

GS新成長国債券ファンド

愛称:花ボンド

(注)「花ボンド」および「新成長国債券ファンド」はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社の登録商標です。

第185期末(2020年11月17日)	第180期～第185期		
基準価額	8,217円	騰落率	12.31%
純資産総額	5,568百万円	分配金合計	240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。

追加型投信／海外／債券

■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／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。
主要投資対象	
本ファンド	新成長国債券マザーファンドの受益証券
新成長国債券マザーファンド	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
運用方法・組入制限	<p>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、その組入比率を高位に保ちます。</p> <p>②米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>③本ファンド及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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産の組入れについて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	原則として毎計算期末(毎月17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配当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。

第180期(決算日2020年6月17日)
 第181期(決算日2020年7月17日)
 第182期(決算日2020年8月17日)
 第183期(決算日2020年9月17日)
 第184期(決算日2020年10月19日)
 第185期(決算日2020年11月17日)

作成対象期間:2020年5月19日～2020年11月17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、「GS新成長国債券ファンド(愛称 花ボンド)」は、このたび、第180期～第185期の決算を行いました。本ファンドは、新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックスが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券を主要投資対象として、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざ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

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配)	税引前		参考指標	期 中		債 券 組入比率	純資産 総 額
			分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
		円	円	%		%	%	百万円	
①	156期(2018年6月18日)	8,607	40	△1.1	24,240	△0.6	92.2	5,730	
	157期(2018年7月17日)	8,834	40	3.1	25,160	3.8	88.2	5,854	
	158期(2018年8月17日)	8,508	40	△3.2	24,488	△2.7	89.5	5,599	
	159期(2018年9月18日)	8,529	40	0.7	24,710	0.9	88.2	5,560	
	160期(2018年10月17日)	8,521	40	0.4	24,903	0.8	88.1	5,489	
	161期(2018年11月19日)	8,390	40	△1.1	24,667	△0.9	89.3	5,388	
②	162期(2018年12月17日)	8,469	40	1.4	25,125	1.9	93.9	5,420	
	163期(2019年1月17日)	8,309	40	△1.4	24,635	△1.9	95.3	5,264	
	164期(2019年2月18日)	8,562	40	3.5	25,579	3.8	95.5	5,374	
	165期(2019年3月18日)	8,727	40	2.4	26,148	2.2	95.7	5,439	
	166期(2019年4月17日)	8,803	40	1.3	26,561	1.6	97.7	5,440	
	167期(2019年5月17日)	8,587	40	△2.0	26,119	△1.7	97.1	5,291	
③	168期(2019年6月17日)	8,626	40	0.9	26,328	0.8	95.8	5,330	
	169期(2019年7月17日)	8,726	40	1.6	26,804	1.8	95.0	5,358	
	170期(2019年8月19日)	8,570	40	△1.3	26,551	△0.9	92.4	5,280	
	171期(2019年9月17日)	8,656	40	1.5	26,851	1.1	95.5	5,344	
	172期(2019年10月17日)	8,640	40	0.3	27,086	0.9	96.6	5,361	
	173期(2019年11月18日)	8,607	40	0.1	27,177	0.3	97.6	5,429	
④	174期(2019年12月17日)	8,699	40	1.5	27,697	1.9	95.3	5,659	
	175期(2020年1月17日)	8,913	40	2.9	28,244	2.0	97.4	5,866	
	176期(2020年2月17日)	8,933	40	0.7	28,566	1.1	96.2	5,914	
	177期(2020年3月17日)	7,475	40	△15.9	24,066	△15.8	96.4	4,981	
	178期(2020年4月17日)	7,435	40	0.0	24,276	0.9	96.2	4,968	
	179期(2020年5月18日)	7,533	40	1.9	24,658	1.6	94.6	5,041	
⑤	180期(2020年6月17日)	8,065	40	7.6	26,466	7.3	96.9	5,410	
	181期(2020年7月17日)	8,168	40	1.8	26,937	1.8	96.7	5,473	
	182期(2020年8月17日)	8,349	40	2.7	27,600	2.5	97.5	5,613	
	183期(2020年9月17日)	8,260	40	△0.6	27,253	△1.3	98.0	5,589	
	184期(2020年10月19日)	8,136	40	△1.0	27,110	△0.5	98.1	5,525	
	185期(2020年11月17日)	8,217	40	1.5	27,245	0.5	98.1	5,568	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は、実質比率を記載しております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指標		債 券 組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
第180期	(期 首)2020年5月18日	7,533	—	24,658	—	94.6
	5月末	7,847	4.2	25,758	4.5	98.0
	(期 末)2020年6月17日	8,105	7.6	26,466	7.3	96.9
第181期	(期 首)2020年6月17日	8,065	—	26,466	—	96.9
	6月末	8,119	0.7	26,634	0.6	94.2
	(期 末)2020年7月17日	8,208	1.8	26,937	1.8	96.7
第182期	(期 首)2020年7月17日	8,168	—	26,937	—	96.7
	7月末	8,122	△0.6	26,635	△1.1	97.6
	(期 末)2020年8月17日	8,389	2.7	27,600	2.5	97.5
第183期	(期 首)2020年8月17日	8,349	—	27,600	—	97.5
	8月末	8,230	△1.4	27,028	△2.1	96.9
	(期 末)2020年9月17日	8,300	△0.6	27,253	△1.3	98.0
第184期	(期 首)2020年9月17日	8,260	—	27,253	—	98.0
	9月末	8,089	△2.1	26,775	△1.8	96.3
	(期 末)2020年10月19日	8,176	△1.0	27,110	△0.5	98.1
第185期	(期 首)2020年10月19日	8,136	—	27,110	—	98.1
	10月末	7,955	△2.2	26,401	△2.6	96.8
	(期 末)2020年11月17日	8,257	1.5	27,245	0.5	98.1

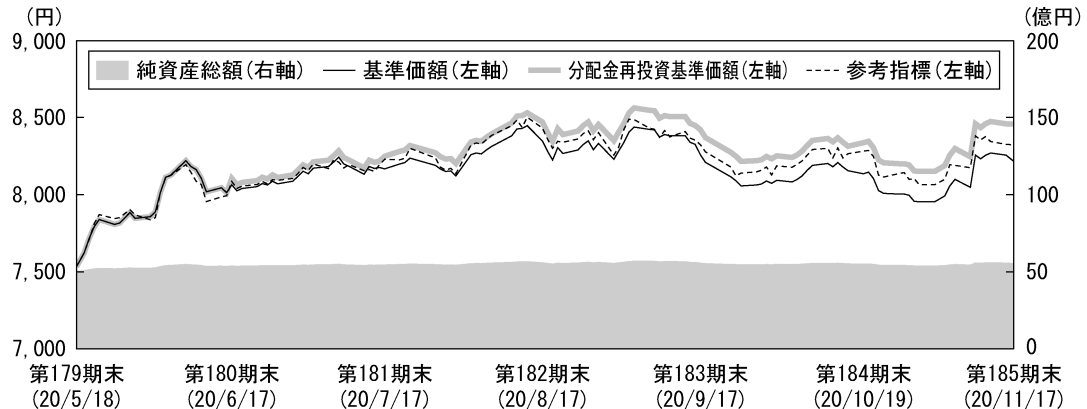
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 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（2020年5月19日～2020年11月17日）



