

## A限定為替ヘッジ

第31期末(2020年12月7日)		第31期	
基準価額	14,574円	騰落率	2.47%
純資産総額	5,300百万円	分配金合計	0円

## B為替ヘッジなし

第31期末(2020年12月7日)		第31期	
基準価額	16,064円	騰落率	0.89%
純資産総額	3,334百万円	分配金合計	0円

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

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けていきます。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>A限定為替ヘッジ：世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)マザーファンドの受益証券</p> <p>B為替ヘッジなし：世界債券オープンBコース(為替ヘッジなし)マザーファンドの受益証券</p> <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・日本を含む世界各国の債券</li> <li>・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)</li> </ul> <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・日本を含む世界各国の債券</li> <li>・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)</li> </ul>
運用方法・組入制限	<p>①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。</p> <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。</li> <li>・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月7日および12月7日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

## ゴールドマン・サックス・世界債券オープン

A限定為替ヘッジ(野村SMA向け)

B為替ヘッジなし(野村SMA向け)

追加型投信／内外／債券

第31期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間：2020年6月9日～2020年12月7日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA向け)／B為替ヘッジなし(野村SMA向け)」は、このたび、第31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限定為替ヘッジ（野村SMA向け）

（以下、「A限定為替ヘッジ」といいます。）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
27期(2018年12月7日)	13,020	0	△0.6	13,208	0.6	96.5	27.6	16,155
28期(2019年6月7日)	13,597	0	4.4	13,805	4.5	97.4	19.2	6,571
29期(2019年12月9日)	13,777	0	1.3	13,962	1.1	96.5	5.7	6,299
30期(2020年6月8日)	14,223	0	3.2	14,370	2.9	98.2	6.7	6,377
31期(2020年12月7日)	14,574	0	2.5	14,569	1.4	95.0	15.0	5,300

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入 比率	債券先物 比率
(期首) 2020年6月8日	14,223	—	14,370	—	98.2	6.7
6月末	14,405	1.3	14,551	1.3	96.7	11.7
7月末	14,627	2.8	14,689	2.2	95.6	11.8
8月末	14,489	1.9	14,522	1.1	94.6	20.0
9月末	14,576	2.5	14,616	1.7	94.6	16.9
10月末	14,515	2.1	14,578	1.4	97.1	14.0
11月末	14,630	2.9	14,604	1.6	94.0	19.0
(期末) 2020年12月7日	14,574	2.5	14,569	1.4	95.0	15.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンB為替ヘッジなし（野村SMA向け）

（以下、「B為替ヘッジなし」といいます。）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 中 率	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
					期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
27期(2018年12月7日)	14,734	0	0.2	15,036	1.5	96.0	32.2	3,771
28期(2019年6月7日)	14,974	0	1.6	15,279	1.6	96.1	32.1	3,786
29期(2019年12月9日)	15,224	0	1.7	15,544	1.7	97.5	20.8	3,669
30期(2020年6月8日)	15,923	0	4.6	16,130	3.8	93.7	22.5	3,456
31期(2020年12月7日)	16,064	0	0.9	16,208	0.5	95.0	29.5	3,334

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク	債 券 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率
		騰 落 率			騰 落 率	
(期 首) 2020年6月8日	円	%		%	%	%
	15,923	—	16,130	—	93.7	22.5
6月末	15,862	△0.4	16,183	0.3	93.3	28.0
7月末	16,049	0.8	16,386	1.6	93.7	24.7
8月末	16,036	0.7	16,331	1.3	94.0	34.4
9月末	16,068	0.9	16,231	0.6	95.4	30.0
10月末	15,835	△0.6	16,033	△0.6	98.1	29.4
11月末	16,031	0.7	16,209	0.5	94.8	33.7
(期 末) 2020年12月7日	16,064	0.9	16,208	0.5	95.0	29.5

(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、2005年9月30日を10,000として指数化しております。

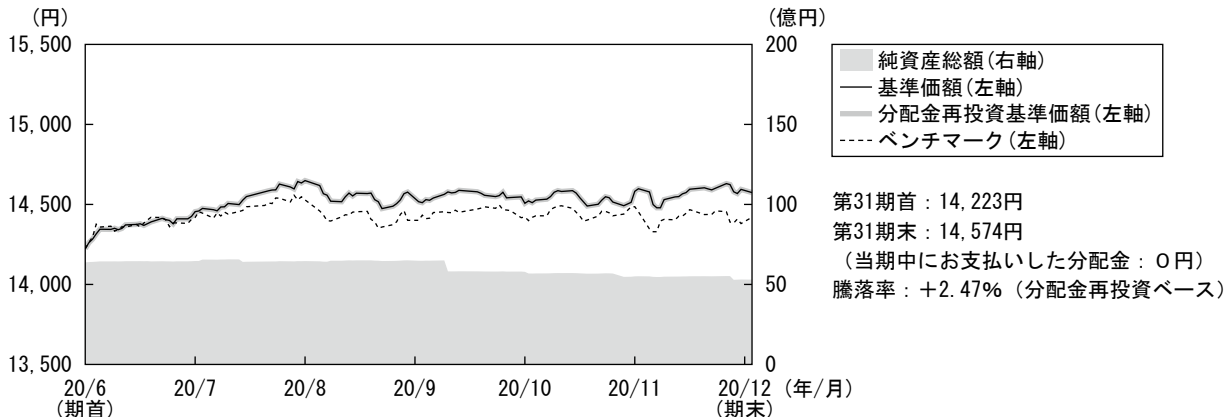
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

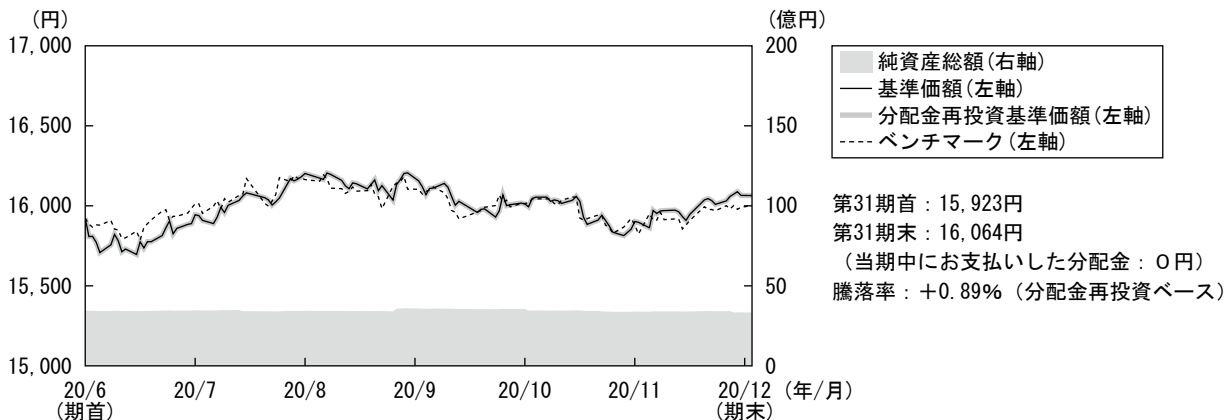
■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年6月9日～2020年12月7日）

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



- (注1) A 限定為替ヘッジのベンチマークは J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース）です。
- (注2) B 為替ヘッジなしのベンチマークは J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ベース）です。
- (注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。

◆基準価額の主な変動要因

- A限定為替ヘッジの基準価額は、期首の14,223円から351円上昇し、期末には14,574円となりました。
- B為替ヘッジなしの基準価額は、期首の15,923円から141円上昇し、期末には16,064円となりました。  
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」といいます。)

上昇要因

主要投資対象であるドイツ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

B為替ヘッジなしにおいては、主要投資対象通貨である米ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。A限定為替ヘッジにおいては、円ヘッジに伴うヘッジ・コストなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は、FOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文において、現行ペースの資産買い入れを維持するなど慎重な景気見通しが示されたことに加えて、経済活動の再開を加速させた一部の州で新型コロナウイルスの感染者が急増し、景気回復への懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。8月以降は、雇用統計をはじめとする経済指標が概ね堅調な結果となったことや、国債増発による需給悪化懸念、新型コロナウイルスのワクチン開発のさらなる進展などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、ドイツ10年国債利回りは、期初から8月にかけては米国10年国債利回りと同様の推移となりました。9月以降は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などで利回りは低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルなどは円に対して下落した一方、ユーロなどは上昇しました。

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

ユーロは、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英

国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などで円に対して上昇した結果、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限定為替ヘッジは世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（以下、「Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド」といいます。）を、B為替ヘッジなしは世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。また、A限定為替ヘッジでは対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

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

##### 債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国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。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日本の短期化ポジション、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ユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

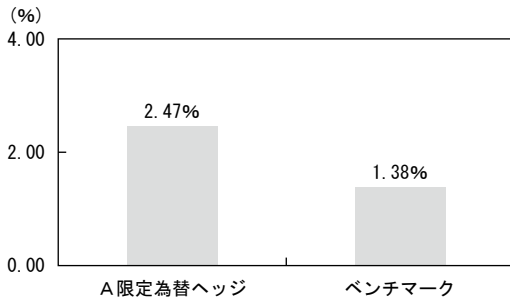
##### 通貨

期首においては、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。期末においては、カナダ・ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、米ドルなどをアンダーウェイトとしました。

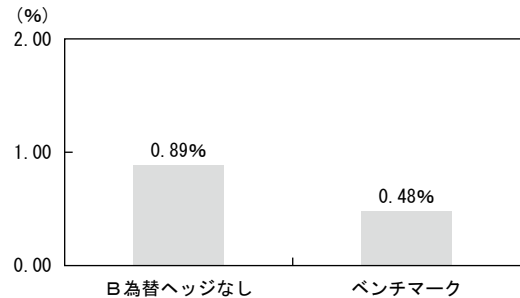
◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>

○A 限定為替ヘッジ



○B 為替ヘッジなし



(注) 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+2.47%となり、ベンチマーク（+1.38%）を上回りました。また、B為替ヘッジなしのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+0.89%となり、ベンチマーク（+0.48%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、日本の金利デュレーションのポジションなどがプラス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがプラス寄与となりました。また、通貨配分戦略では、豪ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、国別配分戦略では、オーストラリア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限定為替ヘッジおよびB為替ヘッジなしの分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、日本を短期化ポジションとしています。国別配分戦略では、当面は低金利政策が続くとの見方から、オーストラリアをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、足元では米ドルをアンダーウェイトとし、カナダ・ドルをオーバーウェイトとしていますが、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめとする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、社債の組み入れは維持していますが、今後の景気見通しや各企業が抱える固有の課題には注意が必要です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2020年12月7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12月7日現在）

