

モナリザ ゴールドマン・サックス
世界債券ファンド

第51期末(2024年7月25日)		第51期	
基準価額	8,719円	騰落率	-0.9%
純資産総額	4,729百万円	分配金合計	20円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。
主要投資対象	
本ファンド	モナリザ世界債券マザーファンドの受益証券
モナリザ世界債券マザーファンド	日本を含む世界各国の債券
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年1月25日および7月25日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／内外／債券

第51期(決算日2024年7月25日)

作成対象期間:2024年1月26日～2024年7月25日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド」は、このたび、第51期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
47期（2022年7月25日）	9,681	20	△8.7	15,203	△7.4	98.2	8.5	5,655
48期（2023年1月25日）	9,256	20	△4.2	14,653	△3.6	95.4	14.6	5,383
49期（2023年7月25日）	8,918	20	△3.4	14,309	△2.4	98.6	11.4	5,160
50期（2024年1月25日）	8,818	20	△0.9	14,252	△0.4	100.8	19.7	4,967
51期（2024年7月25日）	8,719	20	△0.9	14,146	△0.7	97.6	22.9	4,729

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 本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、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

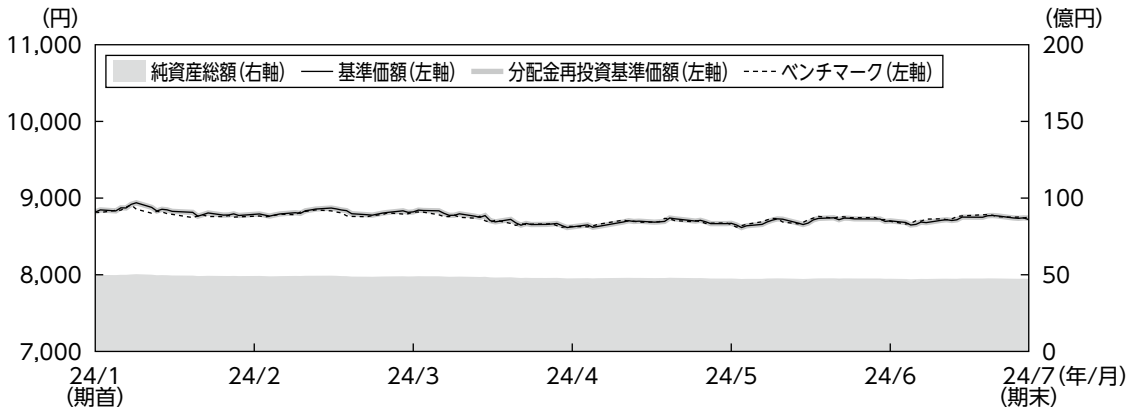
■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
	円	%		%	%	%
（期 首） 2024年1月25日	8,818	－	14,252	－	100.8	19.7
1 月 末	8,871	0.6	14,355	0.7	98.6	25.5
2 月 末	8,780	△0.4	14,183	△0.5	100.0	30.0
3 月 末	8,838	0.2	14,249	△0.0	98.7	24.9
4 月 末	8,650	△1.9	13,941	△2.2	100.9	27.3
5 月 末	8,639	△2.0	13,995	△1.8	97.2	28.3
6 月 末	8,703	△1.3	14,058	△1.4	100.9	21.6
（期 末） 2024年7月25日	8,739	△0.9	14,146	△0.7	97.6	22.9

(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) ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 本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、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年1月26日～2024年7月25日）



第51期首：8,818円

第51期末：8,719円

（当期中にお支払いした分配金：20円）

騰落率：－0.9%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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3）実際のファンドにおいては、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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の8,818円から99円下落し、期末には8,719円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどが基準価額の下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことや、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなども基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は、1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、FRB（米連邦準備制度理事会）パウエル議長が早期利下げについて慎重な見方を示したことなどから利回りは低下しましたが、1月の雇用統計における非農業部門雇用者数やCPI（消費者物価指数）がいずれも市場予想を上回ると、利回りは上昇に転じました。その後は、2月のISM（米供給管理協会）景況指数が製造業と非製造業のいずれも市場予想を下回り、景気の先行き懸念が広がった局面などで、利回りは低下しましたが、3月のCPIや小売売上高がいずれも市場予想を上回ると、底堅い経済を背景に利下げの開始が後ずれするとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半に入ると、4月の雇用統計における非農業部門雇用者数が下振れたことや、2024年1－3月期の実質GDP（国内総生産）改定値が速報値から下方修正されたことなどから、利回りは低下しました。期末にかけては、5月と6月のCPIがいずれも市場予想を下回り、インフレ鈍化の見方が強まった局面などで利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、堅調な経済指標の発表や、ECB（欧州中央銀行）ラガルド総裁による早期利下げ観測をけん制する発言などを受けて利回りは上昇しました。また、4月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数やIFO企業景況感指数がいずれも市場予想を大幅に上回り、景気の先行きに対する悲観的な見方が後退したことなども利回り上昇要因となりました。期の後半に入ると、4月のユーロ圏の鉱工業生産が市場予想に反して前月から下落したことや、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りは低下しました。期末にかけては、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りが上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期の前半は、堅調な米経済指標の発表や、日銀による金融政策の修正観測が後退したことなどから、ドルを買う動きが優勢となりました。その後も、FRBによる早期利下げ観測が後退し、日米間での金利差拡大観測などを背景にドルが上昇する展開が概ね継続しました。期の後半に入ると、政府・日銀による円買い介入などを受けて、一時的に円高米ドル安が進みましたが、日銀が国債買い入れ減額の発表を先送りしたことや、米景気指標が上振れた局面などで円安が加速しました。期末にかけては、政府・日銀による円買い介入などから円高が進みましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、一部のドイツ景気指標が市場予想を上回り、欧州景気の回復期待が強まったことや、日銀による金融政策の修正観測が後退したことなどを受けて、ユーロを買う動きが総じて優勢となりました。期の後半に入ると、政府・日銀による円買い介入などを受けて、一時的に円高ユーロ安が進みましたが、フランスの国民議会選挙の決選投票を控え、極右政党の国民連合が議席の過半数を獲得する可能性が低下したことなどから、ユーロを買い戻す動きが見られました。期末にかけては、政府・日銀による円買い介入などから円高が進みましたが、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

