



FRANKLIN
TEMPLETON

ウエスタン・グローバル 債券ファンド(SMA専用)

運用報告書 (全体版)

第5期 決算日 2023年10月10日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2018年10月10日～2028年10月10日	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時（毎年10月9日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ウエスタン・グローバル債券ファンド（SMA専用）」は、2023年10月10日に第5期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
		税分	込配	み金	期中騰落	期中騰落					中率
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000		円		%	10,000	%	%	%	百万円 1	
1期(2019年10月9日)	10,471		0		4.7	10,339	3.4	93.5	△ 5.4	3.3	231
2期(2020年10月9日)	11,217		0		7.1	10,928	5.7	90.5	10.8	2.8	248
3期(2021年10月11日)	12,048		0		7.4	11,515	5.4	90.2	△17.5	3.1	331
4期(2022年10月11日)	12,004		0		△0.4	11,925	3.6	87.4	25.8	4.8	366
5期(2023年10月10日)	12,736		0		6.1	12,579	5.5	98.5	45.1	2.9	17

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、ウエスタン・グローバル債券ファンド（SMA専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ウエスタン・グローバル債券ファンド（SMA専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)		%		%	%	%	%
2022年10月11日	12,004	—	11,925	—	87.4	25.8	4.8
10月末	12,437	3.6	12,286	3.0	86.8	31.2	4.0
11月末	12,173	1.4	11,940	0.1	90.6	32.8	3.9
12月末	11,650	△2.9	11,446	△4.0	94.3	34.8	4.0
2023年1月末	11,894	△0.9	11,617	△2.6	92.8	38.9	3.9
2月末	11,976	△0.2	11,752	△1.5	92.0	39.9	3.9
3月末	12,143	1.2	11,840	△0.7	93.3	36.0	3.8
4月末	12,218	1.8	11,934	0.1	95.2	32.6	3.7
5月末	12,455	3.8	12,264	2.8	96.4	38.2	3.7
6月末	12,939	7.8	12,760	7.0	97.8	36.8	3.7
7月末	12,768	6.4	12,514	4.9	94.4	38.7	3.7
8月末	13,053	8.7	12,845	7.7	94.9	43.6	3.6
9月末	12,839	7.0	12,724	6.7	94.6	45.5	2.9
(期 末)							
2023年10月10日	12,736	6.1	12,579	5.5	98.5	45.1	2.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

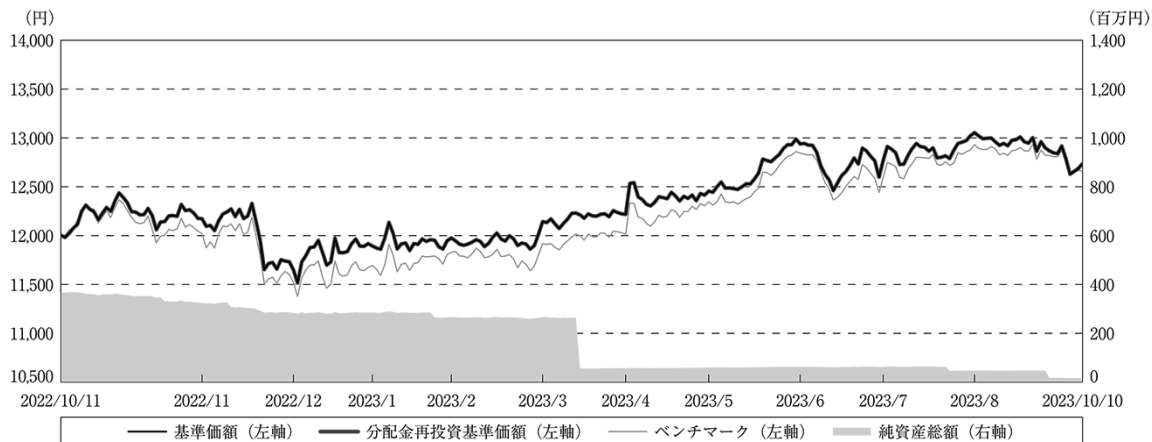
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月12日～2023年10月10日)



期首：12,004円

期末：12,736円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2022年10月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化するなどし、インフレのピークアウトが意識される中、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めに対する警戒感がやや和らいだことで、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融引き締め不安が強まった局面で、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。ただその後は、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、2023年4～6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことが利回りの上昇要因となりました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことなどが利回りの上昇につながりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、インフレ動向や欧州中央銀行（ECB）の利上げを巡る市場の思惑が揺れ動く中、利回りは一進一退となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。一方、米国の債務上限問題を巡る警戒感の緩和や、インフレの高止まりを背景としたECBの利上げ観測の強まりは、利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、利回りが上昇しました。ECBの調査で消費者のインフレ期待が上昇し、ECBによる追加利上げ観測が高まったことや、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）が政策金利を据え置いたものの、さらなる利上げの可能性を示唆し、米国および英国で国債利回りが上昇したことなどから、ドイツの国債利回りも上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年国債の利回り推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、日米の金融政策の方向性の違いが改めて意識される中、米ドル買い・円売りが先行しましたが、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入に踏み切り、米ドル安・円高が進みました。さらに、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で一段と下落しました。

期の半ばは、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時強まりました。ただその後は、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことや、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、原油先物価格が上昇し、米国のインフレ圧力が高まるとの見方が広がったことや、FOMCを経てFRBのタカ派姿勢が再確認されたことなどから米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことで、米ドルは対円で上昇しました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ユーロ圏と日本との金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ買い・円売りが先行しましたが、その後ECBの利上げ幅が縮小するとの観測が浮上した一方、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が強まったことでユーロ安・円高が進みました。

期の半ばは、金融システム不安からリスク回避姿勢が強まり、ユーロ売り・円買いが一時優勢となりましたが、金融不安への過度な警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

期の後半は、ユーロ圏と日本の金融政策の方向性の違いに着目したユーロ買い・円売りが強まりました。ただその後は、ECB理事会を経て利上げサイクルの終了が意識されたことに加え、日本の政府・日銀による為替介入への警戒感が強まったことや、ユーロ圏景気の相対的な弱さが懸念されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い動きとなりました。



