

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／内外／債券
設定日	2015年5月12日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用） ・ワールド・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用） ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年5月11日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

## 運用報告書（全体版）

第4期

決算日 2019年5月13日

## 大和住銀／ウエリントン・ ワールド・ボンド （SMA専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）」は、去る2019年5月13日に第4期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込 分配	騰落 率			
(設定日) 2015年5月12日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
第1期(2016年5月11日)	9,304	0	△7.0	95.6	△10.4	558
第2期(2017年5月11日)	9,555	0	2.7	94.6	△11.3	581
第3期(2018年5月11日)	9,253	0	△3.2	93.5	△39.7	297
第4期(2019年5月13日)	9,579	0	3.5	94.4	10.8	271

\*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰落率		
(期首) 2018年5月11日	円 9,253	% —	% 93.5	% △39.7
5月末	9,223	△0.3	90.0	△13.2
6月末	9,368	1.2	90.3	△4.8
7月末	9,410	1.7	89.8	△8.4
8月末	9,432	1.9	94.6	△7.6
9月末	9,590	3.6	89.9	△21.2
10月末	9,601	3.8	91.0	24.5
11月末	9,628	4.1	90.3	16.6
12月末	9,544	3.1	92.2	19.1
2019年1月末	9,450	2.1	95.4	△0.6
2月末	9,602	3.8	94.5	3.5
3月末	9,689	4.7	86.5	36.9
4月末	9,729	5.1	92.4	3.4
(期末) 2019年5月13日	9,579	3.5	94.4	10.8

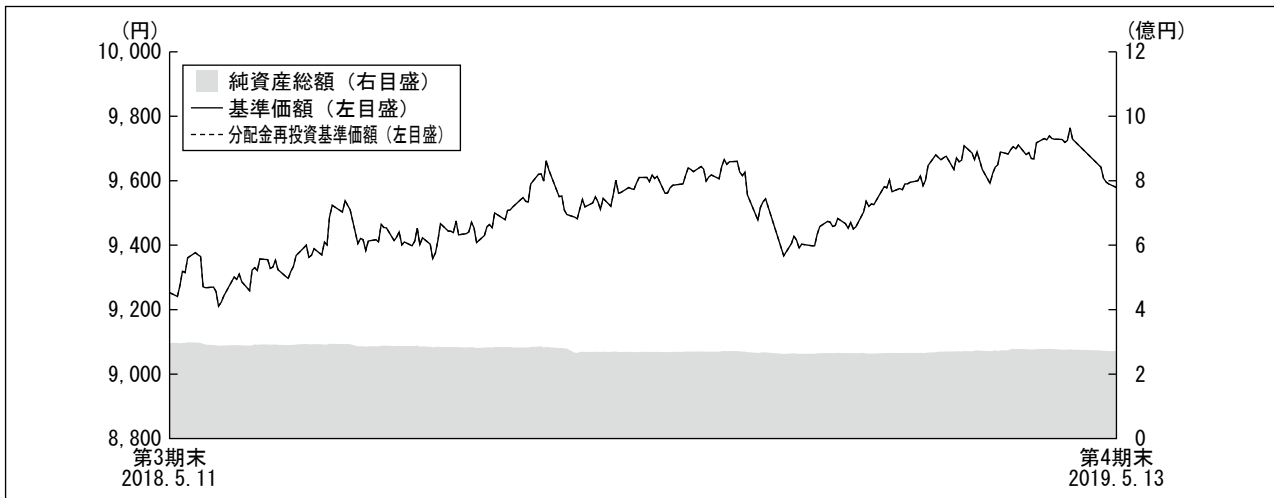
\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



- \*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- \*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。
- \*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- \*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第4期首：9,253円

第4期末：9,579円（既払分配金 0円）

騰落率：+3.5%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、カナダ、オーストラリアなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れが主なプラス要因となりました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じてのニュージーランドやオーストラリア債のロングが主なプラス要因となったほか、2019年1-3月期においては、英国債のロングがプラスに寄与しました。マクロの通貨戦略では、ユーロや英ポンドに対する米ドルや日本円のロングが主にプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じての投資適格社債のロングが総じてプラス寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期を通じての日本円のロングが主なマイナス要因となりました。

