

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	無期限	
運用方針	世界主要国（日本を除く）の国債をはじめとした各種投資適格債に分散投資します。原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	海外高格付け債ファンドBコース（為替ヘッジなし）	F S 海外高格付け債マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	F S 海外高格付け債マザーファンド	日本を除く先進主要国の各種投資適格債（「BBB-」格以上の債券）を主要投資対象とします。
当ファンドの運用方法	海外高格付け債ファンドBコース（為替ヘッジなし）	マザーファンド受益証券の組入れには制限を設けません。
	F S 海外高格付け債マザーファンド	①外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 ②株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時（原則として毎年6月10日および12月10日）に、経費控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。ただし、分配金は税金を差引いた後、自動的に全額再投資されます。	

\* 当期の分配金

1万口当たり分配金（税引前）	50円
----------------	-----

（詳しくは、当期の分配金のお知らせをお読み下さい。）



## [アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンド

Bコース：為替ヘッジなし

### 運用報告書（全体版）

第51期

決算日：2024年6月10日

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、「[アバディーン・ファンド・セレクション] 海外高格付け債ファンドBコース（為替ヘッジなし）」は、2024年6月10日に第51期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

### アバディーン・ジャパン株式会社

〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-2  
大手町フィナンシャルシティ グランキューブ 9階  
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

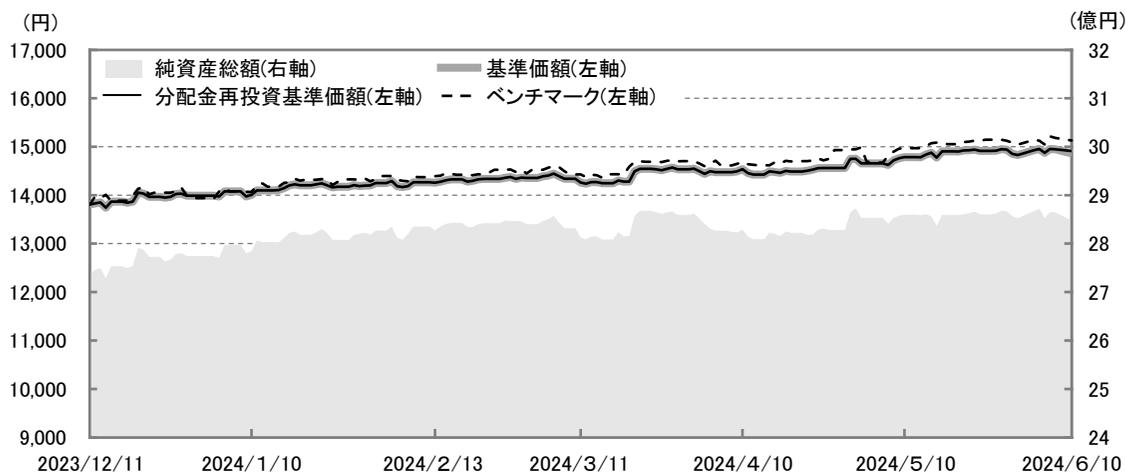
インターネット・ホームページ

<https://www.abrdn.com/ja-jp/investor>

## ● 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

ファンド	当ファンドは第51期の決算を迎え、基準価額は前期末の13,806円から当期末には分配金50円込みで14,910円、値上がり額は1,104円、当期の騰落率は8.0%の上昇となりました。
ベンチマーク	ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本/円ベース)の騰落率は9.6%の上昇となり、当ファンドの騰落率はベンチマークを1.6%下回りました。



- (注1) ベンチマーク(ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標)は、『FTSE世界国債インデックス(除く日本/円ベース)』です。ベンチマークは、基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしく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、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

第51期首	13,806円
第51期末	14,860円(既払分配金(税引前)50円)
騰落率	8.0%(分配金(税引前)再投資ベース)

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	世界主要国の国債をはじめとした投資適格債に分散投資し、米国ドルおよびユーロ建てを中心とした債券からの安定した利息収入を確保しました。また、原則として為替ヘッジはおこなっていないため、円が対米ドル、対ユーロでそれぞれ下落したことが、基準価額を押し上げました。
下落要因	米国の経済が堅調に推移したことやインフレの高止まりを背景に、金融引き締め環境の長期化が意識され、米国の金利が上昇し、基準価額を押し下げました。

## 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	債券先比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第47期(2022年6月10日)	13,493	50	1.9	257.02	0.7	89.2	△ 7.7	2,764
第48期(2022年12月12日)	13,352	50	△ 0.7	257.18	0.1	90.0	21.3	2,772
第49期(2023年6月12日)	13,401	50	0.7	262.08	1.9	91.6	18.7	2,691
第50期(2023年12月11日)	13,806	50	3.4	274.31	4.7	89.1	13.2	2,737
第51期(2024年6月10日)	14,860	50	8.0	300.58	9.6	95.2	2.9	2,847

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式および株式先物の組入れはありません。

(注3) 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」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注6) ベンチマークは設定前日を100として指数化。

(注7) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本/円ベース）とします。

(注8) モーゲージ証券（パススルー証券）取引は、約定から受渡しまでに1ヶ月程度の期間を要するため、その期間において取引金額相当分を米国短期国債や米国政府機関が発行する割引債で運用することがあります。したがって、債券組入比率は100%を上回ることがあります。

## 当期中の基準価額と市況の推移

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
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年12月11日	13,806	—	274.31	—	89.1	13.2
12月末	13,988	1.3	278.05	1.4	90.2	13.1
2024年1月末	14,196	2.8	285.04	3.9	95.3	△ 4.1
2月末	14,361	4.0	288.59	5.2	93.3	0.2
3月末	14,535	5.3	292.06	6.5	94.8	10.5
4月末	14,749	6.8	296.87	8.2	95.4	7.8
5月末	14,829	7.4	298.88	9.0	93.6	4.9
(期末)						
2024年6月10日	14,910	8.0	300.58	9.6	95.2	2.9

(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) 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」は実質比率を記載しております。