当ファンドは、主に「ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

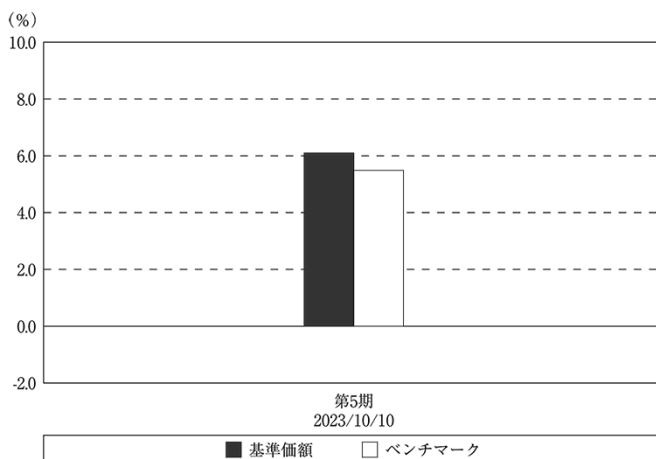
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

セクター配分戦略において、投資適格社債などをオーバーウェイトとしたことなどがプラスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

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

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第5期
	2022年10月12日～ 2023年10月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,735

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

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

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.461	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.296)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.132)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.014)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	11	0.092	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.019)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(4)	(0.035)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(0)	(0.002)	NDFにかかわる証拠金
（ そ の 他 2 ）	(1)	(0.004)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（ そ の 他 3 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	70	0.567	
期中の平均基準価額は、12,378円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

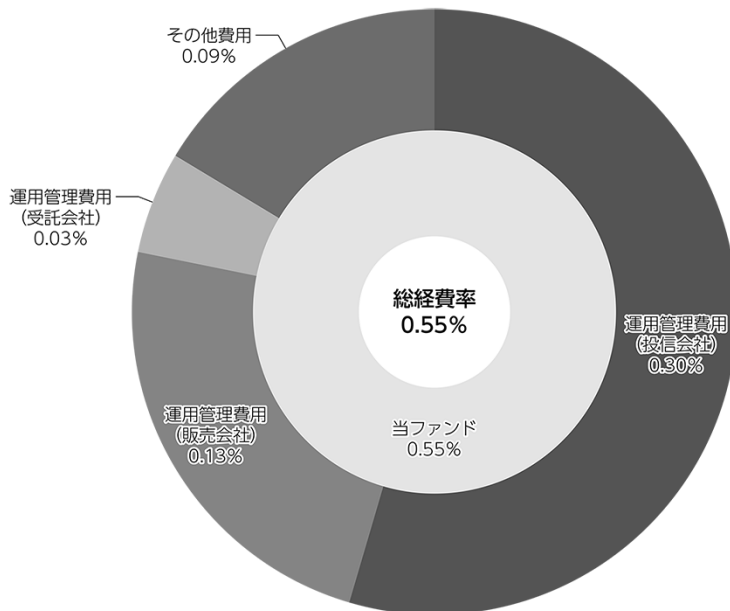
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料およ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0.55%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 9,599	千円 12,064	千口 296,562	千円 372,243

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 300,199	千口 13,236	千円 17,291

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	17,291	100.0
投資信託財産総額	17,291	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ウェスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(24,524,473千円)の投資信託財産総額(28,920,051千円)に対する比率は84.8%です。

(注) 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、10月10日における邦貨換算レートは1米ドル=148.60円、1カナダドル=109.45円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、1イギリスポンド=182.02円、1ポーランドズロチ=34.4259円、1オーストラリアドル=95.42円、100インドネシアルピア=0.94円、1中国元=20.37円、1南アフリカランド=7.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,291,452
ウェスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	17,291,452
(B) 負債	148,478
未払信託報酬	131,921
その他未払費用	16,557
(C) 純資産総額(A-B)	17,142,974
元本	13,460,376
次期繰越損益金	3,682,598
(D) 受益権総口数	13,460,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,736円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額 305,465,508円

期中追加設定元本額 9,820,155円

期中一部解約元本額 301,825,287円

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,822,912
売買益	6,116,283
売買損	△4,293,371
(B) 信託報酬等	△ 916,330
(C) 当期損益金(A+B)	906,582
(D) 前期繰越損益金	1,007,416
(E) 追加信託差損益金	1,768,600
(配当等相当額)	(1,155,693)
(売買損益相当額)	(612,907)
(F) 計(C+D+E)	3,682,598
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,682,598
追加信託差損益金	1,768,600
(配当等相当額)	(1,186,075)
(売買損益相当額)	(582,525)
分配準備積立金	1,913,998

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	246,642円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	265,054
(C) 収 益 調 整 金	1,768,600
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,402,302
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	3,682,598
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,735)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第5期 決算日 2023年10月10日

(計算期間：2022年10月12日～2023年10月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第5期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2018年10月10日設定）
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年10月10日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3	17,331
2期(2020年10月9日)	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8	17,761
3期(2021年10月11日)	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1	19,136
4期(2022年10月11日)	12,249	0.2	11,925	3.6	87.1	25.7	4.8	17,966
5期(2023年10月10日)	13,063	6.6	12,579	5.5	97.6	44.7	2.9	25,112

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

(注) ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2022年10月11日	12,249	—	11,925	—	87.1	25.7	4.8
10月末	12,694	3.6	12,286	3.0	86.8	31.2	4.0
11月末	12,430	1.5	11,940	0.1	90.5	32.8	3.9
12月末	11,902	△2.8	11,446	△4.0	94.2	34.8	4.0
2023年1月末	12,156	△0.8	11,617	△2.6	92.6	38.8	3.9
2月末	12,244	△0.0	11,752	△1.5	91.8	39.8	3.8
3月末	12,420	1.4	11,840	△0.7	93.1	35.9	3.8
4月末	12,502	2.1	11,934	0.1	95.2	32.6	3.7
5月末	12,751	4.1	12,264	2.8	96.3	38.1	3.7
6月末	13,251	8.2	12,760	7.0	97.7	36.8	3.7
7月末	13,082	6.8	12,514	4.9	94.2	38.7	3.7
8月末	13,379	9.2	12,845	7.7	94.7	43.5	3.6
9月末	13,166	7.5	12,724	6.7	93.8	45.1	2.9
(期 末) 2023年10月10日	13,063	6.6	12,579	5.5	97.6	44.7	2.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

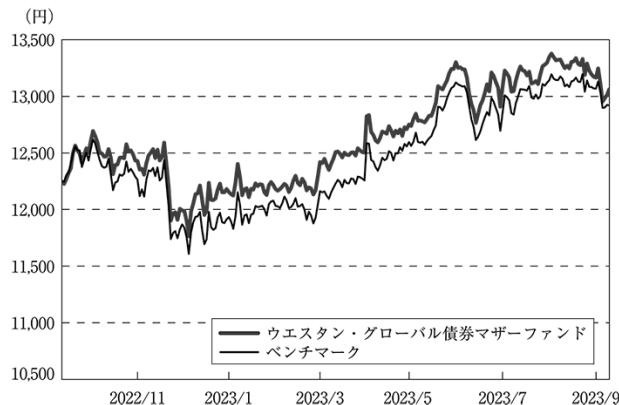
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月12日～2023年10月10日)



