



21世紀の宝島を、探そう。

愛称



グローバル・ボンド

追加型株式投資信託／バランス型／自動けいぞく投資可能／信託期間 無期限



2004.1

〇 〃 〃



創造的な資産運用。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

2. (N_5, N_6, N_9)

2. (N_5, N_6, N_9)

2. $\left(\begin{matrix} N \\ 5 \end{matrix} \right) = \frac{N!}{5!(N-5)!}$

2. $\left(\begin{matrix} N \\ 5 \end{matrix} \right) = \frac{N!}{5!(N-5)!}$

2. (N_5, N_6, N_9)

2. (N_5, N_6, N_9)

2. $\left(\begin{array}{cc} N & \\ 5 & 6 \end{array} \right)$

2. $\left(\begin{array}{cc} 5 & 6 \\ 6 & 9 \end{array} \right)$

2. (N_5, N_6, N_9)

2. $\left(\begin{array}{cc} 5 & 6 \\ 6 & 9 \end{array} \right)$

.

2

2

2.

4

2

4

2 2

4

2 3

6

2 4

7

2 5

8

2 6

3.

2

3

2

3 2

3

3 3

3

4.

4

5.

5

5

5

5 2

7

6.

8

6

8

6 2

8

6 3

8

6 4

8

7.

9

7

9

7 2

20

7 3

2

8.

22

8

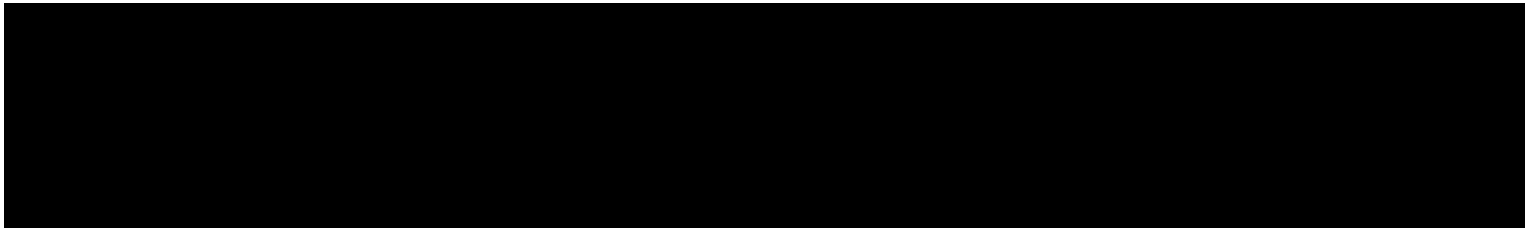
22

8 2

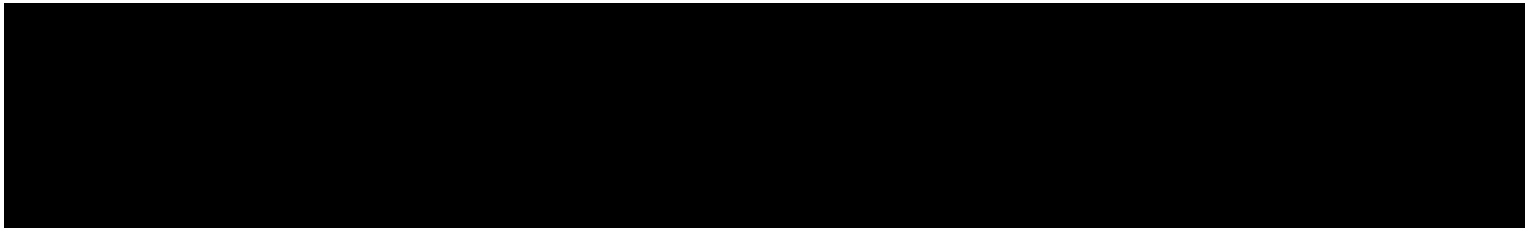
η

24

9.		27
	9	27
	9 2	28
	9 3	28
	9 4	28
0.		30
.		32
2.		33
	2	33
	2 2	33
3.		35
4.		36
	4	39
	4 2	49
	4 3	5
5.		56



	N
₪	7 ₪
	JP 00
	998 07 3
	2004 2 2005 2 η
	3,000 η
	4 7 0
	4
	.5225%
	0.05% η
	í



	3
	a ĩ ů ŋ b ů ŋ a. b.
	.05% ŋ
	3
	5
	0% 8-2. 7% ŋ 7%

6-1.

2004 0 0

0 9

02 6

04 09

04 2

05 03

05 3 ÷ /

07 05

08 30 ÷

09 06

0

25

2 25

2 26

2 27 (

2 28 (

2005 0 0

0 7

2004 9

2005

()



7

⌘

JP

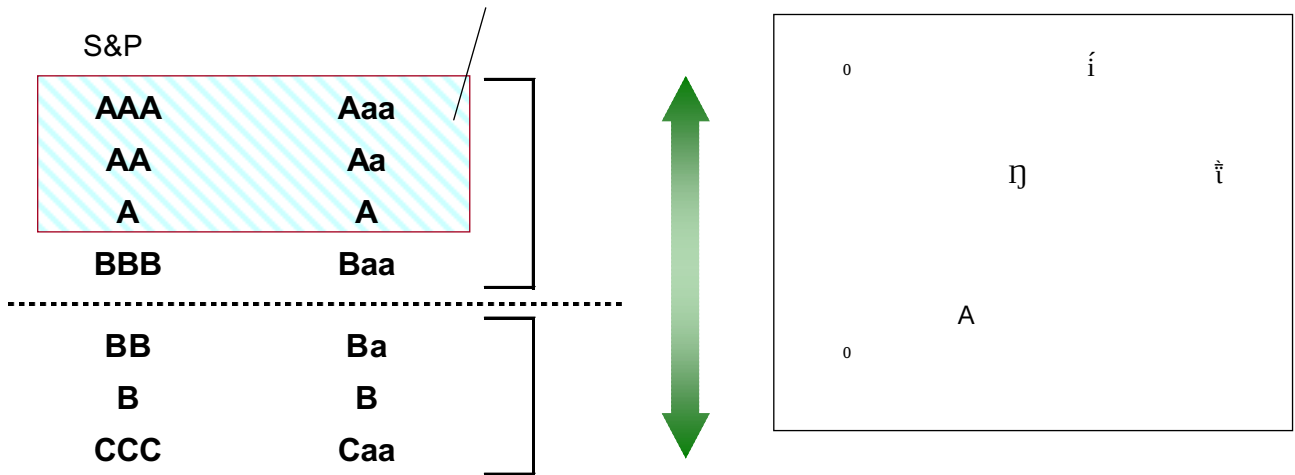
η

(00)

()

2

A (A⁷) ⌘ η
A (A) η
A η

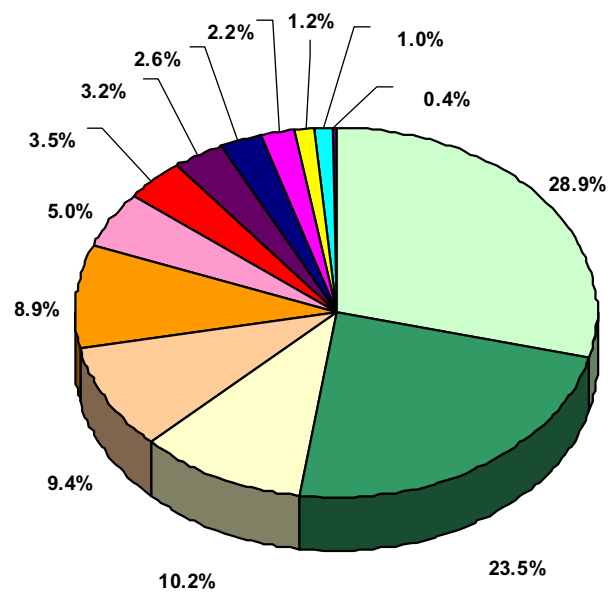


✕

ð

JP
1]

(00



2003

984 2 00



7 00

JP

984 2 2003

η

984 2

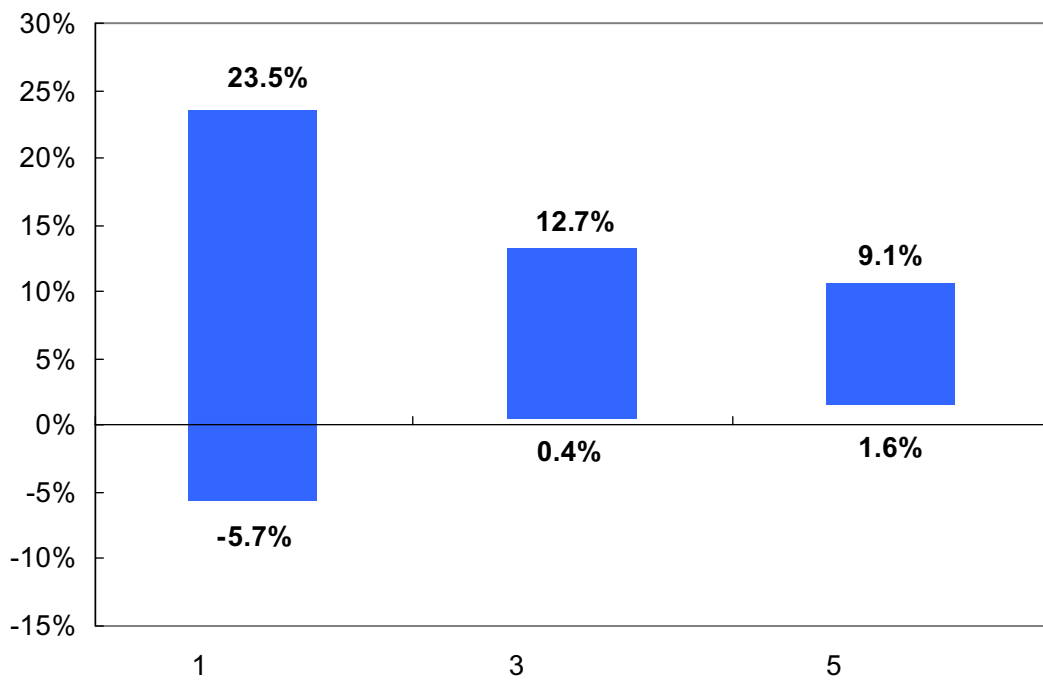
()

()

