

第191期末(2021年5月17日)		第186期～第191期	
基準価額	8,323円	騰落率	4.27%
純資産総額	5,457百万円	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。

■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。

GS新成長国債券ファンド

愛称:花ボンド

追加型投信／海外／債券

第186期(決算日2020年12月17日)
 第187期(決算日2021年1月18日)
 第188期(決算日2021年2月17日)
 第189期(決算日2021年3月17日)
 第190期(決算日2021年4月19日)
 第191期(決算日2021年5月17日)

作成対象期間:2020年11月18日～2021年5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186期～第191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・アセット・マネジメントが判断した、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
 お問い合わせ先: 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)	参考指標		債 券 組入比率	純資産 総 額		
			税引前 分配金	期 中 騰落率			期 中 騰落率	
		円	円	%	%	百万円		
①	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
②	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
③	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
④	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
⑤	186期(2020年12月17日)	8,268	40	1.1	27,558	1.2	94.5	5,589
	187期(2021年1月18日)	8,169	40	△0.7	27,414	△0.5	97.0	5,512
	188期(2021年2月17日)	8,293	40	2.0	27,989	2.1	97.9	5,522
	189期(2021年3月17日)	8,239	40	△0.2	28,105	0.4	96.3	5,465
	190期(2021年4月19日)	8,286	40	1.1	28,333	0.8	94.3	5,444
	191期(2021年5月17日)	8,323	40	0.9	28,737	1.4	93.2	5,457

(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186期	(期 首)2020年11月17日	8,217	—	27,245	—	98.1
	11月末	8,231	0.2	27,355	0.4	97.4
	(期 末)2020年12月17日	8,308	1.1	27,558	1.2	94.5
第187期	(期 首)2020年12月17日	8,268	—	27,558	—	94.5
	12月末	8,304	0.4	27,569	0.0	96.6
	(期 末)2021年1月18日	8,209	△0.7	27,414	△0.5	97.0
第188期	(期 首)2021年1月18日	8,169	—	27,414	—	97.0
	1月末	8,237	0.8	27,554	0.5	98.5
	(期 末)2021年2月17日	8,333	2.0	27,989	2.1	97.9
第189期	(期 首)2021年2月17日	8,293	—	27,989	—	97.9
	2月末	8,130	△2.0	27,522	△1.7	98.7
	(期 末)2021年3月17日	8,279	△0.2	28,105	0.4	96.3
第190期	(期 首)2021年3月17日	8,239	—	28,105	—	96.3
	3月末	8,260	0.3	28,110	0.0	96.0
	(期 末)2021年4月19日	8,326	1.1	28,333	0.8	94.3
第191期	(期 首)2021年4月19日	8,286	—	28,333	—	94.3
	4月末	8,276	△0.1	28,439	0.4	93.6
	(期 末)2021年5月17日	8,363	0.9	28,737	1.4	93.2

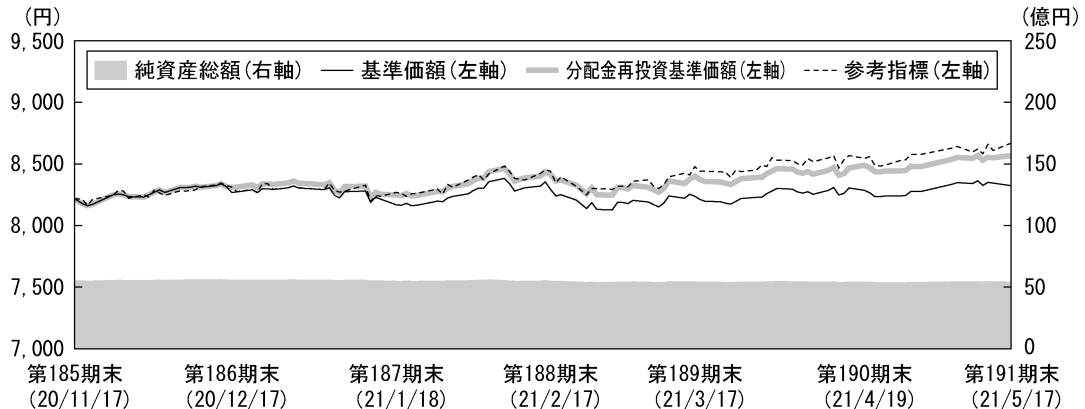
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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11月18日～2021年5月17日）



第186期首：8,217円

第191期末：8,323円

（当作成期中にお支払いした分配金：240円）

騰落率：+4.27%（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・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) 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8,217円から106円上昇し、期末には8,323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）が縮小したことや、米ドルに対して円安が進行したことなどが、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、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、新型コロナウイルス・ワクチンや米経済対策への期待などを背景とした投資家のリスク志向の高まりから、期初から縮小傾向で推移しました。2021年1月から2月にかけては、米国株式市場の動向に左右されつつ、米金利の上昇が嫌気されたことなどから、スプレッドは拡大しました。3月以降は、米国株式市場が概ね堅調にしたことや、良好な中国の1-3月期GDP（国内総生産）などを背景に投資家のリスク志向が改善したことなどからスプレッドは縮小し、期を通じてみると縮小する結果となりました。国別にみると、ザンビアやエクアドルなどが大幅に上昇した一方、ベリーズやアルゼンチンなどは下落しました。

<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上昇しました。

米ドルは、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となりやすい環境のなか、期初から円に対して緩やかな下落基調で推移しました。1月以降は、バイデン新政権による大規模な追加経済対策に伴う国債増発懸念などから米金利が急上昇するなか、日米間での金利差拡大を意識した円売りドル買いが急速に進みました。期末にかけて、米金利が低下基調に転じたことなどから、米ドルは円に対して下落する局面もあったものの、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