モナリザ世界債券マザーファンドを通じて日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対するユーロ圏（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB S（商業用不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国やユーロ圏、英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sのオーバーウェイトなどでした。

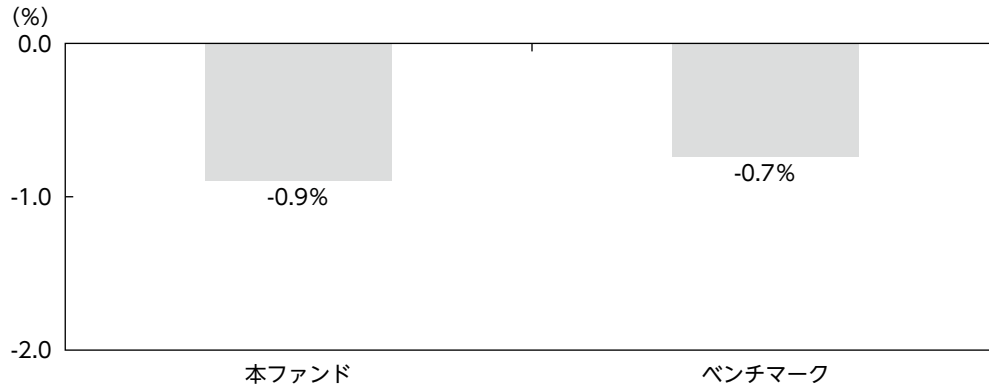
通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、ユーロなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース）です。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-0.9%となり、ベンチマーク（-0.7%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債やCMB Sのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、デュレーション戦略では、米国の長期化ポジションがマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は20円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、日本を含む世界の高格付け債券を中心に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

<本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国やユーロ圏、英国においては金利デュレーションを長期化とし、日本においては金利デュレーションを短期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、ユーロなどをアンダーウェイトしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年7月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

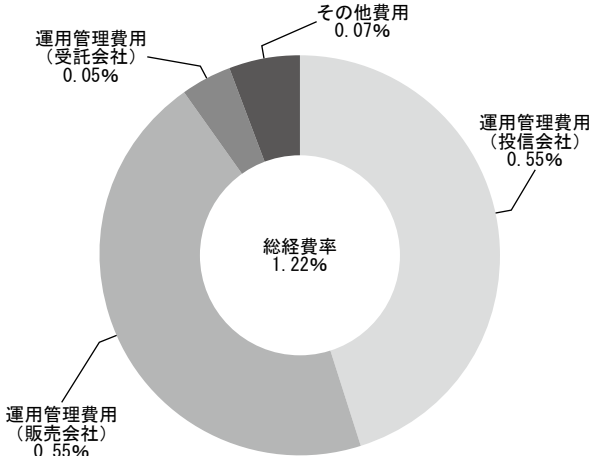
項目	当期		項目の概要
	2024年1月26日～2024年7月25日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	50円 (24)	0.574% (0.274)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(24)	(0.273)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.009 (0.009)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	3 (1)	0.035 (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(2)	(0.026)	
合計	54	0.618	
期中の平均基準価額は8,746円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本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、本ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.22%です。



- (注1) 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、売買委託手数料及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は異なります。

■売買及び取引の状況（2024年 1 月26日から2024年 7 月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 127,612	千円 185,083	千口 282,515	千円 409,960

■利害関係人との取引状況等（2024年 1 月26日から2024年 7 月25日まで）

利害関係人との取引はありません。

（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（2024年 7 月25日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
モナリザ世界債券マザーファンド	千口 3,435,471	千口 3,280,568	千円 4,768,962

■投資信託財産の構成

2024年 7 月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
モナリザ世界債券マザーファンド	千円 4,768,962	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,003	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,772,965	100.0

（注 1）モナリザ世界債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,375,973千円）の投資信託財産総額（5,052,719千円）に対する比率は86.6%です。

（注 2）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。なお決算日における邦貨換算レートは 1 オフショア人民元＝21.0941円、1 米ドル＝153.36円、1 カナダドル＝111.02円、1 メキシコペソ＝8.327円、1 ユーロ＝166.24円、1 英ポンド＝197.79円、1 スイスフラン＝173.31円、1 スウェーデンクローナ＝14.23円、1 ノルウェークローネ＝13.90円、1 デンマーククローネ＝22.27円、1 チェココルナ＝6.5398円、1 ポーランドズロチ＝38.6643円、1 オーストラリアドル＝100.60円、1 ニュージーランドドル＝90.77円、1 インドネシアルピア＝0.0095円、1 南アフリカランド＝8.35円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年7月25日
(A) 資 産	4,772,965,775円
モナリザ世界債券 マザーファンド(評価額)	4,768,962,268
未 収 入 金	4,003,507
(B) 負 債	43,761,953
未 払 収 益 分 配 金	10,848,564
未 払 解 約 金	4,003,507
未 払 信 託 報 酬	27,757,592
そ の 他 未 払 費 用	1,152,290
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,729,203,822
元 本	5,424,282,180
次 期 繰 越 損 益 金	△ 695,078,358
(D) 受 益 権 総 口 数	5,424,282,180口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,719円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年1月26日 至 2024年7月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,432,340円
売 買 益	13,008,146
売 買 損	△ 25,440,486
(B) 信 託 報 酬 等	△ 28,909,882
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 41,342,222
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 787,838,428
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	144,950,856
(配 当 等 相 当 額)	(1,737,666,528)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,592,715,672)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 684,229,794
(G) 収 益 分 配 金	△ 10,848,564
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 695,078,358
追 加 信 託 差 損 益 金	144,950,856
(配 当 等 相 当 額)	(1,738,235,890)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,593,285,034)
分 配 準 備 積 立 金	467,242,953
繰 越 損 益 金	△1,307,272,167

(注1) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は5,633,838,682円、当作成期間中において、追加設定元本額は211,615,501円、同解約元本額は421,172,003円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 51 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	20円

- ◇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。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 51 期
	2024年 1 月26日～2024年 7 月25日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.229
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,065

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）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。