ĩ

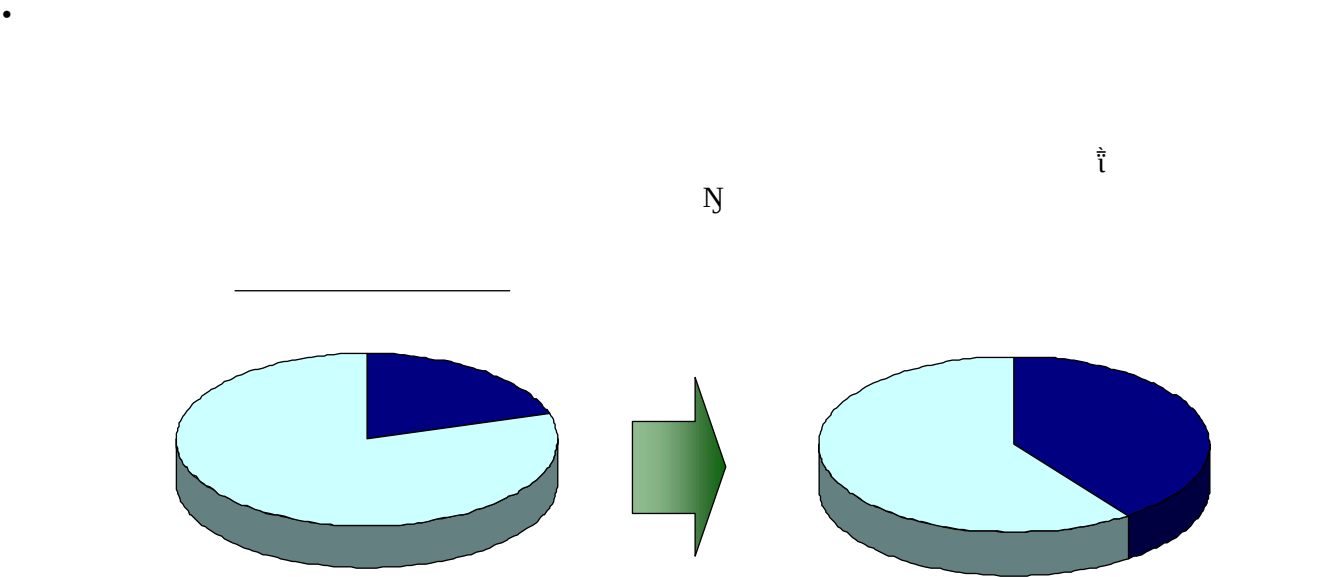
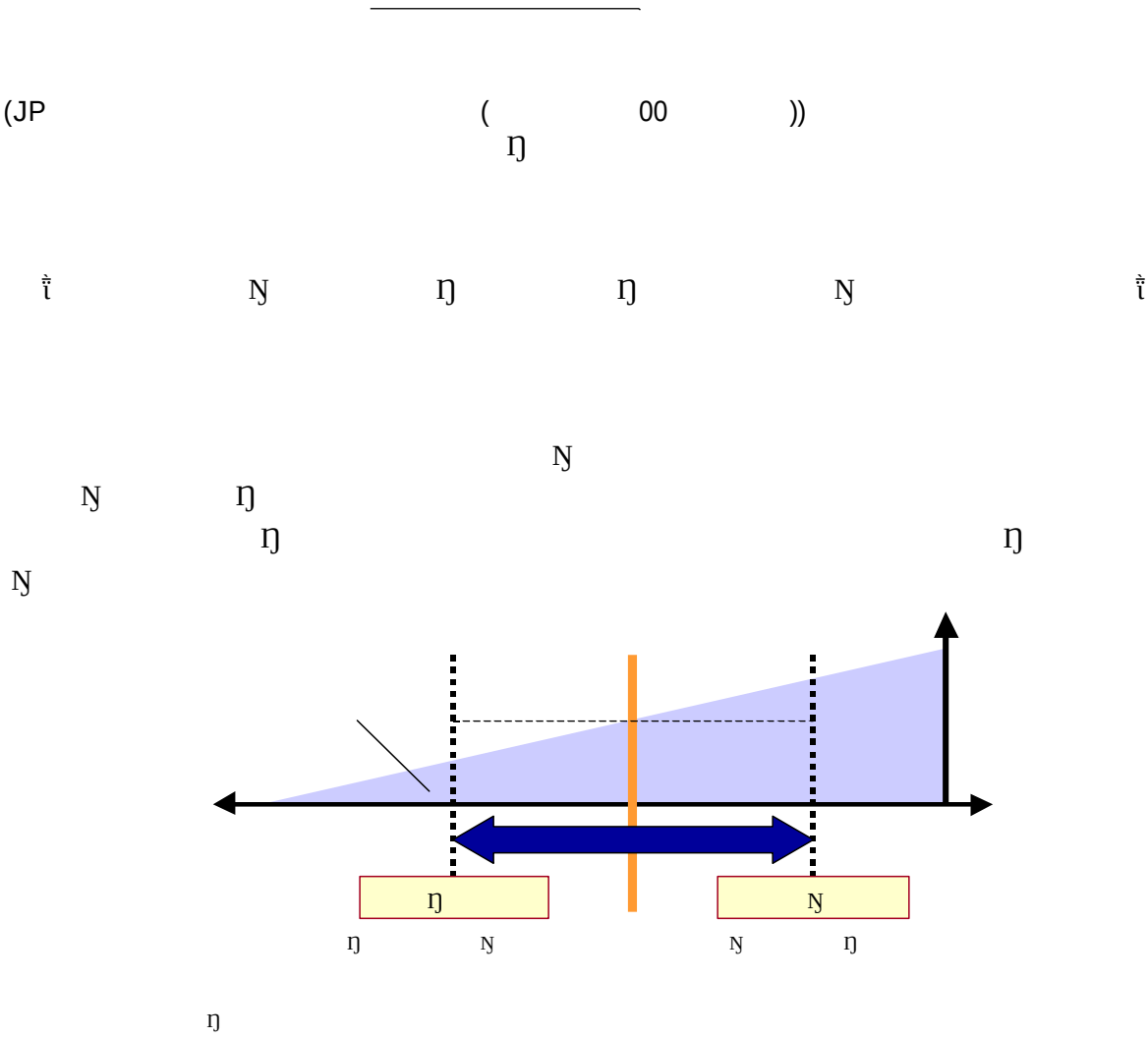
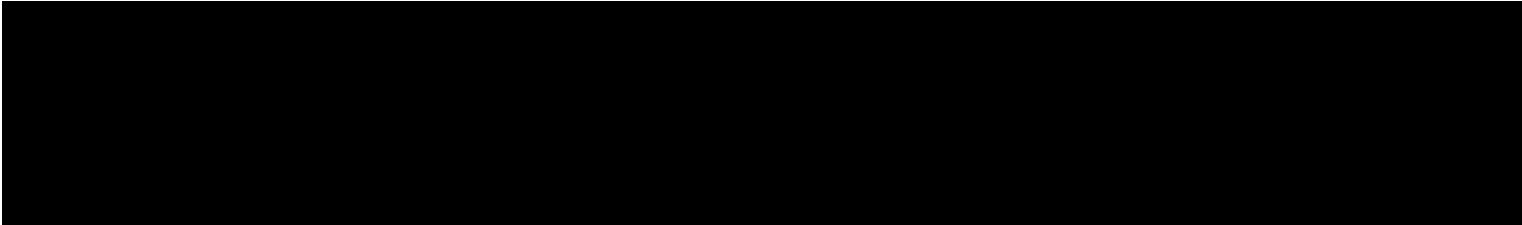
3 5

(984 2 2003



η

η

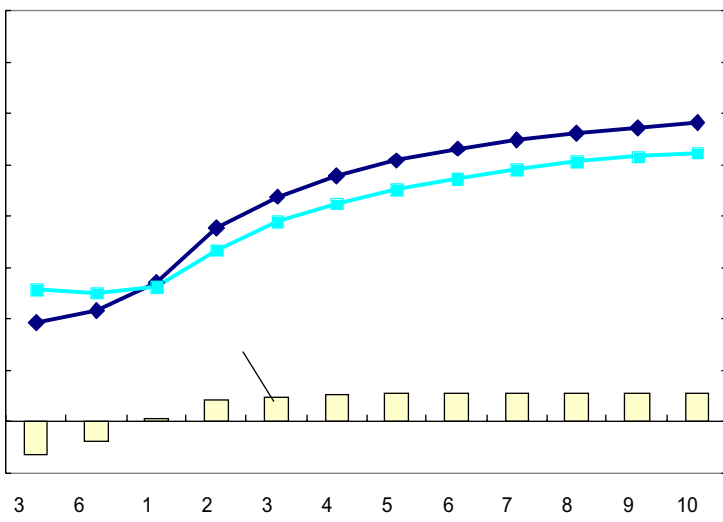


•

η

$\mathcal{N}$

$\tilde{t}$



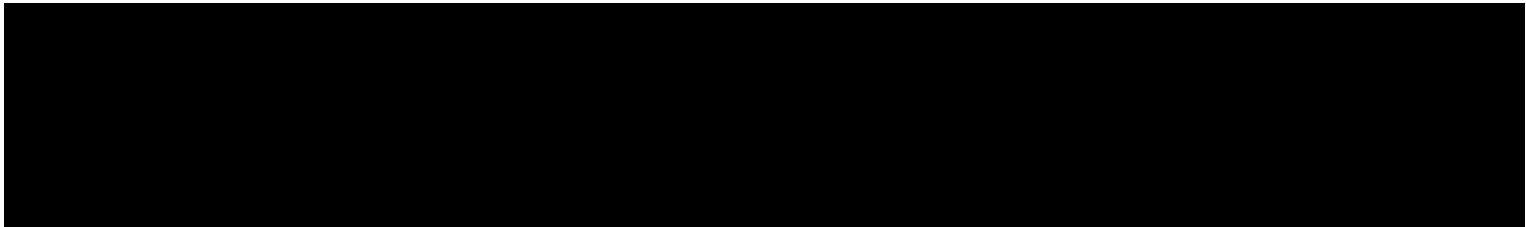
e

η

$\mathcal{N}$

$\tilde{t}$

•



•

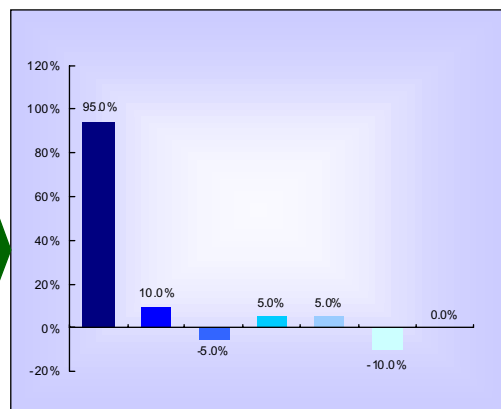
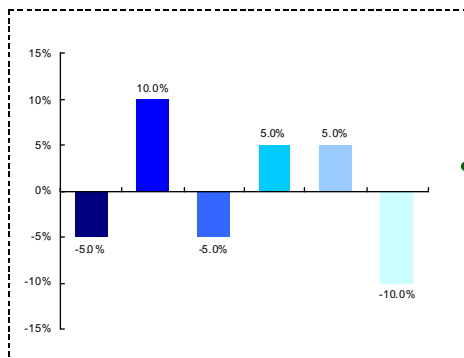
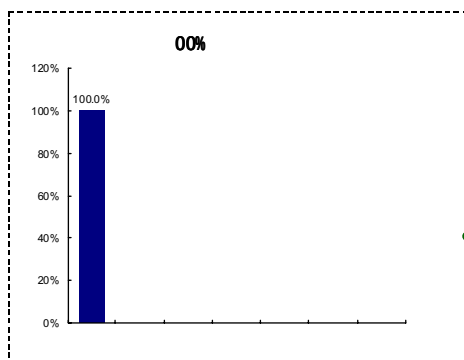
$\dot{\mathbf{i}}$

