 ケイマン諸島籍外国投資信託 グローバル・サブオーデインエイティド・デット・セキュリティーンズ・サブ・トラスト-MXNクラス (以下、「サブデット・ファンド」といいます。) 円連受益証券 国内証券投資信託 (親投資信託) 国内短期公社債マザーファンド受益証券 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、サブデット・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 ※外国投資信託の投資顧問会社は、為替取引が実行不可能または外国投資信託に重大な影響を与える可能性があるとして判断した場合には、その裁量で為替取引の全部またはその一部を実施しない場合があります。また、外国投資信託の投資顧問会社は、その裁量により、為替取引などのヘッジ手段を活用し、外国投資信託におけるリスクを軽減させる対応を行う場合があります。
組入制限	ハイブリッド証券ファンド メキシコペソコース 国内短期公社債 マザーファンド
分配方針	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を中心に委託者が決定します。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。前記にかかる分配金額のほか、分配対象額の範囲内で基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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111期	<決算日	2022年11月14日>
第112期	<決算日	2022年12月12日>
第113期	<決算日	2023年1月12日>
第114期	<決算日	2023年2月13日>
第115期	<決算日	2023年3月13日>
第116期	<決算日	2023年4月12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、「ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース」は、2023年4月12日に第116期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落 率			
第16作成期	87期(2020年11月12日)	円 6,017	円 60	% 4.5	% 96.5	% 0.5	百万円 1,098
	88期(2020年12月14日)	6,063	60	1.8	96.9	0.5	1,040
	89期(2021年1月12日)	6,085	60	1.4	97.3	0.5	1,031
	90期(2021年2月12日)	6,078	60	0.9	95.4	0.6	1,005
	91期(2021年3月12日)	5,960	60	△1.0	96.1	0.6	952
	92期(2021年4月12日)	6,165	60	4.4	96.0	-	953
第17作成期	93期(2021年5月12日)	6,156	60	0.8	96.8	-	934
	94期(2021年6月14日)	6,240	60	2.3	96.7	-	937
	95期(2021年7月12日)	6,223	60	0.7	96.1	-	933
	96期(2021年8月12日)	6,191	60	0.4	96.4	-	922
	97期(2021年9月13日)	6,164	60	0.5	97.6	-	909
	98期(2021年10月12日)	5,936	60	△2.7	96.7	-	857
第18作成期	99期(2021年11月12日)	6,072	60	3.3	96.2	-	850
	100期(2021年12月13日)	5,879	35	△2.6	95.6	-	803
	101期(2022年1月12日)	6,090	35	4.2	95.8	-	805
	102期(2022年2月14日)	5,932	35	△2.0	95.9	-	693
	103期(2022年3月14日)	5,709	35	△3.2	95.8	-	659
	104期(2022年4月12日)	6,286	35	10.7	95.5	-	720
第19作成期	105期(2022年5月12日)	6,299	35	0.8	95.4	-	699
	106期(2022年6月13日)	6,527	35	4.2	95.7	-	718
	107期(2022年7月12日)	6,324	35	△2.6	96.6	-	687
	108期(2022年8月12日)	6,477	35	3.0	96.1	-	696
	109期(2022年9月12日)	6,818	35	5.8	96.1	-	710
	110期(2022年10月12日)	6,614	35	△2.5	95.9	-	686
第20作成期	111期(2022年11月14日)	6,760	35	2.7	95.5	-	738
	112期(2022年12月12日)	6,588	35	△2.0	95.9	-	712
	113期(2023年1月12日)	6,744	35	2.9	96.3	-	694
	114期(2023年2月13日)	6,883	35	2.6	95.9	-	686
	115期(2023年3月13日)	7,062	35	3.1	95.4	-	704
	116期(2023年4月12日)	7,034	35	0.1	95.9	0.7	699

(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) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △(白三角) はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率	債 組 入 比	券 率
		円	騰 落 率			
第111期	(期首) 2022年10月12日	6,614	—	95.9	—	—
	10月末	6,802	2.8	96.1	—	—
	(期末) 2022年11月14日	6,795	2.7	95.5	—	—
第112期	(期首) 2022年11月14日	6,760	—	95.5	—	—
	11月末	6,822	0.9	96.5	—	—
	(期末) 2022年12月12日	6,623	△2.0	95.9	—	—
第113期	(期首) 2022年12月12日	6,588	—	95.9	—	—
	12月末	6,597	0.1	96.6	—	—
	(期末) 2023年1月12日	6,779	2.9	96.3	—	—
第114期	(期首) 2023年1月12日	6,744	—	96.3	—	—
	1月末	6,828	1.2	97.3	—	—
	(期末) 2023年2月13日	6,918	2.6	95.9	—	—
第115期	(期首) 2023年2月13日	6,883	—	95.9	—	—
	2月末	7,171	4.2	96.0	—	—
	(期末) 2023年3月13日	7,097	3.1	95.4	—	—
第116期	(期首) 2023年3月13日	7,062	—	95.4	—	—
	3月末	7,005	△0.8	95.6	—	—
	(期末) 2023年4月12日	7,069	0.1	95.9	—	0.7