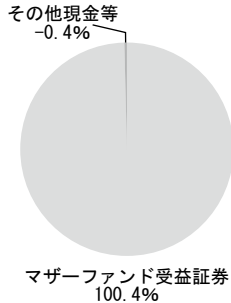
< A 限定為替ヘッジ >

○組入れファンド

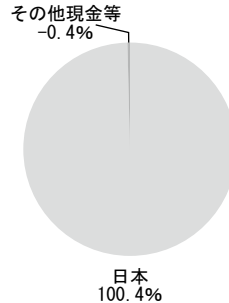
（組入銘柄数：1 銘柄）

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	100.4%

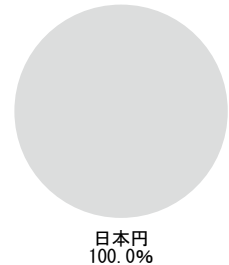
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てA限定為替ヘッジの純資産総額に対する割合です。

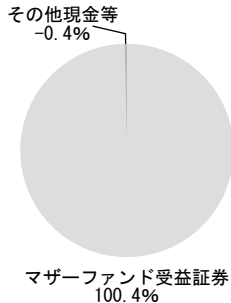
< B 為替ヘッジなし >

○組入れファンド

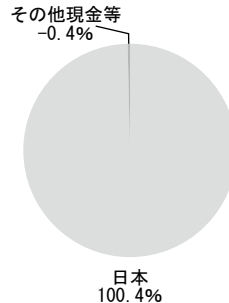
（組入銘柄数：1 銘柄）

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	100.4%

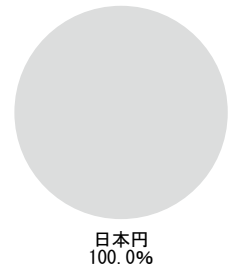
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全てB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

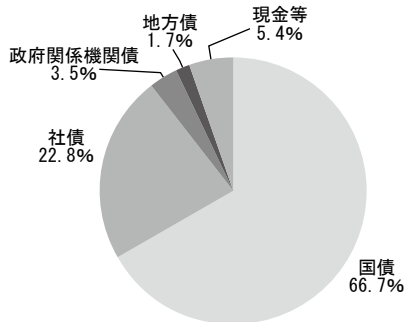
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド（2020年12月7日現在）

○債券特性値

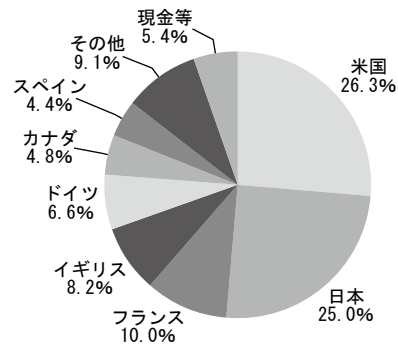
最終利回り : 0.59%

デュレーション : 8.48年

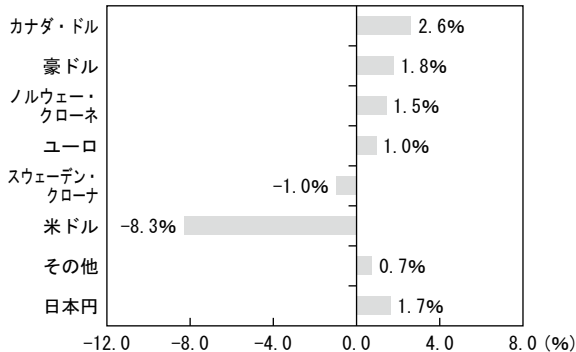
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 225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	5.2%
2	第360回利付国債 (10年) 0.1% 2030年9月20日	国債	JPY	4.9%
3	第419回利付国債 (2年) 0.1% 2022年12月1日	国債	JPY	4.3%
4	アメリカ国債 1.625% 2026年5月15日	国債	USD	3.9%
5	ドイツ国債 0% 2023年10月13日	国債	EUR	3.2%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	3.2%
7	第135回利付国債 (5年) 0.1% 2023年3月20日	国債	JPY	2.8%
8	カナダ国債 2.25% 2029年6月1日	国債	CAD	2.4%
9	デクシア・クレディ・ローカル 1.125% 2022年6月15日	社債	GBP	2.3%
10	アメリカ国債 2.875% 2023年10月31日	国債	USD	2.2%

(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。

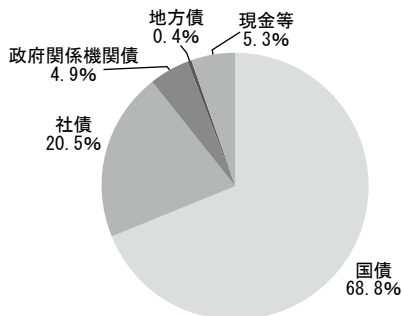
(注3) 通貨別配分は、基本配分（日本円100%）からの乖離を示しています。したがって、日本円については基本配分との合計が実際のポジションとなります。

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12月7日現在）

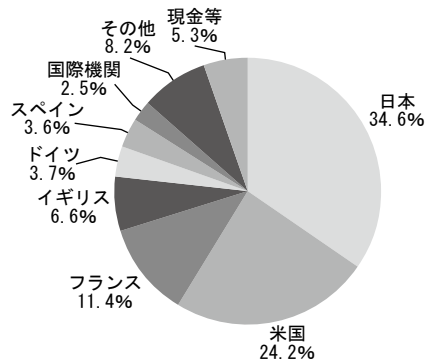
○債券特性値

最終利回り : 0.60%  
デュレーション : 8.63年

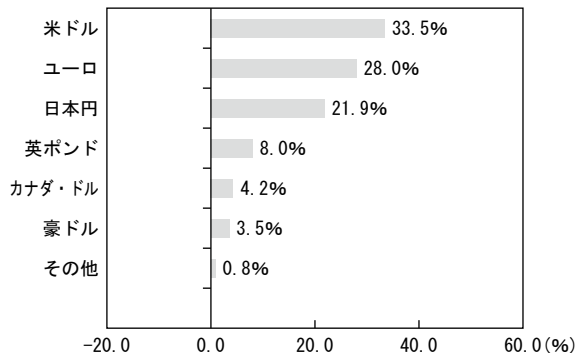
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 230銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第947回国庫短期証券 0% 2021年2月1日	国債	JPY	7.5%
2	第360回利付国債(10年) 0.1% 2030年9月20日	国債	JPY	4.9%
3	第419回利付国債(2年) 0.1% 2022年12月1日	国債	JPY	4.3%
4	アメリカ国債 1.625% 2026年5月15日	国債	USD	3.8%
5	アメリカ国債 2.625% 2023年6月30日	国債	USD	3.2%
6	第953回国庫短期証券 0% 2021年3月1日	国債	JPY	2.9%
7	ドイツ国債 0% 2023年10月13日	国債	EUR	2.8%
8	第328回利付国債(10年) 0.6% 2023年3月20日	国債	JPY	2.7%
9	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	2.3%
10	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	2.2%

(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 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
	2020年6月9日～2020年12月7日 金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	48円 (40)	0.329% (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)	(4)	(0.027)	
(受託会社)	(4)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.006 (0.006)	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＝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
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.012 (0.003)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	51	0.347	

期中の平均基準価額は14,540円です。

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

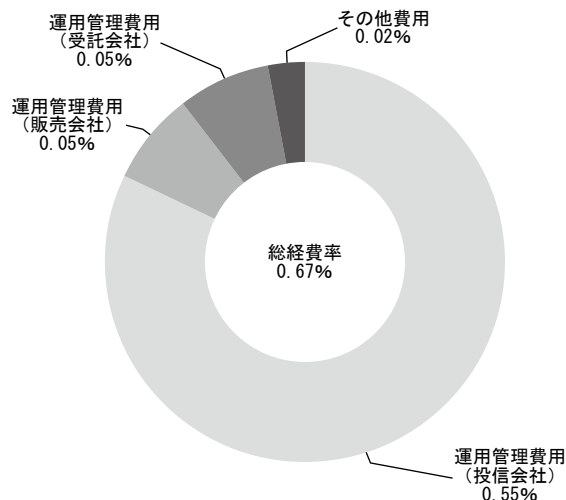
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.67%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買及び取引の状況（2020年6月9日から2020年12月7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Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 100,399	千円 181,423	千口 792,007	千円 1,436,354

■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7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12月7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Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 3,615,791	千口 2,924,183	千円 5,320,844

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

項 目	当 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 5,320,844	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,320,844	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（19,831,729千円）の投資信託財産総額（30,467,048千円）に対する比率は65.1%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ユーロ=126.25円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1ポーランドズロチ=28.26円、1オーストラリアドル=77.33円、1ニュージーランドドル=73.32円、1南アフリカランド=6.85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12月7日
(A) 資 産	5,320,844,942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)	5,320,844,942
(B) 負 債	20,527,096
未払信託報酬	20,028,372
その他未払費用	498,724
(C) 純資産総額(A-B)	5,300,317,846
元 本	3,636,899,486
次期繰越損益金	1,663,418,360
(D) 受益権総口数	3,636,899,486口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,574円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月9日 至 2020年12月7日
(A) 有価証券売買損益	145,305,040円
売 買 益	175,979,715
売 買 損	△ 30,674,675
(B) 信託報酬等	△ 20,527,096
(C) 当期損益金(A+B)	124,777,944
(D) 前期繰越損益金	358,160,678
(E) 追加信託差損益金	1,180,479,738
(配当等相当額)	( 1,386,537,856)
(売買損益相当額)	(△ 206,058,118)
(F) 計 (C+D+E)	1,663,418,360
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,663,418,360
追加信託差損益金	1,180,479,738
(配当等相当額)	( 1,386,773,203)
(売買損益相当額)	(△ 206,293,465)
分配準備積立金	482,938,622

(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4,484,367,887円、当作成期間中において、追加設定元本額は125,064,731円、同解約元本額は972,533,132円です。