### 【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて低下しました。2018年10月上旬にかけては、米中貿易摩擦など不安材料を残しつつも、金融政策正常化の進展などが、主要先進国の債券利回りの押し上げ要因となりました。その後、期末にかけては、景気減速懸念や主要中央銀行がハト派化したことを受けて、主要先進国の債券利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、円は対米ドルで前期末比概ね同水準となった一方、対ユーロでは上昇しました。米国経済の力強さなどを背景に、米ドルは2018年12月にかけて上昇基調で推移しました。その後はFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ早期打ち止め観測を受けて一時下落したものの、期末にかけては、米国以外の中央銀行におけるハト派寄りのスタンスが米ドルの支援材料となりました。ユーロについては、イタリアの財政懸念やBrexit（英国のEUからの離脱）を巡る不透明感などが重石となりました。

### 【ポートフォリオ】

#### ■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は94.4%としました。

#### ■ワールド・ボンド・マザーファンド

当期の騰落率は、+4.6%となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とするポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターン創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、オーストリア、オランダ、スウェーデンのソブリン債券を新たに組み入れた一方、フランス、韓国等を除外しました。通貨配分については、米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

### 【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

### 【分配金】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。  
なお、留保益につきましては、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

（1万口当り・税引前）

項目	第4期	
	2018年5月12日 ～2019年5月13日	
当期分配金 (円)		0
(対基準価額比率) (%)		0.00
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		482

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

### 今後の運用方針

#### ■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

#### ■ワールド・ボンド・マザーファンド

世界の景気サイクルは、中国の景気見通しの改善や、中央銀行がハト派色を強めていることを受けて、サイクル後期で安定しています。新興国の景気の方が先進国の景気より今や好調であり、世界の景気はこうした新興国景気のパラダイムシフトによって支えられています。多くの主要国でインフレ低迷が継続していることを考慮すると、金融政策正常化は後回しとなり、インフレ上昇に向けた取り組みが最優先されるであろうと見えています。中国経済については、金融緩和の効果が出始め、景気が底を打つ兆しを示していることから、徐々に安定すると見えています。しかし、財政・金融政策の効果が薄れたり、米中通商協議が決裂したりすれば、国際的なサプライチェーン（調達・供給網）の弱体化や設備投資減速の可能性があり、世界経済が混乱するリスクがあります。サイクル後期の成長は、逼迫する労働市場、米国における賃金上昇、クレジットの質の悪化などを伴い、これらの要因が企業収益を次第に圧迫すると想定しています。

# 大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年5月12日～2019年5月13日		
	金額	比率	
信託報酬	97円	1.021%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,522円です。
（投信会社）	（67）	（0.706）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（26）	（0.271）	購入後の情報提供、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等の対価
（受託会社）	（4）	（0.043）	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	2	0.023	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）	（0.023）	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	5	0.053	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）	（3）	（0.026）	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）	（1）	（0.011）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（1）	（0.016）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	104	1.097	

\* 「比率」欄は1万口当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。

\* 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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに  
対応するものを含みます。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年5月12日から2019年5月13日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ワールド・ボンド・マザーファンド	千口 28,691	千円 28,446	千口 69,617	千円 68,181

## 利害関係人との取引状況等

（2018年5月12日から2019年5月13日まで）

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。

# 大和住銀／ウェリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 組入資産の明細

2019年5月13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
ワールド・ボンド・マザーファンド	千口 314,538	千口 273,612	千円 272,709

\*ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、20,786,124千口です。

## 投資信託財産の構成

2019年5月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ワールド・ボンド・マザーファンド	千円 272,709	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	272,709	100.0

\*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。

1 アメリカ・ドル=109.74円、1 カナダ・ドル=81.68円、1 オーストラリア・ドル=76.61円、1 シンガポール・ドル=80.41円、1 ニュージーランド・ドル=72.25円、1 イギリス・ポンド=142.77円、1 デンマーク・クローネ=16.51円、1 ノルウェー・クローネ=12.57円、1 スウェーデン・クローナ=11.40円、1 ユーロ=123.25円

