



Asset  
Management

# ゴールドマン・サックス・ 世界債券オープン

A コ ー ス	第44期末(2020年6月8日)		第44期	
	基準価額	10,839円	騰落率	2.98%
	純資産総額	4,352百万円	分配金合計	60円
B コ ー ス	第44期末(2020年6月8日)		第44期	
	基準価額	9,197円	騰落率	4.34%
	純資産総額	3,567百万円	分配金合計	60円
C コ ー ス	第215期末(2020年6月8日)		第210期～第215期	
	基準価額	10,215円	騰落率	2.96%
	純資産総額	2,974百万円	分配金合計	60円
D コ ー ス	第215期末(2020年6月8日)		第210期～第215期	
	基準価額	10,867円	騰落率	4.30%
	純資産総額	674百万円	分配金合計	60円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けていきます。
主要投資対象	
本ファンド	Aコース／Cコース：世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドの受益証券 Bコース／Dコース：世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンドの受益証券
世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りつつ、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンド	・日本を含む世界各国の債券 ・為替(為替ヘッジは行わず、別途為替アクティブ・ポジションを構築)
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド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。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・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(Aコース／Bコースは毎年6月7日および12月7日、Cコース／Dコースは毎月7日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益及び売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

Aコース(限定為替ヘッジ)  
Bコース(為替ヘッジなし)  
Cコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)  
Dコース(毎月分配型、為替ヘッジなし)  
追加型投信／内外／債券

Aコース／Bコース	第44期(決算日2020年6月8日)
Cコース／Dコース	第210期(決算日2020年1月7日) 第211期(決算日2020年2月7日) 第212期(決算日2020年3月9日) 第213期(決算日2020年4月7日) 第214期(決算日2020年5月7日) 第215期(決算日2020年6月8日)

作成対象期間：2019年12月10日～2020年6月8日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープン」は、このたび、Aコース／Bコースにつきましては、第44期の決算、Cコース／Dコースにつきましては、第210期～第215期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国の債券に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒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](http://www.gsam.co.jp)

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）

（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%		%	%	%	百万円
40期(2018年6月7日)	10,315	60	△2.1	15,667	△1.7	98.0	33.1	4,528
41期(2018年12月7日)	10,166	60	△0.9	15,758	0.6	97.3	27.9	4,318
42期(2019年6月7日)	10,532	60	4.2	16,470	4.5	97.8	19.3	4,524
43期(2019年12月9日)	10,584	60	1.1	16,656	1.1	97.3	5.8	4,449
44期(2020年6月8日)	10,839	60	3.0	17,143	2.9	99.0	6.7	4,352

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、1998年6月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク	債 券 組 入 率		債 券 先 物 率
		騰 落 率			比	
(期 首) 2019年12月9日	円	%		%	%	%
	10,584	—	16,656	—	97.3	5.8
12月末	10,575	△0.1	16,587	△0.4	97.4	19.8
2020年1月末	10,738	1.5	16,940	1.7	94.9	10.9
2月末	10,842	2.4	17,207	3.3	96.7	19.2
3月末	10,811	2.1	17,276	3.7	96.4	7.7
4月末	10,930	3.3	17,367	4.3	98.1	8.1
5月末	10,944	3.4	17,331	4.1	99.3	9.0
(期 末) 2020年6月8日	10,899	3.0	17,143	2.9	99.0	6.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、1998年6月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
				騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
40期(2018年6月7日)	8,809	60	△3.2	18,242	△3.1	97.4	37.4	3,673
41期(2018年12月7日)	8,747	60	△0.0	18,517	1.5	96.9	32.5	3,589
42期(2019年6月7日)	8,808	60	1.4	18,817	1.6	97.0	32.4	3,559
43期(2019年12月9日)	8,872	60	1.4	19,144	1.7	98.4	21.0	3,528
44期(2020年6月8日)	9,197	60	4.3	19,865	3.8	94.5	22.7	3,567

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、1998年6月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク	債券組入比率		債券先物比率
	騰落率	騰落率		騰落率	騰落率	
(期首) 2019年12月9日	円	%		%	%	%
	8,872	—	19,144	—	98.4	21.0
12月末	8,965	1.0	19,193	0.3	97.3	34.8
2020年1月末	9,040	1.9	19,481	1.8	95.4	24.7
2月末	9,137	3.0	19,623	2.5	95.7	34.1
3月末	9,018	1.6	19,657	2.7	95.4	22.4
4月末	8,991	1.3	19,668	2.7	99.0	22.6
5月末	9,089	2.4	19,807	3.5	96.3	19.7
(期末) 2020年6月8日	9,257	4.3	19,865	3.8	94.5	22.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、1998年6月26日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）  
（以下、「Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 引 前	期 中	ベンチマーク	期 中	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額	
		分 配 金	騰 落 率		騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
①	186期 (2018年1月9日)	9,999	10	0.0	14,761	△0.9	96.9	49.8	3,638
	187期 (2018年2月7日)	9,906	10	△0.8	14,650	△0.7	95.9	42.8	3,604
	188期 (2018年3月7日)	9,809	10	△0.9	14,670	0.1	93.6	35.4	3,475
	189期 (2018年4月9日)	9,860	10	0.6	14,786	0.8	96.7	36.4	3,566
	190期 (2018年5月7日)	9,780	10	△0.7	14,726	△0.4	93.7	43.7	3,540
	191期 (2018年6月7日)	9,738	10	△0.3	14,631	△0.6	97.1	32.8	3,523
②	192期 (2018年7月9日)	9,787	10	0.6	14,763	0.9	96.1	36.5	3,536
	193期 (2018年8月7日)	9,687	10	△0.9	14,652	△0.8	93.3	31.6	3,480
	194期 (2018年9月7日)	9,637	10	△0.4	14,659	0.1	97.1	30.3	3,459
	195期 (2018年10月9日)	9,474	10	△1.6	14,449	△1.4	95.5	38.0	3,413
	196期 (2018年11月7日)	9,501	10	0.4	14,496	0.3	97.1	47.3	3,399
	197期 (2018年12月7日)	9,594	10	1.1	14,715	1.5	96.4	27.6	3,434
③	198期 (2019年1月7日)	9,626	10	0.4	14,824	0.7	92.7	29.7	3,438
	199期 (2019年2月7日)	9,691	10	0.8	14,895	0.5	96.4	31.1	3,463
	200期 (2019年3月7日)	9,667	10	△0.1	14,944	0.3	99.4	20.0	3,453
	201期 (2019年4月8日)	9,767	10	1.1	15,036	0.6	96.1	△ 0.6	3,442
	202期 (2019年5月7日)	9,762	10	0.1	15,076	0.3	94.9	13.6	3,390
	203期 (2019年6月7日)	9,932	10	1.8	15,380	2.0	96.9	19.1	3,454
④	204期 (2019年7月8日)	10,047	10	1.3	15,496	0.7	97.0	13.0	3,524
	205期 (2019年8月7日)	10,183	10	1.5	15,798	2.0	94.1	14.2	3,585
	206期 (2019年9月9日)	10,243	10	0.7	15,833	0.2	93.3	13.5	3,563
	207期 (2019年10月7日)	10,241	10	0.1	15,882	0.3	94.9	18.0	3,552
	208期 (2019年11月7日)	10,044	10	△1.8	15,529	△2.2	96.9	12.9	3,504
	209期 (2019年12月9日)	9,980	10	△0.5	15,555	0.2	96.3	5.7	3,560
⑤	210期 (2020年1月7日)	9,968	10	△0.0	15,546	△0.1	97.1	9.3	3,441
	211期 (2020年2月7日)	10,070	10	1.1	15,764	1.4	97.3	△ 0.4	3,480
	212期 (2020年3月9日)	10,435	10	3.7	16,467	4.5	91.7	13.4	3,580
	213期 (2020年4月7日)	10,122	10	△2.9	16,074	△2.4	96.2	6.9	2,948
	214期 (2020年5月7日)	10,201	10	0.9	16,171	0.6	96.8	1.8	2,970
	215期 (2020年6月8日)	10,215	10	0.2	16,009	△1.0	98.1	6.6	2,974

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース)) は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■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		ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		円	騰落率 %		騰落率 %		
第210期	(期首) 2019年12月9日	9,980	—	15,555	—	96.3	5.7
	12月末	9,971	△0.1	15,490	△0.4	97.4	19.8
	(期末) 2020年1月7日	9,978	△0.0	15,546	△0.1	97.1	9.3
第211期	(期首) 2020年1月7日	9,968	—	15,546	—	97.1	9.3
	1月末	10,114	1.5	15,820	1.8	94.9	10.9
	(期末) 2020年2月7日	10,080	1.1	15,764	1.4	97.3	△0.4
第212期	(期首) 2020年2月7日	10,070	—	15,764	—	97.3	△0.4
	2月末	10,202	1.3	16,069	1.9	96.5	19.2
	(期末) 2020年3月9日	10,445	3.7	16,467	4.5	91.7	13.4
第213期	(期首) 2020年3月9日	10,435	—	16,467	—	91.7	13.4
	3月末	10,163	△2.6	16,133	△2.0	96.1	7.6
	(期末) 2020年4月7日	10,132	△2.9	16,074	△2.4	96.2	6.9
第214期	(期首) 2020年4月7日	10,122	—	16,074	—	96.2	6.9
	4月末	10,264	1.4	16,219	0.9	97.7	8.0
	(期末) 2020年5月7日	10,211	0.9	16,171	0.6	96.8	1.8
第215期	(期首) 2020年5月7日	10,201	—	16,171	—	96.8	1.8
	5月末	10,267	0.6	16,185	0.1	98.8	8.9
	(期末) 2020年6月8日	10,225	0.2	16,009	△1.0	98.1	6.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ヘッジ・ベース)) は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）  
（以下、「Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）」といいます。）

■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前	期騰	ベンチマーク	期騰	債券組入 比率	債券先物 比率	純資 産額	
		分配金	落率		落率				
	円	円	%		%	%	%	百万円	
①	186期 (2018年1月9日)	10,911	10	1.3	18,823	△0.4	97.8	52.9	763
	187期 (2018年2月7日)	10,658	10	△2.2	18,468	△1.9	96.5	46.1	746
	188期 (2018年3月7日)	10,263	10	△3.6	18,097	△2.0	98.1	38.1	717
	189期 (2018年4月9日)	10,399	10	1.4	18,381	1.6	94.6	35.8	1,174
	190期 (2018年5月7日)	10,364	10	△0.2	18,376	△0.0	91.6	45.7	1,168
	191期 (2018年6月7日)	10,376	10	0.2	18,321	△0.3	96.4	37.0	1,225
②	192期 (2018年7月9日)	10,436	10	0.7	18,542	1.2	97.0	40.8	1,228
	193期 (2018年8月7日)	10,327	10	△0.9	18,374	△0.9	91.1	37.1	1,203
	194期 (2018年9月7日)	10,231	10	△0.8	18,367	△0.0	96.7	34.5	1,192
	195期 (2018年10月9日)	10,224	10	0.0	18,353	△0.1	95.8	43.9	695
	196期 (2018年11月7日)	10,276	10	0.6	18,467	0.6	96.5	47.6	698
	197期 (2018年12月7日)	10,312	10	0.4	18,597	0.7	95.8	32.1	699
③	198期 (2019年1月7日)	10,054	10	△2.4	18,220	△2.0	95.5	28.7	680
	199期 (2019年2月7日)	10,237	10	1.9	18,477	1.4	97.4	32.5	690
	200期 (2019年3月7日)	10,349	10	1.2	18,748	1.5	97.5	28.0	685
	201期 (2019年4月8日)	10,426	10	0.8	18,891	0.8	98.0	10.9	677
	202期 (2019年5月7日)	10,368	10	△0.5	18,775	△0.6	95.5	28.3	672
	203期 (2019年6月7日)	10,392	10	0.3	18,898	0.7	96.0	32.1	661
④	204期 (2019年7月8日)	10,505	10	1.2	19,069	0.9	96.3	29.1	668
	205期 (2019年8月7日)	10,452	10	△0.4	19,002	△0.3	94.7	29.6	664
	206期 (2019年9月9日)	10,540	10	0.9	19,218	1.1	94.9	26.1	670
	207期 (2019年10月7日)	10,524	10	△0.1	19,225	0.0	94.6	30.2	665
	208期 (2019年11月7日)	10,551	10	0.4	19,238	0.1	95.4	28.9	658
	209期 (2019年12月9日)	10,478	10	△0.6	19,226	△0.1	97.3	20.8	653
⑤	210期 (2020年1月7日)	10,511	10	0.4	19,280	0.3	97.5	24.4	655
	211期 (2020年2月7日)	10,662	10	1.5	19,615	1.7	96.0	13.6	665
	212期 (2020年3月9日)	10,530	10	△1.1	19,661	0.2	95.9	27.4	656
	213期 (2020年4月7日)	10,569	10	0.5	19,783	0.6	97.5	20.2	655
	214期 (2020年5月7日)	10,435	10	△1.2	19,516	△1.4	98.6	16.8	647
	215期 (2020年6月8日)	10,867	10	4.2	19,950	2.2	93.5	22.5	674

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■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		ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		円	騰落率 %		騰落率 %		
第210期	(期首) 2019年12月9日	10,478	—	19,226	—	97.3	20.8
	12月末	10,587	1.0	19,276	0.3	97.3	34.8
	(期末) 2020年1月7日	10,521	0.4	19,280	0.3	97.5	24.4
第211期	(期首) 2020年1月7日	10,511	—	19,280	—	97.5	24.4
	1月末	10,665	1.5	19,565	1.5	95.3	24.7
	(期末) 2020年2月7日	10,672	1.5	19,615	1.7	96.0	13.6
第212期	(期首) 2020年2月7日	10,662	—	19,615	—	96.0	13.6
	2月末	10,769	1.0	19,708	0.5	95.5	34.0
	(期末) 2020年3月9日	10,540	△1.1	19,661	0.2	95.9	27.4
第213期	(期首) 2020年3月9日	10,530	—	19,661	—	95.9	27.4
	3月末	10,619	0.8	19,741	0.4	95.1	22.3
	(期末) 2020年4月7日	10,579	0.5	19,783	0.6	97.5	20.2
第214期	(期首) 2020年4月7日	10,569	—	19,783	—	97.5	20.2
	4月末	10,577	0.1	19,753	△0.2	98.6	22.5
	(期末) 2020年5月7日	10,445	△1.2	19,516	△1.4	98.6	16.8
第215期	(期首) 2020年5月7日	10,435	—	19,516	—	98.6	16.8
	5月末	10,681	2.4	19,892	1.9	95.8	19.6
	(期末) 2020年6月8日	10,877	4.2	19,950	2.2	93.5	22.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス (グローバル) (円ベース)) は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