B為替ヘッジなし

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月9日～2020年12月7日 金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	53円 (44)	0.329% (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)	(4)	(0.027)	
(受託会社)	(4)	(0.027)	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 (1)	0.006 (0.006)	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＝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
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.013 (0.002)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(1)	(0.008)	
合計	56	0.348	

期中の平均基準価額は15,980円です。

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

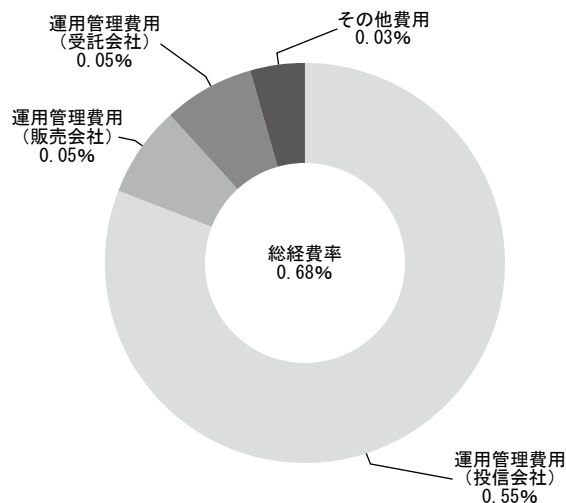
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.68%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買及び取引の状況（2020年6月9日から2020年12月7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 72,916	千円 178,406	千口 140,088	千円 342,588

■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7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12月7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 1,429,596	千口 1,362,425	千円 3,346,388

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド	千円 3,346,388	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,346,388	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（23,747,649千円）の投資信託財産総額（42,137,752千円）に対する比率は56.4%です。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ユーロ=126.25円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1ポーランドズロチ=28.26円、1オーストラリアドル=77.33円、1ニュージーランドドル=73.32円、1南アフリカランド=6.85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12月7日
(A) 資 産	3,346,388,921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)	3,346,388,921
(B) 負 債	11,713,952
未払信託報酬	11,365,169
その他未払費用	348,783
(C) 純資産総額(A-B)	3,334,674,969
元 本	2,075,858,821
次期繰越損益金	1,258,816,148
(D) 受益権総口数	2,075,858,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,064円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月9日 至 2020年12月7日
(A) 有価証券売買損益	39,916,183円
売 買 益	42,041,435
売 買 損	△ 2,125,252
(B) 信託報酬等	△ 11,713,952
(C) 当期損益金(A+B)	28,202,231
(D) 前期繰越損益金	402,389,199
(E) 追加信託差損益金	828,224,718
(配当等相当額)	( 1,049,831,969)
(売買損益相当額)	(△ 221,607,251)
(F) 計 (C+D+E)	1,258,816,148
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,258,816,148
追加信託差損益金	828,224,718
(配当等相当額)	( 1,050,026,622)
(売買損益相当額)	(△ 221,801,904)
分配準備積立金	430,591,430

(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2,171,005,525円、当作成期間中において、追加設定元本額は111,281,015円、同解約元本額は206,427,719円です。

■分配原資の内訳

A 限定為替ヘッジ

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 31 期
	2020年6月9日～2020年12月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,140

B 為替ヘッジなし

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 31 期
	2020年6月9日～2020年12月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,132

(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39期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間: 2020年6月9日～2020年12月7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	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	
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
39期（2020年12月7日）	18,196	2.8	16,765	1.4	94.6	14.9	28,271

(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	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) 2020年6月8日	円 17,698	% —		% 97.9	% 6.6	
6月末	17,932	1.3	16,745	1.3	96.6	11.7
7月末	18,219	2.9	16,903	2.2	95.5	11.8
8月末	18,058	2.0	16,711	1.1	94.5	20.0
9月末	18,176	2.7	16,819	1.7	94.4	16.8
10月末	18,110	2.3	16,775	1.4	96.8	14.0
11月末	18,263	3.2	16,805	1.6	93.7	18.9
(期末) 2020年12月7日	18,196	2.8	16,765	1.4	94.6	14.9

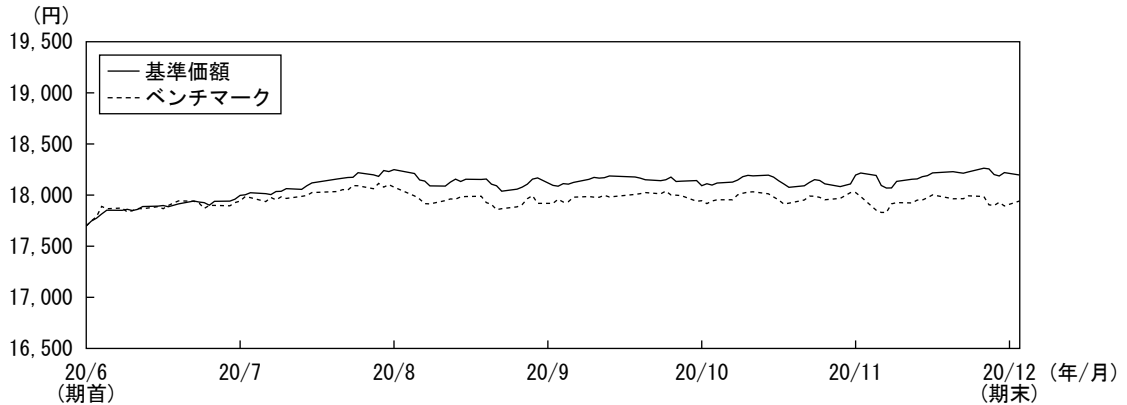
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年6月9日～2020年12月7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17,698円から498円上昇し、期末には18,196円となりました。

上昇要因

主要投資対象であるドイツ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年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は、FOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文において、現行ペースの資産買い入れを維持するなど慎重な景気見通しが示されたことに加えて、経済活動の再開を加速させた一部の州で新型コロナウイルスの感染者が急増し、景気回復への懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。8月以降は、雇用統計をはじめとする経済指標が概ね堅調な結果となったことや、国債増発による需給悪化懸念、新型コロナウイルスのワクチン開発のさらなる進展などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、ドイツ10年国債利回りは、期初から8月にかけては米国10年国債利回りと同様の推移となりました。9月以降は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などで利回りは低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

**<外国為替市場>**

外国為替市場では、米ドルなどは円に対して下落した一方、ユーロなどは上昇しました。

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

ユーロは、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などで円に対して上昇した結果、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**

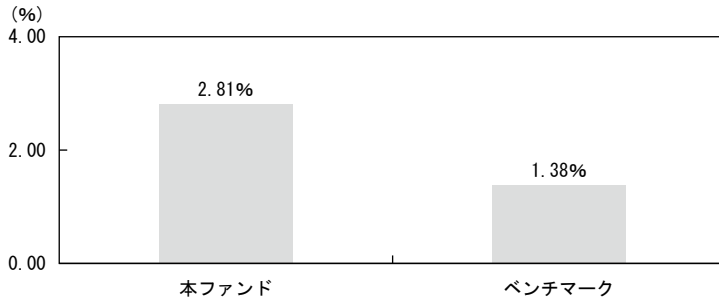
期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国や英国の短期化ポジションや日本の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における日本の短期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

**通貨**

期首においては、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。期末においては、カナダ・ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、米ドルなどをアンダ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+2.81%となり、ベンチマーク（+1.38%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、日本の金利デュレーションのポジションなどがプラス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがプラス寄与となりました。また、通貨配分戦略では、豪ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、国別配分戦略では、オーストラリア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、日本を短期化ポジションとしています。国別配分戦略では、当面は低金利政策が続くとの見方から、オーストラリアをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、足元では米ドルをアンダーウェイトとし、カナダ・ドルをオーバーウェイトとしていますが、F R B（米連邦準備制度理事会）をはじめとする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、社債の組み入れは維持していますが、今後の景気見通しや各企業が抱える固有の課題には注意が必要です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2020年12月7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

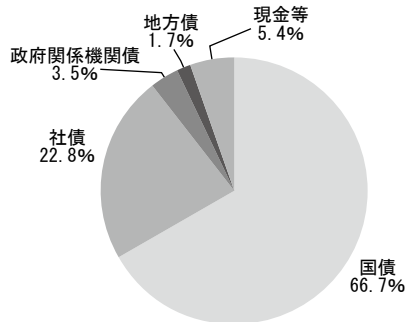
◆本ファンドの組入資産の内容（2020年12月7日現在）

○債券特性値

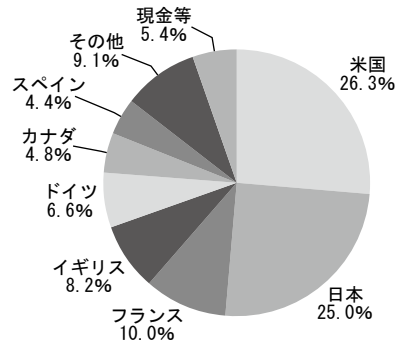
最終利回り : 0.59%

デュレーション : 8.48年

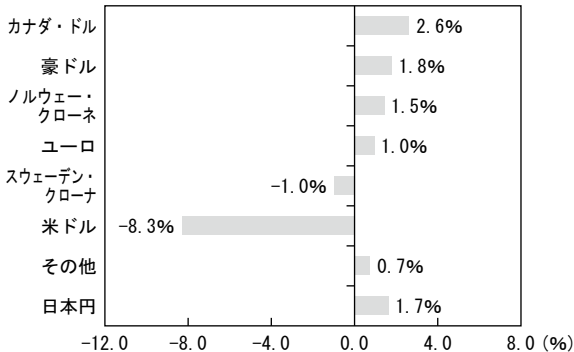
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 225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	5.2%
2	第360回利付国債 (10年) 0.1% 2030年9月20日	国債	JPY	4.9%
3	第419回利付国債 (2年) 0.1% 2022年12月1日	国債	JPY	4.3%
4	アメリカ国債 1.625% 2026年5月15日	国債	USD	3.9%
5	ドイツ国債 0% 2023年10月13日	国債	EUR	3.2%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	3.2%
7	第135回利付国債 (5年) 0.1% 2023年3月20日	国債	JPY	2.8%
8	カナダ国債 2.25% 2029年6月1日	国債	CAD	2.4%
9	デクシア・クレディ・ローカル 1.125% 2022年6月15日	社債	GBP	2.3%
10	アメリカ国債 2.875% 2023年10月31日	国債	USD	2.2%