(注) ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）、期首（2022年10月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したほか、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化するなどし、インフレのピークアウトが意識される中、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めに対する警戒感がやや和らいだことで、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融引き締め不安が強まった局面で、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。ただその後は、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、2023年4-6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことが利回りの上昇要因となりました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことなどが利回りの上昇につながりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、インフレ動向や欧州中央銀行（ECB）の利上げを巡る市場の思惑が揺れ動く中、利回りは一進一退となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。一方、米国の債務上限問題を巡る警戒感の緩和や、インフレの高止まりを背景としたECBの利上げ観測の強まりは、利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、利回りが上昇しました。ECBの調査で消費者のインフレ期待が上昇し、ECBによる追加利上げ観測が高まったことや、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）が政策金利を据え置いたものの、さらなる利上げの可能性を示唆し、米国および英国で国債利回りが上昇したことなどから、ドイツの国債利回りも上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年国債の利回り推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、日米の金融政策の方向性の違いが改めて意識される中、米ドル買い・円売りが先行しましたが、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入に踏み切り、米ドル安・円高が進みました。さらに、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で一段と下落しました。

期の半ばは、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時強まりました。ただその後は、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことや、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、原油先物価格が上昇し、米国のインフレ圧力が高まるとの見方が広がったことや、FOMCを経てFRBのタカ派姿勢が再確認されたことなどから米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことで、米ドルは対円で上昇しました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ユーロ圏と日本との金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ買い・円売りが先行しましたが、その後ECBの利上げ幅が縮小するとの観測が浮上した一方、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が強まったことでユーロ安・円高が進みました。

期の半ばは、金融システム不安からリスク回避姿勢が強まり、ユーロ売り・円買いが一時優勢となりましたが、金融不安への過度な警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

期の後半は、ユーロ圏と日本の金融政策の方向性の違いに着目したユーロ買い・円売りが強まりました。ただその後は、ECB理事会を経て利上げサイクルの終了が意識されたことに加え、日本の政府・日銀による為替介入への警戒感が強まったことや、ユーロ圏景気の相対的な弱さが懸念されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い動きとなりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

セクター配分戦略において、投資適格社債などをオーバーウェイトとしたことなどがプラスに影響しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.014 (0.014)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2) (そ の 他 3)	4 (3) (0) (0) (0)	0.031 (0.027) (0.001) (0.002) (0.002) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 NDFにかかわる証拠金 諸税および信託事務等の処理に関する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	6	0.045	
期中の平均基準価額は、12,664円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,762	千米ドル 17,216	
		特殊債券	111,461	91,074	
		社債券(投資法人債券を含む)	(0.1935)	(1,470)	
			8,516	5,151	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,984	千カナダドル 212	
		地方債証券	164	101	
		国債証券	千メキシコペソ 9,904	千メキシコペソ 5,739	
	メキシコ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	4,734	642
			社債券(投資法人債券を含む)	182	335
		イタリア	国債証券	598	94
			社債券(投資法人債券を含む)	398	—
		フランス	国債証券	441	33
			社債券(投資法人債券を含む)	374	—
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	410	1,142
		スペイン	国債証券	448	1,019
			社債券(投資法人債券を含む)	921	490
		ベルギー	国債証券	130	83
		その他	国債証券	73	382
			社債券(投資法人債券を含む)	2,306	1,716
イギリス		国債証券	千イギリスポンド 782	千イギリスポンド 187	
		社債券(投資法人債券を含む)	346	521	
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 11,091		
	ポーランド	千ポーランドズロチ 1,419	千ポーランドズロチ 669		
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 708	千オーストラリアドル —		
インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 6,810,000	千インドネシアルピア 1,908,690		
中国	国債証券	千中国元 10,054	千中国元 —		
	社債券(投資法人債券を含む)	27,729	(3,000)		
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 5,660	千南アフリカランド 3,569		

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	1,833	238	—	—
	WA CHINA BOND FUND L. L. C.	—	—	109,249	1,161
小計		1,833	238	109,249	1,161

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 59,182	百万円 51,875	百万円 19,324	百万円 18,176
	金利先物取引	25,571	29,830	7,026	7,180

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種類別	コール・ プット別	買建				売建			
		新 買 付 額	規 則 決 済 額	権 行 使	権 利 放 棄	新 売 付 額	規 則 決 済 額	権 被 行 使	権 利 消 滅
外国	債券オプション取引	百万円 15	百万円 28	—	—	百万円 16	百万円 6	百万円 2	—
		百万円 4	百万円 9	—	—	百万円 30	百万円 8	百万円 6	—
	金利オプション取引	—	—	—	0.067197	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	31	—	—

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 12,342

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ ＜売付債券＞	127,035 <1,900>	108,393 <1,700>	16,107,204 <252,682>	64.1 <1.0>	4.2 <->	38.6 <1.0>	21.8 <->	3.7 <->
カナダ	千カナダドル 3,630	千カナダドル 3,461	378,824	1.5	-	1.5	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 72,820	千メキシコペソ 59,660	486,874	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,810	5,395	847,939	3.4	-	2.7	0.4	0.3
イタリア	3,210	2,750	432,285	1.7	-	1.4	-	0.3
フランス	3,850	3,311	520,452	2.1	-	1.0	1.1	-
オランダ	1,510	1,472	231,440	0.9	-	0.6	0.2	0.2
スペイン	2,400	2,084	327,577	1.3	0.4	1.3	-	-
ベルギー	760	741	116,536	0.5	-	0.5	-	-
ルクセンブルク	530	461	72,563	0.3	-	0.3	-	-
その他	11,260	10,587	1,663,860	6.6	-	2.6	3.6	0.4
イギリス	千イギリスポンド 4,820	千イギリスポンド 4,223	768,795	3.1	-	2.6	0.5	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 11,590	千ポーランドズロチ 8,416	289,741	1.2	-	1.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,440	千オーストラリアドル 765	73,081	0.3	-	0.3	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 21,485,000	千インドネシアルピア 23,691,457	222,699	0.9	-	0.9	-	-
中国	千中国元 81,390	千中国元 84,361	1,718,435	6.8	-	4.1	1.1	1.6
南アフリカ	千南アフリカランド 59,597	千南アフリカランド 33,642	258,714	1.0	1.0	1.0	-	-
合 計	-	-	24,264,345	96.6	5.6	61.3	28.6	6.6
内訳＜売付債券含む＞	-	-	24,517,027	97.6	-	62.4	28.6	6.6
内訳＜売付債券のみ＞	<->	<->	<252,682>	<1.0>	<->	<1.0>	<->	<->

