

# ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

## A限定為替ヘッジ

| 第39期末(2024年12月9日) |          | 第39期  |      |
|-------------------|----------|-------|------|
| 基準価額              | 11,496円  | 騰落率   | 0.3% |
| 純資産総額             | 2,307百万円 | 分配金合計 | 0円   |

## B為替ヘッジなし

| 第39期末(2024年12月9日) |          | 第39期  |       |
|-------------------|----------|-------|-------|
| 基準価額              | 18,235円  | 騰落率   | -1.7% |
| 純資産総額             | 2,993百万円 | 分配金合計 | 0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を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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    | <div>本ファンド<br/>A限定為替ヘッジ：世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドの受益証券<br/>B為替ヘッジなし：世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンドの受益証券</div> <div>世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド<br/>・日本を含む世界各国の債券<br/>・為替(為替ヘッジ)により為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築)</div> <div>世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンド<br/>・日本を含む世界各国の債券<br/>・為替(為替ヘッジ)は行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築)</div> |
| 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。<br>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。<br>・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。<br>・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                                                                                   |
| 分配方針      | 原則として毎計算期末(毎年6月7日および12月7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。                                                                                                                                                                                                         |

A限定為替ヘッジ(野村SMA向け)

B為替ヘッジなし(野村SMA向け)

追加型投信／内外／債券

第39期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間：2024年6月8日～2024年12月9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、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA向け)／B為替ヘッジなし(野村SMA向け)」は、このたび、第39期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券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

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）  
（以下、「A限定為替ヘッジ」といいます。）

■最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額<br>(分 配 落) | 税 引 前<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | ベンチマーク | 期 中<br>騰 落 率 | 債券組入<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------------|----------------|--------------|--------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|                 | 円                  | 円              | %            |        | %            | %           | %           | 百万円          |
| 35期(2022年12月7日) | 12,297             | 0              | △4.0         | 12,541 | △3.2         | 93.7        | 18.5        | 3,755        |
| 36期(2023年6月7日)  | 11,934             | 0              | △3.0         | 12,128 | △3.3         | 86.5        | 32.0        | 3,570        |
| 37期(2023年12月7日) | 11,669             | 0              | △2.2         | 11,948 | △1.5         | 96.6        | 22.5        | 3,802        |
| 38期(2024年6月7日)  | 11,460             | 0              | △1.8         | 11,670 | △2.3         | 97.8        | 38.0        | 2,246        |
| 39期(2024年12月9日) | 11,496             | 0              | 0.3          | 11,796 | 1.1          | 82.5        | 57.8        | 2,307        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2005年9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。  
(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<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|-------------|
| (期 首)<br>2024年6月7日  | 円<br>11,460 | %<br>－ | 11,670 | %<br>－ | %<br>97.8   | %<br>38.0   |
| 6月末                 | 11,416      | △0.4   | 11,667 | △0.0   | 100.3       | 52.8        |
| 7月末                 | 11,524      | 0.6    | 11,820 | 1.3    | 95.5        | 51.9        |
| 8月末                 | 11,611      | 1.3    | 11,893 | 1.9    | 93.1        | 31.3        |
| 9月末                 | 11,675      | 1.9    | 11,971 | 2.6    | 91.1        | 47.3        |
| 10月末                | 11,403      | △0.5   | 11,716 | 0.4    | 97.6        | 47.4        |
| 11月末                | 11,446      | △0.1   | 11,793 | 1.1    | 95.3        | 51.7        |
| (期 末)<br>2024年12月9日 | 11,496      | 0.3    | 11,796 | 1.1    | 82.5        | 57.8        |

(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（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2005年9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。  
(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。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）

（以下、「B為替ヘッジなし」といいます。）

■最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額<br>(分 配 落) | 税 引 前<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | ベンチマーク | 期 中<br>騰 落 率 | 債券組入<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------------|----------------|--------------|--------|--------------|-------------|-------------|--------------|
|                 | 円                  | 円              | %            |        | %            | %           | %           | 百万円          |
| 35期(2022年12月7日) | 16,554             | 0              | △0.7         | 16,992 | △0.3         | 96.9        | 2.0         | 3,185        |
| 36期(2023年6月7日)  | 16,732             | 0              | 1.1          | 17,126 | 0.8          | 96.4        | 18.2        | 3,112        |
| 37期(2023年12月7日) | 17,533             | 0              | 4.8          | 17,717 | 3.5          | 96.1        | 10.5        | 3,295        |
| 38期(2024年6月7日)  | 18,545             | 0              | 5.8          | 19,032 | 7.4          | 94.9        | 47.4        | 3,427        |
| 39期(2024年12月9日) | 18,235             | 0              | △1.7         | 18,957 | △0.4         | 78.9        | 69.1        | 2,993        |

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2005年9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。

（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<br>比 率 | 債券先物<br>比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|-------------|
| （期 首）<br>2024年6月7日  | 円<br>18,545 | %<br>－ | 19,032 | %<br>－ | %<br>94.9   | %<br>47.4   |
| 6月末                 | 18,945      | 2.2    | 19,439 | 2.1    | 96.4        | 63.2        |
| 7月末                 | 18,386      | △0.9   | 18,753 | △1.5   | 97.0        | 54.6        |
| 8月末                 | 17,976      | △3.1   | 18,575 | △2.4   | 95.9        | 40.5        |
| 9月末                 | 17,975      | △3.1   | 18,548 | △2.5   | 95.4        | 56.4        |
| 10月末                | 18,544      | △0.0   | 19,010 | △0.1   | 92.5        | 57.7        |
| 11月末                | 18,233      | △1.7   | 18,827 | △1.1   | 94.3        | 67.3        |
| （期 末）<br>2024年12月9日 | 18,235      | △1.7   | 18,957 | △0.4   | 78.9        | 69.1        |

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

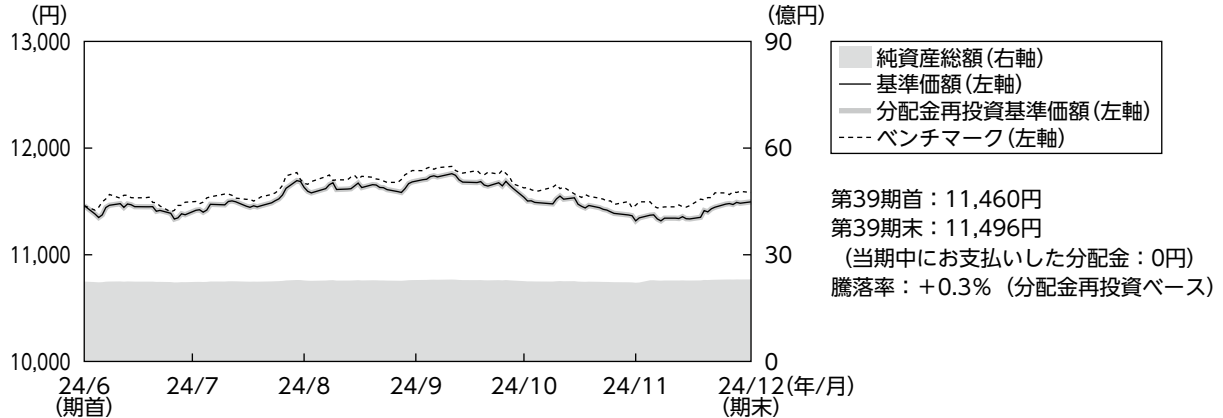
（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

（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。

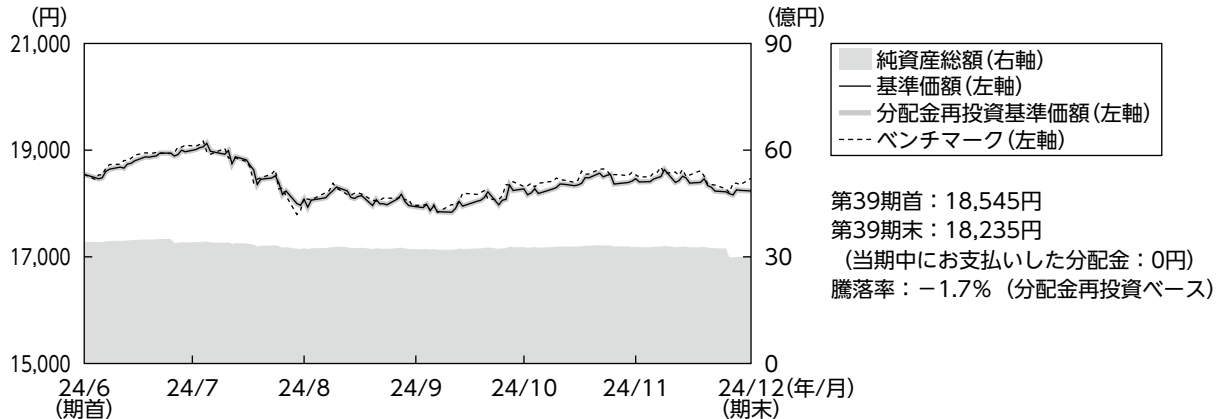
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年6月8日～2024年12月9日）

○A限定為替ヘッジ



○B為替ヘッジなし



- (注1) A限定為替ヘッジのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。B為替ヘッジなしのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）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

- A限定為替ヘッジの基準価額は、期首の11,460円から36円上昇し、期末には11,496円となりました。
  - B為替ヘッジなしの基準価額は、期首の18,545円から310円下落し、期末には18,235円となりました。
- (以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

### 上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

B為替ヘッジなしにおいては、主要投資対象通貨である米ドルや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、A限定為替ヘッジにおいては、円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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が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、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、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。期末にかけては、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ことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、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。期の後半に入ると、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）やドイツ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ったことなどを背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、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。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な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。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、前期末比で円高米ドル安となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は円に対して上昇しましたが、その後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下落しました。期の後半に入ると、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、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、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>

A限定為替ヘッジは世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、B為替ヘッジなしは世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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。また、A限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

### <Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Bコース（為替ヘッジなし）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や日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対する米国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（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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の組み入れなどでした。

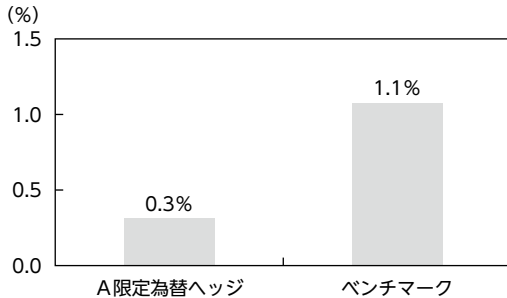
### 通貨

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。

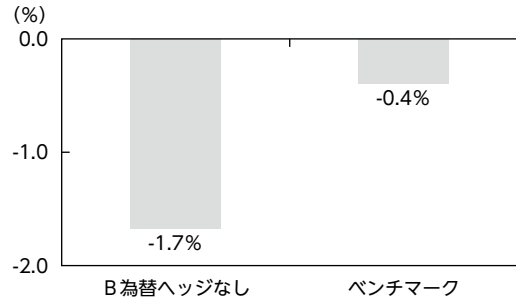
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A限定為替ヘッジ



○B為替ヘッジなし



(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) A限定為替ヘッジのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。B為替ヘッジなしのベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。

