

ラップ専用・外国債券アクティブ

運用報告書(全体版)

第1期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月30日～2024年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2023年6月30日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ラップ専用・外国債券アクティブ	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ラップ専用・外国債券アクティブ	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2023年 6 月30日	10,000		—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2024年 6 月10日)	10,964		0	9.6	111.50	11.5	87.7	71.5	417

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（≒ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日
前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が
独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

*「Bloomberg」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの
管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、
野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジ
メント株式会社とは提携しておらず、また、ラップ専用・外国債券アクティブを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。
ブルームバーグは、ラップ専用・外国債券アクティブに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても
保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率			
(設定日)	円		%		%	%
2023年 6 月30日	10,000	—	—	100.00	—	—
7 月末	9,842	△1.6	98.10	△ 1.9	93.3	△18.9
8 月末	10,065	0.7	100.74	0.7	92.3	△ 9.7
9 月末	9,871	△1.3	99.79	△ 0.2	91.1	17.0
10月末	9,788	△2.1	99.25	△ 0.7	86.9	27.2
11月末	10,267	2.7	102.92	2.9	87.0	30.3
12月末	10,322	3.2	102.96	3.0	87.7	44.0
2024年 1 月末	10,477	4.8	105.22	5.2	88.0	53.4
2 月末	10,572	5.7	106.59	6.6	86.7	70.9
3 月末	10,711	7.1	108.06	8.1	88.2	69.7
4 月末	10,816	8.2	110.00	10.0	88.5	71.8
5 月末	10,903	9.0	110.85	10.9	86.9	75.5
(期 末)						
2024年 6 月10日	10,964	9.6	111.50	11.5	87.7	71.5

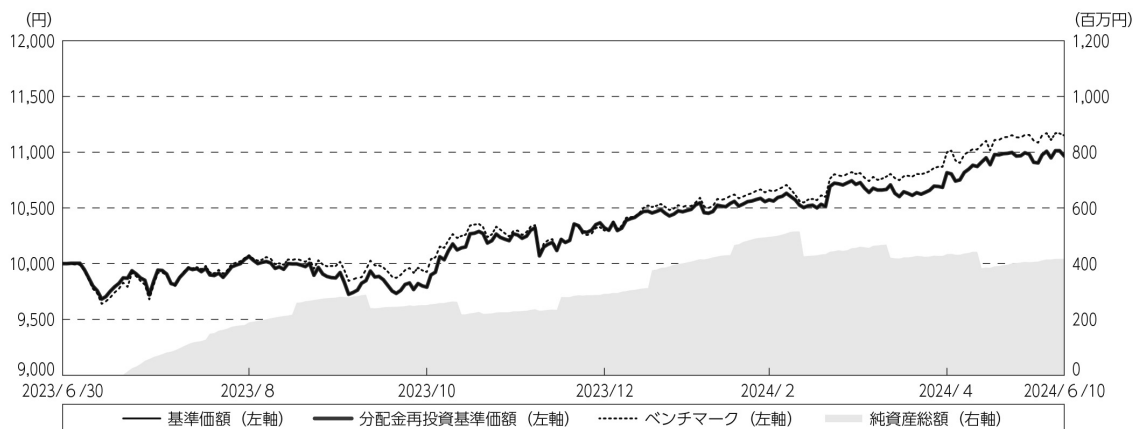
*騰落率は設定日比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,964円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 9.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,964円となり、964円の値上がりとなりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

（下落）主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。2023年の夏にかけて、力強く景気が拡大したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めサイクルの長期化観測が市場の一部で高まったことなどから、債券利回りは上昇しました。2023年11月に入ると、雇用市場に減速の兆しが見えたことなどを背景に債券利回りは低下（価格は上昇）に転じたものの、インフレ再加速が懸念されたことや、米景気の底堅さが各種指標から確認されたことで再び債券利回りは上昇し、期を通じてみると、債券利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、ドイツの債券利回りは上昇しました。2023年の夏にかけて、景気悪化が続いたものの、ECB（欧州中央銀行）が高インフレなどを背景に金融引き締めの継続姿勢を示したことなどから、債券利回りは上昇しました。その後、ECBが利下げを開始するとの期待が高まり、2024年6月には0.25%の利下げに踏み切りましたが、期を通じてみると、債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