(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
	2020年6月9日～2020年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.006% (0.006)	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 (1) (0)	0.004 (0.003) (0.001)	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	2	0.010	

期中の平均基準価額は18,126円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2020年6月9日から2020年12月7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	
					39,783,300		39,922,347		
						千円ドル		千円ドル	
外	ア	メ	リ	カ	国債証券	136,859		136,863	
					特殊債券	—		(1,828)	
					社債券(投資法人債券を含む)	6,269		(17,711)	
						千カナダドル		千カナダドル	
					11,240		2,625		
国	ユ	ロ	イ	グ	国債証券	7,739		—	
					特殊債券	—		8,779	
					社債券(投資法人債券を含む)	599		200	
					国債証券	—		807	
					国債証券	3,183		7,550	
					社債券(投資法人債券を含む)	1,493		760	
					社債券(投資法人債券を含む)	250		524	
					社債券(投資法人債券を含む)	99		(804)	
					国債証券	—		422	
					国債証券	480		579	
					社債券(投資法人債券を含む)	198		—	
					社債券(投資法人債券を含む)	597		—	
					特殊債券	—		3,127	
社債券(投資法人債券を含む)	850		881						
						千英ポンド		千英ポンド	
					519		728		
					198		(273)		

(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	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 —	百万円 —	百万円 1,063	百万円 1,519				
外	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	215	210	3,388	3,164				
		米 国 国 債 先 物 10年	9,564	9,589	43	43				
		米 国 国 債 先 物 2年	2,640	2,898	233	233				
		米 国 国 債 先 物 20年	421	216	339	469				
		米 国 国 債 先 物 30年	6,983	6,818	—	—				
		米 国 国 債 先 物 5年	10,957	9,723	1,394	1,475				
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	3,382	4,557	1,454	735				
		オーストラリア国債先物 10年	7,950	7,827	—	—				
		オーストラリア国債先物 3年	777	838	—	—				
		英 国 国 債 先 物 10年	—	—	2,919	6,759				
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	—	—	1,857	2,224				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	1,821	1,871	—	—				
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	—	127	9,138	7,932				
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	—	—	3,236	2,604				
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	2,107	1,982	—	—				
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	587	299	—	—				
ド イ ツ 国 債 先 物 2年	477	547	—	—						
国	その他先物取引	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（2020年6月9日から2020年12月7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359回利付国債（10年）		5,639,239	第359回利付国債（10年）		5,631,207
第360回利付国債（10年）		5,314,723	第413回利付国債（2年）		3,948,378
第415回利付国債（2年）		3,512,575	第360回利付国債（10年）		3,922,334
第418回利付国債（2年）		3,237,102	第415回利付国債（2年）		3,512,547
第417回利付国債（2年）		3,193,928	第418回利付国債（2年）		3,235,278
第413回利付国債（2年）		3,128,167	第417回利付国債（2年）		3,189,978
第416回利付国債（2年）		2,786,253	第416回利付国債（2年）		2,785,693
第414回利付国債（2年）		2,593,857	第173回利付国債（20年）		2,507,247
第173回利付国債（20年）		2,504,869	第414回利付国債（2年）		2,259,332
第174回利付国債（20年）		1,472,682	第174回利付国債（20年）		1,471,583

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7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12月7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BB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 6,690,900	千円 6,925,669	% 24.5	% —	% 14.4	% 4.4	% 5.7
合 計	6,690,900	6,925,669	24.5	—	14.4	4.4	5.7

(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BB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 75,315	千米ドル 80,431	千円 8,371,277	% 29.6	% —	% 15.6	% 12.6	% 1.5
カ ナ ダ	千カナダドル 13,660	千カナダドル 15,279	1,244,477	4.4	—	2.7	1.7	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	12,920	14,704	1,856,433	6.6	0.0	2.2	4.4	—
イ タ リ ア	1,930	2,440	308,112	1.1	—	1.1	—	—
フ ラ ン ス	11,700	14,001	1,767,746	6.3	—	5.6	0.2	0.5
オ ラ ン ダ	2,700	2,988	377,310	1.3	—	1.3	—	—
ス ペ イ ン	7,010	9,040	1,141,375	4.0	—	4.0	—	—
ベルギー	2,170	2,622	331,114	1.2	—	1.2	—	—
オーストリア	970	1,681	212,231	0.8	—	0.8	—	—
ルクセンブルク	1,200	1,260	159,194	0.6	—	0.3	0.2	—
アイルランド	600	620	78,370	0.3	—	—	0.3	—
そ の 他	5,050	5,514	696,210	2.5	—	1.9	0.6	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 18,427	千英ポンド 22,758	3,180,322	11.2	—	7.6	1.4	2.3
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 4,018	49,511	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 3,425	58,103	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	19,831,793	70.1	0.0	44.6	21.3	4.2

(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
		%	千円	千円
国 債 証 券	第412回利付国債（2年）	0.1	48,550	48,719
	第414回利付国債（2年）	0.1	332,350	333,676
	第417回利付国債（2年）	0.1	3,700	3,716
	第418回利付国債（2年）	0.1	1,350	1,356
	第419回利付国債（2年）	0.1	1,213,550	1,219,326
	第135回利付国債（5年）	0.1	792,700	797,139
	第13回利付国債（40年）	0.5	247,000	232,138
	第330回利付国債（10年）	0.8	164,150	168,460
	第354回利付国債（10年）	0.1	354,100	358,515
	第357回利付国債（10年）	0.1	124,850	126,204
	第358回利付国債（10年）	0.1	30,000	30,292
	第359回利付国債（10年）	0.1	16,700	16,851
	第360回利付国債（10年）	0.1	1,384,600	1,395,413
	第24回利付国債（30年）	2.5	200,300	269,960
	第25回利付国債（30年）	2.3	183,150	241,770
	第34回利付国債（30年）	2.2	202,500	273,176
	第68回利付国債（30年）	0.6	306,000	302,557
	第156回利付国債（20年）	0.4	49,950	51,203
	第162回利付国債（20年）	0.6	145,000	152,437
	第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	284,200	289,478
	第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	282,600	287,157
	第23回利付国債（物価連動・10年）	0.1	237,000	239,127
	第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	86,600	86,990
	合 計	—	6,690,900	6,925,669
				償 還 年 月 日

(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	償 還 年 月 日
		%	千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	(アメリカ)				
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	342	35,646
	STRIPS 0%	—	1,860	1,460	151,991
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	9,940	10,548	1,097,840
	US TREASURY N/B 1.75%	1.75	1,320	1,352	140,729
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	2,030	2,167	225,560
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	13,565	14,208	1,478,797
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	4,650	4,939	514,106
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	3,550	4,056	422,250
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	5,490	5,912	615,414
特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	1.35013	1,254	1,260	131,181
	EDUSA 2015-2 A	1.15013	305	304	31,719
	HEF 2014-1 A	1.2565	1,078	1,083	112,785
	NAVSL 2017-2A A	1.20013	1,956	1,946	202,561
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 3.2%	3.2	250	280	29,243
	ABBVIE INC 4.05%	4.05	250	299	31,153
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	300	371	38,631
	AEP TRANSMISSION 3.65%	3.65	100	119	12,478
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	450	475	49,483
	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	450	514	53,579
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	400	513	53,492
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	150	175	18,277
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	100	127	13,266
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	100	123	12,898

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 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円		
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	100	115	11,973	2030/3/27
	AT&T INC 3.65%	3.65	250	260	27,143	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	57	6,009	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	250	295	30,746	2048/3/9
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	250	263	27,383	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	206	21,528	2024/7/1
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	200	212	22,109	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	202	21,053	2030/12/3
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	223	23,267	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	400	447	46,582	2030/5/28
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	250	265	27,611	2050/5/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	1.922	475	476	49,563	2031/10/24
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	425	476	49,624	2025/6/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	763	79,420	2024/9/8
	BMARK 2019-B12 D	3.0	200	184	19,188	2052/8/15
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	260	27,132	2026/6/9
	BOEING CO 3.25%	3.25	25	24	2,583	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	35	32	3,418	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	40	38	4,044	2048/3/1
	BPCE SA 2.65%	2.65	1,950	1,957	203,685	2021/2/3
	BPCE SA 2.75%	2.75	500	523	54,440	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	300	337	35,075	2025/3/15
	BPCE SA VAR	1.652	400	407	42,374	2026/10/6
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	300	342	35,618	2026/4/15
	CARGILL INC 3.25%	3.25	800	849	88,426	2023/3/1
	CGCMT 2019-GC43 D	3.0	150	139	14,507	2052/11/10
	CIGNA CORP 4.9%	4.9	250	336	35,040	2048/12/15
	CITIGROUP INC VAR	4.412	100	119	12,478	2031/3/31
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	492	51,262	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.7%	3.7	400	439	45,751	2024/4/15
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	250	300	31,272	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	350	400	41,725	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	100	119	12,478	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	69	7,237	2048/10/15
	COMM 2017-COR2 D	3.0	300	257	26,807	2050/9/10
	COMM 2019-GC44 D	2.5	200	172	17,904	2057/8/15
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	650	657	68,395	2021/4/26
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	258	26,864	2026/6/16
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	350	395	41,147	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	720	74,966	2024/9/9
	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	50	61	6,381	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	250	331	34,461	2048/3/25
	DELL INT / EMC CORP 5.3%	5.3	25	30	3,153	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	300	352	36,687	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	250	304	31,677	2026/6/15
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	31	3,327	2030/7/15
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	200	204	21,281	2024/9/18
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	100	106	11,092	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	200	237	24,719	2028/9/21
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,839	295,565	2031/7/15
	GE CAPITAL FUNDING 4.4%	4.4	200	230	23,992	2030/5/15
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	200	219	22,884	2025/11/15
	GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	200	231	24,122	2035/11/15
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	550	619	64,438	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	400	468	48,788	2050/5/1
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	250	277	28,933	2024/4/29
	JPMBD 2019-COR6 D	2.5	150	130	13,617	2052/11/13