当期のA限定為替ヘッジのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+0.3%となり、ベンチマーク（+1.1%）を下回りました。また、B為替ヘッジなしのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-1.7%となり、ベンチマーク（-0.4%）を下回りました。

当期において、A限定為替ヘッジおよびB為替ヘッジなしは、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジションなどがプラ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、A限定為替ヘッジおよびB為替ヘッジなしの分配は行わないこととしました。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>

今後も引き続き各マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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。また、A限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

##### <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、米国の金利デュレーションを長期化としています。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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。各国・地域の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12月9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。）

A 限定為替ヘッジ

■ 1 万口当たりの費用明細

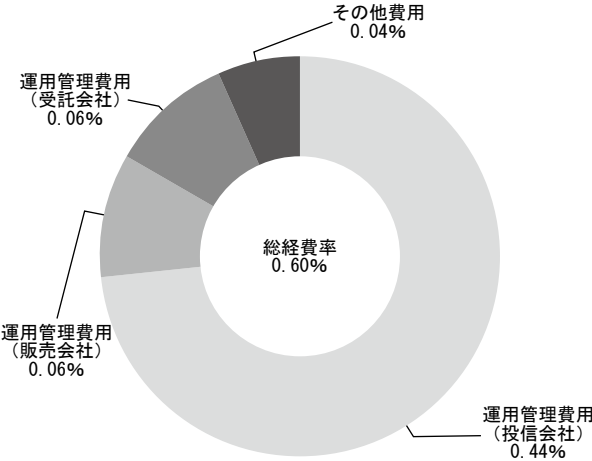
| 項目                                 | 当期                           |                                        | 項目の概要                                                                                                                                               |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    | 2024年6月8日～2024年12月9日         |                                        |                                                                                                                                                     |
|                                    | 金額                           | 比率                                     |                                                                                                                                                     |
| 信託報酬<br>(投信会社)                     | 32円<br>(26)                  | 0.279%<br>(0.223)                      | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>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<br>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)                             | ( 3 )                        | (0.028)                                |                                                                                                                                                     |
| (受託会社)                             | ( 3 )                        | (0.028)                                |                                                                                                                                                     |
| 売買委託手数料<br>(先物・オプション)              | 2<br>( 2 )                   | 0.017<br>(0.017)                       | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他) | 3<br>( 0 )<br>( 1 )<br>( 2 ) | 0.022<br>(0.002)<br>(0.005)<br>(0.014) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等にするその他の諸費用                    |
| 合計                                 | 37                           | 0.318                                  |                                                                                                                                                     |
| 期中の平均基準価額は11,512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0.60%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6月8日から2024年12月9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    |
|                              | 千口     | 千円     | 千口     | 千円     |
| 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド | 39,817 | 57,950 | 10,672 | 15,674 |

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9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12月9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     |
|                              | 千口        | 千口        | 千円        |
| 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド | 1,539,862 | 1,569,008 | 2,314,757 |

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

| 項 目                          | 当 期 末     |       |
|------------------------------|-----------|-------|
|                              | 評 価 額     | 比 率   |
|                              | 千円        | %     |
| 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド | 2,314,757 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額              | 2,314,757 | 100.0 |

（注1）世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,904,345千円）の投資信託財産総額（21,288,258千円）に対する比率は70.0%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米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31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12月9日     |
| (A) 資 産                                         | 2,314,757,676円 |
| 世界債券オープンAコース<br>(限 定 為 替 ヘ ッ ジ)<br>マザーファンド(評価額) | 2,314,757,676  |
| (B) 負 債                                         | 7,273,718      |
| 未 払 信 託 報 酬                                     | 6,832,265      |
| そ の 他 未 払 費 用                                   | 441,453        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)                              | 2,307,483,958  |
| 元 本                                             | 2,007,182,879  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                   | 300,301,079    |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                 | 2,007,182,879口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                                 | 11,496円        |

- (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1,960,382,207円、当作成期間中において、追加設定元本額は51,075,654円、同解約元本額は4,274,982円です。

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資家の利便性の向上を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期                         |
|---------------------|-----------------------------|
|                     | 自 2024年6月8日<br>至 2024年12月9日 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 15,022,114円                 |
| 売 買 損 益             | 15,122,056                  |
| 売 買 損               | △ 99,942                    |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 7,273,718                 |
| (C) 当 期 損 益 金(A＋B)  | 7,748,396                   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | △335,369,062                |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 627,921,745                 |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 835,091,019)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△207,169,274)              |
| (F) 計 (C＋D＋E)       | 300,301,079                 |
| (G) 収 益 分 配 金       | 0                           |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)  | 300,301,079                 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 627,921,745                 |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 835,216,393)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△207,294,648)              |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 305,281,123                 |
| 繰 越 損 益 金           | △632,901,789                |

B為替ヘッジなし

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                   | 当期                   |                   | 項目の概要                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | 2024年6月8日～2024年12月9日 |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                      | 金額                   | 比率                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 信託報酬<br>(投信会社)       | 51円<br>(41)          | 0.279%<br>(0.223) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>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<br>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<br>有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>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 |
| (販売会社)               | ( 5)                 | (0.028)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (受託会社)               | ( 5)                 | (0.028)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 売買委託手数料              | 3                    | 0.017             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (先物・オプション)           | ( 3)                 | (0.017)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| その他費用                | 3                    | 0.017             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (保管費用)               | ( 0)                 | (0.002)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (監査費用)               | ( 1)                 | (0.004)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| (その他)                | ( 2)                 | (0.011)           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 合計                   | 57                   | 0.313             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 期中の平均基準価額は18,343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。

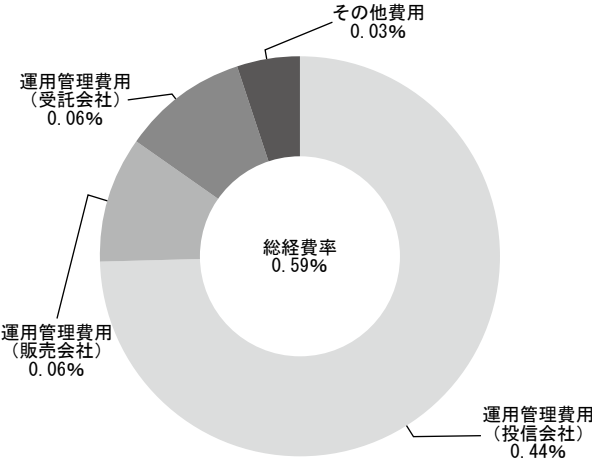
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.59%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6月8日から2024年12月9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           |
| 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>135,605 | 千円<br>391,968 |

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9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12月9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           |
| 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド | 千口<br>1,184,560 | 千口<br>1,048,954 | 千円<br>3,003,785 |

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

| 項 目                          | 当 期 末           |            |
|------------------------------|-----------------|------------|
|                              | 評 価 額           | 比 率        |
| 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド | 千円<br>3,003,785 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額              | 3,003,785       | 100.0      |

（注1）世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,033,012千円）の投資信託財産総額（37,597,885千円）に対する比率は63.9%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米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31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12月9日     |
| (A) 資 産                                         | 3,003,785,524円 |
| 世界債券オープンBコース<br>(為 替 ヘ ッ ジ な し)<br>マザーファンド(評価額) | 3,003,785,524  |
| (B) 負 債                                         | 10,459,893     |
| 未 払 信 託 報 酬                                     | 9,971,142      |
| そ の 他 未 払 費 用                                   | 488,751        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)                              | 2,993,325,631  |
| 元 本                                             | 1,641,560,051  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                   | 1,351,765,580  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                 | 1,641,560,051口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)                                 | 18,235円        |

■損益の状況

| 項 目                 | 当 期                         |
|---------------------|-----------------------------|
|                     | 自 2024年6月8日<br>至 2024年12月9日 |
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 40,429,234円               |
| 売 買 損 益             | 6,068,803                   |
| 売 買 損 益             | △ 46,498,037                |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 10,459,893                |
| (C) 当 期 損 益 金(A＋B)  | △ 50,889,127                |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 649,632,058                 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 753,022,649                 |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 924,592,588)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 171,569,939)             |
| (F) 計 (C＋D＋E)       | 1,351,765,580               |
| (G) 収 益 分 配 金       | 0                           |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)  | 1,351,765,580               |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 753,022,649                 |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 924,592,588)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△ 171,569,939)             |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 672,274,761                 |
| 繰 越 損 益 金           | △ 73,531,830                |

(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1,848,079,835円、当作期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は206,519,784円です。

<お知らせ>

約款変更について

- ・投資家の利便性の向上を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

■分配原資の内訳

A 限定為替ヘッジ

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

| 項                  | 目       | 第 39 期                     |
|--------------------|---------|----------------------------|
|                    |         | 2024年 6 月 8 日～2024年12月 9 日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) |         | —                          |
|                    |         | —                          |
|                    | 当期の収益   | —                          |
|                    | 当期の収益以外 | —                          |
| 翌期繰越分配対象額          |         | 5,682                      |

B 為替ヘッジなし

(単位：円・％、1 万口当たり・税引前)

| 項                  | 目       | 第 39 期                     |
|--------------------|---------|----------------------------|
|                    |         | 2024年 6 月 8 日～2024年12月 9 日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) |         | —                          |
|                    |         | —                          |
|                    | 当期の収益   | —                          |
|                    | 当期の収益以外 | —                          |
| 翌期繰越分配対象額          |         | 9,727                      |

- (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。

# 世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド

## 親投資信託

第47期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間: 2024年6月8日～2024年12月9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   | <p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)(円ヘッジ・ベース)をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p> |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界各国の債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 組入制限   | <p>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。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                   |

### 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     |
| 43期（2022年12月 7 日）  | 15,568  | △3.7      | 14,432 | △3.2      | 93.4        | 18.4        | 30,001  |
| 44期（2023年 6 月 7 日） | 15,161  | △2.6      | 13,956 | △3.3      | 86.2        | 31.9        | 29,129  |
| 45期（2023年12月 7 日）  | 14,874  | △1.9      | 13,749 | △1.5      | 96.3        | 22.4        | 27,355  |
| 46期（2024年 6 月 7 日） | 14,660  | △1.4      | 13,429 | △2.3      | 97.3        | 37.8        | 22,535  |
| 47期（2024年12月 9 日）  | 14,753  | 0.6       | 13,574 | 1.1       | 82.2        | 57.6        | 20,828  |

（注 1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年 6 月 1 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）<br>2024年 6 月 7 日 | 円<br>14,660 | %<br>－ | 13,429 | %<br>－ | %<br>97.3   | %<br>37.8   |
| 6 月末                   | 14,609      | △0.3   | 13,426 | △0.0   | 100.3       | 52.7        |
| 7 月末                   | 14,756      | 0.7    | 13,602 | 1.3    | 95.4        | 51.9        |
| 8 月末                   | 14,876      | 1.5    | 13,685 | 1.9    | 93.0        | 31.2        |
| 9 月末                   | 14,965      | 2.1    | 13,776 | 2.6    | 90.9        | 47.2        |
| 10月末                   | 14,625      | △0.2   | 13,482 | 0.4    | 97.3        | 47.3        |
| 11月末                   | 14,686      | 0.2    | 13,571 | 1.1    | 95.0        | 51.5        |
| （期 末）<br>2024年12月 9 日  | 14,753      | 0.6    | 13,574 | 1.1    | 82.2        | 57.6        |