米国やドイツの債券利回りの低下や、日本政府・日銀による為替介入、日銀による政策修正を受けて、米ドルやユーロが円に対して下落（円高）する局面もありましたが、期を通じては、日本と海外の金融政策格差が依然として大きいことが意識され、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ラップ専用・外国債券アクティブ]

当作成期を通じて、「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[ノムラ海外債券ファンド マザーファンド]

＜デュレーション※＞

ファンド全体のデュレーションは、当作成期末において設定時と比較して長期化しました。設定時から当作成期末にかけて、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めの水準で維持しました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

当作成期末ではベンチマーク対比で欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

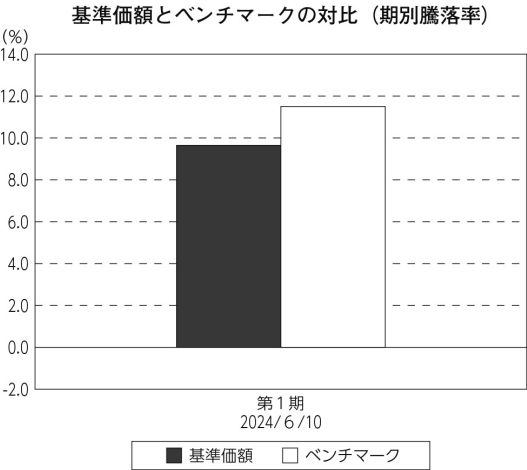
○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率※は+9.6%となり、ベンチマークの+11.5%を1.9ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なマイナス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としている中で、債券利回りが上昇したこと。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から次の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第 1 期
	2023年 6 月30日～ 2024年 6 月10日
当期分配金 (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	964

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[ラップ専用・外国債券アクティブ]

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

[ノムラ海外債券ファンド マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月30日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.501	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.417)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(5)	(0.052)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.031)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.023	(b) 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.023)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0.034	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.558	
期中の平均基準価額は、10,302円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

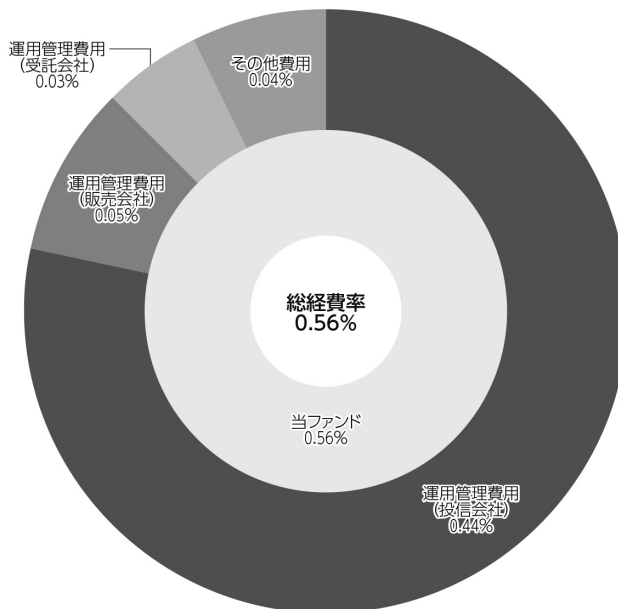
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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0.56%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 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

(2023年6月30日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 316,163	千円 673,600	千口 134,515	千円 292,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月30日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2023年6月30日～2024年6月10日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	千口 181,648	千円 416,175

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	416, 175	99. 3
コール・ローン等、その他	2, 886	0. 7
投資信託財産総額	419, 061	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* ノムラ海外債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (7, 202, 461千円) の投資信託財産総額 (7, 304, 013千円) に対する比率は98. 6%です。
* 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。1米ドル=157. 01円、1カナダドル=114. 06円、1英ポンド=199. 72円、1スウェーデンクローナ=14. 87円、1ノルウェークローネ=14. 63円、1ユーロ=169. 23円、1ズロチ=39. 2456円、1シンガポールドル=116. 06円、1リンギ=33. 2597円、1ルピア=0. 0097円、1ウォン=0. 1139円、1人民元=21. 6494円、1豪ドル=103. 23円、1ニュージーランドドル=95. 79円、1新シェケル=41. 7581円、1メキシコペソ=8. 5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	419, 061, 969
コール・ローン等	2, 886, 515
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	416, 175, 448
未収利息	6
(B) 負債	2, 027, 143
未払解約金	1, 035, 469
未払信託報酬	987, 613
その他未払費用	4, 061
(C) 純資産総額 (A－B)	417, 034, 826
元本	380, 363, 231
次期繰越損益金	36, 671, 595
(D) 受益権総口数	380, 363, 231口
1万円当たり基準価額 (C／D)	10, 964円