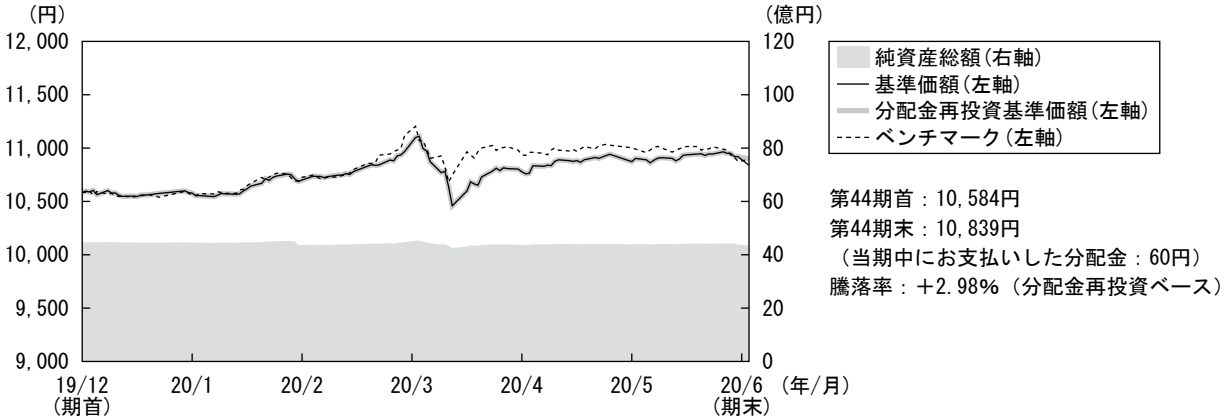
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

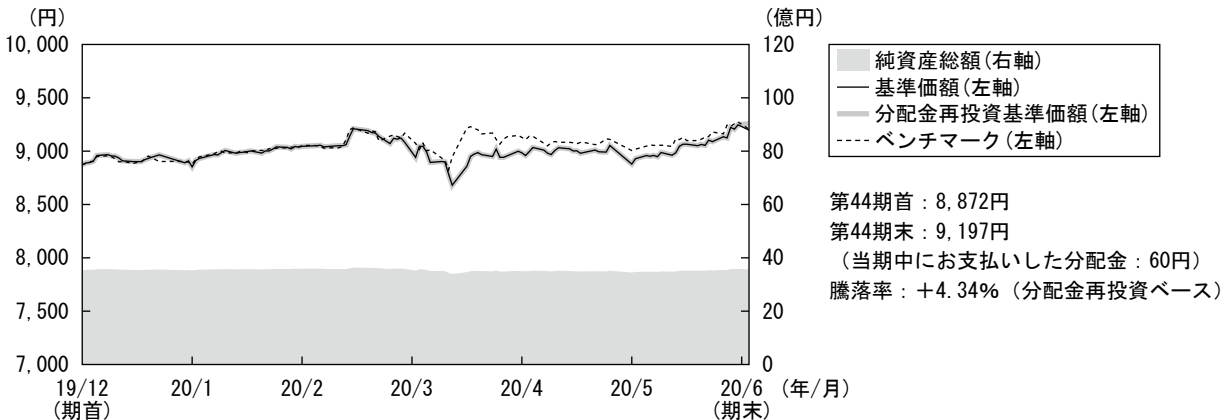
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2019年12月10日～2020年6月8日）

○Aコース（限定為替ヘッジ）



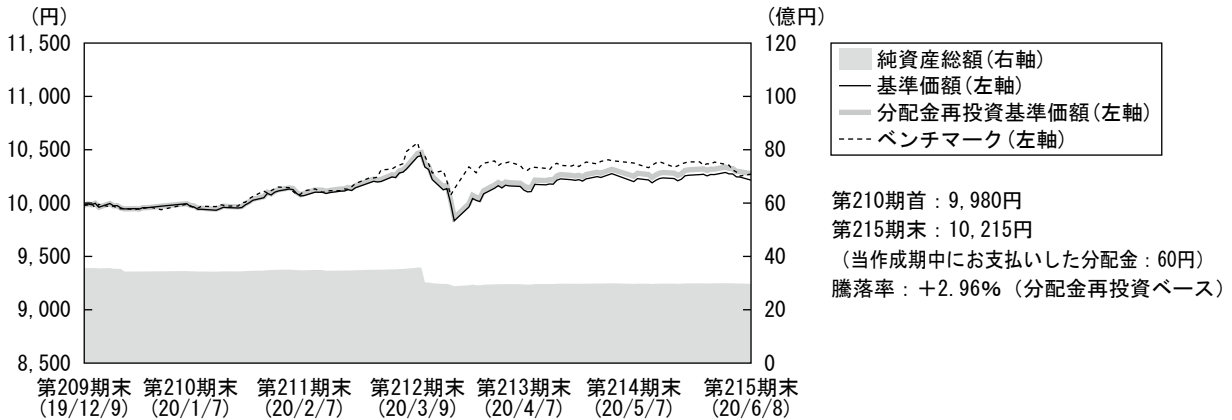
○Bコース（為替ヘッジなし）



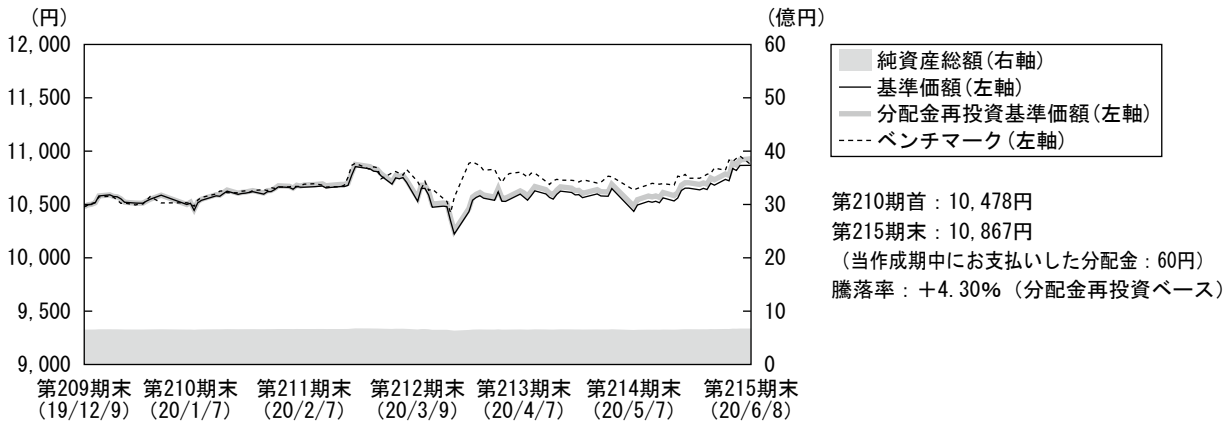
- (注1) Aコース（限定為替ヘッジ）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。
- (注2) Bコース（為替ヘッジなし）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。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5) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。



○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



- (注1) Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。
- (注2) Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）のベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。
- (注3) 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4) 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5) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、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

- Aコース（限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の10,584円から255円上昇し、期末には10,839円となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の8,872円から325円上昇し、期末には9,197円となりました。
- Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）の基準価額は、期首の9,980円から235円上昇し、期末には10,215円となりました。
- Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の10,478円から389円上昇し、期末には10,867円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。また、Bコース（為替ヘッジなし）、Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）においては、主要投資対象通貨であるユーロが対円で上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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。また、Aコース（限定為替ヘッジ）、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）においては、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなども基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、期初は、利回りは概ねレンジ内での推移となりましたが、2020年に入り、IMF（国際通貨基金）が世界の経済成長率見通しを引き下げたことに加えて、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、経済への影響が懸念されたことなどから利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとする東アジアから欧米に拡大し、企業の生産活動や個人消費をはじめ、世界経済への影響が想定以上に及ぶとの懸念が強まったことなどを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が臨時開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において緊急利下げを決定したことなどから、利回りは大幅に低下しました。3月中旬には、政府による追加の経済対策への期待が高まったことや、投資家による国債の換金売りが広がったことなどから、利回りが上昇する局面もあったものの、FRBが新たに大規模な資金供給策を発表し、市場の流動性懸念が緩和したことなどから国債を買う動きが見られ、利回りは再び低下しました。4月以降は、利回りは概ねレンジ内で推移し、期末にかけて、全米各地で経済活動が再開されたことや、5月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどから上昇したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期初は、景気動向に関する概ね堅調な経済指標などを受けて、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。2020年に入り、米国債市場に連れて利回りは低下傾向となり、さらに新型コロナウイルスの感染者が欧州でも急増したことへの警戒感などから、利回りの低下幅は拡大しました。その後は、国債の換金売りの動きが見られたことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策の拡大を決めたものの、利下げは見送ったことなどから利回りが上昇する局面もありましたが、ECBが臨時の理事会で、

大規模な追加量的緩和策を決定したことなどを背景に利回りは低下傾向で推移しました。期末にかけて、新型コロナウイルスで被害を受けた欧州の地域や産業を支援するために、ドイツとフランス両政府が復興基金を設立すると発表したことを受けて、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇したものの、結局、前期末比ではほぼ同水準で期を終えました。

### <外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、2月下旬から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気減速懸念や、米国の緊急利下げの実施などを受けて、日米の金利差が縮小したことなどから対円で大幅に下落する一方、米国の大規模な経済対策への期待や、企業や機関投資家などが手元に米ドルを確保しようとする動きが広がったことなどを背景に急反発するなど変動の大きな展開となりましたが、期を通じては、概ねレンジ内での推移となった結果、前期末比で小幅円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となったことや、ユーロ圏の経済指標悪化などから、対円で下落する局面もありましたが、期末にかけて、EC（欧州委員会）が7,500億ユーロ規模の欧州復興基金の創設を提案したことなどを受けて、ユーロを買い戻す動きが見られた結果、前期末比で円安ユーロ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>

Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）は世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、Bコース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）は世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。また、Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

#### <Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド／Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド>

##### 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

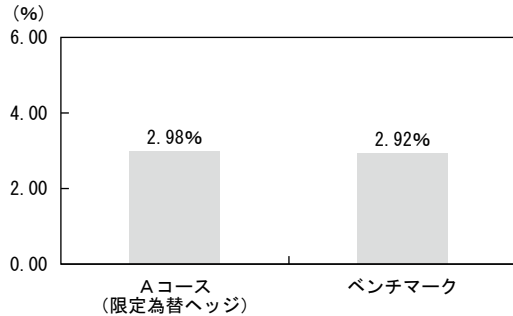
##### 通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

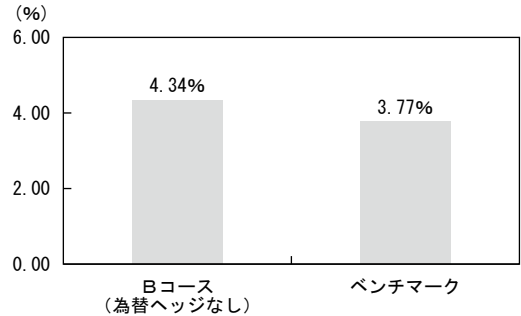
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

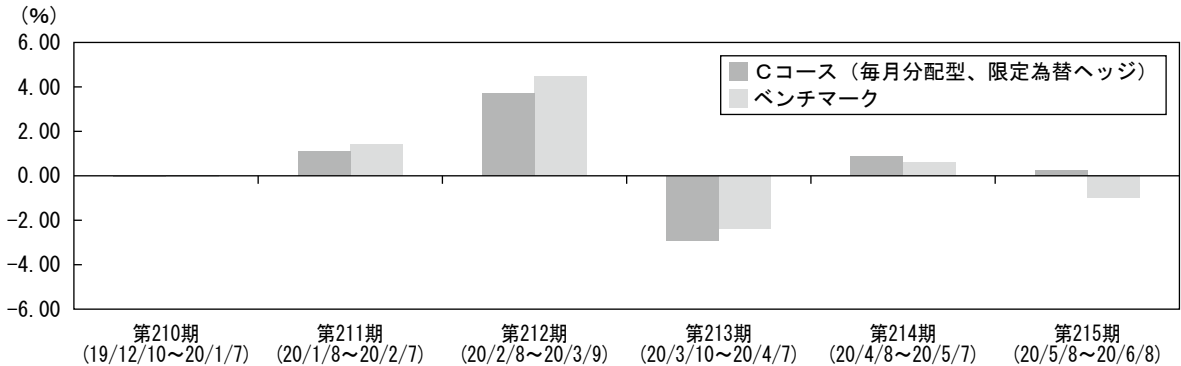
○Aコース（限定為替ヘッジ）



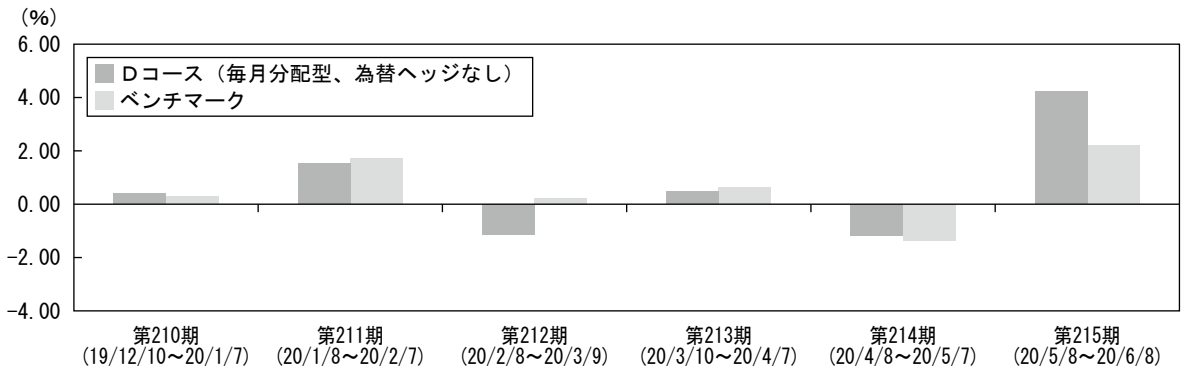
○Bコース（為替ヘッジなし）



○Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）



○Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）



(注) 各コースの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Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、それぞれ+2.98%、+2.96%となり、ベンチマーク（+2.92%）をいずれも上回りました。また、Bコース（為替ヘッジなし）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、それぞれ+4.34%、+4.30%となり、ベンチマーク（+3.77%）をいずれも上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、3月の金利上昇局面における日本の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。また、国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、個別銘柄選択では、A B Sの銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

#### ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、Aコース（限定為替ヘッジ）およびBコース（為替ヘッジなし）はそれぞれ60円としました。また、Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）およびDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）は、第210期から第215期はそれぞれ各10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>

今後も引き続き各マザーファンド受益証券を高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、Aコース（限定為替ヘッジ）およびCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

##### <本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国と英国においては、金利デュレーションを短期化とし、日本においては、金利デュレーションを長期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとし、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしています。各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。セクター配分戦略については、投資家心理や企業ファンダメンタルズの悪化には注意が必要ですが、一部の国・地域では経済活動の再開も始まっており、主要国の金融・財政政策がシステムック・リスクの発生を防ぐことができれば、足元のスプレッド水準は魅力的と考えているため、社債の組入れは維持しています。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6月8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6月8日現在)