$\mathbf{\eta}$

$\mathbf{\eta}$

$\dot{\mathbf{i}}$

$\mathbf{N}$



• $\mathbf{\eta}$

•

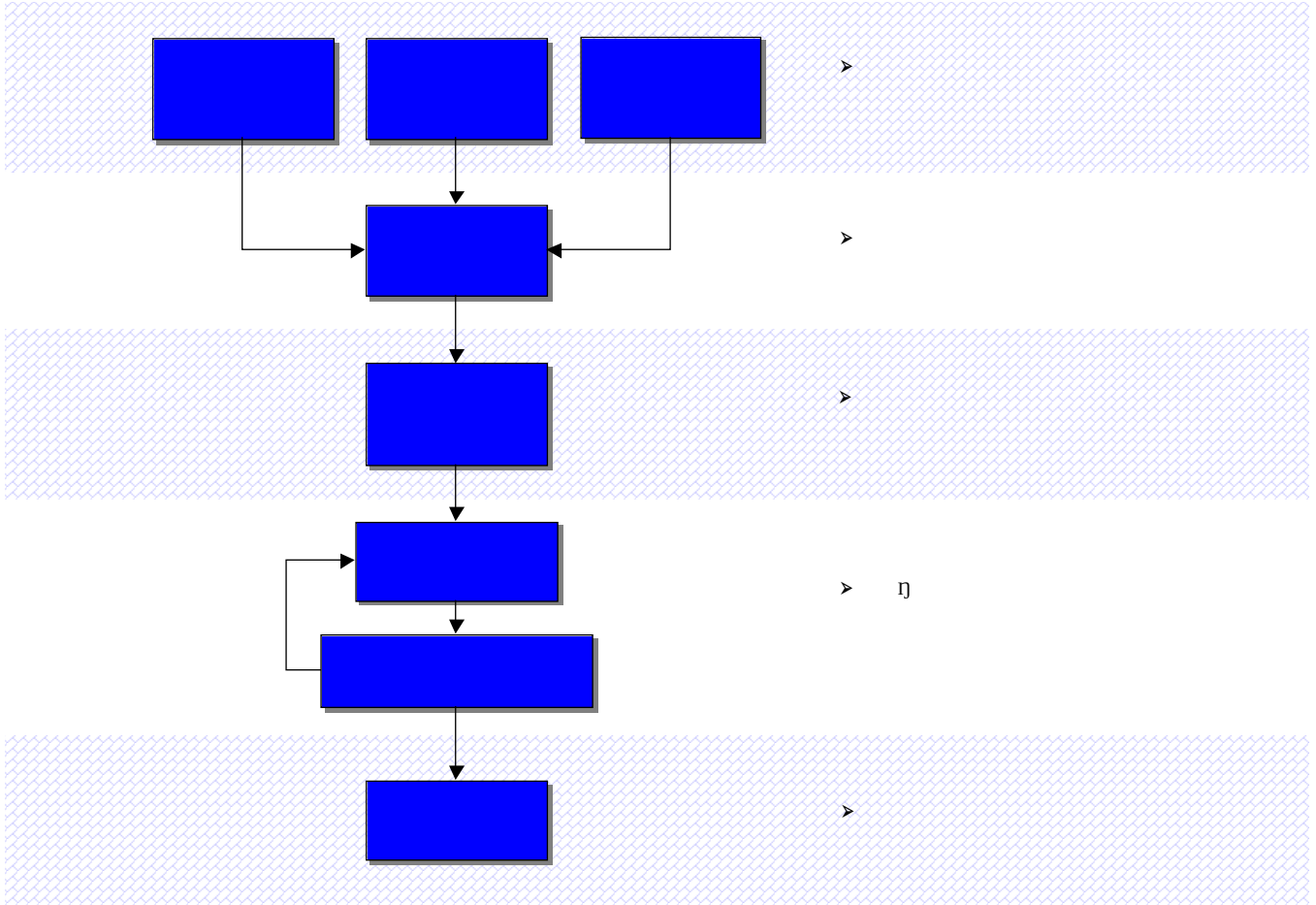
•

$\mathbf{\eta}$

00%

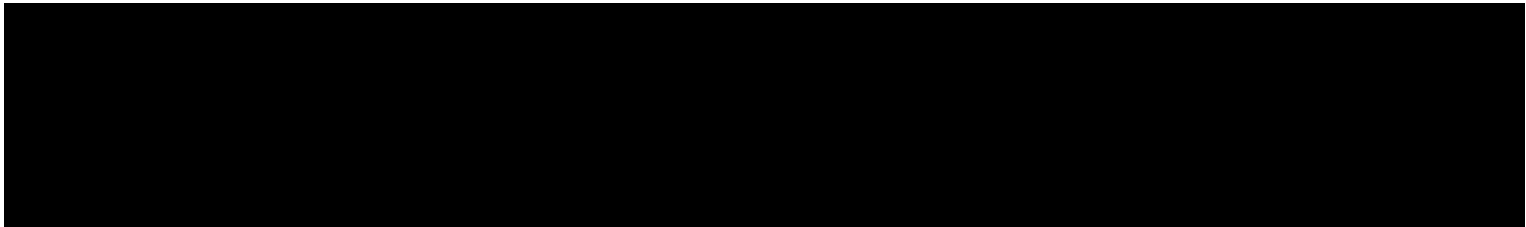
•

N 5



1

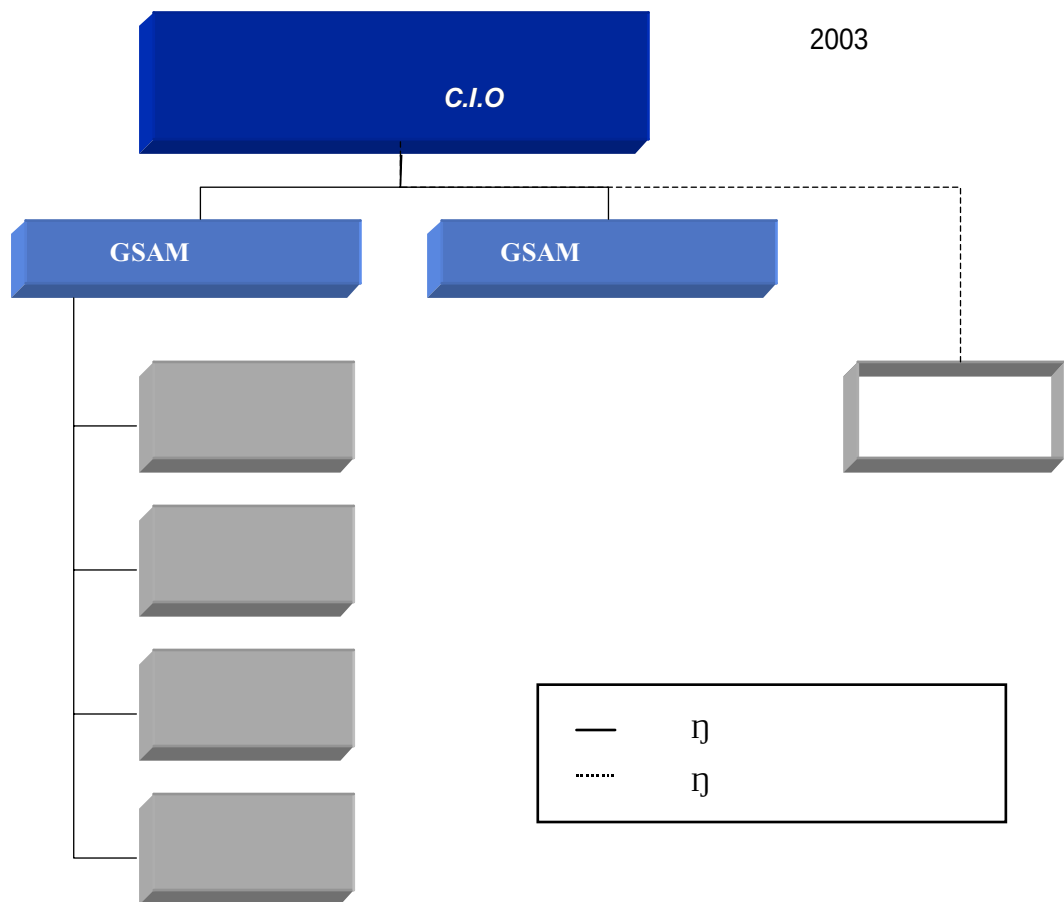
1



GSAM

⌘

η



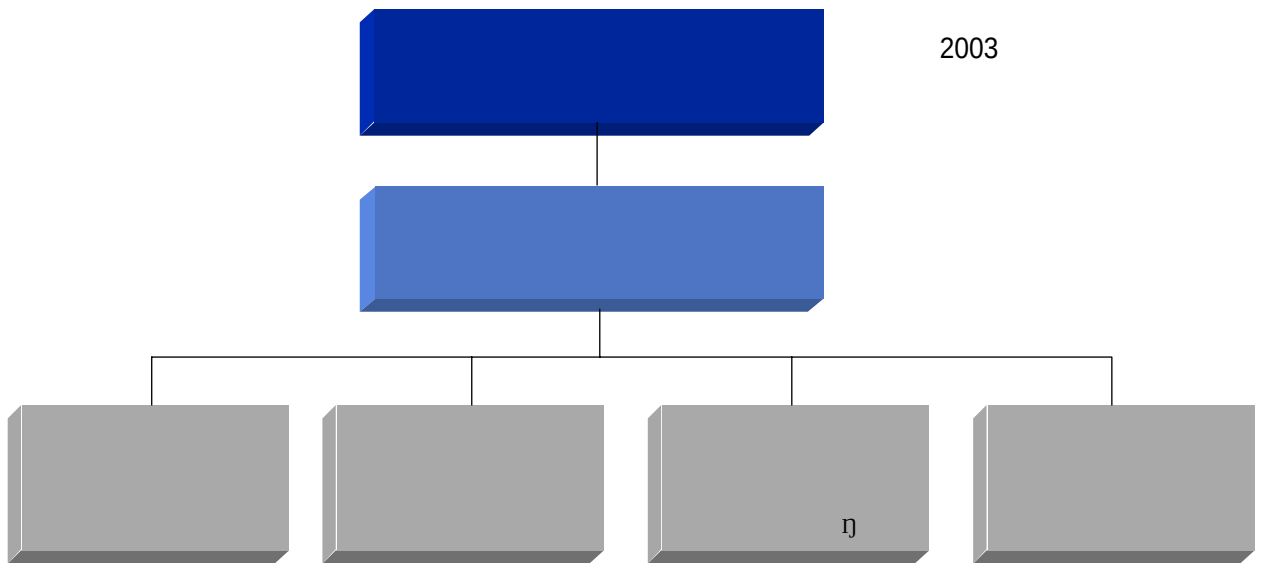
ἰ

κ

ί

ἡ

ἰ



η



4) (4 7 0

. ()

2.