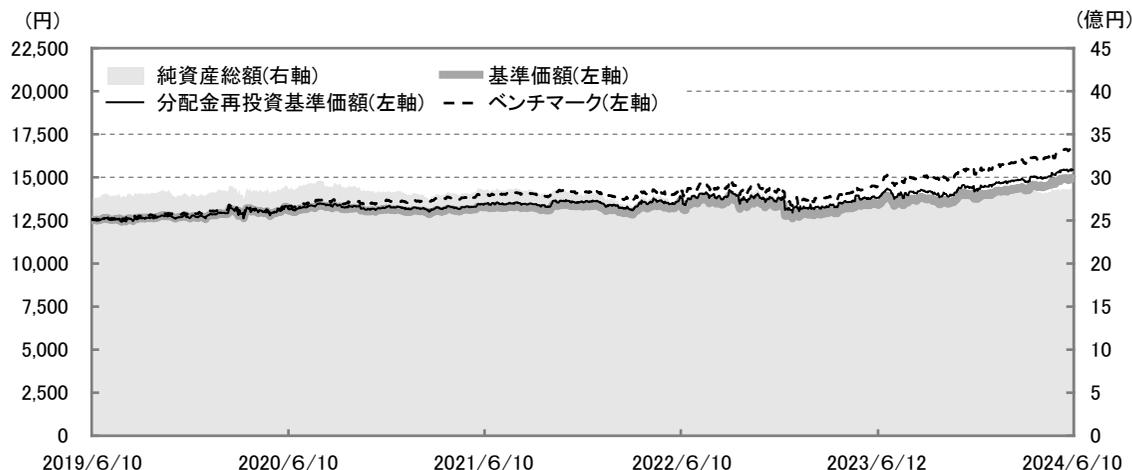
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注5) ベンチマークは設定前日を100として指数化。

(注6) モーゲージ証券（パススルー証券）取引は、約定から受渡しまでに1ヶ月程度の期間を要するため、その期間において取引金額相当分を米国短期国債や米国政府機関が発行する割引債で運用することがあります。したがって、債券組入比率は100%を上回ることがあります。

## 最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）は、『FTSE世界国債インデックス（除く日本/円ベース）』です。ベンチマークは、基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、2019年6月10日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしく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、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

## 最近5年間の年間騰落率

決算日	2019年6月10日	2020年6月10日	2021年6月10日	2022年6月10日	2023年6月12日	2024年6月10日
分配落ち基準価額(円)	12,562	13,094	13,278	13,493	13,401	14,860
期間分配金合計(税引前)(円)	-	100	100	100	100	100
分配金再投資基準価額騰落率	-	5.0%	2.2%	2.4%	0.1%	11.7%
ベンチマーク騰落率	-	6.1%	5.5%	1.1%	2.0%	14.7%
純資産総額(百万円)	2,763	2,864	2,845	2,764	2,691	2,847

## 投資環境について

前回決算期末(2023年12月11日)から当決算期末(2024年6月10日)までの期間、米国および欧州(ドイツ)の10年国債利回りは上昇しました。米国においては、高止まりが懸念されるインフレ率の動向や景気の堅調さを受けて、利下げ観測が後退し債券利回りは上昇しました。金融引き締めが長期化するとの見方から、米国の金利は上昇しました。一方で、景気減速が見られていた欧州では、利下げが見込まれていたものの、米長期金利の上昇につられドイツ長期金利は小幅に上昇しました。

為替市場において、円は対ドル、対ユーロに限らず、他の主要通貨に対しても際立つ弱さとなりました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、期中を通じてFS海外高格付け債マザーファンドへの投資比率を高位に保ち、実質的な運用は同ファンドで行いました。

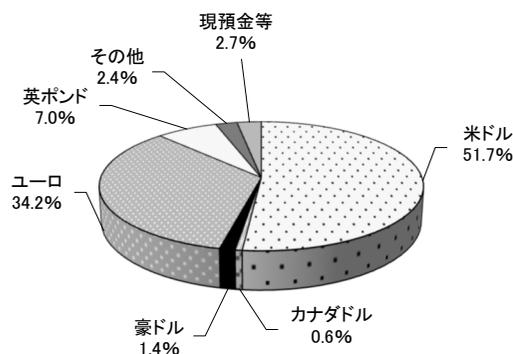
FS海外高格付け債マザーファンドにおいては、引き続き先進主要国の国債を中心とする投資適格債に分散投資しました。

種類別投資配分では、ベンチマークに準じてソブリン債(外国公社債)を中心に投資しています。2024年5月末の組入債券上位10銘柄においては、先進国国債が中心になっています。

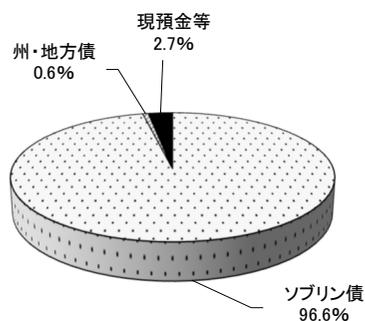
通貨配分は米ドルとユーロを中心とした構成となっています。為替においては実質外貨建資産に対し対円でのヘッジを行いませんでした。

### ◎資産配分(2024年6月10日現在)

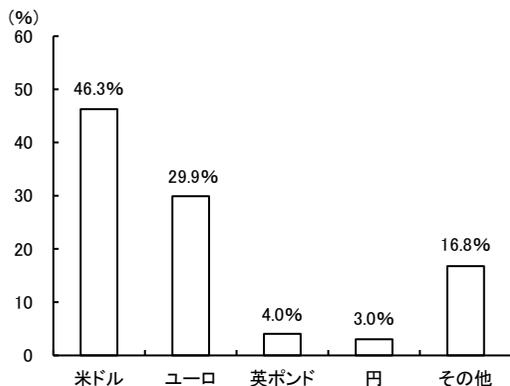
#### 債券の投資配分—通貨別(マザーファンド)



#### 債券の投資配分—種類別(マザーファンド)



#### 通貨の投資配分(Bコース(為替ヘッジなし))



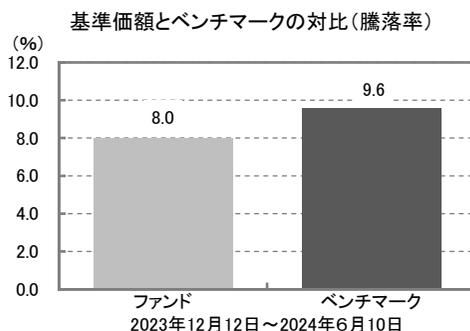
※債券の通貨別投資配分、種類別投資配分については、マザーファンドのものを表示しています。

※通貨の投資配分については、ベビーファンドにおけるマザーファンドの組入比率とマザーファンドにおける通貨の投資配分から実質的な投資配分を算出しています。

※各投資配分の表示に際しては、小数第2位以下を四捨五入しているため、合計が100.0%とならない場合があります。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本/円ベース)の騰落率は9.6%の上昇となり、当ファンドの騰落率は1.6%下回りました。当ファンドの金利リスク(デュレーション)や通貨配分を、ベンチマークに対して一定程度、機動的に調整したことが、マイナス要因となりました。



