

モナリザ ゴールドマン・サックス
世界債券ファンド

第52期末(2025年1月27日)		第52期	
基準価額	8,604円	騰落率	-1.1%
純資産総額	4,505百万円	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52期(決算日2025年1月27日)

作成対象期間:2024年7月26日～2025年1月27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52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		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
				騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
52期 (2025年1月27日)	8,604	20	△1.1	14,082	△0.5	95.4	30.9	4,505

(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		ベンチマーク		債券組入 比率	債券先物 比率
	騰落率	騰落率				
(期首) 2024年7月25日	円	%		%	%	%
	8,719	—	14,146	—	97.6	22.9
7月末	8,771	0.6	14,249	0.7	92.3	28.2
8月末	8,843	1.4	14,335	1.3	93.1	20.1
9月末	8,910	2.2	14,439	2.1	92.5	22.2
10月末	8,711	△0.1	14,160	0.1	98.4	27.8
11月末	8,744	0.3	14,276	0.9	98.3	30.0
12月末	8,630	△1.0	14,090	△0.4	99.3	44.3
(期末) 2025年1月27日	8,624	△1.1	14,082	△0.5	95.4	30.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

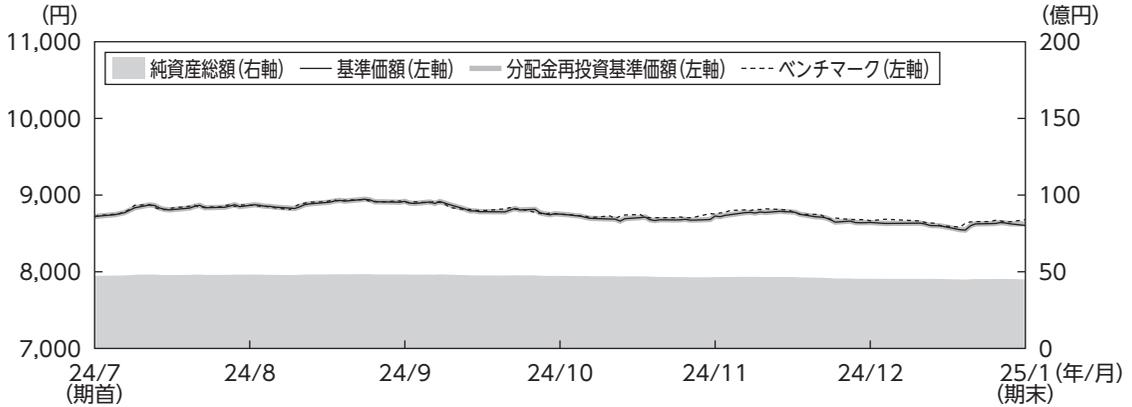
(注2) ベンチマーク (ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・インデックス (円ヘッジベース)) は、1998年12月4日を10,000として指数化しております。

(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7月26日～2025年1月27日）



第52期首：8,719円

第52期末：8,604円

（当期中にお支払いした分配金：20円）

騰落率：-1.1%（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8,719円から115円下落し、期末には8,604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）したことや、主要投資対象通貨であるユーロが対円で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10年国債利回りは総じて上昇しました。

米国では、期初は、F R B（米連邦準備制度理事会）が2024年7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、9月の利下げの可能性が高まったことや、I S M（米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など米国の主要経済指標が市場予想を下回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が弱まったことなどから、利回りは低下しました。期の中盤は、堅調な経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは上昇に転じました。その後は、原油先物相場下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退した局面などで利回りは低下しましたが、期末にかけては、F R Bが12月のF O M Cで利下げを決定した一方で、2025年の利下げペースが減速するとの見方が強まったことや、12月の雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことなどを背景に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。

ドイツでは、期初は、フランスをはじめ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ったことや、E C B（欧州中央銀行）副総裁が9月の利下げの可能性を示唆したことなどから利回りは低下しました。期の中盤は、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで、利回りは上昇しましたが、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まりに加えて、11月のユーロ圏総合P M I（購買担当者景気指数）やI f o企業景況感指数がいずれも市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まると利回りは再び低下しました。期末にかけては、C P I（消費者物価指数）をはじめユーロ圏の経済指標の結果が堅調となったことなどを受けて、利回りは概ね上昇基調で推移した結果、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、米ドルなどが円に対して上昇した一方で、ユーロなどは下落しました。

米ドルは、期初は、日本政府や日銀が為替介入を実施したことや、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方、F R Bによる利下げの織り込みが進んだことで日米金利差が縮小した結果、米ドルを売って円を買う動きが優勢となりました。期の中盤は、雇用統計をはじめ堅調な米経済指標の発表などを受けて米金利が上昇し、米ドルを買い戻す動きが見られました。その後は、日銀による追加の利上げ観測が広まった局面などで円高米ドル安が進みましたが、F R Bが今後の利下げペースの減速を示唆したことや、日銀による利上げ期待が後退したことなどから、円を売って米ドルを買う動きが再び強まった結果、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、期初は、フランスの政局に対する不確実性に加えて、日本政府や日銀による為替介入などを背景に円に対して下落しました。期の中盤に入ると、米ドル高につられる形でユーロが上昇する展開が見られましたが、その後は、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、ユーロを売って相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となりました。期末にかけては、日銀が12月の金融政策決定会合で利上げを見送り、今後の利上げ期待が後退した局面などで円を売る動きが再び強まりましたが、結局、前期末比で円高ユーロ安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（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の長期化ポジション、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米国や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。