3.

2
~

3 ħ 5

_____ x N

η N ÷ N η

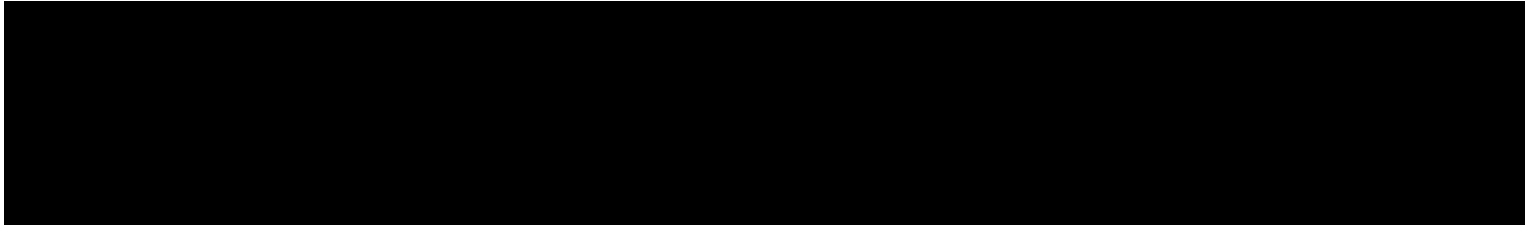
í 0 ÷ ÷

0 N 0 N N

η

N

η



0

N

N

7

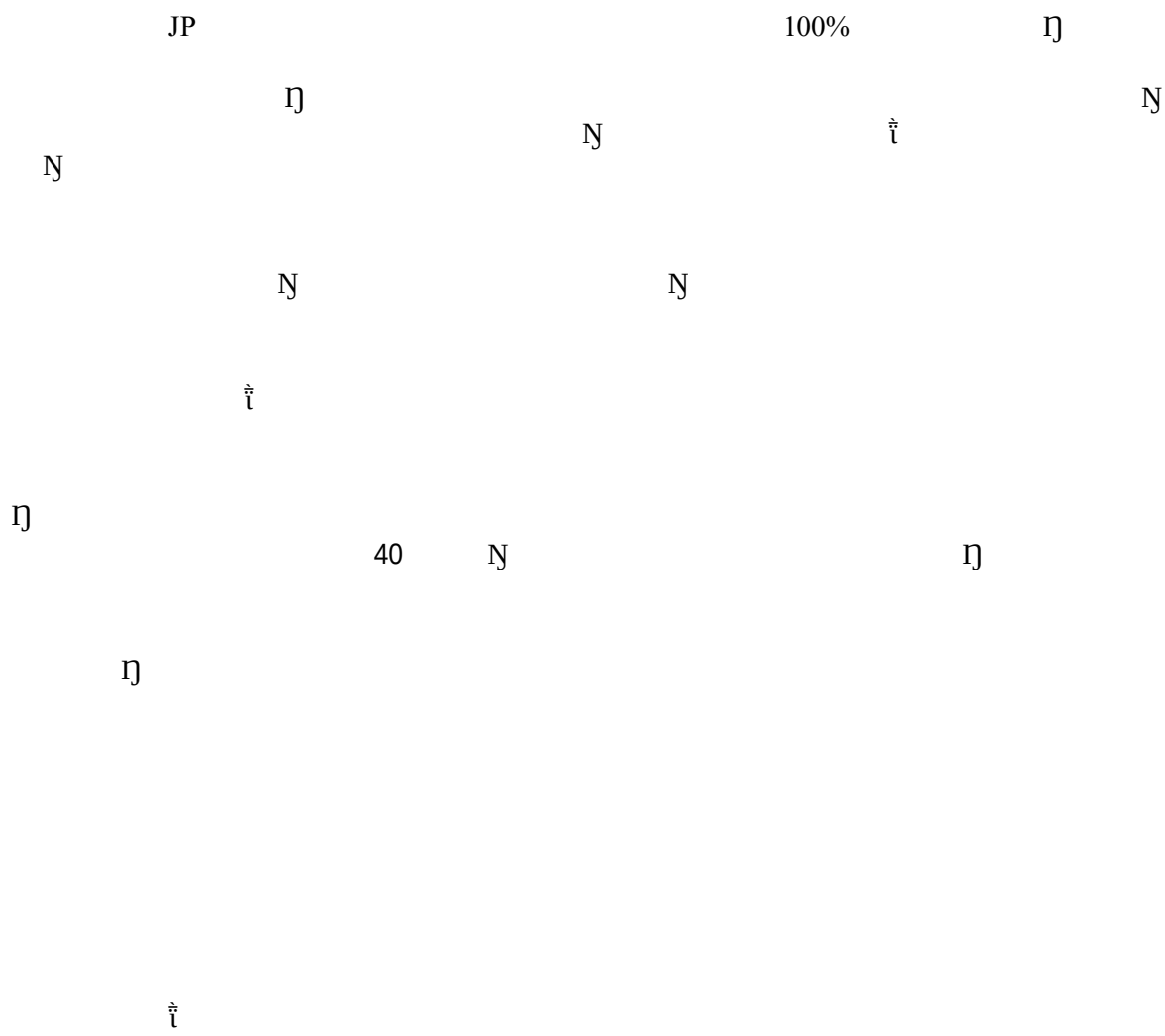
N

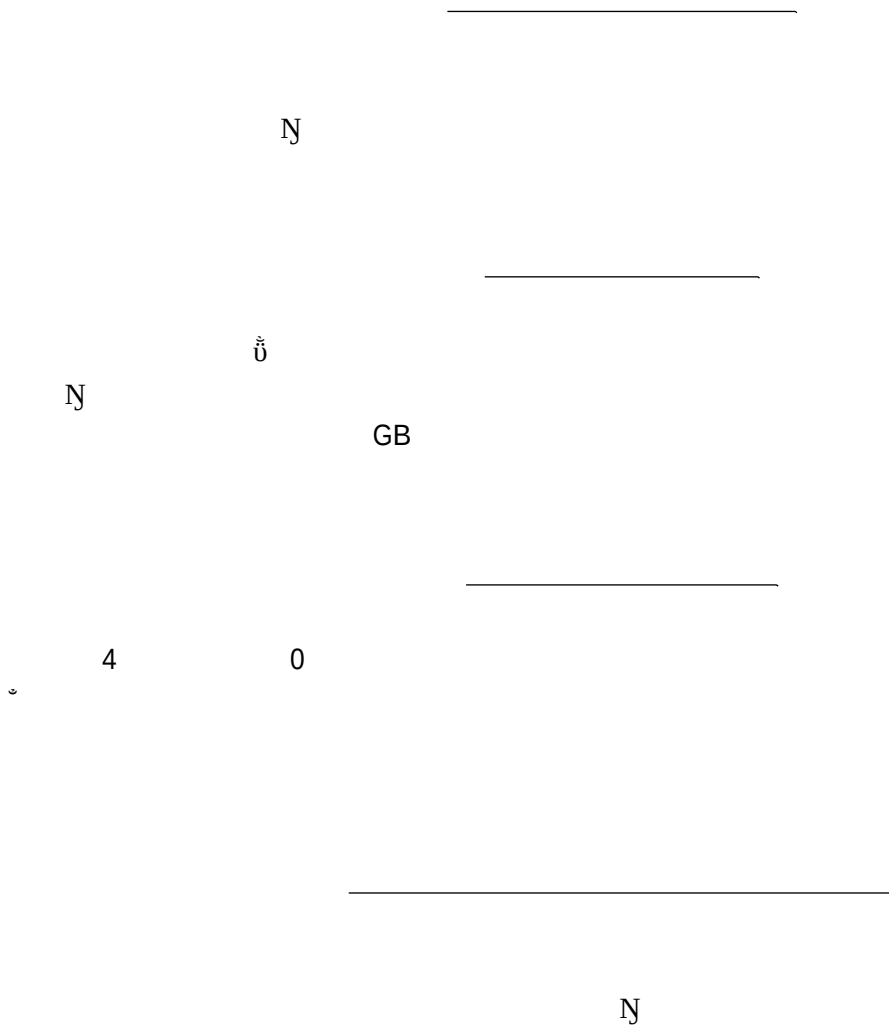
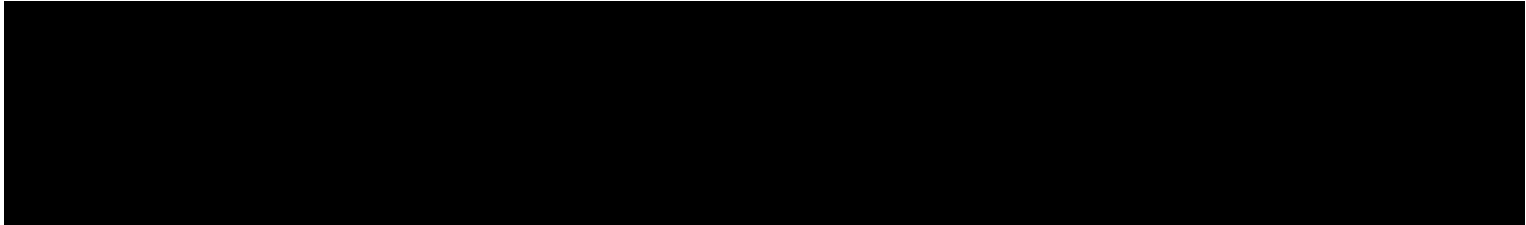
e

0

$\hat{t}$

0





03 (6437) 6000
(9 5)
<http://www.gs.com/japan/gsam>

$$* \quad \left(\begin{array}{c} \mathbb{N} \\ 3 \end{array} \right) \quad \left(\quad \right)^*$$

*

*

$\check{\mathfrak{t}}$

$$\left(\quad \right) \quad \check{\mathfrak{t}} \quad \left(\quad \right) \quad \check{\mathfrak{t}} \quad \mathfrak{e}$$

(

)

$\mathfrak{e}$

/

η

$$\frac{(\quad)}{(\quad)} \quad 3 \quad (\quad)$$

$$5 \quad)^*$$

*

$$(\quad)$$

$$\eta$$

$$(\quad)$$

.

2.

3.

4.

5. η . 4.

$$(\quad)$$

$$\eta$$
 . 4.

$$(\quad)$$

$$\mathbb{N}$$

$$\frac{(\quad)}{(\quad)}$$

$$(\quad)$$

$$(\quad)$$

$$0 \quad (\quad 7 \quad 3 \quad)^*$$

$$7 \quad (\quad 7 \quad)^{*2})$$

$$\frac{(\quad)}{(\quad)}$$

$$(\quad)$$

$$(\quad) \quad \eta \quad 7 \quad ^{*3})$$

* 2008 4 2003 2 3 20 (5 5)

8 2. η

*2 2008 4 5 5 8 2. η

*3 2008 4 5 8 2. η

/

3

υ

0

0

υ

(

0

0

)

υ

υ

υ

a .05 () $\cap$

)

$\hat{t}$ ()

(*) $\cup$

*

(b)

2. ()

()

3.