第180期首：7,533円

第185期末：8,217円

（当作成期中にお支払いした分配金：240円）

騰落率：+12.31%（分配金再投資ベース）

- (注1) 参考指標はJPモルガン・エマージング・マーケット・債券・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (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、参考指標は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の7,533円から684円上昇し、期末には8,217円となりました。

上昇要因

スプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国債の金利が上昇（価格は下落）したことや、米ドルに対して円高が進行したこと、分配金をお支払いしたことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<新成長国債券市場>

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利は上昇したものの、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。

スプレッドは、米国の5月の雇用統計や小売売上高が市場予想を上回ったほか、EU（欧州連合）首脳会議で復興基金の設立が合意されたこと、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発に対する期待などを背景に、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、期中盤まで概ね縮小基調で推移しました。期の終盤に、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における株式市場の下落や追加経済対策をめぐる不透明感の高まりなどを受けて、スプレッドが拡大する局面もあったものの、期を通じてみると前期末比で縮小する結果となりました。国別にみると、スリナムやアンゴラをはじめ大半の国が上昇した一方、レバノンには大幅に下落しました。

<外国為替（米ドル）市場>

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

米ドルは、世界的に経済活動の再開の動きが広がり、経済の回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しましたが、期を通じては、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから、概ね下落基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

新成長国債券マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

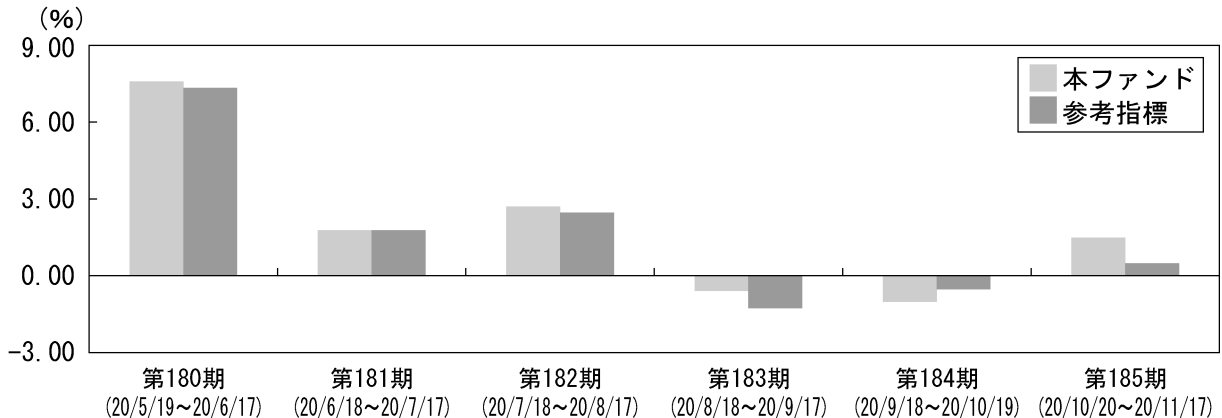
<本マザーファンド>

期首においては、ドミニカ共和国やインドネシアなどをオーバーウェイトとする一方、カザフスタンやフィリピンなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、エジプトやメキシコなどをオーバーウェイトとする一方、カザフスタンやウルグアイなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



(注) 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。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+12.31%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+10.49%となりました。

エクアドルやアンゴラなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、エジプトやウクライナなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万円当たり、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、第180期から第185期は各40円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

新成長国債券市場については、引き続きFRB（米連邦準備制度理事会）による支援やIMF（国際通貨基金）の融資など、大規模で広範な異例の金融・財政政策が下支え要因になると考えます。また、他の債券セクターと比較して魅力的な利回り水準であることなども好材料です。主なリスク要因として、消費や労働市場の重石となる可能性があることなどから、財政移転が巻き戻されるスピードを注視しています。引き続き新型コロナウイルスをめぐる不透明感などには注意が必要であるものの、ファンダメンタルズに鑑みて売られ過ぎの可能性の高い国が見受けられるなど、選択的な投資機会が創出されたと考えています。このような環境下では、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

ポートフォリオについては、ドミニカ共和国やインドネシアなどを強気にみる一方、カザフスタンやフィリピンなどを弱気にみえています。ドミニカ共和国については、エネルギーコストの削減を背景に、経常収支および財政収支の改善が見込まれるほか、バリュエーションが割安であるとの見方から強気にみえています。カザフスタンについては、原油価格の動向に影響を受けやすいことなどを懸念し、弱気にみえています。

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2020年11月17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。）

本ファンドのデータ

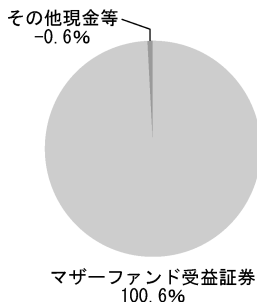
■本ファンドの組入資産の内容（2020年11月17日現在）

○組入れファンド

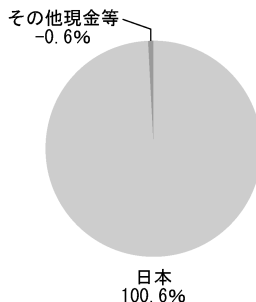
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	100.6%

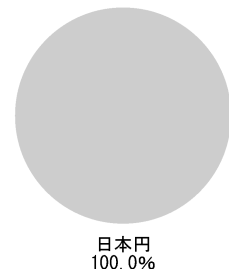
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

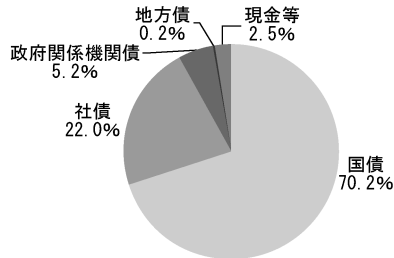
新成長国債券マザーファンド（2020年11月17日現在）

○債券特性値

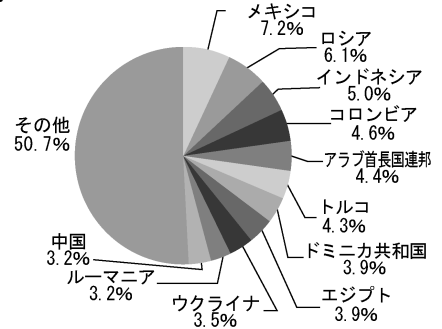
最終利回り : 5.03%

デュレーション : 8.89年

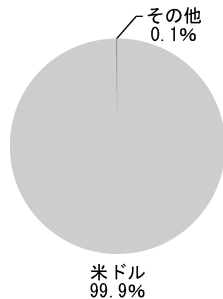
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 342銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ロシア国債 4.75% 2026年5月27日	国債	USD	1.4%
2	コロンビア国債 8.125% 2024年5月21日	国債	USD	1.4%
3	ドミニカ共和国国債 6.875% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
4	ガスプロム 3.25% 2030年2月25日	社債	USD	1.0%
5	東部・南部アフリカ貿易開発銀行 4.875% 2024年5月23日	政府関係機関債	USD	1.0%
6	インドネシア・イスラム国債 4.4% 2028年3月1日	国債	USD	1.0%
7	アブダビ国債 3.875% 2050年4月16日	国債	USD	1.0%
8	コロンビア国債 4.5% 2029年3月15日	国債	USD	0.9%
9	エクアドル国債 0.5% 2035年7月31日	国債	USD	0.9%
10	カタール国債 4.4% 2050年4月16日	国債	USD	0.9%