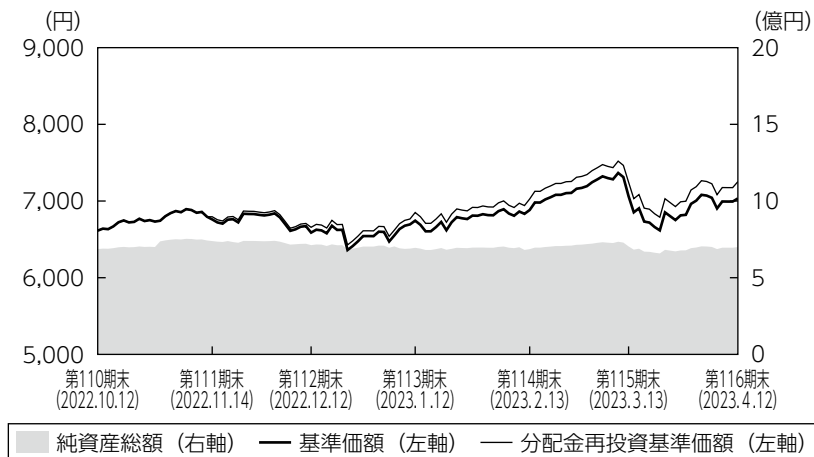
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■第111期～第116期の運用経過（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

基準価額等の推移



第111期首： 6,614円
第116期末： 7,034円
(既払分配金210円)
騰落率： 9.7%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

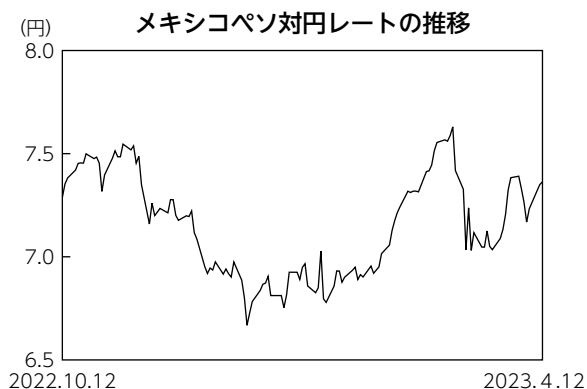
円建てのケイマン諸島籍外国投資信託である「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト-MXNクラス」(以下、「サブデット・ファンド」)を通じて、世界の金融機関が発行する債券や優先証券に実質的に投資することを目指しました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資を行いました。ハイブリッド証券市場が上昇したことに加え、円安メキシコペソ高となったことから基準価額(税引前分配金再投資ベース)は上昇しました。

投資環境

ハイブリッド証券市場は、米国でのインフレ圧力の緩和を受け、F R B（米連邦準備理事会）が利上げペースを減速させるとの観測が広がったこと、投資家のリスク選好が改善したことなどを背景に、作成期初から堅調に推移しました。その後、2月初旬から作成期末にかけて、米国での利上げ長期化観測が強まったことや米銀破綻を受けたリスク回避の動きを受け軟調な動きとなったため、上昇幅は縮小しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

メキシコ中銀が市場予想を上回る利上げを実施するなどタカ派姿勢を維持したことが主な要因となり、メキシコペソは円に対して上昇しました。



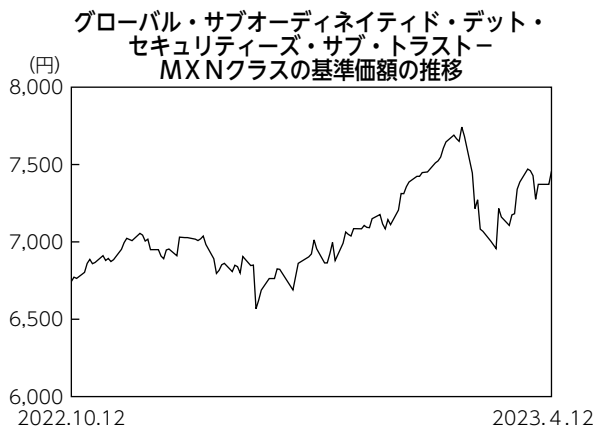
ポートフォリオについて

●当ファンド

引き続き、サブデット・ファンドを高位に組み入れました。また、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続しました。

●グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト-MXNクラス

ポートフォリオの構成については、債券種別では期限付劣後債を中心としつつ、優先証券、普通社債、永久劣後債も組み入れました。地域別では、米国や英国などにおけるナショナル・チャンピオン（国を代表する金融機関）である上位行を選好しました。欧州銘柄については、ナショナル・チャンピオンの中でも資本の充実した金融機関を選別し組み入れました。尚、クレディ・スイスのA T 1債の保有はありません。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●国内短期公社債マザーファンド

残存期間の短い地方債などで運用を行いました。

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す。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2022年10月13日 ~2022年11月14日	2022年11月15日 ~2022年12月12日	2022年12月13日 ~2023年1月12日	2023年1月13日 ~2023年2月13日	2023年2月14日 ~2023年3月13日	2023年3月14日 ~2023年4月12日
当期分配金（税引前）	35円	35円	35円	35円	35円	35円
対基準価額比率	0.52%	0.53%	0.52%	0.51%	0.49%	0.50%
当期の収益	35円	35円	35円	35円	35円	35円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,281円	1,318円	1,361円	1,402円	1,449円	1,498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

ハイブリッド証券市場や資金動向などを考慮しながら、安定した収益の確保を目指し、サブデット・ファンドを高位に組み入れる方針です。また、国内短期金融市場や資金動向に留意しながら、国内短期公社債マザーファンドの組み入れを継続する方針です。

●グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト-MXNクラス

米銀破綻やスイス金融大手の経営不安で金融システム不安が広がりました。金融システム上重要な銀行は資本が充実しておりファンダメンタルズへの重大な懸念はないと考えますが、金融市場の動向を見極めながら、慎重に投資判断を行う方針です。引き続き、フランス、米国、英国などのナショナル・チャンピオンを中心に組み入れます。また、流動性の維持を重視して市場の不確実性に対応する方針です。

