

## 運用報告書（全体版）

### D I AM新興資源国債券ファンド

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   | 2009年12月11日から無期限です。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 運用方針   | 信託財産の成長をはかることを目標に運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 主要投資対象 | 新興国のうち資源国（以下、「新興資源国」といいます。）の現地通貨建てのソブリン債（国債・政府機関債のほか州政府債・国際機関債などを含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 運用方法   | <p>①主に新興資源国の現地通貨建てのソブリン債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。</p> <p>②投資対象国およびその配分比率については、委託会社が定義した「新興資源国」の中から、金利水準、経済ファンダメンタルズ、信用力、流動性等を総合的に勘案して決定します。</p> <p>③投資対象国は4カ国を原則とします。これら投資対象国とその数および配分比率は、前②の観点から信託期間中に見直される場合があります。</p> <p>④投資対象となる債券は、当初組入れ時においてB B－格以上<sup>※</sup>の格付けを取得しているものとします。保有する債券の格付けが格下げにより上記基準を満たさなくなった場合は、当該債券を速やかに売却するものとします。</p> <p>※格付け機関はムーディーズ社またはスタンダード＆プアーズ社とし、両社が格付けを付与している場合には、どちらか高い方の格付けとします。</p> <p>⑤現地通貨建てのソブリン債の組入比率は、原則として高位を保ちます。</p> <p>⑥外貨建資産については、原則として対円でヘッジは行いません。</p> |
| 組入制限   | 株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限りします。株式（株式投資信託証券を含みます。）への投資は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。外貨建資産への投資には、制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月19日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として利子配当等収益を中心に安定分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。また、毎年6月および12月の決算時には、基準価額水準を勘案し、安定分配に加えて委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

愛称：ラッキークローバー

|       |      |              |
|-------|------|--------------|
| 第179期 | <決算日 | 2024年11月19日> |
| 第180期 | <決算日 | 2024年12月19日> |
| 第181期 | <決算日 | 2025年1月20日>  |
| 第182期 | <決算日 | 2025年2月19日>  |
| 第183期 | <決算日 | 2025年3月19日>  |
| 第184期 | <決算日 | 2025年4月21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、「D I AM新興資源国債券ファンド」は、2025年4月21日に第184期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