モナリザ世界債券マザーファンド

親投資信託

第46期（決算日2024年7月25日）

作成対象期間：2024年1月26日～2024年7月25日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券によって構成される中期的なデュレーションを有するポートフォリオに重点をおいた運用を行い、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。投資する債券は、組入時においてトリプルB格相当以上の長期格付を受けている債券または同等以上の格付を有すると認められる債券とし、ポートフォリオの加重平均格付がダブルA格相当以上となるように運用します。
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
42期（2022年 7 月25日）	15,619	△8.2	14,863	△7.4	97.4	8.4	5,702
43期（2023年 1 月25日）	15,056	△3.6	14,325	△3.6	94.6	14.5	5,427
44期（2023年 7 月25日）	14,626	△2.9	13,988	△2.4	97.8	11.3	5,203
45期（2024年 1 月25日）	14,581	△0.3	13,933	△0.4	99.9	19.5	5,009
46期（2024年 7 月25日）	14,537	△0.3	13,829	△0.7	96.8	22.7	4,768

（注 1）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、2001年11月30日を 10,000 として指数化しております。

（注 2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
（期 首） 2024年 1 月25日	円 14,581	% －	13,933	% －	% 99.9	% 19.5
1 月末	14,672	0.6	14,034	0.7	98.6	25.5
2 月末	14,535	△0.3	13,865	△0.5	99.9	30.0
3 月末	14,645	0.4	13,930	△0.0	98.5	24.9
4 月末	14,349	△1.6	13,629	△2.2	100.6	27.2
5 月末	14,346	△1.6	13,681	△1.8	96.8	28.2
6 月末	14,466	△0.8	13,743	△1.4	100.4	21.5
（期 末） 2024年 7 月25日	14,537	△0.3	13,829	△0.7	96.8	22.7

（注 1）騰落率は期首比です。

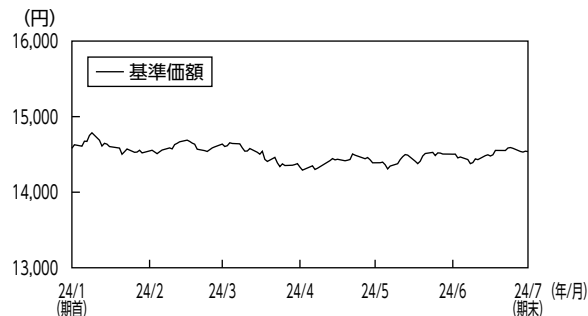
（注 2）ベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス（円ヘッジベース））は、2001年11月30日を 10,000 として指数化しております。

（注 3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2024年1月26日～2024年7月25日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の14,581円から44円下落し、期末には14,537円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象である米国やドイツの国債利回りが上昇（価格は下落）したこと、為替ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は、1月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で、FRB（米連邦準備制度理事会）パウエル議長が早期利下げについて慎重な見方を示したことなどから利回りは低下しましたが、1月の雇用統計における非農業部門雇用者数やCPI（消費者物価指数）がいずれも市場予想を上回ると、利回りは上昇に転じました。その後は、2月のISM（米供給管理協会）景況指数が製造業と非製造業のいずれも市場予想を下回り、景気の先行き懸念が広がった局面などで、利回りは低下しましたが、3月のCPIや小売売上高がいずれも市場予想を上回ると、底堅い経済を背景に利下げの開始が後ずれするとの見方が強まったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半に入ると、4月の雇用統計における非農業部門雇用者数が下振れたことや、2024年1－3月期の実質GDP（国内総生産）改定値が速報値から下方修正されたことなどから、利回りは低下しました。期末にかけては、5月と6月のCPIがいずれも市場予想を下回り、インフレ鈍化の見方が強まった局面などで利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期初は、堅調な経済指標の発表や、ECB（欧州中央銀行）ラガルド総裁による早期利下げ観測をけん制する発言などを受けて利回りは上昇しました。また、4月のZEW（欧州経済研究センター）景況感指数やIFO企業景況感指数がいずれも市場予想を大幅に上回り、景気の先行きに対する悲観的な見方が後退したことなども利回り上昇要因となりました。期の後半に入ると、4月のユーロ圏の鉱工業生産が市場予想に反して前月から下落したことや、フランスを中心とした欧州の政治情勢に対する先行き不透明感などを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となり利回りは低下しました。期末にかけては、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで利回りが上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期の前半は、堅調な米経済指標の発表や、日銀による金融政策の修正観測が後退したことなどから、ドルを買う動きが優勢となりました。その後も、FRBによる早期利下げ観測が後退し、日米間での金利差拡大観測などを背景にドルが上昇する展開が概ね継続しました。期の後半に入ると、政府・日銀による円買い介入などを受けて、一時的に円高米ドル安が進みましたが、日銀が国債買い入れ減額の発表を先送りしたことや、米景気指標が上振れた局面などで円安が加速しました。期末にかけては、政府・日銀による円買い介入などから円高が進みましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、一部のドイツ景気指標が市場予想を上回り、欧州景気の回復期待が強まったことや、日銀による金融政策の修正観測が後退したことなどを受けて、ユーロを買う動きが総じて優勢となりました。期の後半に入ると、政府・日銀による円買い介入などを受けて、一時的に円高ユーロ安が進みましたが、フランスの国民議会選挙の決選投票を控え、極右政党の国民連合が議席の過半数を獲得する可能性が低下したことなどから、ユーロを買い戻す動きが見られました。期末にかけては、政府・日銀による円買い介入などから円高が進みましたが、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対するユーロ圏（ドイツ）のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB S（商業用不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。

期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国やユーロ圏、英国の長期化ポジション、および日本の短期化ポジション、国別配分戦略における英国のオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やCMB Sのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、英ポンドなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。

期末においては、ユーロなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の本ファンドのパフォーマンスは-0.3%となり、ベンチマーク（-0.7%）を上回りました。

当期においては、国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、デュレーション戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債やCMB Sのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、デュレーション戦略では、米国の長期化ポジションがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国やユーロ圏、英国においては金利デュレーションを長期化とし、日本においては金利デュレーションを短期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元では米ドルなどをオーバーウェイトとし、ユーロなどをアンダーウェイトとしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年7月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年1月26日～2024年7月25日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.009% (0.009)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.011 (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(その他)	(1)	(0.004)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.020	
期中の平均基準価額は14,502円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各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。