（注 1）騰落率は期首比です。

（注 2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年 6 月 1 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6月8日～2024年12月9日）



### ◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の14,660円から93円上昇し、期末には14,753円となりました。

#### 上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

円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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が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、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、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。期末にかけては、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ことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、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。期の後半に入ると、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）やドイツ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ったことなどを背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、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。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な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。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、前期末比で円高米ドル安となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は円に対して上昇しましたが、その後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下落しました。期の後半に入ると、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、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、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の長期化ポジションや日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対する米国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（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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の組み入れなどでした。

#### 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+0.6%となり、ベンチマーク（+1.1%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジションなどがプラ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、米国の金利デュレーションを長期化としていきます。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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・地域の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12月9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6月8日～2024年12月9日 |                             |                                                                                   |
|                          | 金額                   | 比率                          |                                                                                   |
| 売買委託手数料<br>（先物・オプション）    | 3円<br>(3)            | 0.017%<br>(0.017)           | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>（保管費用）<br>（その他） | 0<br>(0)<br>(0)      | 0.002<br>(0.002)<br>(0.000) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計                       | 3                    | 0.019                       |                                                                                   |
| 期中の平均基準価額は14,752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6月8日から2024年12月9日まで）

(1) 公社債

|    |        |                | 買付額         | 売付額                    |
|----|--------|----------------|-------------|------------------------|
| 国内 | 国債証券   |                | 千円          | 千円                     |
|    |        |                | 3,778,401   | 447,357<br>(2,550,000) |
| 国外 | アメリカ   | 国債証券           | 千米ドル        | 千米ドル                   |
|    |        | 特殊債証券          | 61,657      | 46,260<br>(33,785)     |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | 850         | 71<br>(34)             |
|    |        |                | 1,893       | 1,635<br>(2,581)       |
|    | ユーロ    | 国債証券           | 千ユーロ        | 千ユーロ                   |
|    |        | 特殊債証券          | 6,022       | —                      |
|    |        | 国債証券           | 890         | —                      |
|    |        | 国債証券           | 27,674      | 7,714<br>(8,088)       |
|    | その他の   | 社債券(投資法人債券を含む) | —           | 88                     |
|    |        | 特殊債証券          | —           | 234                    |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,277       | —                      |
|    |        |                | —           | (350)                  |
|    | イギリス   | 国債証券           | 千英ポンド       | 千英ポンド                  |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | —           | —<br>(103)             |
| 国  | 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            |
|    |        |                | 160,241     | 259,243                |
|    | ノルウェー  |                | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ             |
|    |        |                | 68,391      | 345,469                |

（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<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>10,652 | 百万円<br>11,829 |
| 外  | 債券先物取引  | 米国国債先物ウルトラ 10年      | 3,500    | 2,398    | 310           | 564           |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 10年     | 15,854   | 21,267   | 3,951         | 2,595         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 2年      | 14,834   | 11,412   | 2,025         | 2,313         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 20年     | 2,601    | 3,074    | —             | —             |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 30年     | 2,742    | 1,813    | 3,230         | 4,081         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 5年      | 18,306   | 18,474   | —             | —             |
|    |         | カナダ国債先物 10年         | 1,216    | 1,264    | 605           | 559           |
|    |         | オーストラリア国債先物 10年     | 1,506    | 916      | —             | —             |
|    |         | オーストラリア国債先物 3年      | 2,533    | 1,616    | —             | —             |
|    |         | 英 国 国 債 先 物 10年     | 396      | 612      | 305           | 306           |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 5年    | 8,371    | 7,427    | 94            | 95            |
|    |         | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | 847      | 868      | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 10年   | 7,062    | 4,574    | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 30年   | —        | —        | 2,940         | 1,737         |
|    |         | イ タ リ ア 国 債 先 物 3年  | 325      | 375      | —             | —             |
|    |         | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | 360      | 361      | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 2年    | 2,172    | 2,104    | 12,977        | 13,148        |
| 国  | その他先物取引 | S O F R 先物 3 ヶ月     | —        | —        | 5,728         | 3,671         |
|    |         | S O N I A 先物 3 ヶ月   | 28,973   | 22,023   | —             | —             |
|    |         | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ月  | 230      | 230      | 22,404        | 18,447        |

(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。

■主要な売買銘柄（2024年6月8日から2024年12月9日まで）  
公社債

| 当                                |   |           | 期                                |   |           |
|----------------------------------|---|-----------|----------------------------------|---|-----------|
| 買                                |   | 付         | 売                                |   | 付         |
| 銘                                | 柄 | 金 額       | 銘                                | 柄 | 金 額       |
|                                  |   | 千円        |                                  |   | 千円        |
| 第1239回国庫短期証券                     |   | 2,659,868 | NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19    |   | 4,808,504 |
| SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12     |   | 2,289,498 | SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12     |   | 3,787,342 |
| TREASURY BILL 0% 24/12/12        |   | 2,199,256 | TREASURY BILL 0% 24/12/12        |   | 1,397,753 |
| BTF 0% 25/1/8                    |   | 1,990,677 | FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25 |   | 1,260,705 |
| TREASURY BILL 0% 24/12/5         |   | 1,622,040 | TREASURY BILL 0% 24/9/12         |   | 1,081,461 |
| BTF 0% 24/12/4                   |   | 1,341,891 | US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30     |   | 858,194   |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25 |   | 1,324,696 | US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30   |   | 847,614   |
| TREASURY BILL 0% 24/9/12         |   | 1,144,271 | TREASURY BILL 0% 24/10/24        |   | 660,369   |
| BUNDESSCHATZANW 2.5% 26/3/19     |   | 966,313   | US TREASURY N/B 4.125% 44/8/15   |   | 511,719   |
| NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19    |   | 952,690   | US TREASURY N/B 4.625% 44/5/15   |   | 353,659   |

（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6月8日から2024年12月9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12月9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<br>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<br>2,600,150 | 千円<br>2,433,725 | %<br>11.7 | %<br>—              | %<br>7.5          | %<br>2.7 | %<br>1.5 |
| 合 計     | 2,600,150       | 2,433,725       | 11.7      | —                   | 7.5               | 2.7      | 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<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  |
| ア   メ   リ   カ         | 千米ドル<br>30,915        | 千米ドル<br>27,985        | 千円<br>4,193,564 | %<br>20.1 | %<br>—              | %<br>10.7         | %<br>2.0 | %<br>7.4 |
| カ   ナ   ダ             | 千カナダドル<br>12,580      | 千カナダドル<br>12,383      | 1,310,943       | 6.3       | —                   | 0.3               | 3.8      | 2.2      |
| ユ   ー   ロ             | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                 |           |                     |                   |          |          |
| ド   イ   ツ             | 7,227                 | 7,276                 | 1,151,190       | 5.5       | —                   | 0.2               | 0.7      | 4.6      |
| イ   タ   リ   ア         | 3,062                 | 2,689                 | 425,401         | 2.0       | 0.1                 | 1.6               | —        | 0.4      |
| フ   ラ   ン   ス         | 19,476                | 18,749                | 2,966,169       | 14.2      | —                   | 2.9               | 2.3      | 9.1      |
| オ   ラ   ン   ダ         | 661                   | 670                   | 106,077         | 0.5       | —                   | 0.5               | —        | —        |
| ス   ペ   イ   ン         | 3,604                 | 3,677                 | 581,746         | 2.8       | —                   | 2.1               | 0.1      | 0.6      |
| ベ   ル   ギ   ー         | 2,530                 | 2,188                 | 346,266         | 1.7       | —                   | 1.7               | —        | —        |
| オーストリア                | 400                   | 387                   | 61,321          | 0.3       | —                   | —                 | —        | 0.3      |
| ルクセンブルク               | 250                   | 240                   | 38,038          | 0.2       | —                   | —                 | 0.2      | —        |
| アイルランド                | 100                   | 96                    | 15,308          | 0.1       | —                   | —                 | 0.1      | —        |
| そ   の   他             | 7,982                 | 7,878                 | 1,246,321       | 6.0       | —                   | 0.8               | 4.7      | 0.5      |
| イ   ギ   リ   ス         | 千英ポンド<br>10,765       | 千英ポンド<br>9,893        | 1,889,551       | 9.1       | —                   | 4.3               | 2.1      | 2.7      |
| ス   ウ   ェ   ー   デ   ン | 千スウェーデンクローナ<br>23,070 | 千スウェーデンクローナ<br>23,004 | 315,395         | 1.5       | —                   | 0.1               | —        | 1.4      |
| デ   ン   マ   ー   ク     | 千デンマーククローネ<br>1,800   | 千デンマーククローネ<br>2,370   | 50,286          | 0.2       | —                   | 0.2               | —        | —        |
| 合   計                 | —                     | —                     | 14,697,581      | 70.6      | 0.1                 | 25.4              | 15.9     | 29.3     |

（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444回利付国債（2年）  | 0.005 % | 303,100 千円 | 303,081 千円 | 2025／1／1  |
|         | 第169回利付国債（5年）  | 0.5     | 576,000    | 571,812    | 2029／3／20 |
|         | 第15回利付国債（40年）  | 1.0     | 138,000    | 89,432     | 2062／3／20 |
|         | 第375回利付国債（10年） | 1.1     | 541,000    | 545,939    | 2034／6／20 |
|         | 第76回利付国債（30年）  | 1.4     | 308,050    | 258,213    | 2052／9／20 |
|         | 第182回利付国債（20年） | 1.1     | 734,000    | 665,246    | 2042／9／20 |
| 合 計     |                | —       | 2,600,150  | 2,433,725  | —         |