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。

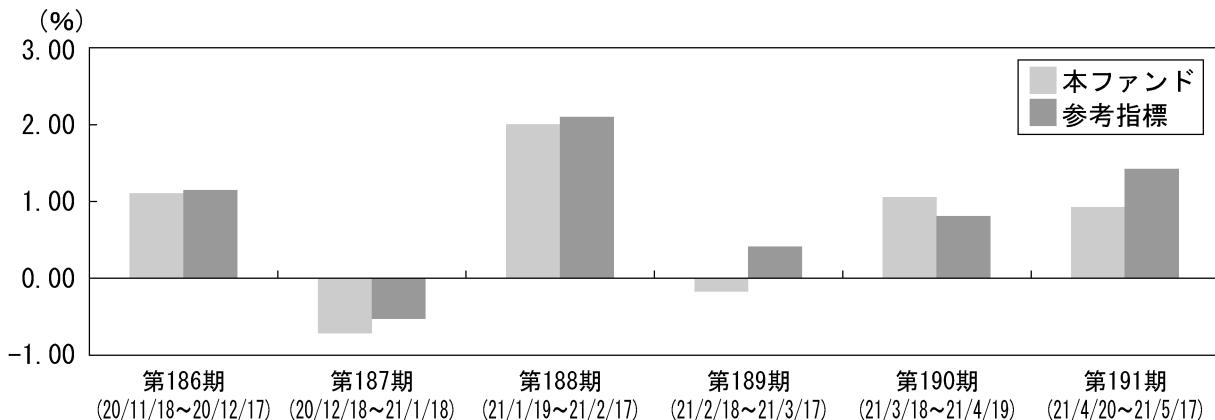
<本マザーファンド>

期首においては、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ました。期末においては、パラグアイやインドネシアなどをオーバーウェイトとする一方、チリ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+4.27%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+5.48%となりました。

エクアドルやパナマ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、アルゼンチンやトルコ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186期から第191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、世界的に財政出動や緩和的な金融政策が実施されていることに加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などが支援材料になると考えます。米金利の上昇は新興国資産からの資金流出リスクを招く可能性があるものの、経常収支が過去と比較し改善していることなどから、対外的な脆弱性は低いとみています。経済成長については、新興国各国で回復度合いが異なり、観光業に依存している国は、資源高や内需拡大の恩恵を受ける国よりも景気回復が遅れる可能性を見込んでいます。またワクチン接種のペースも国ごとにばらつきがあるとみています。引き続き新型コロナウイルスや世界経済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。

ポートフォリオについては、パラグアイやインドネシアなどを強気にみる一方、チリやウルグアイなどを弱気にみています。パラグアイは、財政規律が維持されており、債務負担が低水準であることなどから、強気にみています。チリについては、財政赤字が拡大したこと、今後財政健全化に向けた動きが経済活動の重石となる可能性があることから、弱気にみています。

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2021年5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

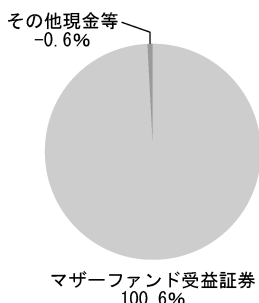
■本ファンドの組入資産の内容（2021年5月17日現在）

○組入れファンド

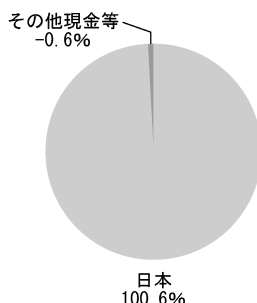
（組入銘柄数：1銘柄）

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

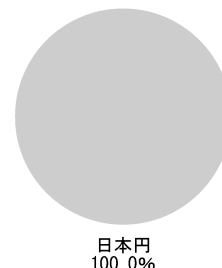
○資産別配分



○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

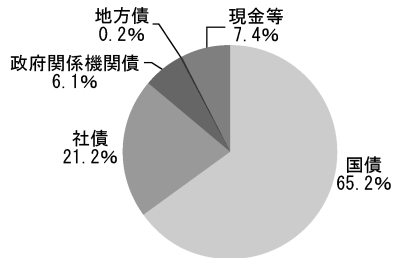
新成長国債券マザーファンド（2021年5月17日現在）

○債券特性値

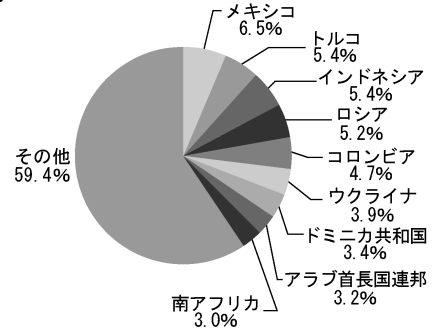
最終利回り : 5.00%

デュレーション : 8.15年

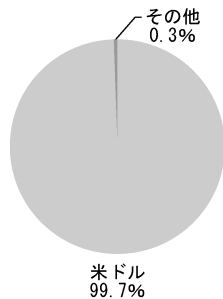
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 323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	1.7%
2	コロンビア国債 8.125% 2024年5月21日	国債	USD	1.4%
3	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	1.2%
4	エクアドル国債 0.5% 2035年7月31日	国債	USD	1.2%
5	インドネシア・イスラム国債 4.4% 2028年3月1日	国債	USD	1.2%
6	ドミニカ共和国国債 6.875% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
7	ロシア国債 4.375% 2029年3月21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	1.0%
9	インドネシア国債 3.75% 2028年6月14日	国債	EUR	1.0%
10	カタール国債 4.4% 2050年4月16日	国債	USD	1.0%

(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186期～第191期 2020年11月18日～2021年5月17日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	65円 (31)	0.791% (0.382)	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)	(0.355)	
(受託会社)	(4)	(0.055)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.004 (0.004)	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 (0)	0.030 (0.005)	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)	(2)	(0.023)	
合計	67	0.825	

期中の平均基準価額は8,239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。

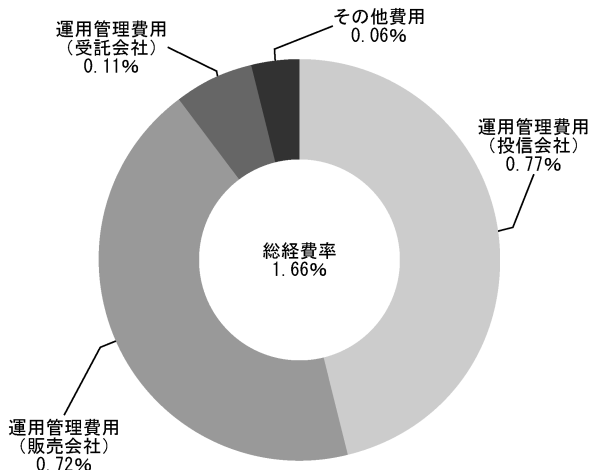
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.66%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11月18日から2021年5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186期～第191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	68,237	210,574	193,558	597,555

■利害関係人との取引状況等(2020年11月18日から2021年5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(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

種 類	第185期末	第191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	1,854,242	1,728,921	5,490,535

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月17日現在

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新 成 長 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	5,490,535	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,862	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,512,397	100.0