■ 売買及び取引の状況（2024年1月26日から2024年7月25日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額		
内 国 債 証 券			千円	千円		
外 国	ア メ リ カ		国 債 証 券	71,149	85,398	
			国 債 証 券	千米ドル 9,555	千米ドル 8,906 (560)	
			地 方 債 証 券	—	(7)	
			特 殊 債 券	—	353 (238)	
			社債券(投資法人債券を含む)	2,896	2,218 (446)	
	カ ナ ダ		国 債 証 券	千カナダドル 684	千カナダドル 683	
	メ キ シ コ		国 債 証 券	千メキシコペソ 107	千メキシコペソ 107	
	国	ユ	ド イ ツ	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ —	千ユーロ 146
			イ タ リ ア	国 債 証 券	—	124
		イ		社債券(投資法人債券を含む)	—	107
			フ ラ ン ス	国 債 証 券	728	—
				社債券(投資法人債券を含む)	186	301
			オ ラ ン ダ	国 債 証 券	71	—
				社債券(投資法人債券を含む)	494	210
			ス ベ イ ン	社債券(投資法人債券を含む)	99	105
		ロ	ベ ル ギ ー	社債券(投資法人債券を含む)	99	99
ル ク セ ン ブ ル ク			社債券(投資法人債券を含む)	—	(100)	
そ の 他	特 殊 債 券		—	8		
		社債券(投資法人債券を含む)	811	698		

			買 付 額	売 付 額
外 国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド —	千英ポンド 109
		社債券(投資法人債券を含む)	87	339 (13)
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 30,826
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット —	千マレーシアリングット 729
	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 1,823,402
	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 3,934	千オフショア人民元 —
		特 殊 債 券	—	6,587

(注1) 金額は受渡し代金。(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	10 年 国 債 標 準 物	百万円 —	百万円 —	百万円 1,153	百万円 1,016
外 国	債 券 先 物 取 引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	104	17	470	492
		米 国 国 債 先 物 10 年	3,187	3,145	—	—
		米 国 国 債 先 物 2 年	154	340	574	509
		米 国 国 債 先 物 20 年	200	272	90	90
		米 国 国 債 先 物 30 年	—	—	797	677
		米 国 国 債 先 物 5 年	2,931	2,846	—	—
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	230	178	—	—
		オーストラリア国債先物 10 年	300	291	—	—
		オーストラリア国債先物 3 年	844	830	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	399	404	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	604	448	38	39
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	292	235	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	286	351	155	155
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	—	110	109
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	274	403	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	687	602	276	482
国	そ の 他 先 物 取 引	S O F R 先 物 3 ヶ 月	—	899	—	—
		S O N I A 先 物 3 ヶ 月	1,909	—	—	—
		ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月	—	—	1,401	1,033

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 257	

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2024年 1 月26日から2024年 7 月25日まで）
公社債

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
TREASURY BILL 0% 24/7/5	448,178	SWEDISH GOVT 2.5% 25/5/12	442,050
US TREASURY N/B 4% 31/1/31	183,225	TREASURY BILL 0% 24/7/5	369,511
US TREASURY N/B 4.125% 29/3/31	179,293	US TREASURY N/B 4% 31/1/31	183,652
US TREASURY N/B 4% 29/7/31	172,357	US TREASURY N/B 4% 29/1/31	182,647
FRANCE (GOVT OF) 3.5% 33/11/25	125,493	US TREASURY N/B 4.125% 29/3/31	179,361
US TREASURY N/B 4.25% 54/2/15	117,412	US TREASURY N/B 4.25% 54/2/15	116,950
US TREASURY N/B 4.5% 44/2/15	112,483	US TREASURY N/B 4.5% 44/2/15	112,287
US TREASURY N/B 4.625% 44/5/15	108,237	AGRICUL DEV BANK 3.8% 30/10/27	98,463
US TREASURY N/B 4.125% 31/3/31	89,009	US TREASURY N/B 4.125% 31/3/31	88,808
CANADIAN GOVERNMENT 4.5% 26/2/1	75,383	CANADIAN GOVERNMENT 4.5% 26/2/1	76,425

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2024年 1 月26日から2024年 7 月25日まで）
利害関係人との取引はありません。

(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（2024年 7 月25日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 154,700	千円 131,663	% 2.8	% —	% 1.3	% —	% 1.5
合 計	154,700	131,663	2.8	—	1.3	—	1.5

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 17,815	千米ドル 17,034	千円 2,612,359	% 54.8	% 0.2	% 37.4	% 15.9	% 1.5
カ ナ ダ	千カナダドル 1,080	千カナダドル 1,089	120,991	2.5	—	1.3	—	1.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,612	千メキシコペソ 1,590	13,244	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	100	89	14,848	0.3	—	0.3	—	—
イ タ リ ア	110	111	18,486	0.4	—	0.4	—	—
フ ラ ン ス	1,510	1,467	243,944	5.1	—	3.7	1.4	—
オ ラ ン ダ	884	875	145,518	3.1	—	2.0	0.7	0.3
ス ペ イ ン	640	591	98,266	2.1	—	1.4	0.7	—
ベ ル ギ ー	220	175	29,142	0.6	—	0.6	—	—
オーストリア	140	124	20,742	0.4	—	0.1	—	0.3
ルクセンブルク	100	93	15,604	0.3	—	—	0.3	—
フィンランド	290	286	47,610	1.0	—	1.0	—	—
アイルランド	150	138	23,066	0.5	0.3	0.5	—	—
ポ ル ト ガ ル	140	135	22,535	0.5	—	—	0.5	—
そ の 他	1,776	1,709	284,124	6.0	0.4	3.3	2.3	0.4
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,377	千英ポンド 1,273	251,969	5.3	—	1.0	1.1	3.1
ス イ ス	千スイスフラン 100	千スイスフラン 92	15,996	0.3	—	0.3	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 1,010	千スウェーデンクローナ 985	14,022	0.3	—	0.1	0.2	—

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 380	千デンマーククローネ 321	千円 7,164	% 0.2	% —	% 0.2	% —	% —
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 230	千ポーランドズロチ 237	9,198	0.2	—	0.2	—	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 1,071,000	千インドネシアルピア 1,111,737	10,561	0.2	—	0.2	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア人民元 20,870	千オフショア人民元 22,119	466,592	9.8	—	6.1	3.7	—
合 計	—	—	4,485,992	94.1	1.0	60.3	26.7	7.0