## (B) 外国（外貨建）公社債

| 種 類             | 銘 柄 名                    | 当 期     |         |       |           | 償 還 年 月 日  |
|-----------------|--------------------------|---------|---------|-------|-----------|------------|
|                 |                          | 利 率     | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 外 貨 建 金 額 |            |
| 国債証券            | (アメリカ)                   | %       | 千米ドル    | 千米ドル  | 千円        |            |
|                 | STRIPS 0%                | —       | 1,860   | 1,104 | 165,447   | 2036／11／15 |
|                 | TREASURY BILL 0%         | —       | 6,400   | 6,398 | 958,793   | 2024／12／12 |
|                 | US TREASURY N/B 1.125%   | 1.125   | 250     | 158   | 23,730    | 2040／8／15  |
|                 | US TREASURY N/B 1.375%   | 1.375   | 770     | 505   | 75,775    | 2040／11／15 |
|                 | US TREASURY N/B 1.875%   | 1.875   | 3,108   | 2,208 | 330,974   | 2041／2／15  |
|                 | US TREASURY N/B 1.875%   | 1.875   | 800     | 480   | 71,984    | 2051／11／15 |
|                 | US TREASURY N/B 2%       | 2.0     | 590     | 366   | 54,911    | 2051／8／15  |
| 特殊債券(除く金融債)     | US TREASURY N/B 2.25%    | 2.25    | 470     | 309   | 46,384    | 2052／2／15  |
|                 | CAS 2023-R03 2M2         | 8.63403 | 90      | 97    | 14,548    | 2043／4／25  |
|                 | SNVA 2023-GRID1 1A       | 5.75    | 92      | 94    | 14,159    | 2050／12／20 |
|                 | STACR 2022-DNA3 M1A      | 6.73403 | 46      | 46    | 6,996     | 2042／4／25  |
|                 | STACR 2024-HQA2 A1       | 5.98403 | 828     | 830   | 124,520   | 2044／8／25  |
|                 | AERCAP IRELAND CAP 6.5%  | 6.5     | 225     | 236   | 33,995    | 2025／7／15  |
|                 | AUST & NZ BANKING VAR    | 2.95    | 250     | 246   | 36,915    | 2030／7／22  |
|                 | AVIATION CAPITAL 1.95%   | 1.95    | 75      | 72    | 10,865    | 2026／1／30  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BANCO SANTANDER 3.8%     | 3.8     | 200     | 193   | 29,017    | 2028／2／23  |
|                 | BANK5 2023-5YR4 A3       | 6.5     | 129     | 136   | 20,493    | 2056／12／15 |
|                 | BLP 2023-IND A           | 6.30129 | 250     | 250   | 37,509    | 2040／3／15  |
|                 | BMARK 2021-B26 A5        | 2.613   | 525     | 451   | 67,718    | 2054／6／15  |
|                 | BMO 2022-C3 A5           | 5.3126  | 150     | 152   | 22,915    | 2054／9／15  |
|                 | BMO 2024-C8 A5           | 5.59801 | 375     | 392   | 58,804    | 2057／3／15  |
|                 | BNP PARIBAS VAR          | 1.323   | 200     | 192   | 28,821    | 2027／1／13  |
|                 | BOEING CO 5.15%          | 5.15    | 475     | 474   | 71,081    | 2030／5／1   |
|                 | BOEING CO 6.298%         | 6.298   | 88      | 92    | 13,787    | 2029／5／1   |
|                 | BOEING CO 6.528%         | 6.528   | 214     | 228   | 34,277    | 2034／5／1   |
|                 | BPCE SA 4.5%             | 4.5     | 300     | 299   | 44,817    | 2025／3／15  |
|                 | BPCE SA VAR              | 1.652   | 400     | 389   | 58,334    | 2026／10／6  |
|                 | BX 2021-ARIA C           | 6.36948 | 150     | 149   | 22,372    | 2036／10／15 |
|                 | COMET 2022-A2 A          | 3.49    | 275     | 273   | 41,023    | 2027／5／15  |
|                 | CREDIT AGRICOLE LDN VAR  | 1.907   | 250     | 245   | 36,859    | 2026／6／16  |
|                 | CREDIT AGRICOLE SA VAR   | 1.247   | 425     | 407   | 61,071    | 2027／1／26  |
|                 | ELECTRICITE DE FRAN 4.5% | 4.5     | 200     | 197   | 29,607    | 2028／9／21  |
|                 | FORDL 2024-A A2A         | 5.24    | 564     | 565   | 84,679    | 2026／7／15  |
|                 | FORDO 2023-C A2A         | 5.68    | 190     | 191   | 28,708    | 2026／9／15  |
|                 | FORDR 2018-1 A           | 3.19    | 2,600   | 2,596 | 389,147   | 2031／7／15  |

# 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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 |            |
| 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          |            |
|                 | GLENCORE FDG LLC 1.625%  | 1.625   | 178     | 170       | 25,584      | 2026/4/27  |
|                 | GWT 2024-WOLF B          | 6.70029 | 300     | 300       | 45,011      | 2039/3/15  |
|                 | HALST 2024-A A2A         | 5.15    | 547     | 548       | 82,247      | 2026/6/15  |
|                 | HCA INC 3.375%           | 3.375   | 75      | 70        | 10,598      | 2029/3/15  |
|                 | ING GROEP NV VAR         | 4.017   | 250     | 245       | 36,826      | 2028/3/28  |
|                 | JPMCC 2022-OPO A         | 3.0242  | 300     | 275       | 41,278      | 2039/1/5   |
|                 | JPMORGAN CHASE & CO VAR  | 5.336   | 250     | 256       | 38,387      | 2035/1/23  |
|                 | KROGER CO 5%             | 5.0     | 50      | 49        | 7,465       | 2034/9/15  |
|                 | LENNAR CORP 4.75%        | 4.75    | 175     | 176       | 26,378      | 2027/11/29 |
|                 | MACQUARIE GROUP LTD VAR  | 3.763   | 100     | 96        | 14,523      | 2028/11/28 |
|                 | MFRA 2020-NQM1 A3        | 3.3     | 71      | 68        | 10,249      | 2049/8/25  |
|                 | MFRA 2023-NQM4 A2        | 6.531   | 163     | 164       | 24,676      | 2068/12/25 |
|                 | MORGAN STANLEY VAR       | 5.466   | 325     | 334       | 50,072      | 2035/1/18  |
|                 | NALT 2024-A A2A          | 5.11    | 810     | 813       | 121,854     | 2026/10/15 |
|                 | OBX 2021-NQM2 A2         | 1.357   | 201     | 166       | 24,983      | 2061/5/25  |
|                 | REALTY INCOME 4.625%     | 4.625   | 400     | 399       | 59,912      | 2025/11/1  |
|                 | ROCC 2024-CNTR A         | 5.38834 | 350     | 350       | 52,559      | 2041/11/13 |
|                 | ROCC 2024-CNTR B         | 5.93035 | 100     | 101       | 15,175      | 2041/11/13 |
|                 | SEMT 2004-10 A3A         | 5.50362 | 20      | 19        | 2,890       | 2034/11/20 |
|                 | STANDARD CHARTERED PLC   | 1.456   | 475     | 456       | 68,468      | 2027/1/14  |
|                 | UBS GROUP AG VAR         | 3.869   | 350     | 340       | 50,962      | 2029/1/12  |
|                 | US BANCORP VAR           | 5.384   | 200     | 204       | 30,660      | 2030/1/23  |
|                 | VERUS 2021-8 A1          | 1.824   | 63      | 57        | 8,651       | 2066/11/25 |
|                 | VERUS 2023-8 A2          | 6.6642  | 138     | 140       | 21,038      | 2068/12/25 |
|                 | WARNERMEDIA HLDG 4.054%  | 4.054   | 100     | 95        | 14,259      | 2029/3/15  |
|                 | WFCM 2021-C59 A5         | 2.626   | 500     | 431       | 64,696      | 2054/4/15  |
|                 | WFCM 2024-C63 A5         | 5.309   | 450     | 464       | 69,619      | 2057/8/15  |
|                 | WFCM 2024-C63 AS         | 5.82    | 150     | 156       | 23,480      | 2057/8/15  |
| 小 計             |                          | —       | —       | —         | 4,193,564   | —          |
| 国債証券            | (カナダ)                    |         | 千カナダドル  | 千カナダドル    |             |            |
|                 | CANADA-GOV'T 2.75%       | 2.75    | 680     | 640       | 67,786      | 2048/12/1  |
|                 | CANADIAN GOVT 2.25%      | 2.25    | 7,550   | 7,403     | 783,681     | 2029/6/1   |
|                 | 地方債証券                    |         |         |           |             |            |
| 地方債証券           | BRITISH COLUMBIA 2.85%   | 2.85    | 1,900   | 1,896     | 200,808     | 2025/6/18  |
|                 | ONTARIO PROVINCE 2.6%    | 2.6     | 2,450   | 2,443     | 258,667     | 2025/6/2   |
| 小 計             |                          | —       | —       | —         | 1,310,943   | —          |
| 国債証券            | (ユーロ…ドイツ)                |         | 千ユーロ    | 千ユーロ      |             |            |
|                 | BUNDESSCHATZANW 2.5%     | 2.5     | 6,027   | 6,055     | 958,020     | 2026/3/19  |
|                 | 特殊債券(除く金融債)              |         |         |           |             |            |
|                 | KFW 2.625%               | 2.625   | 900     | 913       | 144,474     | 2029/4/26  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | DEUTSCHE BANK AG VAR     | 5.0     | 200     | 214       | 33,981      | 2030/9/5   |
|                 | DEUTSCHE BANK AG VAR     | 1.75    | 100     | 93        | 14,713      | 2030/11/19 |
| 国債証券            | (ユーロ…イタリア)               |         |         |           |             |            |
|                 | BTPS 3.25%               | 3.25    | 800     | 788       | 124,726     | 2038/3/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI 2.15%   | 2.15    | 1,130   | 836       | 132,388     | 2052/9/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI 2.95%   | 2.95    | 330     | 314       | 49,738      | 2038/9/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI DE 2.8% | 2.8     | 150     | 123       | 19,468      | 2067/3/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI DEL 0%  | —       | 540     | 520       | 82,378      | 2026/8/1   |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | ENEL SPA VAR             | 1.375   | 112     | 105       | 16,701      | —          |
| 国債証券            | (ユーロ…フランス)               |         |         |           |             |            |
|                 | BTF 0%                   | —       | 12,026  | 11,998    | 1,898,207   | 2025/1/8   |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 0%      | —       | 3,110   | 2,963     | 468,892     | 2027/2/25  |