## 分配金について

基準価額の水準等を勘案し、当期末に50円(税引前)の収益金を支払いました。なお、収益分配に充てなかった利益は信託財産に留保し、留保金の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第51期 (2023年12月12日～2024年6月10日)
当期分配金	50
(対基準価額比率)	0.335%
当期の収益	50
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,519

(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・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## ● 今後の運用方針について

FS海外高格付け債マザーファンド受益証券を通じて、今後とも当ベビーファンドにおいて外国公社債等への高い組入比率を維持する予定です。

同マザーファンドにおいては運用基本方針に従い、為替や金利水準を見極めながら、国別配分、通貨配分を調整していく予定です。修正デュレーションについては地域間でのバランスを取りつつ、ポートフォリオ全体で、調整していく方針です。

なお、地域配分やデュレーション調整のため国債先物、為替予約等を活用してポジションを構築することもあります。

当報告書はアパディーン・ジャパン株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

## ● その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

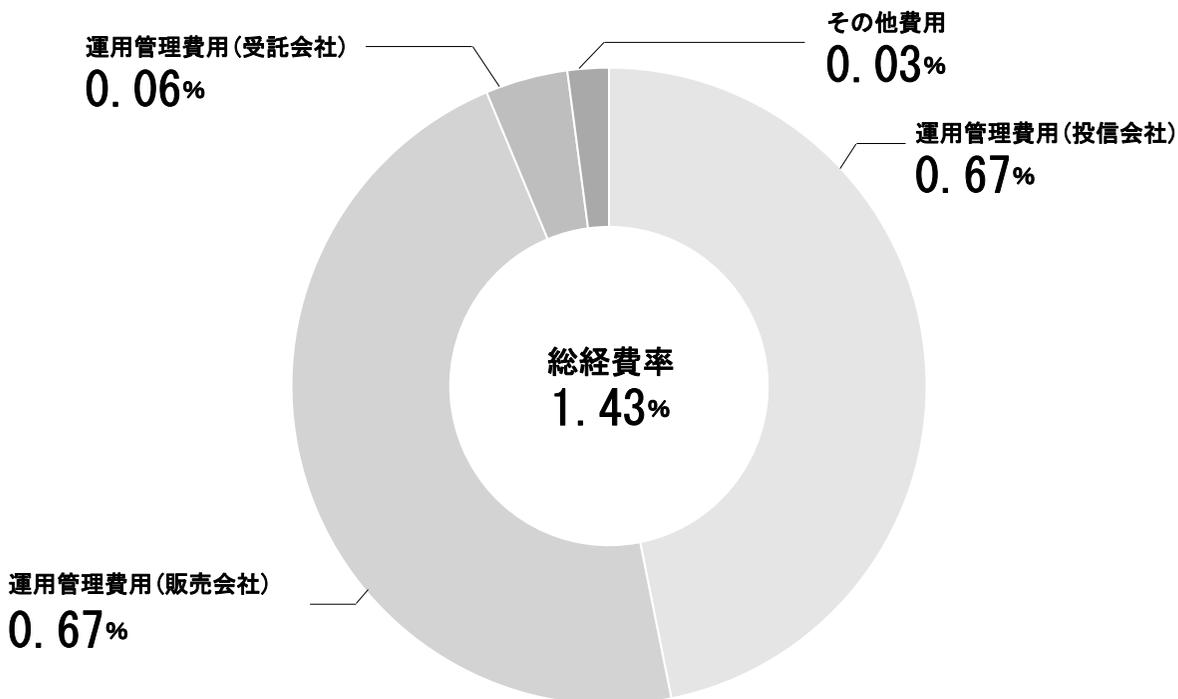
項 目	第51期 (2023年12月12日~2024年6月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	14,443円	—	期中の平均基準価額です。
信託報酬 (委託会社) (販売会社) (受託会社)	100円 ( 48) ( 48) ( 4)	0.692% (0.332) (0.332) (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料 (先物・オプション)	1 ( 1)	0.007 (0.007)	売買委託手数料＝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
その他費用 (保管費用) (監査費用)	2 ( 1) ( 1)	0.014 (0.007) (0.007)	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、監査法人に支払うファンド監査に係る費用
合計	103	0.713	

- (注1) 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2) 「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。  
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組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4) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

## (参考情報)

### 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.43%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異なります。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
F S 海外高格付け債マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 50,225	千円 134,000

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

※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 (2024年6月10日現在)

### 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
F S 海外高格付け債マザーファンド	千口 1,083,161	千口 1,032,935	千円 2,804,419

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
F S 海外高格付け債マザーファンド	千円 2,804,419	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72,349	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,876,768	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) F S 海外高格付け債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (14,881,117千円) の投資信託財産総額 (15,622,324千円) に対する比率は95.3%です。

(注3) 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、2024年6月10日における邦貨換算レートは1米ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1スターリング・ポンド=199.72円、1メキシコ・ペソ=8.5453円、1ノルウェー・クローネ=14.63円、1ニュージーランド・ドル=95.79円、1ユーロ=169.23円、1ポーランド・ズロチ=39.2456円、1デンマーク・クローネ=22.68円、1スウェーデン・クローネ=14.87円、1シンガポール・ドル=116.06円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日現在)

項 目	第 51 期 末
(A) 資 産	2,876,768,964円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,349,506
F S 海 外 高 格 付 け 債 マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	2,804,419,439
未 収 利 息	19
(B) 負 債	29,202,870
未 払 収 益 分 配 金	9,581,441
未 払 解 約 金	77,004
未 払 信 託 報 酬	19,324,425
そ の 他 未 払 費 用	220,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	2,847,566,094
元 本	1,916,288,343
次 期 繰 越 損 益 金	931,277,751
(D) 受 益 権 総 口 数	1,916,288,343口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	14,860円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

- (注1) 期首元本額 1,982,905,792円  
 期中追加設定元本額 124,952,572円  
 期中一部解約元本額 191,570,021円  
 1口当たり純資産額 1,4860円
- (注2) 当期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

## 損益の状況

当期 (2023年12月12日から2024年6月10日まで)

項 目	第 51 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,898円
受 取 利 息	1,006
支 払 利 息	△ 9,904
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	224,563,209
売 買 益	235,933,633
売 買 損	△ 11,370,424
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,544,425
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	205,009,886
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	195,354,668
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	540,494,638
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,049,955,152 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 509,460,514 )
(G) 合 計 ( D + E + F )	940,859,192
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,581,441
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	931,277,751
追 加 信 託 差 損 益 金	540,494,638
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,050,251,399 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 509,756,761 )
分 配 準 備 積 立 金	390,783,113
繰 越 損 益 金	0