●国内短期公社債マザーファンド

4月9日に植田和男氏が日銀総裁に就任しましたが、新体制発足後も急速な金融引き締めは見込みにくく、金融政策は緩和的な状態を維持するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第111期～第116期 (2022年10月13日 ～2023年4月12日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	39円	
(投信会社)	(15)	(0.219)	
(販売会社)	(23)	(0.339)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
合計	39	0.575	

(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。

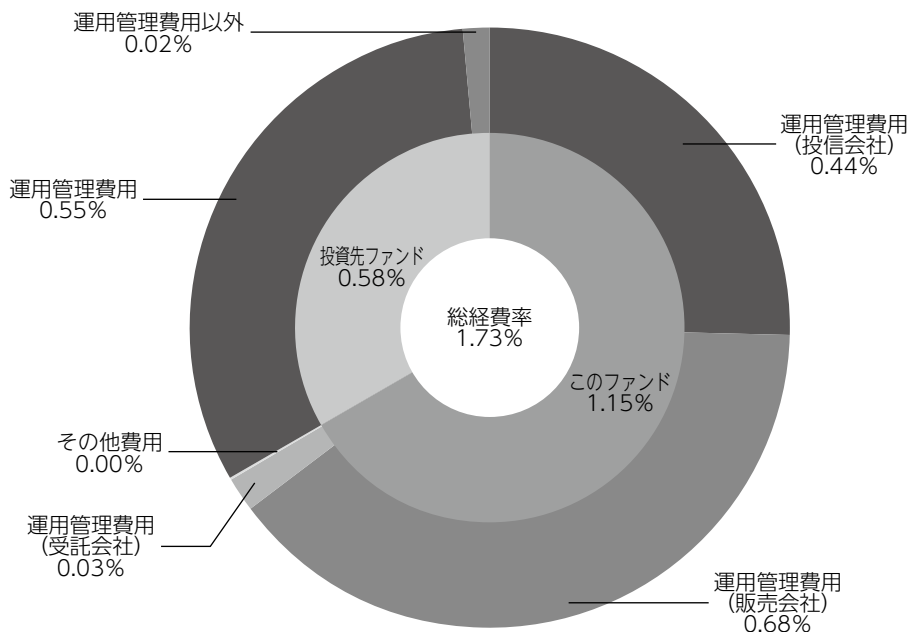
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.73%です。



総経費率 (①+②+③)	1.73%
①このファンドの費用の比率	1.15%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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。

■売買及び取引の状況（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

投資信託受益証券

		第 111 期 ~ 第 116 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 建	グローバル・サブオーディネイティド・ デット・セキュリティーズ・ サブ・トラストーM X Nクラス	千口 60,437.496	千円 42,000	千口 69,739.228	千円 47,000

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等（2022年10月13日から2023年4月12日まで）

【ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコースにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【国内短期公社債マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 111 期 ~ 第 116 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
公 社 債	百万円 100	百万円 40	% 40.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 4.5%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 19 作 成 期 末	第 20 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
グローバル・サブオーデインエイテッド・デット・ セキュリティーズ・サブ・トラストーMXNクラス	976,837.203	967,535.471	671,082	95.9
合 計	976,837.203	967,535.471	671,082	95.9

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 19 作 成 期 末	第 20 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内短期公社債マザーファンド	8,032	8,032	8,085

■投資信託財産の構成

2023年4月12日現在

項 目	第 20 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 671,082	% 94.4
国内短期公社債マザーファンド	8,085	1.1
コール・ローン等、その他	31,669	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	710,836	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

(2022年11月14日)、(2022年12月12日)、(2023年1月12日)、(2023年2月13日)、(2023年3月13日)、(2023年4月12日)現在

項 目	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末
(A) 資 産	743,547,574円	717,863,804円	728,218,633円	704,824,395円	708,884,561円	710,836,827円
コール・ローン等	29,684,659	26,598,902	50,990,947	17,497,129	29,057,346	22,669,192
投資信託受益証券(評価額)	705,777,045	683,179,032	669,142,619	658,242,199	671,742,148	671,082,602
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	8,085,870	8,085,870	8,085,067	8,085,067	8,085,067	8,085,067
未 収 入 金	—	—	—	21,000,000	—	—
未 収 配 当 金	—	—	—	—	—	8,999,966
(B) 負 債	4,582,955	5,538,560	33,297,495	18,608,232	4,882,451	11,131,211
未 払 金	—	—	—	—	—	7,000,000
未払収益分配金	3,826,280	3,784,456	3,606,412	3,489,252	3,489,275	3,481,634
未払解約金	1,024	1,103,344	28,999,716	14,416,953	758,563	10
未払信託報酬	753,748	649,123	689,629	700,265	633,015	647,937
その他未払費用	1,903	1,637	1,738	1,762	1,598	1,630
(C) 純資産総額(A-B)	738,964,619	712,325,244	694,921,138	686,216,163	704,002,110	699,705,616
元 本	1,093,222,888	1,081,273,298	1,030,403,461	996,929,370	996,935,981	994,752,856
次期繰越損益金	△354,258,269	△368,948,054	△335,482,323	△310,713,207	△292,933,871	△295,047,240
(D) 受 益 権 総 口 数	1,093,222,888口	1,081,273,298口	1,030,403,461口	996,929,370口	996,935,981口	994,752,856口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,760円	6,588円	6,744円	6,883円	7,062円	7,034円

