

運用報告書 (全体版)

世界債券ファンド

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	2008年3月28日から無期限です。	
運用方針	主として、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の公社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	世界債券ファンド	先進国投資適格債券マザーファンド受益証券および新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	先進国投資適格債券マザーファンド	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	各マザーファンド受益証券への基本投資配分は、原則として、先進国投資適格債券マザーファンド受益証券70%、新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券30%とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。先進国投資適格債券マザーファンドと新興国現地通貨建債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、新興国現地通貨建債券マザーファンドにおいて、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティ・イー・リミテッドに再委託します。	
組入制限	世界債券ファンド	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	先進国投資適格債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第3期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。なお、売買益等については、原則として毎年2月、5月、8月および11月の決算時に委託会社が基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案したうえで、分配することを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合、または、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案したうえで、分配を見送る場合があります。	

愛称：ドリームハーモニー

第149期	<決算日	2020年9月15日>
第150期	<決算日	2020年10月15日>
第151期	<決算日	2020年11月16日>
第152期	<決算日	2020年12月15日>
第153期	<決算日	2021年1月15日>
第154期	<決算日	2021年2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、「世界債券ファンド」は、2021年2月15日に第154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。

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/>

<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。

世界債券ファンド

■最近 5 作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・バークレイズ・ グローバル総合(日本円除く)インデックス (為替ヘッジなし・円ベース)	J P モ ル ガ ン G B I - E M グローバル・ ディバースファイド (為替ヘッジなし・円ベース)	債 券 組 比	純資産 総 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率				
第22作成期	125期(2018年 9 月18日)	円	円	%		%	%	百万円
		8,225	25	0.2	263.21	1.8	249.12	877
	126期(2018年10月15日)	8,195	25	△0.1	260.69	△1.0	253.39	858
	127期(2018年11月15日)	8,246	25	0.9	263.10	0.9	258.02	854
	128期(2018年12月17日)	8,249	25	0.3	264.40	0.5	259.36	839
	129期(2019年 1 月15日)	8,031	25	△2.3	256.22	△3.1	259.12	815
第23作成期	130期(2019年 2 月15日)	8,196	25	2.4	262.87	2.6	265.63	826
	131期(2019年 3 月15日)	8,312	25	1.7	267.32	1.7	269.35	830
	132期(2019年 4 月15日)	8,366	25	1.0	270.01	1.0	273.31	832
	133期(2019年 5 月15日)	8,096	25	△2.9	264.70	△2.0	261.87	796
	134期(2019年 6 月17日)	8,136	25	0.8	266.35	0.6	267.15	795
	135期(2019年 7 月16日)	8,200	25	1.1	267.88	0.6	276.87	801
第24作成期	136期(2019年 8 月15日)	8,012	25	△2.0	267.14	△0.3	264.93	781
	137期(2019年 9 月17日)	8,127	25	1.7	270.08	1.1	274.15	792
	138期(2019年10月15日)	8,171	25	0.8	272.54	0.9	276.95	784
	139期(2019年11月15日)	8,150	25	0.0	272.53	△0.0	276.29	777
	140期(2019年12月16日)	8,264	25	1.7	276.80	1.6	283.78	779
	141期(2020年 1 月15日)	8,320	25	1.0	279.14	0.8	290.92	783
第25作成期	142期(2020年 2 月17日)	8,282	25	△0.2	280.05	0.3	288.11	776
	143期(2020年 3 月16日)	7,703	25	△6.7	272.40	△2.7	252.53	720
	144期(2020年 4 月15日)	7,764	25	1.1	273.57	0.4	246.61	725
	145期(2020年 5 月15日)	7,750	25	0.1	273.36	△0.1	248.55	719
	146期(2020年 6 月15日)	8,076	25	4.5	280.92	2.8	267.34	746
	147期(2020年 7 月15日)	8,180	25	1.6	284.24	1.2	266.85	744
第26作成期	148期(2020年 8 月17日)	8,220	25	0.8	287.20	1.0	268.05	738
	149期(2020年 9 月15日)	8,158	25	△0.5	286.23	△0.3	268.52	724
	150期(2020年10月15日)	8,063	25	△0.9	285.12	△0.4	263.66	715
	151期(2020年11月16日)	8,113	25	0.9	284.79	△0.1	271.17	712
	152期(2020年12月15日)	8,245	25	1.9	288.46	1.3	280.03	715
	153期(2021年 1 月15日)	8,183	25	△0.4	287.68	△0.3	280.28	700
	154期(2021年 2 月15日)	8,230	25	0.9	289.29	0.6	284.73	688

(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) 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。各指数は親投資信託の参考指数を記載しています。(以下同じ)。

(注4) ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(為替ヘッジなし・円ベース)、J P モルガン G B I - E M グローバル・ディバースファイド(為替ヘッジなし・円ベース)は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(小数第3位四捨五入)。(以下同じ)。

(注5) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。(以下同じ)。

J P モルガン G B I - E M グローバル・ディバースファイド(為替ヘッジなし・円ベース)は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します(以下同じ)。

(注6) △(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

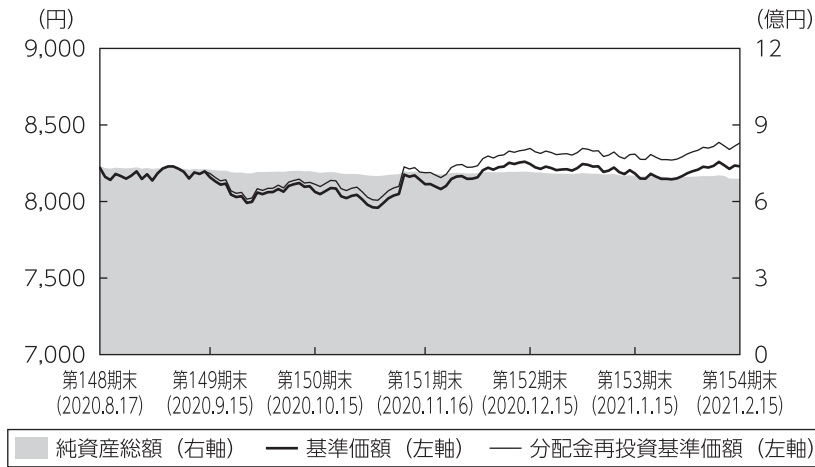
年 月 日		基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (為替ヘッジなし・円ベース)		J P モ ル ガ ン G B I - E M グローバル・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (為替ヘッジなし・ 円 ベ ー ス)		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	
第 149 期	(期 首) 2020年 8 月17日	円 8,220	% —		% —		% —	% 94.6
	8 月末	8,137	△1.0	287.20	—	268.05	—	94.6
	(期 末) 2020年 9 月15日			284.57	△0.9	266.09	△0.7	94.4
第 150 期	(期 首) 2020年 9 月15日	8,183	△0.5			268.52	0.2	95.9
	2020年 9 月15日	8,158	—	286.23	—	268.52	—	95.9
	9 月末	8,059	△1.2	285.20	△0.4	260.23	△3.1	96.0
第 151 期	(期 末) 2020年10月15日	8,088	△0.9			263.66	△1.8	96.3
	2020年10月15日	8,063	—	285.12	△0.4	263.66	—	96.3
	10 月末	7,962	△1.3	282.45	△0.9	260.40	△1.2	93.7
第 152 期	(期 首) 2020年11月16日	8,138	0.9			271.17	2.8	93.8
	2020年11月16日	8,113	—	284.79	△0.1	271.17	—	93.8
	11 月末	8,149	0.4	286.02	0.4	273.70	0.9	94.8
第 153 期	(期 末) 2020年12月15日	8,270	1.9			280.03	3.3	96.1
	2020年12月15日	8,245	—	288.46	1.3	280.03	—	96.1
	12 月末	8,240	△0.1	288.44	△0.0	280.95	0.3	94.3
第 154 期	(期 首) 2021年 1 月15日	8,208	△0.4			280.28	0.1	94.5
	2021年 1 月15日	8,183	—	287.68	△0.3	280.28	—	94.5
	1 月末	8,185	0.0	288.83	0.4	279.05	△0.4	95.3
第 154 期	(期 末) 2021年 2 月15日	8,255	0.9			284.73	1.6	95.1
	2021年 2 月15日	8,255	0.9	289.29	0.6	284.73	1.6	95.1

(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149期～第154期の運用経過（2020年8月18日から2021年2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) 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

「先進国投資適格債券マザーファンド」受益証券および「新興国現地通貨建債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の債券に投資した結果、新興国の債券市況が上昇したことなどを主因に基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

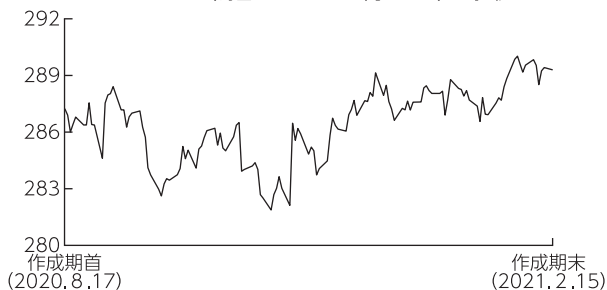
◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
先進国投資適格債券マザーファンド	1.0%
新興国現地通貨建債券マザーファンド	6.7%

投資環境

●海外債券市況

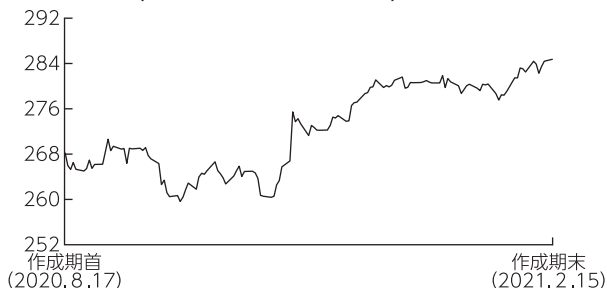
＜ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）
インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）の推移＞



＜先進国投資適格債券＞

国債市場は、米国は下落（利回りは上昇）し、ドイツは概ね横ばいとなりました。米国国債市場は大規模な追加経済対策への期待を背景にリスク選好姿勢が高まったことなどから下落しました。ドイツ国債市場は作成期前半は新型コロナウイルスの感染拡大懸念から上昇しましたが、その後はワクチン開発進展期待などから下落し、作成期を通じては概ね横ばいとなりました。投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国、欧州ともに縮小しました。

＜ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド
（為替ヘッジなし・円ベース）の推移＞

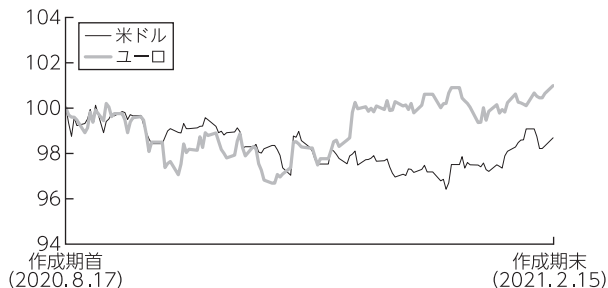


＜新興国現地通貨建て債券＞

新興国の現地通貨建て債券市場は、作成期初より揉み合いながらの推移となりましたが、米国大統領選挙でバイデン候補が勝利したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展し、実用化されたことなどから徐々に上昇幅を拡大し、作成期末を迎えました。米国大統領選挙においては、2021年１月に議会承認を経てバイデン大統領が誕生しました。また、新型コロナウイルスのワクチンに関しては米国等で接種が開始されました。