- (注1) 損益の状況の中で(B)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(C)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(F)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4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。
- (注5) 当期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。
- (注6) 収益分配金の計算過程
- |                    |                |
|--------------------|----------------|
| 費用控除後の配当等収益        | 28,509,254円    |
| 費用控除後の有価証券売買等損益    | 176,500,632円   |
| 信託約款に規定する収益調整金     | 1,050,251,399円 |
| 分配準備積立金            | 195,354,668円   |
| 分配対象収益             | 1,450,615,953円 |
| 分配対象収益(10,000口当たり) | 7,569円         |
| 分配金                | 9,581,441円     |
| 分配金(10,000口当たり)    | 50円            |

\* 当期の分配金のお知らせ \*

	Bコース<為替ヘッジなし>
◎ 1 万口 $\left[ \begin{array}{l} \text{元 本} \\ \text{1 万円} \end{array} \right]$ 当たり分配金	50円

◇分配金は決算日から起算して5営業日までに支払いを開始しております。お手取り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

(ご参考)

◇収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

- ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

◇普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。

◇法人の場合は税率が異なります。

◇税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

◇税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

◇復興特別所得税についてのお知らせ

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。

# 運用報告書

## F S 海外高格付け債マザーファンド

### 第 26 期

決算日：2024 年 6 月 10 日



#### 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、「F S 海外高格付け債マザーファンド」は、2024 年 6 月 10 日に第 26 期の決算を行いましたので、期中の運用概況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

## ◎基準価額の推移と運用実績（2023年6月11日から2024年6月10日まで）

### ●運用経過

#### 当期中の基準価額等の推移について

ファンド	当ファンドは第26期の決算を迎え、基準価額は前期末の23,939円から当期末には27,150円、値上がり額は3,211円、当期の騰落率は13.4%の上昇となりました。
ベンチマーク	ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本/円ベース)の騰落率は15.1%の上昇となり、当ファンドの騰落率はこれを1.7%下回りました。

#### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	世界主要国の国債をはじめとした投資適格債に分散投資し、米国ドルおよびユーロ建てを中心とした債券からの安定した利息収入を確保しました。また、原則として為替ヘッジはおこなっていないため、円が対米ドル、対ユーロで下落したことが、基準価額を押し上げました。
下落要因	2023年後半から2024年前半にかけては、2023年前半に引き続き、世界的な金利上昇圧力をうけ、米国をはじめとする国債金利が上昇(債券価格は下落)したことが、基準価額の押し下げ要因となりました。

## 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	債券先物率	純資産総額
	円	%	円	%			
第22期 (2020年6月10日)	21,946	6.5	240.97	6.1	90.0	△ 2.9	12,722
第23期 (2021年6月10日)	22,742	3.6	254.18	5.5	95.9	△ 23.1	13,862
第24期 (2022年6月10日)	23,614	3.8	257.02	1.1	90.5	△ 7.8	13,474
第25期 (2023年6月10日)	23,939	1.4	261.11	1.6	90.1	20.2	13,113
第26期 (2024年6月10日)	27,150	13.4	300.58	15.1	96.6	2.9	14,914

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) ベンチマークは設定日前日を100として指数化。

(注4) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本／円ベース）とします。

(注5) モーゲージ証券（パススルー証券）取引は、約定から受渡しまでに1ヶ月程度の期間を要するため、その期間において取引金額相当分を米国短期国債や米国政府機関が発行する割引債で運用することがあります。したがって、債券組入率は100%を上回ることがあります。

## 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		債券組入率	債券先物率
	円	%	円	%		
(期首) 2023年6月10日	23,939	—	261.11	—	90.1	20.2
6月末	24,836	3.7	272.27	4.3	95.0	21.9
7月末	24,253	1.3	265.68	1.8	95.3	31.7
8月末	24,874	3.9	273.47	4.7	94.8	33.2
9月末	24,367	1.8	269.72	3.3	93.9	39.0
10月末	24,353	1.7	268.99	3.0	93.0	15.5
11月末	25,215	5.3	279.90	7.2	93.8	8.1
12月末	25,301	5.7	278.05	6.5	91.3	13.3
2024年1月末	25,715	7.4	285.04	9.2	96.5	△ 4.2
2月末	26,046	8.8	288.59	10.5	94.1	0.2
3月末	26,392	10.2	292.06	11.9	95.9	10.6
4月末	26,816	12.0	296.87	13.7	96.3	7.8
5月末	26,991	12.7	298.88	14.5	94.7	5.0
(期末) 2024年6月10日	27,150	13.4	300.58	15.1	96.6	2.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注4) ベンチマークは設定日前日を100として指数化。

(注5) モーゲージ証券（パススルー証券）取引は、約定から受渡しまでに1ヶ月程度の期間を要するため、その期間において取引金額相当分を米国短期国債や米国政府機関が発行する割引債で運用することがあります。したがって、債券組入率は100%を上回ることがあります。

## 投資環境について

前回決算期末(2023年6月10日)から当決算期末(2024年6月10日)までの期間、主要国の10年国債利回りは、米国を中心として、上昇しました。米国、欧州とも政策金利の据え置きが続き、市場の焦点は利下げ開始時期へと移行した後も、インフレの根強さや経済・景気動向の把握が、主要国中央銀行にとって金融政策は難しいかじ取りとなっています。為替市場において、期中の円相場は対ドル、対ユーロで円安となりました。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、引き続き先進主要国の国債を中心とする投資適格債に分散投資しました。種類別投資配分では、ベンチマークに準じてソブリン債(外国公社債)を中心に投資しています。2024年5月末の組入債券上位10銘柄においては、先進国国債が中心になっています。

通貨配分は米ドルとユーロを中心とした構成となっています。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本/円ベース)の騰落率に対して、当ファンドの騰落率はこれを1.7%下回りました。当ファンドの金利リスク(デュレーション)を、ベンチマークに対して一定程度、機動的に調整したことが、マイナス要因となりました。

## ● 今後の運用方針について

運用基本方針に従い、今後とも外国公社債等への高い組入比率を維持する予定です。

同ファンドにおいては運用基本方針に従い、為替や金利水準を見極めながら、国別配分、通貨配分を調整していく予定です。修正デュレーションについては地域間でのバランスを取りつつ、ポートフォリオ全体で、調整していく方針です。

なお、地域配分やデュレーション調整のため国債先物、為替予約等を活用してポジションを構築することもあります。

## ●その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

項目	第26期 (2023年6月11日～2024年6月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	25,430円	—	期中の平均基準価額です。
売買委託手数料  (先物・オプション)	3円  (3)	0.012%  (0.012)	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
その他費用  (保管費用)  (その他)	3  (3)  (0)	0.012  (0.012)  (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
合計	6	0.024	