(注) 第110期末における元本額は1,038,291,125円、当作成期間(第111期~第116期)中における追加設定元本額は65,275,334円、同解約元本額は108,813,603円です。

■損益の状況

〔自 2022年10月13日 至 2022年11月14日〕〔自 2022年11月15日 至 2022年12月12日〕〔自 2022年12月13日 至 2023年1月12日〕〔自 2023年1月13日 至 2023年2月13日〕〔自 2023年2月14日 至 2023年3月13日〕〔自 2023年3月14日 至 2023年4月12日〕

項 目	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
(A) 配 当 等 収 益	7,805,227円	8,409,522円	8,301,832円	7,949,537円	8,417,030円	8,999,783円
受 取 配 当 金	7,806,533	8,410,741	8,302,508	7,949,750	8,417,216	8,999,966
受 取 利 息	-	1	27	1	-	-
支 払 利 息	△1,306	△1,220	△703	△214	△186	△183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,996,149	△22,535,930	12,103,696	10,104,062	13,342,308	△7,592,223
売 買 益	11,998,036	36,229	12,062,898	10,189,670	13,499,946	58,917
売 買 損	△1,887	△22,572,159	40,798	△85,608	△157,638	△7,651,140
(C) 信 託 報 酬 等	△755,651	△650,760	△691,367	△702,027	△634,613	△649,567
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	19,045,725	△14,777,168	19,714,161	17,351,572	21,124,725	757,993
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△48,159,342	△32,562,432	△48,693,609	△31,458,332	△17,507,768	127,183
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△321,318,372	△317,823,998	△302,896,463	△293,117,195	△293,061,553	△292,450,782
(配 当 等 相 当 額)	(98,565,041)	(97,510,389)	(92,946,046)	(90,030,411)	(90,281,344)	(90,182,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△419,883,413)	(△415,334,387)	(△395,842,509)	(△383,147,606)	(△383,342,897)	(△382,633,638)
(G) 合 計 (D+E+F)	△350,431,989	△365,163,598	△331,875,911	△307,223,955	△289,444,596	△291,565,606
(H) 収 益 分 配 金	△3,826,280	△3,784,456	△3,606,412	△3,489,252	△3,489,275	△3,481,634
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△354,258,269	△368,948,054	△335,482,323	△310,713,207	△292,933,871	△295,047,240
追 加 信 託 差 損 益 金	△321,318,372	△317,823,998	△302,896,463	△293,117,195	△293,061,553	△292,450,782
(配 当 等 相 当 額)	(98,565,038)	(97,510,389)	(92,946,046)	(90,030,411)	(90,281,344)	(90,182,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△419,883,410)	(△415,334,387)	(△395,842,509)	(△383,147,606)	(△383,342,897)	(△382,633,638)
分 配 準 備 積 立 金	41,526,874	45,024,867	47,298,279	49,812,777	54,245,202	58,896,111
繰 越 損 益 金	△74,466,771	△96,148,923	△79,884,139	△67,408,789	△54,117,520	△61,492,569

(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 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,506,975円	7,758,310円	8,020,302円	7,640,341円	8,171,501円	8,350,521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	98,565,038	97,510,389	92,946,046	90,030,411	90,281,344	90,182,856
(d) 分 配 準 備 積 立 金	37,846,179	41,051,013	42,884,389	45,661,688	49,562,976	54,027,224
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	143,918,192	146,319,712	143,850,737	143,332,440	148,015,821	152,560,601
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,316.46	1,353.22	1,396.06	1,437.74	1,484.71	1,533.65
(g) 分 配 金	3,826,280	3,784,456	3,606,412	3,489,252	3,489,275	3,481,634
(h) 1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
1 万口当たり分配金	35円	35円	35円	35円	35円	35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。

グローバル・サブオーディネイティド・デット・ セキュリティーズ・サブ・トラスト

J P Yクラス／USDクラス／AUDクラス／BRLクラス／INRクラス／
CNYクラス／ZARクラス／MXNクラス／TRYクラス

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	<p>主に世界の金融機関が発行する劣後債および普通社債等に投資しつつ、優先証券やC o C o債などにも分散投資を行うことにより、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを目的とします。なお、金融機関以外の事業法人の発行する普通社債や劣後債にも投資を行うことがあります。原則として、買付時において、投資適格（B B B - 格）相当以上の格付けを有する証券に投資します。米ドル以外の通貨建債券へ投資した場合、原則として債券の発行通貨売り／米ドル買いの為替取引を行います。そのうえで、クラスごとに以下の為替取引を行います。</p> <p>J P Yクラス：原則として、米ドル売り、円買いの為替取引を行います。</p> <p>U S Dクラス：原則として、為替取引は行いません。</p> <p>A U Dクラス：原則として、米ドル売り、豪ドル買いの為替取引を行います。</p> <p>B R Lクラス：原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。</p> <p>I N Rクラス：原則として、米ドル売り、インドルピー買いの為替取引を行います。</p> <p>C N Yクラス：原則として、米ドル売り、中国元買いの為替取引を行います。</p> <p>Z A Rクラス：原則として、米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行います。</p> <p>M X Nクラス：原則として、米ドル売り、メキシコペソ買いの為替取引を行います。</p> <p>T R Yクラス：原則として、米ドル売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。</p>
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の証券への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・金融機関以外の事業法人が発行する普通社債や劣後性証券への投資割合の合計は、原則として純資産総額の20%以下とします。 ・他ファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。 ・有価証券の空売りは行わないものとします。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行わないものとします。 ・流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%以内とします。 ・通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。
信 託 期 間	無期限
決 算 日	毎年3月31日
信 託 報 酬 等	<p>純資産総額に対し年率0.55%</p> <p>上記料率には、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、管理事務代行会社兼保管受託銀行への報酬が含まれます。</p> <p>この他に、株式登録機関兼名義書換事務代行会社の報酬、監査報酬、弁護士費用、当初設定にかかる諸費用などが投資信託財産から支払われます。</p>
関 係 法 人	<p>投資顧問会社：ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー</p> <p>副投資顧問会社：ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル</p> <p>受託会社：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド</p> <p>管理事務代行会社兼保管受託銀行：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー</p>