\*ワールド・ボンド・マザーファンド

当期末における外貨建資産（20,425,442千円）の投資信託財産総額（21,313,662千円）に対する比率 95.8%

## 特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2018年5月12日から2019年5月13日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が131件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年5月13日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	272,709,628円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	272,709,628
(B) 負 債	1,402,484
未 払 信 託 報 酬	1,372,544
そ の 他 未 払 費 用	29,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	271,307,144
元 本	283,240,835
次 期 繰 越 損 益 金	△ 11,933,691
(D) 受 益 権 総 口 数	283,240,835口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,579円

\*元本状況

期首元本額 321,007,577円

期中追加設定元本額 29,730,281円

期中一部解約元本額 67,497,023円

\*元本の欠損 11,933,691円

## 損益の状況

自2018年5月12日  
至2019年5月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,200,700円
売 買 損 益	12,692,737
売 買 損 益	△ 1,492,037
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,862,266
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	8,338,434
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 11,609,730
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,662,395
(配 当 等 相 当 額)	( 3,222,761)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,885,156)
(F) 計 算 (C+D+E)	△ 11,933,691
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 11,933,691
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,662,395
(配 当 等 相 当 額)	( 3,270,113)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 11,932,508)
分 配 準 備 積 立 金	10,408,441
繰 越 損 益 金	△ 13,679,737

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

\*当期中において、親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、信託報酬の中から支弁している額は1,119,519円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 取 益 (費用控除後)	4,147,825円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 收 益 調 整 金	3,270,113
(D) 分 配 準 備 積 立 金	6,260,616
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	13,678,554
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 482.93)
收 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 收 益 分 配 金)	( 0)

## お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2019年5月13日

(第4期：2018年5月12日～2019年5月13日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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
運用方針	主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への直接投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	騰落	率			
(設定日) 2015年5月12日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 2
第1期 (2016年5月11日)	9,401	△6.0	94.8	△10.4	35,624
第2期 (2017年5月11日)	9,749	3.7	94.1	△11.3	44,508
第3期 (2018年5月11日)	9,530	△2.2	92.7	△39.3	19,216
第4期 (2019年5月13日)	9,967	4.6	94.0	10.8	20,717

\*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率-売建比率

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	騰落	率		
(期首) 2018年5月11日	円 9,530	% —	% 92.7	% △39.3
5月末	9,505	△0.3	89.9	△13.2
6月末	9,662	1.4	90.2	△4.8
7月末	9,714	1.9	89.6	△8.4
8月末	9,745	2.3	94.3	△7.5
9月末	9,916	4.1	89.5	△21.1
10月末	9,937	4.3	90.1	24.3
11月末	9,973	4.6	90.2	16.6
12月末	9,894	3.8	92.1	19.1
2019年1月末	9,806	2.9	95.2	△0.6
2月末	9,971	4.6	94.3	3.4
3月末	10,068	5.6	86.2	36.7
4月末	10,118	6.2	92.0	3.3
(期末) 2019年5月13日	9,967	4.6	94.0	10.8

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率-売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：9,530円

期末：9,967円

騰落率：+4.6%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

中核的ポートフォリオの金利戦略では、カナダ、オーストラリアなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れが主なプラス要因となりました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じてのニュージーランドやオーストラリア債のロングが主なプラス要因となったほか、2019年1-3月期においては、英国債のロングがプラスに寄与しました。マクロの通貨戦略では、ユーロや英ポンドに対する米ドルや日本円のロングが主にプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じての投資適格社債のロングが総じてプラス寄与しました。

(下落要因)

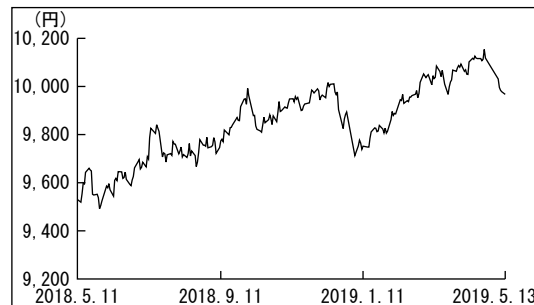
中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期を通じての日本円のロングが主なマイナス要因となりました。