(注1) 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2) 「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。

(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

期中の売買及び取引の状況 (2023年6月11日から2024年6月10日まで)

(1) 公社債

内外区分	国名	通貨名	債券種類	買付金額	売付金額
外国	アメリカ合衆国	米ドル	国債証券	千 37,548	千 13,466
	英国	スターリング・ポンド	国債証券	18,581	17,127
	ドイツ	ユーロ	国債証券	3,162	16,246
	ドイツ	ユーロ	特殊債券	914	—
	フランス	ユーロ	国債証券	4,091	3,726
	フランス	ユーロ	社債券	297	—
	国際機関	ユーロ	特殊債券	1,683	2,729
	スペイン	ユーロ	国債証券	1,649	2,457
	ベルギー	ユーロ	国債証券	1,175	1,762
	オランダ	ユーロ	国債証券	717	1,360
	オランダ	ユーロ	特殊債券	338	—
	イタリア	ユーロ	国債証券	1,124	1,073
	アイルランド	ユーロ	国債証券	662	910
	オーストリア	ユーロ	国債証券	454	173
	フィンランド	ユーロ	国債証券	69	285
	カナダ	ユーロ	特殊債券	191	—
	オーストラリア	オーストラリア・ドル	国債証券	10,926	13,743
	オーストラリア	オーストラリア・ドル	地方債証券	608	—
	ドイツ	オーストラリア・ドル	特殊債券	872	—
	カナダ	オーストラリア・ドル	地方債証券	296	—
	カナダ	カナダ・ドル	国債証券	3,175	5,591
	メキシコ	メキシコ・ペソ	国債証券	—	112,301
	ニュージーランド	ニュージーランド・ドル	国債証券	1,500	1,713
	スウェーデン	スウェーデン・クローナ	国債証券	1,856	—
デンマーク	デンマーク・クローネ	国債証券	1,689	—	
ノルウェー	ノルウェー・クローネ	国債証券	1,044	—	
シンガポール	シンガポール・ドル	国債証券	440	—	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )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4) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

		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	百万円 32,279	百万円 36,831	百万円 16,182	百万円 18,367

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 金額は受渡し代金。

利害関係人との取引状況等 (2023年6月11日から2024年6月10日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

※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（2024年6月10日現在）

### (1) 外貨建公社債

国名	通貨名	額面	外貨建 評価額	邦貨換算 金額	組入比率	B B 格 以下 組入比率	残存期間 5年以上 組入比率	残存期間 2年以上 組入比率	残存期間 2年未満 組入比率
		千	千	千円	%	%	%	%	%
アメリカ合衆国	米ドル	52,460	48,737	7,652,257	51.3	—	18.7	19.1	13.6
フランス	ユーロ	7,808	7,008	1,186,052	8.0	—	4.1	1.5	2.4
イタリア	ユーロ	6,980	6,436	1,089,305	7.3	—	3.9	1.9	1.5
ドイツ	ユーロ	5,231	4,627	783,076	5.3	—	3.6	1.6	—
スペイン	ユーロ	4,329	3,965	671,068	4.5	—	2.4	1.6	0.5
国際機関	ユーロ	3,733	3,094	523,753	3.5	—	2.3	1.2	—
ベルギー	ユーロ	1,610	1,421	240,615	1.6	—	1.2	0.4	—
オランダ	ユーロ	1,488	1,401	237,145	1.6	—	1.0	0.6	—
オーストリア	ユーロ	1,395	1,180	199,827	1.3	—	0.9	0.2	0.2
カナダ	ユーロ	314	188	31,897	0.2	—	0.2	—	—
フィンランド	ユーロ	427	344	58,261	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	ユーロ	372	320	54,204	0.4	—	0.4	—	—
英国	スターリング・ボンド	5,853	5,156	1,029,833	6.9	—	5.6	1.3	—
ドイツ	オーストラリア・ドル	894	872	90,104	0.6	—	—	0.2	0.4
カナダ	オーストラリア・ドル	297	298	30,860	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	オーストラリア・ドル	913	795	82,159	0.6	—	0.6	—	—
メキシコ	メキシコ・ペソ	15,159	13,555	115,836	0.8	—	0.8	—	—
カナダ	カナダ・ドル	794	791	90,288	0.6	—	—	0.6	—
ニュージーランド	ニュージーランド・ドル	782	767	73,513	0.5	—	0.4	0.1	—
シンガポール	シンガポール・ドル	474	437	50,777	0.3	—	0.2	0.1	—
デンマーク	デンマーク・クローネ	1,647	1,753	39,758	0.3	—	0.2	0.1	—
ポーランド	ポーランド・ズロチ	1,237	937	36,802	0.2	—	0.2	—	—
スウェーデン	スウェーデン・クローナ	2,085	1,937	28,817	0.2	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	ノルウェー・クローネ	1,215	1,096	16,037	0.1	—	0.1	—	—
合計		—	—	14,412,253	96.6	—	47.5	30.6	18.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 組入比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注6) モーゲージ証券（パススルー証券）取引は、約定から受渡しまでに1ヶ月程度の期間を要するため、その期間において取引金額相当分を米国短期国債や米国政府機関が発行する割引債で運用することがあります。したがって、モーゲージ証券を含めた組入有価証券の評価額の合計は、純資産総額を上回ることがあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末評価額	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		AUST 10Y BOND FUT Jun24	389	—
		CAN 10YR BOND FUT Sep24	—	275
		EURO-BUXL 30Y BND Sep24	—	218
		Euro-BTP Future Sep24	—	511
		LONG GILT FUTURE Sep24	—	193
		US 10YR NOTE (CBT) Sep24	1,596	—
		US 10yr Ultra Fut Sep24	—	354

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

個別銘柄詳細開示 (2024年6月10日現在)