## ■最近5作成期の運用実績

| 作 成 期  | 決 算 期              | 基<br>準<br>価<br>額<br>(分配落) | 準 価 額 |         |                  | 債 券 組 入<br>比 率 | 債 券 先 物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------|--------------------|---------------------------|-------|---------|------------------|----------------|----------------|--------------|
|        |                    |                           | 税 分   | 込 配     | み 金<br>期 騰 落 中 率 |                |                |              |
| 第27作成期 | 155期(2022年11月21日)  | 円<br>5,445                |       | 円<br>30 | %<br>△5.6        | %<br>94.2      | %<br>－         | 百万円<br>4,081 |
|        | 156期(2022年12月19日)  | 5,300                     |       | 30      | △2.1             | 95.2           | －              | 3,947        |
|        | 157期(2023年 1 月19日) | 5,176                     |       | 30      | △1.8             | 94.5           | －              | 3,843        |
|        | 158期(2023年 2 月20日) | 5,364                     |       | 30      | 4.2              | 96.5           | －              | 3,972        |
|        | 159期(2023年 3 月20日) | 5,239                     |       | 30      | △1.8             | 97.0           | －              | 3,856        |
|        | 160期(2023年 4 月19日) | 5,468                     |       | 30      | 4.9              | 97.2           | －              | 4,010        |
| 第28作成期 | 161期(2023年 5 月19日) | 5,674                     |       | 30      | 4.3              | 96.2           | －              | 4,095        |
|        | 162期(2023年 6 月19日) | 5,890                     |       | 30      | 4.3              | 96.3           | －              | 4,177        |
|        | 163期(2023年 7 月19日) | 5,800                     |       | 30      | △1.0             | 96.6           | －              | 4,047        |
|        | 164期(2023年 8 月21日) | 5,937                     |       | 30      | 2.9              | 96.7           | －              | 4,138        |
|        | 165期(2023年 9 月19日) | 6,039                     |       | 30      | 2.2              | 96.3           | －              | 4,189        |
|        | 166期(2023年10月19日)  | 5,950                     |       | 30      | △1.0             | 95.9           | －              | 4,100        |
| 第29作成期 | 167期(2023年11月20日)  | 6,112                     |       | 30      | 3.2              | 94.7           | －              | 4,141        |
|        | 168期(2023年12月19日)  | 5,836                     |       | 30      | △4.0             | 94.5           | －              | 3,908        |
|        | 169期(2024年 1 月19日) | 6,031                     |       | 30      | 3.9              | 96.0           | －              | 4,004        |
|        | 170期(2024年 2 月19日) | 6,108                     |       | 30      | 1.8              | 96.6           | －              | 4,007        |
|        | 171期(2024年 3 月19日) | 6,061                     |       | 30      | △0.3             | 96.5           | －              | 3,924        |
|        | 172期(2024年 4 月19日) | 6,124                     |       | 30      | 1.5              | 96.2           | －              | 3,936        |
| 第30作成期 | 173期(2024年 5 月20日) | 6,284                     |       | 30      | 3.1              | 95.6           | －              | 3,940        |
|        | 174期(2024年 6 月19日) | 6,097                     |       | 30      | △2.5             | 96.0           | －              | 3,685        |
|        | 175期(2024年 7 月19日) | 6,126                     |       | 30      | 1.0              | 96.2           | －              | 3,615        |
|        | 176期(2024年 8 月19日) | 5,799                     |       | 30      | △4.8             | 95.8           | －              | 3,394        |
|        | 177期(2024年 9 月19日) | 5,650                     |       | 30      | △2.1             | 96.2           | －              | 3,296        |
|        | 178期(2024年10月21日)  | 5,753                     |       | 30      | 2.4              | 95.4           | －              | 3,324        |
| 第31作成期 | 179期(2024年11月19日)  | 5,842                     |       | 30      | 2.1              | 95.1           | －              | 3,340        |
|        | 180期(2024年12月19日)  | 5,629                     |       | 30      | △3.1             | 95.1           | －              | 3,166        |
|        | 181期(2025年 1 月20日) | 5,623                     |       | 30      | 0.4              | 95.5           | －              | 3,046        |
|        | 182期(2025年 2 月19日) | 5,632                     |       | 30      | 0.7              | 96.5           | －              | 3,023        |
|        | 183期(2025年 3 月19日) | 5,563                     |       | 30      | △0.7             | 96.7           | －              | 2,965        |
|        | 184期(2025年 4 月21日) | 5,237                     |       | 30      | △5.3             | 96.0           | －              | 2,776        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(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、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

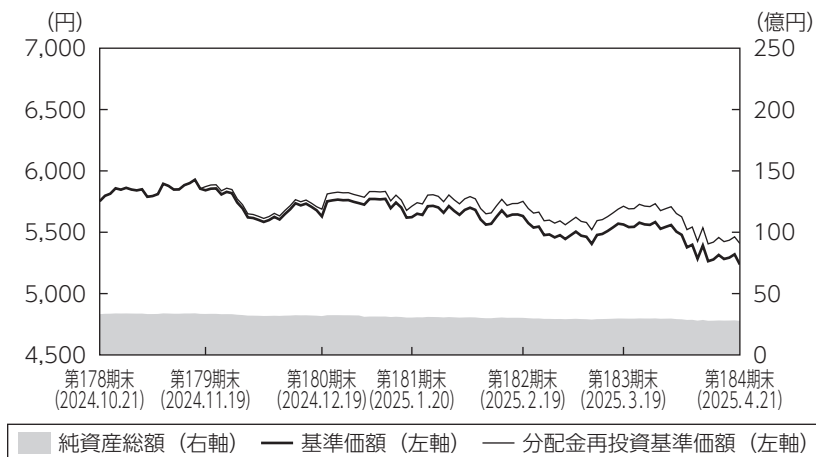
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