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	COLOMBIA GOVT	5.625	260	176	26,177	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	690	494	73,446	2045/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	160	23,922	2045/6/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	910	776	115,367	2028/10/12
	TSY INFL IX N/B	1.375	4,040	3,682	547,263	2033/7/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,100	783	116,442	2046/1/23
	US TREASURY NOTE	1.5	2,550	2,511	373,157	2024/2/29
	US TREASURY NOTE	0.375	3,490	3,154	468,778	2025/12/31
	US TREASURY NOTE	0.375	16,710	15,040	2,234,989	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	0.75	5,280	4,754	706,514	2026/4/30
	US TREASURY NOTE	2.5	190	176	26,153	2027/3/31
	US TREASURY NOTE	2.625	7,340	6,802	1,010,794	2027/5/31
	US TREASURY NOTE	3.875	2,730	2,634	391,542	2027/11/30
	US TREASURY NOTE	1.375	3,750	3,179	472,443	2028/10/31
	US TREASURY NOTE	1.125	1,020	563	83,696	2040/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	270	169	25,138	2041/11/15
	US TREASURY NOTE	2.875	180	125	18,652	2045/8/15
	US TREASURY NOTE	1.375	6,900	3,203	475,982	2050/8/15
	US TREASURY NOTE	4.0	380	323	48,006	2052/11/15
	US TREASURY NOTE	3.625	40	31	4,713	2053/2/15
	US TREASURY NOTE	3.625	940	745	110,830	2053/5/15
特殊債券 (除く金融債)	DELTA AIR LINES	4.5	45	43	6,512	2025/10/20
	DELTA AIR LINES	4.75	60	56	8,428	2028/10/20
	FHLMC #G67721	4.5	20	18	2,782	2049/4/1
	FHLMC #Q59799	5.0	14	13	2,050	2048/11/1
	FNMA #AL9546	3.5	38	34	5,060	2046/11/1
	FNMA #AS9760	4.5	50	47	7,020	2047/6/1
	FNMA #BK5659	2.0	250	189	28,173	2050/10/1
	FNMA #BK7700	4.5	71	66	9,949	2048/10/1
	FNMA #BM4897	3.5	35	30	4,594	2046/12/1
	FNMA #BP2319	3.0	53	44	6,622	2050/2/1
	FNMA #BQ3331	2.0	76	58	8,635	2050/8/1
	FNMA #BQ4926	2.0	73	55	8,304	2050/10/1
	FNMA #BR0663	2.0	79	60	9,008	2051/2/1
	FNMA #BR2664	2.0	70	54	8,031	2051/2/1
	FNMA #BR4052	2.0	76	57	8,596	2051/2/1
	FNMA #BR9104	2.5	70	56	8,417	2051/5/1
	FNMA #BR9750	2.0	248	189	28,113	2051/4/1
	FNMA #BT5574	2.5	81	64	9,538	2051/8/1
	FNMA #BU1030	2.0	84	65	9,665	2051/11/1
	FNMA #BU1421	3.0	88	73	10,952	2052/1/1
	FNMA #CA2047	4.5	44	41	6,196	2048/7/1
	FNMA #CA2472	4.0	28	25	3,829	2048/10/1
	FNMA #CA2482	4.5	42	39	5,833	2048/10/1
	FNMA #CA2652	5.0	53	51	7,639	2048/11/1

銘	柄	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		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNMA #CA5371	4.0	55	49	7,377	2050/3/1
		FNMA #CA7531	3.0	72	61	9,075	2050/10/1
		FNMA #CA9121	2.5	74	59	8,808	2051/2/1
		FNMA #CA9220	2.0	80	61	9,151	2051/2/1
		FNMA #CB1666	2.5	172	137	20,436	2051/9/1
		FNMA #CB3044	2.5	91	72	10,801	2052/3/1
		FNMA #CB3234	3.0	90	74	11,090	2052/4/1
		FNMA #CB3320	4.0	90	80	11,968	2052/4/1
		FNMA #CB5316	6.0	179	175	26,122	2052/12/1
		FNMA #CB5892	4.5	96	87	13,030	2053/3/1
		FNMA #CB6030	4.5	98	90	13,424	2053/4/1
		FNMA #FM1468	5.0	15	15	2,255	2049/8/1
		FNMA #FM1727	5.0	23	22	3,328	2049/9/1
		FNMA #FM2256	4.5	73	68	10,147	2044/10/1
		FNMA #FM3773	3.5	443	386	57,451	2048/11/1
		FNMA #FM4899	2.5	52	41	6,157	2050/11/1
		FNMA #FM6117	3.0	159	133	19,894	2051/4/1
		FNMA #FM6184	2.0	146	112	16,771	2051/3/1
		FNMA #FM6448	2.0	83	63	9,474	2051/3/1
		FNMA #FM6460	2.5	75	60	8,955	2051/3/1
		FNMA #FM7786	4.0	155	139	20,730	2049/1/1
		FNMA #FM7900	2.5	80	64	9,568	2051/7/1
		FNMA #FM7910	2.5	82	66	9,820	2051/7/1
		FNMA #FM8576	3.0	745	630	93,633	2050/2/1
		FNMA #FM8786	2.5	168	134	19,924	2051/10/1
		FNMA #FM8864	2.5	81	64	9,624	2051/10/1
		FNMA #FM9195	2.5	85	67	10,002	2051/10/1
		FNMA #FM9464	3.0	81	68	10,123	2051/11/1
		FNMA #FS0028	2.5	86	68	10,197	2051/9/1
		FNMA #FS0424	2.5	86	69	10,281	2052/1/1
		FNMA #FS0439	2.5	86	69	10,255	2052/1/1
		FNMA #FS0523	2.5	89	71	10,597	2052/2/1
		FNMA #FS0549	2.5	179	142	21,231	2052/2/1
		FNMA #FS0751	3.0	87	72	10,703	2052/3/1
		FNMA #FS0957	3.0	89	74	11,019	2052/3/1
		FNMA #FS0965	2.0	88	67	10,076	2051/11/1
		FNMA #FS1107	2.5	84	67	10,061	2051/12/1
		FNMA #FS1118	3.5	85	73	10,891	2052/3/1
		FNMA #FS1171	3.0	258	212	31,619	2052/1/1
		FNMA #FS1289	3.0	86	72	10,831	2052/3/1
	FNMA #FS1374	3.0	90	74	11,030	2052/3/1	
	FNMA #FS1556	3.5	90	78	11,591	2052/5/1	
	FNMA #FS1603	3.5	89	77	11,468	2052/5/1	
	FNMA #FS2442	4.0	93	82	12,297	2052/7/1	
	FNMA #FS2768	2.0	557	424	63,143	2052/1/1	
	FNMA #FS2914	4.5	93	85	12,724	2052/9/1	
	FNMA #FS3339	3.5	186	159	23,712	2052/6/1	