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第1239回国庫短期証券 第15回利付国債（40年） 第76回利付国債（30年）	%	千円	千円	
		—	71,150	71,148	2024／9／24
		1.0	57,000	38,125	2062／3／20
		1.4	26,550	22,390	2052／9／20
合 計		—	154,700	131,663	—

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	390	377	57,829	2027／3／20
	ROMANIA 3%	3.0	10	9	1,431	2027／2／27
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	156	24,000	2041／8／14
	US TREASURY N/B 4%	4.0	1,130	1,122	172,125	2029／7／31
地方債証券	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	220	219	33,702	2044／5／15
	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	250	298	45,738	2040／3／1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	84	88	13,633	2035／4／1
特殊債券(除く金融債)	FG C03713	5.0	15	15	2,396	2041／8／1
	FG G08837	4.5	67	64	9,938	2048／9／1
	FG G67713	4.0	54	51	7,876	2048／6／1
	FHMS KF153 AS	6.00433	92	92	14,124	2033／2／25
	FN AB8700	3.0	10	9	1,435	2043／3／1
	FN AE4446	4.0	30	29	4,478	2040／12／1
	FN AL7495	3.5	74	68	10,448	2045／10／1
	FN AL7951	3.5	79	72	11,144	2046／1／1
	FN AY4203	3.5	17	15	2,411	2045／5／1
	FN AY6303	3.5	11	10	1,602	2045／2／1
	FN BA2899	3.5	8	7	1,189	2045／11／1
	FN BF0242	3.5	565	514	78,854	2052／9／1
	FN BM1121	3.5	59	53	8,254	2046／12／1
	FN BM1359	3.5	95	87	13,357	2047／6／1
	FN BM2007	4.0	72	67	10,355	2048／9／1
	FN BM4343	4.5	264	256	39,395	2048／5／1
	FN CA2580	4.5	163	158	24,253	2048／11／1
	FN FM7777	4.0	172	162	24,915	2050／11／1
	FNR 2012-111 B	7.0	4	4	715	2042／10／25
	FNR 2012-153 B	7.0	17	19	2,969	2042／7／25
	FR RA5040	2.0	308	244	37,458	2051／4／1
	FR RA7388	4.0	276	256	39,409	2052／5／1
	FR SD7543	2.5	408	342	52,458	2051／8／1
	G2 MA1376	4.0	131	124	19,109	2043／10／20
	G2 MA1601	4.0	220	209	32,114	2044／1／20
	G2 MA2304	4.0	6	6	967	2044／10／20
	G2 MA2962	4.0	14	13	2,085	2045／7／20
	G2 MA3106	4.0	35	34	5,219	2045／9／20
	G2 MA5138	4.5	142	138	21,255	2048／4／20
	G2 MA5265	4.5	99	96	14,813	2048／6／20
	G2 MA7535	3.0	598	525	80,589	2051／8／20
SLC 2010-1 A	6.4853	21	21	3,319	2042／11／25	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 3.2%	3.2	50	46	7,109	2029／11／21
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	200	179	27,556	2047／11／2
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	150	143	22,033	2027／7／21
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	75	72	11,090	2026／1／15

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AIR LEASE CORP 3%	3.0	75	67	10,304	2030／2／1
	ALLEGION US HLDG 5.6%	5.6	16	16	2,470	2034／5／29
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	25	26	4,028	2027／11／15
	AMERICAN HOMES 4 5.5%	5.5	25	24	3,799	2034／7／15
	AMGEN INC 5.15%	5.15	50	50	7,719	2028／3／2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	100	101	15,565	2030／3／2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	50	50	7,676	2033／3／2
	AMXCA 2022-2 A	3.39	100	98	15,112	2027／5／15
	AT&T INC 2.55%	2.55	75	60	9,218	2033／12／1
	AT&T INC 4.5%	4.5	35	28	4,428	2048／3／9
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	25	21	3,363	2028／8／1
	BACM 2017-BNK3 A4	3.574	40	38	5,864	2050／2／15
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	100	82	12,582	2054／2／15
	BANK 2021-BN31 A5	2.211	100	82	12,640	2054／2／15
	BANK 2021-BN37 A5	2.618	150	125	19,187	2064／11／15
	BANK 2022-BNK39 A4	2.928	100	85	13,130	2055／2／15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.393275	100	88	13,546	2064／3／15
	BANK 2024-BNK47 A5	5.716	150	155	23,834	2057／6／15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	175	175	26,939	2029／4／25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	2.972	64	54	8,382	2033／2／4
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.571	54	51	7,872	2033／4／27
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.288	25	24	3,810	2034／4／25
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	100	102	15,790	2056／4／15
	BBCMS 2022-C18 A5	5.71	50	51	7,910	2055／12／15
	BBCMS 2023-C21 A5	6.0	158	167	25,632	2056／9／15
	BBCMS 2024-5C25 B	6.151	125	125	19,272	2057／3／15
	BBCMS 2024-C24 A5	5.419	100	101	15,504	2057／2／15
	BMARK 2020-B20 A5	2.3748	100	81	12,488	2053／10／15
	BMARK 2022-B32 A5	3.0019	75	62	9,650	2055／1／15
	BMARK 2022-B37 A5	5.750631	30	31	4,792	2055／11／15
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	100	103	15,896	2056／5／15
	BMO 2023-C4 A5	5.11656	150	148	22,813	2056／2／15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	125	128	19,761	2057／3／15
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	19	2,966	2035／2／1
	BOEING CO 5.15%	5.15	50	48	7,447	2030／5／1
	BRDCOM CRP / FIN 3.5%	3.5	175	166	25,569	2028／1／15
	BROADCOM INC 3.187%	3.187	40	31	4,906	2036／11／15
	CAMPBELL SOUP CO 5.2%	5.2	100	101	15,490	2029／3／21
	CARDINAL HEALTH 5.125%	5.125	18	18	2,770	2029／2／15
	CARRIER GLOBAL CORP 5.9%	5.9	25	26	4,017	2034／3／15
	CBRE SERVICES INC 5.95%	5.95	25	25	3,948	2034／8／15
	CCCIT 2023-A1 A1	5.23	100	100	15,360	2027／12／8
	CELANESE US HLDS 6.33%	6.33	50	51	7,950	2029／7／15
	CHENIERE CORP CH 5.125%	5.125	75	75	11,514	2027／6／30