(注1) 債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

(注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第180期～第185期		項目の概要
	2020年5月19日～2020年11月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	64円 (31)	0.800% (0.386)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(29)	(0.358)	
(受託会社)	(4)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.003 (0.003)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	2 (1)	0.025 (0.008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.015)	
合計	66	0.828	

期中の平均基準価額は8,060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。

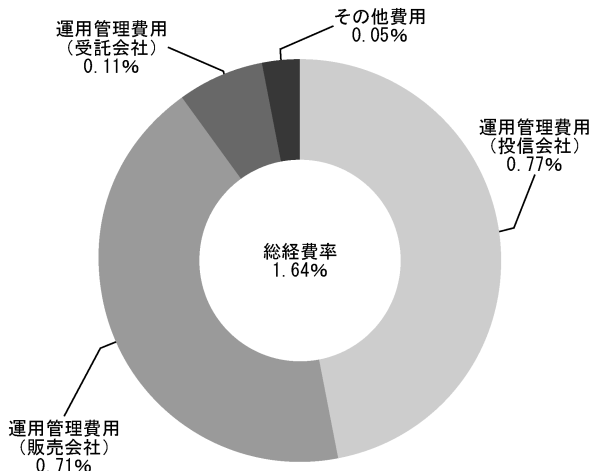
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.64%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(2020年5月19日から2020年11月17日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第180期～第185期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	111,442	328,602	158,895	465,980

■利害関係人との取引状況等(2020年5月19日から2020年11月17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(2020年11月17日現在)

親投資信託残高

種 類	第179期末	第185期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,901,695	1,854,242	5,602,408

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月17日現在

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	5,602,408	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,530	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,616,938	100.0

(注1) 新成長国債債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(18,470,875千円)の投資信託財産総額(18,912,973千円)に対する比率は97.7%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=104.48円、1メキシコペソ=5.16円、1ユーロ=123.94円、1ハンガリーフォリント=0.3449円、1ポーランドズロチ=27.62円、1南アフリカランド=6.82円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2020年6月17日	2020年7月17日	2020年8月17日	2020年9月17日	2020年10月19日	2020年11月17日
(A) 資 産	5,448,373,058円	5,507,546,399円	5,657,057,002円	5,628,850,967円	5,572,803,045円	5,616,938,206円
新成長国債債券マザー ファンド(評価額)	5,444,479,448	5,507,532,427	5,648,114,768	5,624,342,996	5,561,055,772	5,602,408,751
未 収 入 金	3,893,610	13,972	8,942,234	4,507,971	11,747,273	14,529,455
(B) 負 債	37,849,410	34,109,521	43,516,436	39,383,734	46,816,323	48,742,658
未払収益分配金	26,834,013	26,803,305	26,894,987	27,068,024	27,167,713	27,105,781
未払解約金	3,893,610	13,972	8,942,234	4,507,971	11,747,273	14,529,455
未払信託報酬	6,970,127	7,139,130	7,517,976	7,643,804	7,735,434	6,958,190
その他未払費用	151,660	153,114	161,239	163,935	165,903	149,232
(C) 純資産総額(A-B)	5,410,523,648	5,473,436,878	5,613,540,566	5,589,467,233	5,525,986,722	5,568,195,548
元 本	6,708,503,331	6,700,826,311	6,723,746,987	6,767,006,043	6,791,928,497	6,776,445,329
次期繰越損益金	△1,297,979,683	△1,227,389,433	△1,110,206,421	△1,177,538,810	△1,265,941,775	△1,208,249,781
(D) 受益権総口数	6,708,503,331口	6,700,826,311口	6,723,746,987口	6,767,006,043口	6,791,928,497口	6,776,445,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,065円	8,168円	8,349円	8,260円	8,136円	8,217円

(注) 当作成期首元本額は6,691,986,345円、当作成期間(第180期～第185期)中において、追加設定元本額は401,140,107円、同解約元本額は316,681,123円です。

■ 損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	自2020年5月19日 至2020年6月17日	自2020年6月18日 至2020年7月17日	自2020年7月18日 至2020年8月17日	自2020年8月18日 至2020年9月17日	自2020年9月18日 至2020年10月19日	自2020年10月20日 至2020年11月17日
(A) 有価証券売買損益	388,535,541円	102,853,003円	155,477,258円	△ 25,183,968円	△ 48,357,954円	89,228,931円
売 買 益	390,523,789	104,287,446	157,146,638	174,951	302,282	92,222,120
売 買 損	△ 1,988,248	△ 1,434,443	△ 1,669,380	△ 25,358,919	△ 48,660,236	△ 2,993,189
(B) 信託報酬等	△ 7,121,787	△ 7,292,244	△ 7,679,215	△ 7,807,739	△ 7,901,337	△ 7,107,422
(C) 当期損益金(A+B)	381,413,754	95,560,759	147,798,043	△ 32,991,707	△ 56,259,291	82,121,509
(D) 前期繰越損益金	△ 899,818,231	△ 540,058,892	△ 466,885,260	△ 342,130,519	△ 400,454,701	△ 480,052,230
(E) 追加信託差損益金	△ 752,741,193	△ 756,087,995	△ 764,224,217	△ 775,348,560	△ 782,060,070	△ 783,213,279
(配当等相当額)	(266,367,892)	(269,090,412)	(274,495,415)	(282,247,837)	(286,033,028)	(287,185,400)
(売買損益相当額)	(△1,019,109,085)	(△1,025,178,407)	(△1,038,719,632)	(△1,057,596,397)	(△1,068,093,098)	(△1,070,398,679)
(F) 計 (C + D + E)	△1,271,145,670	△1,200,586,128	△1,083,311,434	△1,150,470,786	△1,238,774,062	△1,181,144,000
(G) 収益分配金	△ 26,834,013	△ 26,803,305	△ 26,894,987	△ 27,068,024	△ 27,167,713	△ 27,105,781
次期繰越損益金(F+G)	△1,297,979,683	△1,227,389,433	△1,110,206,421	△1,177,538,810	△1,265,941,775	△1,208,249,781
追加信託差損益金	△ 752,741,193	△ 756,087,995	△ 764,224,217	△ 775,348,560	△ 782,060,070	△ 783,213,279
(配当等相当額)	(266,446,090)	(269,184,445)	(274,607,169)	(282,445,914)	(286,117,475)	(287,240,339)
(売買損益相当額)	(△1,019,187,283)	(△1,025,272,440)	(△1,038,831,386)	(△1,057,794,474)	(△1,068,177,545)	(△1,070,453,618)
分配準備積立金	352,961,464	343,237,468	334,388,959	318,438,844	305,297,904	295,041,588
繰越損益金	△ 898,199,954	△ 814,538,906	△ 680,371,163	△ 720,629,094	△ 789,179,609	△ 720,078,090

(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。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1 万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2020年5月19日 ~2020年6月17日	2020年6月18日 ~2020年7月17日	2020年7月18日 ~2020年8月17日	2020年8月18日 ~2020年9月17日	2020年9月18日 ~2020年10月19日	2020年10月20日 ~2020年11月17日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.494	0.487	0.477	0.482	0.489	0.484
当期の収益	27	30	31	21	22	28
当期の収益以外	12	9	8	18	17	11
翌期繰越分配対象額	923	913	905	887	870	859

- (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。

新成長国債券 マザーファンド

親投資信託

第31期(決算日2020年11月17日)

作成対象期間: 2020年5月19日～2020年11月17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。
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。