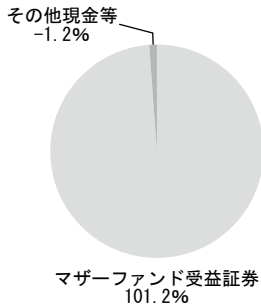
<Aコース (限定為替ヘッジ)>

○組入れファンド

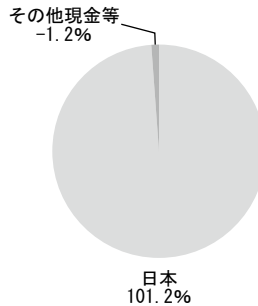
(組入銘柄数: 1 銘柄)

ファンド名	比率
世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	101.2%

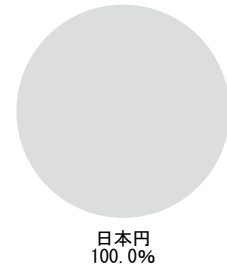
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全てAコース (限定為替ヘッジ) の純資産総額に対する割合です。

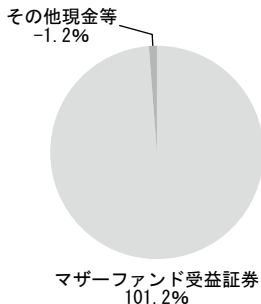
<Bコース (為替ヘッジなし)>

○組入れファンド

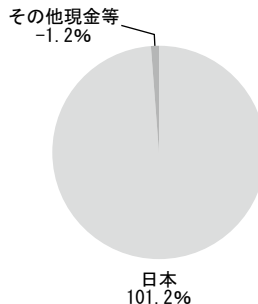
(組入銘柄数: 1 銘柄)

ファンド名	比率
世界債券オープンBコース (為替ヘッジなし) マザーファンド	101.2%

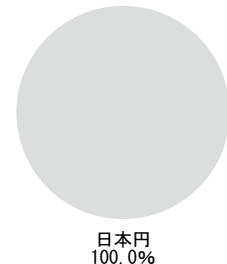
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全てBコース (為替ヘッジなし) の純資産総額に対する割合です。

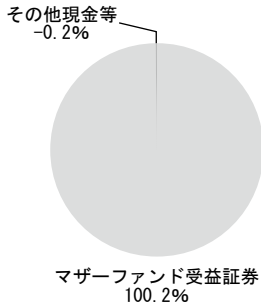
< Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ） >

○組入れファンド

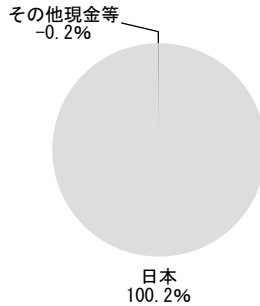
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	100.2%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）の純資産総額に対する割合です。

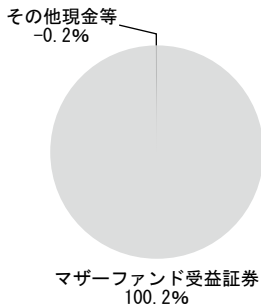
< Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし） >

○組入れファンド

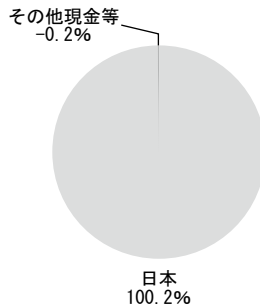
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	100.2%

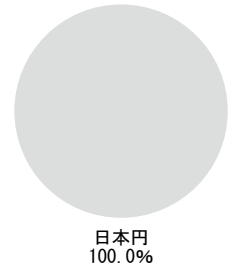
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）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

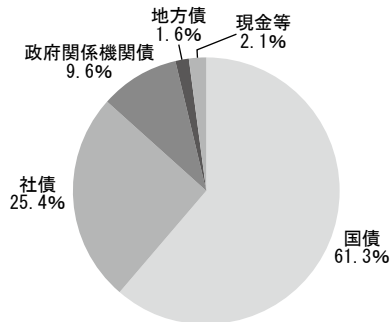
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（2020年6月8日現在）

○債券特性値

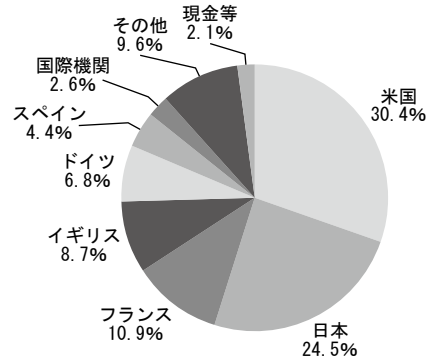
最終利回り : 0.85%

デュレーション : 8.59年

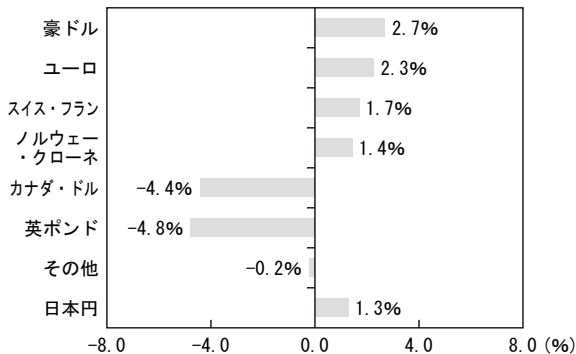
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 238銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	アメリカ国債 2.375% 2023年1月31日	国債	USD	5.3%
2	第358回利付国債 (10年) 0.1% 2030年3月20日	国債	JPY	5.0%
3	アメリカ国債 2.625% 2026年1月31日	国債	USD	4.4%
4	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	3.1%
5	第413回利付国債 (2年) 0.1% 2022年6月1日	国債	JPY	2.8%
6	第135回利付国債 (5年) 0.1% 2023年3月20日	国債	JPY	2.7%
7	FMSヴェルトマネジメント 0% 2020年11月13日	政府関係機関債	EUR	2.3%
8	アメリカ国債 2.875% 2023年10月31日	国債	USD	2.2%
9	デクシア・クレディ・ローカル 1.125% 2022年6月15日	社債	GBP	2.2%
10	第66回利付国債 (30年) 0.4% 2050年3月20日	国債	JPY	2.1%

(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Aコース（限定為替ヘッジ）マザー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Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注3) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

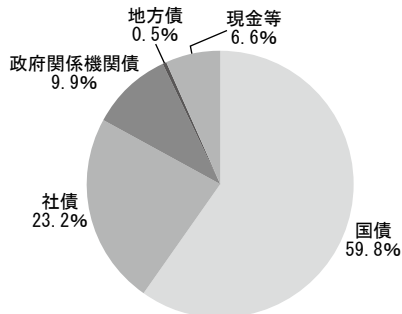


世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（2020年6月8日現在）

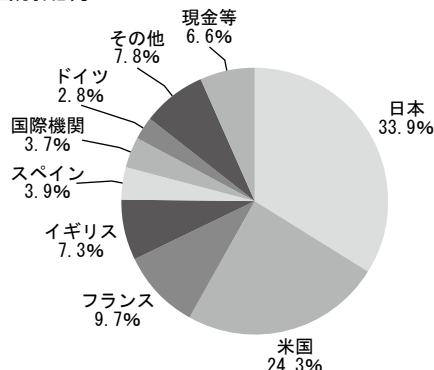
○債券特性値

最終利回り : 0.89%  
デュレーション : 8.93年

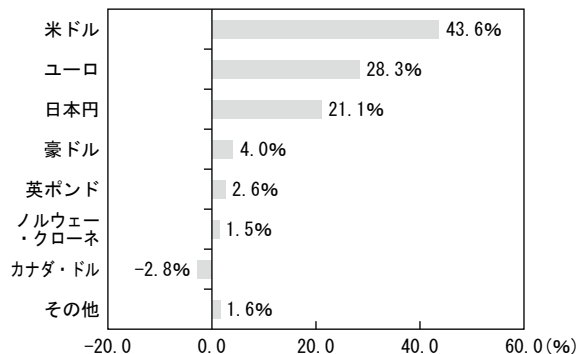
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 228銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第903回国庫短期証券 0% 2020年7月27日	国債	JPY	8.8%
2	第358回利付国債 (10年) 0.1% 2030年3月20日	国債	JPY	4.7%
3	アメリカ国債 2.625% 2023年6月30日	国債	USD	3.5%
4	アメリカ国債 2.625% 2026年1月31日	国債	USD	3.2%
5	第328回利付国債 (10年) 0.6% 2023年3月20日	国債	JPY	2.8%
6	第413回利付国債 (2年) 0.1% 2022年6月1日	国債	JPY	2.7%
7	アメリカ国債 2.875% 2028年8月15日	国債	USD	2.7%
8	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	2.4%
9	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	2.2%
10	第66回利付国債 (30年) 0.4% 2050年3月20日	国債	JPY	2.1%

(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Bコース（為替ヘッジなし）マザー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Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

Aコース（限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	62円 (30)	0.574% (0.273)	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)	(30)	(0.273)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 ( 1)	0.009 (0.009)	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)	0.019 (0.003)	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)	(0.003)	
(その他)	( 1)	(0.013)	
合計	65	0.602	

期中の平均基準価額は10,806円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

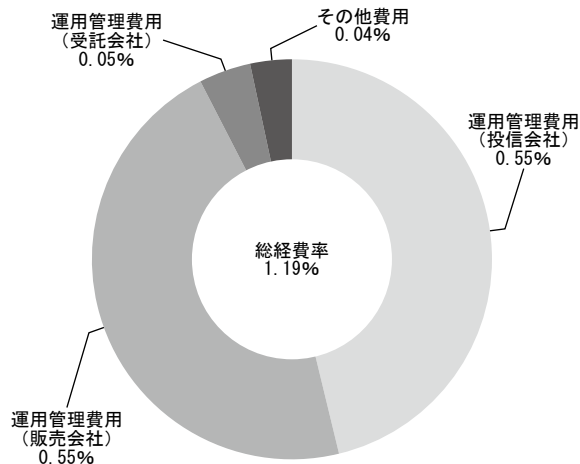
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19%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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	64,066	110,960	211,027	365,752

■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	2,634,653	2,487,692	4,402,718

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月8日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	4,402,718	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,057	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,430,775	100.0

（注1）世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,784,867千円）の投資信託財産総額（32,906,098千円）に対する比率は66.2%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53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6月8日
(A) 資 産	4,430,775,914円
世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	4,402,718,246
未 収 入 金	28,057,668
(B) 負 債	78,240,810
未 払 収 益 分 配 金	24,093,577
未 払 解 約 金	28,057,668
未 払 信 託 報 酬	25,380,259
そ の 他 未 払 費 用	709,306
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,352,535,104
元 本	4,015,596,173
次 期 繰 越 損 益 金	336,938,931
(D) 受 益 権 総 口 数	4,015,596,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,839円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2019年12月10日 至 2020年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	151,285,491円
売 買 益	158,185,465
売 買 損	△ 6,899,974
(B) 信 託 報 酬 等	△ 26,089,565
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	125,195,926
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	62,573,653
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	173,262,929
(配 当 等 相 当 額)	( 832,810,548)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△659,547,619)
(F) 計 (C + D + E)	361,032,508
(G) 収 益 分 配 金	△ 24,093,577
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	336,938,931
追 加 信 託 差 損 益 金	173,262,929
(配 当 等 相 当 額)	( 832,965,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△659,702,516)
分 配 準 備 積 立 金	163,676,002

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は4,203,761,140円、当作成期間中において、追加設定元本額は103,620,309円、同解約元本額は291,785,276円です。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	52円 (25)	0.574% (0.273)	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)	(25)	(0.273)	
(受託会社)	( 2)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 ( 1)	0.008 (0.008)	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)	0.019 (0.002)	
(監査費用)	( 0)	(0.003)	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
(その他)	( 1)	(0.014)	
合計	55	0.601	

期中の平均基準価額は9,040円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

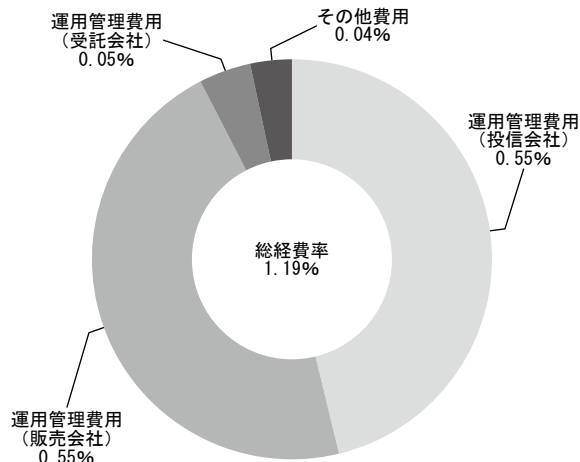
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.19%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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 26,738	千円 62,645	千口 83,830	千円 196,192

■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 1,545,659	千口 1,488,567	千円 3,611,860

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月8日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 3,611,860	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,414	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,614,274	100.0

（注1）世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（22,703,855千円）の投資信託財産総額（41,043,000千円）に対する比率は55.3%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53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6月8日
(A) 資 産	3,614,274,201円
世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド(評価額)	3,611,860,871
未 収 入 金	2,413,330
(B) 負 債	46,615,623
未 払 収 益 分 配 金	23,275,751
未 払 解 約 金	2,413,330
未 払 信 託 報 酬	20,330,364
そ の 他 未 払 費 用	596,178
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,567,658,578
元 本	3,879,291,854
次 期 繰 越 損 益 金	△ 311,633,276
(D) 受 益 権 総 口 数	3,879,291,854口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,197円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2019年12月10日 至 2020年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,449,354円
売 買 益	172,362,947
売 買 損	△ 2,913,593
(B) 信 託 報 酬 等	△ 20,926,542
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	148,522,812
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 31,033,960
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△405,846,377
(配 当 等 相 当 額)	( 177,138,722)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△582,985,099)
(F) 計 (C + D + E)	△288,357,525
(G) 収 益 分 配 金	△ 23,275,751
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	△311,633,276
追 加 信 託 差 損 益 金	△405,846,377
(配 当 等 相 当 額)	( 177,216,949)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△583,063,326)
分 配 準 備 積 立 金	244,613,047
繰 越 損 益 金	△150,399,946

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は3,977,528,243円、当作成期間中において、追加設定元本額は69,840,698円、同解約元本額は168,077,087円です。

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第210期～第215期		項目の概要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	58円 (28)	0.574% (0.274)	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）	(28)	(0.273)	
（受託会社）	( 3)	(0.027)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 ( 1)	0.009 (0.009)	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)	0.020 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 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)	(0.004)	
（その他）	( 1)	(0.014)	
合計	61	0.603	

期中の平均基準価額は10,163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。

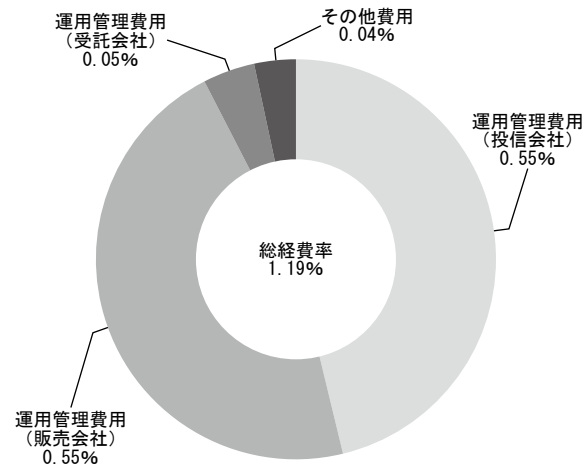
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.19%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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 210 期 ~		第 215 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 10,322	千円 17,856	千口 414,315	千円 735,569