(注1) 新成長国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(16,390,486千円)の投資信託財産総額(16,641,749千円)に対する比率は98.5%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=109.45円、1メキシコペソ=5.4943円、1ユーロ=132.77円、1ハンガリーフォリント=0.373796円、1ポーランドズロチ=29.314円、1南アフリカランド=7.73円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2020年12月17日	2021年 1月18日	2021年 2月17日	2021年 3月17日	2021年 4月19日	2021年 5月17日
(A) 資 産	5,638,666,143円	5,559,858,929円	5,558,287,265円	5,510,110,391円	5,484,106,751円	5,512,397,749円
新成長国債債券マザー ファンド(評価額)	5,624,408,083	5,547,043,955	5,556,422,244	5,498,485,095	5,479,350,786	5,490,535,680
未 収 入 金	14,258,060	12,814,974	1,865,021	11,625,296	4,755,965	21,862,069
(B) 負 債	48,784,951	47,807,746	35,961,986	45,013,186	39,151,801	54,956,823
未払収益分配金	27,043,730	26,989,044	26,637,648	26,532,804	26,284,366	26,229,803
未払解約金	14,258,060	12,814,974	1,865,021	11,625,296	4,755,965	21,862,069
未払信託報酬	7,326,039	7,823,250	7,271,767	6,676,296	7,865,218	6,656,540
その他未払費用	157,122	180,478	187,550	178,790	246,252	208,411
(C) 純資産総額(A-B)	5,589,881,192	5,512,051,183	5,522,325,279	5,465,097,205	5,444,954,950	5,457,440,926
元 本	6,760,932,619	6,747,261,229	6,659,412,081	6,633,201,245	6,571,091,510	6,557,450,860
次期繰越損益金	△1,171,051,427	△1,235,210,046	△1,137,086,802	△1,168,104,040	△1,126,136,560	△1,100,009,934
(D) 受益権総口数	6,760,932,619口	6,747,261,229口	6,659,412,081口	6,633,201,245口	6,571,091,510口	6,557,450,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,268円	8,169円	8,293円	8,239円	8,286円	8,323円

(注) 当作成期首元本額は6,776,445,329円、当作成期間(第186期～第191期)中において、追加設定元本額は254,764,005円、同解約元本額は473,758,474円です。

■ 損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	自2020年11月18日 至2020年12月17日	自2020年12月18日 至2021年1月18日	自2021年1月19日 至2021年2月17日	自2021年2月18日 至2021年3月17日	自2021年3月18日 至2021年4月19日	自2021年4月20日 至2021年5月17日
(A) 有価証券売買損益	68,655,868円	△ 31,579,100円	115,852,783円	△ 1,705,763円	65,418,988円	56,722,590円
売 買 益	69,961,467	185,194	118,233,034	1,632,584	67,432,483	58,637,244
売 買 損	△ 1,305,599	△ 31,764,294	△ 2,380,251	△ 3,338,347	△ 2,013,495	△ 1,914,654
(B) 信託報酬等	△ 7,483,161	△ 8,003,728	△ 7,459,317	△ 6,855,086	△ 8,111,470	△ 6,864,951
(C) 当期損益金(A+B)	61,172,707	△ 39,582,828	108,393,466	△ 8,560,849	57,307,518	49,857,639
(D) 前期繰越損益金	△ 421,058,519	△ 383,140,363	△ 441,376,094	△ 355,847,659	△ 386,157,947	△ 351,543,320
(E) 追加信託差損益金	△ 784,121,885	△ 785,497,811	△ 777,466,526	△ 777,162,728	△ 771,001,765	△ 772,094,450
(配当等相当額)	(288,668,741)	(290,370,023)	(288,153,753)	(288,746,721)	(286,790,389)	(288,081,685)
(売買損益相当額)	(△1,072,790,626)	(△1,075,867,834)	(△1,065,620,279)	(△1,065,909,449)	(△1,057,792,154)	(△1,060,176,135)
(F) 計 (C + D + E)	△1,144,007,697	△1,208,221,002	△1,110,449,154	△1,141,571,236	△1,099,852,194	△1,073,780,131
(G) 収益分配金	△ 27,043,730	△ 26,989,044	△ 26,637,648	△ 26,532,804	△ 26,284,366	△ 26,229,803
次期繰越損益金(F+G)	△1,171,051,427	△1,235,210,046	△1,137,086,802	△1,168,104,040	△1,126,136,560	△1,100,009,934
追加信託差損益金	△ 784,121,885	△ 785,497,811	△ 777,466,526	△ 777,162,728	△ 771,001,765	△ 772,094,450
(配当等相当額)	(288,747,546)	(290,460,323)	(288,210,153)	(288,808,997)	(286,823,550)	(288,170,523)
(売買損益相当額)	(△1,072,869,431)	(△1,075,958,134)	(△1,065,676,679)	(△1,065,971,725)	(△1,057,825,315)	(△1,060,264,973)
分配準備積立金	283,923,996	267,354,519	254,935,583	238,695,967	230,617,133	218,921,243
繰越損益金	△ 670,853,538	△ 717,066,754	△ 614,555,859	△ 629,637,279	△ 585,751,928	△ 546,836,727

(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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2020年11月18日 ~2020年12月17日	2020年12月18日 ~2021年1月18日	2021年1月19日 ~2021年2月17日	2021年2月18日 ~2021年3月17日	2021年3月18日 ~2021年4月19日	2021年4月20日 ~2021年5月17日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.481	0.487	0.480	0.483	0.480	0.478
当期の収益	27	19	28	19	32	25
当期の収益以外	12	20	11	20	7	14
翌期繰越分配対象額	847	826	815	795	787	773

- (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。

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・運用の基本方針において投資判断を行う者の表記を明確にするため文言を整備しました。

新成長国債券 マザーファンド

親投資信託

第32期(決算日2021年5月17日)

作成対象期間: 2020年11月18日～2021年5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・アセット・マネジメントが判断した、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。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
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
32期(2021年5月17日)	31,757	5.1	28,737	5.5	92.6	16,346