■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	新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックスが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行います。米ドル以外の通貨建て証券にも投資することができます。なお、米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円で為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
組入制限	①外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額		参考指標		債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
27期(2018年11月19日)	26,645	△0.5	24,667	1.1	88.7	16,342
28期(2019年5月17日)	28,264	6.1	26,119	5.9	96.6	18,389
29期(2019年11月18日)	29,361	3.9	27,177	4.0	97.0	18,804
30期(2020年5月18日)	26,687	△9.1	24,658	△9.3	94.0	17,565
31期(2020年11月17日)	30,214	13.2	27,245	10.5	97.5	18,361

(注) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

■当期中の基準価額と市況推移

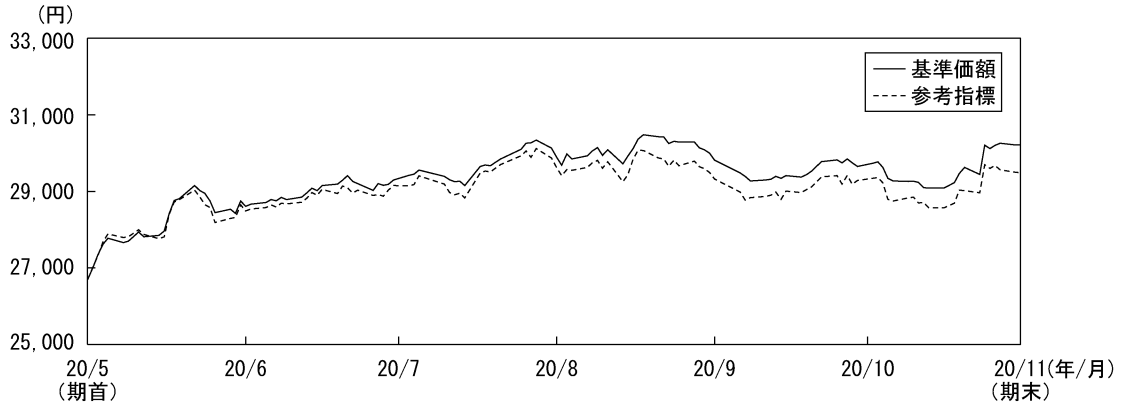
年 月 日	基準価額		参考指標		債 券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2020年5月18日	26,687	—	24,658	—	94.0
5月末	27,813	4.2	25,758	4.5	98.0
6月末	28,960	8.5	26,634	8.0	94.2
7月末	29,153	9.2	26,635	8.0	97.5
8月末	29,722	11.4	27,028	9.6	96.9
9月末	29,394	10.1	26,775	8.6	96.2
10月末	29,088	9.0	26,401	7.1	96.7
(期 末)					
2020年11月17日	30,214	13.2	27,245	10.5	97.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2020年5月19日～2020年11月17日）



(注1) 参考指標は J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注2) 参考指標は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の26,687円から3,527円上昇し、期末には30,214円となりました。

上昇要因

スプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国債の金利が上昇（価格は下落）したことや、米ドルに対して円高が進行したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

＜新成長国債券市場＞

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利は上昇したものの、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。

スプレッドは、米国の5月の雇用統計や小売売上高が市場予想を上回ったほか、EU（欧州連合）首脳会議で復興基金の設立が合意されたこと、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発に対する期待などを背景に、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、期中盤まで概ね縮小基調で推移しました。期の終盤に、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における株式市場の下落や追加経済対策をめぐる不透明感の高まりなどを受けて、スプレッドが拡大する局面もあったものの、期を通じてみると前期末比で縮小する結果となりました。国別にみると、スリナムやアンゴラをはじめ大半の国が上昇した一方、レバノンは大幅に下落しました。

＜外国為替（米ドル）市場＞

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して下落しました。

米ドルは、世界的に経済活動の再開の動きが広がり、経済の回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しましたが、期を通じては、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから、概ね下落基調で推移しました。

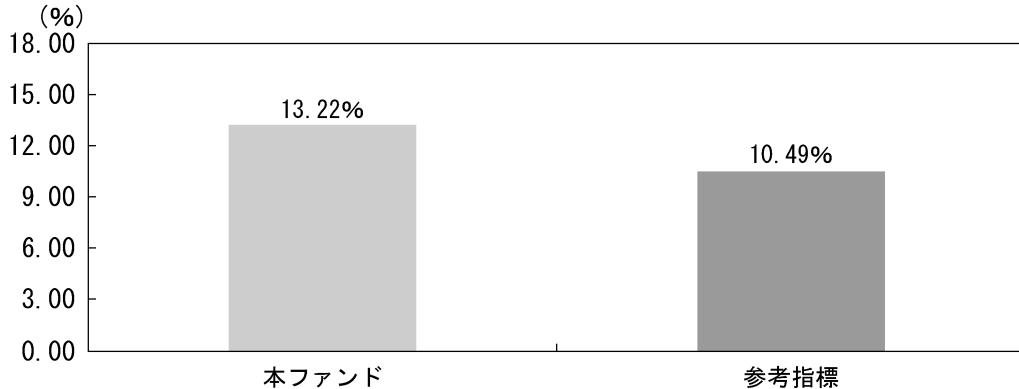
■ポートフォリオについて

期首においては、ドミニカ共和国やインドネシアなどをオーバーウェイトとする一方、カザフスタンやフィリピンなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、エジプトやメキシコなどをオーバーウェイトとする一方、カザフスタンやウルグアイなどをアンダーウェイトとしています。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+13.22%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+10.49%となりました。

エクアドルやアンゴラなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、エジプトやウクライナなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

新成長国債券市場については、引き続きFRB（米連邦準備制度理事会）による支援やIMF（国際通貨基金）の融資など、大規模で広範な異例の金融・財政政策が下支え要因になると考えます。また、他の債券セクターと比較して魅力的な利回り水準であることなども好材料です。主なリスク要因として、消費や労働市場の重石となる可能性があることなどから、財政移転が巻き戻されるスピードを注視しています。引き続き新型コロナウイルスをめぐる不透明感などには注意が必要であるものの、ファンダメンタルズに鑑みて売られ過ぎの可能性の高い国が見受けられるなど、選択的な投資機会が創出されたと考えています。このような環境下では、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

ポートフォリオについては、ドミニカ共和国やインドネシアなどを強気にみる一方、カザフスタンやフィリピンなどを弱気にみています。ドミニカ共和国については、エネルギーコストの削減を背景に、経常収支および財政収支の改善が見込まれるほか、バリュエーションが割安であるとの見方から強気にみえています。カザフスタンについては、原油価格の動向に影響を受けやすいことなどを懸念し、弱気にみえています。

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2020年11月17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。）