| 決 算 期   | 年 月 日                     | 基 準 価 額    | 騰 落 率  |           | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 |
|---------|---------------------------|------------|--------|-----------|-----------|-----------|
|         |                           |            |        |           |           |           |
| 第 179 期 | (期 首)<br>2024 年 10 月 21 日 | 円<br>5,753 | %<br>－ | %<br>95.4 | %<br>－    |           |
|         | 10 月 末                    | 5,850      | 1.7    | 95.5      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2024 年 11 月 19 日 | 5,872      | 2.1    | 95.1      | －         |           |
| 第 180 期 | (期 首)<br>2024 年 11 月 19 日 | 5,842      | －      | 95.1      | －         |           |
|         | 11 月 末                    | 5,621      | △3.8   | 95.7      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2024 年 12 月 19 日 | 5,659      | △3.1   | 95.1      | －         |           |
| 第 181 期 | (期 首)<br>2024 年 12 月 19 日 | 5,629      | －      | 95.1      | －         |           |
|         | 12 月 末                    | 5,737      | 1.9    | 95.2      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2025 年 1 月 20 日  | 5,653      | 0.4    | 95.5      | －         |           |
| 第 182 期 | (期 首)<br>2025 年 1 月 20 日  | 5,623      | －      | 95.5      | －         |           |
|         | 1 月 末                     | 5,642      | 0.3    | 95.8      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2025 年 2 月 19 日  | 5,662      | 0.7    | 96.5      | －         |           |
| 第 183 期 | (期 首)<br>2025 年 2 月 19 日  | 5,632      | －      | 96.5      | －         |           |
|         | 2 月 末                     | 5,458      | △3.1   | 96.5      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2025 年 3 月 19 日  | 5,593      | △0.7   | 96.7      | －         |           |
| 第 184 期 | (期 首)<br>2025 年 3 月 19 日  | 5,563      | －      | 96.7      | －         |           |
|         | 3 月 末                     | 5,528      | △0.6   | 96.5      | －         |           |
|         | (期 末)<br>2025 年 4 月 21 日  | 5,267      | △5.3   | 96.0      | －         |           |

(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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■第179期～第184期の運用経過（2024年10月22日から2025年4月21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

当作成期の基準価額は下落しました。保有債券のインカム収益や一部投資国の利回り低下（価格は上昇）が基準価額にプラスに寄与したものの、いずれの投資通貨も対円で下落したことがマイナスに大きく影響し、基準価額は下落しました。

## 投資環境

債券市場では、投資国の国債利回りの動きがまちまちでした。投資国のインフレ鈍化や米国など先進国での利下げ実施から、多くの投資国でも利下げが実施されたことなどを背景にメキシコ、インドでは国債利回りが低下しました。その一方で、米国の通商政策に対する懸念などから、リスク回避的な動きが強まったことや、投資国の政治動向および通貨下落を材料に、引き締めの金融政策の長期化が見込まれたブラジルやインドネシアでは国債利回りが上昇（価格は下落）しました。

為替市場では多くの主要な先進国・新興国通貨に対する円高が進みました。それらの国の中央銀行の多くで利下げサイクルが進展した一方、日銀は金融政策正常化を進めたことで、内外の金利差縮小が意識されたこと、米国の通商政策に対する懸念などから株安などリスク回避的な動きが強まったことが円高が進む要因となりました。当ファンドの投資国の通貨はいずれも対円で下落しました。

## ポートフォリオについて

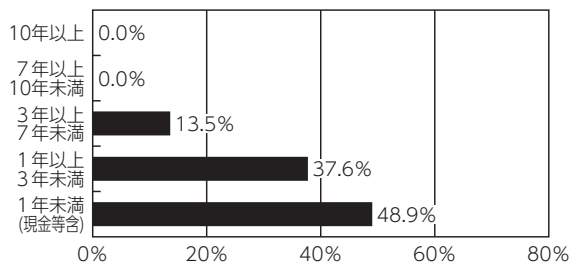
基本国別投資比率をインド30%、インドネシア30%、メキシコ20%、ブラジル20%としました。組入比率については、市場動向に応じて適宜調整を実施し、前作成期末対比では、ブラジル、インドネシアの比率を縮小した一方、メキシコ、インドの比率を拡大しました。

## 【運用状況】

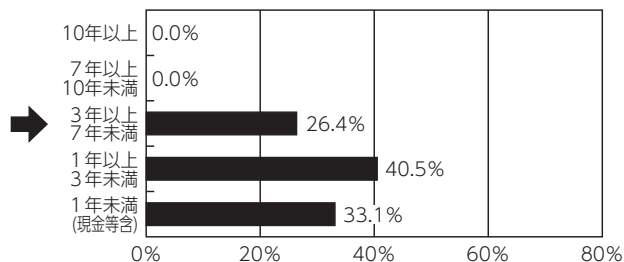
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