「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーJPYクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーUSDクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーAUDクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーBRLクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーINRクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーCNYクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーZARクラス」、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーMXNクラス」および「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストーTRYクラス」は、「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト」を構成する個別クラスとなっております。

「グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラスト」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

グローバル・サブオーディネイティド・デット・セキュリティーズ・サブ・トラストの内容

(1) 財政状態計算書

2022年3月31日現在

グローバル・サブオーディネイティド・デット・
セキュリティーズ・サブ・トラスト
(米ドル)

資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	361,008,791
債権：	
配当	—
利息	4,811,109
ブローカーに対する債権：	
証拠金	—
担保	6,080,000
投資有価証券売却	—
受益証券発行	841,784
現金および現金同等物	5,447,298
資産合計	378,188,982
負債	
流動負債	
純損益を通じて公正価値で測定する金融負債	5,924,015
債務：	
ブローカーに対する債務：	
担保	5,750,000
投資有価証券購入	1,041
受益証券償還	782,707
運用報酬	157,269
管理事務代行会社報酬	20,224
監査報酬	62,477
受託会社報酬	7,260
保管受託銀行サービス報酬	25,810
名義書換事務代行会社報酬	5,160
株主サービス代行会社報酬	1,698
弁護士報酬	12,607
諸報酬	12,860
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除きます。）	12,763,128
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	365,425,854

(2) 包括利益計算書

2022年3月31日終了年度

グローバル・サブオーデインティド・デット・
セキュリティーズ・サブ・トラスト
(米ドル)

収益	
受取利息	631
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る利息	15,443,333
受取配当金	—
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る実現純利益／（損失）：	
投資	5,304,521
先物契約	—
為替予約	2,348,832
スワップ契約	—
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る未実現純利益／（損失）の純変動額：	
投資	(41,453,553)
先物契約	—
為替予約	1,164,751
スワップ契約	—
純利益／（損失）	(17,191,485)
営業費用	
支払利息	—
運用報酬	2,180,665
管理事務代行会社報酬	149,694
監査報酬	64,639
受託会社報酬	43,613
保管受託銀行サービス報酬	131,414
名義書換事務代行会社報酬	24,468
株主サービス代行会社報酬	20,000
弁護士報酬	502
諸報酬	5,485
営業費用合計	2,620,480
営業による純利益／（損失）	(19,811,965)
金融費用：	
参加型受益証券の保有者に対する分配金	12,659,599
源泉税引前利益／（損失）	(32,471,564)
源泉税	(122,308)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する営業による純資産の変動額	(32,593,872)
包括利益／（損失）合計	—