(注) 期首元本額は1, 000, 000円、期中追加設定元本額は807, 735, 071円、期中一部解約元本額は428, 371, 840円、1口当たり純資産額は1. 0964円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5, 200, 089円。(' 23年6月13日～' 24年6月10日、ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2023年6月30日～2024年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	433
受取利息	538
支払利息	△ 105
(B) 有価証券売買損益	23, 190, 701
売買益	34, 361, 864
売買損	△11, 171, 163
(C) 信託報酬等	△ 1, 484, 656
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	21, 706, 478
(E) 追加信託差損益金	14, 965, 117
(配当等相当額)	(△ 215)
(売買損益相当額)	(14, 965, 332)
(F) 計 (D＋E)	36, 671, 595
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F＋G)	36, 671, 595
追加信託差損益金	14, 965, 117
(配当等相当額)	(2, 457, 809)
(売買損益相当額)	(12, 507, 308)
分配準備積立金	21, 706, 478

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* 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し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2023年 6 月30日～2024年 6 月10日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年 6 月30日～ 2024年 6 月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,149,086円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	11,557,392円
c. 信託約款に定める収益調整金	14,965,117円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	36,671,595円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	964円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1 万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。
原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2024年6月10日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、投資時点においてBBB一格相当以上の格付（投資適格格付）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債を組入れることを基本とします。
主な投資対象	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2020年 6 月10日)	16, 595	4. 6	165. 65	5. 5	95. 5	1. 3	41, 139
13期(2021年 6 月10日)	18, 209	9. 7	176. 69	6. 7	76. 8	15. 1	8, 680
14期(2022年 6 月10日)	19, 243	5. 7	185. 11	4. 8	86. 2	△35. 8	8, 538
15期(2023年 6 月12日)	20, 017	4. 0	188. 07	1. 6	93. 1	△15. 0	7, 891
16期(2024年 6 月10日)	22, 911	14. 5	218. 00	15. 9	87. 9	71. 6	7, 260

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しております。

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

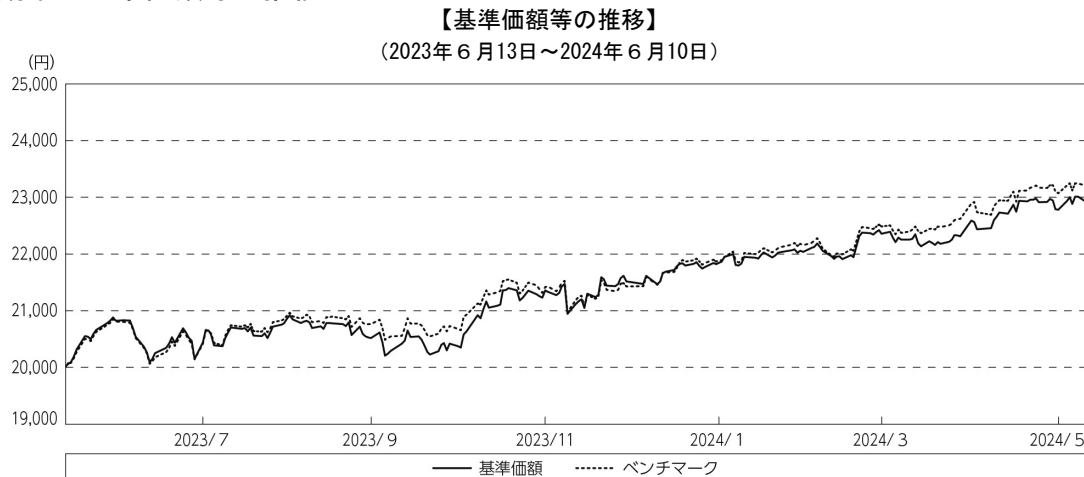
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年 6 月12日	20, 017	－	188. 07	－	93. 1	△15. 0
6 月末	20, 822	4. 0	195. 52	4. 0	92. 0	△ 5. 4
7 月末	20, 438	2. 1	191. 81	2. 0	93. 5	△18. 9
8 月末	20, 921	4. 5	196. 97	4. 7	92. 5	△ 9. 8
9 月末	20, 517	2. 5	195. 11	3. 7	91. 3	17. 0
10月末	20, 349	1. 7	194. 06	3. 2	87. 1	27. 3
11月末	21, 357	6. 7	201. 24	7. 0	87. 2	30. 3
12月末	21, 518	7. 5	201. 31	7. 0	87. 8	44. 1
2024年 1 月末	21, 846	9. 1	205. 72	9. 4	88. 1	53. 5
2 月末	22, 058	10. 2	208. 40	10. 8	86. 9	71. 0
3 月末	22, 356	11. 7	211. 27	12. 3	88. 4	69. 8
4 月末	22, 589	12. 8	215. 07	14. 4	88. 7	72. 0
5 月末	22, 781	13. 8	216. 74	15. 2	87. 0	75. 6
(期 末)						
2024年 6 月10日	22, 911	14. 5	218. 00	15. 9	87. 9	71. 6