### ○残存別構成比

#### 前作成期末

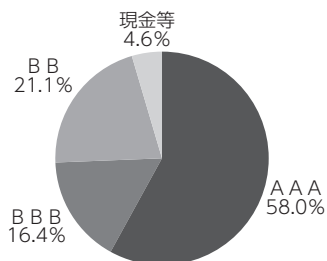


#### 当作成期末

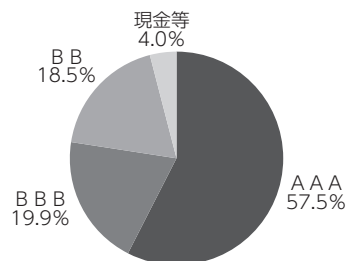


### ○格付別構成比

#### 前作成期末



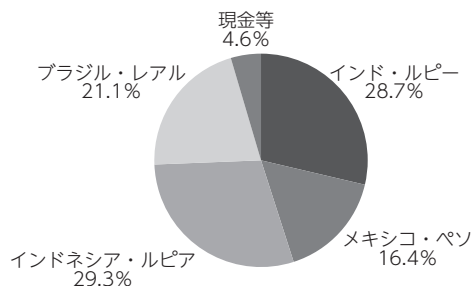
#### 当作成期末



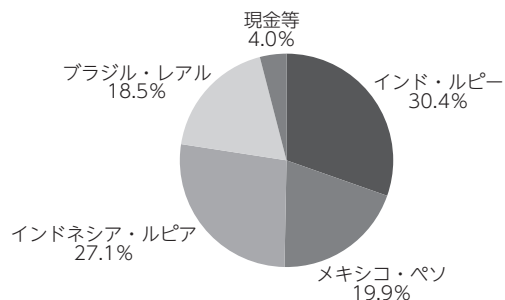
※格付については、格付機関（S & PおよびMoody's）による上位のものを採用しています。また、+・-等の符号は省略し、S & Pの表記方法にあわせて表示しています。

### ○通貨別構成比

#### 前作成期末



#### 当作成期末



## 【各国の為替・金利動向】

### インド



### メキシコ



### インドネシア



### ブラジル



※各国の債券利回りは J P モルガン G B I - E M ブロード・ディバーシファイドの構成国別の最終利回りです。

※ J P モルガン G B I - E M ブロード・ディバーシファイド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。

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179期                       | 第180期                       | 第181期                      | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     |
|------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            | 2024年10月22日<br>～2024年11月19日 | 2024年11月20日<br>～2024年12月19日 | 2024年12月20日<br>～2025年1月20日 | 2025年1月21日<br>～2025年2月19日 | 2025年2月20日<br>～2025年3月19日 | 2025年3月20日<br>～2025年4月21日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円                         | 30円                         | 30円                        | 30円                       | 30円                       | 30円                       |
| 対基準価額比率    | 0.51％                       | 0.53％                       | 0.53％                      | 0.53％                     | 0.54％                     | 0.57％                     |
| 当期の収益      | 30円                         | 23円                         | 23円                        | 26円                       | 22円                       | 23円                       |
| 当期の収益以外    | －円                          | 6円                          | 6円                         | 3円                        | 7円                        | 6円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 371円                        | 365円                        | 359円                       | 355円                      | 348円                      | 342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

新興国の債券・為替市場は、米国の通商政策の動向や主要国の経済・金融政策、内外の政治情勢の影響を受け、ボラティリティが高まりやすい局面が続くと見えています。投資国、基本投資比率は現状を維持する方針ですが、組入対象国を中心とした新興国の政治・経済情勢の変化に留意しつつ、相対的にそれらの情勢が良好な国の比率を高めるなど一定の範囲で機動的な運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目        | 第179期～第184期<br>(2024年10月22日<br>～2025年4月21日) |         | 項目の概要                                            |
|-----------|---------------------------------------------|---------|--------------------------------------------------|
|           | 金額                                          | 比率      |                                                  |
|           |                                             |         |                                                  |
| (a) 信託報酬  | 46円                                         | 0.818%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は5,644円です。  |
| (投信会社)    | (23)                                        | (0.409) | 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)                                        | (0.382) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社)    | ( 2)                                        | (0.027) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価             |
| (b) その他費用 | 2                                           | 0.027   | (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)    | ( 1)                                        | (0.026) | 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                     |
| 合計        | 48                                          | 0.845   |                                                  |