外国(外貨建)公社債銘柄別

国名	通貨名	債券種類	銘柄名	額面	外貨建評価額	邦貨換算金額	組入比率	利率	償還年月日
				千	千	千円	%		
アメリカ合衆国	米ドル	国債証券	4. 5T-BOND 380515	190	191	30,058	0.2	4.5	2038/05/15
		国債証券	3. 875T-BOND 400815	529	489	76,842	0.5	3.875	2040/08/15
		国債証券	2. 875T-BOND 430515	661	512	80,493	0.5	2.875	2043/05/15
		国債証券	3. 125T-BOND 440815	2,700	2,155	338,380	2.3	3.125	2044/08/15
		国債証券	2. 875T-BOND 490515	371	274	43,114	0.3	2.875	2049/05/15
		国債証券	1. 25T-BOND 500515	1,029	509	79,967	0.5	1.25	2050/05/15
		国債証券	1. 125T-BOND 400815	1,271	773	121,394	0.8	1.125	2040/08/15
		国債証券	1. 75T-BOND 410815	1,504	993	155,989	1.0	1.75	2041/08/15
		国債証券	2. 375T-BOND 420215	257	187	29,382	0.2	2.375	2042/02/15
		国債証券	4. 125T-BOND 530815	1,941	1,805	283,474	1.9	4.125	2053/08/15
		国債証券	0. 375T-NOTE 250430	11,242	10,775	1,691,914	11.3	0.375	2025/04/30
		国債証券	0. 875T-NOTE 301115	488	392	61,643	0.4	0.875	2030/11/15
		国債証券	2. 75T-NOTE 320815	2,570	2,274	357,086	2.4	2.75	2032/08/15
		国債証券	3. 875T-NOTE 290930	389	378	59,447	0.4	3.875	2029/09/30
		国債証券	4. 125T-NOTE 271031	5,320	5,241	822,952	5.5	4.125	2027/10/31
		国債証券	4T-NOTE 300731	1,123	1,095	172,058	1.2	4.0	2030/07/31
		国債証券	4. 125T-NOTE 300831	1,106	1,086	170,635	1.1	4.125	2030/08/31
		国債証券	4. 375T-NOTE 280831	5,948	5,914	928,642	6.2	4.375	2028/08/31
		国債証券	4. 625T-NOTE 260915	1,860	1,853	290,980	2.0	4.625	2026/09/15
		国債証券	4. 625T-NOTE 300930	924	932	146,445	1.0	4.625	2030/09/30
国債証券	4. 625T-NOTE 261015	1,786	1,779	279,465	1.9	4.625	2026/10/15		
国債証券	4. 625T-NOTE 261115	2,228	2,221	348,812	2.3	4.625	2026/11/15		
国債証券	4. 375T-NOTE 301130	1,459	1,453	228,178	1.5	4.375	2030/11/30		
国債証券	4T-NOTE 340215	2,324	2,244	352,391	2.4	4.0	2034/02/15		
国債証券	4. 125T-NOTE 270215	1,114	1,097	172,386	1.2	4.125	2027/02/15		
国債証券	4. 625T-NOTE 260228	2,114	2,102	330,119	2.2	4.625	2026/02/28		
小計						7,652,257			
フランス	ユーロ	国債証券	5. 5FRANCEGOVT OF 290425	605	673	113,893	0.8	5.5	2029/04/25
		国債証券	4. 75FRANCE GVT 350425	271	311	52,713	0.4	4.75	2035/04/25
		国債証券	2. 75FRANCE GVT 271025	412	408	69,153	0.5	2.75	2027/10/25
		国債証券	1. 75FRANCE GVT 660525	85	55	9,340	0.1	1.75	2066/05/25
		国債証券	0. 75FRANCE-EMPRUNT D E 281125	252	228	38,729	0.3	0.75	2028/11/25
		国債証券	1. 25FRANCE GVT 340525	434	366	61,982	0.4	1.25	2034/05/25
		国債証券	1. 5FRANCE GVT 500525	100	67	11,428	0.1	1.5	2050/05/25
		国債証券	0. 5FRANCE GVT 400525	242	158	26,842	0.2	0.5	2040/05/25
		国債証券	1. 25FRANCE GVT 380525	259	200	33,968	0.2	1.25	2038/05/25
		国債証券	FRANCE GVT 311125	793	637	107,838	0.7	—	2031/11/25
		国債証券	2. 5FRANCE GVT 430525	364	318	53,913	0.4	2.5	2043/05/25
		国債証券	0. 5FRANCE GVT 440625	603	353	59,889	0.4	0.5	2044/06/25
		国債証券	3FRANCE GVT 330525	513	510	86,448	0.6	3.0	2033/05/25
		国債証券	3. 25FRANCE GVT 550525	267	253	42,866	0.3	3.25	2055/05/25
国債証券	3FRANCE GVT 490625	36	33	5,753	—	3.0	2049/06/25		
国債証券	0. 5FRANCE GVT 260525	2,181	2,072	350,765	2.4	0.5	2026/05/25		