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の20,017円から期末には22,911円となり、2,894円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して中立近辺としていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

期末において、為替エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

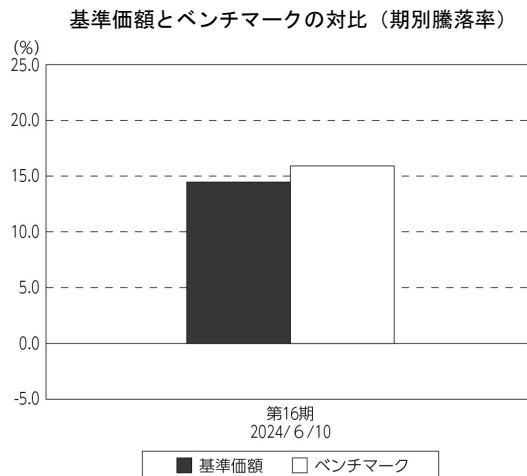
※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末までの基準価額の騰落率は+14.5%となり、ベンチマークの+15.9%を1.4ポイント下回りました。

(主なマイナス要因)

期中から期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としている中で、債券利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月13日～2024年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 4 (4)	% 0. 019 (0. 019)	(a) 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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0. 030 (0. 030) (0. 000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0. 049	
期中の平均基準価額は、21,462円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

			買付額	売付額
外国	韓国	国債証券	千ウォン —	千ウォン (900,000)
	中国	国債証券	千人民元 16,340	千人民元 18,346
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,163	千ニュージーランドドル 2,166
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 8,840	千メキシコペソ 29,129

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
*単位未満は切り捨て。
*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 29,922	百万円 25,727	百万円 10,366	百万円 12,408

*単位未満は切り捨て。
*外国の取引金額は、各月末(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により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2023年6月13日～2024年6月10日)

該当事項はございません。

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6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 14,788	千米ドル 13,781	千円 2,163,799	% 29.8	% —	% 17.9	% 9.2	% 2.7
カナダ	千カナダドル 3,400	千カナダドル 3,009	343,225	4.7	—	4.1	0.2	0.5
イギリス	千英ポンド 2,325	千英ポンド 1,918	383,190	5.3	—	4.2	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,800	1,579	267,256	3.7	—	1.6	2.1	—
イタリア	1,200	1,239	209,692	2.9	—	2.0	0.5	0.5
フランス	2,300	2,046	346,287	4.8	—	1.8	0.7	2.2
イギリス	200	200	33,861	0.5	—	—	0.5	—
スイス	200	198	33,621	0.5	—	—	—	0.5
オランダ	900	864	146,222	2.0	—	1.6	0.2	0.2
スペイン	500	482	81,649	1.1	—	1.1	—	—
ベルギー	200	200	33,945	0.5	—	—	0.5	—
ノルウェー	250	258	43,789	0.6	—	—	0.6	—
オーストリア	100	99	16,857	0.2	—	0.2	—	—
ルクセンブルグ	750	749	126,797	1.7	—	0.2	1.5	—
フィンランド	100	82	13,979	0.2	—	—	0.2	—
デンマーク	100	100	16,931	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	500	412	69,843	1.0	—	1.0	—	—
ポルトガル	200	184	31,305	0.4	—	—	0.4	—
アメリカ	300	297	50,377	0.7	—	0.5	0.2	—
メキシコ	500	422	71,570	1.0	—	1.0	—	—
ルーマニア	500	541	91,697	1.3	—	1.3	—	—
インドネシア	千ルピア 7,000,000	千ルピア 7,061,600	68,497	0.9	—	0.9	—	—
中国	千人民元 35,000	千人民元 36,603	792,438	10.9	—	10.9	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,860	千豪ドル 6,224	642,588	8.8	—	3.5	4.1	1.2
ニュージーランド	千ニューージーランドドル 200	千ニューージーランドドル 184	17,631	0.2	—	0.2	—	—
イスラエル	千新シェケル 500	千新シェケル 457	19,110	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 35,000	千メキシコペソ 31,295	267,433	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	6,383,603	87.9	—	58.0	22.2	7.8