(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。

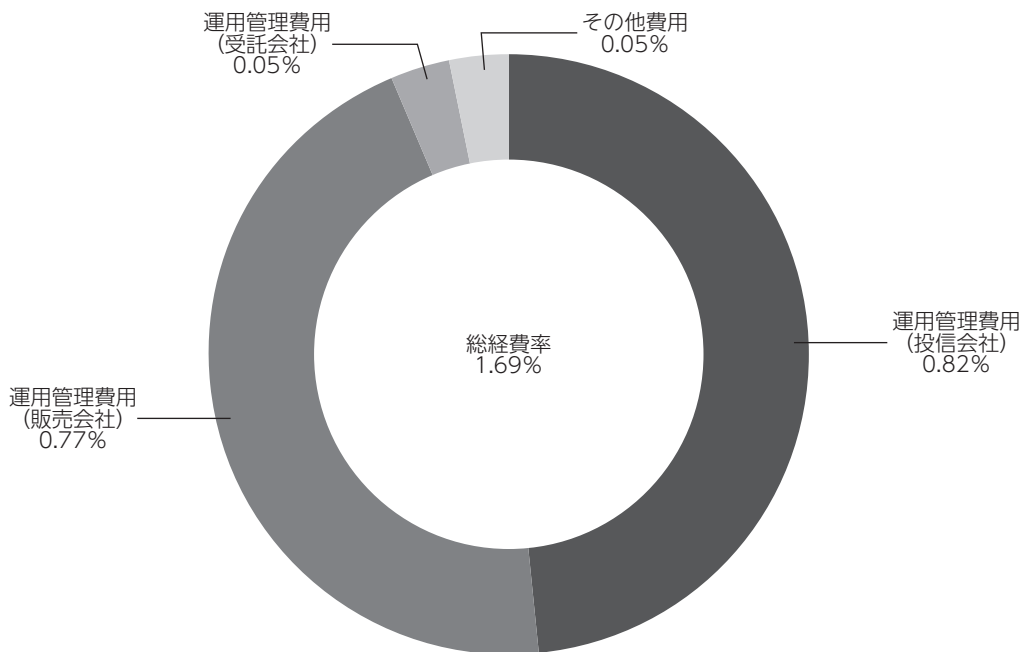
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.69%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。

■売買及び取引の状況（2024年10月22日から2025年4月21日まで）  
公社債

|    |        |      | 第 179 期 ～ 第 184 期         |                                  |
|----|--------|------|---------------------------|----------------------------------|
|    |        |      | 買 付 額                     | 売 付 額                            |
| 外国 | メキシコ   | 国債証券 | 千メキシコ・ペソ<br>72,431        | 千メキシコ・ペソ<br>69,947<br>(-)        |
|    | インド    | 特殊債券 | 千インド・ルピー<br>88,296        | 千インド・ルピー<br>118,091<br>(-)       |
|    | インドネシア | 特殊債券 | 千インドネシア・ルピア<br>19,461,600 | 千インドネシア・ルピア<br>30,774,960<br>(-) |
|    | ブラジル   | 国債証券 | 千ブラジル・レアル<br>24,121       | 千ブラジル・レアル<br>28,699<br>(-)       |

(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。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月22日から2025年4月21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

| 作成期    |                           | 第 31 作成期 末                |                 |           |                 |           |        |           |
|--------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|--------|-----------|
| 区分     | 額面金額                      | 評価額                       |                 | 組入比率      | うちBB格<br>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      |
| メキシコ   | 千メキシコ・ペソ<br>78,820        | 千メキシコ・ペソ<br>77,088        | 千円<br>552,884   | %<br>19.9 | %<br>-          | %<br>-    | %<br>- | %<br>19.9 |
| インド    | 千インド・ルピー<br>507,000       | 千インド・ルピー<br>508,195       | 千円<br>843,604   | 30.4      | -               | -         | 23.2   | 7.2       |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>92,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>89,664,420 | 千円<br>753,181   | 27.1      | -               | -         | 3.7    | 23.4      |
| ブラジル   | 千ブラジル・レアル<br>25,250       | 千ブラジル・レアル<br>21,170       | 千円<br>514,719   | 18.5      | 18.5            | 18.5      | -      | -         |
| 合計     | -                         | -                         | 千円<br>2,664,389 | 96.0      | 18.5            | 18.5      | 26.9   | 50.5      |