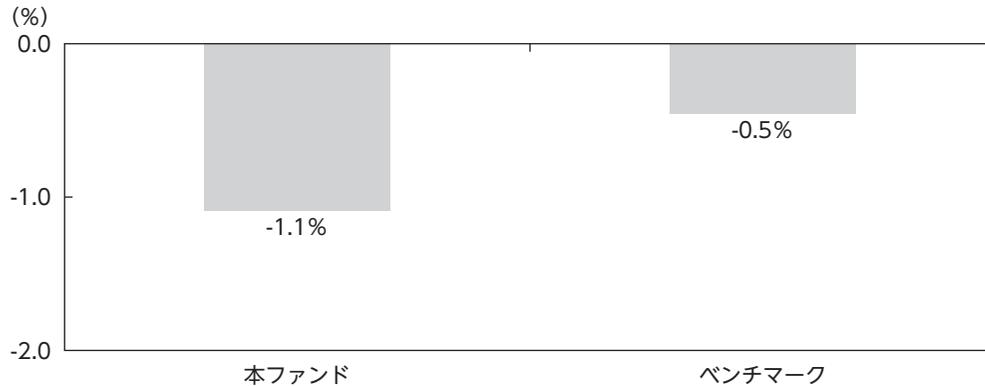
通貨

期首においては、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。

期末においては、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-1.1%となり、ベンチマーク（-0.5%）を下回りました。

当期においては、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。また、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、個別銘柄選択では、中国のアンダーウェイトなど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、米国やユーロ圏においては金利デュレーションを長期化としています。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、英ポンド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2025年1月27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7月26日~2025年1月27日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	52円 (25)	0.589% (0.280)	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
(販売会社)	(25)	(0.280)	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
(受託会社)	(2)	(0.028)	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
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.014 (0.014)	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)	0.028 (0.006)	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
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.020)	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
合計	55	0.631	

期中の平均基準価額は8,768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。

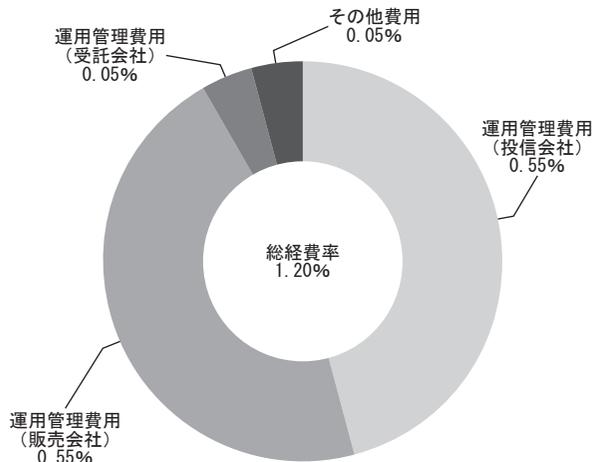
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.20%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7月26日から2025年1月27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 125,902	千円 184,273	千口 264,962	千円 386,794

■利害関係人との取引状況等（2024年7月26日から2025年1月27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（2025年1月27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 3,280,568	千口 3,141,507	千円 4,545,133

■投資信託財産の構成

2025年1月27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 4,545,133	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,995	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,552,128	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（4,226,544千円）の投資信託財産総額（4,697,117千円）に対する比率は90.0%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=21.4372円、1米ドル=155.60円、1カナダドル=108.23円、1メキシコペソ=7.6222円、1ユーロ=163.01円、1英ポンド=193.92円、1スイスフラン=171.69円、1スウェーデンクローナ=14.22円、1ノルウェークローネ=13.84円、1デンマーククローネ=21.84円、1チェココルナ=6.4948円、1ポーランドズロチ=38.6793円、1オーストラリアドル=97.93円、1ニュージーランドドル=88.55円、1インドネシアルピア=0.0097円、1南アフリカランド=8.40円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年1月27日
(A) 資 産	4,552,128,957円
モナリザ世界債券 マザーファンド(評価額)	4,545,133,770
未 収 入 金	6,995,187
(B) 負 債	46,166,008
未 払 収 益 分 配 金	10,474,443
未 払 解 約 金	6,995,187
未 払 信 託 報 酬	27,691,901
そ の 他 未 払 費 用	1,004,477
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,505,962,949
元 本	5,237,221,517
次 期 繰 越 損 益 金	△ 731,258,568
(D) 受 益 権 総 口 数	5,237,221,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,604円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2024年7月26日 至 2025年1月27日	
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△	21,635,060円
売 買 損 益		1,905,421
売 買 損 益	△	23,540,481
(B) 信 託 報 酬 等	△	28,696,378
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△	50,331,438
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△	779,865,687
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金		109,413,000
(配 当 等 相 当 額)	(1,695,641,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	1,586,228,992)
(F) 計 (C+D+E)	△	720,784,125
(G) 収 益 分 配 金	△	10,474,443
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△	731,258,568
追 加 信 託 差 損 益 金		109,413,000
(配 当 等 相 当 額)	(1,696,157,855)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△)	1,586,744,855)
分 配 準 備 積 立 金		477,372,394
繰 越 損 益 金	△	1,318,043,962

(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5,424,282,180円、当作成期間中において、追加設定元本額は210,531,199円、同解約元本額は397,591,862円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 52 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 52 期
	2024年7月26日～2025年1月27日
当期分配金	20
（対基準価額比率）	0.232
当期の収益	20
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,150

- （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47期（決算日2025年1月27日）

作成対象期間：2024年7月26日～2025年1月27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	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率 落率					
	円		%		%	%	%	百万円
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
47期 (2025年1月27日)	14,468		△0.5	13,766	△0.5	94.5	30.6	4,545

(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
		騰落率	騰落率				
(期首) 2024年7月25日	円 14,537	% —		13,829	% —	% 96.8	% 22.7
7月末	14,627	0.6		13,930	0.7	92.3	28.2
8月末	14,761	1.5		14,014	1.3	93.0	20.0
9月末	14,888	2.4		14,115	2.1	92.3	22.1
10月末	14,572	0.2		13,843	0.1	98.0	27.7
11月末	14,641	0.7		13,956	0.9	97.8	29.8
12月末	14,465	△0.5		13,774	△0.4	98.7	44.0
(期末) 2025年1月27日	14,468	△0.5		13,766	△0.5	94.5	30.6

(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7月26日～2025年1月27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14,537円から69円下落し、期末には14,468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）したことや、主要投資対象通貨であるユーロが対円で下落したこと、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10年国債利回りは総じて上昇しました。