(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

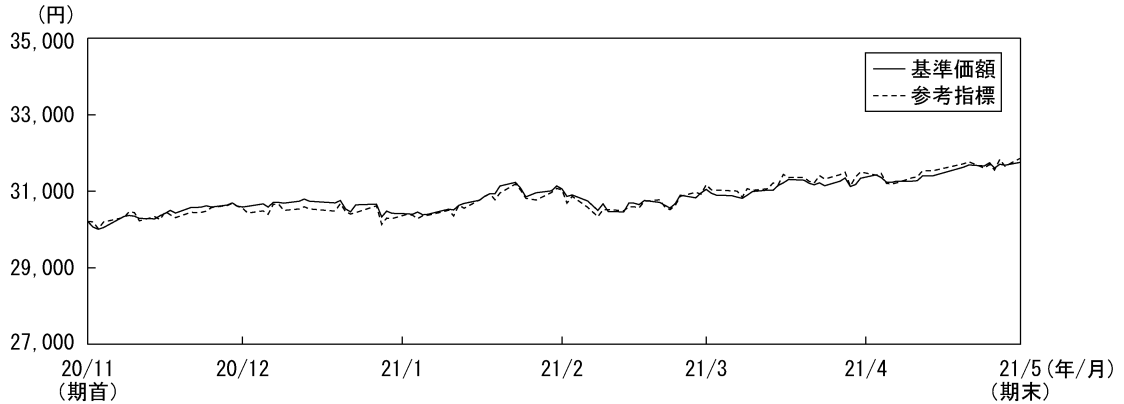
年月日	基準価額		参考指標		債券組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2020年11月17日	30,214	—	27,245	—	97.5
11月末	30,283	0.2	27,355	0.4	97.3
12月末	30,741	1.7	27,569	1.2	96.5
2021年1月末	30,684	1.6	27,554	1.1	98.5
2月末	30,470	0.8	27,522	1.0	98.6
3月末	31,150	3.1	28,110	3.2	96.0
4月末	31,405	3.9	28,439	4.4	93.6
(期末)					
2021年5月17日	31,757	5.1	28,737	5.5	92.6

(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11月18日～2021年5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30,214円から1,543円上昇し、期末には31,757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) が縮小したことや、米ドルに対して円安が進行したことが、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、新型コロナウイルス・ワクチンや米経済対策への期待などを背景とした投資家のリスク志向の高まりから、期初から縮小傾向で推移しました。2021年1月から2月にかけては、米国株式市場の動向に左右されつつ、米金利の上昇が嫌気されたことなどから、スプレッドは拡大しました。3月以降は、米国株式市場が概ね堅調にしたことや、良好な中国の1-3月期GDP（国内総生産）などを背景に投資家のリスク志向が改善したことなどからスプレッドは縮小し、期を通じてみると縮小する結果となりました。国別にみると、ザンビアやエクアドルなどが大幅に上昇した一方、ベリーズやアルゼンチンなどは下落しました。

<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上昇しました。

米ドルは、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けて、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となりやすい環境のなか、期初から円に対して緩やかな下落基調で推移しました。1月以降は、バイデン新政権による大規模な追加経済対策に伴う国債増発懸念などから米金利が急上昇するなか、日米間での金利差拡大を意識した円売りドル買いが急速に進みました。期末にかけて、米金利が低下基調に転じたことなどから、米ドルは円に対して下落する局面もあったものの、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。

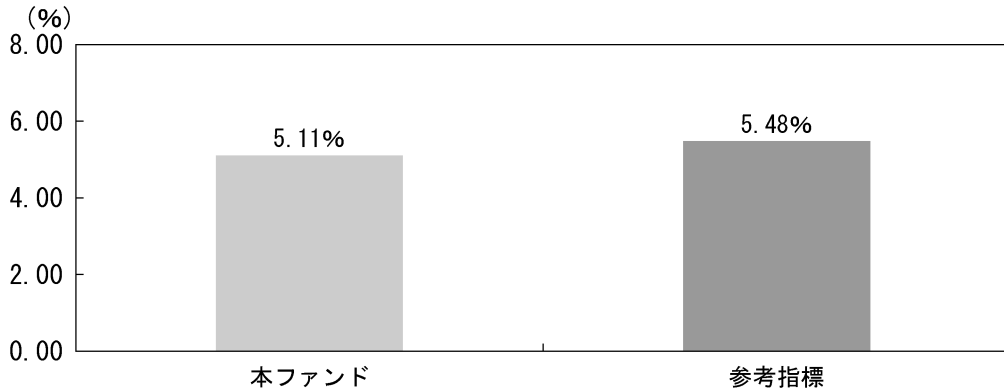
■ポートフォリオについて

期首においては、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ました。期末においては、パラグアイやインドネシアなどをオーバーウェイトとする一方、チリ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+5.11%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+5.48%となりました。

エクアドルやパナマ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、アルゼンチンやトルコ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、世界的に財政出動や緩和的な金融政策が実施されていることに加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などが支援材料になると考えます。米金利の上昇は新興国資産からの資金流出リスクを招く可能性があるものの、経常収支が過去と比較し改善していることなどから、対外的な脆弱性は低いとみています。経済成長については、新興国各国で回復度合いが異なり、観光業に依存している国は、資源高や内需拡大の恩恵を受ける国よりも景気回復が遅れる可能性を見込んでいます。またワクチン接種のペースも国ごとにばらつきがあるとみています。引き続き新型コロナウイルスや世界経済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。

ポートフォリオについては、パラグアイやインドネシアなどを強気にみる一方、チリやウルグアイなどを弱気にみています。パラグアイは、財政規律が維持されており、債務負担が低水準であることなどから、強気にみています。チリについては、財政赤字が拡大したこと、今後財政健全化に向けた動きが経済活動の重石となる可能性があることから、弱気にみています。

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2021年5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

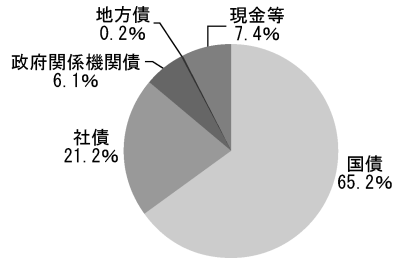
■本ファンドの組入資産の内容（2021年5月17日現在）

○債券特性値

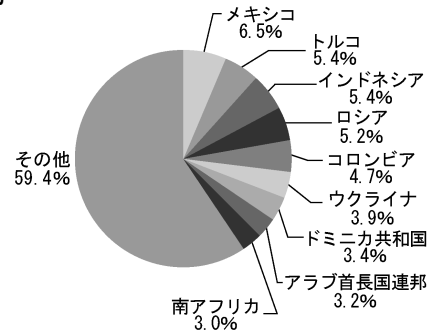
最終利回り : 5.00%

デュレーション : 8.15年

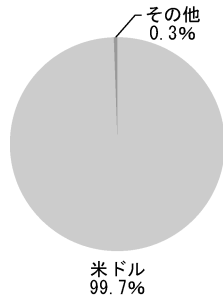
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 323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	1.7%
2	コロンビア国債 8.125% 2024年5月21日	国債	USD	1.4%
3	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	1.2%
4	エクアドル国債 0.5% 2035年7月31日	国債	USD	1.2%
5	インドネシア・イスラム国債 4.4% 2028年3月1日	国債	USD	1.2%
6	ドミニカ共和国国債 6.875% 2026年1月29日	国債	USD	1.1%
7	ロシア国債 4.375% 2029年3月21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	1.0%
9	インドネシア国債 3.75% 2028年6月14日	国債	EUR	1.0%
10	カタール国債 4.4% 2050年4月16日	国債	USD	1.0%