■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

親投資信託残高

種 類	第209期末		第215期末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 2,088,184	千円 17,856	千口 1,684,190	千円 735,569

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月8日現在

項 目	第 215 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千円 2,980,680	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,980,681	100.0

（注1）世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,784,867千円）の投資信託財産総額（32,906,098千円）に対する比率は66.2%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 210 期 末	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末
	2020年1月7日	2020年2月7日	2020年3月9日	2020年4月7日	2020年5月7日	2020年6月8日
(A) 資 産	3,448,040,065円	3,487,050,554円	3,587,085,518円	2,954,579,362円	2,976,582,269円	2,980,681,568円
世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	3,448,040,065	3,487,040,089	3,587,085,518	2,954,579,362	2,976,582,269	2,980,680,805
未 収 入 金	—	10,465	—	—	—	763
(B) 負 債	6,722,278	6,939,362	6,938,458	5,753,023	5,834,916	6,050,184
未 払 収 益 分 配 金	3,452,198	3,456,029	3,431,036	2,913,194	2,912,105	2,911,937
未 払 解 約 金	—	10,465	—	—	—	763
未 払 信 託 報 酬	3,186,333	3,383,929	3,417,598	2,746,291	2,824,631	3,020,849
そ の 他 未 払 費 用	83,747	88,939	89,824	93,538	98,180	116,635
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,441,317,787	3,480,111,192	3,580,147,060	2,948,826,339	2,970,747,353	2,974,631,384
元 本	3,452,198,035	3,456,029,955	3,431,036,889	2,913,194,601	2,912,105,584	2,911,937,125
次 期 繰 越 損 益 金	△ 10,880,248	24,081,237	149,110,171	35,631,738	58,641,769	62,694,259
(D) 受 益 権 総 口 数	3,452,198,035口	3,456,029,955口	3,431,036,889口	2,913,194,601口	2,912,105,584口	2,911,937,125口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,968円	10,070円	10,435円	10,122円	10,201円	10,215円

(注) 当作成期首元本額は3,568,102,599円、当作成期間(第210期～第215期)中において、追加設定元本額は17,723,291円、同解約元本額は673,888,765円です。

■損益の状況

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
	自 2019年12月10日 至 2020年1月7日	自 2020年1月8日 至 2020年2月7日	自 2020年2月8日 至 2020年3月9日	自 2020年3月10日 至 2020年4月7日	自 2020年4月8日 至 2020年5月7日	自 2020年5月8日 至 2020年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,858,874円	41,761,915円	132,139,827円	△ 85,206,175円	28,858,299円	10,105,025円
売 買 損 益	3,069,236	42,015,719	132,229,754	1,190,302	29,026,655	10,106,505
売 買 損	△ 210,362	△ 253,804	△ 89,927	△ 86,396,477	△ 168,356	△ 1,480
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,270,080	△ 3,472,868	△ 3,507,422	△ 2,839,829	△ 2,922,811	△ 3,137,484
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 411,206	38,289,047	128,632,405	△ 88,046,004	25,935,488	6,967,541
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 64,532,967	△ 68,153,835	△ 33,078,525	78,187,503	△ 12,766,351	10,256,059
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,516,123	57,402,054	56,987,327	48,403,433	48,384,737	48,382,596
(配 当 等 相 当 額)	( 612,394,901)	( 613,175,313)	( 608,761,669)	( 516,916,283)	( 516,728,348)	( 516,701,508)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△554,878,778)	(△555,773,259)	(△551,774,342)	(△468,512,850)	(△468,343,611)	(△468,318,912)
(F) 計 (C+D+E)	△ 7,428,050	27,537,266	152,541,207	38,544,932	61,553,874	65,606,196
(G) 収 益 分 配 金	△ 3,452,198	△ 3,456,029	△ 3,431,036	△ 2,913,194	△ 2,912,105	△ 2,911,937
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△ 10,880,248	24,081,237	149,110,171	35,631,738	58,641,769	62,694,259
追 加 信 託 差 損 益 金	57,516,123	57,402,054	56,987,327	48,403,433	48,384,737	48,382,596
(配 当 等 相 当 額)	( 612,417,236)	( 613,195,587)	( 608,763,728)	( 516,918,163)	( 516,728,534)	( 516,701,652)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△554,901,113)	(△555,793,533)	(△551,776,401)	(△468,514,730)	(△468,343,797)	(△468,319,056)
分 配 準 備 積 立 金	16,796,866	17,697,845	92,122,844	76,857,398	77,669,438	77,431,227
繰 越 損 益 金	△ 85,193,237	△ 51,018,662	—	△ 89,629,093	△ 67,412,406	△ 63,119,564

(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。

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第210期～第215期		項目の概要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	61円 (29)	0.574% (0.273)	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)	(0.273)	
（受託会社）	(3)	(0.027)	
売買委託手数料 （先物・オプション）	1 (1)	0.008 (0.008)	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）	3 (0)	0.027 (0.002)	
（監査費用）	(2)	(0.018)	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
（その他）	(1)	(0.007)	
合計	65	0.609	

期中の平均基準価額は10,649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。

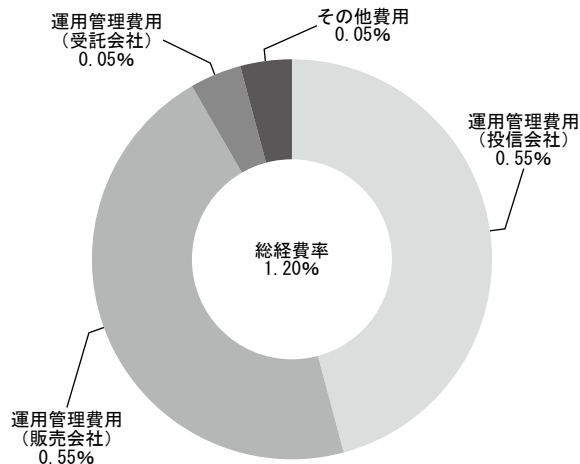
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.20%です。



(注1) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 210 期 ~		第 215 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープン Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 17	千円 40	千口 4,901	千円 11,467

■利害関係人との取引状況等（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

親投資信託残高

種 類	第209期末		第215期末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千口 283,253	千円 283,253	千口 278,369	千円 675,435

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月8日現在

項 目	第 215 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 675,435	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	675,435	100.0

（注1）世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（22,703,855千円）の投資信託財産総額（41,043,000千円）に対する比率は55.3%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 210 期 末	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末
	2020年1月7日	2020年2月7日	2020年3月9日	2020年4月7日	2020年5月7日	2020年6月8日
(A) 資 産	656,985,703円	666,426,870円	658,200,800円	657,741,666円	648,581,313円	675,435,434円
世界債券オープン Dコース(為替ヘッジなし) マザーファンド(評価額)	656,985,703	666,426,870	658,200,800	656,824,164	648,581,313	675,435,434
未 収 入 金	—	—	—	917,502	—	—
(B) 負 債	1,252,134	1,298,826	1,307,046	2,162,077	1,271,616	1,317,398
未 払 収 益 分 配 金	623,851	623,851	623,851	620,281	620,309	620,319
未 払 解 約 金	—	—	—	917,502	—	—
未 払 信 託 報 酬	602,254	647,009	654,883	598,428	624,323	668,198
そ の 他 未 払 費 用	26,029	27,966	28,312	25,866	26,984	28,881
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	655,733,569	665,128,044	656,893,754	655,579,589	647,309,697	674,118,036
元 本	623,851,264	623,851,264	623,851,264	620,281,264	620,309,937	620,319,937
次 期 繰 越 損 益 金	31,882,305	41,276,780	33,042,490	35,298,325	26,999,760	53,798,099
(D) 受 益 権 総 口 数	623,851,264口	623,851,264口	623,851,264口	620,281,264口	620,309,937口	620,319,937口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,511円	10,662円	10,530円	10,569円	10,435円	10,867円

(注) 当作成期首元本額は623,851,264円、当作成期間(第210期～第215期)中において、追加設定元本額は38,673円、同解約元本額は3,570,000円です。

■損益の状況

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
	自 2019年12月10日 至 2020年1月7日	自 2020年1月8日 至 2020年2月7日	自 2020年2月8日 至 2020年3月9日	自 2020年3月10日 至 2020年4月7日	自 2020年4月8日 至 2020年5月7日	自 2020年5月8日 至 2020年6月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,335,670円	10,693,301円	△ 6,927,244円	3,689,495円	△ 7,028,629円	28,115,204円
売 買 損 益	3,335,670	10,693,301	1	3,706,942	—	28,115,204
売 買 損 益	—	—	△ 6,927,245	△ 17,447	△ 7,028,629	—
(B) 信 託 報 酬 等	△ 628,283	△ 674,975	△ 683,195	△ 624,294	△ 651,307	△ 697,079
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	2,707,387	10,018,326	△ 7,610,439	3,065,201	△ 7,679,936	27,418,125
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 11,749,568	△ 9,666,032	△ 271,557	△ 8,457,172	△ 6,012,252	△ 14,312,497
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	41,548,337	41,548,337	41,548,337	41,310,577	41,312,257	41,312,790
(配 当 等 相 当 額)	( 108,226,628)	( 108,226,628)	( 108,226,628)	( 107,607,301)	( 107,613,380)	( 107,615,531)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,678,291)	(△ 66,678,291)	(△ 66,678,291)	(△ 66,296,724)	(△ 66,301,123)	(△ 66,302,741)
(F) 計 (C+D+E)	32,506,156	41,900,631	33,666,341	35,918,606	27,620,069	54,418,418
(G) 収 益 分 配 金	△ 623,851	△ 623,851	△ 623,851	△ 620,281	△ 620,309	△ 620,319
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	31,882,305	41,276,780	33,042,490	35,298,325	26,999,760	53,798,099
追 加 信 託 差 損 益 金	41,548,337	41,548,337	41,548,337	41,310,577	41,312,257	41,312,790
(配 当 等 相 当 額)	( 108,226,628)	( 108,226,628)	( 108,226,628)	( 107,607,301)	( 107,613,418)	( 107,615,543)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,678,291)	(△ 66,678,291)	(△ 66,678,291)	(△ 66,296,724)	(△ 66,301,161)	(△ 66,302,753)
分 配 準 備 積 立 金	24,283,829	24,446,445	23,907,718	23,895,778	23,452,649	23,579,794
繰 越 損 益 金	△ 33,949,861	△ 24,718,002	△ 32,413,565	△ 29,908,030	△ 37,765,146	△ 11,094,485

(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

Aコース（限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 44 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Bコース（為替ヘッジなし）

決 算 期	第 44 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	60円

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

決 算 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

決 算 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10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

Aコース（限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 44 期	
	2019年12月10日～2020年6月8日	
当期分配金	60	
（対基準価額比率）	0.551	
当期の収益	60	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	2,481	

Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 44 期	
	2019年12月10日～2020年6月8日	
当期分配金	60	
（対基準価額比率）	0.648	
当期の収益	59	
当期の収益以外	0	
翌期繰越分配対象額	1,087	

Cコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
	2019年12月10日 ～2020年1月7日	2020年1月8日 ～2020年2月7日	2020年2月8日 ～2020年3月9日	2020年3月10日 ～2020年4月7日	2020年4月8日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月8日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.100	0.099	0.096	0.099	0.098	0.098
当期の収益	4	10	10	5	10	9
当期の収益以外	5	—	—	4	—	0
翌期繰越分配対象額	1,822	1,825	2,042	2,038	2,041	2,040

Dコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
	2019年12月10日 ～2020年1月7日	2020年1月8日 ～2020年2月7日	2020年2月8日 ～2020年3月9日	2020年3月10日 ～2020年4月7日	2020年4月8日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月8日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.095	0.094	0.095	0.095	0.096	0.092
当期の収益	10	10	1	10	2	10
当期の収益以外	—	—	8	—	7	—
翌期繰越分配対象額	2,124	2,126	2,118	2,120	2,112	2,114

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

# 世界債券オープン Aコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド

## 親投資信託

第38期(決算日2020年6月8日)

作成対象期間: 2019年12月10日～2020年6月8日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 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](http://www.gsam.co.jp)



## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期騰	中率					
	円		%		%	%	%	百万円
34期（2018年6月7日）	16,086	△1.5		15,112	△1.7	96.9	32.7	42,370
35期（2018年12月7日）	16,040	△0.3		15,200	0.6	96.2	27.5	41,730
36期（2019年6月7日）	16,806	4.8		15,886	4.5	96.7	19.0	30,517
37期（2019年12月9日）	17,087	1.7		16,066	1.1	96.1	5.7	30,542
38期（2020年6月8日）	17,698	3.6		16,536	2.9	97.9	6.6	29,370

（注1）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注2）債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落	率				
（期首） 2019年12月9日	円 17,087		% －	16,066	% －	96.1	5.7
12月末	17,084	△0.0		16,000	△0.4	97.3	19.8
2020年1月末	17,364	1.6		16,341	1.7	94.8	10.9
2月末	17,549	2.7		16,598	3.3	96.4	19.2
3月末	17,516	2.5		16,664	3.7	96.1	7.6
4月末	17,725	3.7		16,752	4.3	97.6	8.0
5月末	17,765	4.0		16,717	4.1	98.7	8.9
（期末） 2020年6月8日	17,698	3.6		16,536	2.9	97.9	6.6

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2019年12月10日～2020年6月8日）



(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドの基準価額は、期首の17,087円から611円上昇し、期末には17,698円となりました。

上昇要因

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

下落要因

円ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、期初は、利回りは概ねレンジ内での推移となりましたが、2020年に入り、IMF（国際通貨基金）が世界の経済成長率見通しを引き下げたことに加えて、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、経済への影響が懸念されたことなどから利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとする東アジアから欧米に拡大し、企業の生産活動や個人消費をはじめ、世界経済への影響が想定以上に及ぶとの懸念が強まったことなどを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が臨時開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において緊急利下げを決定したことなどから、利回りは大幅に低下しました。3月中旬には、政府による追加の経済対策への期待が高まったことや、投資家による国債の換金売りが広がったことなどから、利回りが上昇する局面もあったものの、FRBが新たに大規模な資金供給策を発表し、市場の流動性懸念が緩和したことなどから国債を買う動きが見られ、利回りは再び低下しました。4月以降は、利回りは概ねレンジ内で推移し、期末にかけて、全米各地で経済活動が再開されたことや、5月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどから上昇したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期初は、景気動向に関する概ね堅調な経済指標などを受けて、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。2020年に入り、米国債市場に連れて利回りは低下傾向となり、さらに新型コロナウイルスの感染者が欧州でも急増したことへの警戒感などから、利回りの低下幅は拡大しました。その後は、国債の換金売りの動きが見られたことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策の拡大を決めたものの、利下げは見送ったことなどから利回りが上昇する局面もありましたが、ECBが臨時の理事会で、大規模な追加量的緩和策を決定したことなどを背景に利回りは低下傾向で推移しました。期末にかけて、新型コロナウイルスで被害を受けた欧州の地域や産業を支援するために、ドイツとフランス両政府が復興基金を設立すると発表したことを受けて、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇したものの、結局、前期末比でほぼ同水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、2月下旬から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気減速懸念や、米国の緊急利下げの実施などを受けて、日米の金利差が縮小したことなどから対円で大幅に下落する一方、米国の大規模な経済対策への期待や、企業や機関投資家などが手元に米ドルを確保しようとする動きが広がったことなどを背景に急反発するなど変動の大きな展開となりましたが、期を通じては、概ねレンジ内での推移となった結果、前期末比で小幅円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となったことや、ユーロ圏の経済指標悪化などから、対円で下落する局面もありましたが、期末にかけて、EC（欧州委員会）が7,500億ユーロ規模の欧州復興基金の創設を提案したことなどを受けて、ユーロを買い戻す動きが見られた結果、前期末比で円安ユーロ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