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	
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	900	1,002	104,342	2026/4/1
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	50	58	6,121	2050/5/1
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	100	107	11,150	2050/6/15
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	100	110	11,473	2028/11/28
	MITSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	200	235	24,545	2039/7/18
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	150	239	24,900	2051/3/24
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	600	664	69,131	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	231	24,133	2030/7/18
	NUTRITION & BIO 2.3%	2.3	100	102	10,646	2030/11/1
	NUTRITION & BIO 3.268%	3.268	50	53	5,525	2040/11/15
	NUTRITION & BIO 3.468%	3.468	100	106	11,081	2050/12/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	200	225	23,435	2030/5/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	200	231	24,059	2040/4/1
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	441	45,920	2026/2/24
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	200	248	25,907	2050/3/19
	SEMT 2004-10 A3A	0.9175	39	38	3,962	2034/11/20
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	200	203	21,170	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	200	228	23,765	2030/4/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,050	1,181	123,021	2031/9/15
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	150	170	17,767	2049/7/12
	VEREIT OPERATING 2.85%	2.85	125	127	13,277	2032/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	400	453	47,155	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	100	122	12,735	2050/3/22
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	50	68	7,137	2050/3/23
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.668	400	411	42,848	2035/11/15
	小 計	-	-	-	8,371,277	-
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	680	907	73,925	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	7,550	8,502	692,523	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	2,079	169,345	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,644	215,412	2025/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,080	1,145	93,270	2023/6/2
	小 計	-	-	-	1,244,477	-
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESBLIGATION 0%	-	7,100	7,261	916,802	2023/10/13
	BUNDESBLIGATION 0%	-	2,540	2,625	331,481	2025/4/11
	BUNDESREPUB. DEUTSCH 0%	-	450	473	59,757	2035/5/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	140	239	30,208	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 5.5%	5.5	2,190	3,572	451,085	2031/1/4
普通社債券(含む投資法人債券)	BAYER AG 1.125%	1.125	200	209	26,502	2030/1/6
	BAYER AG 1.375%	1.375	100	106	13,455	2032/7/6
	COMMERZBANK AG 4%	4.0	100	110	13,946	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	100	104	13,193	2030/11/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	300	311	39,333	2030/8/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	830	1,073	135,495	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	800	1,055	133,283	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 0%	-	1,960	2,021	255,266	2030/11/25
	FRANCE (GOVT OF) 1%	1.0	3,470	3,825	483,022	2027/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	1,570	198,325	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,380	2,606	329,010	2041/4/25
	FRENCH DISCOUNT 0%	-	1,160	1,160	146,549	2021/1/13
特殊債券(除く金融債)	CAISSE CENT IMMOB 0%	-	400	405	51,162	2024/1/17
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	200	241	30,519	2030/4/2
	BNP PARIBAS 0.625%	0.625	200	199	25,242	2032/12/3
	BNP PARIBAS VAR	0.5	300	302	38,151	2028/9/1

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

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	額	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	100	99	12,607	2028/3/8	
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	312	39,443	2030/6/5	
	ENGIE SA VAR	1.5	400	403	50,904	9998/12/31	
	LA MONDIALE 0.75%	0.75	100	100	12,743	2026/4/20	
	LA POSTE SA 1%	1.0	400	427	54,005	2034/9/17	
	LA POSTE SA 1.375%	1.375	200	220	27,843	2032/4/21	
	SOCIETE GENERALE VAR	0.875	100	102	12,949	2028/9/22	
	(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	200	210	26,557	2028/1/18	
	AIRBUS SE 2%	2.0	450	502	63,493	2028/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	350	412	52,035	2032/4/7	
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	500	589	74,424	2040/6/9	
	ENEXIS HOLDING NV 0.75%	0.75	150	158	20,056	2031/7/2	
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	100	113	14,334	2032/4/22	
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	100	12,728	2030/11/13	
	ING GROEP NV VAR	2.125	100	106	13,487	2031/5/26	
	JT INTL FIN SERV VAR	2.875	250	274	34,680	9998/12/31	
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	500	518	65,511	2028/4/15	
	(ユーロ…スペイン)						
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	3,120	3,479	439,294	2027/4/30	
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	260	289	36,609	2030/10/31	
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	930	1,669	210,764	2066/7/30	
	SPANISH GOV T 4.2%	4.2	550	872	110,202	2037/1/31	
	SPANISH GOV T 5.15%	5.15	600	851	107,441	2028/10/31	
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	800	1,085	137,036	2026/7/30	
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	100	103	13,118	2030/10/22	
	BANKINTER SA 0.625%	0.625	200	203	25,638	2027/10/6	
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	380	48,040	2027/6/8	
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	104	13,228	2026/12/4	
	(ユーロ…ベルギー)						
国債証券	BELGIAN 2.15%	2.15	170	286	36,211	2066/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	1,620	1,806	228,132	2029/6/22	
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	130	178	22,558	2050/6/22	
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%	3.7	250	350	44,212	2040/4/2	
	(ユーロ…オーストリア)						
国債証券	REP OF AUSTRIA 0.85%	0.85	490	630	79,540	2120/6/30	
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	480	1,051	132,691	2117/9/20	
	(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	250	262	33,105	2029/3/12	
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	250	262	33,115	2024/2/15	
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	200	216	27,333	2041/9/30	
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	250	254	32,190	2024/7/15	
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	250	264	33,449	2027/7/15	
	(ユーロ…アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	600	620	78,370	2024/6/24	
	(ユーロ…その他)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 1.8%	1.8	150	157	19,946	2039/9/14	
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	150	154	19,498	2027/9/13	
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	400	496	62,695	2029/3/31	
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	300	330	41,783	2025/4/2	
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	650	793	100,222	2027/9/24	
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	150	165	20,835	9998/12/31	
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	150	160	20,306	9998/12/31	
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	450	459	57,988	2028/1/14	
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	250	253	32,061	2030/2/12	
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	300	341	43,135	2026/4/1	
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	350	354	44,770	2024/7/19	



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	
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	350	364	46,069	2035/2/6
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	600	639	80,764	2024/7/16
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	400	401	50,671	2030/8/14
	WELLS FARGO VAR	1.741	400	439	55,459	2030/5/4
	小 計	—	—	—	6,928,100	—
	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,560	2,435	340,372	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	939	131,258	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,640	6,457	902,394	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	520	522	73,078	2025/12/15
	INTL DEVT ASSOC 0.75%	0.75	2,340	2,386	333,517	2024/12/12
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC 5.5%	5.5	250	315	44,046	2027/3/15
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	204	28,554	2028/6/26
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	4,500	4,565	638,002	2022/6/15
	EHMJ 2007-2 A2	0.24913	108	107	15,067	2044/9/15
	FSQ 2018-2 A	1.00963	937	938	131,143	2068/9/12
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	350	357	49,970	2023/6/27
	MALTH 2 A	0.7915	1,232	1,230	171,948	2055/11/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.22575	1,224	1,168	163,335	2047/4/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	172	24,147	2031/5/7
	STRA 2019-1 A	1.25438	954	955	133,485	2051/5/25
	小 計	—	—	—	3,180,322	—
	(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	3,700	4,018	49,511	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	1,800	3,425	58,103	2039/11/15
	合 計	—	—	—	19,831,793	—

(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 303
	ドイツ国債先物5年	—	785
外国	イタリア国債先物10年	915	—
	ドイツ国債先物10年	—	1,297
	ドイツ国債先物30年	—	1,348
	米国国債先物ウルトラ10年	—	468
	米国国債先物10年	857	—
	米国国債先物2年	252	—
	米国国債先物20年	196	—
	米国国債先物30年	1,768	—
	米国国債先物5年	1,217	—
	イタリア国債先物3年	857	—
	英国国債先物10年	—	485
	カナダ国債先物10年	—	733
	フランス国債先物10年	295	—
	オーストラリア国債先物10年	2,659	—
国	オーストラリア国債先物3年	390	—
	ドイツ国債先物2年	226	—

(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12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 26,757,462	% 87.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,709,586	12.2
投 資 信 託 財 産 総 額	30,467,048	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（19,831,729千円）の投資信託財産総額（30,467,048千円）に対する比率は65.1%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ユーロ=126.25円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1ポーランドズロチ=28.26円、1オーストラリアドル=77.33円、1ニュージーランドドル=73.32円、1南アフリカランド=6.85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2020年6月9日から2020年12月7日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が9件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、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12月7日
(A) 資 産	73,825,053,127円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,337,177,742
公 社 債(評価額)	26,757,462,837
未 収 入 金	45,290,907,114
未 収 利 息	116,666,807
前 払 費 用	3,921,353
差 入 委 託 証 拠 金	318,917,274
(B) 負 債	45,553,264,220
前 受 金	42,100
未 払 金	45,532,770,620
未 払 解 約 金	20,448,100
未 払 利 息	3,400
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,271,788,907
元 本	15,537,334,447
次 期 繰 越 損 益 金	12,734,454,460
(D) 受 益 権 総 口 数	15,537,334,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,196円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月9日 至 2020年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	212,222,795円
受 取 利 息	212,642,093
そ の 他 収 益 金	52,968
支 払 利 息	△ 472,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	591,263,481
売 買 益	4,072,163,556
売 買 損	△ 3,480,900,075
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	7,438,622
取 引 益	368,736,353
取 引 損	△ 361,297,731
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,084,178
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	809,840,720
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,775,286,057
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,505,780,407
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,356,452,724
(I) 計 (E+F+G+H)	12,734,454,460
次 期 繰 越 損 益 金(I)	12,734,454,460

(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16,595,117,399円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,856,500,147円、同解約元本額は2,914,283,099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）	4,729,612,748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）	2,924,183,855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）	2,830,531,975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）	2,534,744,563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）	1,661,413,935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）	856,847,371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39期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間: 2020年6月9日～2020年12月7日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	<p>①日本を含む世界各国の債券を主要投資対象とし、中期的なデュレーションを有する世界の高格付けの公社債によって構成されるポートフォリオに重点をおいた、グローバルな投資プログラムを通じて、高いレベルのトータル・リターンをねらいます。世界の債券市場に分散投資することによりリスクの分散を図りますが、金利リスクは継続してとり続けて行きます。</p> <p>②JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス(グローバル)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>

## 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  
 お問い合わせ先: 03-6437-6000(代表)  
 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](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	期中率					
	円		%		%	%	%	百万円
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
39期（2020年12月7日）	24,562		1.2	22,725	0.5	94.7	29.4	39,369