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CHOICE HOTELS 5.85%	5.85	25	24	3,802	2034／8／1
	CITIGROUP INC VAR	3.668	75	72	11,051	2028／7／24
	CITIGROUP INC VAR	5.174	50	50	7,690	2030／2／13
	CITIGROUP INC VAR	3.785	33	29	4,551	2033／3／17
	COCA-COLA CONSOL 5.45%	5.45	25	25	3,897	2034／6／1
	COMET 2022-A2 A	3.49	100	98	15,116	2027／5／15
	CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	100	86	13,217	2054／3／15
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	33	29	4,550	2038／3／25
	CWALT 2005-24 1A1	6.48334	25	23	3,616	2035／7／20
	DCENT 2023-A1 A	4.31	60	59	9,108	2028／3／15
	DELL INT LLC / EMC 5.75%	5.75	125	129	19,786	2033／2／1
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	143	21,980	2026／11／24
	DIAMONDBACK ENER 5.4%	5.4	25	24	3,820	2034／4／18
	DIAMONDBACK ENERGY 6.25%	6.25	33	34	5,333	2033／3／15
	DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	75	70	10,738	2028／3／20
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	199	30,537	2029／2／15
	DROCK 2023-2 A	6.23741	100	100	15,425	2028／8／15
	EART 2024-2A A3	5.63	50	50	7,668	2026／10／15
	ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	25	25	3,899	2033／3／8
	ENBRIDGE INC 6%	6.0	25	25	3,975	2028／11／15
	ENERGY TRANSFER LP 6.1%	6.1	50	51	7,961	2028／12／1
	ENERGY TRANSFER LP 6.4%	6.4	25	26	4,075	2030／12／1
	EXPEDIA GROUP INC 4.625%	4.625	100	98	15,166	2027／8／1
	FORDL 2024-A A2A	5.24	225	224	34,466	2026／7／15
	FORDO 2023-A A2A	5.14	30	30	4,692	2026／3／15
	GACI FIRST INVST 4.75%	4.75	200	196	30,068	2030／2／14
	GENERAL MOTORS FINL 4.3%	4.3	7	6	1,030	2029／4／6
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	50	49	7,645	2027／4／9
	GMALT 2024-1 A3	5.09	175	174	26,829	2027／3／22
	GMCAR 2023-1 A2A	5.19	26	26	4,057	2026／3／16
	GMCAR 2023-4 A2A	5.89	75	75	11,610	2026／11／16
	GMCAR 2024-1 A2A	5.12	117	117	17,985	2027／2／16
	HAROT 2023-4 A3	5.67	150	152	23,313	2028／6／21
	HAROT 2024-1 A2	5.36	75	74	11,495	2026／9／15
	HART 2023-A A2A	5.19	28	28	4,386	2025／12／15
	HCA INC 5.45%	5.45	75	75	11,572	2031／4／1
	HUMANA INC 5.375%	5.375	27	27	4,148	2031／4／15
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.208	25	25	3,952	2029／8／21
	HYATT HOTELS CORP 5.5%	5.5	50	49	7,532	2034／6／30
	JM SMUCKER CO 5.9%	5.9	75	77	11,949	2028／11／15
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.581	75	76	11,753	2030／4／22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.702	38	35	5,491	2030／5／6
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.336	50	49	7,666	2035／1／23
L3HARRIS TECH INC 4.4%	4.4	25	24	3,752	2028／6／15	

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	L3HARRIS TECH INC 5.25%	5.25	25	25	3,852	2031／6／1
	L3HARRIS TECH INC 5.4%	5.4	25	25	3,844	2033／7／31
	MARRIOTT INTL 4.875%	4.875	7	6	1,068	2029／5／15
	MARRIOTT INTL 5%	5.0	28	28	4,310	2027／10／15
	MBART 2023-1 A2	5.09	35	35	5,456	2026／1／15
	MORGAN STANLEY VAR	5.164	200	200	30,736	2029／4／20
	MORGAN STANLEY VAR	5.173	75	75	11,524	2030／1／16
	MORGAN STANLEY VAR	5.25	24	23	3,641	2034／4／21
	MSBAM 2015-C24 A4	3.732	150	146	22,542	2048／5／15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	100	85	13,131	2054／5／15
	MSC 2021-L7 A5	2.574	150	125	19,268	2054／10／15
	MSC 2022-L8 A5	3.793223	75	67	10,381	2055／4／15
	MSWF 2023-2 A2	6.89	100	105	16,149	2056／12／15
	NALT 2024-A A2A	5.11	200	199	30,646	2026／10／15
	NAROT 2023-A A2A	5.34	44	44	6,755	2026／2／17
	NISOURCE INC 5.2%	5.2	25	25	3,853	2029／7／1
	NNN REIT INC 5.6%	5.6	25	25	3,851	2033／10／15
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	50	54	8,287	2027／7／15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	75	65	10,033	2031／3／25
	ORACLE CORP 4.9%	4.9	50	48	7,503	2033／2／6
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	50	47	7,258	2053／2／6
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	50	53	8,162	2032／11／9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	14	15	2,396	2052／11／9
	OTIS WORLDWIDE 5.25%	5.25	25	25	3,881	2028／8／16
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	25	25	3,954	2029／11／17
	POSCO 5.75%	5.75	200	203	31,179	2028／1／17
	QUEST DIAGNOSTICS 6.4%	6.4	21	22	3,461	2033／11／30
	REALTY INCOME CORP 2.1%	2.1	25	22	3,466	2028／3／15
	ROGERS COMMUNIC 5%	5.0	55	54	8,386	2029／2／15
	ROYALTY PHARMA PLC 5.4%	5.4	25	24	3,758	2034／9／2
	RTX CORP 5.75%	5.75	25	25	3,963	2029／1／15
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	200	172	26,492	2031／6／17
	SDART 2023-6 A2	6.08	53	53	8,187	2027／5／17
	SDART 2024-1 A2	5.71	67	67	10,349	2027／2／16
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	50	47	7,263	2028／2／1
	SEMT 2004-10 A3A	6.38804	8	7	1,183	2034／11／20
	T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	75	63	9,707	2032／3／15
	T-MOBILE USA INC 5.2%	5.2	125	124	19,103	2033／1／15
	TAKE-TWO INTERAC 5.4%	5.4	25	25	3,878	2029／6／12
	TAOT 2023-B A3	4.71	150	149	22,897	2028／2／15
	UNITEDHEALTH GROUP 4.25%	4.25	125	122	18,795	2029／1／15
	UNITEDHEALTH GRP 4.2%	4.2	50	47	7,259	2032／5／15
	UNITEDHEALTH GRP 5.35%	5.35	43	43	6,707	2033／2／15
	US BANCORP VAR	5.775	50	51	7,836	2029／6／12