米国では、期初は、F R B（米連邦準備制度理事会）が2024年7月のF O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利を据え置いたものの、9月の利下げの可能性が高まったことや、I S M（米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など米国の主要経済指標が市場予想を下回り、景気の先行きに対する楽観的な見方が弱まったことなどから、利回りは低下しました。期中中盤は、堅調な経済指標の発表などを受けて、アトランタ連銀総裁をはじめ複数のF R B高官が利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、利回りは上昇に転じました。その後は、原油先物相場の下落に伴いインフレ懸念が和らいだことや、トランプ新政権の財務長官にベッセント氏が指名され、財政赤字拡大への懸念が幾分後退した局面などで利回りは低下しましたが、期末にかけては、F R Bが12月のF O M Cで利下げを決定した一方で、2025年の利下げペースが減速するとの見方が強まったことや、12月の雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことなどを背景に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。

ドイツでは、期初は、フランスをはじめ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ったことや、E C B（欧州中央銀行）副総裁が9月の利下げの可能性を示唆したことなどから利回りは低下しました。期中中盤は、米国債市場の動向に影響を受けた局面などで、利回りは上昇しましたが、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まりに加えて、11月のユーロ圏総合P M I（購買担当者景気指数）やI f o企業景況感指数がいずれも市場予想を下回り、同国経済に対する先行き不透明感が強まると利回りは再び低下しました。期末にかけては、C P I（消費者物価指数）をはじめユーロ圏の経済指標の結果が堅調となったことなどを受けて、利回りは概ね上昇基調で推移した結果、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、米ドルなどが円に対して上昇した一方で、ユーロなどは下落しました。

米ドルは、期初は、日本政府や日銀が為替介入を実施したことや、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方、F R Bによる利下げの織り込みが進んだことで日米金利差が縮小した結果、米ドルを売って円を買う動きが優勢となりました。期中中盤は、雇用統計をはじめ堅調な米経済指標の発表などを受けて米金利が上昇し、米ドルを買い戻す動きが見られました。その後は、日銀による追加の利上げ観測が広まった局面などで円高米ドル安が進みましたが、F R Bが今後の利下げペースの減速を示唆したことや、日銀による利上げ期待が後退したことなどから、円を売って米ドルを買う動きが再び強まった結果、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、期初は、フランスの政局に対する不確実性に加えて、日本政府や日銀による為替介入などを背景に円に対して下落しました。期中中盤に入ると、米ドル高につられる形でユーロが上昇する展開が見られましたが、その後は、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、ユーロを売って相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となりました。期末にかけては、日銀が12月の金融政策決定会合で利上げを見送り、今後の利上げ期待が後退した局面などで円を売る動きが再び強まりましたが、結局、前期末比で円高ユーロ安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（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の長期化ポジション、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米国や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、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。

期末においては、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-0.5%となり、ベンチマーク（-0.5%）と同水準となりました。

当期においては、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。通貨配分戦略では、米ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。また、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、個別銘柄選択では、中国のアンダーウェイトなど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、米国やユーロ圏においては金利デュレーションを長期化としています。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、英ポンド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2025年1月27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7月26日～2025年1月27日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.014% (0.014)	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) (その他)	1 (1) (0)	0.007 (0.006) (0.002)	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 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.021	

期中の平均基準価額は14,659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7月26日から2025年1月27日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額	
			千円	千円	
国	内	国債証券	168,257	90,490 (148,950)	
外	アメリカ	国債証券	3,502	4,622	
		特殊債券	—	132 (216)	
		社債券(投資法人債券を含む)	3,403	1,827 (581)	
	ユーロ	フランス	国債証券	1,512	2,244
			社債券(投資法人債券を含む)	99	293
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	99	403
		オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	99	—
		フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	—	101
	その他	特殊債券	305	128	
		社債券(投資法人債券を含む)	399	522	
国	イギリス	特殊債券	—	196	
		社債券(投資法人債券を含む)	97	— (10)	
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 1,593,808	千インドネシアルピア 607,127	

(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 1,443	百万円 1,877
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年	205	292	34	17
		米国国債先物10年	2,280	2,923	1,311	1,141
		米国国債先物2年	1,273	1,020	901	975
		米国国債先物20年	357	289	-	-
		米国国債先物30年	567	360	561	733
		米国国債先物5年	1,726	2,273	433	300
		カナダ国債先物10年	542	529	-	-
		オーストラリア国債先物10年	448	469	-	-
		オーストラリア国債先物3年	585	626	10	10
		英国国債先物10年	240	240	-	-
		ドイツ国債先物5年	1,859	1,412	19	19
		イタリア国債先物10年	236	236	-	-
		ドイツ国債先物10年	1,230	692	104	105
		ドイツ国債先物30年	-	-	561	309
		フランス国債先物10年	120	-	-	-
ドイツ国債先物2年	1,366	1,401	85	85		
国	その他先物取引	S O F R先物3ヶ月	-	-	1,824	919
		S O N I A先物3ヶ月	6,290	5,487	-	-
		ユーロ金利先物3ヶ月	38	38	4,280	3,928

(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	141

(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7月26日から2025年1月27日まで）

公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
BTF 0% 25/1/8	240,800	BTF 0% 25/1/8	247,784
US TREASURY N/B 4.125% 31/7/31	174,915	US TREASURY N/B 4.125% 31/7/31	175,216
第1247回国庫短期証券	168,257	US TREASURY N/B 4% 29/7/31	171,564
US TREASURY N/B 4.5% 54/11/15	148,961	US TREASURY N/B 4.5% 54/11/15	149,319
US TREASURY N/B 4.125% 44/8/15	105,338	FRANCE (GOVT OF) 3.5% 33/11/25	118,603
US TREASURY N/B 4.625% 44/11/15	105,061	US TREASURY N/B 4.125% 44/8/15	104,334
EUROPEAN UNION 1.625% 29/12/4	50,854	第1239回国庫短期証券	71,141
HSBC HOLDINGS PLC VAR 5.13% 28/11/19	30,148	US TREASURY N/B 4.625% 44/11/15	70,156
EART 2025-1A A2 4.7% 27/9/15	23,339	AGENCE FRANCAISE 1.25% 25/6/18	38,161
SDART 2025-1 A3 4.74% 29/1/16	23,338	US TREASURY N/B 4.625% 44/5/15	33,683

(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7月26日から2025年1月27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（2025年1月27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BB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 83,550	千円 59,023	% 1.3	% —	% 1.3	% —	% —
合 計	83,550	59,023	1.3	—	1.3	—	—