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

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		ベンチマーク	騰落率	債券組入率 比	債券先物率 比
		騰落	率				
(期首) 2020年6月8日	円 24,264		% －	22,616	% －	% 93.4	% 22.5
6月末	24,181	△0.3		22,691	0.3	93.2	28.0
7月末	24,481	0.9		22,975	1.6	93.7	24.7
8月末	24,474	0.9		22,899	1.3	93.8	34.3
9月末	24,537	1.1		22,759	0.6	95.2	29.9
10月末	24,196	△0.3		22,481	△0.6	97.8	29.3
11月末	24,508	1.0		22,727	0.5	94.4	33.6
(期末) 2020年12月7日	24,562	1.2		22,725	0.5	94.7	29.4

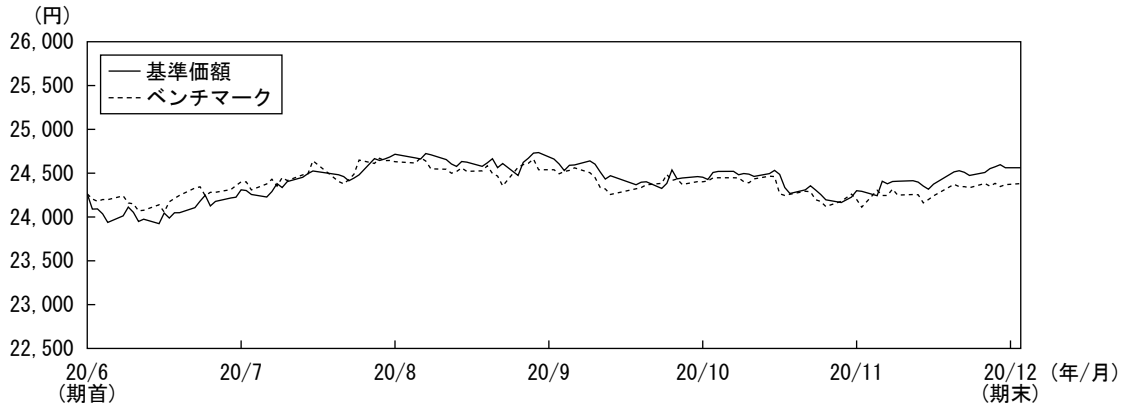
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年6月9日～2020年12月7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24,264円から298円上昇し、期末には24,562円となりました。

上昇要因

主要投資対象であるドイツ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

主要投資対象通貨である米ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは国によってまちまちの展開となりました。

米国では、期初は、FOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文において、現行ペースの資産買い入れを維持するなど慎重な景気見通しが示されたことに加えて、経済活動の再開を加速させた一部の州で新型コロナウイルスの感染者が急増し、景気回復への懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。8月以降は、雇用統計をはじめとする経済指標が概ね堅調な結果となったことや、国債増発による需給悪化懸念、新型コロナウイルスのワクチン開発のさらなる進展などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移し、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、ドイツ10年国債利回りは、期初から8月にかけては米国10年国債利回りと同様の推移となりました。9月以降は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などで利回りは低下した結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルなどは円に対して下落した一方、ユーロなどは上昇しました。

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

ユーロは、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などで円に対して上昇した結果、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。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日本の短期化ポジション、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ユーロ圏のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

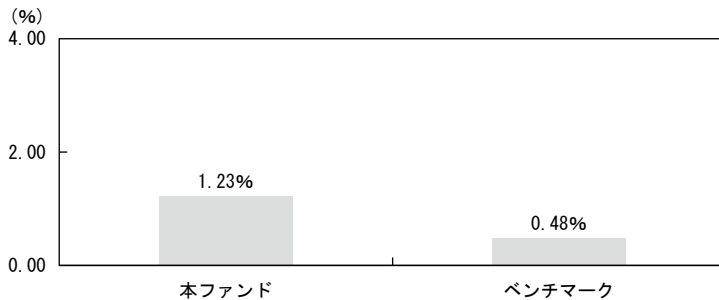
## 通貨

期首においては、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。期末においては、カナダ・ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、米ドルなどをアンダ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+1.23%となり、ベンチマーク（+0.48%）を上回りました。

当期においてはデュレーション戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。デュレーション戦略では、日本の金利デュレーションのポジションなどがプラス寄与となりました。セクター配分戦略では、社債の組み入れなどがプラス寄与となりました。また、通貨配分戦略では、豪ドルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。一方、国別配分戦略では、オーストラリア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、日本を短期化ポジションとしています。国別配分戦略では、当面は低金利政策が続くとの見方から、オーストラリアをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、足元では米ドルをアンダーウェイトとし、カナダ・ドルをオーバーウェイトとしていますが、F R B（米連邦準備制度理事会）をはじめとする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、社債の組み入れは維持していますが、今後の景気見通しや各企業が抱える固有の課題には注意が必要です。今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2020年12月7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

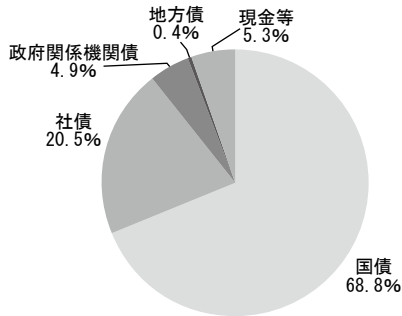
◆本ファンドの組入資産の内容（2020年12月7日現在）

○債券特性値

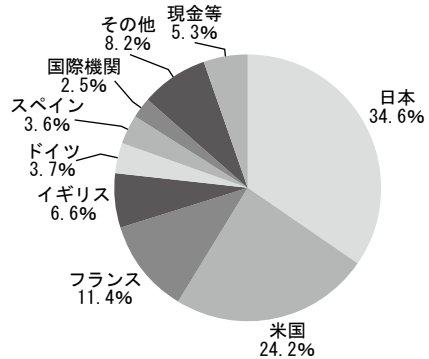
最終利回り : 0.60%

デュレーション : 8.63年

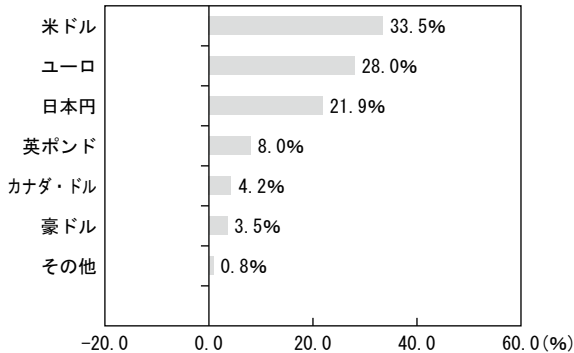
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：230銘柄)

	銘柄名	種別	通貨	構成比
1	第947回国庫短期証券 0% 2021年2月1日	国債	JPY	7.5%
2	第360回利付国債(10年) 0.1% 2030年9月20日	国債	JPY	4.9%
3	第419回利付国債(2年) 0.1% 2022年12月1日	国債	JPY	4.3%
4	アメリカ国債 1.625% 2026年5月15日	国債	USD	3.8%
5	アメリカ国債 2.625% 2023年6月30日	国債	USD	3.2%
6	第953回国庫短期証券 0% 2021年3月1日	国債	JPY	2.9%
7	ドイツ国債 0% 2023年10月13日	国債	EUR	2.8%
8	第328回利付国債(10年) 0.6% 2023年3月20日	国債	JPY	2.7%
9	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	2.3%
10	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	2.2%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月9日～2020年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.006% (0.006)	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 (1) (0)	0.003 (0.002) (0.001)	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	2	0.009	

期中の平均基準価額は24,396円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千円	千円
国内	国債証券		62,278,137	53,053,444 (8,515,800)
国外	アメリカ	国債証券	203,510	184,736
		特殊債証券	—	3,426 (2,374)
		社債券(投資法人債券を含む)	9,089	19,837 (4)
	カナダ	国債証券	6,626	3,487
		国債証券	9,517	—
	ドイツ	国債証券	—	6,379
		特殊債証券	—	—
		社債券(投資法人債券を含む)	998	300
	イタリア	国債証券	—	855
		国債証券	8,979	5,867
社債券(投資法人債券を含む)		1,892	104	
フランス	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	350	629	
	社債券(投資法人債券を含む)	199	1,378 (527)	
オランダ	国債証券	—	562	
	社債券(投資法人債券を含む)	198	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	747	—	
スペイン	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
ベルギー	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
ルクセンブルク	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	
アイルランド	国債証券	—	—	
	社債券(投資法人債券を含む)	—	—	

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	ユーロ	その他	千ユーロ	千ユーロ	
			特殊債券	—	3,208
			社債券(投資法人債券を含む)	1,075	765
	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	—		
		特殊債券	1,099	1,119	
		社債券(投資法人債券を含む)	198	( 240)	

(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
外 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	百万円 762	百万円 747	百万円 3,119	百万円 3,218
		米 国 国 債 先 物 10 年	11,054	10,588	2,017	2,018
		米 国 国 債 先 物 2 年	6,261	8,533	—	—
		米 国 国 債 先 物 20 年	1,020	949	—	—
		米 国 国 債 先 物 30 年	9,342	8,962	—	—
		米 国 国 債 先 物 5 年	16,476	14,706	—	—
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	4,751	6,371	143	72
		オーストラリア国債先物 10年	10,707	10,266	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	931	707	—	—
		英 国 国 債 先 物 10 年	1,579	898	1,980	6,363
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	2,360	2,433	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	—	—	11,217	10,434
		ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	162	328	2,309	1,500
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3 年	3,407	2,818	—	—
その他先物取引	英ポンド金利先物 3ヶ月	—	330	—	—	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

## ■主要な売買銘柄（2020年6月9日から2020年12月7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359回利付国債（10年）		7,347,235	第359回利付国債（10年）		7,358,603
第360回利付国債（10年）		7,301,651	第360回利付国債（10年）		5,396,029
第415回利付国債（2年）		4,616,096	第413回利付国債（2年）		5,004,258
第418回利付国債（2年）		4,415,069	第415回利付国債（2年）		4,616,054
第417回利付国債（2年）		4,385,505	第418回利付国債（2年）		4,414,441
第413回利付国債（2年）		3,997,228	第417回利付国債（2年）		4,385,177
第416回利付国債（2年）		3,755,548	第416回利付国債（2年）		3,754,794
第414回利付国債（2年）		3,338,308	第173回利付国債（20年）		3,293,444
第173回利付国債（20年）		3,290,308	第414回利付国債（2年）		2,966,722
第947回国庫短期証券		2,937,237	第174回利付国債（20年）		2,040,396