銘	柄	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	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FNMA #FS3941	5.0	96	90	13,510	2053/2/1
	FNMA #FS4269	2.0	95	73	10,961	2051/10/1
	FNMA #FS4270	2.0	95	73	10,881	2052/3/1
	FNMA #FS4454	6.0	93	91	13,633	2053/4/1
	FNMA #FS4979	5.5	96	92	13,760	2053/5/1
	FNMA #FS5059	3.5	192	168	25,019	2048/11/1
	FNMA #FS5155	5.0	290	273	40,685	2053/7/1
	FNMA #FS5437	5.5	198	190	28,253	2053/6/1
	FNMA #MA4031	4.5	22	20	3,082	2050/5/1
	FNMA #MA4237	2.0	459	350	52,040	2051/1/1
	FNMA #MA4325	2.0	83	63	9,390	2051/5/1
	FNMA #MA4422	2.0	82	66	9,923	2041/9/1
	FNR 2012-118 VZ	3.0	130	113	16,876	2042/11/25
	GNMA #783669	3.0	48	42	6,298	2042/9/15
	GNMA #784571	3.5	61	55	8,195	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	17	15	2,250	2042/9/15
	GNMA #AB9109	3.0	14	12	1,809	2042/10/15
	GNMA #AB9207	3.0	12	10	1,565	2042/11/15
	GNMA #BS8439	3.5	40	35	5,326	2050/5/15
	GNMA2 #784825	3.5	11	9	1,436	2049/10/20
	GNMA2 #784905	3.0	59	50	7,556	2050/1/20
	GNMA2 #785218	2.0	74	58	8,689	2050/12/20
	GNMA2 #785219	2.0	72	56	8,407	2050/12/20
	GNMA2 #785220	2.0	77	60	9,042	2050/12/20
	GNMA2 #785221	2.0	75	59	8,771	2050/12/20
	GNMA2 #785558	2.5	81	65	9,719	2051/7/20
	GNMA2 #785657	2.5	84	68	10,135	2051/10/20
	GNMA2 #785791	2.5	169	136	20,248	2051/12/20
	GNMA2 #786095	3.0	92	76	11,302	2052/4/20
	GNMA2 #786134	3.0	82	68	10,157	2052/4/20
	GNMA2 #786335	4.5	93	86	12,872	2052/9/20
	GNMA2 #786474	5.0	95	90	13,508	2053/1/20
	GNMA2 #786583	3.0	191	162	24,109	2052/3/20
	GNMA2 #786843	3.0	98	82	12,248	2052/3/20
	GNMA2 #BS8420	4.0	30	27	4,125	2050/4/20
	GNMA2 #BS8546	2.5	71	56	8,438	2050/12/20
	GNMA2 #BZ4350	2.5	92	74	11,016	2051/3/20
	GNMA2 #CD8312	2.5	73	59	8,781	2051/5/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	27	24	3,593	2044/6/20
	GNMA2 #MA3875	4.0	174	158	23,574	2046/8/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	17	15	2,269	2046/11/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	5	4	686	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	14	12	1,898	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	13	12	1,878	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	16	14	2,133	2048/2/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	92	84	12,551	2048/3/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	10	9	1,395	2048/4/20

銘	柄	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		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #MA5193	4.5	55	52	7,756	2048/5/20
		GNMA2 #MA5194	5.0	18	18	2,694	2048/5/20
		GNMA2 #MA5265	4.5	99	92	13,740	2048/6/20
		GNMA2 #MA5331	4.5	9	8	1,265	2048/7/20
		GNMA2 #MA5398	4.0	83	76	11,322	2048/8/20
		GNMA2 #MA5465	3.5	141	125	18,628	2048/9/20
		GNMA2 #MA5467	4.5	19	17	2,661	2048/9/20
		GNMA2 #MA5594	3.5	80	71	10,567	2048/11/20
		GNMA2 #MA5597	5.0	15	14	2,175	2048/11/20
		GNMA2 #MA5653	5.0	46	44	6,618	2048/12/20
		GNMA2 #MA5711	4.5	90	84	12,587	2049/1/20
		GNMA2 #MA5712	5.0	14	13	2,069	2049/1/20
		GNMA2 #MA5764	4.5	91	85	12,659	2049/2/20
		GNMA2 #MA5818	4.5	75	70	10,463	2049/3/20
		GNMA2 #MA5878	5.0	18	18	2,685	2049/4/20
		GNMA2 #MA5929	3.0	48	41	6,124	2049/5/20
		GNMA2 #MA6287	5.0	16	15	2,367	2049/11/20
		GNMA2 #MA6413	5.0	18	17	2,644	2050/1/20
		GNMA2 #MA6477	4.5	16	15	2,254	2050/2/20
		GNMA2 #MA6544	4.5	17	16	2,472	2050/3/20
		GNMA2 #MA7194	3.0	306	260	38,650	2051/2/20
		GNMA2 #MA7312	2.5	7	5	858	2051/4/20
		GNMA2 #MA7589	2.5	164	134	19,984	2051/9/20
		GNMA2 #MA7590	3.0	77	65	9,706	2051/9/20
		GNMA2 #MA7768	3.0	254	215	31,963	2051/12/20
		GNMA2 #MA7937	3.0	79	67	9,997	2052/3/20
		GNMA2 #MA7989	3.5	274	239	35,591	2052/4/20
		GNMA2 #MA8197	2.5	89	73	10,882	2052/8/20
		GNMA2 #MA8268	4.5	94	87	12,974	2052/9/20
		GNMA2 #MA8424	3.0	93	79	11,766	2052/11/20
		GNMA2 #MA8429	5.5	188	182	27,192	2052/11/20
		GNMA2 #MA8486	3.0	92	78	11,625	2052/12/20
		GNMA2 #MA8487	3.5	192	167	24,956	2052/12/20
		GNMA2 #MA8490	5.0	479	453	67,316	2052/12/20
		GNMA2 #MA8569	5.0	290	274	40,809	2053/1/20
		GNMA2 #MA8642	2.5	94	77	11,513	2053/2/20
		GNMA2 #MA8725	5.0	97	92	13,717	2053/3/20
		GNMA2 #MA8796	3.0	94	80	11,888	2053/4/20
		GNR 2020-H04 FP	5.29361	115	114	16,990	2069/6/20
		GNR 2020-H13 FA	5.00022	63	61	9,143	2070/7/20
		MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	52	51	7,700	2027/6/20
		QB3535	2.0	292	223	33,145	2050/9/1
		QB4985	2.0	74	56	8,453	2050/11/1
		QB6998	2.0	73	56	8,339	2050/12/1
		QB9057	2.0	78	59	8,848	2051/2/1
		QB9290	2.0	81	62	9,317	2051/3/1
		QC5830	2.5	84	67	10,058	2051/8/1