(注1) 邦貨換算金額は、作成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、作成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

| 作 成 期<br>銘 柄                                                                                                                                                  | 第 31 作 成 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                                                                  |                                                                                                |
| (メキシコ)<br>MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26                                                                                                                         |              | 国 債 証 券                                                                   | %<br>5.7500                                                             | 千メキシコ・ペソ<br>78,820                                                                                          | 千メキシコ・ペソ<br>77,088                                                                                          | 千円<br>552,884                                                                | 2026/03/05                                                                                     |
| 小 計                                                                                                                                                           |              | —                                                                         | —                                                                       | 78,820                                                                                                      | 77,088                                                                                                      | 552,884                                                                      | —                                                                                              |
| (インド)<br>EBRD 5.0 01/15/26<br>EBRD 6.25 04/11/28<br>IBRD 6.75 07/13/29<br>IBRD 6.75 09/08/27<br>ASIAN DEV BANK 6.2 10/06/26<br>EBRD 6.3 10/26/27              |              | 特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券            | %<br>5.0000<br>6.2500<br>6.7500<br>6.7500<br>6.2000<br>6.3000           | 千インド・ルピー<br>65,000<br>36,000<br>130,000<br>130,000<br>56,000<br>90,000                                      | 千インド・ルピー<br>64,415<br>35,899<br>131,007<br>131,026<br>56,192<br>89,653                                      | 千円<br>106,928<br>59,592<br>217,472<br>217,504<br>93,280<br>148,825           | 2026/01/15<br>2028/04/11<br>2029/07/13<br>2027/09/08<br>2026/10/06<br>2027/10/26               |
| 小 計                                                                                                                                                           |              | —                                                                         | —                                                                       | 507,000                                                                                                     | 508,195                                                                                                     | 843,604                                                                      | —                                                                                              |
| (インドネシア)<br>IBRD 4.75 01/21/27<br>IBRD 4.6 02/09/26<br>EBRD 4.25 02/07/28<br>EBRD 5.0 10/06/26<br>IADB 5.1 11/17/26<br>EBRD 4.6 12/09/25<br>IBRD 5.0 12/01/26 |              | 特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券 | %<br>4.7500<br>4.6000<br>4.2500<br>5.0000<br>5.1000<br>4.6000<br>5.0000 | 千インドネシア・ルピア<br>30,000,000<br>3,800,000<br>13,000,000<br>11,200,000<br>17,000,000<br>14,000,000<br>3,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>29,190,000<br>3,746,800<br>12,312,300<br>10,965,920<br>16,677,850<br>13,836,200<br>2,935,350 | 千円<br>245,196<br>31,473<br>103,423<br>92,113<br>140,093<br>116,224<br>24,656 | 2027/01/21<br>2026/02/09<br>2028/02/07<br>2026/10/06<br>2026/11/17<br>2025/12/09<br>2026/12/01 |
| 小 計                                                                                                                                                           |              | —                                                                         | —                                                                       | 92,000,000                                                                                                  | 89,664,420                                                                                                  | 753,181                                                                      | —                                                                                              |
| (ブラジル)<br>BRAZIL NTN 01/01/31                                                                                                                                 |              | 国 債 証 券                                                                   | %<br>10.0000                                                            | 千ブラジル・レアル<br>25,250                                                                                         | 千ブラジル・レアル<br>21,170                                                                                         | 千円<br>514,719                                                                | 2031/01/01                                                                                     |
| 小 計                                                                                                                                                           |              | —                                                                         | —                                                                       | 25,250                                                                                                      | 21,170                                                                                                      | 514,719                                                                      | —                                                                                              |
| 合 計                                                                                                                                                           |              | —                                                                         | —                                                                       | —                                                                                                           | —                                                                                                           | 2,664,389                                                                    | —                                                                                              |