$\mathbb{N}$

.5225 ()

/

/

$\mathbb{N}$

	/		
0.735 ()	0.735 ()	0.0525 ()	.5225 ()

GSAM

~

/

/

/

4.

η

(

)

(a)

(b)

(c)

(d)

(e)

(

)

η (e)

0.05

~

0.05 η

η (e)

η

~

η

2004 N

N

()			()
			0 (7 3)
			0 (7 3)
			26 (7 20)
			0 (7 3)

7 (7)
7

η

ι̇

< >

()
η ()
2000 3 3

ι̇

ι̇

ι̇

ι̇

ι̇

Δ

N < > ()

< Ĩ >
Ĩ

< >

(Ĩ)

Ŋ

Ŋ

Ŋ

2008 3 3 0 (7 3)
2008 4 20 (5)
5 5)

0

Ŋ

2004 ()
((ETF) 0 (REIT))
()
()

(7 2008 4 5)
26 (20 6)

2008 3 3 7 (7)
 2008 4 5 (5)
 (7 2008 4 5)
)

()

η
 $\dot{\mathfrak{t}}$ 40
 $\mathbb{N}$

η $\mathbb{N}$ 2.
 2.

(())

$\circ$

$\dot{\mathfrak{t}}$ $\dot{\mathfrak{t}}$
 $\mathbb{N}$ 2

η $\mathbb{N}$
 $\dot{\mathfrak{t}}$

$\dot{\mathbf{t}}$

$\dot{\mathbf{t}}$

$\dot{\mathbf{t}}$
 $\mathbb{N}$

2

$\dot{\mathbf{t}}$

$/$
 $\mathbb{N}$

2

GSAM

(N

)

GSAM

η

•

GSAM

•

.

5

/

η

/

/

/

$\dot{\bar{t}}$

η

ω

η

5

2.

(

)

5

/

0

3

$\dot{\bar{t}}$

$\dot{\bar{t}}$

4

$\dot{\mathbf{i}}$

$(\dot{\mathbf{i}})$

/

(

)

$\dot{\mathbf{i}}$

η

$\dot{\mathbf{i}}$

(a)

(

)

(b)

(c)

(d)

2.

5

3.

4.

998 7 3

(N)
998 7 3

⌘

N

í

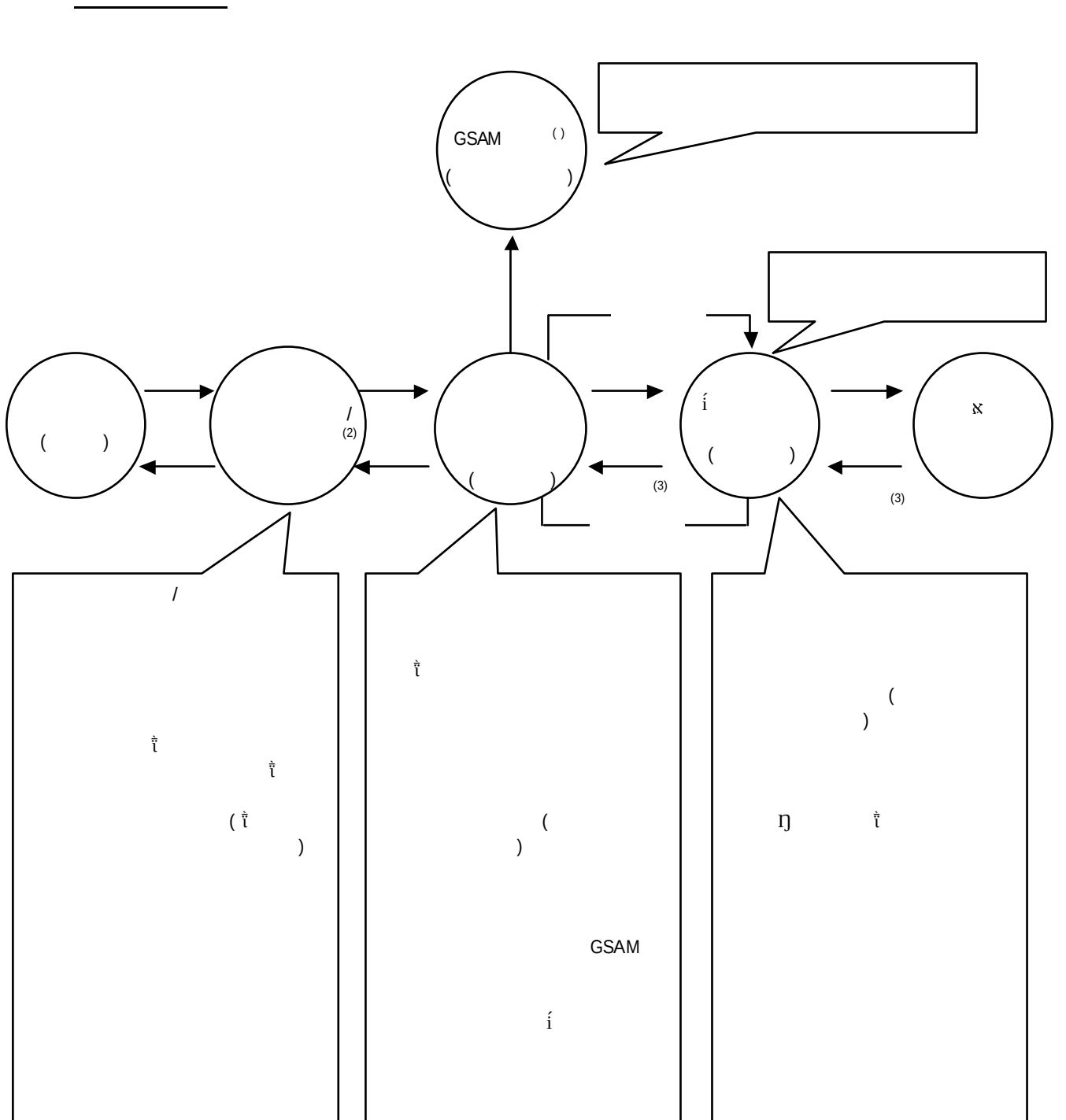
- ð
8- . 4

2. (N GSAM)
GSAM GSAM

3. í
N

ŋ ð

4. N



() GSAM

(2)

$\ddot{\imath}$

(3)

η °

(

)

4 9,000 000 (2004 9)

2.

η
 × η
 996 2 6
 996 2 23 η
 998 2
 2000 30
 200 8 3
 2002 8 ()
)η
 2002 3 29 η 0
 2002 4

3.

0

4. ×

(2004 9)

		()	()
	32	6,336	99
	85	64	

36

独立監査人の監査報告書

平成15年5月22日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

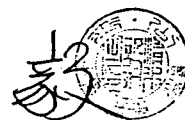
取締役会 御中

中央青山監



代表社員 公認会計士
関与社員

清水



当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンド（旧ファンド名 あさひ／ゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンド）の平成14年10月12日から平成15年4月11日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンド（旧ファンド名 あさひ／ゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンド）の平成15年4月11日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

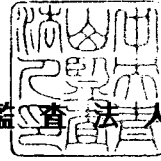
独立監査人の監査報告書

平成15年11月26日

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

中央青山監査法人



代表社員 公認会計士
関与社員

清水 毅

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンドの平成15年4月12日から平成15年10月14日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書及び附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ゴールドマン・サックス・グローバル・ボンド・ファンドの平成15年10月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は関与社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

	2003 4	2003 0 4
	5,504,899	5 ,663,372
	9,896	9,896
	53,067,4	76,649,026
	3, 60,955,9 0	2,2 6,257,445
	20, 64,92	
	, 3,555,747	833,287,9 9
	24,276,840	272, 39, 79
		23,078,925
	78,576,499	43,905, 83
	0,074,886	5, 2 256
	2,979,369	,269,033
	4,357,869	20,744,502
	4,683,524,247	3,654, 25,736
	4,683,524,247	3,654, 25,736
	3 ,02 ,662	223,829,000
	24,445,273	9 ,469,225
	4,626,329	3,349,792
	58 ,960	463,894
	6,294,856	2,988,944
	554,2 6	44 ,767
	77,524,296	332,542,622
	77,524,296	332,542,622
	4,626,329,226	3,349,792,054
()	20,329,275	28,208,940
	(58 ,336,)	(467, 28, 29)
	20,329,275	28,208,940
	4,605,999,95	3,32 ,583, 4
	4,683,524,247	3,654, 25,736

	〔 2002 0 2 〕 2003 4		〔 2003 4 2 〕 2003 0 4	
٢٠٠٢ 				

	[2002 0 2 2003 4]	[2003 4 2 2003 0 4]
2.	()	()
3.	(2)	(2)
	~ 2 33 60 6	()
	_____	(2) 2003 0 2003 0 4

	2003 4	2003 0 4
. ~ ~ ĩ	4,992,996,923 24,50 9 3 39 , 69,6 0	4,626,329,226 20,082,794 ,296,6 9,966
2.	ĩ N 20,329,275	ĩ N 28,208,940

[2002 0 2 2003 4]	[2003 4 2 2003 0 4]
ĩ 45%	
2002 0 2 2003 4	2003 4 2 2003 7
37,37 ,0 0 54,090,676 534,2 9,768 625,68 ,454 0. 3 5 4,755,2 0 0.00 0	37,8 9,298 48,094,497 500,323,898 586,237,693 0. 4693 3,989,743 0.00 0
2003 5 2003 4	2003 7 2 2003 0 4
36,3 3,846 54,54 ,045 549,648,594 640,503,485 0. 384 4,626,329 0.00 0	23,433,457 4 ,866,228 447,044,464 5 2,344, 49 0. 52948 3,349,792 0.00 0
ĩ (22,533)	ĩ (25, 37)

	2003 4		2003 0 4	
	η		η	
	3, 60,955,9 0	4,268,270	2,2 6,257,445	27,057,83
	20, 64,92	554,545		
	, 3,555,747	2 ,578,402	833,287,9 9	,678,643
	4,394,676,578	25,292, 27	3,049,545,364	28,736,474

$\begin{bmatrix} 2002 & 0 & 2 \\ 2003 & 4 & \end{bmatrix}$	$\begin{bmatrix} 2003 & 4 & 2 \\ 2003 & 0 & 4 \end{bmatrix}$
η	

()

()

		2003 4			2003 0 4		
		4 2,942,588	4 2,234, 33	708,455	96,9 3,285	97,2 7,444	304, 59
		436,89 ,9 2	438,042, 69	, 50,257	35,883,428	35,744,945	38,483
		849,834,500	850,276,302	,858,7 2	232,796,7 3	232,962,389	442,642

(2)

()