(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11月18日～2021年5月17日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.004% (0.004)	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)	3 (2) (1)	0.009 (0.005) (0.004)	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	4	0.013	

期中の平均基準価額は30,788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11月18日から2021年5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 50,991	千米ドル 69,530 (1,594)	
		地方債証券	—	— (31)	
		特殊債証券	851	955	
		社債券(投資法人債券を含む)	6,329	11,951 (581)	
国	ユ ー ロ	そ の 他	国債証券	千ユーロ 4,993	千ユーロ 8,192
			特殊債証券	—	241
			社債券(投資法人債券を含む)	—	377

(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10年	48	—	450	532
		米国国債先物10年	7,891	8,148	—	—
		米国国債先物2年	2,652	2,001	—	—
		米国国債先物20年	2,709	2,667	—	—
		米国国債先物30年	1,388	1,368	997	989
		米国国債先物5年	7,063	8,338	—	—
		ドイツ国債先物5年	—	—	1,508	1,968
		ドイツ国債先物10年	—	—	2,169	2,174
		ドイツ国債先物30年	—	—	221	222
		ドイツ国債先物2年	—	—	374	432
国	その他先物取引	EURO\$90DAYS金利先物	602	628	—	—

(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11月18日から2021年5月17日まで)

公社債

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
		千円	
US TREASURY N/B 1.25% 28/3/31	389,502	US TREASURY N/B 1.25% 28/3/31	389,157
US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31	383,388	US TREASURY N/B 0.75% 26/3/31	383,615
US TREASURY N/B 0.375% 25/12/31	380,522	US TREASURY N/B 1.125% 28/2/29	381,829
US TREASURY N/B 0.625% 27/12/31	376,820	US TREASURY N/B 0.375% 25/12/31	380,760
US TREASURY N/B 0.5% 26/2/28	374,945	US TREASURY N/B 0.625% 27/12/31	380,130
US TREASURY N/B 1.125% 28/2/29	365,902	US TREASURY N/B 0.5% 26/2/28	374,579
US TREASURY N/B 0.75% 28/1/31	361,402	US TREASURY N/B 0.75% 28/1/31	367,725
US TREASURY N/B 0.375% 26/1/31	359,583	US TREASURY N/B 0.375% 26/1/31	359,639
US TREASURY N/B 1.875% 51/2/15	294,383	US TREASURY N/B 1.875% 51/2/15	293,065
US TREASURY N/B 1.625% 50/11/15	196,889	US TREASURY N/B 1.625% 50/11/15	197,479

(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11月18日から2021年5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(2021年5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 140,518	千米ドル 120,835	千円 13,225,461	% 80.9	% 51.1	% 62.9	% 14.0	% 3.9
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	100	98	13,034	0.1	0.1	0.1	—	—
そ の 他	14,020	14,303	1,899,048	11.6	6.1	8.9	2.1	0.5
合 計	—	—	15,137,544	92.6	57.2	72.0	16.2	4.5

(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	
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	380	368	40,343	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 6.588%	6.588	580	608	66,647	2028/2/21
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	360	337	36,939	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	946	103,638	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	760	810	88,760	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	345	37,787	2048/2/21
	ARMENIA 3.95%	3.95	310	301	33,030	2029/9/26
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	370	369	40,440	2031/9/30
	COLOMBIA REP OF 8.125%	8.125	1,740	2,071	226,722	2024/5/21
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	340	353	38,661	2031/2/19
	DOMINICAN REP 6.5%	6.5	480	527	57,766	2048/2/15
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	366	417	45,737	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	1,390	1,622	177,551	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	1,063	116,437	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	870	943	103,303	2049/6/5
	DUBAI DOF SUKUK 2.763%	2.763	280	278	30,502	2030/9/9
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	400	371	40,660	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 6.375%	6.375	110	106	11,678	2027/1/18
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	150	145	15,966	2041/2/1
	FED REP ETHIOPIA 6.625%	6.625	230	220	24,155	2024/12/11
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	448	49,121	2050/7/28
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	710	974	106,656	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	252	27,599	2030/8/20
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	170	177	19,470	2030/6/24
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	241	26,388	2042/1/17
	KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,122	122,878	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	240	239	26,235	2028/1/25
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	541	59,219	2032/9/16
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	400	415	45,435	2030/7/7
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	667	73,071	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	510	464	50,795	2050/12/15
	LEBANESE REPUBLIC 6%	—	70	9	1,009	2023/1/27
LEBANESE REPUBLIC 6.1%	—	30	3	429	2022/10/4	
LEBANESE REPUBLIC 6.2%	—	490	64	7,065	2025/2/26	
LEBANESE REPUBLIC 6.6%	—	80	10	1,159	2026/11/27	
LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	240	30	3,386	2024/4/22	
LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	74	9	1,074	2028/11/3	
LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	1,118	146	16,083	2030/2/26	
LEBANESE REPUBLIC 6.75%	—	467	61	6,766	2027/11/29	
LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	200	26	2,877	2027/3/23	
LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	741	96	10,507	2029/5/25	
LEBANESE REPUBLIC 7%	—	70	8	973	2028/3/20	
LEBANESE REPUBLIC 7.05%	—	80	10	1,145	2035/11/2	
LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	50	6	690	2031/11/20	
LEBANESE REPUBLIC 8.2%	—	50	6	686	2033/5/17	
LEBANESE REPUBLIC 8.25%	—	40	5	549	2034/5/17	