### 【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて低下しました。2018年10月上旬にかけては、米中貿易摩擦など不安材料を残しつつも、金融政策正常化の進展などが、主要先進国の債券利回りの押し上げ要因となりました。その後、期末にかけては、景気減速懸念や主要中央銀行がハト派化したことを受けて、主要先進国の債券利回りは低下基調で推移しました。

為替市場では、円は対米ドルで前期末比概ね同水準となった一方、対ユーロでは上昇しました。米国経済の力強さなどを背景に、米ドルは2018年12月にかけて上昇基調で推移しました。その後はFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ早期打ち止め観測を受けて一時下落したものの、期末にかけては、米国以外の中央銀行におけるハト派寄りのスタンスが米ドルの支援材料となりました。ユーロについては、イタリアの財政懸念やBrexit（英国のEUからの離脱）を巡る不透明感などが重石となりました。

基準価額の推移



## 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+4.6%となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とするポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターンへの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、オーストリア、オランダ、スウェーデンのソブリン債券を新たに組み入れた一方、フランス、韓国等を除外しました。通貨配分については、米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

## 今後の運用方針

世界の景気サイクルは、中国の景気見通しの改善や、中央銀行がハト派色を強めていることを受けて、サイクル後期で安定しています。新興国の景気の方が先進国の景気より今や好調であり、世界の景気はこうした新興国景気のパラダイムによって支えられています。多くの主要国でインフレ低迷が継続していることを考慮すると、金融政策正常化は後回しとなり、インフレ上昇に向けた取り組みが最優先されるであろうと見えています。中国経済については、金融緩和の効果が出始め、景気が底を打つ兆しを示していることから、徐々に安定すると見えています。しかし、財政・金融政策の効果が薄れたり、米中通商協議が決裂したりすれば、国際的なサプライチェーン（調達・供給網）の弱体化や設備投資減速の可能性があり、世界経済が混乱するリスクがあります。サイクル後期の成長は、逼迫する労働市場、米国における賃金上昇、クレジットの質の悪化などを伴い、これらの要因が企業収益を次第に圧迫すると想定しています。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年5月12日～2019年5月13日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.023% (0.023)	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 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)	4 (3)	0.042 (0.026)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外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
(その他)	(2)	(0.016)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	6	0.065	
期中の平均基準価額は9,859円です。			

\* 「比率」欄は1万口当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。

\* 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。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 売買及び取引の状況

(2018年5月12日から2019年5月13日まで)

### ■公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 31,779	千アメリカ・ドル 14,896 ( 2,640)	
		特殊債証券	704	—	
		社債証券	4,711	1,987 ( 8,026)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 66,334	千カナダ・ドル 26,745 ( 22,505)	
		社債証券	6,141	— ( 6,004)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 24,124	千オーストラリア・ドル 34,136	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 3,004	千シンガポール・ドル 3,706	
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 36,897	千ニュージーランド・ドル 33,437	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 18,609	千イギリス・ポンド 12,270	
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 201,091	千デンマーク・クローネ 54,402 ( 76,025)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 71,477	千ノルウェー・クローネ 149,291	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 152,816	千スウェーデン・クローナ — ( 34,450)	
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン 8,632,016	千韓国・ウォン 16,793,442	
	ユーロ	オランダ	国債証券	千ユーロ 1,280	千ユーロ —
		フランス	国債証券	1,204	1,970 ( 2,500)
		ドイツ	国債証券	12,360	17,849
			地方債証券	714	—
		社債証券	—	502	
		スペイン	国債証券	470	2,139
イタリア		国債証券	968	1,737	
	社債証券	134	133 ( 1,000)		

## ワールド・ボンド・マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外国	ユーロ	オーストリア	国 債 証 券	千ユーロ 2,810	千ユーロ 1,369
		キプロス	国 債 証 券	—	150
		そ の 他	社 債 証 券	—	699 ( 1,000)