（注）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

## ■利害関係人との取引状況等（2020年6月9日から2020年12月7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12月7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 13,231,300	千円 13,478,136	% 34.2	% —	% 12.8	% 3.9	% 17.5	
合 計	13,231,300	13,478,136	34.2	—	12.8	3.9	17.5	

(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 98,522	千米ドル 106,304	千円 11,064,181	% 28.1	% —	% 16.0	% 7.9	% 4.2
カ ナ ダ	千カナダドル 5,340	千カナダドル 6,325	515,213	1.3	—	1.1	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	10,130	10,420	1,315,534	3.3	0.1	0.6	2.8	—
イ タ リ ア	2,660	3,460	436,856	1.1	—	1.1	—	—
フ ラ ン ス	21,720	26,336	3,324,990	8.4	—	7.2	0.2	1.1
オ ラ ン ダ	3,400	3,774	476,529	1.2	—	1.2	—	—
ス ペ イ ン	8,270	10,199	1,287,718	3.3	—	3.3	—	—
ベルギー	2,850	3,497	441,536	1.1	—	1.1	—	—
ルクセンブルク	1,550	1,633	206,290	0.5	—	0.3	0.2	—
アイルランド	750	775	97,963	0.2	—	—	0.2	—
そ の 他	6,650	7,198	908,867	2.3	—	1.8	0.5	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 20,665	千英ポンド 25,266	3,530,684	9.0	—	6.1	0.9	2.0
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 8,146	100,360	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 4,682	79,408	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	23,786,134	60.4	0.1	40.2	12.9	7.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 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
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第947回国庫短期証券	—	2,936,550	2,937,058	2021/2/1
	第953回国庫短期証券	—	1,138,250	1,138,482	2021/3/1
	第409回利付国債（2年）	0.1	226,650	227,275	2022/2/1
	第414回利付国債（2年）	0.1	368,950	370,422	2022/7/1
	第419回利付国債（2年）	0.1	1,687,650	1,695,683	2022/12/1
	第126回利付国債（5年）	0.1	536,100	536,132	2020/12/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	343,000	322,361	2060/3/20
	第328回利付国債（10年）	0.6	1,027,450	1,044,834	2023/3/20
	第357回利付国債（10年）	0.1	187,750	189,787	2029/12/20
	第360回利付国債（10年）	0.1	1,895,000	1,909,799	2030/9/20
	第24回利付国債（30年）	2.5	363,600	490,052	2036/9/20
	第25回利付国債（30年）	2.3	214,000	282,494	2036/12/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	41,400	38,966	2049/12/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	422,000	417,252	2050/9/20
	第156回利付国債（20年）	0.4	684,300	701,469	2036/3/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	1,950	1,933	2039/6/20
	第171回利付国債（20年）	0.3	23,700	23,425	2039/12/20
	第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	476,500	485,349	2025/3/10
	第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	507,400	515,583	2026/3/10
	第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	149,100	149,771	2029/3/10
合 計		—	13,231,300	13,478,136	—

(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	外 貨 建 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円ドル	千円ドル	千円		
国債証券	(アメリカ)						
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	1,200	1,369	142,586	2023/9/18	
	STRIPS 0%	—	2,610	2,049	213,277	2036/11/15	
	US TREASURY N/B 0.125%	0.125	5,580	5,578	580,630	2022/5/31	
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	13,500	14,325	1,491,031	2026/5/15	
	US TREASURY N/B 1.75%	1.75	5,320	5,456	567,894	2022/7/15	
	US TREASURY N/B 2.125%	2.125	4,700	4,833	503,106	2022/5/15	
	US TREASURY N/B 2.25%	2.25	1,920	2,049	213,337	2024/4/30	
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	11,410	12,120	1,261,496	2023/6/30	
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	7,110	8,125	845,691	2029/2/15	
	特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	1.35013	1,411	1,417	147,579	2066/12/27
	EDUSA 2015-2 A	1.15013	665	664	69,206	2056/12/25	
	HEF 2014-1 A	1.2565	1,281	1,286	133,932	2034/5/25	
INTERAMER DEV BK 7%	7.0	5,010	6,389	664,974	2025/6/15		
NAVSL 2016-2 A2	1.20013	837	838	87,261	2065/6/25		
NAVSL 2017-2A A	1.20013	2,219	2,207	229,771	2066/12/27		
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 3.2%	3.2	500	561	58,487	2029/11/21	
	ABBVIE INC 4.05%	4.05	300	359	37,383	2039/11/21	
	ABBVIE INC 4.25%	4.25	850	1,051	109,456	2049/11/21	
	AEP TRANSMISSION 3.65%	3.65	50	59	6,239	2050/4/1	
	AIR LEASE CORP 3.25%	3.25	550	581	60,479	2025/3/1	
	ALEXANDRIA REAL ES.3.375%	3.375	250	284	29,642	2031/8/15	
	AMERICAN INTL GROUP 3.4%	3.4	550	629	65,486	2030/6/30	
	AMERICAN INTL GRP 4.375%	4.375	500	642	66,865	2050/6/30	
	AMERICAN WATER 3.45%	3.45	150	175	18,277	2050/5/1	
	ANHEUSER-BUSCH 4.9%	4.9	150	191	19,900	2046/2/1	
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	200	247	25,796	2048/4/15	
	ARCHER-DANIELS-MID 3.25%	3.25	150	172	17,959	2030/3/27	
	AT&T INC 3.65%	3.65	300	312	32,572	2051/6/1	
	AT&T INC 4.35%	4.35	200	230	24,036	2045/6/15	
	AT&T INC 4.5%	4.5	350	413	43,045	2048/3/9	

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	
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	350	368	38,337	2030/7/22
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	258	26,910	2024/7/1
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	424	44,218	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	202	21,053	2030/12/3
	BANCO SANTANDER 3.306%	3.306	200	223	23,267	2029/6/27
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	223	23,291	2030/5/28
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	350	371	38,656	2050/5/15
	BANK OF AMERICA CORP VAR	4.083	300	374	38,952	2051/3/20
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	700	785	81,734	2025/6/15
	BMARK 2019-B12 D	3.0	300	276	28,782	2052/8/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	575	626	65,218	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	260	27,132	2026/6/9
	BOEING CO 3.25%	3.25	50	49	5,166	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	45	42	4,395	2046/6/15
	BOEING CO 3.85%	3.85	30	28	2,975	2048/11/1
	BOEING CO 5.805%	5.805	25	34	3,552	2050/5/1
	BPCE SA 2.75%	2.75	750	784	81,660	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	561	58,459	2025/3/15
	BPCE SA VAR	1.652	500	508	52,967	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.459%	3.459	312	344	35,899	2026/9/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	350	399	41,554	2026/4/15
	CARGILL INC 3.25%	3.25	1,100	1,168	121,586	2023/3/1
	CGCMT 2019-GC41 D	3.0	100	91	9,489	2056/8/10
	CGCMT 2019-GC43 D	3.0	100	92	9,671	2052/11/10
	CIGNA CORP 4.9%	4.9	300	404	42,048	2048/12/15
	CITIGROUP INC VAR	4.412	100	119	12,478	2031/3/31
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	492	51,262	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.75%	3.75	350	420	43,781	2040/4/1
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	450	515	53,646	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	200	239	24,956	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	69	7,237	2048/10/15
	COMM 2017-COR2 D	3.0	400	343	35,743	2050/9/10
	COMM 2019-GC44 D	2.5	200	172	17,904	2057/8/15
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	258	26,864	2026/6/16
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	650	734	76,415	2029/1/12
	CREDIT SUISSE NY 2.95%	2.95	350	382	39,855	2025/4/9
	CVS HEALTH CORP 4.25%	4.25	50	61	6,381	2050/4/1
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5.05	350	463	48,246	2048/3/25
	DELL INT / EMC CORP 5.3%	5.3	25	30	3,153	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 4.9%	4.9	400	469	48,916	2026/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	300	365	38,012	2026/6/15
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	31	3,327	2030/7/15
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	306	31,921	2024/9/18
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	151	15,808	2026/11/24
	DEUTSCHE TELEKOM 3.625%	3.625	250	287	29,965	2050/1/21
	EAST OHIO GAS CO/THE 3%	3.0	100	106	11,092	2050/6/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	350	415	43,258	2028/9/21
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,839	295,565	2031/7/15
	GE CAPITAL FUNDING 4.4%	4.4	300	345	35,989	2030/5/15
	GE CAPITAL INTL 3.373%	3.373	400	439	45,768	2025/11/15
	GE CAPITAL INTL 4.418%	4.418	300	347	36,183	2035/11/15
	GENERAL ELECTRIC 3.625%	3.625	450	506	52,722	2030/5/1
	GENERAL ELECTRIC 4.35%	4.35	500	585	60,985	2050/5/1
	GLENORE FUNDING 4.625%	4.625	350	389	40,506	2024/4/29
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	150	169	17,677	2024/10/1
	INTERCONTINENTALEX 1.85%	1.85	600	601	62,600	2032/9/15
	JPMDB 2019-COR6 D	2.5	150	130	13,617	2052/11/13
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	750	835	86,952	2026/4/1
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.522	400	424	44,181	2031/4/22
	KEURIG DR PEPPER 3.8%	3.8	100	117	12,243	2050/5/1
	LOCKHEED MARTIN 2.8%	2.8	150	160	16,726	2050/6/15
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	150	165	17,210	2028/11/28