●為替市場

＜米ドルおよびユーロの推移
(対顧客電信売買相場仲値)＞

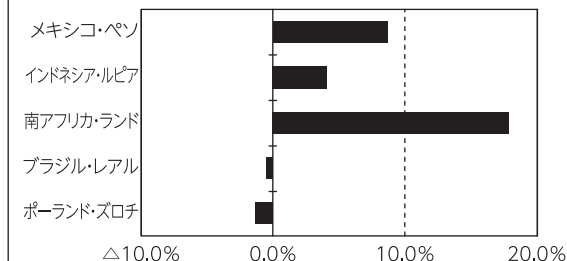


(注) 作成期首の値を100として指数化しています。

先進国の通貨（対円）は、米ドルは下落、ユーロは上昇しました。米ドルは、新型コロナウイルス感染拡大への懸念などを受け下落しました。しかし、作成期末にかけては米長期金利の上昇を受け下落幅は縮小しました。ユーロは、上記と同様の理由から作成期前半は下落しました。作成期後半は、ワクチン実用化期待などから上昇し、作成期を通じては上昇となりました。

新興国の通貨（対円）は、バイデン米大統領誕生を受けて米国との関係改善期待が高まったメキシコペソなど多くの通貨で上昇がみられました。

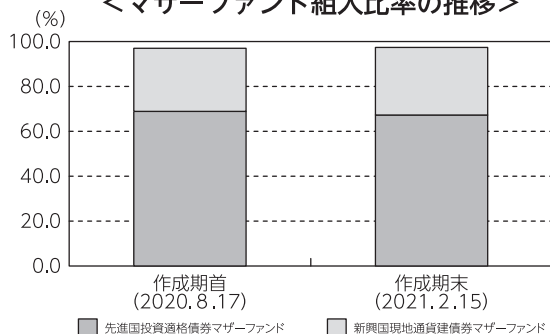
為替の騰落率
(2020年8月17日～2021年2月15日)



ポートフォリオについて

●当ファンド

<マザーファンド組入比率の推移>



各マザーファンドの組入比率は、先進国投資適格債券マザーファンド70%程度、新興国現地通貨建債券マザーファンド30%程度とし、組入比率の合計は高位を維持しました。

(注) 比率は、世界債券ファンドの純資産総額に対する割合です。

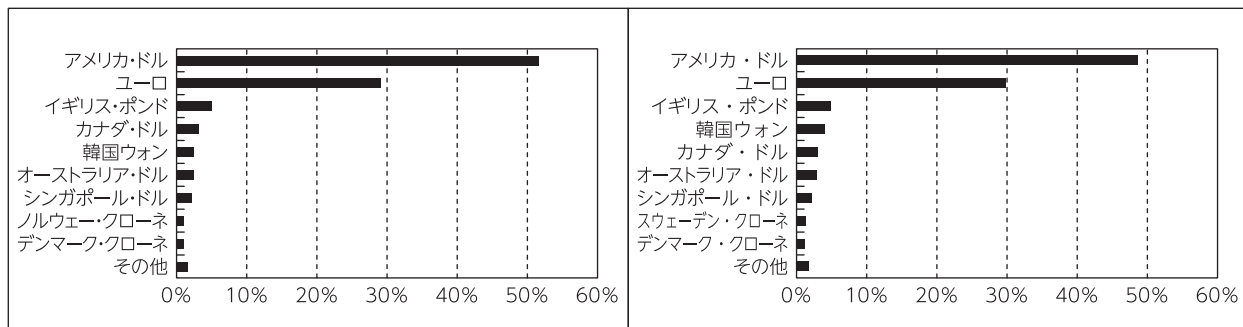
●先進国投資適格債券マザーファンド

主として日本を除く先進国において、格付けが取得時にB B B格相当以上の国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、国債や社債を高めとするポートフォリオを維持しました。通貨別では、米ドルを中心にユーロや英ポンドなども組み入れました。ファンド全体の修正デュレーションは7.2～7.7年程度としました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、米国や欧州の社債市場が上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

〔通貨別配分〕

作成期首

作成期末

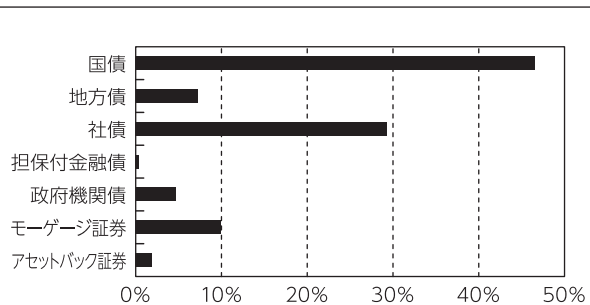
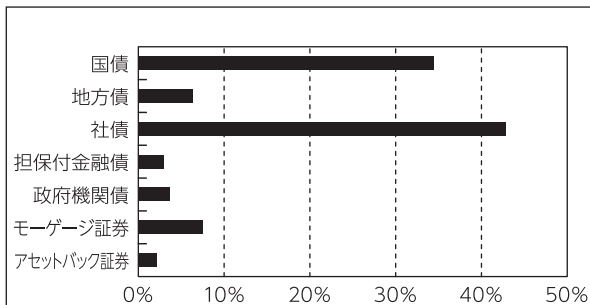


(注) 比率は、先進国投資適格債券マザーファンドの債券部分に対する割合です (以下同じ)。

【種別配分】

作成期首

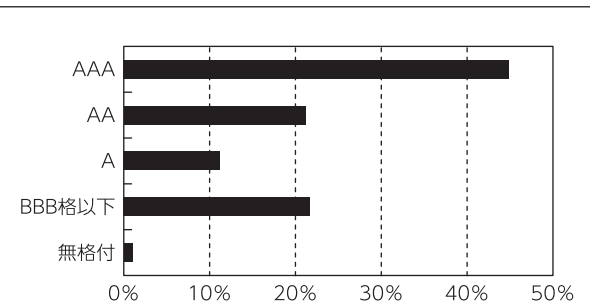
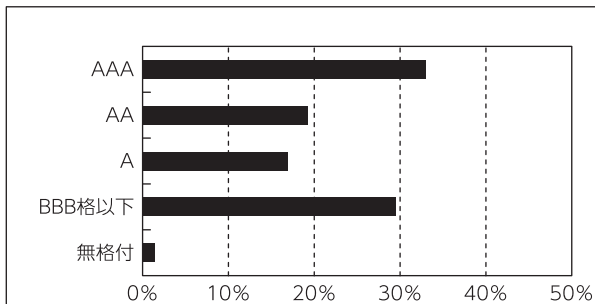
作成期末



【格付別比率】

作成期首

作成期末



(注) 格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

主として新興国の現地通貨建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

国別配分は、中国への投資を開始したほか、南アフリカの組入比率を引き上げました。一方、ロシア、ポーランドの組入比率を引き下げました。

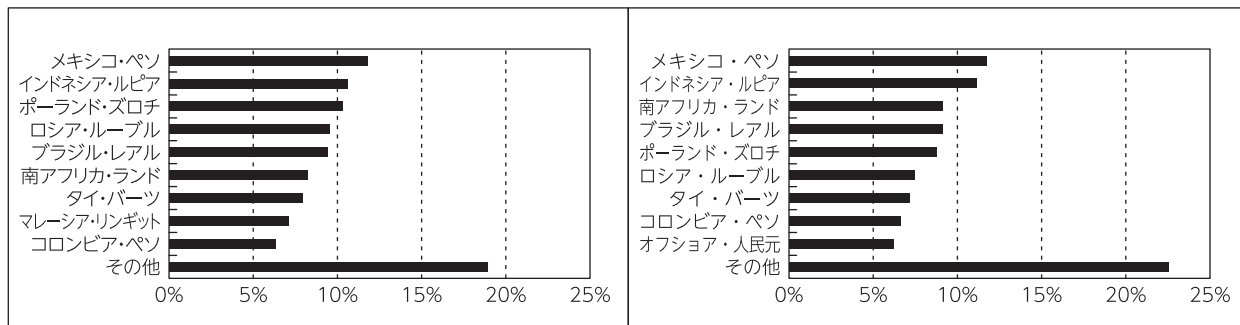
種別配分は引き続き国債を主体としつつ、新興国企業の社債等も組み入れました。

期末時点のポートフォリオでは、ファンド全体の修正デュレーションを5.6年程度としました。

〔通貨別配分〕

作成期首

作成期末

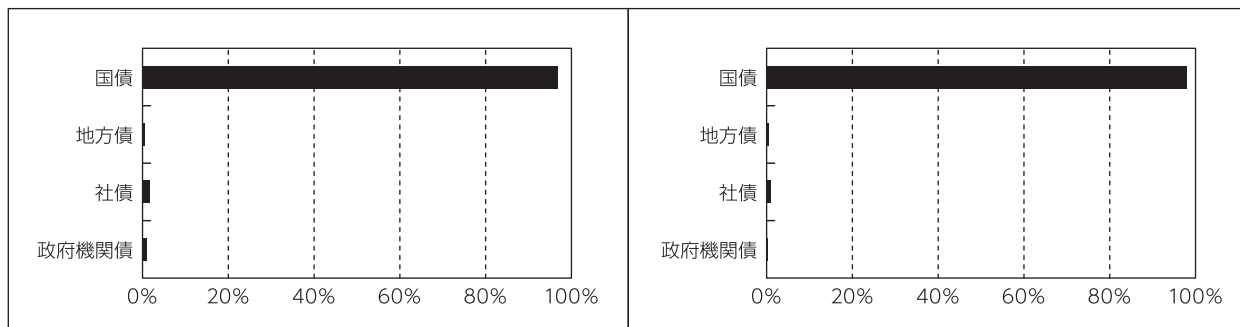


(注) 比率は、新興国現地通貨建債券マザーファンドの債券部分に対する割合です（以下同じ）。

〔種別配分〕

作成期首

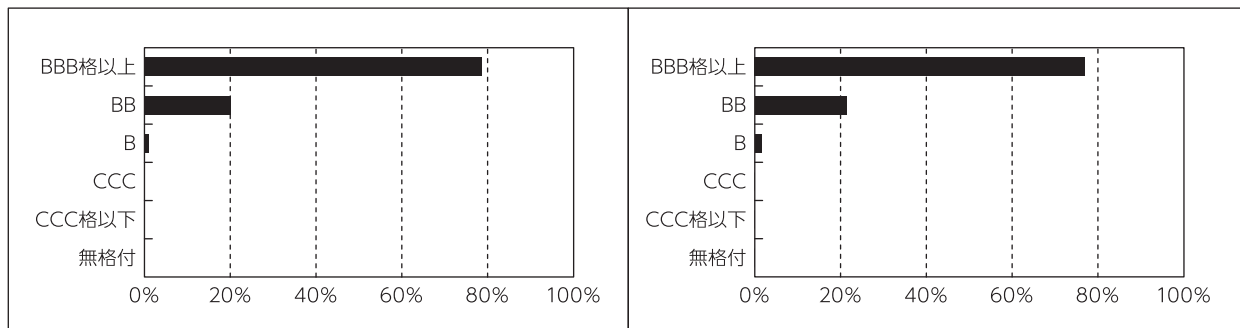
作成期末



〔格付別比率〕

作成期首

作成期末



(注) 格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

分配金

当作成期の収益分配金は、利子収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日	2021年1月16日 ～2021年2月15日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25円
対基準価額比率	0.31%	0.31%	0.31%	0.30%	0.30%	0.30%
当期の収益	11円	11円	20円	19円	11円	19円
当期の収益以外	13円	13円	4円	5円	13円	5円
翌期繰越分配対象額	856円	842円	837円	832円	819円	813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