		2003 4			2003 0 4		
		2, 8,384,3 6	2, 6,678,403	,705,9 3	3,285,243,242	3, 0,00 232	75,242,0 0
		5 ,566,545	52,654,983	,088,438	247,43 ,629	245,282,456	2, 49, 73
		335,487,978	344,900, 44	9,4 2, 66	364,4 2,385	352,884,060	,528,325
		354,989,445	35 ,267, 36	3,722,309	498,654,879	478,263,8 7	20,39 ,062
		7,464,700	8,2 3,750	749,050	47,5 7,689	47, 04,492	4 3, 97
		472,490,5 2	472,566,63	76, 9	5 8,23 ,258	50 ,544,452	6,686,806
		97,993,959	20 ,88 ,840	3,887,88	233,845,626	23 5 0,634	2,334,992
		2 4,238,800	2 4,073,728	65,072	238,628,790	230,5 0,5 8	8, 8,272
		,87 ,357,937	,88 ,032,84	9,674,904	,790, 43,033	,759,52 234	30,62 ,799
		645,674,580	646,4 0,6 0	736,030	2,2 4,829,393	2,069,963, 8	44,866,275
		223,874,927	227,700,604	3,825,677	235,049,555	228,9 4,73	6, 34,824
		,744,956	2,496,749	75 ,793	339,804,234	328,949,230	0,855,004
		28,924,460	29,663,408	738,948	328,34 ,495	3 4,560,6 7	3,780,878
		77,732,3 7	78,270,530	538,2 3	358,927,445	346,424,288	2,503, 57
		305,402,725	308,985,828	3,583, 03	9 47 ,700	8 ,455,204	0,0 6,496
		3 6, 75,478	3 6,693,444	5 7,966	354,738, 29	349, 79,7 8	5,558,4
					388,385,333	373,367,563	5,0 7,770
		7,643,503,635	7,673,490,629	8,603,534	,635,655,8 5	, 49,437,364	48,752,82

||

η κ
η

N

()

(N)

(2)

N

	2003 4	2003 0 4
	0.9956	0.99 6

		82 (0)	50,000,000	52,787,000	
		207 (0)	05,000,000	06,234,800	
		23 (0)	200,000,000	20 ,404,000	
		240 (0)	05,000,000	04,632,500	
		4 (20)	70,000,000	67,750,900	
				532,809,200	
		US TREASURY N/B 3%	370,000.00	37 ,098.53	
		US TREASURY N/B 4.25%	300,000.00	298,265.70	
		US TREASURY N/B 4.625%	650,000.00	692,453.45	
		US TREASURY N/B 7.5%	600,000.00	773,7 8.60	
		US TREASURY N/B 8. 25%	920,000.00	,234,525.00	
		US TREASURY N/B 8.875%	390,000.00	547,097.07	
		CITIGROUP INC 6.75%	50,000.00	64,34 .80	
		DOW CHEMICAL 5.25%	250,000.00	254,9 7.00	
		FLEETBOSTON FINL 4.875%	400,000.00	426,5 8.80	
		KOREA DEV BANK 5.75%	60,000.00	62, 49.20	
		MARSH&MCLENNAN 3.625%	70,000.00	69,973.47	
		MIDLAND BANK PLC 8.625%	700,000.00	757,760.50	
		NATEXIS BANQUE 7%	370,000.00	404,474.0	

		NATL AUSTRALIA BK 8.6%	300,000.00	373,780.20	
		SANTANDER FIN 7.875%	00,000.00	08,686.0	
		VODAFONE GROUP 7.625%	90,000.00	96,723.63	
		VODAFONE GROUP 7.75%	80,000.00	95,03.36	
		WASHINGTON MUTUA 8.25%	70,000.00	87,434.69	
				6,989.49	
				(754,857,346)	
		CANADA- GOV'T 8%	200,000.00	270,832.80	
				270,832.80	
				(22,324,747)	
		BELGIUM KINGDOM 4.75%	200,000.00	207,976.00	
		BTF 0%	700,000.00	697,724.74	
		BTPS 4.25%	800,000.00	88,096.00	
		BTPS 5.25%	20,000.00	22,509.20	
		BTPS 6%	240,000.00	27,28.60	
		BTPS 6.5%	400,000.00	480,004.00	
		DEUTSCHLAND REP 3.75%	400,000.00	383,452.00	
		DEUTSCHLAND REP 4.5%	800,000.00	88,456.00	
		DEUTSCHLAND REP 5%	00,000.00	05,92.00	
		DEUTSCHLAND REP 6% 97	400,000.00	435,040.00	
		DEUTSCHLAND REP 6.25%	50,000.00	59,083.00	
		FRANCE O.A.T. 5%	920,000.00	974,629.60	
		FRANCE O.A.T. 5.5%	500,000.00	539,930.00	
		FRANCE O.A.T. 5.5%	200,000.00	28,536.00	
		FRANCE O.A.T. 5.5%	50,000.00	60,834.50	
		FRANCE O.A.T. 8.5%	350,000.00	498,928.50	
		NETHERLANDS GOVT 5%	200,000.00	2,566.00	
		AEGON NV 4.625%	00,000.00	02,427.50	
		ASIF III 4.75%	60,000.00	60,672.00	
		AVIVA PLC (STEP)	90,000.00	88,966.80	
		BRFKREDIT Float	60,000.00	60,000.00	
		CITI CORP 5.5% EMTN	63,550.26	645,562.24	
		COUNTRYWIDE HOME 5.25%	7,580.86	74,246.60	
		ECOLAB INC 5.375%	30,000.00	36,442.4	
		GIE SUEZ ALLIANC 5.75%	90,000.00	88,432.83	
		HSBC CAP FUNDING (STEP)	80,000.00	79,758.24	
		INTL LEASE FIN 4.25%	300,000.00	303,323.00	
		MUNICH RE FIN (STEP)	20,000.00	30,822.4	
		NATIONAL GRID CO 4.25%	270,000.00	27,078.00	
		NORDBANKEN (STEP)	200,000.00	2,969.00	
		ROYAL BK SCOTLND Float	60,000.00	59,997.28	
		SCA COORD CENTER 5.375%	220,000.00	232,729.2	
		SVENSKA HNDLSBKN (STEP)	200,000.00	2,048.20	
		TELEFONICA EUROP 5.875%	60,000.00	59,339.6	
				0,7035.7	
				(,286,684,532)	
		UK TREASURY 4.25%	200,000.00	82,328.00	
		UK TREASURY 5%	400,000.00	405,88.00	
		UK TREASURY 7.25%	300,000.00	329,742.00	
		GEN ELEC CAP CRP 5.25%	200,000.00	200,428.40	
		LEHMAN BROS PLC 6.95% EMTN	200,000.00	203,352.60	
		NORTH AMER CAPITAL CORP	200,000.00	200,870.00	
				,52,909.00	
				(275,906,88)	

		SWEDEN GOVT 8%	2,500,000.00	2,855,975.00	
				2,855,975.00	
				(40,383,486)	
		KINGDOM OF DENMARK 6%	,000,000.00	, 9,530.00	
		KINGDOM OF DENMARK 8%	,500,000.00	,674,030.00	
				2,793,560.00	
				(47,825,747)	
		AUSTRALIAN GOVT 8.75%808	950,000.00	,077,4 4.00	
		AUSTRALIAN GOVT. 6.5%	00,000.00	05,965.00	
				, 83,379.00	
				(88,753,425)	
				3,049,545,364	
				(2,5 6,736, 64)	

	6	56.6%	
	2	43.4%	30.0%
		00.0%	0.9%
	7	69.2%	
	7	30.8%	5 . %
	3	60.3%	
	3	39.7%	.0%
		00.0%	.6%
	2	00.0%	.9%
	2	00.0%	3.5%

()

(2003 28)

3,320,983, 8

,6 7,942

3,209,365,239

3,233,609,589

0.9925

(2) × (I) 30)

2003 28

			205,000,000	99.76	204,5 5,500	0 .00	207,068,450	.3	20 2/6/20	6.45
			70,000,000	00.70	7 , 90,000	0 .89	73,2 3,000	.3	20 /6/20	5.40
			05,000,000	0 . 7	06,234,800	0 .64	06,727,250	0.9	2008/ 2/22	3.33
			50,000,000	05.57	52,787,000	05.23	52,6 5,500	3.0	2005/9/20	.64
		US TREASURY N/B 8 .25%	770,000	4,686.00	3,082,207	4,760.36	3,654,782	8. 25	20 9/8/ 5	3.54
		US TREASURY N/B 7.5%	600,000	4, 3.9	84,683,500	4,255.86	85,535, 75	7.5	2024/ / 5	2.67
		US TREASURY N/B 4.625%	650,000	,659.85	75,789,030	,570.92	75,2 0,997	4.625	2006/5/ 5	2.34
		US TREASURY N/B 3%	600,000	0,984. 3	65,904,82	0,946.70	65,680,244	3.0	2008/2/ 5	2.05
		US TREASURY N/B 8.875%	390,000	5,353.78	59,879,774	5,502.56	60,459,998	8.875	20 7/8/ 5	.88
		CITI CORP 5.5% EMTN	6 3,550	3,728.77	84,232,96	3,6 .84	83,5 5,498	5.5	20 0/6/30	2.60
		FLEETBOSTON FINL 4.875%	400,000	,670.62	46,682,482	,577.43	46,309,739	4.875	2006/ 2/	.44
		INTL LEASE FIN 4 .25%	300,000	3, 92.06	39,576, 88	3, 63.98	39,49 ,95	4. 25	2004/7/ 2	.23
		GENELEC CAP CRP 5 .25%	200,000	8,8 0.20	37,620,4 0	8,787.02	37,574,048	5. 25	2004/ / 2	. 7
		DEUTSCHLAND REP 6% 97	400,000	4, 9 .00	56,764,0 9	4,068.6	56,274,458	6.0	2007/ / 4	.75
		DEUTSCHLAND REP 5.5%	260,000	3,9 .77	36, 70,62	3,908.5	36, 62, 40	5.5	203 / / 4	. 3
		BTPS 4.25%	800,000	3,343. 4	06,745, 66	3,2 5.40	05,723,246	4.25	2009/ /	3.29
		BTPS 6.5%	400,000	5,657.73	62,630,92	5,520.33	62,08 ,340	6.5	2027/ /	.93
		FRANCE O.A.T. 5%	720,000	3,822.35	99,520,958	3,657.08	98,330,980	5.0	20 2/4/25	3.06
		BTF 0%	700,000	3,038.48	9 ,269,408	3,038.48	9 ,269,408	0	2003/ 2/	2.84
		FRANCE O.A.T. 5.5%	500,000	4,090.0	70,450,066	3,960.05	69,800,276	5.5	2007/ 0/25	2. 7
		FRANCE O.A.T. 8.5%	350,000	8,600.05	65, 00, 90	8,4 8. 6	64,463,578	8.5	20 9/ 0/25	2.0
		NATE XIS BANQUE 7%	370,000	,964.77	44,269,680	,854.20	43,860,544	7.0	2005/ / 4	.37
		NETHERLANDS GOVT 5.25%	500,000	3,96 .36	69,806,800	3,885.68	69,428,408	5.25	2008/7/ 5	2. 6
		SPANISH GOV'T 4.2%	400,000	2,883.59	5 ,534,380	2,794.2	5 , 76,865	4.2	20 3/7/30	.59
		BELGIUM KINGDOM 4.25%	400,000	2,90 .86	5 ,607,449	2,798. 3	5 , 92,523	4.25	20 3/9/28	.60
		UK TREASURY 7.25 %	300,000	20,630.85	6 ,892,573	20,380.84	6 , 42,524	7.25	2007/ 2/7	.9
		MIDLAND BANK PLC 8.625%	700,000	,848. 2	82,936,886	,740.59	82, 84, 44	8.625	2004/ 2/ 5	2.56
		LEHMAN BROS PLC 6.95% EMTN	200,000	9,084.64	38, 69,283	9,0 .2	38,022,426	6.95	2004/6/22	. 8
		SWEDEN GOVT 8%	2,500,000	,653.03	4 ,325,958	,634.24	40,856,045	8.0	2007/8/ 5	.27
		NATL AUSTRALIA BK 8.6%	300,000	3,636.74	40,9 0,242	3,627.98	40,883,942	8.6	20 0/5/ 9	.27