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FN BR2236	2.5	1,621	1,321	207,445	2051/8/1
	FN MA3687	4.0	222	205	32,305	2049/6/1
	FN MA4577	2.0	1,353	1,050	164,876	2052/4/1
	FR QD1955	2.5	1,227	1,002	157,392	2051/12/1
	G2 MA3106	4.0	422	398	62,511	2045/9/20
	G2 MA7419	3.0	384	334	52,580	2051/6/20
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	135	21,306	2028/10/29
	AIB GROUP PLC	6.608	200	206	32,345	2029/9/13
	ALIMENTATION COUCHE-TARD	5.617	50	49	7,766	2054/2/12
	AMERICAN EXPRESS CO	5.625	50	49	7,835	2034/7/28
	AMERICAN TOWER CORP	3.8	100	92	14,562	2029/8/15
	ARES CAPITAL CORP	7.0	320	326	51,268	2027/1/15
	ARES CAPITAL CORP	5.875	170	168	26,406	2029/3/1
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	99	15,558	2024/8/19
	ATHENE HOLDING LTD	5.875	100	99	15,672	2034/1/15
	AUTOZONE INC	4.75	50	47	7,515	2032/8/1
	AVIATION CAPITAL GROUP	6.25	80	81	12,796	2028/4/15
	BANCO SANTANDER SA	5.147	200	198	31,133	2025/8/18
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	500	468	73,580	2060/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	200	197	31,067	2026/7/22
	BLUE OWL CREDIT INCOME	7.95	100	103	16,326	2028/6/13
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	55	54	8,600	2029/9/15
	BOEING CO	5.15	50	47	7,516	2030/5/1
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	80	79	12,504	2029/2/22
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.55	65	64	10,131	2054/2/22
	BROOKLYN UNION GAS CO	6.388	90	92	14,455	2033/9/15
	BROWN & BROWN INC	5.65	100	98	15,543	2034/6/11
	CELANESE US HOLDINGS LLC	6.05	28	28	4,399	2025/3/15
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	46	7,280	2026/6/1
	CHARLES SCHWAB CORP	6.196	100	103	16,272	2029/11/17
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.65	100	101	15,880	2034/2/1
	CITIGROUP INC	7.2	225	229	36,007	2099/3/6
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	5.927	100	101	15,978	2030/8/15
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	50	53	8,401	2063/8/15
	CONCENTRIX CORP	6.65	100	100	15,853	2026/8/2
	CONCENTRIX CORP	6.6	50	50	7,916	2028/8/2
	CONSTELLATION SOFTWARE	5.158	20	19	3,120	2029/2/16
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	71	11,249	2027/4/5
	CREDIT SUISSE GROUP AG	2.193	250	241	37,892	2026/6/5
	CSL FINANCE PLC	3.85	15	14	2,264	2027/4/27
	CSL FINANCE PLC	4.25	35	32	5,154	2032/4/27
	CSL FINANCE PLC	4.95	20	17	2,790	2062/4/27
	CVS HEALTH CORP	5.125	25	24	3,872	2030/2/21
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	100	116	18,312	2030/6/15
	DUKE ENERGY CORP	5.75	100	101	15,946	2033/9/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,859	2027/3/13	
	ENERGY TRANSFER LP	6.55	100	106	16,672	2033/12/1	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	100	91	14,392	2030/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	7,853	2049/4/15	
	ERAC USA FINANCE LLC	4.6	25	24	3,851	2028/5/1	
	ERAC USA FINANCE LLC	4.9	25	24	3,814	2033/5/1	
	FMC CORP	5.65	40	39	6,154	2033/5/18	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	30	34	5,469	2030/4/22	
	HESS CORP	7.3	150	167	26,274	2031/8/15	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.8	100	100	15,707	2025/6/26	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.68	70	70	11,069	2028/6/26	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.7	90	90	14,252	2030/6/26	
	ICON INVESTMENTS SIX DAC	5.849	200	203	31,876	2029/5/8	
	INGERSOLL RAND INC	5.4	40	40	6,338	2028/8/14	
	IQVIA INC	6.25	30	30	4,840	2029/2/1	
	JACOBS ENGINEERING GROUP	6.35	60	61	9,669	2028/8/18	
	JEFFERIES FIN GROUP INC	5.875	60	60	9,481	2028/7/21	
	KBC GROUP NV	5.796	225	226	35,519	2029/1/19	
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	85	13,396	2033/3/6	
	KINDER MORGAN INC/DELAWARE	4.3	100	98	15,492	2025/6/1	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	2.438	280	273	42,995	2026/2/5	
	MOHAWK INDUSTRIES INC	5.85	40	40	6,406	2028/9/18	
	NASDAQ INC	5.65	40	40	6,285	2025/6/28	
	NASDAQ INC	5.35	30	30	4,738	2028/6/28	
	NASDAQ INC	5.55	30	30	4,710	2034/2/15	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	39	6,227	2028/3/15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	204	32,155	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	200	31,495	2027/3/2	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	4.55	60	57	8,957	2033/1/28	
	NEWMONT / NEWCREST FIN	5.35	250	249	39,148	2034/3/15	
	OLYMPUS CORP	2.143	200	184	28,966	2026/12/8	
	OMEGA HLTHCARE INVESTORS	3.625	100	89	13,997	2029/10/1	
	ONEOK INC	5.55	40	40	6,292	2026/11/1	
	OVINTIV INC	5.65	25	24	3,921	2025/5/15	
	OVINTIV INC	5.65	20	20	3,176	2028/5/15	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.65	150	147	23,103	2030/5/19	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	44	6,978	2028/6/15	
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	50	41	6,439	2052/3/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	101	15,989	2029/3/9	
	SANTOS FINANCE LTD	6.875	20	21	3,317	2033/9/19	
	SEALED AIR CORP	1.573	100	91	14,330	2026/10/15	
	SIXTH STREET LENDING PAR	6.5	100	100	15,708	2029/3/11	
	SK HYNIX INC	5.5	200	199	31,385	2029/1/16	
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	98	15,414	2025/4/15	
	TAPESTRY INC	7.85	100	105	16,518	2033/11/27	
	TRANSCANADA PIPELINES	4.1	100	93	14,758	2030/4/15	
	UTAH ACQUISITION SUB	3.95	300	289	45,476	2026/6/15	