銘	柄	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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	QC9443	2.5	88	69	10,384	2051/10/1
	QC9511	2.0	86	66	9,851	2051/10/1
	QK1354	2.0	87	70	10,444	2042/2/1
	RA3913	2.5	357	286	42,636	2050/11/1
	RA4414	2.5	72	57	8,552	2051/1/1
	RA4703	2.0	78	59	8,893	2051/2/1
	RA7183	4.0	87	77	11,571	2052/4/1
	RA7185	4.0	178	158	23,501	2052/4/1
	RA7186	4.0	177	157	23,424	2052/4/1
	RA8790	5.0	98	92	13,678	2053/4/1
	RB5131	2.0	84	67	10,089	2041/10/1
	SD0573	2.0	70	54	8,165	2051/4/1
	SD0857	2.5	270	214	31,904	2052/1/1
	SD0958	3.5	87	75	11,232	2052/4/1
	SD1143	4.5	162	150	22,424	2050/9/1
	SD1218	4.0	506	455	67,658	2049/7/1
	SD1340	3.0	454	380	56,517	2052/3/1
	SD1749	2.5	93	74	11,069	2052/4/1
	SD1775	4.5	93	85	12,748	2052/11/1
	SD1807	4.5	94	86	12,847	2052/7/1
	SD1936	3.5	187	160	23,826	2052/6/1
	SD2245	5.5	95	92	13,717	2052/12/1
	SD2394	4.5	94	86	12,836	2052/11/1
	SD2395	5.0	92	86	12,844	2053/1/1
	SD2443	4.5	96	88	13,112	2052/10/1
	SD2452	6.5	91	92	13,691	2053/2/1
	SD2578	6.0	94	92	13,722	2053/3/1
	SD2591	5.0	95	89	13,336	2053/3/1
	SD2688	5.5	95	92	13,723	2053/4/1
	SD2756	5.5	96	92	13,799	2053/5/1
	SD2762	5.5	96	93	13,851	2053/5/1
	SD2792	4.5	93	87	12,959	2047/3/1
	SD2892	5.5	94	91	13,531	2053/5/1
	SD2919	5.5	195	187	27,909	2053/4/1
	SD2981	6.5	186	186	27,698	2053/5/1
	SD3171	5.5	95	91	13,638	2053/6/1
	SD7525	2.5	138	110	16,483	2050/10/1
	SD7548	2.5	342	274	40,752	2051/11/1
	SD7552	2.5	439	349	51,865	2052/1/1
	SD7554	2.5	357	286	42,541	2052/4/1
	SD7560	4.0	190	170	25,295	2053/2/1
	SD8121	2.0	612	466	69,335	2051/1/1
	SD8146	2.0	410	312	46,407	2051/5/1
	SD8214	3.5	183	156	23,322	2052/5/1
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR NOV FWD	6.0	1,200	1,177	174,956	2050/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	6.5	1,100	1,099	163,429	2050/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	2.5	900	711	105,742	2051/11/1

銘柄	柄	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		
アメリカ	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR NOV FWD	3.0	100	82	12,247	2051/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	3.5	600	513	76,348	2051/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	4.0	400	354	52,649	2051/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	5.0	700	656	97,602	2051/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	5.5	1,000	961	142,806	2051/11/1
		G2SF 30YR OCT FWD	6.0	900	888	131,969	2050/10/1
		G2SF 30YR OCT FWD	6.5	400	401	59,672	2050/10/1
		G2SF 30YR OCT FWD	5.0	700	660	98,220	2051/10/1
		G2SF 30YR OCT FWD	5.5	800	773	114,997	2051/10/1
		G2SF 30YR OCT FWD	4.5	200	183	27,322	2051/10/1
		GNMA II 30YR OCT FWD	3.0	600	506	75,308	2051/10/1
		GNMA II 30YR OCT FWD	3.5	300	261	38,923	2051/10/1
		GNMA II 30YR OCT FWD	4.0	400	358	53,337	2051/10/1
		GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	200	163	24,271	2051/10/1
		UMBS 30YR NOV FWD	1.5	200	143	21,309	2051/11/1
		UMBS 30YR NOV FWD	2.0	200	151	22,544	2051/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.7	160	109	16,248	2050/4/15
		ABBVIE INC	4.875	10	8	1,251	2048/11/14
		ABBVIE INC	4.25	480	368	54,706	2049/11/21
		AMERICAN INTL GROUP	2.5	28	26	3,924	2025/6/30
		AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	40	31	4,624	2032/1/15
		ANHEUSER-BUSCH	4.9	100	84	12,614	2046/2/1
		ANHEUSER-BUSCH	4.6	8	6	969	2048/4/15
		ANHEUSER-BUSCH	5.55	300	278	41,414	2049/1/23
		AT&T INC	4.5	405	295	43,932	2048/3/9
		BANK OF AMERICA CORP FRN	3.419	440	391	58,218	2028/12/20
		BANK OF AMERICA CORP FRN	4.571	210	183	27,201	2033/4/27
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	50	18	2,821	2029/2/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	20	7	1,096	2029/5/30
		BNP PARIBAS FRN	5.198	280	263	39,105	2030/1/10
		BOEING CO	5.15	170	160	23,819	2030/5/1
		BOEING CO	3.3	150	110	16,372	2035/3/1
		BOEING CO	5.805	430	380	56,542	2050/5/1
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	20	19	2,906	2024/7/26
		BROADCOM INC-144A 351115	3.137	70	50	7,439	2035/11/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	210	170	25,271	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	360	278	41,350	2032/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	200	149	22,146	2033/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	182	27,045	2034/1/15
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	60	58	8,713	2025/7/23		
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	170	155	23,060	2028/3/15		
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	12	1,814	2041/6/1		
CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.25	270	195	29,042	2053/4/1		
CHENIERE ENERGY INC	4.625	40	36	5,426	2028/10/15		
CIGNA CORP	4.375	130	121	18,118	2028/10/15		
CIGNA CORP	4.8	290	249	37,064	2038/8/15		
CIGNA CORP	4.9	110	89	13,353	2048/12/15		