# 世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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 |            |
| 国債証券            | (ユーロ…フランス)                | %       | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 1.25%    | 1.25    | 180     | 143       | 22,773      | 2038/5/25  |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 2%       | 2.0     | 1,040   | 825       | 130,646     | 2048/5/25  |
|                 | FRANCE O. A. T. 1.75%     | 1.75    | 360     | 236       | 37,437      | 2066/5/25  |
|                 | FRANCE O. A. T. 4.5%      | 4.5     | 560     | 654       | 103,571     | 2041/4/25  |
|                 | CAISSE AMORT DET 0.45%    | 0.45    | 500     | 427       | 67,654      | 2032/1/19  |
|                 | CAISSE D' AMORT DETTE1.5% | 1.5     | 1,000   | 916       | 145,046     | 2032/5/25  |
| 特殊債券(除く金融債)     | FRANCAISE DEVELOP 0.125%  | 0.125   | 700     | 581       | 91,938      | 2031/9/29  |
| 国債証券            | (ユーロ…オランダ)                |         |         |           |             |            |
|                 | NETHERLANDS GOVT 2%       | 2.0     | 310     | 283       | 44,815      | 2054/1/15  |
|                 | NETHERLANDS GOVT 2.5%     | 2.5     | 160     | 163       | 25,863      | 2034/7/15  |
|                 | NETHERLANDS GOVT 3.75%    | 3.75    | 190     | 223       | 35,398      | 2042/1/15  |
| 国債証券            | (ユーロ…スペイン)                |         |         |           |             |            |
|                 | BONOS Y OBLIG D EST 2.9%  | 2.9     | 820     | 779       | 123,311     | 2046/10/31 |
|                 | BONOS Y OBLIG EST 1.25%   | 1.25    | 50      | 46        | 7,402       | 2030/10/31 |
|                 | SPANISH GOV T 2.55%       | 2.55    | 660     | 658       | 104,185     | 2032/10/31 |
|                 | SPANISH GOV T 3.45%       | 3.45    | 624     | 628       | 99,386      | 2066/7/30  |
|                 | SPANISH GOV T 4.2%        | 4.2     | 550     | 621       | 98,395      | 2037/1/31  |
|                 | SPANISH GOV T 5.9%        | 5.9     | 800     | 846       | 133,990     | 2026/7/30  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | CAIXABANK SA VAR          | 0.75    | 100     | 95        | 15,076      | 2028/5/26  |
| 国債証券            | (ユーロ…ベルギー)                |         |         |           |             |            |
|                 | BELGIAN 2.15%             | 2.15    | 170     | 132       | 20,996      | 2066/6/22  |
|                 | BELGIUM KINGDOM 0.35%     | 0.35    | 1,960   | 1,671     | 264,448     | 2032/6/22  |
| 地方債証券           | REGION WALLONNE 2.875%    | 2.875   | 400     | 384       | 60,820      | 2038/1/14  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…オーストリア)              |         |         |           |             |            |
|                 | VOLKSBANK WIEN AG 0.875%  | 0.875   | 400     | 387       | 61,321      | 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   | 250     | 240       | 38,038      | 2027/7/15  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…アイルランド)              |         |         |           |             |            |
|                 | BANK OF IRELAND VAR       | 0.375   | 100     | 96        | 15,308      | 2027/5/10  |
| 特殊債券(除く金融債)     | (ユーロ…その他)                 |         |         |           |             |            |
|                 | AFRICAN DEV BANK 0.5%     | 0.5     | 1,080   | 1,038     | 164,286     | 2027/3/22  |
|                 | EURO STABILITY MECHA 1%   | 1.0     | 460     | 454       | 71,920      | 2025/9/23  |
|                 | EUROPEAN INVT BK 2.25%    | 2.25    | 1,000   | 998       | 157,907     | 2030/3/15  |
|                 | EUROPEAN UNION 1.625%     | 1.625   | 3,437   | 3,331     | 526,991     | 2029/12/4  |
|                 | EXPORT DEV CAN 2.875%     | 2.875   | 1,230   | 1,249     | 197,735     | 2028/1/19  |
|                 | CREDIT SUISSE AG VAR      | 0.65    | 225     | 214       | 33,986      | 2028/1/14  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | CREDIT SUISSE GROUP VAR   | 7.75    | 300     | 344       | 54,425      | 2029/3/1   |
|                 | GEN MOTORS FIN 0.85%      | 0.85    | 100     | 97        | 15,453      | 2026/2/26  |
|                 | GEN MOTORS FIN 1.694%     | 1.694   | 150     | 149       | 23,614      | 2025/3/26  |
| 小 計             |                           | —       | —       | —         | 6,937,839   | —          |
| 国債証券            | (イギリス)                    |         | 千英ポンド   | 千英ポンド     |             |            |
|                 | UK TREASURY 3.5%          | 3.5     | 1,230   | 1,032     | 197,217     | 2045/1/22  |
|                 | UK TREASURY 3.5%          | 3.5     | 460     | 358       | 68,549      | 2068/7/22  |
|                 | UK TREASURY 4.25%         | 4.25    | 2,160   | 2,006     | 383,191     | 2046/12/7  |
|                 | UNITED KINGDOM GILT 1.5%  | 1.5     | 320     | 157       | 30,159      | 2053/7/31  |
|                 | BNG BANK NV 0.375%        | 0.375   | 520     | 498       | 95,194      | 2025/12/15 |
|                 | DEXIA CREDIT LOCAL 0.25%  | 0.25    | 2,300   | 2,110     | 403,133     | 2026/12/10 |
| 特殊債券(除く金融債)     | INTL DEVT ASSOC 0.75%     | 0.75    | 2,340   | 2,339     | 446,790     | 2024/12/12 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BAT INTL FINANCE 2.25%    | 2.25    | 211     | 191       | 36,650      | 2028/6/26  |
|                 | MANSO 2007-1X A2 FLOAT    | 5.53206 | 655     | 640       | 122,404     | 2047/4/15  |

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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 |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (イギリス)                   | %       | 千英ポンド       | 千英ポンド       | 千円          |            |
|                 | PARGN 12X A1             | 5.06051 | 468         | 462         | 88,370      | 2038／11／15 |
|                 | VOLKSWAGEN FIN 1.125%    | 1.125   | 100         | 93          | 17,890      | 2026／7／5   |
|                 | 小 計                      | —       | —           | —           | 1,889,551   | —          |
| 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    | 2,070       | 2,028       | 27,808      | 2033／11／11 |
|                 | SWEDISH GOVT 2.5%        | 2.5     | 17,300      | 17,309      | 237,315     | 2025／5／12  |
|                 | 特殊債券(除く金融債)              | 1.75    | 3,700       | 3,666       | 50,271      | 2026／11／12 |
|                 | 小 計                      | —       | —           | —           | 315,395     | —          |
| 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 DENMA 4.5%    | 4.5     | 1,800       | 2,370       | 50,286      | 2039／11／15 |
|                 | 合 計                      | —       | —           | —           | 14,697,581  | —          |

(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<br>— | 百万円<br>1,002 |    |
| 外   | ドイツ国債先物 5年       | 2,518    | —            |    |
|     | イタリア国債先物 10年     | 427      | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 10年      | 2,690    | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 30年      | —        | 1,638        |    |
|     | 米国国債先物 ウルトラ 10年  | 1,087    | —            |    |
|     | 米国国債先物 10年       | —        | 1,369        |    |
|     | 米国国債先物 2年        | 3,340    | —            |    |
|     | 米国国債先物 20年       | 306      | —            |    |
|     | 米国国債先物 30年       | 941      | —            |    |
|     | 米国国債先物 5年        | 3,601    | —            |    |
|     | イタリア国債先物 3年      | 153      | —            |    |
|     | 英国国債先物 10年       | 109      | —            |    |
|     | カナダ国債先物 10年      | —        | 26           |    |
|     | フランス国債先物 10年     | 179      | —            |    |
|     | オーストラリア国債先物 10年  | 843      | —            |    |
|     | オーストラリア国債先物 3年   | 1,383    | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 2年       | —        | 1,542        |    |
|     | ユーロ金利先物 3ヶ月      | —        | 5,927        |    |
| 国   | S O F R 先物 3ヶ月   | —        | 2,017        |    |
|     | S O N I A 先物 3ヶ月 | 8,735    | —            |    |

(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。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>17,131,307 | %<br>80.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 4,156,951        | 19.5      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 21,288,258       | 100.0     |

(注1) 当期末における外貨建純資産（14,904,345千円）の投資信託財産総額（21,288,258千円）に対する比率は70.0%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米ドル＝149.85円、1カナダドル＝105.86円、1ユーロ＝158.20円、1英ポンド＝190.98円、1スイスフラン＝170.54円、1スウェーデンクローナ＝13.71円、1ノルウェークローネ＝13.43円、1デンマーククローネ＝21.21円、1ポーランドズロチ＝37.077円、1オーストラリアドル＝95.81円、1ニュージーランドドル＝87.41円、1南アフリカランド＝8.31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6月8日から2024年12月9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9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           |
|--------------------|-----------------|
|                    | 2024年12月9日      |
| (A) 資 産            | 64,196,841,408円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 3,132,693,084   |
| 公 社 債(評価額)         | 17,131,307,409  |
| 未 収 入 金            | 43,640,220,623  |
| 未 収 利 息            | 84,918,724      |
| 前 払 費 用            | 16,007,794      |
| 差 入 委 託 証 拠 金      | 191,693,774     |
| (B) 負 債            | 43,368,416,096  |
| 前 受 金              | 52,742          |
| 未 払 金              | 43,343,809,557  |
| 未 払 解 約 金          | 24,553,797      |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 20,828,425,312  |
| 元 本                | 14,117,732,001  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 6,710,693,311   |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 14,117,732,001口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 14,753円         |

■損益の状況

| 項 目                   | 当 期                         |
|-----------------------|-----------------------------|
|                       | 自 2024年6月8日<br>至 2024年12月9日 |
| (A) 配 当 等 収 益         | 255,681,615円                |
| 受 取 利 息               | 255,412,624                 |
| そ の 他 収 益 金           | 268,991                     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 121,219,685               |
| 売 買 益                 | 2,113,987,288               |
| 売 買 損                 | △2,235,206,973              |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 11,669,078                  |
| 取 引 益                 | 738,460,356                 |
| 取 引 損                 | △ 726,791,278               |
| (D) そ の 他 費 用 等       | △ 524,151                   |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)    | 145,606,857                 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金     | 7,163,099,467               |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 313,669,646                 |
| (H) 解 約 差 損 益 金       | △ 911,682,659               |
| (I) 計 (E＋F＋G＋H)       | 6,710,693,311               |
| 次 期 繰 越 損 益 金(I)      | 6,710,693,311               |

- (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15,372,224,059円、当作成期間中において、追加設定元本額は663,413,552円、同解約元本額は1,917,905,610円です。
- (注5) 元本の内訳
- |                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け） | 5,541,544,989円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）        | 3,722,756,452円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA 限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）  | 1,960,801,784円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）    | 1,569,008,118円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）  | 885,783,069円   |
| RH世界債券オープンA（限定為替ヘッジ）VA（適格機関投資家専用）        | 437,837,589円   |

# 世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

## 親投資信託

第47期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間: 2024年6月8日～2024年12月9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   | <p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、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。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)(円ベース)をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保をめざします。</p> |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界各国の債券                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 組入制限   | <p>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。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|---|--------|-----------|---|----------------|----------------|---------|
|                 |         | 騰         | 落 |        | 騰         | 落 |                |                |         |
|                 | 円       | %         |   |        | %         |   | %              | %              | 百万円     |
| 43期（2022年12月7日） | 25,657  | △0.3      |   | 23,825 | △0.3      |   | 96.6           | 2.0            | 38,478  |
| 44期（2023年6月7日）  | 26,019  | 1.4       |   | 24,013 | 0.8       |   | 96.1           | 18.1           | 37,420  |
| 45期（2023年12月7日） | 27,356  | 5.1       |   | 24,842 | 3.5       |   | 95.7           | 10.5           | 37,531  |
| 46期（2024年6月7日）  | 29,030  | 6.1       |   | 26,686 | 7.4       |   | 94.6           | 47.2           | 39,097  |
| 47期（2024年12月9日） | 28,636  | △1.4      |   | 26,581 | △0.4      |   | 78.7           | 68.8           | 36,985  |

（注１）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 |
|---------------------|---------|-------|---|--------|-------|---|----------------|----------------|
|                     |         | 騰     | 落 |        | 騰     | 落 |                |                |
|                     | 円       | %     |   |        | %     |   | %              | %              |
| （期 首）<br>2024年6月7日  | 29,030  | －     |   | 26,686 | －     |   | 94.6           | 47.2           |
| 6月末                 | 29,668  | 2.2   |   | 27,257 | 2.1   |   | 96.4           | 63.2           |
| 7月末                 | 28,811  | △0.8  |   | 26,295 | △1.5  |   | 96.9           | 54.6           |
| 8月末                 | 28,185  | △2.9  |   | 26,045 | △2.4  |   | 95.7           | 40.5           |
| 9月末                 | 28,197  | △2.9  |   | 26,007 | △2.5  |   | 95.2           | 56.3           |
| 10月末                | 29,102  | 0.2   |   | 26,655 | △0.1  |   | 92.3           | 57.6           |
| 11月末                | 28,629  | △1.4  |   | 26,398 | △1.1  |   | 94.0           | 67.1           |
| （期 末）<br>2024年12月9日 | 28,636  | △1.4  |   | 26,581 | △0.4  |   | 78.7           | 68.8           |