本ファンドのデータ

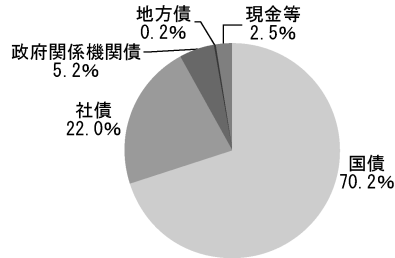
■本ファンドの組入資産の内容（2020年11月17日現在）

○債券特性値

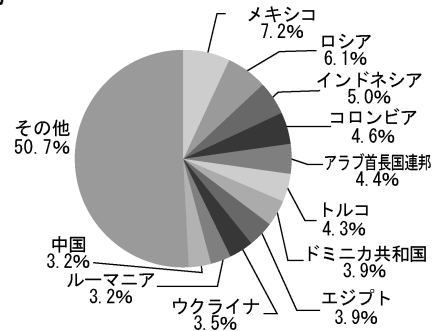
最終利回り : 5.03%

デュレーション : 8.89年

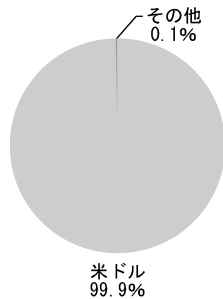
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 342銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	ロシア国債 4.75% 2026年5月27日	国債	USD	1.4%
2	コロンビア国債 8.125% 2024年5月21日	国債	USD	1.4%
3	ドミニカ共和国国債 6.875% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
4	ガスプロム 3.25% 2030年2月25日	社債	USD	1.0%
5	東部・南部アフリカ貿易開発銀行 4.875% 2024年5月23日	政府関係機関債	USD	1.0%
6	インドネシア・イスラム国債 4.4% 2028年3月1日	国債	USD	1.0%
7	アブダビ国債 3.875% 2050年4月16日	国債	USD	1.0%
8	コロンビア国債 4.5% 2029年3月15日	国債	USD	0.9%
9	エクアドル国債 0.5% 2035年7月31日	国債	USD	0.9%
10	カタール国債 4.4% 2050年4月16日	国債	USD	0.9%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年5月19日～2020年11月17日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.003% (0.003)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.008 (0.008) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.011	

期中の平均基準価額は29,021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(2020年5月19日から2020年11月17日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額	
外	ア メ リ カ	国債証券	千米ドル 48,852	千米ドル 57,961 (61)	
		特殊債券	378	2,216	
		社債券(投資法人債券を含む)	14,645	11,039 (590)	
国	ユ ー ロ	そ の 他	国債証券	千ユーロ 4,551	千ユーロ 2,952
			特殊債券	397	412
			社債券(投資法人債券を含む)	276	160

(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
			百万円	百万円	百万円	百万円
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	301	301	302	438
		米 国 国 債 先 物 1 0 年	3,417	1,974	4,157	4,814
		米 国 国 債 先 物 2 年	1,006	1,148	70	70
		米 国 国 債 先 物 2 0 年	1,771	1,303	—	—
		米 国 国 債 先 物 3 0 年	2,114	2,395	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	8,559	8,711	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	—	1,828	1,687
		ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	—	1,986	1,479
		ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	—	265	214
		ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	—	480	562

(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 (2020年5月19日から2020年11月17日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.25% 25/10/31	375,068	US TREASURY N/B 0.25% 25/10/31	374,897
US TREASURY N/B 1.375% 50/8/15	279,704	US TREASURY N/B 1.375% 50/8/15	280,680
US TREASURY N/B 0.375% 27/7/31	230,036	US TREASURY N/B 0.375% 27/7/31	230,154
US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31	228,086	US TREASURY N/B 0.5% 27/5/31	228,355
US TREASURY N/B 0.5% 27/5/31	227,135	US TREASURY N/B 0.25% 25/5/31	228,081
US TREASURY N/B 0.25% 25/7/31	225,510	US TREASURY N/B 0.25% 25/7/31	225,538
US TREASURY N/B 0.5% 27/6/30	225,006	US TREASURY N/B 0.5% 27/6/30	224,965
US TREASURY N/B 0.25% 25/6/30	224,284	US TREASURY N/B 0.25% 25/6/30	224,384
SINK ARGENTINA 0.125% 35/7/9	145,130	KSA SUKUK LTD 2.969% 29/10/29	200,821
REP OF COLOMBIA 4.125% 51/5/15	144,050	REPUBLIC OF CHILE 2.45% 31/1/31	178,092

(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(2020年5月19日から2020年11月17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(2020年11月17日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期			末				
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以 下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 166,498	千米ドル 149,858	千円 15,657,244	% 85.3	% 50.6	% 71.7	% 10.9	% 2.7
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	100	97	12,070	0.1	0.1	0.1	—	—
そ の 他	17,393	18,076	2,240,424	12.2	7.5	8.5	3.7	—
合 計	—	—	17,909,739	97.5	58.2	80.3	14.6	2.7

(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) 金額の単位未満切捨て。

(注4) 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
外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
国 債 証 券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 3.875%	3.875	1,370	1,688	176,461	2050/4/16
	ARAB REP OF EGYPT 6.588%	6.588	580	614	64,253	2028/2/21
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	1,120	1,211	126,598	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,010	1,108	115,846	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	780	802	83,862	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF 8.5%	8.5	350	376	39,287	2047/1/31
	ARMENIA 3.95%	3.95	310	302	31,639	2029/9/26
	CBB INTL SUKUK 3.95%	3.95	370	381	39,817	2027/9/16
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	720	762	79,668	2031/9/30
	COLOMBIA REP OF 8.125%	8.125	2,030	2,475	258,649	2024/5/21
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	340	292	30,594	2031/2/19
	DOMINICAN REP 4.5%	4.5	360	376	39,305	2030/1/30
	DOMINICAN REP 6.5%	6.5	1,000	1,111	116,136	2048/2/15
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	836	962	100,583	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	1,670	1,935	202,235	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	1,052	109,975	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	870	951	99,447	2049/6/5
	DUBAI DOF SUKUK 2.763%	2.763	280	283	29,656	2030/9/9
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	400	382	39,989	2050/9/9
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	526	55,016	2050/7/28
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	910	1,195	124,907	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	267	27,979	2030/8/20
	GOVT OF BERMUDA 3.375%	3.375	260	273	28,616	2050/8/20
	HONDURAS 8.75%	8.75	1,594	1,594	166,593	2020/12/16
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	170	190	19,887	2030/6/24
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	259	27,132	2042/1/17
	KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,175	122,796	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	1,000	1,057	110,487	2032/9/16
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	400	421	44,038	2030/7/7
	LEBANESE REPUBLIC 6%	—	70	9	1,023	2023/1/27
	LEBANESE REPUBLIC 6.2%	—	490	68	7,167	2025/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.6%	—	80	11	1,170	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	240	33	3,510	2024/4/22
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	74	10	1,082	2028/11/3
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	1,118	153	16,061	2030/2/26
	LEBANESE REPUBLIC 6.75%	—	467	65	6,830	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	200	28	2,925	2027/3/23
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	741	101	10,645	2029/5/25
	LEBANESE REPUBLIC 7%	—	70	9	987	2028/3/20
LEBANESE REPUBLIC 7.05%	—	80	11	1,170	2035/11/2	
LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	50	6	679	2031/11/20	
LEBANESE REPUBLIC 8.2%	—	50	6	692	2033/5/17	
LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	40	5	553	2034/5/17	
MINISTRY OF FIN 6.378%	6.378	760	736	76,903	2031/2/24	
MONGOLIA INTL 5.125%	5.125	400	419	43,829	2026/4/7	
MONGOLIA INTL BO 5.125%	5.125	200	206	21,568	2022/12/5	