■投資信託財産の構成

2025年4月21日現在

| 項 目                     | 第 31 作 成 期 末    |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>2,664,389 | %<br>95.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 132,727         | 4.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,797,116       | 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、2,734,028千円、97.7％です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年4月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝141.24円、1メキシコ・ペソ＝7.172円、1インド・ルピー＝1.66円、100インドネシア・ルピア＝0.84円、1ブラジル・レアル＝24.312円、1ユーロ＝161.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月19日)、(2024年12月19日)、(2025年1月20日)、(2025年2月19日)、(2025年3月19日)、(2025年4月21日)現在

| 項 目             | 第 179 期 末      | 第 180 期 末      | 第 181 期 末      | 第 182 期 末      | 第 183 期 末      | 第 184 期 末      |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産         | 3,368,440,717円 | 3,195,561,801円 | 3,070,871,356円 | 3,049,108,871円 | 2,987,023,546円 | 2,797,116,934円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 75,568,788     | 79,566,294     | 84,432,850     | 67,111,860     | 58,709,217     | 66,530,865     |
| 公 社 債(評価額)      | 3,178,723,993  | 3,011,567,960  | 2,909,930,004  | 2,919,217,213  | 2,868,978,489  | 2,664,389,320  |
| 未 収 利 息         | 95,908,190     | 64,891,566     | 61,479,265     | 45,851,068     | 49,107,967     | 57,511,125     |
| 前 払 費 用         | 15,133,227     | 36,047,965     | 11,160,960     | 12,662,179     | 5,598,857      | 3,729,034      |
| そ の 他 未 収 収 益   | 3,106,519      | 3,488,016      | 3,868,277      | 4,266,551      | 4,629,016      | 4,956,590      |
| (B) 負 債         | 27,520,996     | 29,362,564     | 24,138,554     | 25,310,671     | 21,623,216     | 20,910,815     |
| 未 払 収 益 分 配 金   | 17,156,496     | 16,873,277     | 16,255,961     | 16,105,676     | 15,992,572     | 15,903,691     |
| 未 払 解 約 金       | 5,943,980      | 8,081,693      | 3,285,055      | 5,065,913      | 1,897,712      | 680,016        |
| 未 払 信 託 報 酬     | 4,410,860      | 4,397,964      | 4,587,486      | 4,130,038      | 3,724,778      | 4,317,651      |
| そ の 他 未 払 費 用   | 9,660          | 9,630          | 10,052         | 9,044          | 8,154          | 9,457          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 3,340,919,721  | 3,166,199,237  | 3,046,732,802  | 3,023,798,200  | 2,965,400,330  | 2,776,206,119  |
| 元 本             | 5,718,832,231  | 5,624,425,878  | 5,418,653,764  | 5,368,558,680  | 5,330,857,475  | 5,301,230,621  |
| 次 期 繰 越 損 益 金   | △2,377,912,510 | △2,458,226,641 | △2,371,920,962 | △2,344,760,480 | △2,365,457,145 | △2,525,024,502 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,718,832,231口 | 5,624,425,878口 | 5,418,653,764口 | 5,368,558,680口 | 5,330,857,475口 | 5,301,230,621口 |
| 1万円当たり基準価額(C／D) | 5,842円         | 5,629円         | 5,623円         | 5,632円         | 5,563円         | 5,237円         |

(注) 第178期末における元本額は5,778,586,060円、当作成期間(第179期～第184期)中における追加設定元本額は153,358,737円、同解約元本額は630,714,176円です。

■損益の状況

[自 2024年10月22日  
至 2024年11月19日][自 2024年11月20日  
至 2024年12月19日][自 2024年12月20日  
至 2025年 1月20日][自 2025年 1月21日  
至 2025年 2月19日][自 2025年 2月20日  
至 2025年 3月19日][自 2025年 3月20日  
至 2025年 4月21日]