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	
	MINISTRY OF FIN 6.378%	6.378	440	413	45,268	2031/2/24
	MONGOLIA INTL BO 5.125%	5.125	200	207	22,701	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BO 5.625%	5.625	280	294	32,222	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	970	960	105,157	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	580	661	72,368	2032/10/28
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	560	601	65,812	2031/1/25
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	380	405	44,393	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	1,550	1,750	191,627	2028/3/1
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	261	28,615	2029/2/20
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	252	27,615	2050/6/23
	PNG GOVT INTL BOND 8.375	8.375	250	249	27,350	2028/10/4
	REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	210	213	23,340	2049/11/26
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	378	41,426	2031/4/15
	REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	330	289	31,689	2061/2/15
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	770	714	78,208	2051/5/15
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	570	612	67,077	2049/5/15
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	910	980	107,318	2052/7/15
	REP OF INDONESIA 3.5%	3.5	820	816	89,317	2050/2/14
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	680	755	82,719	2070/4/15
	REP OF IRAQ 6.752%	6.752	240	244	26,806	2023/3/9
	REP OF NIGERIA 7.625%	7.625	200	199	21,812	2047/11/28
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	397	43,558	2049/1/21
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	330	340	37,247	2031/4/8
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	225	24,705	2031/4/28
	REP OF PHILIPPINES 2.65%	2.65	270	244	26,740	2045/12/10
	REP OF PHILIPPINES 2.95%	2.95	200	189	20,738	2045/5/5
	REP OF SRI LANKA 6.35%	6.35	380	279	30,538	2024/6/28
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	407	44,651	2031/6/26
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	250	248	27,225	2030/11/25
	REPUBLIC OF INDONESIA 4.75%	4.75	420	489	53,558	2029/2/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA 6.75%	6.75	1,210	809	88,549	2028/4/18
	REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,435	1,558	170,587	2029/3/15
	REPUBLIC MOZAMBIQUE 5%	5.0	230	187	20,505	2031/9/15
	REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	499	505	55,325	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	460	474	51,929	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	330	340	37,310	2048/5/8
	REPUBLIC OF BELI SINK S	4.9375	156	62	6,805	2034/2/20
	REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	1,180	1,256	137,570	2029/5/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA 3%	3.0	210	204	22,328	2030/1/30
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	460	496	54,352	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	1,040	1,132	123,987	2026/5/3
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	356	39,037	2028/2/28
	REPUBLIC OF KENYA 8.25%	8.25	320	344	37,679	2048/2/28
	REPUBLIC OF NIGE 6.5%	6.5	200	210	23,002	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.143%	7.143	400	420	46,072	2030/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	610	66,831	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	520	555	60,819	2032/2/16
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	668	73,152	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	840	943	103,246	2026/4/15

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	
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	740	893	97,839	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	480	407	44,583	2060/12/1
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	910	766	83,869	2121/7/28
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	311	34,128	2030/6/22
	REPUBLIC OF SRI 6.125%	6.125	200	142	15,580	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	6.2	290	194	21,252	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	6.85	280	200	21,908	2025/11/3
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	310	285	31,200	2030/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	860	823	90,126	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY 6%	6.0	270	271	29,695	2027/3/25
	REPUBLIC OF ZAMB 5.375%	—	790	494	54,138	2022/9/20
	ROMANIA 3%	3.0	270	274	30,092	2031/2/14
	ROMANIA 5.125%	5.125	30	34	3,829	2048/6/15
	RUSSIAN FEDERATION 4.75%	4.75	2,200	2,487	272,288	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION 4.375%	4.375	1,400	1,568	171,617	2029/3/21
	SAUDI INT BOND 5.25%	5.25	200	252	27,674	2050/1/16
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	249	27,299	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIO 4.625%	4.625	200	231	25,310	2047/10/4
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	1,010	1,163	127,319	2060/4/22
	SHARJAH SUKUK PRO 3.234%	3.234	216	222	24,347	2029/10/23
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	1,404	505	55,373	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	3,228	1,018	111,501	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	1,050	374	41,034	2041/7/9
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	248	93	10,258	2029/7/9
	SINK BELIZE 4.9375%	4.9375	21	8	915	2034/2/20
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	280	309	33,879	2030/6/1
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	730	868	95,044	2050/6/1
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	1,100	1,103	120,793	2032/9/1
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	429	239	26,202	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	216	183	20,098	2030/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	2,639	1,834	200,760	2035/7/31
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	0.5	1,679	1,039	113,754	2040/7/31
	SINK REP OF GABON 6.625%	6.625	330	326	35,730	2031/2/6
	SINK REP OF GHANA 7.625%	7.625	630	634	69,418	2029/5/16
	SINK REP OF GHANA 8.125%	8.125	270	269	29,529	2032/3/26
	SINK REP OF GHANA 8.625%	8.625	490	501	54,837	2034/4/7
	SINK REP OF GHANA 8.875%	8.875	200	197	21,643	2042/5/7
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	460	498	54,573	2027/5/22
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	640	638	69,886	2060/7/23
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	485	53,103	2056/4/1
	SINK REP OF PARAGUAY 5.4%	5.4	600	677	74,157	2050/3/30
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2.739	466	445	48,749	2033/1/29
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	357	39,076	2055/4/20
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	340	360	39,476	2027/9/27
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	840	873	95,632	2029/9/30
	SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	1,010	990	108,423	2049/9/30
	STATE OF QATAR 4.4%	4.4	1,230	1,456	159,360	2050/4/16
	STATE OF QATAR 4.625%	4.625	250	301	33,036	2046/6/2
	STATE OF QATAR 4.817%	4.817	360	451	49,370	2049/3/14