銘柄			当期末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	VALE OVERSEAS LIMITED	6.125	50	50	7,933	2033/6/12	
		VODAFONE GROUP PLC	5.625	50	48	7,653	2053/2/10	
		WEA FINANCE LLC	2.875	250	231	36,333	2027/1/15	
		WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	301	47,411	2028/4/22	
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	100	101	15,981	2033/4/1	
小計						2,163,799		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	889	101,421	2048/12/1	
		地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.8	500	384	43,807	2048/6/2
	普通社債券 (含む投資法人債株)	PROVINCE OF QUEBEC	1.5	1,000	848	96,759	2031/9/1	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.32	100	91	10,447	2047/5/15	
		DAIMLER TRUCKS FI CANADA	5.18	300	300	34,325	2025/9/19	
		ENBRIDGE INC	6.1	100	107	12,304	2032/11/9	
		INTER PIPELINE LTD	6.38	100	104	11,899	2033/2/17	
		PROLOGIS LP	4.7	100	100	11,444	2029/3/1	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.25	100	95	10,895	2032/4/15	
		TELUS CORP	4.4	100	86	9,920	2043/4/1	
小計						343,225		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.625	200	180	36,012	2028/10/22	
		UK TREASURY	1.75	800	462	92,327	2049/1/22	
		UK TREASURY	3.75	500	426	85,170	2053/10/22	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	500	513	102,636	2034/6/2	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	25,074	2027/12/12	
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,664	2027/11/8	
		PENSION INSURANCE	8.0	100	106	21,304	2033/11/13	
小計						383,190		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	904	152,983	2029/1/15	
		KFW	0.125	700	567	96,095	2032/1/9	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	COMMERZBANK AG	6.75	100	107	18,176	2033/10/5	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	500	542	91,824	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	300	304	51,581	2053/10/1	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ITALGAS SPA	3.125	100	97	16,417	2029/2/8	
		LEASYS SPA	3.875	100	99	16,789	2028/3/1	
フランス	国債証券	MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	200	195	33,080	2025/4/23	
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	400	306	51,951	2048/5/25	
		特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	1,000	953	161,360	2026/3/3
		普通社債券 (含む投資法人債株)	AIR FRANCE-KLM	4.625	100	100	16,936	2029/5/23
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	600	486	82,291	2032/1/21	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債株)	CARREFOUR BANQUE	4.079	100	100	17,027	2027/5/5	
		WORLDDLNE SA/FRANCE	4.125	100	98	16,718	2028/9/12	
		BARCLAYS PLC	2.885	100	98	16,594	2027/1/31	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債株)	VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	102	17,266	2028/10/29	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	200	198	33,621	2026/4/2	