先進国投資適格債券マザーファンド70%、新興国現地通貨建債券マザーファンド30%の組み入れを行い、組入比率の合計は高位を維持する方針です。

●先進国投資適格債券マザーファンド

先進国経済の見通しについては、米国・欧州ともにしばらくは不安定な状況が続くものとみています。米国とドイツの国債利回りについては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気動向やワクチンの普及状況、各国の財政動向などが意識される中、短期的にはそれらの動向に左右される展開を予想します。このような中、ファンダメンタルズ分析の下、流動性に注意しつつ、割安な銘柄への投資機会を探っていきます。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

新興国経済は、各国の経済対策のほか、新型コロナウイルスのワクチン普及を受けて回復が継続すると想定しています。新興国債券市場、新興国通貨は、中長期的には景気の回復などを背景に堅調に推移すると考えています。

今後については、市場動向や各国の政治・経済情勢を注視しつつ運用を行う方針です。また、足元の市場の調整は魅力的な投資対象を発掘する機会とも考えられ積極的に投資機会を探っていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第149期～第154期 (2020年8月18日 ～2021年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	58円	0.712%	(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8,149円です。
(投信会社)	(33)	(0.400)	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)	(22)	(0.274)	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)	(3)	(0.038)	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	8	0.098	(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)	(8)	(0.094)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	66	0.810	

(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。

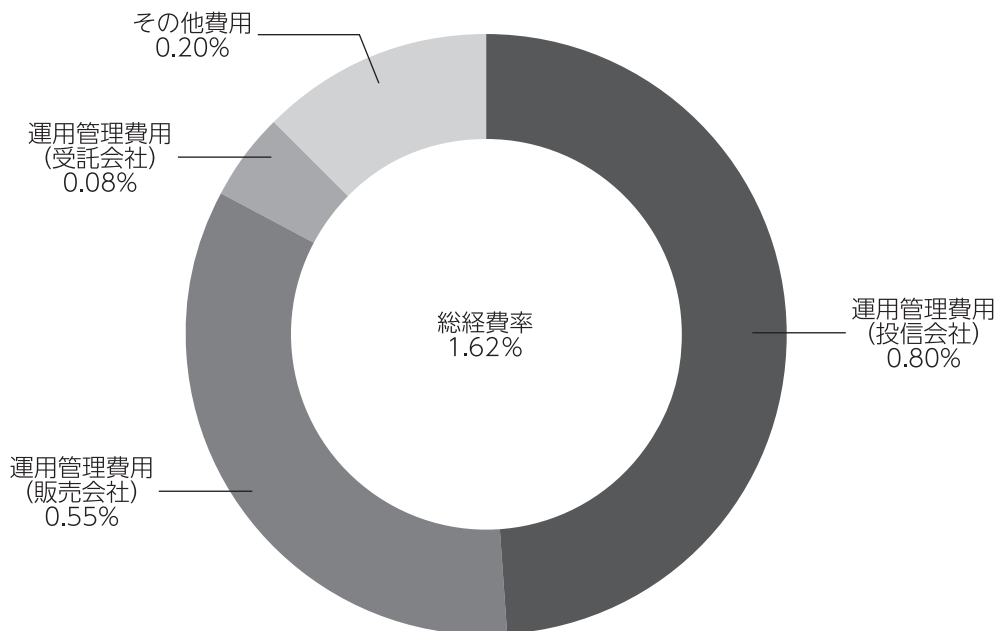
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.62%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（2020年8月18日から2021年2月15日まで）

	第 149 期 ～ 第 154 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
先進国投資適格債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 28,940	千円 50,000
新興国現地通貨建債券マザーファンド	—	—	9,656	14,000

■利害関係人との取引状況等（2020年8月18日から2021年2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25作成期末	第 26 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
先進国投資適格債券マザーファンド	294,477	265,536	463,362
新興国現地通貨建債券マザーファンド	151,008	141,352	207,462

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	第 26 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先 進 国 投 資 適 格 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	463,362	66.7
新 興 国 現 地 通 貨 建 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	207,462	29.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,697	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	694,522	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) 期末の先進国投資適格債券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、462,695千円、95.0％です。

(注3) 期末の新興国現地通貨建債券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、6,307,407千円、100.0％です。

(注4) 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、2021年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.12円、1カナダ・ドル=82.84円、1オーストラリア・ドル=81.60円、1シンガポール・ドル=79.36円、1ニュージーランド・ドル=75.90円、1イギリス・ポンド=145.85円、1エジプト・ポンド=6.73円、1スイス・フラン=117.85円、1トルコ・リラ=14.97円、1デンマーク・クローネ=17.13円、1ノルウェー・クローネ=12.44円、1スウェーデン・クローナ=12.66円、1メキシコ・ペソ=5.27円、1フィリピン・ペソ=2.19円、1アルゼンチン・ペソ=1.19円、100チリ・ペソ=14.55円、100コロンビア・ペソ=3.00円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1ブラジル・レアル=19.54円、1チェコ・コルナ=4.95円、1ルーマニア・レイ=26.13円、100韓国・ウォン=9.53円、1オフショア・人民元=16.37円、1ロシア・ルーブル=1.42円、1マレーシア・リンギット=26.00円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ=3.52円、1ペルー・ソル=28.84円、1ガーナ・セディ=18.10円、1ポーランド・ズロチ=28.33円、100ハンガリー・フォリント=35.54円、1ウルグアイ・ペソ=2.47円、1ドミニカ・ペソ=1.81円、1ユーロ=127.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月15日)、 (2020年10月15日)、 (2020年11月16日)、 (2020年12月15日)、 (2021年1月15日)、 (2021年2月15日)現在

項 目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
(A) 資 産	727,384,152円	718,746,362円	715,411,900円	719,127,030円	704,448,392円	694,522,285円
コール・ローン等	13,579,114	10,340,689	24,500,588	13,833,838	23,461,110	6,697,817
先進国投資適格債券マザーファンド(評価額)	505,971,963	504,529,022	480,193,973	487,584,157	477,256,571	463,362,063
新興国現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	207,833,075	203,876,651	210,717,339	217,709,035	203,730,711	207,462,405
未 収 入 金	-	-	-	-	-	17,000,000
(B) 負 債	3,051,425	3,067,777	3,124,710	3,229,646	3,562,881	5,594,545
未払収益分配金	2,219,715	2,219,104	2,194,772	2,170,825	2,141,237	2,092,847
未 払 解 約 金	-	2,975	39,050	247,500	558,425	2,653,141
未払信託報酬	829,593	843,563	888,654	809,285	861,053	846,427
その他未払費用	2,117	2,135	2,234	2,036	2,166	2,130
(C) 純資産総額(A-B)	724,332,727	715,678,585	712,287,190	715,897,384	700,885,511	688,927,740
元 本	887,886,136	887,641,845	877,909,100	868,330,065	856,495,025	837,138,915
次期繰越損益金	△163,553,409	△171,963,260	△165,621,910	△152,432,681	△155,609,514	△148,211,175
(D) 受 益 権 総 口 数	887,886,136口	887,641,845口	877,909,100口	868,330,065口	856,495,025口	837,138,915口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,158円	8,063円	8,113円	8,245円	8,183円	8,230円

(注) 第148期末における元本額は898,306,550円、当作成期間(第149期～第154期)中における追加設定元本額は4,876,296円、同解約元本額は66,043,931円です。

■損益の状況

[自 2020年8月18日
至 2020年9月15日] [自 2020年9月16日
至 2020年10月15日] [自 2020年10月16日
至 2020年11月15日] [自 2020年11月17日
至 2020年12月15日] [自 2020年12月16日
至 2021年1月15日] [自 2021年1月16日
至 2021年2月15日]

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(A) 配 当 等 収 益	△992円	△272円	△581円	△425円	△389円	△155円
受 取 利 息	5	—	—	6	13	5
支 払 利 息	△997	△272	△581	△431	△402	△160
(B) 有価証券売買損益	△2,441,131	△5,388,374	7,540,661	14,364,178	△2,248,749	6,823,301
売 買 益	99,674	8,824	7,533,675	14,382,593	110,348	6,855,341
売 買 損	△2,540,805	△5,397,198	6,986	△18,415	△2,359,097	△32,040
(C) 信 託 報 酬 等	△831,710	△845,698	△890,888	△811,321	△863,219	△848,557
(D) 当期損益金(A + B + C)	△3,273,833	△6,234,344	6,649,192	13,552,432	△3,112,357	5,974,589
(E) 前期繰越損益金	△89,488,004	△94,876,162	△102,081,369	△96,480,397	△83,849,746	△87,013,831
(F) 追加信託差損益金	△68,571,857	△68,633,650	△67,994,961	△67,333,891	△66,506,174	△65,079,086
(配当等相当額)	(11,010,841)	(11,062,816)	(11,013,357)	(10,946,446)	(10,862,298)	(10,668,251)
(売買損益相当額)	(△79,582,698)	(△79,696,466)	(△79,008,318)	(△78,280,337)	(△77,368,472)	(△75,747,337)
(G) 合 計(D + E + F)	△161,333,694	△169,744,156	△163,427,138	△150,261,856	△153,468,277	△146,118,328
(H) 収 益 分 配 金	△2,219,715	△2,219,104	△2,194,772	△2,170,825	△2,141,237	△2,092,847
次期繰越損益金(G + H)	△163,553,409	△171,963,260	△165,621,910	△152,432,681	△155,609,514	△148,211,175
追加信託差損益金	△68,571,857	△68,633,650	△67,994,961	△67,333,891	△66,506,174	△65,079,086
(配当等相当額)	(11,011,612)	(11,063,589)	(11,014,491)	(10,947,182)	(10,863,281)	(10,669,003)
(売買損益相当額)	(△79,583,469)	(△79,697,239)	(△79,009,452)	(△78,281,073)	(△77,369,455)	(△75,748,089)
分配準備積立金	65,000,848	63,728,216	62,550,521	61,356,080	59,285,759	57,403,566
繰 越 損 益 金	△159,982,400	△167,057,826	△160,177,470	△146,454,870	△148,389,099	△140,535,655

(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149期から第154期までは先進国投資適格債券マザーファンド973,203円、新興国現地通貨建債券マザーファンド463,637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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(a)経費控除後の配当等収益	1,040,534円	1,018,595円	1,786,926円	1,710,991円	971,472円	1,600,929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	11,011,612	11,063,589	11,014,491	10,947,182	10,863,281	10,669,003
(d)分 配 準 備 積 立 金	66,180,029	64,928,725	62,958,367	61,815,914	60,455,524	57,895,484
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	78,232,175	77,010,909	75,759,784	74,474,087	72,290,277	70,165,416
(f)1万円当たり当期分配対象額	881.11	867.59	862.96	857.67	844.02	838.16
(g)分 配 金	2,219,715	2,219,104	2,194,772	2,170,825	2,141,237	2,092,847
(h)1万円当たり分配金	25	25	25	25	25	25