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 QATAR 5.103%	5.103	600	773	84,706	2048/4/23
	TAJIKISTAN INT B 7.125%	7.125	200	171	18,740	2027/9/14
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	218	23,889	2030/6/26
	TURKEY REP OF 4.25%	4.25	548	518	56,765	2026/4/14
	TURKEY REP OF 4.875%	4.875	730	702	76,917	2026/10/9
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	226	231	25,335	2024/3/22
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	890	744	81,508	2047/5/11
	TURKEY REP OF 6%	6.0	600	530	58,068	2041/1/14
	UKRAINE GOVERNMENT 8.994	8.994	720	794	86,960	2024/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	382	411	45,005	2040/5/31
	UKRAINE GOVT 7.253%	7.253	330	336	36,836	2033/3/15
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	100	100	11,046	2021/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	710	742	81,245	2022/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	180	192	21,040	2023/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	800	863	94,499	2024/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	240	260	28,513	2025/9/1
	UKRAINE GOVT 7.75%	7.75	428	464	50,805	2027/9/1
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	728	701	76,806	2031/5/24
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	1,079	967	105,866	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.6%	4.6	590	614	67,210	2048/2/10
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	316	34,597	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	219	24,014	2051/4/27
	VENEZUELA 8.25%	—	65	6	711	2024/10/13
地方債証券 特殊債券(除く金融債)	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	220	239	26,159	2028/2/15
	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	360	360	39,487	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	320	320	35,118	2031/5/17
	BANCO DO BRASIL VAR	6.25	580	583	63,909	9998/12/31
	BANCO LATINOAMERI 2.375%	2.375	380	389	42,593	2025/9/14
	EASTERN & SOUTHE 5.375%	5.375	630	644	70,513	2022/3/14
	EASTERN & SOUTHERN 4.875	4.875	1,780	1,846	202,153	2024/5/23
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	9,360	336	36,880	2022/10/28
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	4,070	179	19,600	2026/11/15
	PETROLEOS DE VEN 6% SINK	—	1,900	82	9,046	2024/5/16
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	240	192	21,117	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	190	186	20,378	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	433	363	39,821	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	235	25,738	2026/1/23
	REP OF PAKISTAN 5.625%	5.625	830	852	93,330	2022/12/5
	SHARJAH SUKUK PR 4.226%	4.226	450	492	53,956	2028/3/14
	SHARJAH SUKUK PRO 3.854%	3.854	350	376	41,187	2026/4/3
普通社債券(含む投資法人債券)	ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	452	575	62,948	2043/4/30
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	780	898	98,379	2047/11/2
	AEROPUERTOS DOMI 6.75%	6.75	450	474	51,884	2029/3/30
	AKBANK TAS VAR	6.797	220	218	23,948	2028/4/27
	ALTICE FINANCING 7.5%	7.5	200	207	22,732	2026/5/15
	BANCO DE BOGOTA 6.25%	6.25	920	1,016	111,266	2026/5/12
	BANCO DE PANAMA 2.5%	2.5	280	268	29,381	2030/8/11
	BANCO DO BRASIL 4.75%	4.75	410	439	48,150	2024/3/20
	BANCO MERCANTIL VAR	6.75	430	456	49,984	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	
	BANCO SANTANDER 5.375%	5.375	240	270	29,610	2025/4/17
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	228	25,008	2033/1/18
	BHARTI AIRTEL IN 5.125%	5.125	200	212	23,275	2023/3/11
	BRAZIL LOAN TRUS 5.477%	5.477	237	246	26,931	2023/7/24
	BRF SA 4.875%	4.875	200	206	22,632	2030/1/24
	BRF SA 5.75%	5.75	200	196	21,520	2050/9/21
	CEMEX SAB DE CV 5.2%	5.2	280	305	33,400	2030/9/17
	CENTRAL CHINA 7.9%	7.9	200	190	20,795	2023/11/7
	CNTL AMR BOTTLIN 5.75%	5.75	180	189	20,788	2027/1/31
	CORP LINDLEY SA 4.625%	4.625	88	90	9,904	2023/4/12
	CORP LINDLEY SA 6.75%	6.75	245	247	27,121	2021/11/23
	COUNTRY GARDEN 3.125%	3.125	200	200	21,944	2025/10/22
	CREDIT BANK OF M VAR	7.5	470	474	51,971	2027/10/5
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	195	21,367	2025/10/10
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	371	40,701	2029/7/18
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	200	242	26,532	2048/9/25
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	132	14,466	2037/7/2
	DP WORLD SALAAM VAR	6.0	670	734	80,366	2049/12/31
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	215	23,538	2030/5/7
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	320	332	36,420	2025/2/11
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	200	219	23,969	2028/8/10
	FANTASIA HOLDING 10.875%	10.875	200	181	19,810	2024/3/2
	FOSUN INTERNATIONAL 5%	5.0	200	199	21,862	2026/5/18
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	200	196	21,506	2034/3/31
	GAZPROM PJSC (GAZ) 3.25%	3.25	280	276	30,278	2030/2/25
	GAZPROM PJSC VAR	4.5985	620	629	68,927	9998/12/31
	GC TREASURY CENTRE 4.3%	4.3	220	226	24,775	2051/3/18
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	330	361	39,603	2029/7/31
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	215	23,531	2026/7/29
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	221	24,206	2024/12/1
	GRUPO AVAL LTD 4.375%	4.375	220	217	23,759	2030/2/4
	HUARONG FIN 2019 3.375%	3.375	200	136	14,885	2030/2/24
	HUARONG FINANC II 4.875%	4.875	200	142	15,541	2026/11/22
	HUARONG FINANCE 2017 VAR	4.0	200	125	13,681	9998/12/31
	HUARONG FINANCE 3.875%	3.875	280	191	20,954	2029/11/13
	HUARONG FINANCEII 4.625%	4.625	200	142	15,541	2026/6/3
	INDONESIA ASAHAN 5.45%	5.45	200	228	25,054	2030/5/15
	INDONESIA ASAHAN 5.8%	5.8	200	231	25,348	2050/5/15
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	230	236	25,890	2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	205	22,513	2033/4/15
	KAZMUNAYGAS NATION 4.75%	4.75	610	694	75,998	2027/4/19
	LEVIATHAN BOND LTD 5.75%	5.75	310	322	35,293	2023/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD 6.75%	6.75	150	164	17,975	2030/6/30
	LUKOIL INTL FINA 4.563%	4.563	420	443	48,520	2023/4/24
	MEITUAN 2.125%	2.125	200	197	21,569	2025/10/28
	METINVEST BV 7.75%	7.75	350	371	40,696	2023/4/23
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	381	41,756	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	224	24,566	2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	201	22,051	2046/10/31

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	
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	678	683	74,800	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	201	22,051	2046/10/31
	MHP SE 7.75%	7.75	210	223	24,511	2024/5/10
	MTN MAURITIUS IN 4.755%	4.755	400	421	46,155	2024/11/11
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	228	25,035	2026/10/13
	MUMTALAKAT SUKUK 4.1%	4.1	350	353	38,697	2027/1/21
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	302	33,095	9998/12/31
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	286	250	27,378	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	539	510	55,822	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICAN 6.375%	6.375	70	59	6,518	2045/1/23
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	140	121	13,331	2047/9/21
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	600	708	77,577	2050/4/21
	PETRONAS CAPITAL 4.8%	4.8	280	351	38,474	2060/4/21
	PHOSAGRO(PHOS BO 3.949%	3.949	380	394	43,132	2023/4/24
	PROSUS NV 3.68%	3.68	510	535	58,568	2030/1/21
	PROSUS NV 4.027%	4.027	200	186	20,412	2050/8/3
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	188	20,603	2031/2/9
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	385	42,220	2060/2/25
	PT PERTAMINA 6%	6.0	330	393	43,021	2042/5/3
	PTT TREASURY CENTRE 3.7%	3.7	370	346	37,871	2070/7/16
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	200	200	21,966	2030/1/22
	SAMARCO MINERACA 4.125%	—	230	185	20,264	2022/11/1
	SAMARCO MINERACA 5.75%	—	200	170	18,668	2023/10/24
	SASOL FINANCING 5.875%	5.875	650	693	75,931	2024/3/27
	SINK AERO TOCUMEN 5.625%	5.625	260	279	30,626	2036/5/18
	SINK LIMA METROLINE4.35%	4.35	200	205	22,491	2036/4/5
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	189	200	21,931	2034/6/1
	SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	216	23,747	2025/1/28
	SOFTBANK GROUP C VAR	6.0	200	203	22,218	9998/12/31
	STATE OIL CO OF 6.95%	6.95	210	259	28,418	2030/3/18
	STUDIO CITY FINANCE 6%	6.0	200	210	23,022	2025/7/15
	TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	204	22,334	2025/8/15
	TURKIYE VAKIFLAR 5.25%	5.25	840	826	90,489	2025/2/5
	TURKIYE VAKIFLAR 8.125%	8.125	200	214	23,515	2024/3/28
	UNIFIN FINANCIER 8.375%	8.375	200	189	20,738	2028/1/27
	VEDANTA RESOURCES 8.95%	8.95	200	199	21,780	2025/3/11
	YAPI KREDI BANKA AS VAR	7.875	330	333	36,490	2031/1/22
	YAPI VE KREDI BANK 8.25%	8.25	610	655	71,771	2024/10/15
	YAPI VE KREDI VAR	13.875	480	544	59,628	9998/12/31
	ZHENRO PROPERTIES VAR	10.25	200	204	22,366	9998/12/31
	小 計	—	—	—	13,225,461	—
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	98	13,034	2027/9/10
	(ユーロ…その他)					
国 債 証 券	ARAB REP OF EGYPT 6.375%	6.375	180	188	25,000	2031/4/11
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	440	435	57,852	2032/1/19
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	120	15,979	2050/11/17
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	1,040	1,236	164,143	2028/6/14
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	281	37,411	2031/11/27