銘			柄	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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIGITAL DUTCH FINCO BV	1.25	100	82	14,027	2031/2/1	
		JDE PEET’S NV	1.125	100	77	13,103	2033/6/16	
		NIBC BANK NV	6.375	100	103	17,464	2025/12/1	
		NN GROUP NV	6.375	200	202	34,196	2099/3/12	
		REPSOL INTL FINANCE	2.5	100	94	16,001	2099/3/22	
		SANDOZ FINANCE B.V.	4.22	100	102	17,263	2030/4/17	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	100	88	15,005	2028/9/24	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	7.875	100	113	19,160	2099/9/6	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	243	41,122	2031/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	200	239	40,527	2044/10/31	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP NV	4.375	100	101	17,111	2027/11/23	
		SOLVAY SA	3.875	100	99	16,833	2028/4/3	
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	153	25,909	2028/7/19	
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	105	17,879	2029/5/4	
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSBANK WIEN AG	5.75	100	99	16,857	2034/6/21	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	500	499	84,523	2028/12/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BECTON DICKINSON EURO	4.029	100	99	16,891	2036/6/7	
		LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	149	25,382	2028/7/25	
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BALDER FINLAND OYJ	1.0	100	82	13,979	2029/1/20	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	4.625	100	100	16,931	2034/5/14	
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	500	412	69,843	2045/2/18	
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	184	31,305	2027/9/21	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LEASE CORP	3.7	100	97	16,533	2030/4/15	
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	100	99	16,792	2029/3/15	
		NETFLIX INC	3.875	100	100	17,051	2029/11/15	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.125	500	422	71,570	2030/1/17	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	6.625	500	541	91,697	2029/9/27	
小 計						1,685,687		
インドネシア				千ルピア	千ルピア			
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,000,000	7,061,600	68,497	2033/2/15	
小 計						68,497		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	15,000	15,671	339,272	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	20,000	20,932	453,166	2033/2/25	
小 計						792,438		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,938	200,059	2027/7/19	
		EUROFIMA	3.35	1,000	935	96,587	2029/5/21	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	806	83,276	2031/1/27	
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	916	94,625	2030/2/20	
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	1,000	769	79,445	2032/8/20	

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
					千豪ドル	千円
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STANDARD CHARTERED PLC	2.9	860	858	88,593
小 計						642,588
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	200	184	17,631
小 計						17,631
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2.25	500	457	19,110
小 計						19,110
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	35,000	31,295	267,433
小 計						267,433
合 計						6,383,603

* 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。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 2,240	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	1,599	—
		AU10YR	—	59
		BOBL	—	488
		BTP	98	—
		BTS	887	—
		BUNDS	572	—
		BUXL	—	43
		CANADA	—	371
		SCHATZ	142	—
		TBOND	18	—
		TNOTE (10YEAR)	102	—
		T-ULTRA	254	—
		ULTRA (10YEAR)	247	—

* 単位未満は切り捨て。
* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。
 * 当期末における外貨建純資産（7,202,461千円）の投資信託財産総額（7,304,013千円）に対する比率は98.6%です。
 * 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。1米ドル=157.01円、1カナダドル=114.06円、1英ポンド=199.72円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1ユーロ=169.23円、1ズロチ=39.2456円、1シンガポールドル=116.06円、1リンギ=33.2597円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1139円、1人民元=21.6494円、1豪ドル=103.23円、1ニュージーランドドル=95.79円、1新シケル=41.7581円、1メキシコペソ=8.5453円。

— 24 —