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		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	MITSUBISHI UFJ FG 3.751%	3.751	200	235	24,545	2039/7/18
	MORGAN STANLEY VAR	3.622	400	461	48,044	2031/4/1
	MORGAN STANLEY VAR	5.597	150	239	24,900	2051/3/24
	NASDAQ INC 3.25%	3.25	700	774	80,653	2050/4/28
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	200	231	24,133	2030/7/18
	NUTRITION & BIO 1.832%	1.832	50	50	5,296	2027/10/15
	NUTRITION & BIO 2.3%	2.3	150	153	15,969	2030/11/1
	NUTRITION & BIO 3.268%	3.268	50	53	5,525	2040/11/15
	NUTRITION & BIO 3.468%	3.468	200	212	22,163	2050/12/1
	NXP BV/NXP FDG/NXP 3.4%	3.4	250	281	29,294	2030/5/1
	ORACLE CORP 3.6%	3.6	300	346	36,089	2040/4/1
	PAYPAL HOLDINGS 3.25%	3.25	200	226	23,549	2050/6/1
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	441	45,920	2026/2/24
	PEPSICO INC 3.625%	3.625	200	248	25,907	2050/3/19
	PHILLIPS 66 3.85%	3.85	100	111	11,642	2025/4/9
	SEMT 2004-10 A3A	0.9175	59	56	5,902	2034/11/20
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	300	305	31,755	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.875%	3.875	600	685	71,296	2030/4/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,000	1,125	117,163	2031/9/15
	TOTAL CAPITAL INTL3.461%	3.461	200	227	23,689	2049/7/12
	VEREIT OPERATING 2.85%	2.85	200	204	21,243	2032/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	500	622	64,838	2025/11/1
	VERIZON COMMUNICATION 4%	4.0	150	183	19,103	2050/3/22
	WALT DISNEY COMPANY 4.7%	4.7	50	68	7,137	2050/3/23
	WESTPAC BANKING CORP VAR	2.668	550	566	58,916	2035/11/15
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	150	153	15,945	2031/2/1
	小 計	—	—	—	11,064,181	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV T 2.75%	2.75	650	867	70,664	2048/12/1
	CANADIAN GOVT 2.25%	2.25	2,920	3,288	267,836	2029/6/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	700	1,035	84,305	2040/6/18
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,070	1,134	92,406	2023/6/2
	小 計	—	—	—	515,213	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESBLIGATION 0%	—	8,390	8,581	1,083,376	2023/10/13
	BUNDESREPUB. DEUTSCH 0%	—	890	936	118,186	2035/5/15
普通社債券(含む投資法人債券)	BAYER AG 1.125%	1.125	300	314	39,753	2030/1/6
	BAYER AG 1.375%	1.375	200	213	26,911	2032/7/6
	COMMERZBANK AG 4%	4.0	150	165	20,920	2026/3/23
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	200	209	26,386	2030/11/19
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,880	2,430	306,905	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	780	1,029	129,951	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	3,620	3,734	471,461	2030/11/25
	FRANCE (GOVT OF) 2.5%	2.5	1,420	1,812	228,850	2030/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	980	1,494	188,698	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	5,660	6,971	880,182	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,300	4,343	548,351	2041/4/25
	FRENCH DISCOUNT 0%	—	3,440	3,442	434,595	2021/1/13
特殊債券(除く金融債)	CAISSE CENT IMMOB 0%	—	500	506	63,952	2024/1/17
普通社債券(含む投資法人債券)	AEROPORTS DE PARIS 2.75%	2.75	300	362	45,779	2030/4/2
	BNP PARIBAS VAR	2.625	100	104	13,146	2027/10/14
	BNP PARIBAS 0.625%	0.625	200	199	25,242	2032/12/3
	BNP PARIBAS VAR	0.375	200	202	25,507	2027/10/14
	BNP PARIBAS VAR	0.5	500	503	63,585	2028/9/1
	CAPGEMINI SE 2.375%	2.375	400	475	59,973	2032/4/15
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	300	299	37,821	2028/3/8
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	312	39,443	2030/6/5
	ENGIE SA VAR	1.5	400	403	50,904	9998/12/31
	LA MONDIALE 0.75%	0.75	100	100	12,743	2026/4/20
	LA POSTE SA 1%	1.0	600	641	81,008	2034/9/17

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	価 値		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	LA POSTE SA 1.375%	1.375	200	220	27,843	2032/4/21
	SOCIETE GENERALE VAR	0.875	200	205	25,898	2028/9/22
	(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	315	39,836	2028/1/18
	AIRBUS SE 2%	2.0	600	670	84,658	2028/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	400	471	59,468	2032/4/7
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	700	825	104,194	2040/6/9
	GIVAUDAN FIN EURO 1.625%	1.625	150	170	21,501	2032/4/22
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	100	12,728	2030/11/13
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	213	26,974	2031/5/26
	JT INTL FIN SERV VAR	2.875	350	384	48,553	9998/12/31
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	600	622	78,613	2028/4/15
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	4,060	4,527	571,646	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	1,390	1,550	195,721	2030/10/31
	SPANISH GOV T 3.45%	3.45	1,400	2,513	317,280	2066/7/30
	SPANISH GOV T 5.9%	5.9	370	502	63,379	2026/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	200	207	26,237	2030/10/22
	BANKINTER SA 0.625%	0.625	300	304	38,458	2027/10/6
	FCC AGUALIA SA 2.629%	2.629	450	489	61,766	2027/6/8
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	100	104	13,228	2026/12/4
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券	BELGIAN 2.25%	2.25	490	793	100,188	2057/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	2,110	2,353	297,135	2029/6/22
普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBE 3.7%	3.7	250	350	44,212	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	314	39,727	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	300	314	39,738	2024/2/15
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	200	216	27,333	2041/9/30
	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	300	305	38,628	2024/7/15
	LOGICOR FINANCING 1.625%	1.625	300	317	40,139	2027/7/15
	MEDTRONIC GLOBAL 1.5%	1.5	150	164	20,723	2039/7/2
	(ユーロ…アイルランド)					
普通社債券(含む投資法人債券)	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	750	775	97,963	2024/6/24
	(ユーロ…その他)					
普通社債券(含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLD 0.541%	0.541	475	481	60,766	2028/10/23
	AT&T INC 1.8%	1.8	250	263	33,244	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	200	205	25,997	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	400	496	62,695	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	350	386	48,747	2025/4/2
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	800	977	123,351	2027/9/24
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	200	220	27,780	9998/12/31
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	200	214	27,075	9998/12/31
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	650	663	83,761	2028/1/14
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	350	355	44,885	2030/2/12
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	350	398	50,325	2026/4/1
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	400	405	51,166	2024/7/19
	PROLOGIS EURO FINANCE 1%	1.0	325	338	42,779	2035/2/6
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	2.25	700	746	94,225	2024/7/16
	WELLS FARGO & CO 0.625%	0.625	550	551	69,673	2030/8/14
	WELLS FARGO VAR	1.741	450	494	62,391	2030/5/4
	小 計	-	-	-	8,496,286	-
	(イギリス)					
国債証券	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,820	2,841	397,101	2045/1/22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	510	1,041	145,525	2068/7/22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,650	6,475	904,873	2046/12/7
特殊債券(除く金融債)	BNG BANK NV 0.375%	0.375	1,100	1,106	154,590	2025/12/15
	EUROPEAN INVT BK 1.375%	1.375	1,500	1,573	219,845	2025/3/7
	KFW 5.5%	5.5	340	420	58,801	2025/6/18
普通社債券(含む投資法人債券)	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	204	28,554	2028/6/26
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	5,600	5,681	793,959	2022/6/15
	EHMU 2007-2 A2	0.24913	280	278	38,912	2044/9/15

世界債券オープンBコース（為替ヘッジなし）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	HRBN 2017-1X A	0.851	1,370	1,369	191,363	2056/8/20
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	500	510	71,386	2023/6/27
	MALTH 2 A	0.7915	1,232	1,230	171,948	2055/11/27
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	0.22575	1,198	1,143	159,785	2047/4/15
	PENSION INSURANCE 4.625%	4.625	150	172	24,147	2031/5/7
	STRA 2019-1 A	1.25438	1,214	1,215	169,890	2051/5/25
	小 計	—	—	—	3,530,684	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン) EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	千スウェーデンクローナ 7,500	千スウェーデンクローナ 8,146	100,360	2026/11/12
国債証券	(デンマーク) KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	千デンマーククローネ 2,460	千デンマーククローネ 4,682	79,408	2039/11/15
	合 計	—	—	—	23,786,134	—

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。  
(注2) 金額の単位未満切捨て。  
(注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	イタリヤ国債先物10年	百万円 1,182	百万円 —
	ドイツ国債先物10年	—	1,163
	ドイツ国債先物30年	—	814
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	—	274
	米 国 国 債 先 物 10年	972	—
	米 国 国 債 先 物 2年	1,195	—
	米 国 国 債 先 物 20年	196	—
	米 国 国 債 先 物 30年	2,379	—
	米 国 国 債 先 物 5年	1,819	—
	イタリヤ国債先物3年	1,228	—
	英 国 国 債 先 物 10年	691	—
	カナダ国債先物10年	—	72
	オーストラリア国債先物10年	3,629	—
オーストラリア国債先物3年	617	—	

- (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) ー印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2020年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 37,264,270	% 88.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,873,482	11.6
投 資 信 託 財 産 総 額	42,137,752	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（23,747,649千円）の投資信託財産総額（42,137,752千円）に対する比率は56.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ユーロ=126.25円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1ポーランドズロチ=28.26円、1オーストラリアドル=77.33円、1ニュージーランドドル=73.32円、1南アフリカランド=6.85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2020年6月9日から2020年12月7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10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12月7日
(A) 資 産	84,479,003,428円
コーポレート債(評価額)	1,758,854,065
未収入金	37,264,270,411
未収利息	44,917,531,171
前払費用	135,921,706
差入委託証拠金	7,770,773
(B) 負 債	45,109,859,689
前受金	44,300
未払金	45,033,614,032
未払解約金	76,196,891
未払利息	4,466
(C) 純資産総額(A-B)	39,369,143,739
元 本	16,028,220,759
次期繰越損益金	23,340,922,980
(D) 受 益 権 総 口 数	16,028,220,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,562円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月9日 至 2020年12月7日
(A) 配 当 等 収 益	253,370,069円
受 取 利 息	254,165,222
そ の 他 収 益 金	61,416
支 払 利 息	△ 856,569
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	142,912,457
売 買 益	3,960,356,274
売 買 損	△ 3,817,443,817
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	72,552,018
取 引 益	439,076,130
取 引 損	△ 366,524,112
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,170,023
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	467,664,521
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	22,280,376,097
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,510,513,280
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,917,630,918
(I) 計 (E + F + G + H)	23,340,922,980
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	23,340,922,980

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は15,619,741,483円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,739,050,060円、同解約元本額は1,330,570,784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）	6,455,935,550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）	3,447,429,298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）	2,974,023,731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）	1,513,813,908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）	1,362,425,259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）	274,593,013円