モナリザ世界債券マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		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)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	US BANCORP VAR	5.384	25	25	3,872	2030/1/23
	VALE OVERSEAS 6.4%	6.4	20	19	3,020	2054/6/28
	WARNERMEDIA HLDG 3.755%	3.755	75	71	10,918	2027/3/15
	WELLS FARGO CO VAR	5.198	25	25	3,845	2030/1/23
	WFCIT 2024-A1 A	4.94	325	326	50,060	2029/2/15
	WFCM 2017-C38 A5	3.453	150	142	21,795	2050/7/15
	WFCM 2019-C51 ASB	3.16	145	138	21,253	2052/6/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	50	42	6,468	2054/4/15
	WFCM 2021-C61 A4	2.658	100	84	12,964	2054/11/15
	WFCM 2022-C62 A4	4.0	100	91	14,079	2055/4/15
	WOART 2023-B A2A	5.25	39	39	6,071	2026/11/16
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	93	77	11,927	2031/2/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	225	190	29,231	2051/4/19
小 計		—	—	—	2,612,359	—
	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	20	17	1,971	2048/12/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	300	319	35,459	2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	560	552	61,341	2025/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	100	102	11,419	2041/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	100	97	10,800	2043/12/1
小 計		—	—	—	120,991	—
	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	1,486	1,483	12,349	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 7.75%	7.75	125	107	894	2034/11/23
小 計		—	—	—	13,244	—
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
普通社債券(含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	89	14,848	2030/11/19
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	10	7	1,214	2067/3/1
普通社債券(含む投資法人債券)	AUTOSTRADA PER L 4.75%	4.75	100	103	17,272	2031/1/24
	(ユーロ…フランス)					
国債証券	FRANCE (GOVT OF) 3.5%	3.5	710	733	121,937	2033/11/25
特殊債券(除く金融債)	CAISSE AMORT DET 0.45%	0.45	200	165	27,535	2032/1/19
	FRANCAISE DEVELOP 0.125%	0.125	100	80	13,344	2031/9/29
普通社債券(含む投資法人債券)	ALD SA 3.875%	3.875	100	100	16,760	2027/2/22
	BANQ FED CRD MUT 4.125%	4.125	100	102	17,094	2029/3/13
	BNP PARIBAS VAR	3.875	100	101	16,853	2029/2/23
	BNP PARIBAS VAR	0.875	100	87	14,466	2030/7/11
	BPCE SA 1.75%	1.75	100	95	15,952	2027/4/26
	(ユーロ…オランダ)					
国債証券	NETHERLANDS GOVT 0%	—	31	21	3,626	2038/1/15
	NETHERLANDS GOVT 2%	2.0	32	27	4,496	2054/1/15
	NETHERLANDS GOVT 3.75%	3.75	19	22	3,687	2042/1/15
普通社債券(含む投資法人債券)	BRENNTAG FINANCE 3.75%	3.75	100	100	16,698	2028/4/24
	CNH INDUSTRIAL NV 3.75%	3.75	100	99	16,610	2031/6/11

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	IMCD NV 4.875%	4.875	100	103	17,239	2028／9／18
	KONINKLIJKE PHIL 3.75%	3.75	100	100	16,680	2032／5／31
	LSEG NTHRLND BV 4.231%	4.231	100	103	17,252	2030／9／29
	SWISSCOM FINANCE 3.5%	3.5	100	101	16,796	2031／11／29
	VOLKSWAGEN INTL FIN VAR	3.5	100	98	16,387	—
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	100	96	16,042	2025／9／25
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 2.9%	2.9	150	131	21,781	2046／10／31
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	20	18	3,008	2030／10／31
	SPANISH GOV' T 2.55%	2.55	90	86	14,390	2032／10／31
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	80	72	12,001	2066／7／30
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	100	87	14,519	2030／10／22
	CAIXABANK SA VAR	0.375	100	95	15,919	2026／11／18
国債証券	CELLNEX FINANCE 3.625%	3.625	100	100	16,647	2029／1／24
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券	BELGIAN 2.15%	2.15	60	43	7,222	2066／6／22
	BELGIUM KINGDOM 0.35%	0.35	160	131	21,919	2032／6／22
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	40	29	4,935	2117／9／20
普通社債券(含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	100	95	15,806	2026／3／23
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	100	93	15,604	2027／7／15
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド)					
	FINNISH GOVERNMENT 1.5%	1.5	90	81	13,496	2032／9／15
	NESTE OYJ 3.875%	3.875	100	101	16,808	2031／5／21
	TEOLLISUUDEN VOI 4.75%	4.75	100	104	17,305	2030／6／1
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…アイルランド)					
	IRISH GOVERNMENT 0.35%	0.35	50	41	6,866	2032／10／18
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	100	97	16,200	2031／5／30
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	140	135	22,535	2029／6／15
国債証券 特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)					
	ROMANIA 2.875%	2.875	100	93	15,591	2029／3／11
	EFSS 0.875%	0.875	30	24	4,015	2035／4／10
	EURO STABILITY MECHA 1%	1.0	130	126	21,092	2025／9／23
	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	130	94	15,652	2036／3／17
	EUROPEAN INVT BK 2.25%	2.25	210	204	33,992	2030／3／15
	BARCLAYS PLC VAR	4.918	100	104	17,438	2030／8／8
	BECTON DICKINSON 3.828%	3.828	100	101	16,811	2032／6／7
	CREDIT SUISSE AG VAR	1.0	100	95	15,812	2027／6／24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	150	139	23,197	2028／1／14
	FORD MOTOR CRED 4.867%	4.867	101	104	17,305	2027／8／3
	GENERAL MILLS INC 3.65%	3.65	100	100	16,743	2030／10／23
	MOTABILITY OPS 4%	4.0	100	102	16,978	2030／1／17