■分配金のお知らせ

決 算 期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
1 万口当たり分配金	25円	25円	25円	25円	25円	25円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

■当ファンドが投資対象とする「新興国現地通貨建債券マザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーマス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、新興国現地通貨建債券マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーマス・セイレス・インベストメント・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。

(2020年11月2日)

先進国投資適格債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2021年2月15日）

（計算期間 2020年8月18日～2021年2月15日）

先進国投資適格債券マザーファンドの第26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	2008年3月28日から無期限です。
運 用 方 針	主として日本を除く先進国の国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース） （参考指数）		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
22期(2019年2月15日)	15,329	0.7	262.87	1.6	97.2	—	566
23期(2019年8月15日)	15,560	1.5	267.14	1.6	96.8	—	533
24期(2020年2月17日)	16,297	4.7	280.05	4.8	97.0	—	523
25期(2020年8月17日)	17,269	6.0	287.20	2.6	97.5	—	508
26期(2021年2月15日)	17,450	1.0	289.29	0.7	97.5	—	463

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

（注3）ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています（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）。

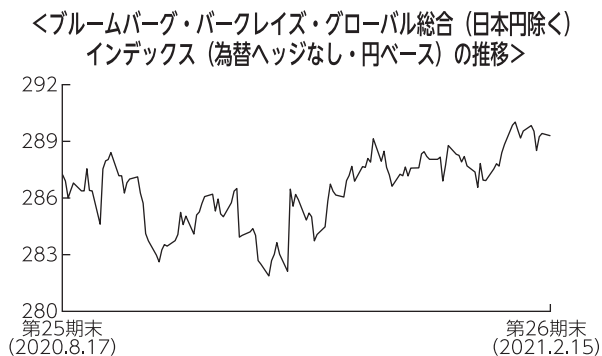
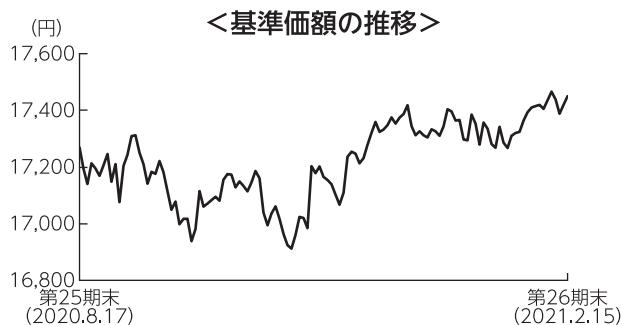
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ・ グローバル総合 (日本円除く) インデックス (為替ヘッジなし・円ベース)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2020年 8月17日	円 17,269	% —	287.20	% —	% 97.5	% —
8 月末	17,076	△1.1	284.57	△0.9	96.9	—
9 月末	17,115	△0.9	285.20	△0.7	97.3	—
10月末	16,924	△2.0	282.45	△1.7	96.9	—
11月末	17,231	△0.2	286.02	△0.4	97.6	—
12月末	17,396	0.7	288.44	0.4	97.8	—
2021年 1 月末	17,393	0.7	288.83	0.6	97.0	—
(期 末) 2021年 2月15日	17,450	1.0	289.29	0.7	97.5	—

(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（2020年8月18日から2021年2月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で1.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

日本を除く先進国の公社債へ投資を行った結果、米国や欧州の社債市場が上昇したことを主因に基準価額は上昇しました。

投資環境

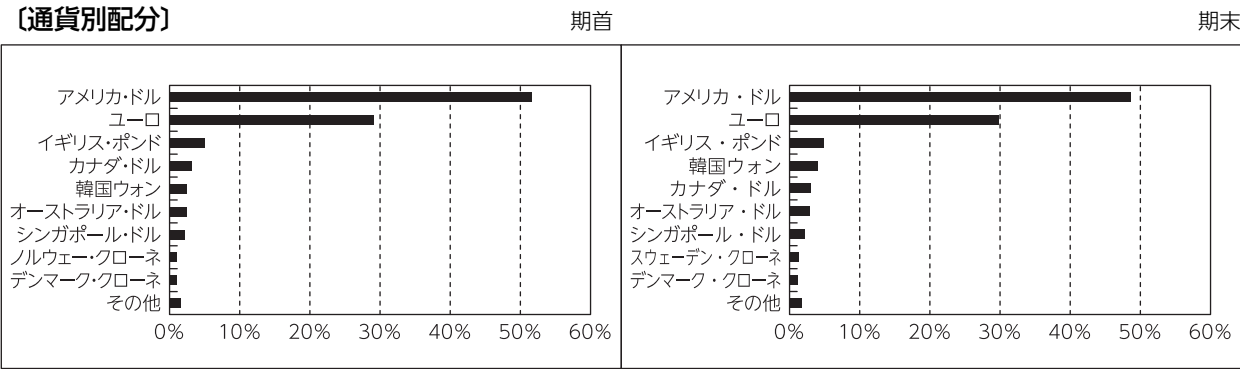
●海外債券市況

＜先進国投資適格債券＞

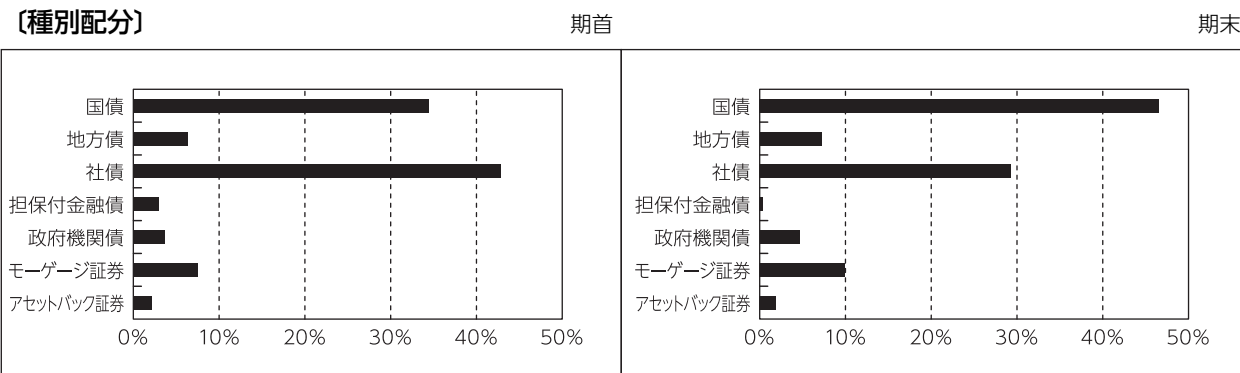
国債市場は、米国は下落（利回りは上昇）し、ドイツは概ね横ばいとなりました。米国国債市場は大規模な追加経済対策への期待を背景にリスク選好姿勢が高まったことなどから下落しました。ドイツ国債市場は期前半は新型コロナウイルスの感染拡大懸念から上昇しましたが、その後はワクチン開発進展期待などから下落し、期を通じては概ね横ばいとなりました。投資適格社債市場は、米国、欧州ともに上昇しました。対国債スプレッドは、米国、欧州ともに縮小しました。

ポートフォリオについて

主として日本を除く先進国において、格付けが取得時にB B B格相当以上の国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、国債や社債を高めとするポートフォリオを維持しました。通貨別では、米ドルを中心にユーロや英ポンドなども組み入れました。ファンド全体の修正デュレーションは7.2～7.7年程度としました。また、債券の組入比率は高位を維持しました。上記の通り運用を行った結果、米国や欧州の社債市場が上昇したことなどから基準価額は上昇しました。



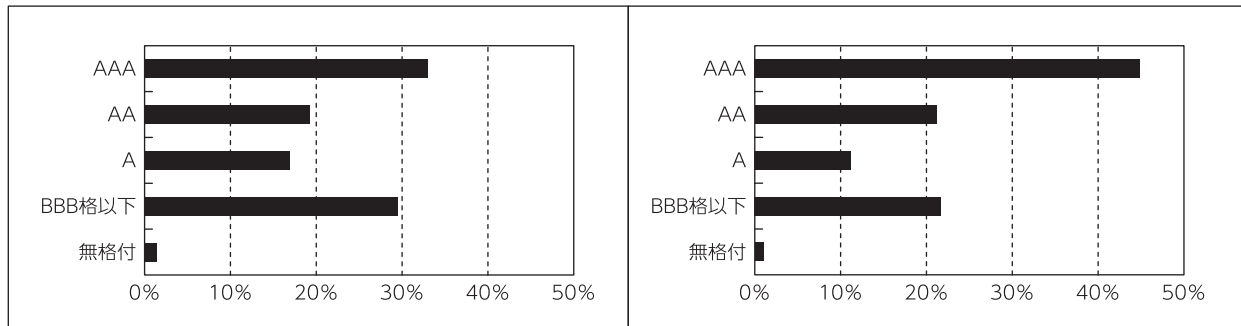
(注) 比率は、先進国投資適格債券マザーファンドの債券部分に対する割合です (以下同じ)。



〔格付別比率〕

期首

期末



(注) 格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

今後の運用方針

先進国経済の見通しについては、米国・欧州ともにしばらくは不安定な状況が続くものとみています。米国とドイツの国債利回りについては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気動向やワクチンの普及状況、各国の財政動向などが意識される中、短期的にはそれらの動向に左右される展開を予想します。このような中、ファンダメンタルズ分析の下、流動性に注意しつつ、割安な銘柄への投資機会を探っていきます。

■ 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)	18円 (18)	0.105 % (0.105)	(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
合計	18	0.105	
期中の平均基準価額は17,220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 (2020年8月18日から2021年2月15日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 889	千アメリカ・ドル 685 (-)
		地 方 債 証 券	4	5 (-)
		特 殊 債 券	134	- (73)
		社 債 券	252	811 (1)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 30	千カナダ・ドル 51 (-)
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 29	千シンガポール・ドル 46 (-)
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 31	千イギリス・ポンド 38 (-)
		社 債 券	-	11 (-)
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 422 (-)
		特 殊 債 券	203	- (-)

			買 付 額	売 付 額
外 国	スウェーデン		千スウェーデン・クローナ 206	千スウェーデン・クローナ － (－)
	韓国		千韓国・ウォン 54,767	千韓国・ウォン － (－)
	ユ ー ロ	アイルランド	千ユーロ －	千ユーロ － (100)
		フランス	76	9 (－)
		ドイツ	321	113 (－)
			9	21 (－)
		スペイン	－	44 (－)
		イタリア	－	86 (－)
		アメリカ	－	125 (－)