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	MONGOLIA INTL BO 5.625%	5.625	480	503	52,595	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	1,170	1,077	112,576	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	410	421	44,014	2027/10/28
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	340	354	37,032	2032/10/28
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	380	411	42,977	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENER 4.15%	4.15	1,270	1,446	151,141	2027/3/29
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	1,550	1,804	188,563	2028/3/1
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	270	28,213	2029/2/20
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	274	28,683	2050/6/23
	PNG GOVT INTL BOND 8.375	8.375	250	250	26,193	2028/10/4
	REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	680	567	59,279	2049/11/26
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	230	243	25,400	2031/4/15
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,350	1,510	157,832	2051/5/15
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	570	727	76,042	2049/5/15
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	760	703	73,548	2052/7/15
	REP OF INDONESIA 3.5%	3.5	820	900	94,053	2050/2/14
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	880	1,086	113,520	2070/4/15
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	450	498	52,128	2031/1/21
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	386	40,430	2049/1/21
	REP OF PAKISTAN 6.875%	6.875	530	545	57,035	2027/12/5
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	670	794	83,021	2031/4/28
	REP OF SRI LANKA 6.35%	6.35	380	243	25,397	2024/6/28
	REPUB OF INDONESIA 4.75%	4.75	420	507	52,987	2029/2/11
	REPUB OF SRI LANKA 6.75%	6.75	1,210	742	77,590	2028/4/18
	REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,435	1,639	171,340	2029/3/15
	REPUBLIC MOZAMBIQUE 5%	5.0	230	192	20,132	2031/9/15
	REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	499	425	44,494	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	460	398	41,617	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	330	278	29,112	2048/5/8
	REPUBLIC OF BELARUS 6.2%	6.2	200	193	20,249	2030/2/28
	REPUBLIC OF BELI SINK S	4.9375	152	69	7,258	2034/2/20
	REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	1,180	1,299	135,769	2029/5/30
	REPUBLIC OF BRAZIL 4.75%	4.75	710	741	77,495	2050/1/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA 3%	3.0	210	219	22,907	2030/1/30
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	460	506	52,941	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	1,400	1,533	160,259	2026/5/3
	REPUBLIC OF GUAT 4.875%	4.875	650	736	76,931	2028/2/13
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	354	37,010	2028/2/28
	REPUBLIC OF KENYA 8.25%	8.25	320	340	35,606	2048/2/28
	REPUBLIC OF NIGE 6.5%	6.5	880	903	94,442	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.143%	7.143	200	206	21,529	2030/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.625%	7.625	200	199	20,856	2047/11/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	1,110	1,121	117,205	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	260	274	28,641	2032/2/16
	REPUBLIC OF PARA 4.625%	4.625	330	350	36,654	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	687	71,836	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	840	968	101,147	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	740	978	102,225	2044/8/11
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	307	32,115	2030/6/22

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償 還 年 月 日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	REPUBLIC OF SRI 6.125%	6.125	200	127	13,327	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	6.2	290	178	18,624	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	6.85	1,050	665	69,524	2025/11/3
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	310	300	31,417	2030/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY 6%	6.0	270	276	28,888	2027/3/25
	REPUBLIC OF ZAMB 5.375%	5.375	790	347	36,317	2022/9/20
	ROMANIA 3%	3.0	270	289	30,272	2031/2/14
	ROMANIA 4%	4.0	1,080	1,181	123,417	2051/2/14
	ROMANIA 5.125%	5.125	570	735	76,842	2048/6/15
	RUSSIAN FEDERATION 4.75%	4.75	2,200	2,540	265,411	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION 5.1%	5.1	600	754	78,810	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION 4.375%	4.375	1,400	1,621	169,456	2029/3/21
	SAUDI INT BOND 5.25%	5.25	200	276	28,882	2050/1/16
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	272	28,444	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIO 4.625%	4.625	200	252	26,381	2047/10/4
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	1,010	1,290	134,840	2060/4/22
	SHARJAH SUKUK PRO 3.234%	3.234	216	225	23,597	2029/10/23
	SHARJAH SUKUK PRO 3.234%	3.234	300	313	32,754	2029/10/23
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	2,234	908	94,906	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	4,268	1,594	166,590	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	1,050	407	42,565	2041/7/9
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	248	110	11,521	2029/7/9
	SINK BELIZE 4.9375%	4.9375	20	9	976	2034/2/20
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	280	322	33,651	2030/6/1
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	730	929	97,077	2050/6/1
	SINK IVORY COAST 6.125%	6.125	200	211	22,071	2033/6/15
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	1,400	1,433	149,745	2032/9/1
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	429	202	21,199	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	86	58	6,079	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	2,919	1,631	170,419	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	1,699	873	91,235	2040/7/31
	SINK REP OF GABON 6.375%	6.375	219	217	22,702	2024/12/12
	SINK REP OF GABON 6.625%	6.625	330	316	33,023	2031/2/6
	SINK REP OF GHANA 6.375%	6.375	200	197	20,634	2027/2/11
	SINK REP OF GHANA 7.625%	7.625	630	628	65,678	2029/5/16
	SINK REP OF GHANA 8.125%	8.125	270	268	28,086	2032/3/26
	SINK REP OF GHANA 8.627%	8.627	570	547	57,171	2049/6/16
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	460	491	51,395	2027/5/22
	SINK REP OF KENYA 8%	8.0	600	656	68,545	2032/5/22
	SINK REP OF PANAMA 3.8%	3.8	640	753	78,694	2060/7/23
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	230	293	30,698	2050/4/16
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	562	58,797	2056/4/1
	SINK REP OF PARAGUAY 5.4%	5.4	310	385	40,243	2050/3/30
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	396	41,443	2055/4/20
	SINK UKRAINE GOVT 7.375%	7.375	200	208	21,731	2032/9/25
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	340	355	37,132	2027/9/27
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	840	865	90,396	2029/9/30
	SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	1,230	1,194	124,775	2049/9/30
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	530	629	65,757	2060/5/13

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	STATE OF ISRAEL 3.875%	3.875	590	716	74,838	2050/7/3
	STATE OF QATAR 4.4%	4.4	1,230	1,623	169,633	2050/4/16
	STATE OF QATAR 4.625%	4.625	600	813	85,001	2046/6/2
	STATE OF QATAR 4.817%	4.817	360	498	52,081	2049/3/14
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	600	854	89,271	2048/4/23
	TAJKISTAN INT B 7.125%	7.125	200	156	16,338	2027/9/14
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	215	22,530	2030/6/26
	TURKEY REP OF 4.25%	4.25	548	524	54,750	2026/4/14
	TURKEY REP OF 4.875%	4.875	730	711	74,363	2026/10/9
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	226	230	24,092	2024/3/22
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	1,340	1,213	126,834	2047/5/11
	TURKEY REP OF 6%	6.0	1,170	1,098	114,754	2041/1/14
	UKRAINE GOVERNMENT 7.75%	7.75	300	325	33,959	2026/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT 8.994	8.994	720	793	82,936	2024/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	612	583	60,924	2040/5/31
	UKRAINE GOVT 7.253%	7.253	330	338	35,405	2033/3/15
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	100	103	10,818	2021/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	710	753	78,705	2022/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	180	193	20,198	2023/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	800	860	89,852	2024/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	240	258	26,980	2025/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	848	917	95,853	2027/9/1
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	1,180	1,180	123,286	2031/5/24
	UNITED MEXICAN 3.6%	3.6	400	436	45,553	2025/1/30
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	920	920	96,121	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.5%	4.5	440	505	52,809	2050/1/31
	UNITED MEXICAN 4.6%	4.6	370	425	44,492	2048/2/10
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	330	34,511	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	870	1,060	110,804	2051/4/27
	VENEZUELA 8.25%	—	65	5	611	2024/10/13
地方債証券 特殊債券(除く金融債)	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	252	268	28,023	2028/2/15
	BANCO DO BRASIL VAR	6.25	820	825	86,230	9998/12/31
	BANCO DO BRASIL VAR	9.0	200	222	23,194	9998/12/31
	BANCO LATINOAMERI 2.375%	2.375	380	390	40,794	2025/9/14
	EASTERN & SOUTHE 5.375%	5.375	630	642	67,178	2022/3/14
	EASTERN & SOUTHERN 4.875	4.875	1,780	1,836	191,870	2024/5/23
	GAZPROM (GAZ CAP 7.288%	7.288	190	269	28,207	2037/8/16
	PETROBRAS GLOBAL 6.85%	6.85	60	69	7,220	2115/6/5
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	9,360	224	23,470	2022/10/28
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	4,070	132	13,820	2026/11/15
	PETROLEOS DE VEN 6% SINK	—	1,900	60	6,352	2024/5/16
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	200	156	16,351	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	300	272	28,444	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	273	223	23,388	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	214	22,388	2026/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	80	78	8,168	2027/3/13
	REP OF PAKISTAN 5.625%	5.625	830	843	88,127	2022/12/5
	SHARJAH SUKUK PR 4.226%	4.226	450	502	52,525	2028/3/14
	SHARJAH SUKUK PRO 3.854%	3.854	350	381	39,824	2026/4/3