(2003 28)

	65. 7
	2447
	89.64

()

(3) 0 (2003 28)

(4) ⌘

(2003 28)

			CBT 0Y 0403		88		9,855,686.72	9,825,750	,075,428,337	33.5
			CBT 5Y 0403		6		2,879,085. 4	2,86 ,500	,407,69 , 74	43.86
			MON 0Y 0403		4		432,9 4	43 ,200	36, 43, 84	. 3
			BUND 0Y 03 2		9		,004,6 9.25	,006,470	3 ,324,205	4.09
			SCHATZ 03 2		0		,056,34	,054,800	37,630,304	4.29
			LONG GILT		0		,060, 32.5	,063,300	99,58 ,4 0	6.22

()

(2) ⌘

2 ⌘ ⌘

()

(2003 28)

		549,483, 00	7. 3
		433,4 7,24	3.50
		22,739,360	0.7
		95,493,7 9	2.98
		232,4 8,857	7.24
		358,555,6 4	. 7
		8,2 4,827	0.26
		6 , 42,524	.9
		96,686,724	3.0
		65,542,582	2.04
		78, 70,568	2.44
		40,856,045	.27
		48,474, 57	.5
		307,824,206	9.59
		55,3 0,704	.72
		40,883,942	.27
		90,366,326	5.93
		24,70 6,72	0.77
		30, 29,9 4	0.94
		54,737,769	.7
		20,908, 5	0.65
		6,8 8,950	0.2
		22,725,5 8	0.7
		3 , 5 53	0.97
		2,876,753,965	89.64
		308,294,496	9.6
		29, 85,569	0.9
		06,749, 5	3.32
		444,229,2 6	3.84
		,6 7,942	3.48
		3,209,365,239	00.00

()

(2)

2003

28

N

		{ ũ }	{ ũ }	()	()
	(998 0 2)	5,700	5,728	.0 38	.0 88
2	(999)	6,337	6,38	.0 57	.0227
3	(999 4 2)	6,876	6,896	.0093	.0 23
4	(999 7 2)	7,925	7,942	0.9677	0.9697
5	(999 0 2)	7,503	7,5	0.9472	0.9482
6	(2000)	7,094	7, 0	0.9376	0.9386
7	(2000 4)	6,588	6,595	0.9452	0.9462
8	(2000 7)	6,346	6,353	0.9367	0.9377
9	(2000 0)	6, 28	6, 34	0.935	0.936
0	(200)	6, 86	6, 93	0.9636	0.9646
	(200 4)	6,025	6,03	0.9662	0.9672
2	(200 7)	5,957	5,963	0.9560	0.9570
3	(200 0)	5,79	5,797	0.9633	0.9643
4	(2002)	5,408	5,4 3	0.9593	0.9603
5	(2002 4)	5, 09	5, 4	0.9484	0.9494
6	(2002 7)	5,039	5,045	0.9588	0.9598
7	(2002 0)	4,90	4,906	0.98 7	0.9827
8	(2003 4)	4,696	4,70	0.9877	0.9887
9	(2003 4)	4,605	4,6 0	0.9956	0.9966
20	(2003 7)	4,045	4,049	.0 40	.0 50
2	(2003 0 4)	3,32	3,324	0.99 6	0.9926
	2002 2	4,705		0.990	
	2003	4,690		0.9943	
	2003 2	4,658		.0024	
	2003 3	4,596		0.995	
	2003 4	4,609		.0004	
	2003 5	4,7 7		.0266	
	2003 6	4,067		.0 97	
	2003 7	3,437		0.9978	
	2003 8	3,349		0.9873	
	2003 9	3,348		0.9998	
	2003 0	3,2 7		0.9897	
	2003	3,209		0.9925	

()

14. ファンドの経理状況および運用状況

② 分配の推移

期	計算期間	1口当たりの分配金 (円)
第1期	自 1998年 7月31日 至 1998年10月12日	0.0050
第2期	自 1998年10月13日 至 1999年 1月11日	0.0070
第3期	自 1999年 1月12日 至 1999年 4月12日	0.0030
第4期	自 1999年 4月13日 至 1999年 7月12日	0.0020
第5期	自 1999年 7月13日 至 1999年10月12日	0.0010
第6期	自 1999年10月13日 至 2000年 1月11日	0.0010
第7期	自 2000年 1月12日 至 2000年 4月11日	0.0010
第8期	自 2000年 4月12日 至 2000年 7月11日	0.0010
第9期	自 2000年 7月12日 至 2000年10月11日	0.0010
第10期	自 2000年10月12日 至 2001年 1月11日	0.0010
第11期	自 2001年 1月12日 至 2001年 4月11日	0.0010
第12期	自 2001年 4月12日 至 2001年 7月11日	0.0010
第13期	自 2001年 7月12日 至 2001年10月11日	0.0010
第14期	自 2001年10月12日 至 2002年 1月11日	0.0010
第15期	自 2002年 1月12日 至 2002年 4月11日	0.0010
第16期	自 2002年 4月12日 至 2002年 7月11日	0.0010
第17期	自 2002年 7月12日 至 2002年10月11日	0.0010
第18期	自 2002年10月12日 至 2003年 1月14日	0.0010
第19期	自 2003年 1月15日 至 2003年 4月11日	0.0010
第20期	自 2003年 4月12日 至 2003年 7月11日	0.0010
第21期	自 2003年 7月12日 至 2003年10月14日	0.0010

14. ファンドの経理状況および運用状況

③ 収益率の推移

期	計算期間	収益率(%)
第 1 期	自 1998年 7月31日 至 1998年10月12日	1.9
第 2 期	自 1998年10月13日 至 1999年 1月11日	0.9
第 3 期	自 1999年 1月12日 至 1999年 4月12日	△0.3
第 4 期	自 1999年 4月13日 至 1999年 7月12日	△3.9
第 5 期	自 1999年 7月13日 至 1999年10月12日	△2.0
第 6 期	自 1999年10月13日 至 2000年 1月11日	△0.9
第 7 期	自 2000年 1月12日 至 2000年 4月11日	0.9
第 8 期	自 2000年 4月12日 至 2000年 7月11日	△0.8
第 9 期	自 2000年 7月12日 至 2000年10月11日	△0.1
第10期	自 2000年10月12日 至 2001年 1月11日	3.2
第11期	自 2001年 1月12日 至 2001年 4月11日	0.4
第12期	自 2001年 4月12日 至 2001年 7月11日	△1.0
第13期	自 2001年 7月12日 至 2001年10月11日	0.9
第14期	自 2001年10月12日 至 2002年 1月11日	△0.3
第15期	自 2002年 1月12日 至 2002年 4月11日	△1.0
第16期	自 2002年 4月12日 至 2002年 7月11日	1.2
第17期	自 2002年 7月12日 至 2002年10月11日	2.5
第18期	自 2002年10月12日 至 2003年 1月14日	0.7
第19期	自 2003年 1月15日 至 2003年 4月11日	0.9
第20期	自 2003年 4月12日 至 2003年 7月11日	1.9
第21期	自 2003年 7月12日 至 2003年10月14日	△2.1

14. ファンドの経理状況および運用状況

(3) 設定及び解約の実績

下記計算期間中の設定及び解約の実績ならびに当該計算期末の発行済み口数は次の通りです。

期	計算期間	設定口数 (口)	解約口数 (口)	発行済み口数 (口)
第 1 期	自 1998年 7月31日 至 1998年10月12日	5,622,856,567 (0)	— (—)	5,622,856,567 (0)
第 2 期	自 1998年10月13日 至 1999年 1月11日	616,828,091 (0)	— (—)	6,239,684,658 (0)
第 3 期	自 1999年 1月12日 至 1999年 4月12日	572,850,688 (0)	— (—)	6,812,535,346 (0)
第 4 期	自 1999年 4月13日 至 1999年 7月12日	1,378,047,298 (0)	— (—)	8,190,582,644 (0)
第 5 期	自 1999年 7月13日 至 1999年10月12日	1,239,025,585 (0)	1,507,353,306 (0)	7,922,254,923 (0)
第 6 期	自 1999年10月13日 至 2000年 1月11日	61,072,358 (0)	417,162,612 (0)	7,566,164,669 (0)
第 7 期	自 2000年 1月12日 至 2000年 4月11日	47,610,502 (0)	643,336,701 (0)	6,970,438,470 (0)
第 8 期	自 2000年 4月12日 至 2000年 7月11日	34,595,277 (0)	229,127,678 (0)	6,775,906,069 (0)
第 9 期	自 2000年 7月12日 至 2000年10月11日	35,042,676 (0)	257,254,228 (0)	6,553,694,517 (0)
第10期	自 2000年10月12日 至 2001年 1月11日	22,559,163 (0)	155,740,881 (0)	6,420,512,799 (0)
第11期	自 2001年 1月12日 至 2001年 4月11日	183,706,530 (0)	368,397,371 (0)	6,235,821,958 (0)
第12期	自 2001年 4月12日 至 2001年 7月11日	110,510,912 (0)	114,954,793 (0)	6,231,378,077 (0)
第13期	自 2001年 7月12日 至 2001年10月11日	30,877,835 (0)	250,464,812 (0)	6,011,791,100 (0)
第14期	自 2001年10月12日 至 2002年 1月11日	42,995,767 (0)	417,295,159 (0)	5,637,491,708 (0)
第15期	自 2002年 1月12日 至 2002年 4月11日	20,812,384 (0)	271,471,653 (0)	5,386,832,439 (0)
第16期	自 2002年 4月12日 至 2002年 7月11日	23,784,445 (0)	154,059,525 (0)	5,256,557,359 (0)
第17期	自 2002年 7月12日 至 2002年10月11日	12,504,990 (0)	276,065,426 (0)	4,992,996,923 (0)
第18期	自 2002年10月12日 至 2003年 1月14日	8,891,395 (0)	246,677,648 (0)	4,755,210,670 (0)
第19期	自 2003年 1月15日 至 2003年 4月11日	15,610,518 (0)	144,491,962 (0)	4,626,329,226 (0)
第20期	自 2003年 4月12日 至 2003年 7月11日	8,953,662 (0)	645,539,003 (0)	3,989,743,885 (0)
第21期	自 2003年 7月12日 至 2003年10月14日	11,129,132 (0)	651,080,963 (0)	3,349,792,054 (0)

(注 1) ()内の数字は本邦外における設定、解約及び発行済み口数です。

(注 2) 設定口数には当初募集期間中の設定口数を含みます。

2.