(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(2020年8月18日から2021年2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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				未			
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	1,966	2,092	219,947	47.5	1.3	29.2	5.7	12.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 145	千カナダ・ドル 169	千円 14,041	3.0	－	1.6	0.8	0.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 140	千オーストラリア・ドル 161	千円 13,156	2.8	－	2.8	－	－
シンガポール	千シンガポール・ドル 110	千シンガポール・ドル 122	千円 9,734	2.1	－	0.9	1.2	－
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 10	千ニュージーランド・ドル 11	千円 845	0.2	－	－	0.2	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 115	千イギリス・ポンド 153	千円 22,384	4.8	－	4.4	－	0.5
ス イ ス	千スイス・フラン 30	千スイス・フラン 32	千円 3,857	0.8	－	－	0.8	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 295	千デンマーク・クローネ 327	千円 5,611	1.2	－	－	1.2	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 245	千ノルウェー・クローネ 249	千円 3,106	0.7	－	－	0.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 445	千スウェーデン・クローナ 467	千円 5,917	1.3	－	－	1.3	－
韓 国	千韓国・ウォン 193,000	千韓国・ウォン 191,183	千円 18,219	3.9	－	3.9	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
国 際 機 関	35	35	4,564	1.0	－	－	1.0	－
ペ ル ギ ー	30	32	4,176	0.9	－	0.9	－	－
フ ラ ン ス	160	184	23,456	5.1	－	3.1	2.0	－
ド イ ツ	315	382	48,684	10.5	－	6.1	3.2	1.3
ス ペ イ ン	95	107	13,708	3.0	－	3.0	－	－
イ タ リ ア	95	103	13,168	2.8	－	2.8	－	－
カ ナ ダ	100	104	13,379	2.9	－	－	2.9	－
ア メ リ カ	100	108	13,792	3.0	－	3.0	－	－
合 計	－	－	千円 451,754	97.5	1.3	61.6	20.9	15.0

(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。

(注3) 無格付銘柄については、ＢＢ格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘	柄	当 期 末					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 0.125 07/31/22	国債証券	0.1250	40	40	4,206	2022/07/31	
US T N/B 1.5 08/31/21	国債証券	1.5000	120	120	12,710	2021/08/31	
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.6250	20	18	1,922	2050/11/15	
US T N/B 2.0 12/31/21	国債証券	2.0000	15	15	1,603	2021/12/31	
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	325	325	34,173	2022/12/31	
FN MA4238	特殊債券	2.5000	39	41	4,383	2051/01/01	
FR SD8121	特殊債券	2.0000	24	25	2,692	2051/01/01	
SRT 2019-B A3	特殊債券	2.3000	20	20	2,137	2023/01/20	
COMM 2013-CR6 A4	特殊債券	3.1010	10	10	1,089	2046/03/10	
COMM 2014-UBS2 A5	特殊債券	3.9610	20	21	2,292	2047/03/10	
SYNIT 2019-A1 A	特殊債券	2.9500	20	20	2,163	2025/03/15	
G2 AM4006	特殊債券	4.4810	31	35	3,734	2065/04/20	
FN AA2910	特殊債券	4.5000	30	34	3,671	2039/04/01	
UBSBB 2013-C6 A4	特殊債券	3.2443	20	20	2,194	2046/04/10	
COMM 2014-LC15 A4	特殊債券	4.0060	15	16	1,724	2047/04/10	
G2 773446	特殊債券	3.9650	5	6	633	2062/05/20	
FN MA3425	特殊債券	3.0000	33	35	3,745	2048/06/01	
FN MA3385	特殊債券	4.5000	10	10	1,154	2048/06/01	
FG U49055	特殊債券	3.0000	26	28	2,967	2030/06/01	
VZOT 2020-A A1A	特殊債券	1.8500	10	10	1,075	2024/07/22	
AMCAR 2017-1 C	特殊債券	2.7100	21	21	2,245	2022/08/18	
FN 888649	特殊債券	5.5000	41	48	5,082	2036/09/01	
FN BM2007	特殊債券	4.0000	48	52	5,472	2048/09/01	
SDART 2019-2 C	特殊債券	2.9000	10	10	1,075	2024/10/15	
COMM 2014-UBS6 A4	特殊債券	3.3780	35	37	3,966	2047/12/10	
UNITED AIR 2016-1 B PTT 3.65 01/07/26	社債	3.6500	7	7	769	2026/01/07	
AMERICAN INTL GROUP 3.875 01/15/35	社債	3.8750	10	11	1,230	2035/01/15	
BROADCOM CRP 3.875 01/15/27	社債	3.8750	25	27	2,940	2027/01/15	
JABIL INC 3.0 01/15/31	社債	3.0000	10	10	1,099	2031/01/15	
AMERICAN TOWER CORP 2.9 01/15/30	社債	2.9000	20	21	2,253	2030/01/15	
T-MOBILE USA INC 2.55 02/15/31	社債	2.5500	20	20	2,148	2031/02/15	
COMCAST CORP 1.5 02/15/31	社債	1.5000	55	53	5,586	2031/02/15	
BOEING CO 3.625 02/01/31	社債	3.6250	15	16	1,695	2031/02/01	
BOEING CO 3.25 02/01/28	社債	3.2500	30	32	3,369	2028/02/01	
CENTENE CORP 3.375 02/15/30	社債	3.3750	15	15	1,665	2030/02/15	
BOEING CO 2.196 02/04/26	社債	2.1960	10	10	1,054	2026/02/04	
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.8 03/01/50	社債	4.8000	20	22	2,374	2050/03/01	
CITIGROUP INC 03/31/31	社債	4.4120	5	5	624	2031/03/31	
VERIZON COMMUNICATIONS 4.0 03/22/50	社債	4.0000	15	17	1,790	2050/03/22	
CENTENE CORP 2.5 03/01/31	社債	2.5000	5	5	528	2031/03/01	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.05 03/05/30	社債	2.0500	25	25	2,700	2030/03/05	
AMERICAN TOWER CORP 2.4 03/15/25	社債	2.4000	5	5	556	2025/03/15	
T-MOBILE USA INC 4.375 04/15/40	社債	4.3750	10	11	1,227	2040/04/15	
T-MOBILE USA INC 3.875 04/15/30	社債	3.8750	35	39	4,135	2030/04/15	
GENERAL ELECTRIC CO 4.25 05/01/40	社債	4.2500	10	11	1,195	2040/05/01	
NEW YORK LIFE INSURANCE 3.75 05/15/50	社債	3.7500	15	16	1,786	2050/05/15	

銘	柄	当 期 末					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL ELECTRIC CO 4.35 05/01/50	社 債 券	4.3500	10	11	1,199	2050/05/01	
CONSTELLATION BRANDS INC 3.75 05/01/50	社 債 券	3.7500	5	5	584	2050/05/01	
IPALCO ENTERPRISES INC 4.25 05/01/30	社 債 券	4.2500	5	5	599	2030/05/01	
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375 06/01/46	社 債 券	4.3750	5	5	595	2046/06/01	
FORD FOUNDATION/THE 3.859 06/01/47	社 債 券	3.8590	40	49	5,197	2047/06/01	
AT&T 3.65 06/01/51	社 債 券	3.6500	25	24	2,593	2051/06/01	
GREAT-WEST LIFE CO FINANC 4.15 06/03/47	社 債 券	4.1500	15	17	1,858	2047/06/03	
QUEST DIAGNOSTICS INC 2.95 06/30/30	社 債 券	2.9500	20	21	2,290	2030/06/30	
NOKIA OYJ 4.375 06/12/27	社 債 券	4.3750	5	5	581	2027/06/12	
TRANS-ALLEGHENY INTERSTA 3.85 06/01/25	社 債 券	3.8500	15	16	1,720	2025/06/01	
GATX CORP 4.0 06/30/30	社 債 券	4.0000	20	23	2,433	2030/06/30	
CITIGROUP INC 4.4 06/10/25	社 債 券	4.4000	60	68	7,168	2025/06/10	
NXP BV/NXP FDG/NXP USA 4.3 06/18/29	社 債 券	4.3000	20	23	2,458	2029/06/18	
AMERICAN INTL GROUP 3.75 07/10/25	社 債 券	3.7500	15	16	1,752	2025/07/10	
AMERICAN INTL GROUP 4.7 07/10/35	社 債 券	4.7000	5	6	663	2035/07/10	
DELTA AIRLINES 2015B 4.25 07/30/23	社 債 券	4.2500	12	12	1,359	2023/07/30	
SANTANDER HOLDINGS USA 4.5 07/17/25	社 債 券	4.5000	20	22	2,374	2025/07/17	
OWENS CORNING 4.3 07/15/47	社 債 券	4.3000	5	5	606	2047/07/15	
AES CORP/THE 3.95 07/15/30	社 債 券	3.9500	5	5	588	2030/07/15	
CONSTELLATION BRANDS INC 3.15 08/01/29	社 債 券	3.1500	25	27	2,867	2029/08/01	
CVS HEALTH CORP 3.25 08/15/29	社 債 券	3.2500	5	5	582	2029/08/15	
UNITED AIR 2013-1 B PTT 5.375 08/15/21	社 債 券	5.3750	6	6	712	2021/08/15	
AT&T 3.65 09/15/59	社 債 券	3.6500	2	1	198	2059/09/15	
MCDONALD'S CORP 3.625 09/01/49	社 債 券	3.6250	20	22	2,316	2049/09/01	
UNITED AIR 2014-2 B PTT 4.625 09/03/22	社 債 券	4.6250	5	5	570	2022/09/03	
AMERICAN TOWER CORP 3.375 10/15/26	社 債 券	3.3750	15	16	1,750	2026/10/15	
COX COMMUNICATIONS INC 2.95 10/01/50	社 債 券	2.9500	15	14	1,505	2050/10/01	
UNITED AIR 2016-2 B PTT 3.65 10/07/25	社 債 券	3.6500	7	7	763	2025/10/07	
CENTENE CORP 3.0 10/15/30	社 債 券	3.0000	25	26	2,744	2030/10/15	
SANTANDER HOLDINGS USA 3.244 10/05/26	社 債 券	3.2440	20	21	2,289	2026/10/05	
BAYLOR SCOTT & WHITE HOL 3.967 11/15/46	社 債 券	3.9670	30	35	3,750	2046/11/15	
BROADCOM INC 4.3 11/15/32	社 債 券	4.3000	35	40	4,258	2032/11/15	
ERAC USA FINANCE LLC 4.2 11/01/46	社 債 券	4.2000	5	5	620	2046/11/01	
ERAC USA FINANCE LLC 3.85 11/15/24	社 債 券	3.8500	40	44	4,677	2024/11/15	
CON EDISON CO OF NY INC 3.0 12/01/60	社 債 券	3.0000	20	19	2,010	2060/12/01	
AT&T 3.8 12/01/57	社 債 券	3.8000	5	4	513	2057/12/01	
CENTENE CORP 4.625 12/15/29	社 債 券	4.6250	20	22	2,336	2029/12/15	
小 計	—	—	1,966	2,092	219,947	—	
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.75 03/01/23	国 債 証 券	1.7500	20	20	1,709	2023/03/01	
CANADA 2.0 12/01/51	国 債 証 券	2.0000	25	27	2,262	2051/12/01	
ONTARIO PROVINCE 1.95 01/27/23	地方債証券	1.9500	10	10	855	2023/01/27	
ONTARIO PROVINCE 4.65 06/02/41	地方債証券	4.6500	45	62	5,150	2041/06/02	
IADB 4.4 01/26/26	特 殊 債 券	4.4000	20	23	1,952	2026/01/26	
IBRD 2.2 01/18/22	特 殊 債 券	2.2000	25	25	2,110	2022/01/18	
小 計	—	—	145	169	14,041	—	