国名	通貨名	債券種類	銘柄名	額面	外貨建評価額	邦貨換算金額	組入比率	利率	償還年月日
フランス	ユーロ	国債証券	2FRANCE GVT 480525	千 83	千 64	千円 10,831	% 0.1	2.0	2048/05/25
		普通社債	2.875BPIFRANCE FINANEN 320131	300	293	49,693	0.3	2.875	2032/01/31
イタリア	ユーロ	国債証券	4.75ITALY GVT 440901	397	420	71,199	0.5	4.75	2044/09/01
		国債証券	2.05ITALY GVT 270801	1,634	1,567	265,351	1.8	2.05	2027/08/01
		国債証券	2.25ITALY GVT 360901	227	188	31,916	0.2	2.25	2036/09/01
		国債証券	2.8ITALY GVT 670301	81	58	9,895	0.1	2.8	2067/03/01
		国債証券	1.5ITALY GVT 250601	1,342	1,316	222,714	1.5	1.5	2025/06/01
		国債証券	2.8ITALY GVT 281201	49	47	8,073	0.1	2.8	2028/12/01
		国債証券	2.65ITALY GVT 271201	74	72	12,205	0.1	2.65	2027/12/01
		国債証券	4.05ITALY GVT 371030	324	323	54,661	0.4	4.05	2037/10/30
		国債証券	2.15ITALY GVT 520901	395	258	43,767	0.3	2.15	2052/09/01
		国債証券	4.2ITALY GVT 340301	158	162	27,415	0.2	4.2	2034/03/01
		国債証券	4.15ITALY GVT 391001	257	254	43,142	0.3	4.15	2039/10/01
		国債証券	1.65ITALY GVT 320301	2,042	1,766	298,961	2.0	1.65	2032/03/01
ドイツ	ユーロ	国債証券	GERMANY GVT 261009	1,533	1,433	242,516	1.6	—	2026/10/09
		国債証券	GERMANY GVT 320215	2,781	2,289	387,429	2.6	—	2032/02/15
		特殊債	2.75KREDITANST FUR WIE 310220	916	904	153,129	1.0	2.75	2031/02/20
スペイン	ユーロ	国債証券	1.3SPAIN GVT 261031	392	375	63,539	0.4	1.3	2026/10/31
		国債証券	1.45SPAIN GVT 271031	1,130	1,070	181,231	1.2	1.45	2027/10/31
		国債証券	1SPAIN GVT 501031	30	16	2,749	—	1.0	2050/10/31
		国債証券	0.85SPAIN GVT 370730	101	72	12,312	0.1	0.85	2037/07/30
		国債証券	1SPAIN GVT 420730	471	305	51,719	0.3	1.0	2042/07/30
		国債証券	3.45SPAIN GVT 341031	426	428	72,482	0.5	3.45	2034/10/31
		国債証券	2.55SPAIN GVT 321031	899	855	144,723	1.0	2.55	2032/10/31
		国債証券	2.8SPAIN GVT 260531	436	432	73,146	0.5	2.8	2026/05/31
		国債証券	4SPAIN GVT 541031	131	132	22,468	0.2	4.0	2054/10/31
		国債証券	2.9SPAIN GVT 461031	214	186	31,517	0.2	2.9	2046/10/31
		国債証券	3.45SPAIN GVT 660730	99	89	15,177	0.1	3.45	2066/07/30
国際機関	ユーロ	金融債	0.7IBRD 461022	160	96	16,326	0.1	0.7	2046/10/22
		金融債	EUROPEAN UNION 281004	175	154	26,126	0.2	—	2028/10/04
		金融債	0.45EUROPEAN UNION 410704	385	242	41,059	0.3	0.45	2041/07/04
		金融債	3.375EUROPEAN UNION 541005	109	107	18,244	0.1	3.375	2054/10/05
		金融債	0.4EUROPEAN UNION 370204	1,495	1,076	182,112	1.2	0.4	2037/02/04
		金融債	2.625EUROPEAN UNION 480204	124	110	18,633	0.1	2.625	2048/02/04
		金融債	3.25EUROPEAN UNION 500204	24	23	3,965	—	3.25	2050/02/04
		金融債	3.2INTL. DEVEL. ASSOC. 440118	80	77	13,161	0.1	3.2	2044/01/18
		金融債	3.125EUROPEAN UNION 281205	922	926	156,863	1.1	3.125	2028/12/05
		金融債	4EUROPEAN UNION 440404	257	279	47,258	0.3	4.0	2044/04/04
ベルギー	ユーロ	国債証券	5BELGIUM GVT 350328	124	144	24,455	0.2	5.0	2035/03/28
		国債証券	2.15BELGIUM GVT 660622	86	62	10,569	0.1	2.15	2066/06/22
		国債証券	0.8BELGIUM GVT 280622	402	370	62,671	0.4	0.8	2028/06/22
		国債証券	0.4BELGIUM GVT 400622	182	115	19,475	0.1	0.4	2040/06/22
		国債証券	1.7BELGIUM GVT 500622	57	39	6,670	—	1.7	2050/06/22
		国債証券	0.1BELGIUM GVT 300622	38	32	5,541	—	0.1	2030/06/22
		国債証券	2.7BELGIUM GVT 291022	128	126	21,393	0.1	2.7	2029/10/22
		国債証券	0.35BELGIUM GVT 320622	247	200	33,871	0.2	0.35	2032/06/22

国名	通貨名	債券種類	銘柄名	額面	外貨建評価額	邦貨換算金額	組入比率	利率	償還年月日
				千	千	千円	%		
ベルギー	ユーロ	国債証券	3. 45BELGIUM GVT 430622	112	112	18,980	0.1	3.45	2043/06/22
		国債証券	3BELGIUM GVT 330622	113	112	19,051	0.1	3.0	2033/06/22
		国債証券	3. 5BELGIUM GVT 550622	51	50	8,466	0.1	3.5	2055/06/22
オランダ	ユーロ	国債証券	1. 9BELGIUM GVT 380622	66	55	9,467	0.1	1.9	2038/06/22
		国債証券	4NETHERLANDS GVT 370115	115	128	21,692	0.1	4.0	2037/01/15
		国債証券	0. 75NETHERLANDS GVT 270715	536	502	84,976	0.6	0.75	2027/07/15
		国債証券	2. 5NETHERLANDS GVT 300115	207	203	34,515	0.2	2.5	2030/01/15
		国債証券	2NETHERLANDS GVT 540115	285	234	39,671	0.3	2.0	2054/01/15
オーストリア	ユーロ	特殊債	2. 75BNG BANK N. V. 340111	343	332	56,290	0.4	2.75	2034/01/11
		国債証券	6. 25AUSTRIA GVT 270715	180	197	33,414	0.2	6.25	2027/07/15
		国債証券	3. 8AUSTRIA GVT 620126	33	36	6,248	—	3.8	2062/01/26
		国債証券	AUSTRIA GVT 300220	677	572	96,864	0.6	—	2030/02/20
		国債証券	0. 7AUSTRIA GVT 710420	162	70	11,898	0.1	0.7	2071/04/20
		国債証券	1. 5AUSTRIA GVT 470220	118	85	14,389	0.1	1.5	2047/02/20
		国債証券	1. 2AUSTRIA GVT 251020	225	218	37,012	0.2	1.2	2025/10/20
カナダ	ユーロ	特殊債	0. 25CPPIB CAPITAL INC 410118	314	188	31,897	0.2	0.25	2041/01/18
フィンランド	ユーロ	国債証券	0. 5FINLAND GVT 290915	306	269	45,617	0.3	0.5	2029/09/15
アイスランド	ユーロ	国債証券	0. 5FINLAND GVT 430415	121	74	12,644	0.1	0.5	2043/04/15
		国債証券	1. 3IRELAND GVT 330515	254	222	37,596	0.3	1.3	2033/05/15
		国債証券	2IRELAND GVT 450218	118	98	16,608	0.1	2.0	2045/02/18
小計						5,075,207			
英国	スターリング・ポンド	国債証券	4. 25UK TREASURY 461207	284	267	53,415	0.4	4.25	2046/12/07
		国債証券	4. 125UK TREASURY 270129	276	273	54,640	0.4	4.125	2027/01/29
		国債証券	0. 5UK TREASURY 290131	297	252	50,363	0.3	0.5	2029/01/31
		国債証券	1. 125UK TREASURY 390131	408	261	52,317	0.4	1.125	2039/01/31
		国債証券	4UK TREASURY 631022	393	350	70,052	0.5	4.0	2063/10/22
		国債証券	4. 5UK TREASURY 280607	254	256	51,248	0.3	4.5	2028/06/07
		国債証券	3. 75UK TREASURY 531022	2,948	2,514	502,250	3.4	3.75	2053/10/22
		国債証券	4. 75UK TREASURY 431022	386	391	78,110	0.5	4.75	2043/10/22
		国債証券	3. 75UK TREASURY 270307	205	201	40,249	0.3	3.75	2027/03/07
		国債証券	4. 375UK TREASURY 540731	174	166	33,201	0.2	4.375	2054/07/31
		国債証券	4UK TREASURY 311022	222	220	43,983	0.3	4.0	2031/10/22
小計						1,029,833			
ドイツ	オーストラリア・ドル	特殊債	3. 8KREDITANST FUR WIE 280524	202	197	20,393	0.1	3.8	2028/05/24
		特殊債	2. 15KREDITANST FUR WIE 250825	594	578	59,697	0.4	2.15	2025/08/25
		特殊債	4. 2KREDITANST FUR WIE 290208	98	97	10,014	0.1	4.2	2029/02/08
カナダ オーストラリア	オーストラリア・ドル	地方債	5. 2ALBERTA PROV 340515	297	298	30,860	0.2	5.2	2034/05/15
		国債証券	2. 75AUSTRALIA GVT 410521	102	80	8,355	0.1	2.75	2041/05/21
	オーストラリア・ドル	国債証券	4. 75AUSTRALIA GVT 540621	33	33	3,498	—	4.75	2054/06/21
		国債証券	1. 75AUSTRALIA GVT 510621	71	39	4,105	—	1.75	2051/06/21
		国債証券	3AUSTRALIA GVT 470321	63	48	5,040	—	3.0	2047/03/21
		地方債	2NS WALES TSY 330308	129	102	10,580	0.1	2.0	2033/03/08
地方債	4. 75NS WALES TSY 370220	515	489	50,580	0.3	4.75	2037/02/20		
小計						203,124			
メキシコ	メキシコ・ペソ	国債証券	7. 75MEXICO GVT 310529	15,159	13,555	115,836	0.8	7.75	2031/05/29
小計						115,836			