| 項 目                 | 第 179 期          | 第 180 期          | 第 181 期          | 第 182 期          | 第 183 期          | 第 184 期          |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 19,390,708円      | 18,113,237円      | 17,450,006円      | 17,001,716円      | 15,807,740円      | 17,121,578円      |
| 受 取 利 息             | 18,977,668       | 17,737,833       | 17,085,380       | 16,608,136       | 15,447,868       | 16,796,486       |
| そ の 他 収 益 金         | 413,040          | 375,404          | 364,626          | 393,580          | 359,872          | 325,092          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 53,040,373       | △115,905,912     | △598,917         | 8,744,716        | △33,123,571      | △169,067,576     |
| 売 買 益               | 64,955,431       | 6,625,107        | 33,605,563       | 56,140,308       | 15,488,952       | 9,202,381        |
| 売 買 損               | △11,915,058      | △122,531,019     | △34,204,480      | △47,395,592      | △48,612,523      | △178,269,957     |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △4,535,749       | △4,651,578       | △4,597,538       | △4,392,393       | △3,732,932       | △4,523,668       |
| (D) 当期損益金(A+B+C)    | 67,895,332       | △102,444,253     | 12,253,551       | 21,354,039       | △21,048,763      | △156,469,666     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金   | △566,746,289     | △504,921,585     | △597,038,254     | △592,788,921     | △581,470,604     | △612,153,597     |
| (F) 追加信託差損益金        | △1,861,905,057   | △1,833,987,526   | △1,770,880,298   | △1,757,219,922   | △1,746,945,206   | △1,740,497,548   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (189,484,853)    | (186,496,223)    | (179,855,920)    | (178,280,023)    | (177,083,522)    | (176,169,804)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△2,051,389,910) | (△2,020,483,749) | (△1,950,736,218) | (△1,935,499,945) | (△1,924,028,728) | (△1,916,667,352) |
| (G) 合 計(D+E+F)      | △2,360,756,014   | △2,441,353,364   | △2,355,665,001   | △2,328,654,804   | △2,349,464,573   | △2,509,120,811   |
| (H) 収 益 分 配 金       | △17,156,496      | △16,873,277      | △16,255,961      | △16,105,676      | △15,992,572      | △15,903,691      |
| 次期繰越損益金(G+H)        | △2,377,912,510   | △2,458,226,641   | △2,371,920,962   | △2,344,760,480   | △2,365,457,145   | △2,525,024,502   |
| 追加信託差損益金            | △1,861,905,057   | △1,833,987,526   | △1,770,880,298   | △1,757,219,922   | △1,746,945,206   | △1,740,497,548   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (189,484,853)    | (186,496,223)    | (179,855,920)    | (178,280,023)    | (177,083,522)    | (176,169,804)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△2,051,389,910) | (△2,020,483,749) | (△1,950,736,218) | (△1,935,499,945) | (△1,924,028,728) | (△1,916,667,352) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 22,968,764       | 19,063,687       | 14,829,504       | 12,621,212       | 8,573,058        | 5,179,145        |
| 繰 越 損 益 金           | △538,976,217     | △643,302,802     | △615,870,168     | △600,161,770     | △627,084,997     | △789,706,099     |

(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関わる権限を委託するために要する費用は、1,938,282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 179 期     | 第 180 期     | 第 181 期     | 第 182 期     | 第 183 期     | 第 184 期     |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 18,176,488円 | 13,461,659円 | 12,852,468円 | 14,100,980円 | 12,074,808円 | 12,597,910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        | 189,484,853 | 186,496,223 | 179,855,920 | 178,280,023 | 177,083,522 | 176,169,804 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金    | 21,948,772  | 22,475,305  | 18,232,997  | 14,625,908  | 12,490,822  | 8,484,926   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 229,610,113 | 222,433,187 | 210,941,385 | 207,006,911 | 201,649,152 | 197,252,640 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額    | 401.50      | 395.48      | 389.29      | 385.59      | 378.27      | 372.09      |
| (g) 分 配 金            | 17,156,496  | 16,873,277  | 16,255,961  | 16,105,676  | 15,992,572  | 15,903,691  |
| (h) 1万口当たり分配金        | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期      | 第 179 期 | 第 180 期 | 第 181 期 | 第 182 期 | 第 183 期 | 第 184 期 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 万口当たり分配金 | 30円     | 30円     | 30円     | 30円     | 30円     | 30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》

約款変更のお知らせ

■Asset Management One USA Inc.の運用機能の一部を当社に移管したため、運用の指図に関する権限の委託先であるAsset Management One USA Inc.を削除しました。

(2025年4月1日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。