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	
	MACEDONIA 2.75%	2.75	420	436	57,917	2025/1/18
	MACEDONIA 5.625%	5.625	300	328	43,672	2023/7/26
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	308	40,959	2028/3/10
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	426	56,674	2026/9/18
	REP OF PHILIPPINES 0.7%	0.7	100	99	13,175	2029/2/3
	REP OF PHILIPPINES 0.875	0.875	160	162	21,565	2027/5/17
	REP OF PHILIPPINES 1.2%	1.2	470	462	61,465	2033/4/28
	REPUBLIC OF EGYPT 4.75%	4.75	100	104	13,847	2026/4/16
	REPUBLIC OF EGYPT 5.625%	5.625	320	322	42,879	2030/4/16
	REPUBLIC OF SENE 4.75%	4.75	590	610	81,115	2028/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	230	228	30,355	2029/6/26
	REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	182	24,256	2033/3/3
	REPUBLIC OF TURKEY 5.2%	5.2	150	156	20,765	2026/2/16
	ROMANIA 2%	2.0	70	70	9,295	2032/1/28
	ROMANIA 2%	2.0	990	968	128,649	2033/4/14
	ROMANIA 2.124%	2.124	120	122	16,273	2031/7/16
	ROMANIA 2.5%	2.5	140	148	19,776	2030/2/8
	ROMANIA 2.75%	2.75	170	165	22,034	2041/4/14
	ROMANIA 2.875%	2.875	700	771	102,366	2029/3/11
	ROMANIA 3.624%	3.624	380	437	58,020	2030/5/26
	RUSSIAN FEDERATION 1.85%	1.85	1,200	1,180	156,695	2032/11/20
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.125	194	64	8,551	2030/7/9
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	2	308	2029/7/9
	SINK IVORY COAST 4.875%	4.875	250	247	32,918	2032/1/30
	SINK IVORY COAST 6.625%	6.625	430	442	58,725	2048/3/22
	TURKEY REP OF 3.25%	3.25	460	453	60,207	2025/6/14
	UKRAINE GOVERNMENT 6.75%	6.75	520	559	74,296	2026/6/20
	UKRAINE GOVT 4.375%	4.375	390	357	47,508	2030/1/27
特殊債券(除く金融債)	PETROLEOS MEXICA 3.75%	3.75	680	693	92,134	2024/2/21
	PETROLEOS MEXICA 5.125%	5.125	620	649	86,242	2023/3/15
普通社債券(含む投資法人債券)	BNQ CEN TUNISIA 6.75%	6.75	210	202	26,823	2023/10/31
	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	100	101	13,486	2026/10/9
	NE PROPERTY BV 3.375%	3.375	100	110	14,658	2027/7/14
	NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	266	35,361	2024/11/23
	PPF TELECOM GROUP 3.25%	3.25	180	193	25,672	2027/9/29
	小 計	—	—	—	1,912,082	—
	合 計	—	—	—	15,137,544	—

(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
外	ドイツ国債先物5年	百万円 —	百万円 374
	ドイツ国債先物10年	—	1,009
	ドイツ国債先物30年	—	105
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	47	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	1,144	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	942	—
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	858	—
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	281	—
	国	米 国 国 債 先 物 5 年	747
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	178

(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

2021年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	15,137,544	91.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,504,205	9.0
投 資 信 託 財 産 総 額	16,641,749	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (16,390,486千円) の投資信託財産総額 (16,641,749千円) に対する比率は98.5%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=109.45円、1メキシコペソ=5.4943円、1ユーロ=132.77円、1ハンガリーフォリント=0.373796円、1ポーランドズロチ=29.314円、1南アフリカランド=7.73円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年5月17日
(A) 資 産	23,082,260,748円
コール・ローン等	1,115,178,566
公社債（評価額）	15,137,544,513
未 収 入 金	6,563,807,529
未 収 利 息	190,283,981
前 払 費 用	9,605,044
差入委託証拠金	65,841,115
(B) 負 債	6,735,789,858
未 払 金	6,713,927,751
未 払 解 約 金	21,862,069
未 払 利 息	38
(C) 純資産総額（A - B）	16,346,470,890
元 本	5,147,329,721
次期繰越損益金	11,199,141,169
(D) 受益権総口数	5,147,329,721口
1万口当たり基準価額（C/D）	31,757円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2020年11月18日 至2021年5月17日
(A) 配 当 等 収 益	409,725,388円
受 取 利 息	409,698,398
そ の 他 収 益 金	34,342
支 払 利 息	△ 7,352
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	578,017,409
売 買 益	1,438,869,636
売 買 損	△ 860,852,227
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 118,529,858
取 引 益	92,828,553
取 引 損	△ 211,358,411
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,629,360
(E) 当 期 損 益 金（A + B + C + D）	867,583,579
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,284,254,246
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	700,888,550
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,653,585,206
(I) 計（E + F + G + H）	11,199,141,169
次 期 繰 越 損 益 金（I）	11,199,141,169

- (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6,077,216,407円、当作成期間中において、追加設定元本額は335,945,630円、同解約元本額は1,265,832,316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) | 3,418,408,324円 |
| GS新成長国債債券ファンド | 1,728,921,397円 |

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・運用の基本方針において投資判断を行う者の表記を明確にするため文言を整備しました。