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

### ■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 97,969	百万円 95,498	百万円 74,123	百万円 81,462
	その他先物取引	1,291	2,457	2,438	3,626

\*金額は受渡し代金

### ■スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 8,277	百万円 7,483

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 主要な売買銘柄

(2018年5月12日から2019年5月13日まで)

### ■公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
UK GILT 1 04/22/24		2,551,841	NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23		1,905,298
SWEDISH GOVERNMENT 2.5 05/12/25		1,411,852	BUNDESOBLIGATION 0 04/14/23		1,336,261
BUNDESOBLIGATION 0 04/14/23		1,323,102	AUSTRALIAN GOVERNMENT 5.75 05/15/21		1,330,858
CANADIAN GOVERNMENT 2 09/01/23		1,303,620	CANADIAN GOVERNMENT 2 09/01/23		1,299,077
NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23		1,271,942	UK GILT 1 04/22/24		1,269,052
US TREASURY N/B 1 09/30/19		1,226,966	BUNDESOBLIGATION 0 10/07/22		768,224
KINGDOM OF DENMARK 0.25 11/15/20		1,146,190	KOREA TREASURY BOND 3 03/10/23		744,930
CANADIAN GOVERNMENT 1.75 09/01/19		1,047,880	KINGDOM OF DENMARK 1.5 11/15/23		686,697
AUSTRALIAN GOVERNMENT 5.75 05/15/21		967,481	NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21		682,256
TSY INFL IX N/B 0.125 04/15/22		937,238	US TREASURY N/B 1.25 03/31/21		611,819

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 利害関係人との取引状況等

(2018年5月12日から2019年5月13日まで)

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

2019年5月13日現在

### ■公社債

#### A 債券種類別開示

#### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 率	う ち BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 43,295	千アメリカ・ドル 43,250	千円 4,746,264	% 22.9	% -	% 2.7	% 7.2	% 13.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 47,449	千カナダ・ドル 47,267	3,860,795	18.6	-	4.0	1.3	13.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 8,484	千オーストラリア・ドル 9,776	748,974	3.6	-	3.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 7,640	千シンガポール・ドル 7,725	621,235	3.0	-	0.8	2.2	-

# ワールド・ボンド・マザーファンド

区 分	当 期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 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
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 21,093	千ニュージーランド・ドル 23,174	千円 1,674,390	% 8.1	% —	% 5.9	% 2.2	% —
イギリス	千イギリス・ポンド 9,098	千イギリス・ポンド 9,160	1,307,857	6.3	—	—	6.3	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 222,635	千デンマーク・クローネ 226,141	3,733,603	18.0	—	—	—	18.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 48,467	千ノルウェー・クローネ 49,419	621,201	3.0	—	3.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 102,200	千スウェーデン・クローナ 119,103	1,357,784	6.6	—	6.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	オランダ	1,290	1,304	160,836	0.8	—	0.8	—
	ベルギー	430	432	53,324	0.3	—	—	0.3
	フランス	800	800	98,692	0.5	—	—	0.5
	ドイツ	1,336	1,367	168,570	0.8	—	0.4	—
	オーストリア	1,195	1,496	184,444	0.9	—	0.9	—
	その他	1,000	1,028	126,768	0.6	—	—	0.3
小計	6,051	6,431	792,638	3.8	—	2.1	0.3	
合計	—	—	19,464,744	94.0	—	28.7	19.4	45.9

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*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。