(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
ア メ リ カ	千米ドル 17,326	千米ドル 16,512	千円 2,569,370	% 56.5	% 0.3	% 34.3	% 19.8	% 2.4
カ ナ ダ	千カナダドル 1,080	千カナダドル 1,105	119,601	2.6	—	1.3	—	1.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 1,612	千メキシコペソ 1,597	12,176	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	100	91	14,963	0.3	—	0.3	—	—
イ タ リ ア	110	112	18,404	0.4	—	0.4	—	—
フ ラ ン ス	600	548	89,460	2.0	—	1.3	0.7	—
オ ラ ン ダ	484	482	78,656	1.7	—	1.0	0.7	—
ス ペ イ ン	640	600	97,961	2.2	—	1.4	0.4	0.4
ベルギー	220	174	28,443	0.6	—	0.6	—	—
オーストリア	240	227	37,137	0.8	—	0.1	0.4	0.3
ルクセンブルク	100	95	15,582	0.3	—	—	0.3	—
フィンランド	190	187	30,636	0.7	—	0.7	—	—
アイルランド	150	140	22,976	0.5	0.4	0.5	—	—
ポルトガル	140	137	22,358	0.5	—	—	0.5	—
そ の 他	1,940	1,877	305,992	6.7	0.4	2.6	3.7	0.4
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,266	千英ポンド 1,177	228,294	5.0	—	1.4	0.8	2.8
ス イ ス	千スイスフラン 100	千スイスフラン 92	15,868	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 983	13,986	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 328	千円 7,180	% 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 231	8,935	0.2	-	0.2	-	-	
インドネシア	千インドネシアルピア 2,021,000	千インドネシアルピア 2,036,890	19,757	0.4	-	0.4	-	-	
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 22,400	480,202	10.6	-	6.6	1.7	2.2	
合 計	-	-	4,237,949	93.2	1.0	54.2	29.1	10.0	

(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15回利付国債（40年）	% 1.0	千円 57,000	千円 36,941	2062/3/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	26,550	22,082	2052/9/20
合	計	-	83,550	59,023	-

(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	
	(アメリカ)	%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
国債証券	KUWAIT INTL BOND 3.5%	3.5	390	379	59,015	2027/3/20
	ROMANIA 3%	3.0	10	9	1,469	2027/2/27
	UNITED MEXICAN 4.28%	4.28	200	148	23,116	2041/8/14
	US TREASURY N/B 4.625%	4.625	230	221	34,485	2044/11/15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	250	291	45,383	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	84	87	13,657	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	FG C03713	5.0	15	15	2,366	2041/8/1
	FG G08837	4.5	63	60	9,472	2048/9/1
	FG G67713	4.0	51	48	7,471	2048/6/1
	FHMS KF153 AS	5.34576	84	84	13,142	2033/2/25
	FN AB8700	3.0	9	8	1,373	2043/3/1
	FN AE4446	4.0	29	27	4,291	2040/12/1
	FN AL7495	3.5	69	63	9,870	2045/10/1
	FN AL7951	3.5	74	67	10,453	2046/1/1
	FN AY4203	3.5	16	14	2,293	2045/5/1
	FN AY6303	3.5	9	9	1,402	2045/2/1
	FN BA2899	3.5	7	6	1,058	2045/11/1
	FN BF0242	3.5	543	486	75,633	2052/9/1
	FN BM1121	3.5	55	49	7,752	2046/12/1
	FN BM1359	3.5	90	81	12,691	2047/6/1
	FN BM2007	4.0	68	63	9,888	2048/9/1
	FN BM4343	4.5	250	239	37,223	2048/5/1
	FN CA2580	4.5	155	149	23,215	2048/11/1
	FN FM7777	4.0	163	151	23,523	2050/11/1
	FNR 2012-111 B	7.0	4	4	686	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	16	17	2,758	2042/7/25
	FR RA5040	2.0	296	230	35,893	2051/4/1
	FR RA7388	4.0	265	243	37,929	2052/5/1
	FR SD7543	2.5	391	321	50,086	2051/8/1
	G2 MA1376	4.0	124	116	18,106	2043/10/20
	G2 MA1601	4.0	209	195	30,415	2044/1/20
	G2 MA2304	4.0	6	5	918	2044/10/20
	G2 MA2962	4.0	13	12	1,979	2045/7/20
	G2 MA3106	4.0	34	31	4,959	2045/9/20
	G2 MA5265	4.5	94	90	14,099	2048/6/20
	G2 MA7535	3.0	571	494	76,883	2051/8/20
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 3.2%	3.2	50	46	7,211	2029/11/21
	ABBVIE INC 4.95%	4.95	50	49	7,759	2031/3/15
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	200	174	27,084	2047/11/2
	AERCAP IRELAND 3.65%	3.65	150	145	22,633	2027/7/21
	AIR LEASE CORP 2.2%	2.2	84	79	12,434	2027/1/15
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	75	73	11,458	2026/1/15
	AIR LEASE CORP 3%	3.0	75	67	10,517	2030/2/1
	ALLY FINANCIAL INC 7.1%	7.1	25	26	4,089	2027/11/15
	AMERICAN HOMES 4 4.9%	4.9	61	60	9,404	2029/2/15
	AMERICAN HOMES 4 5.5%	5.5	25	24	3,836	2034/7/15