## 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポ

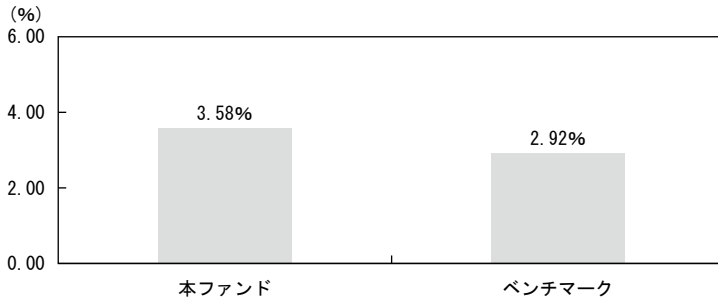
ジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

## 通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

## ◆ベンチマークとの差異について

### <当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+3.58%となり、ベンチマーク（+2.92%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、3月の金利上昇局面における日本の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。また、国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、個別銘柄選択では、ABSの銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国と英国においては、金利デュレーションを短期化とし、日本においては、金利デュレーションを長期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとし、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。セクター配分戦略については、投資家心理や企業ファンダメンタルズの悪化には注意が必要ですが、一部の国・地域では経済活動の再開も始まっており、主要国の金融・財政政策がシステミック・リスクの発生を防ぐことができれば、足元のスプレッド水準は魅力的と考えているため、社債の組入れは維持しています。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6月8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

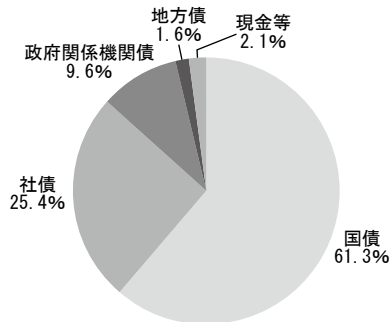
◆本ファンドの組入資産の内容（2020年6月8日現在）

○債券特性値

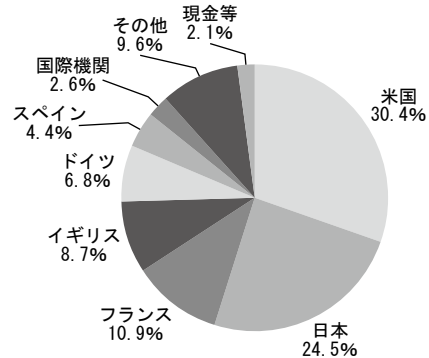
最終利回り : 0.85%

デュレーション : 8.59年

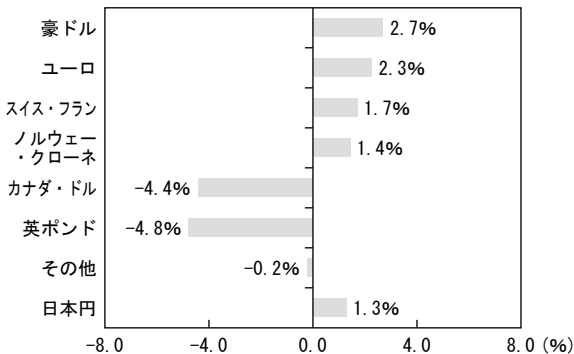
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：238銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	アメリカ国債 2.375% 2023年1月31日	国債	USD	5.3%
2	第358回利付国債 (10年) 0.1% 2030年3月20日	国債	JPY	5.0%
3	アメリカ国債 2.625% 2026年1月31日	国債	USD	4.4%
4	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	3.1%
5	第413回利付国債 (2年) 0.1% 2022年6月1日	国債	JPY	2.8%
6	第135回利付国債 (5年) 0.1% 2023年3月20日	国債	JPY	2.7%
7	FMSヴェルトマネジメント 0% 2020年11月13日	政府関係機関債	EUR	2.3%
8	アメリカ国債 2.875% 2023年10月31日	国債	USD	2.2%
9	デクシア・クレディ・ローカル 1.125% 2022年6月15日	社債	GBP	2.2%
10	第66回利付国債 (30年) 0.4% 2050年3月20日	国債	JPY	2.1%

(注1) 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。

(注2) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.009% (0.009)	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)	0 (0)	0.003 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	2	0.012	
期中の平均基準価額は17,500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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

(1) 公社債

国内	国	債	証	券	買付額		売付額			
					千円	千円	千円	千円		
					40,978,901		40,340,299 (1,339,600)			
外	ア	メ	リ	カ	国債証券	47,888	千米ドル	49,914	千米ドル	
					特殊債券	—		(507 730)		
					社債券(投資法人債券を含む)	18,713		(19,187 710)		
	ユ	ド	イ	ツ	国債証券	4,676	千ユーロ	2,484	千ユーロ	
					特殊債券	3,239		8,514		
					社債券(投資法人債券を含む)	—		102		
		イ	タ	リ	ア	国債証券	273		—	
						特殊債券	8,051		1,608	
		フ	ラ	ン	ス	国債証券	403		—	
						特殊債券	1,191		1,612	
		オ	ラ	ン	ダ	社債券(投資法人債券を含む)	2,191		189	
						国債証券	456		1,252	
		ス	ペ	イ	ン	社債券(投資法人債券を含む)	997		912	
						国債証券	—		5,367	
ベ	ル	ギ	ー	社債券(投資法人債券を含む)	248		—			
				国債証券	—		650			
ル	ク	セ	ン	ブル	社債券(投資法人債券を含む)	—		650		
					特殊債券	5,330		8,472		
そ	の	他	特殊債券	3,778		1,988				
			社債券(投資法人債券を含む)	—		—				
国	イ	ギ	リ	ス	特殊債券	3,042	千英ポンド	—	千英ポンド	
					社債券(投資法人債券を含む)	149		(1,364 277)		
	ス	ウ	エ	ー	デン	千スウェーデンクローナ	—		千スウェーデンクローナ	
						特殊債券	—		4,952	
オ	ー	ス	ト	ラ	リア	千オーストラリアドル	—		千オーストラリアドル	
						特殊債券	—		411	

(注1) 金額は受渡し代金。（経過利子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	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 761		百万円 1,523		百万円 1,213		百万円 458	
外	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	2,580		2,632		3,223		3,436	
		米 国 国 債 先 物 10年	3,972		3,053		5,292		5,830	
		米 国 国 債 先 物 2年	6,650		6,169		1,838		4,141	
		米 国 国 債 先 物 20年	—		—		954		1,280	
		米 国 国 債 先 物 30年	6,508		7,266		—		—	
		米 国 国 債 先 物 5年	5,059		6,313		1,752		1,677	
		カナダ国債先物 10年	4,548		4,231		171		172	
		オーストラリア国債先物 10年	5,105		3,293		—		—	
		オーストラリア国債先物 3年	2,793		2,681		—		—	
		英 国 国 債 先 物 10年	1,996		1,982		14,304		10,463	
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	—		—		4,530		4,528	
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	1,735		1,796		—		—	
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	1,167		1,075		5,398		5,783	
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	—		—		1,904		1,898	
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	1,427		1,581		—		—	
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	—		381		—		—	
ド イ ツ 国 債 先 物 2年	1,333		1,067		—		—			
国	その他先物取引	EURO \$ 90 DAYS 金利先物	—		—		11,596		22,672	
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	11,950		22,426		—		—	
		英ポンド金利先物3ヶ月	248		—		—		—	

(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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

## 公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
第357回利付国債（10年）		6,163,156	第357回利付国債（10年）		6,030,075
第358回利付国債（10年）		4,935,191	第412回利付国債（2年）		3,884,082
第412回利付国債（2年）		3,933,065	第408回利付国債（2年）		3,717,730
第408回利付国債（2年）		3,717,354	第409回利付国債（2年）		3,612,517
第409回利付国債（2年）		3,610,754	第358回利付国債（10年）		3,473,160
第410回利付国債（2年）		3,012,999	第407回利付国債（2年）		3,091,074
第171回利付国債（20年）		2,959,399	第171回利付国債（20年）		2,972,346
第411回利付国債（2年）		2,592,194	第410回利付国債（2年）		2,709,092
第407回利付国債（2年）		2,006,770	第411回利付国債（2年）		2,592,476
第66回利付国債（30年）		1,792,078	第65回利付国債（30年）		1,523,453

（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（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国 債 証 券	千円 6,823,550	千円 7,053,733	% 24.0	% —	% 15.8	% 4.3	% 4.0	
合 計	6,823,550	7,053,733	24.0	—	15.8	4.3	4.0	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 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 87,684	千米ドル 93,438	千円 10,229,677	% 34.8	% —	% 20.7	% 12.8	% 1.3
カ ナ ダ	千カナダドル 6,150	千カナダドル 6,824	557,118	1.9	—	0.8	1.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	13,670	15,225	1,883,290	6.4	0.0	1.6	2.5	2.3
イ タ リ ア	2,600	2,837	350,949	1.2	—	1.2	—	—
フ ラ ン ス	14,590	16,984	2,100,840	7.2	—	5.2	2.0	—
オ ラ ン ダ	2,950	3,058	378,247	1.3	—	1.3	—	—
ス ペ イ ン	7,960	9,612	1,188,964	4.0	—	3.9	0.2	—
ベ ル ギ ー	2,430	2,838	351,049	1.2	—	1.2	—	—
オーストリア	800	1,379	170,591	0.6	—	0.6	—	—
ルクセンブルク	1,000	986	122,023	0.4	—	0.2	0.2	—
そ の 他	8,120	8,385	1,037,206	3.5	—	1.7	1.9	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 18,680	千英ポンド 23,213	3,229,204	11.0	—	7.2	3.8	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 3,700	千スウェーデンクローナ 3,971	47,425	0.2	—	0.2	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 3,309	54,898	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	21,701,487	73.9	0.0	46.0	24.3	3.6

(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

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	第410回利付国債（2年）	0.1	297,750	299,089	2022/3/1	
	第412回利付国債（2年）	0.1	48,550	48,794	2022/5/1	
	第413回利付国債（2年）	0.1	816,950	821,075	2022/6/1	
	第135回利付国債（5年）	0.1	792,700	798,114	2023/3/20	
	第13回利付国債（40年）	0.5	365,000	353,845	2060/3/20	
	第330回利付国債（10年）	0.8	164,150	169,209	2023/9/20	
	第354回利付国債（10年）	0.1	354,100	356,893	2029/3/20	
	第357回利付国債（10年）	0.1	124,850	125,620	2029/12/20	
	第358回利付国債（10年）	0.1	1,451,000	1,459,473	2030/3/20	
	第24回利付国債（30年）	2.5	200,300	269,754	2036/9/20	
	第25回利付国債（30年）	2.3	183,150	241,413	2036/12/20	
	第34回利付国債（30年）	2.2	271,700	367,634	2041/3/20	
	第65回利付国債（30年）	0.4	22,000	21,054	2049/12/20	
	第66回利付国債（30年）	0.4	646,000	618,041	2050/3/20	
	第156回利付国債（20年）	0.4	49,950	50,740	2036/3/20	
	第162回利付国債（20年）	0.6	145,000	151,152	2037/9/20	
	第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	284,200	289,165	2025/3/10	
	第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	282,600	286,702	2026/3/10	
	第23回利付国債（物価連動・10年）	0.1	237,000	239,105	2028/3/10	
	第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	86,600	86,852	2029/3/10	
	合 計		—	6,823,550	7,053,733	—

(注) 金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	347	38,089	2023/9/18	
	STRIPS 0%	—	1,860	1,468	160,790	2036/11/15	
	US TREASURY N/B 2%	2.0	1,100	1,185	129,836	2050/2/15	
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	13,565	14,315	1,567,240	2023/1/31	
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	4,650	4,978	544,996	2023/6/30	
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	10,490	11,684	1,279,260	2026/1/31	
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	5,490	5,960	652,603	2023/10/31	
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	4,430	5,162	565,172	2028/8/15	
	特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	1.36825	2,179	2,092	229,122	2066/12/27
		EDUSA 2015-2 A	1.16825	367	349	38,279	2056/12/25
		HEF 2014-1 A	1.4095	1,266	1,206	132,089	2034/5/25
		NAVSL 2017-2A A	1.21825	2,012	1,910	209,147	2066/12/27
NHHEL 2011-1 A3		1.84138	1,031	973	106,534	2037/10/25	
NSLT 2006-1 A5		0.4695	83	83	9,108	2027/8/23	
NSLT 2013-5A A		0.79825	719	681	74,577	2037/1/25	
SCHOL 2010-A A		1.63713	296	271	29,721	2041/10/28	
普通社債券(含む投資法人債券)		ABBVIE INC 3.2%	3.2	500	545	59,752	2029/11/21
		ABBVIE INC 4.05%	4.05	250	288	31,636	2039/11/21
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	650	768	84,188	2049/11/21	
	ADOBE INC 2.3%	2.3	250	265	29,044	2030/2/1	
	AEP TRANSMISSION 3.65%	3.65	100	113	12,402	2050/4/1	
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	450	432	47,297	2025/3/1	
	AIR PROD & CHEM 2.05%	2.05	100	103	11,353	2030/5/15	
	AIR PROD & CHEM 2.7%	2.7	100	102	11,208	2040/5/15	
	ALEXANDRIA REAL ES. 3.75%	3.75	200	218	23,942	2031/8/15	
	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	450	476	52,162	2030/6/30	