国名	通貨名	債券種類	銘柄名	額面	外貨建評価額	邦貨換算金額	組入比率	利率	償還年月日
カナダ	カナダ・ドル	国債証券	3.5GOVERNMENT OF CANADA 280301	千 794	千 791	千円 90,288	% 0.6	3.5	2028/03/01
小計						90,288			
ニュージーランド	ニュージーランド・ドル	国債証券	5NEW ZEALAND GVT 540515	643	649	62,236	0.4	5.0	2054/05/15
		国債証券	0.25NEW ZEALAND GVT 280515	139	117	11,276	0.1	0.25	2028/05/15
小計						73,513			
シンガポール	シンガポール・ドル	国債証券	3.375SINGAPORE GVT 330901	163	165	19,150	0.1	3.375	2033/09/01
		国債証券	2.625SINGAPORE GVT 280501	151	147	17,156	0.1	2.625	2028/05/01
		国債証券	1.875SINGAPORE GVT 500301	160	124	14,470	0.1	1.875	2050/03/01
小計						50,777			
デンマーク	デンマーク・クローネ	国債証券	4.5DENMARK GVT 391115	702	853	19,367	0.1	4.5	2039/11/15
		国債証券	0.5DENMARK GVT 271115	439	408	9,264	0.1	0.5	2027/11/15
		国債証券	2.25DENMARK GVT 331115	505	490	11,126	0.1	2.25	2033/11/15
小計						39,758			
ポーランド	ポーランド・ズロチ	国債証券	1.75POLAND GVT 320425	1,237	937	36,802	0.2	1.75	2032/04/25
小計						36,802			
スウェーデン	スウェーデン・クローナ	国債証券	3.5SWEDEN GVT 390330	200	225	3,357	—	3.5	2039/03/30
		国債証券	0.125SWEDEN GVT 310512	1,000	859	12,786	0.1	0.125	2031/05/12
		国債証券	1SWEDEN GVT 261112	885	852	12,673	0.1	1.0	2026/11/12
小計						28,817			
ノルウェー	ノルウェー・クローネ	国債証券	2.125NORWAY GVT 320518	1,215	1,096	16,037	0.1	2.125	2032/05/18
小計						16,037			
合計						14,412,253			

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## 投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 14,412,253	% 92.3
コール・ローン等、その他	1,210,071	7.7
投資信託財産総額	15,622,324	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産 (14,881,117千円) の投資信託財産総額 (15,622,324千円) に対する比率は95.3%です。

(注3) 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、2024年6月10日における邦貨換算レートは1米ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1スターリング・ポンド=199.72円、1メキシコ・ペソ=8.5453円、1ノルウェー・クローネ=14.63円、1ニュージーランド・ドル=95.79円、1ユーロ=169.23円、1ポーランド・ズロチ=39.2456円、1デンマーク・クローネ=22.68円、1スウェーデン・クローネ=14.87円、1シンガポール・ドル=116.06円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月10日現在)

項 目	第 26 期 末
(A) 資 産	40,179,623,863円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,264,061
公 社 債 (評価額)	14,412,253,853
未 収 入 金	25,229,239,868
未 収 利 息	71,367,952
前 払 費 用	23,827,909
差 入 委 託 証 拠 金	413,670,220
(B) 負 債	25,264,653,518
未 払 金	25,264,653,518
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	14,914,970,345
元 本	5,493,516,805
次 期 繰 越 損 益 金	9,421,453,540
(D) 受 益 権 総 口 数	5,493,516,805口
1万口当たり基準価額 (C / D)	27,150円

<注記事項(当マザーファンドは監査対象外です。)>

(注1) 期首元本額	5,478,002,237円
期中追加設定元本額	199,347,763円
期中一部解約元本額	183,833,195円
(注2) 1口当たり純資産額	2,7150円
(注3) 期末における元本の内訳	
【アバディーン・ファンド・セレクション】	
海外高格付け債ファンドBコース (為替ヘッジなし)	1,032,935,337円
グローバル・ボンド・ファンド V A <適格機関投資家専用>	4,460,581,468円

## 損益の状況

当期 (2023年6月11日から2024年6月10日まで)

項 目	第 26 期
(A) 配 当 等 収 益	313,990,313円
受 取 利 息	298,568,323
そ の 他 収 益 金	15,621,602
支 払 利 息	△ 199,612
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,608,127,105
売 買 益	2,558,464,356
売 買 損	△ 950,337,251
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 157,952,189
売 買 益	238,563,562
売 買 損	△ 396,515,751
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,850,202
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,762,315,027
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,635,653,081
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	303,652,237
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 280,166,805
(I) 合 計 (E + F + G + H)	9,421,453,540
次 期 繰 越 損 益 金	9,421,453,540

- (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(D)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(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4) 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。

当報告書はアバディーン・ジャパン株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。