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	455	603	63,039	2043/4/30
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	1,030	1,271	132,870	2047/11/2
	AEROPUERTOS DOMI 6.75%	6.75	450	418	43,724	2029/3/30
	AKBANK TAS VAR	6.797	220	208	21,786	2028/4/27
	ALTICE FINANCING 7.5%	7.5	240	254	26,609	2026/5/15
	ALTICE FINANCING 7.5%	7.5	200	212	22,174	2026/5/15
	AXIATA SPV5 LABU 3.064%	3.064	200	201	21,010	2050/8/19
	BANCO DE BOGOTA 6.25%	6.25	920	1,026	107,295	2026/5/12
	BANCO DE PANAMA 2.5%	2.5	280	280	29,327	2030/8/11
	BANCO DO BRASIL 4.75%	4.75	410	439	45,955	2024/3/20
	BANCO MERCANTIL VAR	6.75	430	442	46,274	9998/12/31
	BANCO MERCANTIL VAR	7.5	260	273	28,556	9998/12/31
	BANCO SANTANDER 5.375%	5.375	240	270	28,253	2025/4/17
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	224	23,438	2033/1/18
	BHARTI AIRTEL IN 5.125%	5.125	200	213	22,339	2023/3/11
	BLUESTAR FIN HD VAR	3.875	820	824	86,101	9998/12/31
	BRAZIL LOAN TRUS 5.477%	5.477	277	287	30,055	2023/7/24
	BRF SA 4.875%	4.875	200	209	21,849	2030/1/24
	BRF SA 5.75%	5.75	200	202	21,151	2050/9/21
	CEMEX SAB DE CV 5.2%	5.2	280	301	31,461	2030/9/17
	CEMEX SAB DE CV 5.45%	5.45	200	215	22,476	2029/11/19
	CNAC HK FINBRIDGE 3.375%	3.375	220	225	23,531	2024/6/19
	CNAC HK FINBRIDGE CO 3%	3.0	520	498	52,082	2030/9/22
	CNTL AMR BOTTLIN 5.75%	5.75	180	190	19,855	2027/1/31
	CODELCO INC 3.15%	3.15	320	346	36,181	2030/1/14
	COMCEL TRUST (CO 6.875%	6.875	400	407	42,601	2020/11/18
	CORP LINDLEY SA 4.625%	4.625	88	91	9,521	2023/4/12
	CORP LINDLEY SA 6.75%	6.75	367	376	39,368	2021/11/23
	CREDIT BANK OF M VAR	7.5	470	455	47,632	2027/10/5
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	181	18,920	2025/10/10
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	372	38,944	2029/7/18
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	200	240	25,098	2048/9/25
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	130	13,582	2037/7/2
	DP WORLD SALAAM VAR	6.0	950	1,027	107,320	2049/12/31
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	223	23,299	2030/5/7
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	200	216	22,570	2028/8/10
	FORTUNE STAR BVI 5.95%	5.95	200	203	21,261	2025/10/19
	GALAXY PIPELINE 2.625%	2.625	200	205	21,418	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE 3.25%	3.25	230	236	24,751	2040/9/30
	GAZPROM PJSC (GAZ) 3.25%	3.25	1,820	1,838	192,055	2030/2/25
	GAZPROM PJSC VAR	4.5985	820	821	85,834	9998/12/31
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	330	361	37,796	2029/7/31
	GREENKO DUTCH BV 4.875%	4.875	240	241	25,263	2022/7/24
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	212	22,195	2026/7/29
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	224	23,403	2024/12/1
	GRUPO AVAL LTD 4.375%	4.375	220	220	23,002	2030/2/4
	HUARONG FIN 2019 3.375%	3.375	200	202	21,150	2030/2/24
	HUARONG FINANC II 4.875%	4.875	200	223	23,338	2026/11/22
	HUARONG FINANCE 2017 VAR	4.0	200	202	21,137	9998/12/31

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	HUARONG FINANCE 3.75%	3.75	410	428	44,791	2024/5/29
	HUARONG FINANCE 3.875%	3.875	480	503	52,595	2029/11/13
	HUARONG FINANCEII 4.625%	4.625	200	219	22,900	2026/6/3
	INDONESIA ASAHAN 5.8%	5.8	200	244	25,506	2050/5/15
	ITAU UNIBANCO HL 4.625%	4.625	250	226	23,646	9998/12/31
	KAISA GROUP HOLD 11.25%	11.25	200	193	20,236	2025/4/16
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	230	246	25,775	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	214	22,413	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NATION 4.75%	4.75	610	693	72,496	2027/4/19
	LEVIATHAN BOND LTD 5.75%	5.75	310	323	33,846	2023/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD 6.75%	6.75	150	162	16,964	2030/6/30
	LUKOIL INTL FINA 4.563%	4.563	420	448	46,829	2023/4/24
	MEITUAN 3.05%	3.05	250	254	26,575	2030/10/28
	METINVEST BV 7.75%	7.75	350	364	38,030	2023/4/23
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	346	36,192	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	202	21,152	2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	186	19,433	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	883	813	85,005	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	186	19,433	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	330	304	31,768	2047/7/31
	MHP SE 7.75%	7.75	210	226	23,613	2024/5/10
	MTN MAURITIUS IN 4.755%	4.755	400	415	43,398	2024/11/11
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	228	23,914	2026/10/13
	MUMTALAKAT SUKUK 4.1%	4.1	350	351	36,693	2027/1/21
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	287	30,071	9998/12/31
	PETROBRAS FIN 5.093%	5.093	36	39	4,113	2030/1/15
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	119	106	11,102	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	160	156	16,352	2027/1/23
	PETROLEOS MEXICA 6.875%	6.875	60	61	6,432	2025/10/16
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	286	241	25,194	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	539	483	50,472	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	20	16	1,755	2047/9/21
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	600	786	82,199	2050/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.8%	4.8	280	399	41,696	2060/4/21
	PHOSAGRO(PHOS BO 3.949%	3.949	380	396	41,377	2023/4/24
	PROSUS NV 3.68%	3.68	720	783	81,854	2030/1/21
	PROSUS NV 4.027%	4.027	200	213	22,254	2050/8/3
	PTT TREASURY CENTRE 3.7%	3.7	370	374	39,152	2070/7/16
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	200	205	21,418	2030/1/22
	ROYAL CAPITAL BV VAR	5.0	200	201	21,026	9998/12/31
	SAMARCO MINERACA 5.75%	—	200	111	11,629	2023/10/24
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	650	661	69,100	2024/3/27
	SINK LIMA METROLINE4.35%	4.35	200	221	23,116	2036/4/5
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	195	203	21,280	2034/6/1
	SINK TELECOM ARGENT 8.5%	8.5	21	17	1,872	2025/8/6
	SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	219	22,946	2025/1/28
	SOFTBANK GROUP C VAR	6.0	200	190	19,857	9998/12/31
	STATE OIL CO OF 6.95%	6.95	210	260	27,234	2030/3/18
	STUDIO CITY FINANCE 6%	6.0	200	209	21,888	2025/7/15