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	400	450	49,303	2050/6/30
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	150	161	17,701	2050/5/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	100	119	13,098	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	100	116	12,713	2048/4/15
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	100	113	12,466	2030/3/27
	AT&T INC 3.65%	3.65	250	255	27,990	2051/6/1
	AT&T INC 4.1%	4.1	200	224	24,624	2028/2/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	56	6,146	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	250	285	31,295	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	252	27,604	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	175	19,216	2024/7/1
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	200	208	22,868	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	209	22,941	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	400	420	46,004	2030/5/28
	BARCLAYS PLC VAR	2.852	750	781	85,556	2026/5/7
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	550	599	65,638	2025/6/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	200	225	24,678	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	350	404	44,323	2028/12/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	753	82,544	2024/9/8
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	639	70,052	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	254	27,817	2026/6/9
	BOOKING HOLDINGS 4.1%	4.1	50	55	6,071	2025/4/13
	BPCE SA 2.65%	2.65	1,950	1,976	216,389	2021/2/3
	BPCE SA 2.75%	2.75	500	520	56,930	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	541	59,307	2025/3/15
	BRITISH TELECOMMU 5.125%	5.125	300	360	39,442	2028/12/4
	BROADCOM INC 3.625%	3.625	300	319	34,924	2024/10/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	300	330	36,158	2026/4/15
	BROADCOM INC 4.7%	4.7	400	449	49,188	2025/4/15
	GARGILL INC 3.25%	3.25	800	847	92,784	2023/3/1
	CATERPILLAR INC 3.25%	3.25	100	109	11,960	2050/4/9
	CIGNA CORP 4.9%	4.9	250	329	36,066	2048/12/15
	CISCO SYSTEMS IN 2.2%	2.2	850	861	94,364	2021/2/28
	CITIGROUP INC VAR	4.412	100	118	12,918	2031/3/31
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	491	53,839	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.7%	3.7	400	441	48,375	2024/4/15
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	250	287	31,502	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	350	399	43,760	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	100	118	12,988	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	64	7,081	2048/10/15
	CONOCOPHILLIPS COM 3.35%	3.35	800	871	95,367	2024/11/15
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	650	665	72,862	2021/4/26
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	350	379	41,570	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	713	78,154	2024/9/9
	CROWN CASTLE INTL 4.3%	4.3	200	228	24,985	2029/2/15
	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	50	59	6,543	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	250	322	35,330	2048/3/25
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	300	331	36,272	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	250	287	31,479	2026/6/15
	DEUTSCHE TELEKOM 3.625%	3.625	200	212	23,282	2050/1/21
	EAST OHIO GAS CO/THE 2%	2.0	100	99	10,887	2030/6/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	100	98	10,800	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	231	25,335	2028/9/21
	FIRSTENERGY CORP 2.25%	2.25	250	250	27,420	2030/9/1
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,692	294,811	2031/7/15
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	200	208	22,801	2025/11/15
	GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	200	207	22,762	2035/11/15

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種類	銘柄名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	550	553	60,612	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	300	305	33,450	2050/5/1
	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	51	5,625	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	100	104	11,408	2023/1/9
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	250	274	30,080	2024/4/29
	HCP INC 3.25%	3.25	50	52	5,708	2026/7/15
	HOME DEPOT INC 3.35%	3.35	150	165	18,093	2050/4/15
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	150	166	18,190	2024/10/1
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	250	297	32,524	2030/3/31
	IBM CORP 2.95%	2.95	550	550	60,320	2050/5/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	900	994	108,892	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	300	316	34,634	2031/5/13
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	50	53	5,876	2050/5/1
	LAM RESEARCH CORP 2.875%	2.875	350	350	38,371	2050/6/15
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	100	103	11,307	2050/6/15
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	104	11,449	2028/11/28
	mitsubishi UFJ FG 3.751%	3.751	200	215	23,597	2039/7/18
	MORGAN STANLEY VAR	3.622	250	283	31,019	2031/4/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	150	222	24,331	2051/3/24
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	600	611	67,000	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	222	24,381	2030/7/18
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	150	168	18,501	2030/5/1
	NORTHROP GRUMMAN 5.25%	5.25	100	143	15,719	2050/5/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	200	213	23,355	2030/5/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	220	24,126	2040/4/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	218	23,963	2050/4/1
	ORACLE CORP 3.85%	3.85	200	225	24,734	2060/4/1
	PAYPAL HOLDINGS 3.25%	3.25	200	208	22,863	2050/6/1
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	441	48,304	2026/2/24
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	200	237	25,996	2050/3/19
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	350	378	41,464	2024/6/25
	SANTANDER UK PLC 2.875%	2.875	500	531	58,218	2024/6/18
	SEMT 2004-10 A3A	1.785	42	39	4,358	2034/11/20
	SHELL INTERNATIONAL 2.5%	2.5	900	979	107,260	2026/9/12
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	200	217	23,757	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	450	490	53,665	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	200	220	24,129	2030/4/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,050	1,137	124,588	2031/9/15
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	150	159	17,479	2049/7/12
	UNITED PARCEL SERV 5.3%	5.3	100	139	15,281	2050/4/1
	VALERO ENERGY PA 4.375%	4.375	200	224	24,543	2026/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	400	395	43,350	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	100	123	13,487	2050/3/22
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	50	65	7,159	2050/3/23
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,050	1,074	117,618	2026/4/30
	小 計	-	-	-	10,229,677	-
	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	720	962	78,539	2048/12/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	2,071	169,138	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,640	215,531	2025/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,080	1,150	93,908	2023/6/2
	小 計	-	-	-	557,118	-
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券	BUNDESobligation 0%	-	2,540	2,607	322,485	2025/4/11
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	140	221	27,437	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 5.5%	5.5	2,190	3,530	436,733	2031/1/4
特殊債券(除く金融債)	FMS WERTMANAGEMENTE 0%	-	5,500	5,506	681,043	2020/11/13
	KFW 0%	-	3,200	3,254	402,610	2024/7/4

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 4%	4.0	100	104	12,980	2026/3/23	
国債証券	(ユーロ…イタリア)						
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	300	285	35,374	2030/8/1	
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,500	1,698	210,086	2038/9/1	
国債証券	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	800	852	105,489	2067/3/1	
	(ユーロ…フランス)						
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	4,180	4,259	526,800	2025/3/25	
	FRANCE (GOVT OF) 1%	1.0	3,470	3,758	464,864	2027/5/25	
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	1,364	168,831	2066/5/25	
	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	2,630	3,201	396,003	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,380	2,444	302,354	2041/4/25	
	特殊債券(除く金融債)	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	400	402	49,773	2024/1/17
	普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	200	226	28,018	2030/4/2
	CAPGEMINI SE 2.375%	2.375	300	328	40,650	2032/4/15	
CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	302	37,407	2030/6/5		
LA POSTE SA 1%	1.0	400	386	47,866	2034/9/17		
LA POSTE SA 1.375%	1.375	300	309	38,268	2032/4/21		
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)						
	ABN AMRO BANK NV VAR	2.875	200	206	25,586	2028/1/18	
	AIRBUS SE 2%	2.0	450	477	59,039	2028/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	350	387	47,889	2032/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	500	530	65,605	2040/6/9	
	CRH FUNDING 1.625%	1.625	350	362	44,798	2030/5/5	
	ENEXIS HOLDING NV 0.75%	0.75	150	150	18,672	2031/7/2	
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	100	107	13,248	2032/4/22	
	GIVAUDAN FIN EUROPE 1%	1.0	150	155	19,249	2027/4/22	
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	96	11,879	2030/11/13	
	ING GROEP NV VAR	2.125	100	102	12,655	2031/5/26	
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	500	482	59,624	2028/4/15	
	国債証券	(ユーロ…スペイン)					
BONOS Y OBLIG D EST 1.5%		1.5	3,120	3,406	421,405	2027/4/30	
BONOS Y OBLIG EST 1.25%		1.25	260	277	34,383	2030/10/31	
SPANISH GOV T 3.45%		3.45	930	1,473	182,280	2066/7/30	
SPANISH GOV T 4.2%		4.2	550	824	102,008	2037/1/31	
SPANISH GOV T 5.15%		5.15	600	837	103,643	2028/10/31	
SPANISH GOV T 5.9%		5.9	800	1,085	134,321	2026/7/30	
普通社債券(含む投資法人債券)		ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	300	298	36,865	2024/6/27
BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	100	97	12,025	2023/3/5		
BANKINTER SA 0.625%	0.625	200	189	23,441	2027/10/6		
FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	357	44,243	2027/6/8		
SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	98	12,122	2026/12/4		
TELEFONICA EMISIO 1.201%	1.201	400	410	50,767	2027/8/21		
TELEFONICA EMISIO 1.957%	1.957	250	254	31,454	2039/7/1		
国債証券	(ユーロ…ベルギー)						
	BELGIAN 2.15%	2.15	430	625	77,369	2066/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	1,620	1,749	216,335	2029/6/22	
普通社債券(含む投資法人債券)	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	130	159	19,733	2050/6/22	
	ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%	3.7	250	304	37,611	2040/4/2	
国債証券	(ユーロ…オーストリア)						
REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	800	1,379	170,591	2117/9/20		
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)						
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	250	241	29,920	2029/3/12	
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	250	254	31,497	2024/2/15	
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	244	30,195	2024/7/15	
LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	250	245	30,409	2027/7/15		
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)						
ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	3,070	3,115	385,298	2023/5/25		

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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)	AT&T INC 1.8%	1.8	150	139	17,236	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	141	17,523	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	400	480	59,484	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	300	325	40,272	2025/4/2
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	650	761	94,243	2027/9/24
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	450	441	54,558	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	200	223	27,629	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	250	240	29,781	2030/2/12
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	300	334	41,370	2026/4/1
	MACQUARIE GROUP 0.625%	0.625	100	97	11,999	2027/2/3
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	350	346	42,832	2024/7/19
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	350	328	40,689	2035/2/6
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	600	615	76,076	2024/7/16
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	400	378	46,868	2030/8/14
	WELLS FARGO VAR	1.741	400	415	51,341	2030/5/4
	小 計	—	—	—	7,583,164	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,560	2,499	347,772	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	988	137,547	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,640	6,633	922,831	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	FMS WERTMANAGE 1.375%	1.375	400	417	58,109	2025/3/7
	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,375	330,522	2024/12/12
	KFW 0.875%	0.875	300	306	42,652	2024/7/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 5.5%	5.5	250	305	42,459	2027/3/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	4,500	4,558	634,189	2022/6/15
	EHMU 2007-2 A2	0.6955	125	123	17,216	2044/9/15
	FSQ 2018-2 A	1.41025	1,075	1,073	149,298	2068/9/12
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	350	353	49,180	2023/6/27
	MALTH 2 A	0.99488	1,253	1,238	172,314	2055/11/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.84575	1,281	1,193	165,997	2047/4/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	158	22,016	2031/5/7
	STRA 2019-1 A	1.43692	995	985	137,096	2051/5/25
	小 計	—	—	—	3,229,204	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	3,971	47,425	2026/11/12
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	3,309	54,898	2039/11/15
	合 計	—	—	—	21,701,487	—

(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	
		買建額	売建額
国内	10年国債標準物	百万円 —	百万円 758
外国	ドイツ国債先物5年	—	1,126
	イタリア国債先物10年	873	—
	ドイツ国債先物10年	128	—
	ドイツ国債先物30年	—	640
	米国国債先物ウルトラ10年	—	286
	米国国債先物10年	930	—
	米国国債先物2年	531	—
	米国国債先物20年	—	132
	米国国債先物30年	1,702	—
	米国国債先物5年	—	81
	イタリア国債先物3年	703	—
	英国国債先物10年	—	4,309
	カナダ国債先物10年	1,209	—
	オーストラリア国債先物10年	2,464	—
オーストラリア国債先物3年	447	—	
国内	ドイツ国債先物2年	290	—
	英ポンド金利先物3ヶ月	260	—

(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) 一印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2020年6月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 28,755,221	% 87.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,150,877	12.6
投 資 信 託 財 産 総 額	32,906,098	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(21,784,867千円)の投資信託財産総額(32,906,098千円)に対する比率は66.2%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
P w C あらた有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2019年12月10日から2020年6月8日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が4件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。



世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年6月8日
(A) 資 産	96,568,629,165円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,153,900,260
公 社 債 (評価額)	28,755,221,525
未 収 入 金	66,132,420,699
未 収 利 息	132,439,091
前 払 費 用	2,230,144
差 入 委 託 証 拠 金	392,417,446
(B) 負 債	67,198,225,709
前 受 金	34,434
未 払 金	67,038,122,178
未 払 解 約 金	160,065,945
未 払 利 息	3,152
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,370,403,456
元 本	16,595,117,399
次 期 繰 越 損 益 金	12,775,286,057
(D) 受 益 権 総 口 数	16,595,117,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,698円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2019年12月10日 至 2020年6月8日
(A) 配 当 等 収 益	249,309,822円
受 取 利 息	249,655,036
そ の 他 収 益 金	27,345
支 払 利 息	△ 372,559
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	388,730,832
売 買 益	3,850,940,191
売 買 損	△ 3,462,209,359
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	452,072,099
取 引 益	1,130,605,873
取 引 損	△ 678,533,774
(D) 信 託 報 酬 等	△ 850,306
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,089,262,447
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,667,810,426
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,354,549,728
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,336,336,544
(I) 計 (E + F + G + H)	12,775,286,057
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	12,775,286,057

(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17,875,046,185円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,836,860,106円、同解約元本額は3,116,788,892円です。

(注5) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA・EW向け）	4,425,285,211円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（野村SMA向け）	3,615,791,704円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ（確定拠出年金向け）	2,793,301,274円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）	2,487,692,534円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース（毎月分配型、限定為替ヘッジ）	1,684,190,759円
RH世界債券オープンA（限定為替ヘッジ）VA（適格機関投資家専用）	914,761,569円
世界債券オープンF（適格機関投資家専用）	393,360,598円
世界債券オープンFVA（適格機関投資家専用）	280,733,750円

# 世界債券オープン Bコース(為替ヘッジなし) マザーファンド

## 親投資信託

第38期(決算日2020年6月8日)

作成対象期間: 2019年12月10日～2020年6月8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	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)を委託者が円換算した指数をベンチマークとして運用を行い、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。また、これとは別に為替アクティブ・ポジションを構築し、為替運用からの収益の確保もめざします。</p>
主要投資対象	日本を含む世界各国の債券
組入制限	<p>①外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</p> <p>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</p>

## 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](http://www.gsam.co.jp)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額	
		期騰落率	期騰落率				
	円	%		%	%	百万円	
34期（2018年6月7日）	22,107	△2.6	20,769	△3.1	96.2	36.9	42,111
35期（2018年12月7日）	22,231	0.6	21,082	1.5	95.7	32.1	40,602
36期（2019年6月7日）	22,667	2.0	21,424	1.6	95.8	32.0	38,930
37期（2019年12月9日）	23,123	2.0	21,795	1.7	97.1	20.8	38,555
38期（2020年6月8日）	24,264	4.9	22,616	3.8	93.4	22.5	37,900

(注1) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落率	騰落率		
(期首) 2019年12月9日	円 23,123	% —		% —	% 20.8
12月末	23,381	1.1	21,852	0.3	34.8
2020年1月末	23,600	2.1	22,179	1.8	24.7
2月末	23,875	3.3	22,341	2.5	34.0
3月末	23,589	2.0	22,379	2.7	22.3
4月末	23,541	1.8	22,393	2.7	22.5
5月末	23,818	3.0	22,550	3.5	19.6
(期末) 2020年6月8日	24,264	4.9	22,616	3.8	22.5