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	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)					
	AMERICAN TOWER CORP 5.5%	5.5	75	76	11,829	2028/3/15
	AMGEN INC 5.15%	5.15	50	50	7,851	2028/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	100	100	15,681	2030/3/2
	AMGEN INC 5.25%	5.25	50	49	7,721	2033/3/2
	AMXCA 2022-2 A	3.39	100	99	15,507	2027/5/15
	AUTONATION INC 1.95%	1.95	44	39	6,146	2028/8/1
	AUTONATION INC 4.75%	4.75	48	46	7,242	2030/6/1
	BACM 2017-BNK3 A4	3.574	40	38	6,049	2050/2/15
	BANK 2021-BN31 A4	2.036	100	83	12,945	2054/2/15
	BANK 2021-BN31 AS	2.211	100	81	12,752	2054/2/15
	BANK 2021-BN37 A5	2.618	150	126	19,691	2064/11/15
	BANK 2022-BNK39 A4	2.928	100	86	13,414	2055/2/15
	BANK 2022-BNK40 A4	3.392942	100	88	13,777	2064/3/15
	BANK 2024-BNK47 A5	5.716	75	76	11,981	2057/6/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.202	208	209	32,556	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP VAR	5.162	75	74	11,666	2031/1/24
	BANK5 2023-5YR1 A3	6.26	100	103	16,032	2056/4/15
	BBCMS 2022-C18 A5	5.71	50	51	7,989	2055/12/15
	BBCMS 2023-C21 A5	6.0	158	165	25,779	2056/9/15
	BBCMS 2024-5C25 B	6.151	125	127	19,786	2057/3/15
	BBCMS 2024-C24 A5	5.419	100	100	15,683	2057/2/15
	BMARK 2020-B20 AS	2.3748	100	80	12,584	2053/10/15
	BMARK 2022-B32 A5	3.0019	75	63	9,903	2055/1/15
	BMARK 2022-B37 A5	5.750293	30	31	4,832	2055/11/15
	BMARK 2024-V7 A3	6.22757	100	103	16,167	2056/5/15
	BMO 2023-C4 A5	5.11656	150	148	23,033	2056/2/15
	BMO 2024-C8 A5	5.59801	75	76	11,900	2057/3/15
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	20	3,123	2035/2/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	175	172	26,897	2030/5/1
	BRDCOM CRP / FIN 3.5%	3.5	175	168	26,254	2028/1/15
	BROADCOM INC 3.187%	3.187	40	31	4,972	2036/11/15
	CADENCE DESIGN 4.3%	4.3	25	24	3,800	2029/9/10
	CAMPBELL SOUP CO 4.15%	4.15	33	32	5,019	2028/3/15
	CAMPBELL SOUP CO 5.2%	5.2	100	100	15,660	2029/3/21
	CARDINAL HEALTH 5.125%	5.125	18	18	2,808	2029/2/15
	CARDINAL HEALTH 5.35%	5.35	50	49	7,643	2034/11/15
	CCFIT 2023-A1 A1	5.23	100	100	15,664	2027/12/8
	CENCORA INC 4.85%	4.85	34	33	5,239	2029/12/15
	CHENIERE CORP CH 5.125%	5.125	75	75	11,724	2027/6/30
CHOICE HOTELS 3.7%	3.7	35	32	5,054	2029/12/1	
CHOICE HOTELS INTL 3.7%	3.7	36	32	5,048	2031/1/15	
CIGNA GROUP/THE 2.375%	2.375	59	50	7,789	2031/3/15	
CITIGROUP INC VAR	3.668	75	72	11,313	2028/7/24	
CITIGROUP INC VAR	5.174	50	49	7,768	2030/2/13	
CITIGROUP INC VAR	3.785	33	29	4,618	2033/3/17	
COMET 2022-A2 A	3.49	100	99	15,511	2027/5/15	
CSAIL 2021-C20 A3	2.8048	100	86	13,402	2054/3/15	

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	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)					
	CVS HEALTH CORP 4.78%	4.78	33	28	4,487	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP 5%	5.0	47	46	7,245	2029/1/30
	CWALT 2005-24 1A1	6.0562	24	23	3,585	2035/7/20
	DCENT 2023-A1 A	4.31	60	59	9,321	2028/3/15
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	146	22,799	2026/11/24
	DIAMONDBACK ENER 5.4%	5.4	25	24	3,825	2034/4/18
	DIAMONDBACK ENERGY 6.25%	6.25	33	34	5,350	2033/3/15
	DISCOVERY COMMUN 3.95%	3.95	16	15	2,363	2028/3/20
	DOLLAR GENERAL CORP 3.5%	3.5	29	26	4,127	2030/4/3
	DROCK 2023-1 A	4.72	200	200	31,212	2029/2/15
	DROCK 2023-2 A	5.30654	100	100	15,623	2028/8/15
	DTE ENERGY CO 4.95%	4.95	25	25	3,902	2027/7/1
	EART 2024-2A A3	5.63	50	50	7,784	2026/10/15
	EART 2025-1A A2	4.7	150	150	23,342	2027/9/15
	ENBRIDGE INC 5.7%	5.7	25	25	3,928	2033/3/8
	ENBRIDGE INC 6%	6.0	57	58	9,165	2028/11/15
	ENERGY TRANSFER LP 6.1%	6.1	50	51	8,062	2028/12/1
	ENERGY TRANSFER LP 6.4%	6.4	25	26	4,094	2030/12/1
	EXPEDIA GROUP INC 4.625%	4.625	100	99	15,469	2027/8/1
	FIFTH THIRD BANCORP VAR	4.895	52	51	7,950	2030/9/6
	FORDL 2024-A A2A	5.24	107	107	16,774	2026/7/15
	FREEMPORT-MCMORAN 5.25%	5.25	63	63	9,826	2029/9/1
	GENERAL MOTORS FINL 5%	5.0	50	50	7,788	2027/4/9
	GMALT 2024-1 A3	5.09	175	175	27,376	2027/3/22
	GMCAR 2023-4 A2A	5.89	36	36	5,646	2026/11/16
	GMCAR 2024-1 A2A	5.12	64	64	10,107	2027/2/16
	HAROT 2023-4 A3	5.67	150	152	23,691	2028/6/21
	HAROT 2024-1 A2	5.36	47	47	7,391	2026/9/15
	HCA INC 3.125%	3.125	70	67	10,489	2027/3/15
	HCA INC 5.45%	5.45	75	74	11,657	2031/4/1
	HOWMET AEROSPACE 4.85%	4.85	25	24	3,814	2031/10/15
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	5.13	200	200	31,154	2028/11/19
	HUMANA INC 5.375%	5.375	18	17	2,777	2031/4/15
	HUNTINGTON BANCS VAR	6.208	40	41	6,419	2029/8/21
	HUNTINGTON BANCS VAR	5.272	25	24	3,878	2031/1/15
	HYATT HOTELS CORP 5.5%	5.5	50	49	7,660	2034/6/30
	INGERSOLL RAND INC 5.4%	5.4	48	48	7,584	2028/8/14
	INTERNATIONAL FL 4.45%	4.45	88	86	13,397	2028/9/26
	INVITATION HOMES 5.45%	5.45	67	67	10,540	2030/8/15
JM SMUCKER CO 5.9%	5.9	62	64	9,994	2028/11/15	
JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.069	25	22	3,548	2029/6/1	
JPMORGAN CHASE & CO VAR	5.581	140	142	22,180	2030/4/22	
JPMORGAN CHASE & CO VAR	3.702	38	35	5,596	2030/5/6	
KROGER CO 5%	5.0	50	48	7,507	2034/9/15	
L3HARRIS TECH INC 4.4%	4.4	25	24	3,825	2028/6/15	
L3HARRIS TECH INC 5.25%	5.25	25	25	3,896	2031/6/1	
LABORATORY CORP 4.35%	4.35	49	47	7,356	2030/4/1	