（注１）騰落率は期首比です。

（注２）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1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6月8日～2024年12月9日）



### ◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の29,030円から394円下落し、期末には28,636円となりました。

#### 上昇要因

主要投資対象である米国やユーロ圏の国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有する債券からの利息収入なども基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

主要投資対象通貨である米ドルや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。

## ◆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総じて低下しました。

米国では、期の前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）が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、利回りは概ね低下基調で推移しました。期の後半に入ると、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。期末にかけては、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ことなどから利回りが低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

ドイツでは、期の前半は、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。期の後半に入ると、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）やドイツ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ったことなどを背景に利回りが低下した結果、前期末を下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、主要先進国通貨が円に対して下落しました。

米ドルは、期初は米国債利回りが上昇したことなどから、円に対して上昇しましたが、その後は日本政府や日銀による為替介入や、日銀が金融政策決定会合で利上げを決定した一方で、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。期の後半に入ると、米雇用統計をはじめ堅調な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。期末は、日銀による利上げ観測が広まった局面などで米ドルが円に対して下落した結果、前期末比で円高米ドル安となる水準で期を終えました。

ユーロは、期初は円に対して上昇しましたが、その後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下落しました。期の後半に入ると、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、期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などに伴い、相対的に安全通貨とされる円を買う動きが優勢となった結果、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の長期化ポジションや日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるノルウェーのオーバーウェイトに対する米国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（商業用不動産担保証券）の組み入れなどでした。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の組み入れなどでした。

### 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-1.4%となり、ベンチマーク（-0.4%）を下回りました。

当期においては、国別配分戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となった一方で、デュレーション戦略、通貨配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となりました。デュレーション戦略では、米国やドイツの長期化ポジションなどがプラ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、米国の金利デュレーションを長期化としていきます。今後も各国・地域の中央銀行の動向を見ながら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・地域の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12月9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6月8日～2024年12月9日 |                             |                                                                                   |
|                          | 金額                   | 比率                          |                                                                                   |
| 売買委託手数料<br>（先物・オプション）    | 5円<br>(5)            | 0.017%<br>(0.017)           | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>（保管費用）<br>（その他） | 1<br>(1)<br>(0)      | 0.002<br>(0.002)<br>(0.000) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計                       | 6                    | 0.019                       |                                                                                   |
| 期中の平均基準価額は28,765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6月8日から2024年12月9日まで）

(1) 公社債

|    |        |                | 買付額         | 売付額                     |
|----|--------|----------------|-------------|-------------------------|
| 国内 | 国債証券   |                | 千円          | 千円                      |
|    |        |                | 11,134,502  | 107,889<br>(12,839,500) |
| 国外 | アメリカ   | 国債証券           | 千米ドル        | 千米ドル                    |
|    |        | 国債証券           | 134,839     | 85,500<br>(65,860)      |
|    |        | 特殊債券           | 1,350       | 92<br>(50)              |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | 3,322       | 2,125<br>(2,485)        |
|    | ユーロ    | 国債証券           | 千ユーロ        | 千ユーロ                    |
|    |        | 国債証券           | 54,633      | 13,765<br>(14,096)      |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | —           | 176                     |
|    |        | 特殊債券           | 5,800       | 292                     |
|    | その他の   | 社債券(投資法人債券を含む) | —           | —<br>(400)              |
|    |        | 国債証券           | 千英ポンド       | 千英ポンド                   |
|    |        | 社債券(投資法人債券を含む) | —           | —<br>(117)              |
| 国  | 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             |
|    |        |                | 275,236     | 414,569                 |
|    | ノルウェー  |                | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ              |
|    |        |                | 172,603     | 575,310                 |

（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<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>18,567 | 百万円<br>19,490 |
| 外  | 債券先物取引  | 米国国債先物ウルトラ 10年      | 5,484    | 4,130    | —             | —             |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 10年     | 27,492   | 35,344   | 6,363         | 4,734         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 2年      | 25,929   | 19,092   | 2,309         | 2,223         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 20年     | 3,791    | 4,380    | —             | —             |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 30年     | 6,303    | 4,307    | 4,994         | 5,858         |
|    |         | 米 国 国 債 先 物 5年      | 29,204   | 31,110   | —             | —             |
|    |         | カ ナ ダ 国 債 先 物 10年   | 4,364    | 4,521    | —             | —             |
|    |         | オーストラリア国債先物 10年     | 2,576    | 1,549    | —             | —             |
|    |         | オーストラリア国債先物 3年      | 4,597    | 2,940    | —             | —             |
|    |         | 英 国 国 債 先 物 10年     | 2,293    | 2,699    | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 5年    | 11,205   | 10,321   | 589           | 587           |
|    |         | イ タ リ ア 国 債 先 物 10年 | 924      | 945      | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 10年   | 14,242   | 9,280    | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 30年   | —        | —        | 5,084         | 2,903         |
|    |         | イ タ リ ア 国 債 先 物 3年  | 890      | 1,023    | —             | —             |
|    |         | フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年 | 440      | 441      | —             | —             |
|    |         | ド イ ツ 国 債 先 物 2年    | 4,333    | 4,191    | 16,751        | 19,564        |
| 国  | その他先物取引 | S O F R 先 物 3 ヶ 月   | —        | —        | 13,602        | 7,960         |
|    |         | S O N I A 先 物 3 ヶ 月 | 50,921   | 36,015   | —             | —             |
|    |         | ユ ー ロ 金 利 先 物 3 ヶ 月 | 384      | 384      | 38,869        | 30,882        |

(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。

■主要な売買銘柄（2024年 6 月 8 日から2024年12月 9 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                    |   | 4,465,229 | NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19    |   | 8,007,177 |
| SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12     |   | 3,933,516 | SWEDISH GOVRNMNT 1% 26/11/12     |   | 6,041,275 |
| TREASURY BILL 0% 24/10/24        |   | 3,328,204 | FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25 |   | 2,262,098 |
| 第1239回国庫短期証券                     |   | 3,094,712 | TREASURY BILL 0% 24/9/12         |   | 1,898,381 |
| TREASURY BILL 0% 25/1/30         |   | 3,005,863 | TREASURY BILL 0% 24/10/24        |   | 1,820,085 |
| 第1247回国庫短期証券                     |   | 2,766,358 | US TREASURY N/B 4.125% 31/10/31  |   | 1,542,212 |
| TREASURY BILL 0% 24/12/5         |   | 2,765,178 | US TREASURY N/B 4.125% 29/10/31  |   | 1,523,632 |
| 第1224回国庫短期証券                     |   | 2,542,776 | US TREASURY N/B 3.5% 29/9/30     |   | 1,455,508 |
| NORWEGIAN GOVERN 1.5% 26/2/19    |   | 2,464,003 | US TREASURY N/B 3.625% 31/9/30   |   | 1,445,177 |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL0% 24/9/25 |   | 2,364,979 | US TREASURY N/B 4.125% 44/8/15   |   | 873,477   |

（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 6 月 8 日から2024年12月 9 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12月9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<br>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<br>5,719,250 | 千円<br>5,427,856 | %<br>14.7 | %<br>—              | %<br>7.3          | %<br>2.7 | %<br>4.7 |
| 合 計     | 5,719,250       | 5,427,856       | 14.7      | —                   | 7.3               | 2.7      | 4.7      |

（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<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   |
| ア メ リ カ     | 千米ドル<br>61,095        | 千米ドル<br>57,559        | 千円<br>8,625,280 | %<br>23.3 | %<br>－              | %<br>8.8          | %<br>2.3 | %<br>12.3 |
| カ ナ ダ       | 千カナダドル<br>4,270       | 千カナダドル<br>4,257       | 450,748         | 1.2       | －                   | 0.4               | 0.8      | －         |
| ユ ー ロ       | 千ユーロ                  | 千ユーロ                  |                 |           |                     |                   |          |           |
| ド イ ツ       | 300                   | 307                   | 48,695          | 0.1       | －                   | 0.1               | －        | －         |
| イ タ リ ア     | 7,684                 | 7,080                 | 1,120,147       | 3.0       | 0.1                 | 1.5               | 1.6      | －         |
| フ ラ ン ス     | 42,194                | 40,942                | 6,477,096       | 17.5      | －                   | 3.8               | 2.2      | 11.6      |
| オ ラ ン ダ     | 1,113                 | 1,128                 | 178,464         | 0.5       | －                   | 0.5               | －        | －         |
| ス ペ イ ン     | 6,400                 | 6,180                 | 977,809         | 2.6       | －                   | 1.6               | 1.0      | －         |
| ベ ル ギ ー     | 2,470                 | 2,159                 | 341,617         | 0.9       | －                   | 0.9               | －        | －         |
| ルクセンブルク     | 300                   | 288                   | 45,645          | 0.1       | －                   | －                 | 0.1      | －         |
| そ の 他       | 15,068                | 14,770                | 2,336,682       | 6.3       | －                   | 0.6               | 5.4      | 0.3       |
| イ ギ リ ス     | 千英ポンド<br>11,392       | 千英ポンド<br>10,623       | 2,028,782       | 5.5       | －                   | 2.6               | 0.7      | 2.2       |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローナ<br>70,210 | 千スウェーデンクローナ<br>70,177 | 962,137         | 2.6       | －                   | －                 | －        | 2.6       |
| デ ン マ ー ク   | 千デンマーククローネ<br>2,460   | 千デンマーククローネ<br>3,240   | 68,724          | 0.2       | －                   | 0.2               | －        | －         |
| 合 計         | －                     | －                     | 23,661,832      | 64.0      | 0.1                 | 20.9              | 14.1     | 28.9      |

（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1202回国庫短期証券   | —     | 千円<br>379,000 | 千円<br>378,983 | 2024／12／20 |
|         | 第444回利付国債（2年）  | 0.005 | 1,341,950     | 1,341,869     | 2025／1／1   |
|         | 第169回利付国債（5年）  | 0.5   | 1,019,000     | 1,011,591     | 2029／3／20  |
|         | 第15回利付国債（40年）  | 1.0   | 265,000       | 171,735       | 2062／3／20  |
|         | 第375回利付国債（10年） | 1.1   | 959,000       | 967,755       | 2034／6／20  |
|         | 第76回利付国債（30年）  | 1.4   | 513,300       | 430,258       | 2052／9／20  |
|         | 第182回利付国債（20年） | 1.1   | 1,242,000     | 1,125,661     | 2042／9／20  |
|         | 合 計            | —     | 5,719,250     | 5,427,856     | —          |