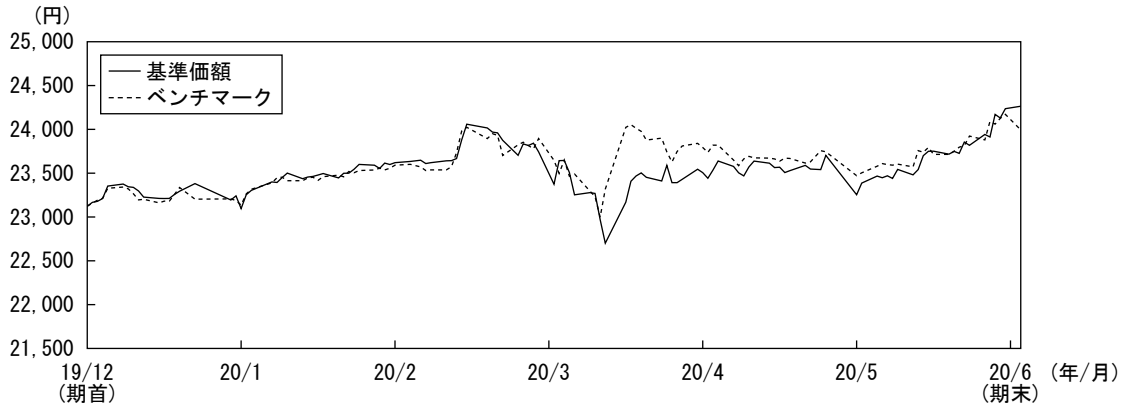
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース））は、2001年6月1日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2019年12月10日～2020年6月8日）



(注1) ベンチマークはJ Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンドの基準価額は、期首の23,123円から1,141円上昇し、期末には24,264円となりました。

上昇要因

主要投資対象である米国の国債利回りが低下（価格は上昇）したことや、保有する債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。また、主要投資対象通貨であるユーロが対円で上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

運用上、特に記載すべき事項はございません。

## ◆投資環境について

## ＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね低下しました。

米国では、期初は、利回りは概ねレンジ内での推移となりましたが、2020年に入り、IMF（国際通貨基金）が世界の経済成長率見通しを引き下げたことに加えて、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、経済への影響が懸念されたことなどから利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとする東アジアから欧米に拡大し、企業の生産活動や個人消費をはじめ、世界経済への影響が想定以上に及ぶとの懸念が強まったことなどを背景に、相対的に安全資産とされる国債を買う動きが優勢となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が臨時開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において緊急利下げを決定したことなどから、利回りは大幅に低下しました。3月中旬には、政府による追加の経済対策への期待が高まったことや、投資家による国債の換金売りが広がったことなどから、利回りが上昇する局面もあったものの、FRBが新たに大規模な資金供給策を発表し、市場の流動性懸念が緩和したことなどから国債を買う動きが見られ、利回りは再び低下しました。4月以降は、利回りは概ねレンジ内で推移し、期末にかけて、全米各地で経済活動が再開されたことや、5月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどから上昇したものの、前期末を下回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期初は、景気動向に関する概ね堅調な経済指標などを受けて、ドイツの10年国債利回りは上昇しました。2020年に入り、米国債市場に連れて利回りは低下傾向となり、さらに新型コロナウイルスの感染者が欧州でも急増したことへの警戒感などから、利回りの低下幅は拡大しました。その後は、国債の換金売りの動きが見られたことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和策の拡大を決めたものの、利下げは見送ったことなどから利回りが上昇する局面もありましたが、ECBが臨時の理事会で、大規模な追加量的緩和策を決定したことなどを背景に利回りは低下傾向で推移しました。期末にかけて、新型コロナウイルスで被害を受けた欧州の地域や産業を支援するために、ドイツとフランス両政府が復興基金を設立すると発表したことを受けて、景気回復への期待が高まったことなどから利回りは上昇したものの、結局、前期末比でほぼ同水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、2月下旬から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気減速懸念や、米国の緊急利下げの実施などを受けて、日米の金利差が縮小したことなどから対円で大幅に下落する一方、米国の大規模な経済対策への期待や、企業や機関投資家などが手元に米ドルを確保しようとする動きが広がったことなどを背景に急反発するなど変動の大きな展開となりましたが、期を通じては、概ねレンジ内での推移となった結果、前期末比で小幅円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に、相対的に安全資産とされる円を買う動きが優勢となったことや、ユーロ圏の経済指標悪化などから、対円で下落する局面もありましたが、期末にかけて、EC（欧州委員会）が7,500億ユーロ規模の欧州復興基金の創設を提案したことなどを受けて、ユーロを買い戻す動きが見られた結果、前期末比で円安ユーロ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

## 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポ

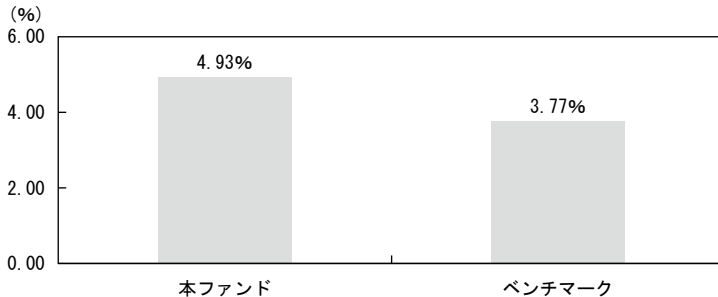
ジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

## 通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、カナダ・ドルやニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、豪ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。

## ◆ベンチマークとの差異について

### <当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+4.93%となり、ベンチマーク（+3.77%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、3月の金利上昇局面における日本の金利デュレーションの短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。また、国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、個別銘柄選択では、ABSの銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国と英国においては、金利デュレーションを短期化とし、日本においては、金利デュレーションを長期化としています。今後も各国中央銀行の動向を見つつ機動的にポジションを調整する方針です。為替のポジションについては、足元ではノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとし、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていますが、各国中央銀行の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。セクター配分戦略については、投資家心理や企業ファンダメンタルズの悪化には注意が必要ですが、一部の国・地域では経済活動の再開も始まっており、主要国の金融・財政政策がシステミック・リスクの発生を防ぐことができれば、足元のスプレッド水準は魅力的と考えているため、社債の組入れは維持しています。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6月8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

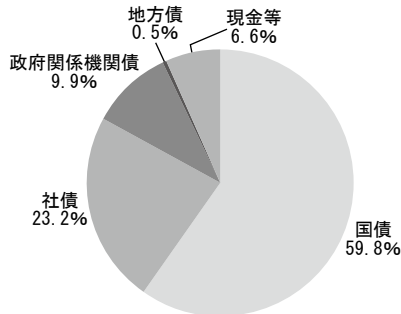
◆本ファンドの組入資産の内容（2020年6月8日現在）

○債券特性値

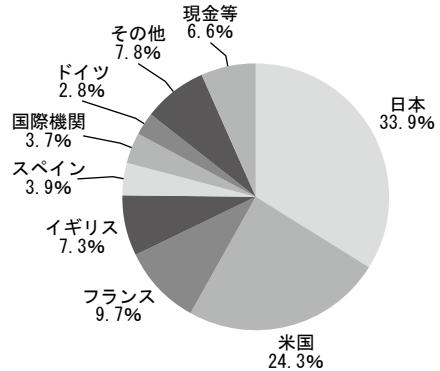
最終利回り : 0.89%

デュレーション : 8.93年

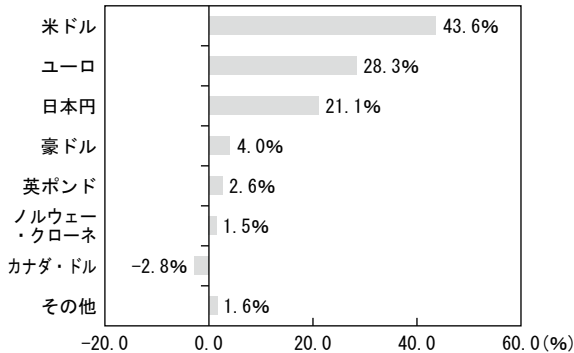
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 228銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第903回国庫短期証券 0% 2020年7月27日	国債	JPY	8.8%
2	第358回利付国債 (10年) 0.1% 2030年3月20日	国債	JPY	4.7%
3	アメリカ国債 2.625% 2023年6月30日	国債	USD	3.5%
4	アメリカ国債 2.625% 2026年1月31日	国債	USD	3.2%
5	第328回利付国債 (10年) 0.6% 2023年3月20日	国債	JPY	2.8%
6	第413回利付国債 (2年) 0.1% 2022年6月1日	国債	JPY	2.7%
7	アメリカ国債 2.875% 2028年8月15日	国債	USD	2.7%
8	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	2.4%
9	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	2.2%
10	第66回利付国債 (30年) 0.4% 2050年3月20日	国債	JPY	2.1%

(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
	2019年12月10日～2020年6月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.008% (0.008)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (0) (0)	0.002 (0.002) (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	0.010	

期中の平均基準価額は23,634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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額	
			千円	千円	
国内	国 債 証 券		58,649,699	50,413,001 (11,497,500)	
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	60,764	53,111	
		特 殊 債 券	—	( 600 1,206)	
		社債券(投資法人債券を含む)	22,218	( 23,122 815)	
	ユ	ド イ ツ	国 債 証 券	1,456	1,466
			特 殊 債 券	3,947	8,512
			社債券(投資法人債券を含む)	—	257
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	12,653	3,176
			特 殊 債 券	504	—
			社債券(投資法人債券を含む)	1,589	1,786
		オ ラ ン ダ	社債券(投資法人債券を含む)	2,939	287
			ス ペ イ ン	国 債 証 券	1,443
				社債券(投資法人債券を含む)	1,197
国		ベ ル ギ ー	国 債 証 券	—	346
	社債券(投資法人債券を含む)		248	511	
	ル ク セ ン ブ ル ク	社債券(投資法人債券を含む)	—	836	
		そ の 他	特 殊 債 券	2,523	5,724
	社債券(投資法人債券を含む)		4,954	2,647	



世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド 149	千英ポンド 1,413 (365)
	スウェーデン	特 殊 債 券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 14,962
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーククローネ -	千デンマーククローネ 3,422
	オーストラリア	特 殊 債 券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 1,750

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 913	百万円 1,827	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	3,236	3,304	3,661	3,926
		米国国債先物 10年	4,391	4,108	7,043	7,046
		米国国債先物 2年	11,033	7,484	4,111	5,904
		米国国債先物 20年	131	-	213	1,702
		米国国債先物 30年	7,731	8,984	-	-
		米国国債先物 5年	6,489	9,050	1,623	1,631
		カナダ国債先物 10年	5,889	5,580	-	-
		オーストラリア国債先物 10年	6,359	4,009	-	-
		オーストラリア国債先物 3年	3,144	2,967	-	-
		英国国債先物 10年	4,424	4,533	15,086	10,914
		ドイツ国債先物 5年	-	-	1,781	1,926
		イタリア国債先物 10年	2,238	2,319	-	-
		ドイツ国債先物 10年	1,559	1,606	6,159	6,090
		ドイツ国債先物 30年	690	722	-	-
		イタリア国債先物 3年	1,236	1,363	-	-
		フランス国債先物 10年	-	614	-	-
ドイツ国債先物 2年	-	713	-	-		
国	その他先物取引	EURO \$ 90 DAYS 金利先物	-	-	14,393	28,008
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	15,089	28,387	-	-
		英ポンド金利先物3ヶ月	332	-	-	-

(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（2019年12月10日から2020年6月8日まで）

## 公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
第357回利付国債（10年）		7,720,958	第357回利付国債（10年）		7,483,108
第358回利付国債（10年）		6,084,525	第412回利付国債（2年）		4,847,023
第412回利付国債（2年）		4,847,236	第408回利付国債（2年）		4,692,393
第408回利付国債（2年）		4,691,951	第409回利付国債（2年）		4,579,619
第409回利付国債（2年）		4,608,278	第358回利付国債（10年）		4,306,061
第410回利付国債（2年）		3,734,753	第407回利付国債（2年）		4,086,374
第171回利付国債（20年）		3,555,630	第171回利付国債（20年）		3,526,888
第884回国庫短期証券		3,494,701	第411回利付国債（2年）		3,167,687
第903回国庫短期証券		3,324,529	第410回利付国債（2年）		3,143,768
第411回利付国債（2年）		3,167,343	第65回利付国債（30年）		1,882,277

（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（2019年12月10日から2020年6月8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6月8日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国 債 証 券	千円 12,546,650	千円 12,758,491	% 33.7	% —	% 14.4	% 4.0	% 15.2	
合 計	12,546,650	12,758,491	33.7	—	14.4	4.0	15.2	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 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 94,343	千米ドル 101,837	千円 11,149,169	% 29.4	% —	% 22.4	% 6.6	% 0.4
カ ナ ダ	千カナダドル 2,590	千カナダドル 3,247	265,145	0.7	—	0.5	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	6,350	6,522	806,823	2.1	0.1	0.1	1.5	0.6
イ タ リ ア	3,370	3,764	465,600	1.2	—	1.2	—	—
フ ラ ン ス	17,140	20,646	2,553,760	6.7	—	4.7	2.1	—
オ ラ ン ダ	3,650	3,792	469,153	1.2	—	1.2	—	—
ス ペ イ ン	9,870	11,294	1,397,003	3.7	—	3.4	0.3	—
ベルギー	3,210	3,794	469,395	1.2	—	1.2	—	—
ルクセンブルク	1,350	1,334	165,033	0.4	—	0.2	0.2	—
そ の 他	9,450	9,729	1,203,419	3.2	—	1.6	1.5	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 20,316	千英ポンド 25,231	3,509,911	9.3	—	6.4	2.8	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 8,051	96,131	0.3	—	0.3	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 2,460	千デンマーククローネ 4,522	75,027	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	22,625,575	59.7	0.1	43.5	15.2	1.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 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

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
国 債 証 券	第903回国庫短期証券	—	千円 3,323,350	千円 3,324,008	2020/7/27
	第409回利付国債（2年）	0.1	30,400	30,530	2022/2/1
	第410回利付国債（2年）	0.1	582,450	585,071	2022/3/1
	第413回利付国債（2年）	0.1	1,003,050	1,008,115	2022/6/1
	第126回利付国債（5年）	0.1	536,100	536,823	2020/12/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	457,000	443,034	2060/3/20
	第310回利付国債（10年）	1.0	276,650	277,551	2020/9/20
	第328回利付国債（10年）	0.6	1,027,450	1,048,800	2023/3/20
	第357回利付国債（10年）	0.1	226,750	228,149	2029/12/20
	第358回利付国債（10年）	0.1	1,765,000	1,775,307	2030/3/20
	第24回利付国債（30年）	2.5	363,600	489,678	2036/9/20
	第25回利付国債（30年）	2.3	214,000	282,077	2036/12/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	41,400	39,620	2049/12/20
	第66回利付国債（30年）	0.4	825,000	789,294	2050/3/20
	第156回利付国債（20年）	0.4	684,300	695,132	2036/3/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	1,950	1,918	2039/6/20
	第170回利付国債（20年）	0.3	15,500	15,236	2039/9/20
	第171回利付国債（20年）	0.3	39,700	39,015	2039/12/20
	第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	476,500	484,825	2025/3/10
	第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	507,400	514,765	2026/3/10
第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	149,100	149,535	2029/3/10	
合 計	—	12,546,650	12,758,491	—	