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	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)					
	M&T BANK CORPORATION VAR	4.833	25	24	3,862	2029/1/16
	M&T BANK CORPORATION VAR	7.413	44	47	7,340	2029/10/30
	MARRIOTT INTL 4.875%	4.875	7	6	1,083	2029/5/15
	MASTEC INC 5.9%	5.9	31	31	4,902	2029/6/15
	MORGAN STANLEY VAR	5.173	75	75	11,671	2030/1/16
	MORGAN STANLEY VAR	5.23	25	25	3,893	2031/1/15
	MORGAN STANLEY VAR	5.25	24	23	3,674	2034/4/21
	MPLX LP 2.65%	2.65	75	65	10,227	2030/8/15
	MSBAM 2015-C24 A4	3.732	150	149	23,196	2048/5/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	100	85	13,380	2054/5/15
	MSC 2021-L7 A5	2.574	150	126	19,683	2054/10/15
	MSC 2022-L8 A5	3.792626	75	67	10,529	2055/4/15
	MSWF 2023-2 A2	6.89	100	103	16,141	2056/12/15
	NALT 2024-A A2A	5.11	151	151	23,592	2026/10/15
	NAROT 2023-A A2A	5.34	3	3	558	2026/2/17
	NISOURCE INC 5.2%	5.2	25	25	3,911	2029/7/1
	NNN REIT INC 5.6%	5.6	25	25	3,899	2033/10/15
	NXP BV/NXP FDG 4.3%	4.3	100	96	15,067	2029/6/18
	OCCIDENTAL PETE 8.5%	8.5	50	53	8,301	2027/7/15
	ORACLE CORP 2.875%	2.875	75	65	10,239	2031/3/25
	ORACLE CORP 5.55%	5.55	50	47	7,325	2053/2/6
	ORACLE CORP 6.25%	6.25	50	52	8,230	2032/11/9
	ORACLE CORP 6.9%	6.9	14	15	2,430	2052/11/9
	ORIX CORP 4.65%	4.65	50	49	7,648	2029/9/10
	OTIS WORLDWIDE 5.25%	5.25	25	25	3,938	2028/8/16
	OWENS CORNING 3.5%	3.5	49	45	7,082	2030/2/15
	PHILIP MORRIS IN 5.625%	5.625	25	25	3,997	2029/11/17
	PNC FINANCIAL VAR	5.222	50	50	7,791	2031/1/29
	PNC FINANCIAL VAR	4.812	63	61	9,523	2032/10/21
	POSCO 5.75%	5.75	200	203	31,617	2028/1/17
	QUANTA SERVICES 4.75%	4.75	41	40	6,365	2027/8/9
	REALTY INCOME CORP 2.1%	2.1	25	22	3,572	2028/3/15
ROGERS COMMUNIC 5%	5.0	105	104	16,196	2029/2/15	
ROPER TECHNOLOGIES 4.75%	4.75	21	20	3,164	2032/2/15	
ROYALTY PHARMA PLC 5.4%	5.4	25	24	3,781	2034/9/2	
RTX CORP 5.75%	5.75	25	25	4,007	2029/1/15	
SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	200	172	26,821	2031/6/17	
SDART 2023-6 A2	6.08	19	19	3,059	2027/5/17	
SDART 2024-1 A2	5.71	22	22	3,505	2027/2/16	
SDART 2025-1 A3	4.74	150	150	23,345	2029/1/16	
SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	50	47	7,423	2028/2/1	
SEMT 2004-10 A3A	5.50362	7	7	1,125	2034/11/20	
T-MOBILE USA INC 2.7%	2.7	75	63	9,848	2032/3/15	
TAKE-TWO INTERAC 5.4%	5.4	57	57	8,965	2029/6/12	
TAOT 2023-B A3	4.71	150	150	23,398	2028/2/15	
TELEFONICA EUROP 8.25%	8.25	50	56	8,820	2030/9/15	
TRUIST FINANCIAL VAR	5.153	20	19	3,064	2032/8/5	