銘柄	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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)						
CITIGROUP INC	8.125	570	648	96,401	2039/7/15	
CITIGROUP INC	4.65	180	139	20,661	2045/7/30	
CITIGROUP INC FRN	3.785	580	475	70,589	2033/3/17	
COCA-COLA CO	2.5	20	13	1,962	2040/6/1	
COCA-COLA CO	2.6	10	5	872	2050/6/1	
COMCAST CORP	4.15	390	365	54,346	2028/10/15	
COMCAST CORP	4.0	210	151	22,503	2048/3/1	
COMCAST CORP	2.987	50	26	3,944	2063/11/1	
CSC HOLDINGS LLC	4.125	890	627	93,228	2030/12/1	
CVS HEALTH CORP	4.3	116	108	16,193	2028/3/25	
CVS HEALTH CORP	3.75	110	96	14,288	2030/4/1	
CVS HEALTH CORP	5.05	650	525	78,141	2048/3/25	
DANSKE BANK A/S	5.375	200	199	29,622	2024/1/12	
DELTA AIR LINES	7.0	700	706	104,911	2025/5/1	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	430	427	63,531	2025/12/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	90	76	11,418	2041/7/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	10	7	1,140	2042/5/15	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	70	61	9,139	2029/12/1	
DISH NETWORK CORP	2.375	340	327	48,599	2024/3/15	
ECOPETROL SA	5.375	780	743	110,546	2026/6/26	
ENERGY TRANSFER LP	5.95	130	111	16,523	2043/10/1	
ENERGY TRANSFER OPERATING	3.75	270	231	34,474	2030/5/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	410	352	52,319	2045/2/15	
FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	400	383	57,032	2031/6/1	
FORD MOTOR COMPANY	3.25	340	253	37,621	2032/2/12	
FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	70	62	9,235	2030/8/1	
FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	50	41	6,179	2043/3/15	
GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	680	519	77,173	2036/3/31	
GENERAL MOTORS	6.6	60	56	8,441	2036/4/1	
GENERAL MOTORS	6.75	60	54	8,066	2046/4/1	
GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	340	314	46,786	2026/11/16	
GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	320	315	46,906	2037/10/1	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.615	80	61	9,103	2032/4/22	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,150	952	141,486	2045/5/22	
GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.625	510	428	63,740	2032/3/24	
HCA INC	5.375	10	9	1,469	2025/2/1	
HCA INC	5.25	420	410	60,956	2026/6/15	
HCA INC	5.625	10	9	1,440	2028/9/1	
HCA INC	5.875	70	68	10,146	2029/2/1	
HCA INC	3.5	100	83	12,441	2030/9/1	
HOME DEPOT INC	2.7	70	58	8,767	2030/4/15	
HOME DEPOT INC	3.625	110	75	11,194	2052/4/15	
HSBC HOLDINGS PLC	4.25	640	613	91,150	2025/8/18	
HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	197	29,363	2025/3/11	
HUMANA INC	2.15	20	14	2,211	2032/2/3	
JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.969	150	144	21,411	2025/6/23	
JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	461	68,584	2029/12/5	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	1,080	838	124,627	2032/4/22
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	10	8	1,333	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	30	25	3,732	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	110	93	13,860	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	30	24	3,571	2049/10/1
	MCDONALD'S CORP	4.2	30	22	3,331	2050/4/1
	MORGAN STANLEY	3.95	130	119	17,820	2027/4/23
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	410	348	51,739	2031/4/1
	MPLX LP	5.5	20	16	2,430	2049/2/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	170	159	23,725	2027/8/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	50	44	6,591	2050/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	300	212	31,616	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	280	184	27,369	2049/8/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,270	1,267	188,332	2024/3/17
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	39	5,897	2030/7/1
	SANDS CHINA LTD	3.1	660	531	79,008	2029/3/8
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	8	1,251	2032/2/1
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	47	47	7,079	2025/9/20
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.35	90	71	10,580	2045/5/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	1,000	748	111,237	2032/1/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	20	18	2,734	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	50	42	6,249	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	530	424	63,152	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	50	41	6,176	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	140	107	15,985	2032/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	19	2,934	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	29	4,440	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	10	8	1,221	2032/1/15
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	420	371	55,150	2026/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	400	357	53,101	2029/5/9
	TIME WARNER ENT	8.375	260	273	40,581	2033/7/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	600	513	76,284	2029/4/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	100	74	11,081	2039/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	650	606	90,085	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	90	61	9,092	2041/3/22
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	430	377	56,097	2029/5/15
	VISA INC	2.7	120	81	12,098	2040/4/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	280	252	37,499	2028/2/15
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	160	154	22,947	2025/5/19
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.879	390	320	47,648	2030/10/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	1,120	896	133,278	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	340	317	47,176	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	20	14	2,080	2045/5/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	980	846	125,817	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	240	179	26,695	2050/2/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	168	25,074	2028/8/26
小	計				16,107,204	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	740	614	67,239	2030/6/1
		CANADIAN GOVT	5.75	1,680	1,886	206,528	2033/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF) PROVINCE OF QUEBEC	3.45 3.5	590 620	466 493	51,047 54,008	2045/6/2 2045/12/1
小 計						378,824	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	72,820	59,660	486,874	2042/11/13
小 計						486,874	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	0.5	600	568	89,267	2026/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	2.1	690	668	105,125	2029/11/15
		BUNDES REPUBLIC DE	—	300	247	38,943	2031/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	1.7	3,180	2,931	460,786	2032/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN	3.25	500	452	71,059	2049/5/26
	VOLKSWAGEN FIN SERV	1.5	540	526	82,756	2024/10/1	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.25	1,750	1,308	205,702	2046/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	1.0	560	547	85,981	2024/7/4
		UNICREDIT SPA FRN	4.875	900	894	140,601	2029/2/20
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,300	1,041	163,645	2030/11/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	370	226	35,642	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	280	285	44,852	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN	0.5	300	260	40,905	2028/5/30
	CREDIT AGRICOLE FRN	1.875	1,600	1,497	235,406	2027/4/22	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	310	296	46,657	2025/4/16
		ABN AMRO BANK NV	4.5	300	291	45,749	2034/11/21
		ING GROEP NV FRN	2.5	600	592	93,104	2029/2/15
		VOLKSWAGEN FIN SERV	3.75	300	292	45,929	2027/9/28
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.15	590	648	101,861	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	710	521	81,958	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA FRN	5.75	300	296	46,529	2033/8/23
		CELLNEX FINANCE CO SA	2.0	800	618	97,228	2032/9/15
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	760	741	116,536	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.75	530	461	72,563	2029/8/29
その他	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	2.875	590	413	64,956	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.5	100	99	15,673	2023/11/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	600	573	90,183	2025/9/18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.776	660	618	97,223	2027/5/4
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.25	460	449	70,596	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	2.125	1,200	1,139	179,063	2026/10/13
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	1.0	140	126	19,814	2027/6/24
		DANSKE BANK A/S FRN	1.375	950	897	141,029	2030/2/12
		GENERAL ELECTRIC CO	4.125	610	596	93,717	2035/9/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.019	320	307	48,258	2027/6/15
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.5	1,180	1,161	182,591	2026/4/1
		MCDONALD'S CORP	1.875	1,100	1,028	161,630	2027/5/26
		MORGAN STANLEY FRN	4.656	350	349	54,970	2029/3/2