(3) 投資明細書

2022年3月31日現在

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
VOLKSBANK WI V/R 10/06/27/EUR/	EUR	2.7500	2027/10/06	2,001,004.37
BELFIUS B 3.125% 05/11/26/EUR/	EUR	3.1250	2026/05/11	2,201,587.20
AGEAS V/R 11/24/51/EUR/	EUR	1.8750	2051/11/24	2,113,345.32
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	7.0000	2171/02/19	1,759,312.50
ALLIANZ SE V/R /PERP//EUR/	EUR	2.6250	2170/04/30	3,252,793.12
COMMERZBANK V/R 12/05/30/EUR/	EUR	4.0000	2030/12/05	1,933,874.68
DEUTSCHE BAN V/R 06/24/32/EUR/	EUR	4.0000	2032/06/24	1,338,117.37
DEUTSCHE BA 4.5% 05/19/26/EUR/	EUR	4.5000	2026/05/19	1,294,871.45
LB BADEN-WU 2.2% 05/09/29/EUR/	EUR	2.2000	2029/05/09	1,228,990.26
NYKREDIT REA V/R 07/28/31/EUR/	EUR	0.8750	2031/07/28	1,476,009.80
CNP ASSURANC V/R 06/10/47/EUR/	EUR	4.5000	2047/06/10	2,968,486.30
LA MONDIALE V/R /PERP//EUR/	EUR	4.3750	2170/04/24	1,557,384.91
BPCE SA V/R 01/13/42/EUR/	EUR	1.5000	2042/01/13	1,880,487.84
BPCE SA V/R 02/02/34/EUR/	EUR	1.7500	2034/02/02	848,557.49
ABN AMRO BANK N 4.75% 07/28/25	USD	4.7500	2025/07/28	5,936,349.30
ALLIANZ SE V/R /PERP/	USD	3.2000	2170/04/30	1,922,934.95
ARCH CAPITAL F 5.031% 12/15/46	USD	5.0310	2046/12/15	1,311,903.53
AUST & NZ BANKIN 4.4% 05/19/26	USD	4.4000	2026/05/19	3,364,778.74
BNP PARIBAS 4.375% 05/12/26	USD	4.3750	2026/05/12	8,460,330.39
BPCE SA 4.625% 07/11/24	USD	4.6250	2024/07/11	4,228,181.19
BPCE SA 4.5% 03/15/25	USD	4.5000	2025/03/15	3,240,706.88
BANCO SANTANDE 5.179% 11/19/25	USD	5.1790	2025/11/19	4,344,080.03
BANCO SANTANDE 2.749% 12/03/30	USD	2.7490	2030/12/03	704,718.64
BANK OF AMERICA 4.45% 03/03/26	USD	4.4500	2026/03/03	2,899,114.18
BANK OF AMERIC 4.183% 11/25/27	USD	4.1830	2027/11/25	8,424,183.08
BANK OF MONTREAL V/R 12/15/32	USD	3.8030	2032/12/15	3,816,152.57
BARCLAYS PLC 5.2% 05/12/26	USD	5.2000	2026/05/12	9,148,858.40
BARCLAYS PLC 4.836% 05/09/28	USD	4.8360	2028/05/09	1,480,884.28
CITIGROUP INC 3.875% 03/26/25	USD	3.8750	2025/03/26	2,026,823.74
CITIGROUP INC 4.4% 06/10/25	USD	4.4000	2025/06/10	5,278,568.88
CITIGROUP INC 4.75% 05/18/46	USD	4.7500	2046/05/18	2,117,966.12
CITIGROUP INC 4.125% 07/25/28	USD	4.1250	2028/07/25	3,862,318.56
CITIGROUP INC V/R /PERP/	USD	4.0000	2171/03/10	1,251,250.00
CITIGROUP INC V/R /PERP/	USD	3.8750	2170/05/18	2,037,125.00
COBANK ACB V/R /PERP/	USD	6.2500	2170/10/01	1,766,685.41
COMMERZBANK AG 8.125% 09/19/23	USD	8.1250	2023/09/19	3,384,789.76
COOPERATIEVE RA 3.75% 07/21/26	USD	3.7500	2026/07/21	7,555,887.32
CREDIT AGRICOLE SA V/R /PERP/	USD	7.8750	2171/03/23	2,219,258.39
CREDIT AGRICOL 4.375% 03/17/25	USD	4.3750	2025/03/17	11,359,750.62
HSBC HOLDINGS PLC V/R /PERP/	USD	6.3750	2170/09/30	2,906,897.87
HSBC HOLDINGS PLC V/R /PERP/	USD	6.2500	2099/12/31	3,799,899.94
HSBC HOLDINGS PLC V/R 03/29/33	USD	4.7620	2033/03/29	668,149.24
HSBC BANK USA NA 7% 01/15/39	USD	7.0000	2039/01/15	4,311,878.19
JPMORGAN CHASE & CO V/R /PERP/	USD	3.7690	2166/10/30	1,809,253.94

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
JPMORGAN CHASE 4.25% 10/01/27	USD	4.2500	2027/10/01	7,602,147.34
LLOYDS BANKING 4.582% 12/10/25	USD	4.5820	2025/12/10	3,654,270.26
MACQUARIE BANK 4.875% 06/10/25	USD	4.8750	2025/06/10	3,702,162.85
BANK OF AMERICA 6.11% 01/29/37	USD	6.1100	2037/01/29	3,529,079.93
METLIFE INC 6.4% 12/15/36	USD	6.4000	2066/12/15	4,308,392.48
MIZUHO FIN GRP C 4.6% 03/27/24	USD	4.6000	2024/03/27	3,217,669.12
MORGAN STANLEY 3.95% 04/23/27	USD	3.9500	2027/04/23	6,425,509.17
NATIONWIDE BLDG SO 4% 09/14/26	USD	4.0000	2026/09/14	2,999,056.68
NIPPON LIFE INSUR V/R 10/16/44	USD	5.1000	2044/10/16	3,171,981.50
PRUDENTIAL FINANC V/R 06/15/43	USD	5.6250	2043/06/15	3,784,054.92
REGIONS FINANC 7.375% 12/10/37	USD	7.3750	2037/12/10	3,591,763.18
CHARLES SCHWAB CORP V/R /PERP/	USD	5.3750	2170/09/01	1,611,723.57
CHARLES SCHWAB CORP V/R /PERP/	USD	4.0000	2170/06/01	1,272,455.71
SOCIETE GENERAL 4.25% 04/14/25	USD	4.2500	2025/04/14	5,873,383.57
SOCIETE GENERAL 4.25% 08/19/26	USD	4.2500	2026/08/19	6,225,412.82
STANDARD CHARTER 4.3% 02/19/27	USD	4.3000	2027/02/19	1,404,405.31
TEACHERS INSUR 4.27% 05/15/47	USD	4.2700	2047/05/15	1,483,666.02
TRUIST FIN CORP V/R /PERP/	USD	5.1250	2170/06/15	2,183,378.31
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	4.8750	2170/08/12	1,374,120.72
US BANCORP V/R /PERP/	USD	3.7000	2171/01/15	1,442,663.97
UBS GROUP AG V/R /PERP/	USD	7.0000	2170/07/31	2,190,562.50
UNICREDIT SPA 4.625% 04/12/27	USD	4.6250	2027/04/12	3,484,452.11
UNICREDIT SPA V/R 06/19/32	USD	5.8610	2032/06/19	1,519,578.15
UNICREDIT SPA V/R 06/30/35	USD	5.4590	2035/06/30	1,046,987.70
USB CAPITAL IX V/R /PERP/	USD	3.5000	2170/10/15	1,415,604.87
VOYA FINANCIAL IN V/R 01/23/48	USD	4.7000	2048/01/23	2,172,714.76
WELLS FARGO & C 7.95% 11/15/29	USD	7.9500	2029/11/15	1,665,088.06
WELLS FARGO & CO 4.9% 11/17/45	USD	4.9000	2045/11/17	4,542,505.99
WESTPAC BANKING C V/R 11/23/31	USD	4.3220	2031/11/23	5,133,818.25
WESTPAC BANKING COR V/R /PERP/	USD	5.0000	2171/03/21	1,271,660.53
BBVA BANCOMER SA V/R 01/18/33	USD	5.1250	2033/01/18	3,598,600.00
AVIVA PLC 6.125% 11/16/26/GBP/	GBP	6.1250	2036/11/14	2,110,359.43
PRUDENTIA 6.125% 12/19/31/GBP/	GBP	6.1250	2031/12/19	2,056,651.22
AXA SA V/R /PERP//GBP/	GBP	6.6862	2170/07/06	2,842,564.14
M&G PLC V/R 12/19/63/GBP/	GBP	5.7000	2063/12/19	2,140,846.46
RSA INSURANC V/R 10/10/45/GBP/	GBP	5.1250	2045/10/10	531,421.26
QBE INSURANCE GRO V/R 12/02/44	USD	6.7500	2044/12/02	2,727,991.84
M&G PLC V/R 07/20/55/GBP/	GBP	5.5600	2055/07/20	5,025,760.18
FUKOKU MUTUAL LIFE V/R /PERP/	USD	5.0000	2171/01/28	1,849,782.82
LEGAL & GENE V/R 10/27/45/GBP/	GBP	5.3750	2045/10/27	5,058,061.13
ASSICURAZION V/R 10/27/47/EUR/	EUR	5.5000	2047/10/27	6,463,314.30
AXA SA V/R 07/06/47/EUR/	EUR	3.3750	2047/07/06	1,699,918.09
BNP PARIB 2.875% 10/01/26/EUR/	EUR	2.8750	2026/10/01	4,409,589.12
BANCO SANT 3.25% 04/04/26/EUR/	EUR	3.2500	2026/04/04	5,191,842.64
CLOVERIE PLC ZURI V/R 06/24/46	USD	5.6250	2046/06/24	6,627,365.39
QBE INSURANCE GRO V/R 06/17/46	USD	5.8750	2046/06/17	724,392.31