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	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ) UNITEDHEALTH GROUP 4. 25% UNITEDHEALTH GRP 4. 2% UNITEDHEALTH GRP 5. 35% US BANCORP VAR US BANCORP VAR VALE OVERSEAS 6. 4% WARNERMEDIA HLDG 3. 755% WELLS FARGO CO VAR WESTROCK MWV LLC 8. 2% WFCIT 2024-A1 A WFCM 2017-C38 A5 WFCM 2019-C51 ASB WFCM 2021-C59 A5 WFCM 2021-C61 A4 WFCM 2022-C62 A4 WFCM 2024-C63 A5 WILLIAMS COS INC 5. 3% WOART 2023-B A2A WP CAREY INC 2. 4% ZURICH FINANCE VAR	4. 25 4. 2 5. 35 5. 775 5. 384 6. 4 3. 755 5. 198 8. 2 4. 94 3. 453 3. 16 2. 626 2. 658 4. 0 5. 309 5. 3 5. 25 2. 4 3. 0	125 50 43 50 25 20 50 25 50 325 150 131 50 100 100 100 50 4 93 225	122 47 43 51 25 19 48 25 56 327 144 126 42 84 91 100 50 4 78 190	19, 052 7, 323 6, 714 7, 950 3, 926 3, 066 7, 514 3, 898 8, 798 50, 982 22, 476 19, 638 6, 580 13, 182 14, 288 15, 590 7, 848 657 12, 288 29, 632	2029/1/15 2032/5/15 2033/2/15 2029/6/12 2030/1/23 2054/6/28 2027/3/15 2030/1/23 2030/1/15 2029/2/15 2050/7/15 2052/6/15 2054/4/15 2054/11/15 2055/4/15 2057/8/15 2028/8/15 2026/11/16 2031/2/1 2051/4/19
小	計	—	—	—	2, 569, 370	—
国債証券 地方債証券	(カナダ) CANADA-GOV'T 2. 75% BRITISH COLUMBIA 4. 95% ONTARIO PROVINCE 2. 6% ONTARIO PROVINCE 4. 65% QUEBEC PROVINCE 4. 25%	2. 75 4. 95 2. 6 4. 65 4. 25	千カナダドル 20 300 560 100 100	千カナダドル 17 324 559 104 99	1, 932 35, 096 60, 526 11, 331 10, 714	2048/12/1 2040/6/18 2025/6/2 2041/6/2 2043/12/1
小	計	—	—	—	119, 601	—
国債証券	(メキシコ) MEX BONOS DESARR 10% MEX BONOS DESARR 7. 75%	10. 0 7. 75	千メキシコペソ 1, 486 125	千メキシコペソ 1, 489 108	11, 353 823	2036/11/20 2034/11/23
小	計	—	—	—	12, 176	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE BANK AG VAR	1. 75	千ユーロ 100	千ユーロ 91	14, 963	2030/11/19
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…イタリア) BUONI POLIENNALI DE 2. 8% AUTOSTRAD E PER L 4. 75%	2. 8 4. 75	10 100	7 105	1, 214 17, 189	2067/3/1 2031/1/24
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…フランス) CAISSE AMORT DET 0. 45% FRANCAISE DEVELOP 0. 125% ALD SA 3. 875% BPCE SA 1. 75% TOTALENERGIES SE VAR	0. 45 0. 125 3. 875 1. 75 4. 12	200 100 100 100 100	167 81 101 97 100	27, 275 13, 280 16, 560 15, 884 16, 458	2032/1/19 2031/9/29 2027/2/22 2027/4/26 —
国債証券	(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVT 0% NETHERLANDS GOVT 2% NETHERLANDS GOVT 3. 75%	— 2. 0 3. 75	31 32 19	21 26 21	3, 571 4, 359 3, 574	2038/1/15 2054/1/15 2042/1/15

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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ) BRENTAG FINANCE 3.75% CNH INDUSTRIAL NV 3.75% IMCD NV 4.875% LSEG NTHRLND BV 4.231%	3.75 3.75 4.875 4.231	100 100 100 100	101 101 104 104	16,552 16,483 17,003 17,112	2028/4/24 2031/6/11 2028/9/18 2030/9/29
国債証券	(ユーロ…スペイン) BONOS Y OBLIG D EST 2.9% BONOS Y OBLIG EST 1.25% SPANISH GOV' T 2.55% SPANISH GOV' T 3.45%	2.9 1.25 2.55 3.45	150 20 90 80	132 18 87 73	21,650 2,992 14,227 11,909	2046/10/31 2030/10/31 2032/10/31 2066/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 1.625% CAIXABANK SA VAR CELLNEX FINANCE 3.625%	1.625 0.375 3.625	100 100 100	90 97 101	14,714 15,970 16,497	2030/10/22 2026/11/18 2029/1/24
国債証券	(ユーロ…ベルギー) BELGIAN 2.15% BELGIUM KINGDOM 0.35%	2.15 0.35	60 160	41 132	6,787 21,656	2066/6/22 2032/6/22
国債証券	(ユーロ…オーストリア) REP OF AUSTRIA 2.1% RAIFFEISEN BANK INTL VAR VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	2.1 3.875 0.875	40 100 100	29 101 97	4,764 16,513 15,859	2117/9/20 2030/1/3 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	95	15,582	2027/7/15
国債証券	(ユーロ…フィンランド) FINNISH GOVERNMENT 1.5% TEOLLISUUDEN VOI 4.75%	1.5 4.75	90 100	81 106	13,324 17,312	2032/9/15 2030/6/1
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% AIB GROUP PLC VAR	0.35 2.875	50 100	41 99	6,819 16,157	2032/10/18 2031/5/30
国債証券	(ユーロ…ポルトガル) OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	140	137	22,358	2029/6/15
国債証券	(ユーロ…その他) ROMANIA 2.875% EFSF 0.875% EUROPEAN INVT BANK 0.2% EUROPEAN INVT BK 2.25% EUROPEAN UNION 1.625% BARCLAYS PLC VAR COVENTRY BDG SOC 3.125% CREDIT SUISSE AG VAR CREDIT SUISSE AG VAR FORD MOTOR CRED 4.867% INFORMA PLC 3.25% NATWEST MARKETS 3.125% ORIX CORP 4.477% SSE PLC 4% SUMITOMO MITSUI 3.318% WINTERSHALL DEA 0.84%	2.875 0.875 0.2 2.25 1.625 4.918 3.125 1.0 0.65 4.867 3.25 3.125 4.477 4.0 3.318 0.84	100 30 130 210 319 100 100 100 150 101 100 100 100 100 100 100 100 100	92 24 95 206 304 106 98 97 142 104 98 99 103 103 99 98	15,089 3,983 15,617 33,590 49,636 17,361 16,132 15,859 23,302 17,013 16,108 16,222 16,916 16,866 16,229 16,062	2029/3/11 2035/4/10 2036/3/17 2030/3/15 2029/12/4 2030/8/8 2029/10/29 2027/6/24 2028/1/14 2027/8/3 2030/10/23 2030/1/10 2028/6/1 2031/9/5 2031/10/7 2025/9/25
小 計		—	—	—	762,574	—