銘柄		当 期 末					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) NEW S WALES TREASURY CRP 4.0 05/20/26 QUEENSLAND 2.75 08/20/27		地方債証券 地方債証券	% 4.0000 2.7500	千オーストラリア・ドル 65 75	千オーストラリア・ドル 76 84	千円 6,256 6,899	2026/05/20 2027/08/20
小計		—	—	140	161	13,156	—
(シンガポール) SINGAPORE 3.5 03/01/27 SINGAPORE 2.75 07/01/23 SINGAPORE 3.0 09/01/24		国債証券 国債証券 国債証券	% 3.5000 2.7500 3.0000	千シンガポール・ドル 45 20 45	千シンガポール・ドル 52 21 49	千円 4,161 1,677 3,895	2027/03/01 2023/07/01 2024/09/01
小計		—	—	110	122	9,734	—
(ニュージーランド) NEW ZEALAND 5.5 04/15/23		国債証券	% 5.5000	千ニュージーランド・ドル 10	千ニュージーランド・ドル 11	千円 845	2023/04/15
小計		—	—	10	11	845	—
(イギリス) UK TREASURY 3.25 01/22/44 UK TREASURY 0.125 01/31/23 UK TREASURY 1.5 07/22/47 UK TREASURY 4.25 09/07/39 UK TREASURY 4.75 12/07/30 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 2.85 05/25/37		国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 社債証券	% 3.2500 0.1250 1.5000 4.2500 4.7500 2.8500	千イギリス・ポンド 10 15 5 40 20 25	千イギリス・ポンド 14 15 5 62 28 28	千円 2,105 2,193 796 9,104 4,097 4,087	2044/01/22 2023/01/31 2047/07/22 2039/09/07 2030/12/07 2037/05/25
小計		—	—	115	153	22,384	—
(スイス) EIB 1.625 02/04/25		特殊債券	% 1.6250	千スイス・フラン 30	千スイス・フラン 32	千円 3,857	2025/02/04
小計		—	—	30	32	3,857	—
(デンマーク) DENMARK 1.75 11/15/25		国債証券	% 1.7500	千デンマーク・クローネ 295	千デンマーク・クローネ 327	千円 5,611	2025/11/15
小計		—	—	295	327	5,611	—
(ノルウェー) NORWAY 2.0 05/24/23 KFW 1.25 08/28/23		国債証券 特殊債券	% 2.0000 1.2500	千ノルウェー・クローネ 45 200	千ノルウェー・クローネ 46 203	千円 579 2,526	2023/05/24 2023/08/28
小計		—	—	245	249	3,106	—
(スウェーデン) SWEDEN 1.5 11/13/23		国債証券	% 1.5000	千スウェーデン・クローナ 445	千スウェーデン・クローナ 467	千円 5,917	2023/11/13
小計		—	—	445	467	5,917	—
(韓国) KOREA TREASURY BOND 1.875 06/10/26 KOREA TREASURY BOND 1.5 12/10/30 KOREA TREASURY BOND 1.375 12/10/29		国債証券 国債証券 国債証券	% 1.8750 1.5000 1.3750	千韓国・ウォン 78,000 36,000 79,000	千韓国・ウォン 79,832 34,936 76,414	千円 7,608 3,329 7,282	2026/06/10 2030/12/10 2029/12/10
小計		—	—	193,000	191,183	18,219	—
(ユーロ…国際機関) NIB 0.125 06/10/24		特殊債券	% 0.1250	千ユーロ 35	千ユーロ 35	千円 4,564	2024/06/10
小計		—	—	35	35	4,564	—
(ユーロ…ベルギー) BELGIUM 0.8 06/22/28		国債証券	% 0.8000	千ユーロ 30	千ユーロ 32	千円 4,176	2028/06/22
小計		—	—	30	32	4,176	—

銘 柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国 債 証 券	4.5000	20	36	4,671	2041/04/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国 債 証 券	1.7500	65	70	9,038	2024/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国 債 証 券	0.0000	75	76	9,747	2030/11/25
小 計	—	—	160	184	23,456	—
(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	65	105	13,433	2030/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国 債 証 券	0.5000	50	52	6,691	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国 債 証 券	0.0000	15	15	1,998	2030/02/15
DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22	国 債 証 券	1.7500	45	46	5,929	2022/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国 債 証 券	2.5000	25	41	5,230	2046/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国 債 証 券	0.0000	35	36	4,659	2030/08/15
COMMERZBANK AG 0.625 05/28/25	特 殊 債 券	0.6250	15	15	2,000	2025/05/28
KFW 0.25 09/15/25	特 殊 債 券	0.2500	45	46	5,948	2025/09/15
FRESENIUS SE & CO KGAA 1.125 01/28/33	社 債 券	1.1250	10	10	1,338	2033/01/28
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 3.375 04/06/28	社 債 券	3.3750	5	6	766	2028/04/06
FRESENIUS MEDICAL CARE A 1.5 05/29/30	社 債 券	1.5000	5	5	687	2030/05/29
小 計	—	—	315	382	48,684	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 4.2 01/31/37	国 債 証 券	4.2000	5	7	994	2037/01/31
SPAIN 1.95 07/30/30	国 債 証 券	1.9500	20	23	2,988	2030/07/30
SPAIN 1.3 10/31/26	国 債 証 券	1.3000	70	76	9,725	2026/10/31
小 計	—	—	95	107	13,708	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国 債 証 券	1.3500	95	103	13,168	2030/04/01
小 計	—	—	95	103	13,168	—
(ユーロ…カナダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
PROVINCE OF QUEBEC 0.875 01/15/25	地方債証券	0.8750	100	104	13,379	2025/01/15
小 計	—	—	100	104	13,379	—
(ユーロ…アメリカ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANK OF AMERICA CORP 05/09/30	社 債 券	1.3810	100	108	13,792	2030/05/09
小 計	—	—	100	108	13,792	—
合 計	—	—	—	—	451,754	—

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	451,754	92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,525	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	487,279	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、462,695千円、95.0％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、2021年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.12円、1カナダ・ドル=82.84円、1オーストラリア・ドル=81.60円、1シンガポール・ドル=79.36円、1ニュージーランド・ドル=75.90円、1イギリス・ポンド=145.85円、1スイス・フラン=117.85円、1デンマーク・クローネ=17.13円、1ノルウェー・クローネ=12.44円、1スウェーデン・クローナ=12.66円、100韓国・ウォン=9.53円、1ユーロ=127.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	487,279,841円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,877,600
公 社 債(評価額)	451,754,746
未 収 入 金	5,156,574
未 収 利 息	2,303,029
前 払 費 用	187,892
(B) 負 債	23,923,829
未 払 金	6,923,829
未 払 解 約 金	17,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	463,356,012
元 本	265,536,999
次 期 繰 越 損 益 金	197,819,013
(D) 受 益 権 総 口 数	265,536,999口
1万口当たり基準価額(C / D)	17,450円

(注1) 期首元本額 294,477,921円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 28,940,922円

(注2) 期末における元本の内訳
世界債券ファンド 265,536,999円
期末元本合計 265,536,999円

■損益の状況

当期 自2020年8月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,672,090円
受 取 利 息	5,561,764
そ の 他 収 益 金	110,376
支 払 利 息	△50
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△323,904
売 買 益	10,186,424
売 買 損	△10,510,328
(C) そ の 他 費 用	△512,184
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	4,836,002
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	214,042,089
(F) 解 約 差 損 益 金	△21,059,078
(G) 合 計(D + E + F)	197,819,013
次 期 繰 越 損 益 金(G)	197,819,013

(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。

新興国現地通貨建債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2021年2月15日）

（計算期間 2020年8月18日～2021年2月15日）

新興国現地通貨建債券マザーファンドの第26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	2008年3月28日から無期限です。
運 用 方 針	新興国の現地通貨建て国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。
主 要 投 資 対 象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (為替ヘッジなし・円ベース) (参 考 指 数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率			
22期(2019年2月15日)	円	%	265.63	%	%	%	百万円 7,674
23期(2019年8月15日)	13,964	5.4	264.93	6.4	97.1	—	7,180
24期(2020年2月17日)	13,605	△2.6	288.11	△0.3	97.9	—	7,307
25期(2020年8月17日)	14,918	9.7	268.05	8.8	97.4	—	6,231
26期(2021年2月15日)	13,759	△7.8	284.73	△7.0	97.7	—	6,308
	14,677	6.7		6.2	98.0	—	

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）J P モルガンG B I - E M グローバル・ディバースィファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

（注3）J P モルガンG B I - E M グローバル・ディバースィファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、J . P . モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ . P . モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（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）。

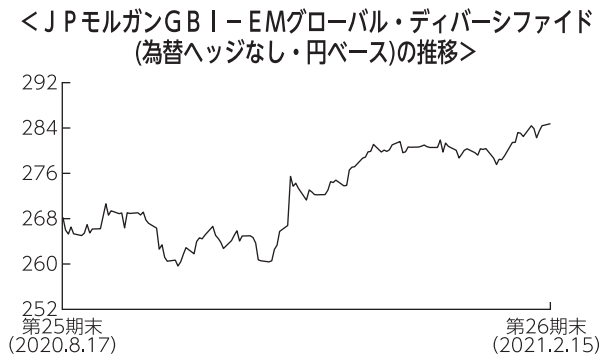
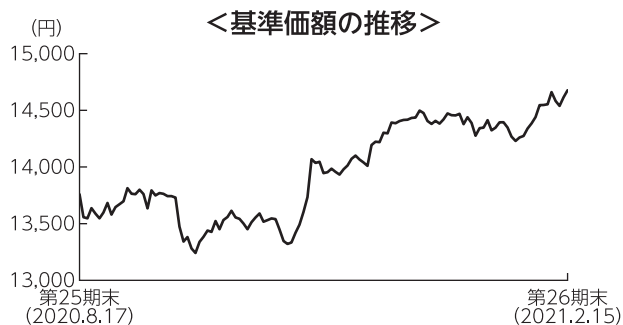
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (為替ヘッジなし・ 円 ベ ー ス) (参 考 指 数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 8 月17日	円	%		%	%	%
	13,759	—	268.05	—	97.7	—
8 月末	13,671	△0.6	266.09	△0.7	96.9	—
9 月末	13,339	△3.1	260.23	△2.9	97.7	—
10月末	13,321	△3.2	260.40	△2.9	98.1	—
11月末	14,040	2.0	273.70	2.1	95.7	—
12月末	14,457	5.1	280.95	4.8	98.2	—
2021年 1 月末	14,339	4.2	279.05	4.1	98.2	—
(期 末) 2021年 2 月15日	14,677	6.7	284.73	6.2	98.0	—

(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（2020年8月18日から2021年2月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で6.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新興国の現地通貨建て債券に投資を行った結果、新興国の債券市場が底堅く推移したことや、一部通貨を除き現地通貨が円に対して上昇したことを主因に基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外債券市況

＜新興国現地通貨建て債券＞

新興国の現地通貨建て債券市場は、期初より揉み合いながらの推移となりましたが、米国大統領選挙でバイデン候補が勝利したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展し、実用化されたことなどから徐々に上昇幅を拡大し、期末を迎えました。米国大統領選挙においては、2021年1月に議会承認を経てバイデン大統領が誕生しました。また、新型コロナウイルスのワクチンに関しては米国等で接種が開始されました。