銘柄	通貨	表面利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)
ING GROEP NV V/R /PERP/	USD	6.8750	2170/04/16	2,155,557.75
NN GROUP NV V/R 01/13/48/EUR/	EUR	4.6250	2048/01/13	2,810,097.28
BANCO BILBA 3.5% 02/10/27/EUR/	EUR	3.5000	2027/02/10	2,498,562.81
ABN AMRO BANK NV V/R 03/27/28	USD	4.4000	2028/03/27	10,058,892.60
ERSTE GROUP BA V/R /PERP//EUR/	EUR	6.5000	2168/10/15	1,875,235.44
XLIT LTD V/R 06/29/47/EUR/	EUR	3.2500	2047/06/29	4,293,043.19
ABN AMRO BANK V/R /PERP//EUR/	EUR	4.7500	2171/03/22	670,427.25
ARGENTUM (ZURICH V/R 06/01/48	USD	5.1250	2048/06/01	1,964,102.14
ING GROEP NV V/R 03/22/28	USD	4.7000	2028/03/22	4,184,386.11
PENSION INSURA V/R /PERP//GBP/	GBP	7.3750	2171/01/25	2,372,092.06
CAIXABANK SA V/R 02/15/29/EUR/	EUR	3.7500	2029/02/15	2,526,650.08
RL FINANCE N V/R 10/07/49/GBP/	GBP	4.8750	2049/10/07	2,249,547.41
BANK OF IREL V/R 10/14/29/EUR/	EUR	2.3750	2029/10/14	2,755,547.22
BANCO BILBAO V/R 01/16/30/EUR/	EUR	1.0000	2030/01/16	1,081,510.46
BARCLAYS PLC V/R 11/22/30/GBP/	GBP	3.7500	2030/11/22	1,584,609.28
DIRECT LINE I 4% 06/05/32/GBP/	GBP	4.0000	2032/06/05	457,227.28
RAIFFEISEN B V/R 06/18/32/EUR/	EUR	2.8750	2032/06/18	727,880.83
VIRGIN MONEY V/R 12/11/30/GBP/	GBP	5.1250	2030/12/11	1,022,486.19
SVENSKA HANDELSBANK V/R /PERP/	USD	4.3750	2171/03/01	2,124,458.64
BANCO SAN 1.625% 10/22/30/EUR/	EUR	1.6250	2030/10/22	2,079,543.19
DANSKE BANK V/R 05/15/31/EUR/	EUR	1.0000	2031/05/15	1,234,094.78
STANDARD CHA V/R 09/23/31/EUR/	EUR	1.2000	2031/09/23	3,038,427.70
BANK OF IREL V/R 08/11/31/EUR/	EUR	1.3750	2031/08/11	2,453,971.78
NATWEST GROU V/R 11/28/31/GBP/	GBP	2.1050	2031/11/28	2,977,149.47
AUST & NZ BA V/R 09/16/31/GBP/	GBP	1.8090	2031/09/16	2,348,305.14
BAYERISCHE L V/R 09/23/31/EUR/	EUR	1.0000	2031/09/23	1,038,645.97
JUST GROUP PLC V/R /PERP//GBP/	GBP	5.0000	2171/03/30	222,959.55
PRUDENTIAL PLC V/R 11/03/33	USD	2.9500	2033/11/03	3,811,863.08