モナリザ世界債券マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NATIONAL GRID PLC 0.163%	0.163	125	111	18,539	2028／1／20
	ORIX CORP 4.477%	4.477	100	103	17,170	2028／6／1
	PANDORA A/S 3.875%	3.875	100	100	16,708	2030／5／31
	SSE PLC 4%	4.0	100	102	17,071	2031／9／5
小 計		—	—	—	963,892	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	40	32	6,373	2068／7／22
特殊債券(除く金融債)	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	70	35	6,975	2053／7／31
	AGENCE FRANCAISE 1.25%	1.25	200	193	38,237	2025／6／18
普通社債券(含む投資法人債券)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	190	178	35,336	2025／12／15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	100	90	17,858	2026／12／10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	200	192	38,086	2025／7／21
	BANCO SANTANDER SA 1.5%	1.5	200	188	37,307	2026／4／14
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	100	89	17,733	2028／6／26
	E.ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	28	30	5,957	2032／6／7
	GE CAPITAL UK 5.875%	5.875	25	25	5,105	2033／1／18
	PARGN 12X A1	5.58448	124	122	24,238	2038／11／15
	VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	94	18,758	2027／4／13
	小 計		—	—	—	251,969
国債証券	(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
	SWITZERLAND 0%	—	100	92	15,996	2039／7／24
国債証券	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	410	399	5,683	2033／11／11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	600	585	8,338	2026／11／12
小 計		—	—	—	14,022	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMARK 0%	—	380	321	7,164	2031／11／15
国債証券	(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 6%	6.0	230	237	9,198	2033／10／25
国債証券	(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		
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	592,000	647,352	6,149	2031／5／15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	323,000	311,533	2,959	2032／4／15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	156,000	152,852	1,452	2031／2／15
小 計		—	—	—	10,561	—
国債証券	(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 3.85%	3.85	4,500	4,668	98,478	2026／12／12
	CHINA GOVERNMENT BOND 3%	3.0	820	910	19,210	2053／10／15
	CHINA GOVT BOND 2.54%	2.54	3,050	3,141	66,270	2030／12／25
	CHINA GOVT BOND 2.71%	2.71	3,000	3,053	64,409	2033／6／16
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	3,500	3,622	76,406	2027／6／29
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	5,500	6,138	129,491	2031／12／12
	CHINA GOVT BOND 4.5%	4.5	500	584	12,325	2034／5／22
小 計		—	—	—	466,592	—
合 計		—	—	—	4,485,992	—

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 570	
外国	ドイツ国債先物 5年	155	—	
	イタリア国債先物 10年	117	—	
	ドイツ国債先物 10年	44	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	43	
	米国国債先物 ウルトラ 10年	87	—	
	米国国債先物 10年	644	—	
	米国国債先物 2年	—	62	
	米国国債先物 30年	—	171	
	米国国債先物 5年	559	—	
	英国国債先物 10年	38	—	
	カナダ国債先物 10年	53	—	
	オーストラリア国債先物 10年	57	—	
	オーストラリア国債先物 3年	84	—	
	ドイツ国債先物 2年	87	—	
国	ユーロ金利先物 3ヶ月	—	1,293	
	S O N I A 先物 3ヶ月	1,891	—	

(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) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 72

■投資信託財産の構成 2024年 7 月25日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公 社 債	千円 % 4, 617, 656 91. 4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	435, 063 8. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 052, 719 100. 0

(注 1) 当期末における外貨建純資産 (4, 375, 973千円) の投資信託財産総額 (5, 052, 719千円) に対する比率は86. 6%です。
(注 2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは 1 オフショア人民元=21. 0941円、1 米ドル=153. 36円、1 カナダドル=111. 02円、1 メキシコペソ=8. 327円、1 ユーロ=166. 24円、1 英ポンド=197. 79円、1 スイスフラン=173. 31円、1 スウェーデンクローナ=14. 23円、1 ノルウェークローネ=13. 90円、1 デンマーククローネ=22. 27円、1 チェココルナ=6. 5398円、1 ポーランドズロチ=38. 6643円、1 オーストラリアドル=100. 60円、1 ニュージーランドドル=90. 77円、1 インドネシアルピア=0. 0095円、1 南アフリカランド=8. 35円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C J a p a n 有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年 1 月26日から2024年 7 月25日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が26件、直物為替先渡取引の取引が25件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和 26年法律第198号) 」第11条第 2 項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C J a p a n 有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針 4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年7月25日
(A) 資 産	12,324,376,210円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,267,677
公 社 債(評価額)	4,617,656,542
未 収 入 金	7,467,847,878
未 収 利 息	30,083,564
前 払 費 用	3,964,477
差 入 委 託 証 拠 金	34,556,072
(B) 負 債	7,555,406,801
未 払 金	7,551,403,294
未 払 解 約 金	4,003,507
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,768,969,409
元 本	3,280,568,390
次 期 繰 越 損 益 金	1,488,401,019
(D) 受 益 権 総 口 数	3,280,568,390口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,537円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年1月26日 至 2024年7月25日
(A) 配 当 等 収 益	89,618,455円
受 取 利 息	89,577,511
そ の 他 収 益 金	45,211
支 払 利 息	△ 4,267
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 98,836,178
売 買 益	362,818,332
売 買 損	△ 461,654,510
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 5,653,741
取 引 益	66,795,804
取 引 損	△ 72,449,545
(D) そ の 他 費 用 等	△ 531,343
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 15,402,807
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,573,778,378
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,471,092
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 127,445,644
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	1,488,401,019
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,488,401,019

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は3,435,471,075円、当作成期間中において、追加設定元本額は127,612,401円、同解約元本額は282,515,086円です。

(注5) 元本の内訳 モナリザ ゴールドマン・サックス世界債券ファンド 3,280,568,390円