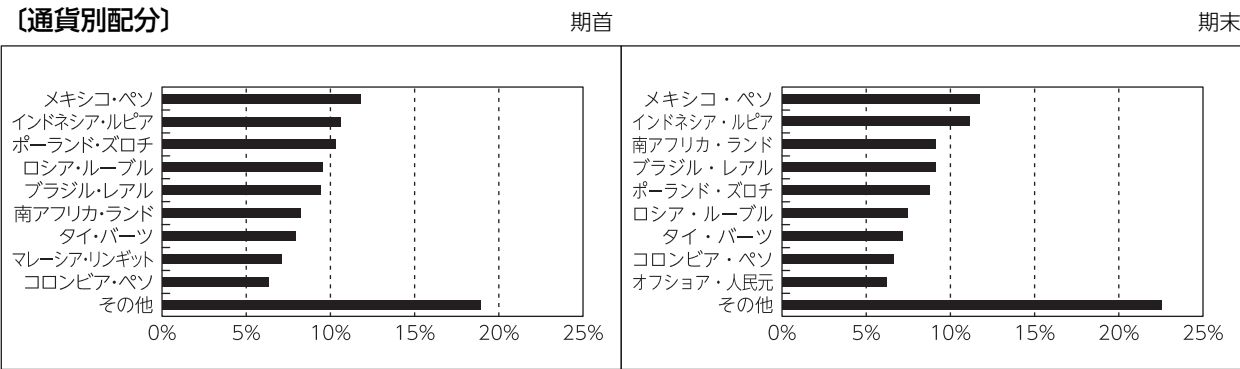
ポートフォリオについて

主として新興国の現地通貨建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

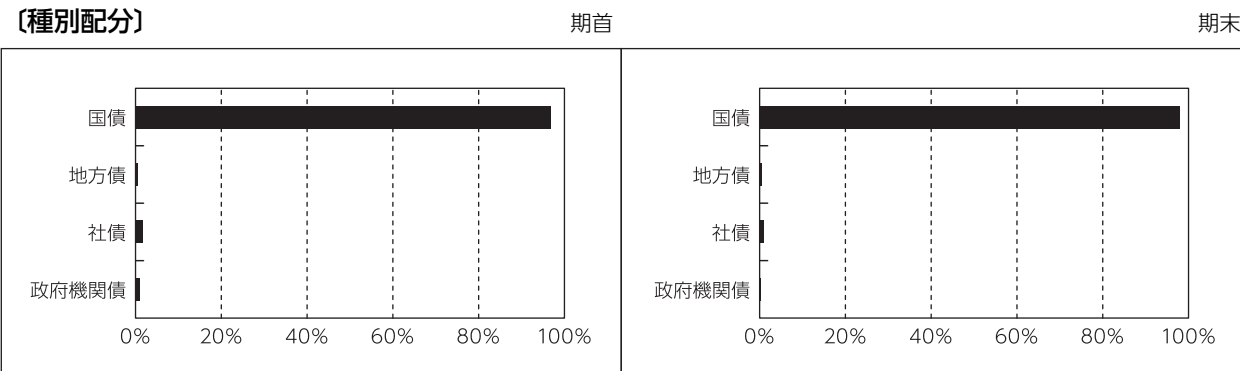
国別配分は、中国への投資を開始したほか、南アフリカの組入比率を引き上げました。一方、ロシア、ポーランドの組入比率を引き下げました。

種別配分は引き続き国債を主体としつつ、新興国企業の社債等も組み入れました。

期末時点のポートフォリオでは、ファンド全体の修正デュレーションを 5.6 年程度としました。



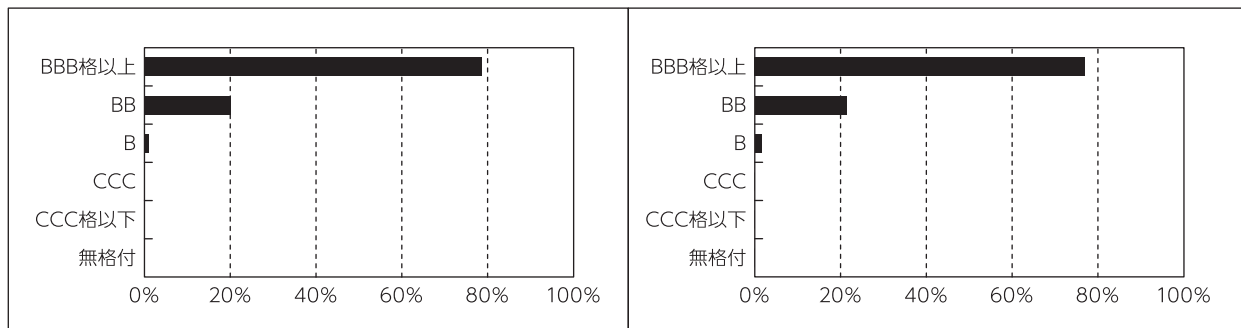
(注) 比率は、新興国現地通貨建て債券マザーファンドの債券部分に対する割合です (以下同じ)。



〔格付別比率〕

期首

期末



(注) 格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

今後の運用方針

新興国経済は、各国の経済対策のほか、新型コロナウイルスのワクチン普及を受けて回復が継続すると想定しています。新興国債券市場、新興国通貨は、中長期的には景気の回復などを背景に堅調に推移すると考えています。

今後については、市場動向や各国の政治・経済情勢を注視しつつ運用を行う方針です。また、足元の市場の調整は魅力的な投資対象を発掘する機会とも考えられ積極的に投資機会を探っていく方針です。

■ 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)	12円 (10) (2)	0.086% (0.074) (0.012)	(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	0.086	
期中の平均基準価額は13,964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 (2020年 8 月 18 日から 2021 年 2 月 15 日まで)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	エ	ジ プ ト	千エジプト・ポンド 4,521	千エジプト・ポンド － (－)
	ト	ル コ	千トルコ・リラ 6,952	千トルコ・リラ 6,888 (－)
	メ	キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,570	千メキシコ・ペソ 19,969 (－)
	チ	リ	千チリ・ペソ 219,824	千チリ・ペソ 707,788 (－)
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 1,280,873	千コロンビア・ペソ 910,415 (－)
		特 殊 債 券	847,111	－ (－)
		社 債 券	－	－ (1,460,000)
	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシア・ルピア 16,644,572	千インドネシア・ルピア 8,914,250 (－)
		特 殊 債 券	－	－ (8,900,000)
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・リアル 3,521	千ブラジル・リアル 2,732 (－)

			買付額	売付額
外国	チエコ	国債証券	千チェコ・コルナ 12,560	千チェコ・コルナ 23,751 (-)
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニア・レイ 2,646	千ルーマニア・レイ 1,332 (-)
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 23,785	千オフショア・人民元 - (-)
	ロシア	国債証券	千ロシア・ルーブル 45,994	千ロシア・ルーブル 100,810 (-)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット -	千マレーシア・リンギット 3,209 (-)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 2,451	千南アフリカ・ランド 9,288 (-)
	タイ	国債証券	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 14,701 (-)
	ペルー	国債証券	千ペルー・ソル -	千ペルー・ソル 1,915 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 325	千ポーランド・ズロチ 2,894 (-)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリー・フォリント -	千ハンガリー・フォリント 158,733 (-)
ドミニカ	国債証券	千ドミニカ・ペソ 24,726	千ドミニカ・ペソ - (-)	

■**利害関係人との取引状況等**（2020年8月18日から2021年2月15日まで）

(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	期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 10,200	千エジプト・ポンド 9,884	千円 66,521	% 1.1	% 1.1	% －	% －	% 1.1
ト ル コ	千トルコ・リラ 10,150	千トルコ・リラ 9,441	千円 141,337	2.2	2.2	0.8	0.9	0.6
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 117,109	千メキシコ・ペソ 137,845	千円 726,447	11.5	－	10.8	－	0.8
フ ィ リ ピ ン	千フィリピン・ペソ 12,000	千フィリピン・ペソ 12,359	千円 27,067	0.4	－	－	－	0.4
チ リ	千チリ・ペソ 605,000	千チリ・ペソ 696,222	千円 101,300	1.6	－	1.6	－	－
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 12,077,000	千コロンビア・ペソ 13,644,132	千円 409,323	6.5	－	4.7	1.8	－
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 81,244,000	千インドネシア・ルピア 90,661,565	千円 689,027	10.9	－	10.9	－	－
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 23,731	千ブラジル・レアル 28,929	千円 565,274	9.0	9.0	4.0	3.4	1.6
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 21,190	千チェコ・コルナ 21,258	千円 105,228	1.7	－	1.7	－	－
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 8,350	千ルーマニア・レイ 9,240	千円 241,451	3.8	－	2.9	0.9	－
中 国	千オフショア・人民元 22,500	千オフショア・人民元 23,474	千円 384,280	6.1	－	3.7	2.4	－
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 295,925	千ロシア・ルーブル 324,902	千円 461,362	7.3	－	7.0	0.4	－
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 12,555	千マレーシア・リンギット 13,263	千円 344,844	5.5	－	4.3	1.0	0.1
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 86,900	千南アフリカ・ランド 78,328	千円 566,311	9.0	9.0	9.0	－	－
タ イ	千タイ・バーツ 106,705	千タイ・バーツ 125,780	千円 442,746	7.0	－	5.3	1.7	－
ペ ル ー	千ペルー・ソル 3,596	千ペルー・ソル 4,264	千円 122,988	1.9	－	1.9	－	－
ガ ー ナ	千ガーナ・セディ 1,815	千ガーナ・セディ 1,798	千円 32,553	0.5	0.5	－	－	0.5
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 17,515	千ポーランド・ズロチ 19,221	千円 544,539	8.6	－	4.7	3.9	－
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 347,580	千ハンガリー・フォリント 376,459	千円 133,793	2.1	－	2.1	－	－
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 10,490	千ウルグアイ・ペソ 11,143	千円 27,523	0.4	－	0.4	－	－
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 25,000	千ドミニカ・ペソ 27,391	千円 49,578	0.8	0.8	0.8	－	－
合 計	－	－	千円 6,183,501	98.0	22.5	76.6	16.4	5.1