(B) 外国（外貨建）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  |
|                 |                          |         |         | 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          |            |
|                 | STRIPS 0%                | —       | 2,610   | 1,549     | 232,159     | 2036／11／15 |
|                 | TREASURY BILL 0%         | —       | 20,150  | 20,024    | 3,000,717   | 2025／1／30  |
|                 | US TREASURY N/B 1.375%   | 1.375   | 730     | 479       | 71,838      | 2040／11／15 |
|                 | US TREASURY N/B 2%       | 2.0     | 650     | 463       | 69,414      | 2041／11／15 |
| 特殊債券(除く金融債)     | US TREASURY N/B 2.25%    | 2.25    | 6,750   | 5,075     | 760,512     | 2041／5／15  |
|                 | CAS 2023-R03 2M2         | 8.63403 | 116     | 125       | 18,876      | 2043／4／25  |
|                 | INTERAMER DEV BK 7%      | 7.0     | 5,010   | 5,074     | 760,462     | 2025／6／15  |
|                 | SNVA 2023-GRID1 1A       | 5.75    | 92      | 94        | 14,159      | 2050／12／20 |
|                 | STACR 2022-DNA3 M1A      | 6.73403 | 62      | 63        | 9,474       | 2042／4／25  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | STACR 2024-HQA2 A1       | 5.98403 | 1,316   | 1,319     | 197,767     | 2044／8／25  |
|                 | ABN AMRO BANK NV VAR     | 1.542   | 400     | 380       | 57,078      | 2027／6／16  |
|                 | AERCAP IRELAND CAP 6.5%  | 6.5     | 300     | 302       | 45,327      | 2025／7／15  |
|                 | ARZ 2024-BILT A          | 5.772   | 725     | 741       | 111,083     | 2029／6／11  |
|                 | AUST & NZ BANKING VAR    | 2.95    | 350     | 344       | 51,681      | 2030／7／22  |
|                 | AVIATION CAPITAL 1.95%   | 1.95    | 125     | 120       | 18,108      | 2026／1／30  |
|                 | BANCO SANTANDER 3.8%     | 3.8     | 200     | 193       | 29,017      | 2028／2／23  |
|                 | BANCO SANTANDER SA 3.49% | 3.49    | 200     | 184       | 27,664      | 2030／5／28  |
|                 | BANK5 2023-5YR4 A3       | 6.5     | 129     | 136       | 20,493      | 2056／12／15 |
|                 | BLP 2023-IND A           | 6.30129 | 350     | 350       | 52,513      | 2040／3／15  |
|                 | BMARK 2021-B26 A5        | 2.613   | 650     | 559       | 83,842      | 2054／6／15  |
|                 | BMO 2022-C3 A5           | 5.3126  | 150     | 152       | 22,915      | 2054／9／15  |
|                 | BMO 2024-C8 A5           | 5.59801 | 550     | 575       | 86,246      | 2057／3／15  |
|                 | BNP PARIBAS VAR          | 2.219   | 250     | 246       | 36,941      | 2026／6／9   |
|                 | BNP PARIBAS VAR          | 1.323   | 325     | 312       | 46,835      | 2027／1／13  |
|                 | BOEING CO 5.15%          | 5.15    | 875     | 873       | 130,938     | 2030／5／1   |
|                 | BOEING CO 6.298%         | 6.298   | 149     | 155       | 23,345      | 2029／5／1   |
|                 | BOEING CO 6.528%         | 6.528   | 376     | 401       | 60,226      | 2034／5／1   |
|                 | BPCE SA 4.5%             | 4.5     | 500     | 498       | 74,696      | 2025／3／15  |
|                 | BPCE SA VAR              | 1.652   | 500     | 486       | 72,917      | 2026／10／6  |
|                 | CREDIT AGRICOLE LDN VAR  | 1.907   | 250     | 245       | 36,859      | 2026／6／16  |
|                 | CREDIT AGRICOLE SA VAR   | 1.247   | 575     | 551       | 82,625      | 2027／1／26  |
|                 | DEUTSCHE BANK NY VAR     | 2.129   | 150     | 146       | 21,885      | 2026／11／24 |
|                 | ELECTRICITE DE FRAN 4.5% | 4.5     | 350     | 345       | 51,812      | 2028／9／21  |
|                 | FORDL 2024-A A2A         | 5.24    | 796     | 797       | 119,547     | 2026／7／15  |

# 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

| 種 類             | 銘 柄 名                    | 当 期 末   |         |        |           |            |
|-----------------|--------------------------|---------|---------|--------|-----------|------------|
|                 |                          | 利 率     | 額 面 金 額 | 評 価    | 外 貨 建 金 額 | 償 還 年 月 日  |
|                 |                          |         |         | 千 米 ドル | 千 米 ドル    |            |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (アメリカ)                   | %       | 千米ドル    | 千円     | 千円        |            |
|                 | FORDO 2023-C A2A         | 5.68    | 190     | 191    | 28,708    | 2026/9/15  |
|                 | FORDR 2018-1 A           | 3.19    | 2,600   | 2,596  | 389,147   | 2031/7/15  |
|                 | GLENCORE FDG LLC 1.625%  | 1.625   | 237     | 227    | 34,065    | 2026/4/27  |
|                 | GWT 2024-WOLF A          | 6.15129 | 450     | 450    | 67,516    | 2039/3/15  |
|                 | GWT 2024-WOLF B          | 6.70029 | 400     | 400    | 60,014    | 2039/3/15  |
|                 | HALST 2024-A A2A         | 5.15    | 774     | 775    | 116,281   | 2026/6/15  |
|                 | HALST 2024-B A3          | 5.41    | 825     | 835    | 125,240   | 2027/5/17  |
|                 | HCA INC 3.375%           | 3.375   | 100     | 94     | 14,131    | 2029/3/15  |
|                 | ING GROEP NV VAR         | 4.017   | 250     | 245    | 36,826    | 2028/3/28  |
|                 | INTERNATIONAL FL 1.832%  | 1.832   | 50      | 46     | 6,906     | 2027/10/15 |
|                 | JPMCC 2022-OPO A         | 3.0242  | 400     | 367    | 55,037    | 2039/1/5   |
|                 | JPMORGAN CHASE & CO VAR  | 5.336   | 350     | 358    | 53,743    | 2035/1/23  |
|                 | KROGER CO 5%             | 5.0     | 100     | 99     | 14,930    | 2034/9/15  |
|                 | LENNAR CORP 4.75%        | 4.75    | 225     | 226    | 33,914    | 2027/11/29 |
|                 | MACQUARIE GROUP LTD VAR  | 3.763   | 150     | 145    | 21,784    | 2028/11/28 |
|                 | MFRA 2020-NQM1 A3        | 3.3     | 94      | 89     | 13,420    | 2049/8/25  |
|                 | MFRA 2023-NQM4 A2        | 6.531   | 163     | 164    | 24,676    | 2068/12/25 |
|                 | MORGAN STANLEY VAR       | 5.466   | 450     | 462    | 69,330    | 2035/1/18  |
|                 | NALT 2024-A A2A          | 5.11    | 1,152   | 1,155  | 173,161   | 2026/10/15 |
|                 | OBX 2021-NQM2 A2         | 1.357   | 335     | 277    | 41,639    | 2061/5/25  |
|                 | ONYP 2020-INYP A         | 5.67448 | 450     | 428    | 64,228    | 2036/1/15  |
|                 | ROCC 2024-CNTR A         | 5.38834 | 650     | 651    | 97,611    | 2041/11/13 |
|                 | ROCC 2024-CNTR B         | 5.93035 | 150     | 151    | 22,763    | 2041/11/13 |
|                 | SEMT 2004-10 A3A         | 5.50362 | 30      | 28     | 4,305     | 2034/11/20 |
|                 | STANDARD CHARTERED PLC   | 1.456   | 575     | 553    | 82,882    | 2027/1/14  |
|                 | UBS GROUP AG VAR         | 3.869   | 650     | 631    | 94,645    | 2029/1/12  |
|                 | US BANCORP VAR           | 5.384   | 300     | 306    | 45,991    | 2030/1/23  |
|                 | VERUS 2021-8 A1          | 1.824   | 63      | 57     | 8,651     | 2066/11/25 |
|                 | VERUS 2023-8 A2          | 6.6642  | 198     | 200    | 30,055    | 2068/12/25 |
|                 | VERUS 2023-INV3 A1       | 6.876   | 215     | 218    | 32,778    | 2068/11/25 |
|                 | WARNERMEDIA HLDG 4.054%  | 4.054   | 175     | 166    | 24,953    | 2029/3/15  |
|                 | WFCM 2021-C59 A5         | 2.626   | 625     | 539    | 80,870    | 2054/4/15  |
|                 | WFCM 2024-C63 A5         | 5.309   | 800     | 825    | 123,768   | 2057/8/15  |
|                 | WFCM 2024-C63 AS         | 5.82    | 200     | 208    | 31,306    | 2057/8/15  |
| 小 計             |                          | —       | —       | —      | 8,625,280 | —          |
| 国債証券            | (カナダ)                    |         | 千カナダドル  | 千カナダドル |           |            |
|                 | CANADA-GOV' T 2.75%      | 2.75    | 650     | 612    | 64,796    | 2048/12/1  |
|                 | CANADIAN GOVT 2.25%      | 2.25    | 2,920   | 2,863  | 303,092   | 2029/6/1   |
| 地方債証券           | BRITISH COLUMBIA 4.95%   | 4.95    | 700     | 782    | 82,859    | 2040/6/18  |
| 小 計             |                          | —       | —       | —      | 450,748   | —          |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | (ユーロ…ドイツ)                |         | 千ユーロ    | 千ユーロ   |           |            |
|                 | DEUTSCHE BANK AG VAR     | 5.0     | 200     | 214    | 33,981    | 2030/9/5   |
|                 | DEUTSCHE BANK AG VAR     | 1.75    | 100     | 93     | 14,713    | 2030/11/19 |
| 国債証券            | (ユーロ…イタリア)               |         |         |        |           |            |
|                 | BUONI POLIENNALI 0.9%    | 0.9     | 2,370   | 2,114  | 334,540   | 2031/4/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI 2.15%   | 2.15    | 1,340   | 992    | 156,991   | 2052/9/1   |
|                 | BUONI POLIENNALI 2.8%    | 2.8     | 3,640   | 3,679  | 582,095   | 2029/6/15  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BUONI POLIENNALI DE 2.8% | 2.8     | 170     | 139    | 22,063    | 2067/3/1   |
|                 | ENEL SPA VAR             | 1.375   | 164     | 154    | 24,456    | —          |