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	NETFLIX INC	3.625	700	663	104,307	2030/6/15
		STANDARD CHARTERED P FRN	2.5	1,280	1,206	189,657	2030/9/9
		TORONTO-DOMINION BANK	2.551	1,020	955	150,186	2027/8/3
小 計						4,212,656	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.5	70	69	12,677	2034/9/7
		UK TREASURY	4.75	1,040	1,037	188,806	2038/12/7
		UK TREASURY	3.25	860	672	122,381	2044/1/22
		UK TREASURY	2.5	280	163	29,813	2065/7/22
		UK TREASURY INFL	0.125	570	508	92,521	2068/3/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AVIVA PLC FRN	6.125	20	19	3,607	2036/11/14
		BNP PARIBAS FRN	2.0	700	607	110,583	2031/5/24
		ENEL FINANCE INTL NV	2.875	370	317	57,713	2029/4/11
		NATWEST GROUP PLC FRN	2.105	200	169	30,903	2031/11/28
		ROYAL BANK OF CANADA	3.625	710	658	119,786	2027/6/14
小 計						768,795	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVT	1.75	11,590	8,416	289,741	2032/4/25
小 計						289,741	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	1.75	1,440	765	73,081	2051/6/21
小 計						73,081	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	21,485,000	23,691,457	222,699	2039/4/15
小 計						222,699	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	1,000	1,018	20,753	2026/7/4
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.85	1,000	1,035	21,090	2026/12/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	4,500	4,828	98,362	2029/5/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	1,000	1,043	21,250	2030/5/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.82	10,000	9,925	202,182	2032/8/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.0	13,500	14,493	295,226	2035/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.4	14,000	14,076	286,735	2024/11/6
		AGRICUL DEV BANK CHINA	3.8	11,390	11,830	240,980	2030/10/27
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.2	8,000	8,324	169,561	2027/1/19
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.3	8,000	8,611	175,415	2032/8/2
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.4	6,000	6,050	123,257	2024/5/14
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.15	3,000	3,123	63,617	2027/6/18
小 計						1,718,435	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	59,597	33,642	258,714	2041/2/28
小 計						258,714	
合 計						24,517,027	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FNMA 30YR NOV FWD	5.5	300	288	42,842	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	5.0	300	281	41,829	2051/11/1
	G2SF 30YR OCT FWD	5.0	500	472	70,157	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.0	600	506	75,308	2051/10/1
	UMBS 30YR NOV FWD	2.0	200	151	22,544	2051/11/1
合 計					252,682	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	—	1,833	247	36,834	0.1	
WA CHINA BOND FUND L. L. C.	547,626	438,377	4,656	692,012	2.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	547,626	440,211	4,904	728,847	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.9% >	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2023.12限月	百万円 149	百万円 —
		米国国債(5年)2023.12限月	4,702	—
		英国国債(10年)2023.12限月	1,121	—
		イタリア国債(10年)2023.12限月	171	—
		フランス国債(10年)2023.12限月	503	—
		ドイツ国債(5年)2023.12限月	1,682	—
		ドイツ国債(10年)2023.12限月	1,726	—
		米国国債(2年)2023.12限月	5,100	—
		米国国債(10年)2023.12限月	—	3,221
		ドイツ国債(30年)2023.12限月	—	19
		米国国債(20年)2023.12限月	366	—
		米国国債(10年)2023.12限月	—	1,186
		オーストラリア国債(10年)2023.12限月	138	—
	金利先物取引	SOFR先物3ヶ月	4,011	—

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	RXX3 C 1027	コール プット	百万円 0.961819	百万円 —
		RXX3 P 1027		—	10

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 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。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円 2,184	

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,517,027	% 84.8
投資証券	728,847	2.5
コール・ローン等、その他	3,674,177	12.7
投資信託財産総額	28,920,051	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (24,524,473千円) の投資信託財産総額 (28,920,051千円) に対する比率は84.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.60円、1カナダドル=109.45円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、1イギリスポンド=182.02円、1ポーランドズロチ=34.4259円、1オーストラリアドル=95.42円、100インドネシアルピア=0.94円、1中国元=20.37円、1南アフリカランド=7.69円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年10月12日～2023年10月10日)

調査依頼を行った取引は2022年10月12日から2023年10月10日までの間で店頭デリバティブ取引42件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「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、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本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 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,091,305,435
コール・ローン等	990,059,339
公社債(評価額)	24,517,027,638
投資証券(評価額)	728,847,616
コール・オプション(買)	961,819
未収入金	15,123,892,777
未収利息	168,534,105
前払費用	47,785,638
差入委託証拠金	514,196,503
(B) 負債	16,978,610,871
ブット・オプション(売)	10,636,588
未払金	16,715,200,071
未払解約金	90,000
未払利息	1,977
売付債券	252,682,235
(C) 純資産総額(A-B)	25,112,694,564
元本	19,224,939,652
次期繰越損益金	5,887,754,912
(D) 受益権総口数	19,224,939,652口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,063円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額 14,668,148,408円

期中追加設定元本額 7,174,049,496円

期中一部解約元本額 2,617,258,252円

(注) 期末における元本の内訳

ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) 19,211,702,683円

ウエスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用) 13,236,969円

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	603,099,392
受取利息	589,743,865
その他収益金	13,834,114
支払利息	△ 478,587
(B) 有価証券売買損益	497,170,008
売買益	3,078,501,991
売買損	△2,581,331,983
(C) 先物取引等取引損益	32,901,315
取引益	1,180,017,994
取引損	△1,147,116,679
(D) 保管費用等	△ 6,295,165
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,126,875,550
(F) 前期繰越損益金	3,298,277,990
(G) 追加信託差損益金	2,078,904,737
(H) 解約差損益金	△ 616,303,365
(I) 計(E+F+G+H)	5,887,754,912
次期繰越損益金(I)	5,887,754,912

(注) 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) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 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し引いた差額分をいいます。