2

 $(N$

(a) $\quad \quad \quad) \quad \quad \quad \mathbb{N}$

()

N

()

(b)

(c)

 $\dot{i}$ ~~X~~

i

(d) $\times$

N

i

2 7

7

7

7



- (e) $\sim \quad \dot{\bar{t}}$ $\sim$
- (f)
- (g) $(\quad)$
- (h) $\times \quad \dot{\bar{t}} \quad ($
 $\times \quad)$
- $($ $)$
- $($ $)$
- (i) $($ $)$
 $($ $)$
- $3 \quad 6 \quad 2$
 $($
- 3 $)$
- $($

η

2 η

2

•

í

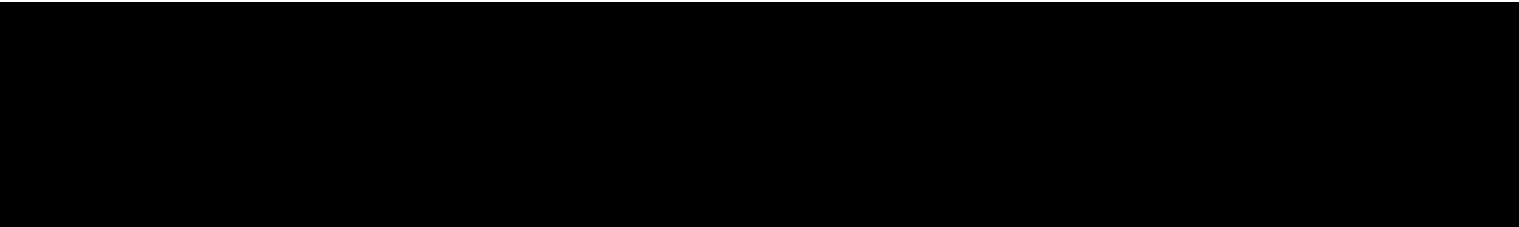
ĩ

ĩ

κ

η

κ



č

š

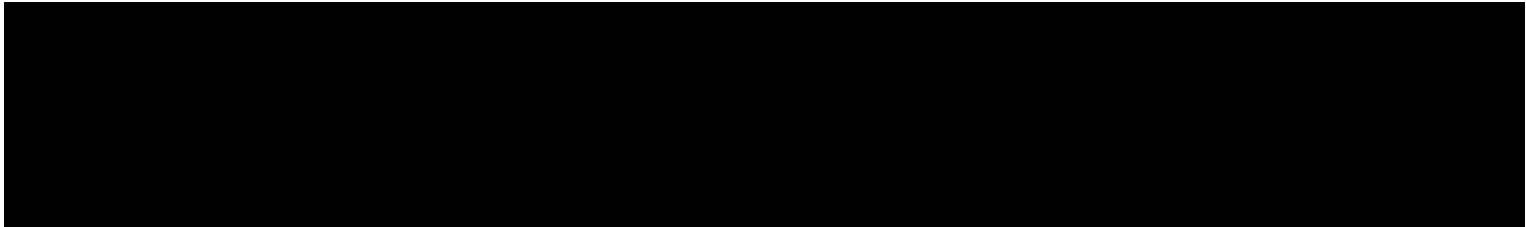
š

0

0

0

0



ἰ

ἰ

B

ἦ

κ

ἦ

70

•

TOPIX
ἦ

(2004 3)

20

.

2.

()

7

8

(2)

7

~

7

JP

()

η

(N

)

ḡ

(N

)

ḡ

$(\dot{\mathfrak{t}})$

$\mathfrak{I}$

(3)

$(\quad)$

$0 \quad \mathfrak{N}$

$\dot{\mathfrak{t}}$

5

$\mathfrak{N}$

$\dot{\mathfrak{t}}$

$5 \quad \mathfrak{N}$

$5 \quad \mathfrak{N}$

$\dot{\mathfrak{t}}$

$34 \quad 3$

7

8

$0 \quad \mathfrak{N}$

3.

4

$(\quad)$

4

7

0

$\mathfrak{N}$

$(\quad)$

()

í

()

26

ĩ

ĩ

()

2

50

,000

()

3

3,000

()

4

53

8

54

55

56

58

2

()

4

2

2

3

2

3

(
5

6

(
6

2

50 ,000
7

$\ddot{t}$

(
7

25

)

(

(N

)

(

(N

)

N)

32

(
8

(
9

6

(
0

$$\begin{aligned}
 & \left(\begin{array}{c} \left(\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right) \begin{array}{c} 9 \\ 2 \end{array} \end{array} \right) \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ 65 \end{array} \begin{array}{c} 2 \\ 3 \end{array} \\
 & \left(\begin{array}{c} \mathbb{N} \\ 9 \end{array} \right) \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \begin{array}{c} \eta \\ \eta \end{array}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 & \left(\begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \right) \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \\
 & \left(\begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \right) \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array} \begin{array}{c} \mathbb{N} \\ \eta \end{array}
 \end{aligned}$$

$$49 \quad 2$$

$$.00 \quad \eta$$

$$\left(\begin{array}{c} \mathbb{N} \end{array} \right)$$

$$\begin{aligned}
 & \left(\begin{array}{c} \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right] \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right] \end{array} \right) \\
 & \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right] \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right]
 \end{aligned}$$

$$43$$

$$\sim$$

$$0$$

$$0$$

$$\sim$$

$$\left[\begin{array}{c} \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right] \left[\begin{array}{c} 2 \\ 2 \end{array} \right] \end{array} \right]$$

(
2

0 6 0 00 ,000

(
3

43

5

(
4

(
5

(
6

(
7

2

(
8

()

8 2

(2

N)

.

.

.

.

.

.

(2 8)

.

$\ddot{\text{I}}$

4

a.

b.

c.

.

2.

.

.

.

.

()

9

(20 2

N 20

2 30 32 38 4)

$\times$

.

2.

3.

4.

5.

($\ddot{\text{I}}$ (N

))

6.

7.

8. ()

(

$\mathbb{N}$)

9. (

$\mathbb{N}$

)

0.

($\mathbb{N}$)

2.

$\times$

($\mathbb{N}$

)

7

$\mathbb{N}$

2

5

7

2

5

$\mathbb{N}$

2.

3.

4.

5.

$\mathbb{N}$

00 5

00 0

$$\left(\begin{array}{cc} 9 & 2 \end{array} \right) \eta$$

2. (i) $\dot{\mathbf{i}}$
(ii)

$$\left(\begin{array}{c} 20 \end{array} \right)$$

$$\left(\begin{array}{cc} 20 & 2 \end{array} \right)$$

~

$$\left(\begin{array}{c} 2 \end{array} \right) \eta$$

κ

η

η

$$\left(\begin{array}{c} \dot{\mathbf{i}} \\ 22 \end{array} \right)$$

$\dot{\mathbf{i}}$

00 5

$\dot{\mathbf{i}}$

(
23

$\frac{\partial}{\partial t}$

$\frac{\partial}{\partial t}$

(
24

()

$\frac{\partial}{\partial t}$

$\frac{\partial}{\partial t}$

(
25

$\frac{\partial}{\partial t}$

$\frac{\partial}{\partial t}$

~

()
26

(N)

()
27

ĩ

(N)

4

()
28

4

($\ddot{\text{t}}$)
29

34 3 7 $\ddot{\text{t}}$ 8
00 0

()
30

.
50
2.
50

$\ddot{\text{t}}$

()
3 η

()
32

()
33

~

()
34

()
35

(ħ)
36 []

()
37

()
38

()
39

()
40

ħ

(ħ

)

(

)

η

. ħ

2. ħ

0

3.

0

2 2

$$\begin{pmatrix} 40 & 2 \end{pmatrix}$$
$$\left(\begin{array}{c} 1 \\ \eta \end{array} \right)$$
 $\dot{i}$
$$\binom{\quad}{4}$$

()

42

i

2

2



()

43

7 2 0

$$\begin{array}{r} 2 \qquad 4 \qquad \qquad 4 \qquad 2 \qquad 7 \\ \qquad 0 \qquad 2 \\ 998 \quad 7 \quad 3 \qquad 998 \quad 0 \end{array}$$

(
44

(
45

(

)

(

)

N

η

η

η

η

2

43

η

(
46

43

0,000

45

()
47

(N)

$\dot{\bar{t}}$

2. (N)

48 []

($\dot{\bar{t}}$)
49

2

$\dot{\bar{t}}$

∞

(
N)

$\dot{\bar{t}}$

$\dot{\bar{t}}$

5

$\dot{\bar{t}}$

2

$\dot{\bar{t}}$

3 4

$\frac{1}{t}$

(50)

5

3

0

($\frac{1}{t}$)

5

49

49

2

49

3

$\frac{1}{t}$

49

4

$\frac{1}{t}$

(52)

999 7

999 7

(N

)

η

999 7 0

~

()

()

999 7

ĩ

- .
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.

0

2

(

0

0

)

2

˘

˘

˘

˘

3

(ĩ)

53

999 7

ĩ

ĩ

(

)

ĩ

ĩ

$\frac{1}{t}$

(

)

2.

0

3.

4.

2

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

2

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

2

$\frac{1}{t}$

(

0

0

)

2

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

$\frac{1}{t}$

4

$\frac{1}{t}$

40

N

3

6

4

$\frac{1}{t}$

53

8

(

)

54

$\frac{1}{t}$

$$\begin{array}{ccccc} & & & \ddot{\text{I}} & \\ & & & \ddot{\text{I}} & \text{N} \\ & & \ddot{\text{I}} & & \\ & \ddot{\text{I}} & & & \end{array}$$

$$\begin{array}{ccccc} 3 & & & & \\ & 3 & \ddot{\text{I}} & \ddot{\text{I}} & \text{N} \end{array}$$

$$\begin{array}{c} (\\ 55 \end{array} \quad)$$

59

$$\begin{array}{c} (\\ 56 \end{array} \quad)$$

$$\begin{array}{cc} 59 & 4 \end{array}$$

$$\begin{array}{c} (\\ 57 \end{array} \quad) \quad \ddot{\text{I}}$$

$$\ddot{\text{I}}$$

$$(\quad)$$

58

59

()

59

$$\mathbb{N} = \{1, 2, 3, \dots\}$$

59 2 54

54 3 3 1

()

60

$$\binom{6}{6}$$

()

62 49 5 2 27

2000 3 30
2000 3 3

()

η

998 7 3

í

21世紀の宝島を、探そう。

愛称



グローバル・ボンド