* V/R：変動利付債 /PERP/：永久債

永久債の償還日については、仮置きの日付であり、永久債には償還日がありません。

(投資明細書はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社提供のレポートより作成しております。)

国内短期公社債マザーファンド 運用報告書

第14期 (決算日 2022年10月31日)

(計算期間 2021年11月2日～2022年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第14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、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

■最近3期の運用実績

決算期	基準 価額	期騰落中率		債組入比率	債先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
12期(2020年11月2日)	円 10,069		% 0.0	% 69.7	% -	百万円 77
13期(2021年11月1日)	10,068		△0.0	-	-	77
14期(2022年10月31日)	10,066		△0.0	-	-	178

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

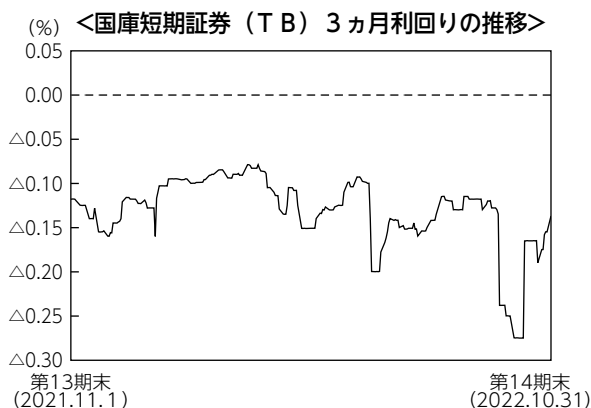
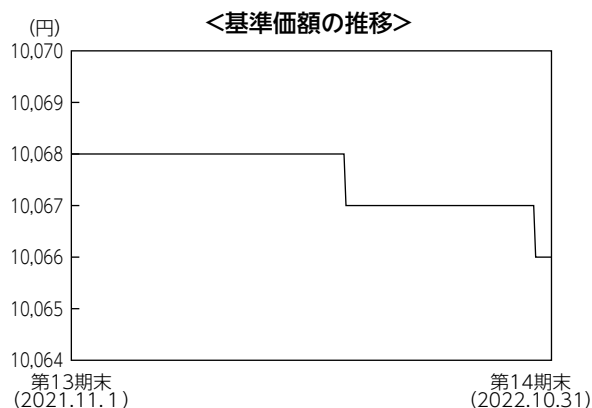
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2021年11月 1 日	円 10,068	% -	% -	% -
11 月 末	10,068	0.0	-	-
12 月 末	10,068	0.0	-	-
2022年 1 月 末	10,068	0.0	-	-
2 月 末	10,068	0.0	-	-
3 月 末	10,068	0.0	-	-
4 月 末	10,068	0.0	-	-
5 月 末	10,067	△0.0	-	-
6 月 末	10,067	△0.0	-	-
7 月 末	10,067	△0.0	-	-
8 月 末	10,067	△0.0	-	-
9 月 末	10,067	△0.0	-	-
(期 末) 2022年10月31日	10,066	△0.0	-	-

(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。

■当期の運用経過（2021年11月2日から2022年10月31日まで）



※国庫短期証券（T B）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,066円となり、前期末の同10,068円から△0.02%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当計算期間中はコールローンで運用を行いましたが、日銀のマイナス金利政策の影響によりコール利回りがマイナスで推移したため、前期末比で基準価額は下落しました。

投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

当計算期間中はコールローンで運用を行いました。

今後の運用方針

日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成に向け、引き続き緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年11月2日から2022年10月31日まで)

期中の売買及び取引はありません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月2日から2022年10月31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

2022年10月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

■ 投資信託財産の構成

2022年10月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 178,734	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	178,734	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

(2022年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	178,734,296円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	178,734,296
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	178,734,296
元 本	177,556,900
次 期 繰 越 損 益 金	1,177,396
(D) 受 益 権 総 口 数	177,556,900口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,066円

(注1) 期首元本額 77,357,362円
 追加設定元本額 100,427,850円
 一部解約元本額 228,312円

(注2) 期末における元本の内訳

フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	99,744,150円
ハイブリッド証券ファンド円コース	27,208,015円
ハイブリッド証券ファンド米ドルコース	3,391,713円
ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース	4,489,701円
ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース	16,175,679円
ハイブリッド証券ファンドロシアルーブルコース	2,324,574円
ハイブリッド証券ファンドインドルピーコース	2,228,133円
ハイブリッド証券ファンド中国元コース	1,130,574円
ハイブリッド証券ファンド南アフリカランドコース	236,700円
ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース	8,032,854円
ハイブリッド証券ファンドトルコリラコース	1,090,474円
ハイブリッド証券ファンドマネーボールファンド	955,242円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース	1,392,481円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース	99,759円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース	1,193,555円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース	6,365,626円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネーボールファンド	962,972円
フロンティア・ワールド・インカム・ファンド (年1回決算型)	494,968円
グローバル・フォーカス (毎月決算型)	39,730円
期末元本合計	177,556,900円

■損益の状況

当期 自2021年11月2日 至2022年10月31日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	△29,270円
支 払 利 息	△29,270
(B) 当 期 損 益 金(A)	△29,270
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	525,312
(D) 解 約 差 損 益 金	△1,539
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	682,893
(F) 合 計(B+C+D+E)	1,177,396
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,177,396

(注1) (D)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2) (E)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。