# 世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）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 |            |
| 国債証券            | (ユーロ…フランス)               | %     | 千ユーロ    | 千ユーロ      | 千円          |            |
|                 | BTF 0%                   | —     | 27,069  | 27,007    | 4,272,638   | 2025／1／8   |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 0%      | —     | 710     | 676       | 107,046     | 2027／2／25  |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 0.75%   | 0.75  | 4,660   | 4,436     | 701,783     | 2028／2／25  |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 1.25%   | 1.25  | 230     | 183       | 29,099      | 2038／5／25  |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 2%      | 2.0   | 1,500   | 1,191     | 188,432     | 2048／5／25  |
|                 | FRANCE (GOVT OF) 3.5%    | 3.5   | 2,210   | 2,328     | 368,431     | 2033／11／25 |
|                 | FRANCE O. A. T. 1.75%    | 1.75  | 980     | 644       | 101,914     | 2066／5／25  |
|                 | FRANCE O. A. T. 4.5%     | 4.5   | 810     | 946       | 149,808     | 2041／4／25  |
|                 | 特殊債券(除く金融債)              | 0.45  | 1,700   | 1,454     | 230,026     | 2032／1／19  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | CAISSE AMORT DET 0.45%   | 0.45  | 1,700   | 1,454     | 230,026     | 2032／1／19  |
|                 | CAISSE D'AMORT DETTE1.5% | 1.5   | 1,400   | 1,283     | 203,065     | 2032／5／25  |
|                 | FRANCAISE DEVELOP 0.125% | 0.125 | 800     | 664       | 105,072     | 2031／9／29  |
| 国債証券            | TOTALENERGIES SE VAR     | 3.369 | 125     | 125       | 19,777      | —          |
|                 | (ユーロ…オランダ)               |       |         |           |             |            |
|                 | NETHERLANDS GOVT 2%      | 2.0   | 522     | 476       | 75,398      | 2054／1／15  |
|                 | NETHERLANDS GOVT 2.5%    | 2.5   | 270     | 275       | 43,512      | 2034／7／15  |
| 国債証券            | NETHERLANDS GOVT 3.75%   | 3.75  | 319     | 376       | 59,554      | 2042／1／15  |
|                 | (ユーロ…スペイン)               |       |         |           |             |            |
|                 | BONOS Y OBLIG D EST 1.5% | 1.5   | 2,340   | 2,303     | 364,487     | 2027／4／30  |
|                 | BONOS Y OBLIG D EST 2.9% | 2.9   | 820     | 779       | 123,311     | 2046／10／31 |
|                 | BONOS Y OBLIG EST 1.25%  | 1.25  | 230     | 215       | 34,050      | 2030／10／31 |
|                 | SPANISH GOV' T 0.85%     | 0.85  | 590     | 459       | 72,675      | 2037／7／30  |
|                 | SPANISH GOV' T 2.55%     | 2.55  | 920     | 917       | 145,227     | 2032／10／31 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | SPANISH GOV' T 3.45%     | 3.45  | 1,400   | 1,409     | 222,981     | 2066／7／30  |
|                 | CAIXABANK SA VAR         | 0.75  | 100     | 95        | 15,076      | 2028／5／26  |
| 国債証券            | (ユーロ…ベルギー)               |       |         |           |             |            |
|                 | BELGIAN 2.25%            | 2.25  | 490     | 394       | 62,479      | 2057／6／22  |
|                 | BELGIUM KINGDOM 0.35%    | 0.35  | 1,280   | 1,091     | 172,701     | 2032／6／22  |
| 地方債証券           | REGION WALLONNE 2.875%   | 2.875 | 700     | 672       | 106,436     | 2038／1／14  |
| 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 | 300     | 288       | 45,645      | 2027／7／15  |
| 特殊債券(除く金融債)     | (ユーロ…その他)                |       |         |           |             |            |
|                 | AFRICAN DEV BANK 0.5%    | 0.5   | 1,790   | 1,721     | 272,289     | 2027／3／22  |
|                 | DEV BANK JAPAN 2.125%    | 2.125 | 110     | 109       | 17,312      | 2026／9／1   |
|                 | EURO STABILITY MECHA 1%  | 1.0   | 570     | 563       | 89,118      | 2025／9／23  |
|                 | EURO STABILITY MECHA 1%  | 1.0   | 3,020   | 2,927     | 463,153     | 2027／6／23  |
|                 | EUROPEAN INVT BK 2.25%   | 2.25  | 1,410   | 1,407     | 222,650     | 2030／3／15  |
|                 | EUROPEAN UNION 1.625%    | 1.625 | 6,083   | 5,895     | 932,623     | 2029／12／4  |
|                 | EXPORT DEV CAN 2.875%    | 2.875 | 1,360   | 1,382     | 218,634     | 2028／1／19  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | CREDIT SUISSE AG VAR     | 0.65  | 350     | 334       | 52,867      | 2028／1／14  |
|                 | CREDIT SUISSE GROUP VAR  | 7.75  | 375     | 430       | 68,032      | 2029／3／1   |
| 小 計             |                          | —     | —       | —         | 11,526,159  | —          |
| 国債証券            | (イギリス)                   |       | 千英ポンド   | 千英ポンド     |             |            |
|                 | UK TREASURY 3.5%         | 3.5   | 1,300   | 1,091     | 208,440     | 2045／1／22  |
|                 | UK TREASURY 3.5%         | 3.5   | 510     | 397       | 76,000      | 2068／7／22  |
| 地方債証券           | UK TREASURY 4.25%        | 4.25  | 2,470   | 2,294     | 438,186     | 2046／12／7  |
|                 | NORDRHEIN-WEST 2.125%    | 2.125 | 200     | 197       | 37,683      | 2025／6／13  |
| 特殊債券(除く金融債)     | PROVINCE OF QUEBEC 2.25% | 2.25  | 1,140   | 1,094     | 209,069     | 2026／9／15  |
|                 | AGENCE FRANCAISE 1.25%   | 1.25  | 800     | 784       | 149,904     | 2025／6／18  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BNG BANK NV 0.375%       | 0.375 | 1,100   | 1,054     | 201,373     | 2025／12／15 |

世界債券オープンＢコース（為替ヘッジなし）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 |            |
| 特殊債券(除く金融債)     | (イギリス)                   | %       | 千英ポンド       | 千英ポンド       | 千円          |            |
|                 | DEXIA CREDIT LOCAL 0.25% | 0.25    | 1,100       | 1,009       | 192,802     | 2026／12／10 |
|                 | DEXIA CREDIT LOCAL 1.25% | 1.25    | 400         | 391         | 74,721      | 2025／7／21  |
|                 | NORDIC INVESTMENT 1.125% | 1.125   | 700         | 687         | 131,219     | 2025／6／18  |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | BAT INTL FINANCE 2.25%   | 2.25    | 300         | 272         | 52,109      | 2028／6／26  |
|                 | GLENCORE FINANCE 3.125%  | 3.125   | 100         | 97          | 18,685      | 2026／3／26  |
|                 | MANSD 2007-1X A2 FLOAT   | 5.53206 | 641         | 626         | 119,743     | 2047／4／15  |
|                 | PARGN 12X A1             | 5.06051 | 630         | 622         | 118,842     | 2038／11／15 |
| 小 計             |                          | —       | —           | —           | 2,028,782   | —          |
| 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 GOVT 2.5%        | 2.5     | 62,710      | 62,745      | 860,235     | 2025／5／12  |
|                 | EUROPEAN INVT BK 1.75%   | 1.75    | 7,500       | 7,432       | 101,902     | 2026／11／12 |
| 小 計             |                          | —       | —           | —           | 962,137     | —          |
| 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 DENMA 4.5%    | 4.5     | 2,460       | 3,240       | 68,724      | 2039／11／15 |
| 合 計             |                          | —       | —           | —           | 23,661,832  | —          |

(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<br>— | 百万円<br>1,432 |    |
|     | ドイツ国債先物 5年       | 2,725    | —            |    |
| 国外  | イタリア国債先物 10年     | 466      | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 10年      | 5,575    | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 30年      | —        | 2,790        |    |
|     | 米国国債先物 ウルトラ 10年  | 1,794    | —            |    |
|     | 米国国債先物 10年       | —        | 1,653        |    |
|     | 米国国債先物 2年        | 7,546    | —            |    |
|     | 米国国債先物 20年       | 396      | —            |    |
|     | 米国国債先物 30年       | 2,016    | —            |    |
|     | 米国国債先物 5年        | 4,829    | —            |    |
|     | イタリア国債先物 3年      | 426      | —            |    |
|     | 英国国債先物 10年       | 931      | —            |    |
|     | カナダ国債先物 10年      | 673      | —            |    |
|     | フランス国債先物 10年     | 219      | —            |    |
|     | オーストラリア国債先物 10年  | 1,434    | —            |    |
|     | オーストラリア国債先物 3年   | 2,501    | —            |    |
|     | ドイツ国債先物 2年       | —        | 203          |    |
|     | ユーロ金利先物 3ヶ月      | —        | 11,080       |    |
| 国   | S O F R 先物 3ヶ月   | —        | 5,583        |    |
|     | S O N I A 先物 3ヶ月 | 17,380   | —            |    |

(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。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>29,089,688 | %<br>77.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 8,508,197        | 22.6      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 37,597,885       | 100.0     |

(注1) 当期末における外貨建純資産(24,033,012千円)の投資信託財産総額(37,597,885千円)に対する比率は63.9%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米ドル=149.85円、1カナダドル=105.86円、1ユーロ=158.20円、1英ポンド=190.98円、1スイスフラン=170.54円、1スウェーデンクローナ=13.71円、1ノルウェークローネ=13.43円、1デンマーククローネ=21.21円、1ポーランドズロチ=37.077円、1オーストラリアドル=95.81円、1ニュージーランドドル=87.41円、1南アフリカランド=8.31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6月8日から2024年12月9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9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           |
|-----------------------|-----------------|
|                       | 2024年12月9日      |
| (A) 資 産               | 98,117,245,357円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 6,850,986,342   |
| 公 社 債 (評価額)           | 29,089,688,984  |
| 未 収 入 金               | 61,683,094,144  |
| 未 収 利 息               | 141,606,282     |
| 前 払 費 用               | 3,918,092       |
| 差 入 委 託 証 拠 金         | 347,951,513     |
| (B) 負 債               | 61,132,131,532  |
| 前 受 金                 | 78,473          |
| 未 払 金                 | 61,123,799,520  |
| 未 払 解 約 金             | 8,253,539       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 36,985,113,825  |
| 元 本                   | 12,915,407,292  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 24,069,706,533  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 12,915,407,292口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 28,636円         |

■損益の状況

| 項 目                      | 当 期                         |
|--------------------------|-----------------------------|
|                          | 自 2024年6月8日<br>至 2024年12月9日 |
| (A) 配 当 等 収 益            | 417,536,268円                |
| 受 取 利 息                  | 416,854,873                 |
| そ の 他 収 益 金              | 681,395                     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | △ 936,015,129               |
| 売 買 益                    | 2,856,528,988               |
| 売 買 損                    | △ 3,792,544,117             |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益    | 23,283,702                  |
| 取 引 益                    | 1,318,581,942               |
| 取 引 損                    | △ 1,295,298,240             |
| (D) そ の 他 費 用 等          | △ 725,227                   |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △ 495,920,386               |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金        | 25,629,238,567              |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 1,041,776,992               |
| (H) 解 約 差 損 益 金          | △ 2,105,388,640             |
| (I) 計 (E + F + G + H)    | 24,069,706,533              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I)        | 24,069,706,533              |

- (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13,467,944,602円、当作成期間中において、追加設定元本額は556,351,730円、同解約元本額は1,108,889,040円です。
- (注5) 元本の内訳
- |                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| RH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）        | 4,634,830,842円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け） | 4,230,981,401円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB 為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）  | 1,620,559,043円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）        | 1,307,791,467円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）    | 1,048,954,297円 |
| ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）  | 72,290,242円    |