## B 個別銘柄開示

### 外国（外貨建）公社債

銘 柄	種 類	利 率	当 期				償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US TREASURY N/B	国債証券	1.0000	8,500	8,453	927,650	2019/09/30	
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	6,945	6,879	754,934	2020/04/30	
US TREASURY N/B	国債証券	1.7500	4,530	4,469	490,480	2022/04/30	
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	4,575	4,518	495,819	2024/05/31	
TSY INFL IX N/B	国債証券	0.1250	4,290	4,406	483,595	2022/04/15	
STATE OF QATAR	国債証券	3.3750	750	762	83,635	2024/03/14	
JPN BANK FOR INT'L COOP	特殊債券	3.1061	700	702	77,146	2020/06/01	
SOUTHERN CO	社債券	2.7500	1,000	1,000	109,768	2020/06/15	
IBM CORP	社債券	2.8500	675	674	73,998	2022/05/13	
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	700	725	79,641	2021/05/05	
KINDER MORGAN INC/DELAWA	社債券	3.0500	1,040	1,040	114,223	2019/12/01	
CITIGROUP INC	社債券	3.5366	645	645	70,829	2019/06/07	
WELLS FARGO & COMPANY	社債券	2.1000	900	886	97,288	2021/07/26	



# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	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・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	850	850	93,347	2020/06/16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.3000	500	498	54,724	2019/12/13
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	社債券	2.5000	1,000	996	109,370	2020/05/12
COMCAST CORP	社債券	3.4500	675	687	75,418	2021/10/01
TORONTO-DOMINION BANK	社債券	1.8500	800	792	86,970	2020/09/11
TENCENT HOLDINGS LTD	社債券	3.2800	710	710	77,987	2024/04/11
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.0160	535	559	61,438	2029/12/03
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	519	57,035	2021/07/06
CVS HEALTH CORP	社債券	3.1250	900	902	99,032	2020/03/09
VIACOM INC	社債券	4.5000	170	174	19,149	2021/03/01
HALFMOON PARENT INC	社債券	3.7500	385	392	43,028	2023/07/15
DOLLAR TREE INC	社債券	3.2880	1,000	1,000	109,747	2020/04/17
通貨小計	—	—	43,295	43,250	4,746,264	—
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	19,885	19,883	1,624,044	2019/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	465	547	44,757	2048/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	8,299	8,204	670,127	2026/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	10,820	10,650	869,955	2021/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	3,450	3,382	276,292	2021/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	1,230	1,289	105,339	2029/06/01
ENBRIDGE INC	社債券	2.7050	800	800	65,359	2019/05/24
MOLSON COORS INTL LP	社債券	2.7500	500	501	40,965	2020/09/18
HEATHROW FUNDING LTD	社債券	4.0000	1,000	1,002	81,871	2019/07/03
ALIMENTATION COUCHE-TARD	社債券	3.3190	1,000	1,004	82,082	2019/11/01
通貨小計	—	—	47,449	47,267	3,860,795	—
(オーストラリア・ドル…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	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7500	2,830	3,489	267,337	2027/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	2,480	2,693	206,353	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	3,174	3,593	275,284	2047/03/21
通貨小計	—	—	8,484	9,776	748,974	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	2,820	2,838	228,252	2021/06/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	2,715	2,701	217,265	2022/04/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	2,105	2,185	175,717	2028/05/01
通貨小計	—	—	7,640	7,725	621,235	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	5.5000	5,350	6,166	445,507	2023/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	9,315	9,942	718,322	2025/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	2,883	3,141	226,962	2037/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	3.0000	3,545	3,925	283,598	2029/04/20
通貨小計	—	—	21,093	23,174	1,674,430	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	1.0000	8,993	9,055	1,292,853	2024/04/22

# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	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	
(イギリス・ボンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	15,003	2021/07/05
通貨小計	—	—	9,098	9,160	1,307,857	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	91,700	93,887	1,550,090	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	89,100	90,334	1,491,414	2020/11/15
DENMARK TREASURY BILL	国債証券	—	41,835	41,919	692,097	2019/09/03
通貨小計	—	—	222,635	226,141	3,733,603	—
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	28,227	29,064	365,337	2028/04/26
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	20,240	20,355	255,864	2029/09/06
通貨小計	—	—	48,467	49,419	621,201	—
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	2.5000	102,200	119,103	1,357,784	2025/05/12
通貨小計	—	—	102,200	119,103	1,357,784	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.2500	1,290	1,304	160,836	2029/07/15
国小計	—	—	1,290	1,304	160,836	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	社債券	0.6250	430	432	53,324	2020/03/17
国小計	—	—	430	432	53,324	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
RCI BANQUE SA	社債券	0.3750	800	800	98,692	2019/07/10
国小計	—	—	800	800	98,692	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	636	656	80,939	2028/08/15
GEMEINSAME BUNDESLAENDER	地方債証券	3.5000	700	711	87,631	2019/10/07
国小計	—	—	1,336	1,367	168,570	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.4000	1,195	1,496	184,444	2034/05/23
国小計	—	—	1,195	1,496	184,444	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	550	576	71,007	2022/09/14
FIDELITY NATIONAL INFORM	社債券	0.4000	450	452	55,761	2021/01/15
国小計	—	—	1,000	1,028	126,768	—
ユーロ通貨小計	—	—	6,051	6,431	792,638	—
合 計	—	—	—	—	19,464,744	—

\* 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。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## ■先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買	建 額	売 建 額
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN19			百万円 —	百万円 808
	AUST 3Y BOND FUTURE JUN19			2,190	—
	CAN 10YR BOND FUT JUN19			394	—
	EURO-SCHATZ FUT JUN19			—	138
	EURO-BOBL FUTURE JUN19			49	—
	EURO BUXL 30Y BND JUN19			—	47
	LONG GILT FUTURE JUN19			—	73
	US 5YR NOTE (CBT) JUN19			952	—
	US 2YR NOTE (CBT) JUN19			140	—
	US 10YR NOTE (CBT) JUN19			—	81
	US ULTRA BOND CBT JUN19			—	347
	90DAY EURODOLLAR FUTR JUN19			—	427

\*外貨建の評価額は、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。

## 投資信託財産の構成

2019年5月13日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円 19,464,744		% 91.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,848,918		8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	21,313,662		100.0

\*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。

1 アメリカ・ドル=109.74円、1 カナダ・ドル=81.68円、1 オーストラリア・ドル=76.61円、1 シンガポール・ドル=80.41円、1 ニューゼaland・ドル=72.25円、1 イギリス・ポンド=142.77円、1 デンマーク・クローネ=16.51円、1 ノルウェー・クローネ=12.57円、1 スウェーデン・クローナ=11.40円、1 ユーロ=123.25円

\*当期末における外貨建資産（20,425,442千円）の投資信託財産総額（21,313,662千円）に対する比率 95.8%

## 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2018年5月12日から2019年5月13日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が131件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年5月13日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	66,868,176,586円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	481,787,862
公 社 債(評価額)	19,464,744,183
未 収 入 金	46,243,037,718
未 収 利 息	71,279,463
前 払 費 用	42,207,274
差 入 委 託 証 拠 金	565,120,086
(B) 負 債	46,150,878,823
未 払 金	46,149,878,013
未 払 解 約 金	1,000,000
そ の 他 未 払 費 用	810
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,717,297,763
元 本	20,786,124,612
次 期 繰 越 損 益 金	△ 68,826,849
(D) 受 益 権 総 口 数	20,786,124,612口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,967円

\* 元本状況

期首元本額	20,163,997,340円
期中追加設定元本額	3,753,745,537円
期中一部解約元本額	3,131,618,265円

\* 元本の内訳

大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド(SMA専用)	273,612,550円
大和住銀/ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	20,512,512,062円

\* 元本の欠損

68,826,849円

## 損益の状況

自2018年5月12日  
至2019年5月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	402,307,001円
受 取 利 息	392,332,708
そ の 他 収 益 金	10,099,491
支 払 利 息	△ 125,198
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	341,242,260
売 買 益	3,346,049,252
売 買 損	△3,004,806,992
(C) 先 物 取 引 等 損 益	109,392,708
取 引 益	491,983,037
取 引 損	△ 382,590,329
(D) そ の 他 費 用	△ 5,217,832
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	847,724,137
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 947,398,283
(G) 解 約 差 損 益 金	64,229,723
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,382,426
(I) 計 (E+F+G+H)	△ 68,826,849
次 期 繰 越 損 益 金(I)	△ 68,826,849

\* 有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。