(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。

(注3) 無格付銘柄については、ＢＢ格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		種類	利率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(エジプト)			%	千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド	千円	
EGYPT TREASURY BILL 04/06/21		国 債 証 券	0.0000	5,200	5,127	34,509	2021/04/06
EGYPT TREASURY BILL 07/06/21		国 債 証 券	0.0000	5,000	4,756	32,011	2021/07/06
小 計		—	—	10,200	9,884	66,521	—
(トルコ)			%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
TURKEY GOVERNMENT BOND 01/12/22		国 債 証 券	9.5000	2,705	2,581	38,651	2022/01/12
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/11/26		国 債 証 券	10.6000	3,945	3,625	54,273	2026/02/11
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/24/27		国 債 証 券	11.0000	3,500	3,234	48,412	2027/02/24
小 計		—	—	10,150	9,441	141,337	—
(メキシコ)			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26		国 債 証 券	5.7500	34,023	35,692	188,097	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29		国 債 証 券	8.5000	33,623	40,987	216,002	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31		国 債 証 券	7.7500	3,050	3,570	18,817	2031/05/29
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47		国 債 証 券	8.0000	6,300	7,311	38,532	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38		国 債 証 券	8.5000	7,897	9,676	50,992	2038/11/18
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36		国 債 証 券	10.0000	20,414	28,342	149,364	2036/11/20
AMERICA MOVIL SAB DE CV 8.46 12/18/36		社 債 証 券	8.4600	3,000	3,264	17,205	2036/12/18
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45 12/05/22		社 債 証 券	6.4500	8,800	9,001	47,435	2022/12/05
小 計		—	—	117,109	137,845	726,447	—
(フィリピン)			%	千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ	千円	
PHILIPPINES 3.9 11/26/22		国 債 証 券	3.9000	12,000	12,359	27,067	2022/11/26
小 計		—	—	12,000	12,359	27,067	—
(チリ)			%	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ	千円	
REPUBLIC OF CHILE 4.5 03/01/26		国 債 証 券	4.5000	380,000	431,247	62,746	2026/03/01
BONOS TESORERIA PESOS 4.7 09/01/30		国 債 証 券	4.7000	225,000	264,975	38,553	2030/09/01
小 計		—	—	605,000	696,222	101,300	—
(コロンビア)			%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 10.0 07/24/24		国 債 証 券	10.0000	425,000	518,576	15,557	2024/07/24
TITULOS DE TESORERIA 7.5 08/26/26		国 債 証 券	7.5000	3,290,000	3,828,881	114,866	2026/08/26
TITULOS DE TESORERIA 7.75 09/18/30		国 債 証 券	7.7500	2,052,000	2,392,897	71,786	2030/09/18
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34		国 債 証 券	7.2500	2,300,000	2,546,360	76,390	2034/10/18
TITULOS DE TESORERIA 6.25 11/26/25		国 債 証 券	6.2500	2,100,000	2,329,227	69,876	2025/11/26
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 8.375 11/08/27		地方債証券	8.3750	1,110,000	1,184,215	35,526	2027/11/08
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 7.625 09/10/24		特 殊 債 券	7.6250	800,000	843,973	25,319	2024/09/10
小 計		—	—	12,077,000	13,644,132	409,323	—
(インドネシア)			%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
INDONESIA GOV'T 10.0 02/15/28		国 債 証 券	10.0000	3,500,000	4,293,418	32,629	2028/02/15
INDONESIA GOV'T 9.0 03/15/29		国 債 証 券	9.0000	20,780,000	24,482,966	186,070	2029/03/15
INDONESIA GOV'T 7.0 05/15/27		国 債 証 券	7.0000	24,901,000	26,598,421	202,148	2027/05/15
INDONESIA GOV'T 7.5 06/15/35		国 債 証 券	7.5000	18,500,000	19,895,138	151,203	2035/06/15
INDONESIA GOV'T 8.25 06/15/32		国 債 証 券	8.2500	6,700,000	7,582,881	57,629	2032/06/15
INDONESIA GOV'T 8.375 09/15/26		国 債 証 券	8.3750	6,863,000	7,808,739	59,346	2026/09/15
小 計		—	—	81,244,000	90,661,565	689,027	—

銘	柄	当 期 末					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)			%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL NTN 01/01/23	国 債 証 券	10.0000	4,684	5,074	99,147	2023/01/01	
BRAZIL NTN 01/01/25	国 債 証 券	10.0000	8,233	9,188	179,544	2025/01/01	
BRAZIL NTN 01/01/27	国 債 証 券	10.0000	1,125	1,272	24,864	2027/01/01	
BRAZIL NTN 01/01/29	国 債 証 券	10.0000	5,911	6,728	131,467	2029/01/01	
BRAZIL NTN 01/01/31	国 債 証 券	10.0000	800	914	17,878	2031/01/01	
BRAZIL LTN 01/01/24	国 債 証 券	0.0000	2,000	1,680	32,846	2024/01/01	
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/30	国 債 証 券	19.8608	678	2,860	55,893	2030/08/15	
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/26	国 債 証 券	19.8608	300	1,209	23,633	2026/08/15	
小 計	—	—	23,731	28,929	565,274	—	
(チェコ)			%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国 債 証 券	0.9500	14,000	13,410	66,382	2030/05/15	
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	国 債 証 券	2.5000	7,190	7,847	38,845	2028/08/25	
小 計	—	—	21,190	21,258	105,228	—	
(ルーマニア)			%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.15 01/26/28	国 債 証 券	4.1500	2,700	2,974	77,719	2028/01/26	
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.85 04/22/26	国 債 証 券	4.8500	3,550	4,003	104,613	2026/04/22	
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.5 06/17/24	国 債 証 券	4.5000	2,100	2,262	59,117	2024/06/17	
小 計	—	8,350	9,240	241,451		—	
(中国)			%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 4.5 05/22/34	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,325	38,068	2034/05/22	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38 07/04/26	国 債 証 券	3.3800	8,000	8,271	135,402	2026/07/04	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.2 07/27/25	国 債 証 券	2.2000	8,000	7,840	128,340	2025/07/27	
CHINA GOVERNMENT BOND 4.0 11/30/35	国 債 証 券	4.0000	1,000	1,111	18,187	2035/11/30	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38 11/21/24	国 債 証 券	3.3800	1,500	1,546	25,324	2024/11/21	
CHINA GOVERNMENT BOND 4.4 12/12/46	国 債 証 券	4.4000	2,000	2,379	38,957	2046/12/12	
小 計	—	—	22,500	23,474	384,280	—	
(ロシア)			%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/19/28	国 債 証 券	7.0500	21,255	22,316	31,689	2028/01/19	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	国 債 証 券	8.1500	236,870	261,955	371,976	2027/02/03	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 04/10/30	国 債 証 券	7.6500	23,000	24,979	35,471	2030/04/10	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 11/12/25	国 債 証 券	7.1500	14,800	15,651	22,224	2025/11/12	
小 計	—	—	295,925	324,902	461,362	—	
(マレーシア)			%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.48 03/15/23	国 債 証 券	3.4800	2,450	2,528	65,752	2023/03/15	
MALAYSIA 3.828 07/05/34	国 債 証 券	3.8280	4,675	4,880	126,904	2034/07/05	
MALAYSIA 3.418 08/15/22	国 債 証 券	3.4180	355	363	9,446	2022/08/15	
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国 債 証 券	3.9000	5,075	5,489	142,739	2026/11/30	
小 計	—	—	12,555	13,263	344,844	—	
(南アフリカ)			%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 7.0 02/28/31	国 債 証 券	7.0000	47,270	41,172	297,674	2031/02/28	
SOUTH AFRICA 8.875 02/28/35	国 債 証 券	8.8750	23,335	21,271	153,789	2035/02/28	
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国 債 証 券	6.2500	7,145	5,078	36,714	2036/03/31	

銘 柄	当 期 末					
	種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国 債 証 券	% 10.5000	千南アフリカ・ランド 9,150	千南アフリカ・ランド 10,806	千円 78,132	2026/12/21
小 計	—	—	86,900	78,328	566,311	—
(タイ) THAILAND 3.625 06/16/23	国 債 証 券	% 3.6250	千タイ・バーツ 28,615	千タイ・バーツ 30,680	千円 107,995	2023/06/16
THAILAND 3.775 06/25/32	国 債 証 券	3.7750	52,390	65,063	229,021	2032/06/25
THAILAND 3.58 12/17/27	国 債 証 券	3.5800	25,700	30,036	105,728	2027/12/17
小 計	—	—	106,705	125,780	442,746	—
(ペルー) BONOS DE TESORERIA 5.94 02/12/29	国 債 証 券	% 5.9400	千ペルー・ソル 1,900	千ペルー・ソル 2,328	千円 67,146	2029/02/12
BONOS DE TESORERIA 5.35 08/12/40	国 債 証 券	5.3500	795	807	23,275	2040/08/12
PERU 6.35 08/12/28	国 債 証 券	6.3500	901	1,129	32,566	2028/08/12
小 計	—	—	3,596	4,264	122,988	—
(ガーナ) GHANA GOVERNMENT BOND 16.5 02/06/23	国 債 証 券	% 16.5000	千ガーナ・セディ 1,815	千ガーナ・セディ 1,798	千円 32,553	2023/02/06
小 計	—	—	1,815	1,798	32,553	—
(ポーランド) POLAND 2.5 07/25/26	国 債 証 券	% 2.5000	千ポーランド・ズロチ 9,570	千ポーランド・ズロチ 10,505	千円 297,606	2026/07/25
POLAND 4.0 10/25/23	国 債 証 券	4.0000	6,430	7,094	200,979	2023/10/25
POLAND 2.25 10/25/24	国 債 証 券	2.2500	1,515	1,622	45,953	2024/10/25
小 計	—	—	17,515	19,221	544,539	—
(ハンガリー) HUNGARY 3.0 08/21/30	国 債 証 券	% 3.0000	千ハンガリー・フォリント 170,000	千ハンガリー・フォリント 183,567	千円 65,239	2030/08/21
HUNGARY 3.0 10/27/27	国 債 証 券	3.0000	177,580	192,891	68,553	2027/10/27
小 計	—	—	347,580	376,459	133,793	—
(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY 8.5 03/15/28	国 債 証 券	% 8.5000	千ウルグアイ・ペソ 10,490	千ウルグアイ・ペソ 11,143	千円 27,523	2028/03/15
小 計	—	—	10,490	11,143	27,523	—
(ドミニカ共和国) DOMINICAN REPUBLIC 9.75 06/05/26	国 債 証 券	% 9.7500	千ドミニカ・ペソ 25,000	千ドミニカ・ペソ 27,391	千円 49,578	2026/06/05
小 計	—	—	25,000	27,391	49,578	—
合 計	—	—	—	—	6,183,501	—

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,183,501	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,939	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,308,441	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、6,307,407千円、100.0％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、2021年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.12円、1エジプト・ポンド=6.73円、1トルコ・リラ=14.97円、1メキシコ・ペソ=5.27円、1フィリピン・ペソ=2.19円、1アルゼンチン・ペソ=1.19円、100チリ・ペソ=14.55円、100コロンビア・ペソ=3.00円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1ブラジル・レアル=19.54円、1チェコ・コルナ=4.95円、1ルーマニア・レイ=26.13円、1オフショア・人民元=16.37円、1ロシア・ルーブル=1.42円、1マレーシア・リンギット=26.00円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ=3.52円、1ペルー・ソル=28.84円、1ガーナ・セディ=18.10円、1ポーランド・ズロチ=28.33円、100ハンガリー・フォリント=35.54円、1ウルグアイ・ペソ=2.47円、1ドミニカ・ペソ=1.81円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,308,441,781円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,770,618
公 社 債(評価額)	6,183,501,909
未 収 利 息	81,473,592
前 払 費 用	10,695,662
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,308,441,781
元 本	4,298,237,064
次 期 繰 越 損 益 金	2,010,204,717
(D) 受 益 権 総 口 数	4,298,237,064口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,677円

(注1) 期首元本額 4,528,687,254円
追加設定元本額 111,773,473円
一部解約元本額 342,223,663円
(注2) 期末における元本の内訳
世界債券ファンド 141,352,051円
MHAM新興国現地通貨建債券ファンド(ファンドラップ) 4,156,885,013円
期末元本合計 4,298,237,064円

■損益の状況

当期 自2020年8月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	176,689,199円
受 取 利 息	176,689,005
そ の 他 収 益 金	1,494
支 払 利 息	△1,300
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,002,212
売 買 益	367,550,797
売 買 損	△127,548,585
(C) そ の 他 費 用	△5,372,111
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	411,319,300
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,702,435,227
(F) 解 約 差 損 益 金	△141,776,337
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,226,527
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	2,010,204,717
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,010,204,717

(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。

《お知らせ》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、当ファンドの運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。

(2020年11月2日)