(注) 金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル		
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	1,200	1,391	152,359	2023/9/18
	STRIPS 0%	—	2,610	2,060	225,625	2036/11/15
	US TREASURY N/B 2%	2.0	1,260	1,358	148,721	2050/2/15
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	11,410	12,214	1,337,291	2023/6/30
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	9,910	11,038	1,208,529	2026/1/31
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	7,890	9,194	1,006,593	2028/8/15
	特殊債券(除く金融債)					
	ECMC 2017-1A A	1.36825	2,435	2,339	256,078	2066/12/27
	EDUSA 2015-2 A	1.16825	802	762	83,519	2056/12/25
	HEF 2014-1 A	1.4095	1,504	1,432	156,856	2034/5/25
	INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	6,433	704,311	2025/6/15
	NAVSL 2016-2 A2	1.21825	1,143	1,127	123,480	2065/6/25
	NAVSL 2016-7A A	1.31825	1,890	1,846	202,114	2066/3/25
	NAVSL 2017-2A A	1.21825	2,282	2,166	237,241	2066/12/27
	NGN 2010-A1 A	0.57163	316	314	34,443	2020/12/7
	NHHEL 2011-1 A3	1.84138	1,195	1,128	123,580	2037/10/25
	SCHOL 2010-A A	1.63713	655	601	65,811	2041/10/28
	普通社債券(含む投資法人債券)					
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	500	545	59,752	2029/11/21
ABBVIE INC 4.05%	4.05	300	346	37,964	2039/11/21	
ABBVIE INC 4.25%	4.25	850	1,005	110,092	2049/11/21	
ADOBE INC 2.3%	2.3	350	371	40,662	2030/2/1	
AEP TRANSMISSION 3.65%	3.65	50	56	6,201	2050/4/1	
AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	550	528	57,807	2025/3/1	
AIR PROD & CHEM 2.05%	2.05	150	155	17,029	2030/5/15	
AIR PROD & CHEM 2.7%	2.7	100	102	11,208	2040/5/15	
ALEXANDRIA REAL ES3.375%	3.375	250	273	29,927	2031/8/15	

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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	
	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	550	582	63,753	2030/6/30
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	500	562	61,628	2050/6/30
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	150	161	17,701	2050/5/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	150	179	19,647	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	200	232	25,426	2048/4/15
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	150	170	18,700	2030/3/27
	AT&T INC 3.65%	3.65	300	306	33,588	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	200	224	24,587	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	350	400	43,814	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	350	352	38,646	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	219	24,021	2024/7/1
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	417	45,736	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	209	22,941	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	210	23,002	2030/5/28
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.083	300	369	40,468	2051/3/20
	BARCLAYS PLC VAR	2.852	950	989	108,371	2026/5/7
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	700	763	83,539	2025/6/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	650	732	80,204	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	350	404	44,323	2028/12/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	800	853	93,403	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	254	27,817	2026/6/9
	BOOKING HOLDINGS 4.1%	4.1	100	110	12,142	2025/4/13
	BPCE SA 2.75%	2.75	750	780	85,396	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	541	59,307	2025/3/15
	BRITISH TELECOMMU 5.125%	5.125	350	420	46,016	2028/12/4
	BROADCOM INC 3.459%	3.459	312	334	36,580	2026/9/15
	BROADCOM INC 3.625%	3.625	350	372	40,745	2024/10/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	350	385	42,184	2026/4/15
	BROADCOM INC 4.7%	4.7	500	561	61,485	2025/4/15
	CARGILL INC 3.25%	3.25	1,100	1,165	127,578	2023/3/1
	CATERPILLAR INC 3.25%	3.25	100	109	11,960	2050/4/9
	CIGNA CORP 4.9%	4.9	300	395	43,279	2048/12/15
	CITIGROUP INC VAR	4.412	100	118	12,918	2031/3/31
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	491	53,839	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	350	402	44,103	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	450	513	56,263	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	200	237	25,977	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	64	7,081	2048/10/15
	CONOCOPHILLIPS COM 3.35%	3.35	1,100	1,197	131,130	2024/11/15
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	650	705	77,202	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	377	41,308	2025/4/9
	CROWN CASTLE INTL 4.3%	4.3	250	285	31,231	2029/2/15
	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	50	59	6,543	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	350	451	49,462	2048/3/25
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	350	386	42,318	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	300	345	37,775	2026/6/15
	DEUTSCHE TELEKOM 3.625%	3.625	250	265	29,103	2050/1/21
	DOLLAR TREE INC 4.2%	4.2	750	866	94,867	2028/5/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 2%	2.0	100	99	10,887	2030/6/15
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	100	98	10,800	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	404	44,337	2028/9/21
	FIRSTENERGY CORP 2.25%	2.25	350	350	38,389	2030/9/1
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,692	294,811	2031/7/15
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	400	416	45,602	2025/11/15
	GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	300	311	34,143	2035/11/15
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	450	452	49,591	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	400	407	44,600	2050/5/1
	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	51	5,625	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	150	156	17,113	2023/1/9

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	GLENCORE FINANCE 4.95%	4.95	1,000	1,043	114,294	2021/11/15
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	350	384	42,113	2024/4/29
	HOME DEPOT INC 3.35%	3.35	200	220	24,125	2050/4/15
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	150	166	18,190	2024/10/1
	IBM CORP 2.95%	2.95	650	651	71,288	2050/5/15
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	750	828	90,743	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.522	400	416	45,602	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	369	40,406	2031/5/13
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	100	107	11,753	2050/5/1
	LAM RESEARCH CORP 2.875%	2.875	400	400	43,853	2050/6/15
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	150	154	16,961	2050/6/15
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	156	17,173	2028/11/28
	MITSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	200	215	23,597	2039/7/18
	MORGAN STANLEY VAR	3.622	400	453	49,630	2031/4/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	150	222	24,331	2051/3/24
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	700	713	78,167	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	222	24,381	2030/7/18
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	200	225	24,669	2030/5/1
	NORTHROP GRUMMAN 5.25%	5.25	100	143	15,719	2050/5/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	250	266	29,194	2030/5/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	300	330	36,189	2040/4/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	300	328	35,944	2050/4/1
	ORACLE CORP 3.85%	3.85	300	338	37,101	2060/4/1
	PAYPAL HOLDINGS 3.25%	3.25	200	208	22,863	2050/6/1
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	441	48,304	2026/2/24
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	200	237	25,996	2050/3/19
	PHILLIPS 66 3.85%	3.85	100	111	12,187	2025/4/9
	ROYAL BK SCOTLAND GRP VAR	4.519	350	378	41,464	2024/6/25
	SANTANDER UK PLC 2.875%	2.875	600	638	69,861	2024/6/18
	SEMT 2004-10 A3A	1.785	63	59	6,493	2034/11/20
	SHELL INTERNATIONAL 2.5%	2.5	1,200	1,306	143,013	2026/9/12
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	200	217	23,757	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	550	599	65,590	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	600	661	72,389	2030/4/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,000	1,083	118,655	2031/9/15
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	200	212	23,305	2049/7/12
	UNITED PARCEL SERV 5.3%	5.3	50	69	7,640	2050/4/1
	VALERO ENERGY PA 4.375%	4.375	350	392	42,951	2026/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	550	544	59,606	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	150	184	20,230	2050/3/22
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	50	65	7,159	2050/3/23
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,250	1,278	140,022	2026/4/30
小 計		-	-	-	11,149,169	-
	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	820	1,095	89,448	2048/12/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	1,012	82,658	2040/6/18
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,070	1,139	93,038	2023/6/2
小 計		-	-	-	265,145	-
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
特殊債券(除く金融債)	KFW 0%	-	3,900	3,967	490,681	2024/7/4
	KFW 0.625%	0.625	500	511	63,259	2022/7/4
	KFW 2.5%	2.5	1,800	1,887	233,411	2022/1/17
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG 4%	4.0	150	157	19,470	2026/3/23
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	2,590	2,932	362,748	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	780	831	102,851	2067/3/1
	(ユーロ…フランス)					
国債証券	FRANCE (GOVT OF) 0%	-	5,700	5,807	718,364	2025/3/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	1,298	160,635	2066/5/25

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末					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 円	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	5,660	6,890	852,236	2027/10/25	
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,300	4,074	503,924	2041/4/25	
	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	500	503	62,216	2024/1/17	
	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	300	339	42,027	2030/4/2	
	BNP PARIBAS VAR	2.625	100	102	12,678	2027/10/14	
	CAPGEMINI SE 2.375%	2.375	400	438	54,200	2032/4/15	
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	302	37,407	2030/6/5	
	LA POSTE SA 1%	1.0	600	580	71,800	2034/9/17	
	LA POSTE SA 1.375%	1.375	300	309	38,268	2032/4/21	
	(ユーロ…オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV VAR	2.875	300	310	38,379	2028/1/18	
	AIRBUS SE 2%	2.0	600	636	78,718	2028/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	400	442	54,730	2032/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	700	742	91,847	2040/6/9	
	CRH FUNDING 1.625%	1.625	400	413	51,197	2030/5/5	
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	150	160	19,872	2032/4/22	
	GIVAUDAN FIN EUROPE 1%	1.0	200	207	25,665	2027/4/22	
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	96	11,879	2030/11/13	
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	204	25,311	2031/5/26	
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	600	578	71,549	2028/4/15	
	(ユーロ…スペイン)						
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	4,060	4,433	548,367	2027/4/30	
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	1,390	1,486	183,821	2030/10/31	
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	1,400	2,218	274,401	2066/7/30	
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	370	502	62,123	2026/7/30	
	ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	500	496	61,443	2024/6/27	
	BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	300	291	36,075	2023/3/5	
	BANCO SANTANDER 1.375%	1.375	200	205	25,396	2026/1/5	
	BANKINTER SA 0.625%	0.625	300	284	35,162	2027/10/6	
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	450	459	56,885	2027/6/8	
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	98	12,122	2026/12/4	
	TELEFONICA EMISIO 1.201%	1.201	500	513	63,459	2027/8/21	
	TELEFONICA EMISIO 1.957%	1.957	300	305	37,745	2039/7/1	
	(ユーロ…ベルギー)						
	国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	BELGIAN 2.25%	2.25	850	1,212	150,014	2057/6/22
BELGIUM KINGDOM 0.9%		0.9	2,110	2,278	281,770	2029/6/22	
ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%		3.7	250	304	37,611	2040/4/2	
(ユーロ…ルクセンブルク)							
普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	300	290	35,904	2029/3/12	
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	300	305	37,797	2024/2/15	
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	300	292	36,234	2024/7/15	
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	295	36,491	2027/7/15	
	MEDTRONIC GLOBAL 1.5%	1.5	150	150	18,605	2039/7/2	
	(ユーロ…その他)						
特殊債券(除く金融債) 普通社債券(含む投資法人債券)	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	3,150	3,196	395,338	2023/5/25	
	AT&T INC 1.8%	1.8	250	232	28,727	2039/9/14	
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	200	188	23,365	2027/9/13	
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	400	480	59,484	2029/3/31	
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	350	379	46,984	2025/4/2	
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	800	937	115,991	2027/9/24	
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	650	637	78,806	2028/1/14	
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	250	279	34,537	2026/4/2	
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	350	337	41,694	2030/2/12	
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	350	390	48,265	2026/4/1	
	MACQUARIE GROUP 0.625%	0.625	150	145	17,998	2027/2/3	
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	400	395	48,951	2024/7/19	
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	400	422	52,315	2035/2/6	
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	750	717	88,756	2024/7/16	
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	550	521	64,444	2030/8/14	

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				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	
	WELLS FARGO VAR	%	千ユーロ 450	千ユーロ 466	千円 57,758	2030/5/4
	小 計	—	—	—	7,530,189	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,640	2,628	365,607	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	1,096	152,498	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,650	6,652	925,367	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.375%	1.375	1,500	1,569	218,278	2025/3/7
	KFW 5.5%	5.5	1,230	1,539	214,159	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	5,600	5,673	789,213	2022/6/15
	EHMJ 2007-2 A2	0.6955	322	319	44,462	2044/9/15
	HRBN 2017-1X A	1.05613	1,439	1,429	198,860	2056/8/20
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	500	505	70,257	2023/6/27
	MALTH 2 A	0.99488	1,253	1,238	172,314	2055/11/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.84575	1,253	1,167	162,388	2047/4/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	158	22,016	2031/5/7
	STRA 2019-1 A	1.43692	1,267	1,254	174,486	2051/5/25
	小 計	—	—	—	3,509,911	—
	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	7,500	8,051	96,131	2026/11/12
	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	2,460	4,522	75,027	2039/11/15
	合 計	—	—	—	22,625,575	—

(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	イタリア国債先物10年	1,135	—
	ドイツ国債先物10年	—	256
	ドイツ国債先物30年	153	—
	米国国債先物ウルトラ10年	—	420
	米国国債先物10年	555	—
	米国国債先物2年	3,621	—
	米国国債先物20年	132	—
	米国国債先物30年	2,133	—
	米国国債先物5年	81	—
	イタリア国債先物3年	607	—
	英国国債先物10年	—	4,365
	カナダ国債先物10年	1,665	—
国	オーストラリア国債先物10年	3,091	—
	オーストラリア国債先物3年	375	—
	英ポンド金利先物3ヶ月	347	—

(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6月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 35,384,067	% 86.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,658,933	13.8
投 資 信 託 財 産 総 額	41,043,000	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(22,703,855千円)の投資信託財産総額(41,043,000千円)に対する比率は55.3%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=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローナ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1ポーランドズロチ=27.90円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1南アフリカランド=6.53円です。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称  
P w C あらた有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2019年12月10日から2020年6月8日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が2件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年6月8日
(A) 資 産	97,880,387,549円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,663,561,952
公 社 債 (評価額)	35,384,067,736
未 収 入 金	60,160,073,181
未 収 利 息	159,478,901
前 払 費 用	13,092,844
差 入 委 託 証 拠 金	500,112,935
(B) 負 債	59,980,269,969
前 受 金	44,917
未 払 金	59,962,563,592
未 払 解 約 金	17,656,916
未 払 利 息	4,544
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	37,900,117,580
元 本	15,619,741,483
次 期 繰 越 損 益 金	22,280,376,097
(D) 受 益 権 総 口 数	15,619,741,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,264円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2019年12月10日 至 2020年6月8日
(A) 配 当 等 収 益	282,644,367円
受 取 利 息	282,879,322
そ の 他 収 益 金	343,331
支 払 利 息	△ 578,286
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	891,935,939
売 買 益	4,311,224,030
売 買 損	△ 3,419,288,091
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	648,441,663
取 引 益	1,271,779,705
取 引 損	△ 623,338,042
(D) 信 託 報 酬 等	△ 833,118
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,822,188,851
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	21,881,327,613
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	965,054,447
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,388,194,814
(I) 計 (E + F + G + H)	22,280,376,097
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	22,280,376,097

(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16,674,317,450円、当作成期間中において、追加設定元本額は715,914,775円、同解約元本額は1,770,490,742円です。

(注5) 元本の内訳

RH世界債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用）	6,461,135,748円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（確定拠出年金向け）	3,117,337,912円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA・EW向け）	2,844,733,926円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）	1,488,567,784円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）	1,429,596,745円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンDコース（毎月分配型、為替ヘッジなし）	278,369,368円