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	
		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国債証券	(イギリス) UK TREASURY 3.5%	3.5	40	29	5,663	2068/7/22
	UNITED KINGDOM GILT 1.5%	1.5	70	32	6,262	2053/7/31
特殊債券(除く金融債)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	190	183	35,532	2025/12/15
	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%	0.25	100	92	17,896	2026/12/10
	DEXIA CREDIT LOCAL 1.25%	1.25	200	196	38,143	2025/7/21
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA 1.5%	1.5	200	192	37,363	2026/4/14
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	100	91	17,672	2028/6/26
	E.ON INTL FIN BV 6.375%	6.375	28	29	5,724	2032/6/7
	GE CAPITAL UK 5.875%	5.875	25	25	4,978	2033/1/18
	MORGAN STANLEY VAR	5.213	100	96	18,806	2035/10/24
	PARGN 12X A1	5.06051	113	111	21,715	2038/11/15
	VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	95	18,534	2027/4/13
小 計		—	—	—	228,294	—
国債証券	(スイス) SWITZERLAND 0%	—	千スイスフラン 100	千スイスフラン 92	15,868	2039/7/24
国債証券	(スウェーデン) SWEDISH GOVERNMENT 1.75%	1.75	千スウェーデンクローナ 410	千スウェーデンクローナ 390	5,557	2033/11/11
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	600	592	8,428	2026/11/12
小 計		—	—	—	13,986	—
国債証券	(デンマーク) KINGDOM OF DENMARK 0%	—	千デンマーククローネ 380	千デンマーククローネ 328	7,180	2031/11/15
国債証券	(ポーランド) POLAND GOVT BOND 6%	6.0	千ポーランドズロチ 230	千ポーランドズロチ 231	8,935	2033/10/25
国債証券	(インドネシア) INDONESIA GOV 8.75%	8.75	千インドネシアルピア 592,000	千インドネシアルピア 643,868	6,245	2031/5/15
	INDONESIA GOV' T 6.375%	6.375	323,000	311,532	3,021	2032/4/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	167,000	164,442	1,595	2030/7/15
	INDONESIA GOV' T 6.5%	6.5	178,000	173,819	1,686	2031/2/15
	INDONESIA GOV' T 6.625%	6.625	590,000	572,663	5,554	2034/2/15
	INDONESIA GOV' T 7.125%	7.125	171,000	170,564	1,654	2038/6/15
小 計		—	—	—	19,757	—
国債証券	(中国オフショア) CHINA GOVERNMENT 3.85%	3.85	千オフショア人民元 4,500	千オフショア人民元 4,666	100,040	2026/12/12
	CHINA GOVERNMENT BOND 3%	3.0	820	1,009	21,633	2053/10/15
	CHINA GOVT BOND 2.54%	2.54	3,050	3,211	68,846	2030/12/25
	CHINA GOVT BOND 2.71%	2.71	3,000	3,100	66,462	2033/6/16
	CHINA GOVT BOND 3.48%	3.48	3,500	3,640	78,038	2027/6/29
	CHINA GOVT BOND 4.15%	4.15	5,500	6,176	132,409	2031/12/12
	CHINA GOVT BOND 4.5%	4.5	500	595	12,771	2034/5/22
小 計		—	—	—	480,202	—
合 計		—	—	—	4,237,949	—

(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	
		買建額	売建額
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 140
外	ドイツ国債先物 5年	589	—
	イタリア国債先物 10年	116	—
	ドイツ国債先物 10年	556	—
	ドイツ国債先物 30年	—	269
	米国国債先物 ウルトラ 10年	—	17
	米国国債先物 10年	—	185
	米国国債先物 2年	255	—
	米国国債先物 20年	70	—
	米国国債先物 30年	201	—
	米国国債先物 5年	—	132
	英国国債先物 10年	35	—
	カナダ国債先物 10年	66	—
	フランス国債先物 10年	119	—
	オーストラリア国債先物 10年	32	—
	オーストラリア国債先物 3年	41	—
	ドイツ国債先物 2年	52	—
国	ユーロ金利先物 3ヶ月	—	1,593
	S O F R 先物 3ヶ月	—	896
	S O N I A 先物 3ヶ月	2,603	—

(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 26

■投資信託財産の構成

2025年1月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,296,973	% 91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	400,144	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,697,117	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(4,226,544千円)の投資信託財産総額(4,697,117千円)に対する比率は90.0%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=21.4372円、1 米ドル=155.60円、1 カナダドル=108.23円、1 メキシコペソ=7.6222円、1 ユーロ=163.01円、1 英ポンド=193.92円、1 スイスフラン=171.69円、1 スウェーデンクローナ=14.22円、1 ノルウェークローネ=13.84円、1 デンマーククローネ=21.84円、1 チェココルナ=6.4948円、1 ポーランドズロチ=38.6793円、1 オーストラリアドル=97.93円、1 ニュージーランドドル=88.55円、1 インドネシアルピア=0.0097円、1 南アフリカランド=8.40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

PwC Japan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7月26日から2025年1月27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5件、直物為替先渡取引の取引が28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、PwC Japan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
	2025年1月27日
(A) 資 産	10,232,273,744円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	223,207,891
公 社 債(評価額)	4,296,973,592
未 収 入 金	5,618,310,391
未 収 利 息	32,926,739
前 払 金	7,244,421
前 払 費 用	976,870
差 入 委 託 証 拠 金	52,633,840
(B) 負 債	5,686,994,456
未 払 金	5,679,999,269
未 払 解 約 金	6,995,187
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,545,279,288
元 本	3,141,507,997
次 期 繰 越 損 益 金	1,403,771,291
(D) 受 益 権 総 口 数	3,141,507,997口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,468円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年7月26日 至 2025年1月27日
(A) 配 当 等 収 益	84,983,026円
受 取 利 息	84,870,020
そ の 他 収 益 金	113,006
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 93,738,971
売 買 益	291,132,828
売 買 損	△ 384,871,799
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 12,078,518
取 引 益	142,444,006
取 引 損	△ 154,522,524
(D) そ の 他 費 用 等	△ 334,102
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△ 21,168,565
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,488,401,019
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,371,030
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 121,832,193
(I) 計 (E + F + G + H)	1,403,771,291
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,403,771,291

(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3,280,568,390円、当作成期間中において、追加設定元本額は125,902,069円、同解約元本額は264,962,462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 3,141,507,997円