種類	銘柄名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SUNNY EXPRESS VAR	3.35	200	202	21,176	9998/12/31
	SYNGENTA FINANCE 5.182%	5.182	710	776	81,080	2028/4/24
	TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	400	408	42,711	2025/8/15
	TENGIZCHEVROIL FIN 3.25%	3.25	200	206	21,554	2030/8/15
	TURKIYE VAKIFLAR 5.25%	5.25	840	802	83,813	2025/2/5
	YAPI VE KREDI BANK 8.25%	8.25	610	646	67,556	2024/10/15
	YAPI VE KREDI VAR	13.875	480	523	54,663	9998/12/31
	YUZHOU PROPERTIES 7.7%	7.7	200	204	21,379	2025/2/20
	ZHENRO PROPERTIES VAR	10.25	200	205	21,451	9998/12/31
	小 計	—	—	—	15,657,244	—
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ		
	SYNGENTA FINANCE 1.25%	1.25	100	97	12,070	2027/9/10
	(ユーロ…その他)					
国 債 証 券	ARAB REP OF EGYPT 4.75%	4.75	1,060	1,071	132,813	2025/4/11
	ARAB REP OF EGYPT 6.375%	6.375	620	629	78,067	2031/4/11
	CROATIA 1.5%	1.5	830	888	110,071	2031/6/17
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	126	15,713	2050/11/17
	HUNGARY 1.75%	1.75	280	308	38,173	2035/6/5
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	1,040	1,230	152,542	2028/6/14
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	288	35,752	2031/11/27
	MACEDONIA 2.75%	2.75	420	441	54,657	2025/1/18
	MACEDONIA 5.625%	5.625	1,070	1,192	147,825	2023/7/26
	NORTH MACEDONIA 3.675%	3.675	240	265	32,868	2026/6/3
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	423	52,514	2026/9/18
	REP OF KAZAKHSTAN 2.375%	2.375	240	266	33,054	2028/11/9
	REP OF PHILIPPINES 0.7%	0.7	100	99	12,281	2029/2/3
	REP OF PHILIPPINES 0.875	0.875	160	161	19,979	2027/5/17
	REP OF SERBIA 3.125%	3.125	440	485	60,191	2027/5/15
	REPUBLIC OF ALBANIA 3.5%	3.5	380	403	50,040	2027/6/16
	REPUBLIC OF EGYPT 4.75%	4.75	100	100	12,483	2026/4/16
	REPUBLIC OF EGYPT 5.625%	5.625	470	467	57,924	2030/4/16
	REPUBLIC OF SENE 4.75%	4.75	590	605	75,044	2028/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	470	468	58,033	2029/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY 5.2%	5.2	430	447	55,492	2026/2/16
	ROMANIA 2%	2.0	260	269	33,392	2032/1/28
	ROMANIA 2.124%	2.124	120	125	15,504	2031/7/16
	ROMANIA 2.5%	2.5	140	151	18,777	2030/2/8
	ROMANIA 2.875%	2.875	850	949	117,694	2029/3/11
	ROMANIA 3.375%	3.375	333	365	45,244	2050/1/28
	ROMANIA 3.624%	3.624	460	540	66,989	2030/5/26
	RUSSIAN FEDERATION 1.85%	1.85	1,000	1,010	125,179	2032/11/20
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	194	73	9,112	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	2	306	2029/7/9
	SINK IVORY COAST 6.625%	6.625	800	815	101,011	2048/3/22
	TURKEY REP OF 3.25%	3.25	460	443	54,999	2025/6/14
	UKRAINE GOVT 4.375%	4.375	250	226	28,072	2030/1/27
特殊債券(除く金融債)	PETROLEOS MEXICA 3.75%	3.75	680	663	82,251	2024/2/21
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	850	861	106,764	2023/3/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BNQ CEN TUNISIA 6.75%	6.75	210	197	24,433	2023/10/31
	GAZPROM GAZ CAPI 2.949%	2.949	360	373	46,291	2024/1/24
	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	100	93	11,623	2026/10/9
	NE PROPERTY BV 3.375%	3.375	100	101	12,517	2027/7/14
	NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	257	31,922	2024/11/23
	PPF TELECOM GROUP 3.25%	3.25	180	184	22,810	2027/9/29
	小 計	—	—	—	2,252,495	—
合 計	—	—	—	17,909,739	—	

(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) 金額の単位未満切捨て。

(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) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	788
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	975
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	111
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	—	81
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	1,413	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	253	—
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	862	—
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	269	—
国	米 国 国 債 先 物 5 年	1,966	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	222
	E U R O \$ 9 0 D A Y S 金 利 先 物	26	—

(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) 単位未満切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2020年11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	17,909,739	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,003,234	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	18,912,973	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (18,470,875千円) の投資信託財産総額 (18,912,973千円) に対する比率は97.7%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=104.48円、1メキシコペソ=5.16円、1ユーロ=123.94円、1ハンガリーフォリント=0.3449円、1ポーランドズロチ=27.62円、1南アフリカランド=6.82円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年11月17日
(A) 資 産	23,255,752,075円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	414,703,194
公 社 債 (評 価 額)	17,909,739,877
未 収 入 金	4,568,186,538
未 収 利 息	233,285,413
前 払 費 用	9,181,270
差 入 委 託 証 拠 金	120,655,783
(B) 負 債	4,894,281,422
未 払 金	4,785,112,870
未 払 解 約 金	109,168,525
未 払 利 息	27
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,361,470,653
元 本	6,077,216,407
次 期 繰 越 損 益 金	12,284,254,246
(D) 受 益 権 総 口 数	6,077,216,407口
1万口当たり基準価額 (C/D)	30,214円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2020年5月19日 至2020年11月17日
(A) 配 当 等 収 益	429,010,098円
受 取 利 息	428,573,149
そ の 他 収 益 金	443,828
支 払 利 息	△ 6,879
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,872,656,207
売 買 益	2,447,956,926
売 買 損	△ 575,300,719
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 33,642,298
取 引 益	63,926,808
取 引 損	△ 97,569,106
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,433,280
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,266,590,727
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,983,253,604
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	410,356,788
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,375,946,873
(I) 計 (E + F + G + H)	12,284,254,246
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	12,284,254,246

(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6,581,878,641円、当作成期間中において、追加設定元本額は211,566,097円、同解約元本額は716,228,331円です。
 (注5) 元本の内訳 FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定) 4,222,973,754円
 G S新成長国債券ファンド 1,854,242,653円