

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、主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）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。世界のソブリン債券を中心とするポートフォリオを構築しつつ、公社債や通貨を対象とした機動的アクティブ戦略を組み入れます。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	大和住銀／ウエルントン・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／ウエルントン・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、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。

- 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
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第5期

決算日 2020年5月11日

大和住銀／ウエルントン・ 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／ウエルントン・ワールド・ボンド（SMA専用）」は、去る2020年5月11日に第5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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒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				FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)			
(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	
第5期(2020年5月11日)	9,507	0	△0.8	9,616	△0.0	94.9	24.1	191	

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算し、2020年4月28日の基準価額（9,618円）を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2019年5月13日	円 9,579	% —	—	—	% 94.4	% 10.8
5月末	9,589	0.1	—	—	90.8	1.1
6月末	9,551	△0.3	—	—	92.5	15.2
7月末	9,622	0.4	—	—	92.6	10.1
8月末	9,535	△0.5	—	—	89.5	△2.2
9月末	9,608	0.3	—	—	94.4	△0.5
10月末	9,658	0.8	—	—	92.7	13.7
11月末	9,671	1.0	—	—	89.8	△2.5
12月末	9,691	1.2	—	—	92.1	△3.9
2020年1月末	9,640	0.6	—	—	93.0	△3.9
2月末	9,673	1.0	—	—	89.3	3.1
3月末	9,660	0.8	—	—	91.1	4.5
4月末	9,574	△0.1	9,616	△0.0	92.9	34.3
(期末) 2020年5月11日	9,507	△0.8	9,616	△0.0	94.9	24.1

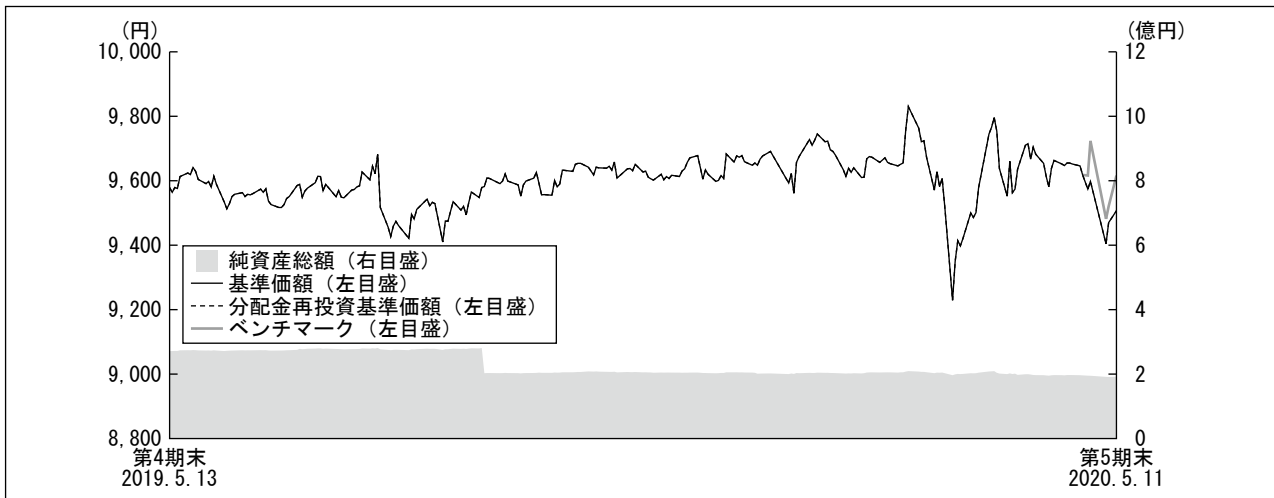
*基準価額の騰落率は期首比、ベンチマークの騰落率は2020年4月28日対比です。

*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】



- *当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。
- *FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。
- *FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、2020年4月28日の基準価額（9,618円）を基準に指数化しております。
- *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、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5期首：9,579円

第5期末：9,507円（既払分配金 0円）

騰落率：△0.8%（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、主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、カナダ、米国、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債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）の通貨戦略では、ユーロに対する米ドルや日本円のロングが主にプラス寄与しました。マクロの社債戦略では、投資適格社債のロングが期首から2019年末にかけてプラスに寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、ノルウェークローネやユーロなど、非米ドル通貨のエクスポージャーが主なマイナス要因となりました。マクロの金利戦略では、期後半の米国長期債の機動的なショートが主にマイナスに作用しました。

【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。期初、米中貿易摩擦への懸念によりグローバルな景気後退懸念が強まったことから、国債利回りは低下基調となりました。期の半ばにかけて、米中通商交渉の再開合意により過度な悲観が後退すると、主要国の国債利回りは上昇に転じました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念をきっかけに、主要国の国債利回りは大きく低下しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、2020年3月に2度の緊急利下げを実施し、主要中央銀行や政府が協調緩和や大規模な経済支援策を発表すると、主要国の国債利回りは上昇しましたが、市場は荒れた展開のまま期末を迎えました。

為替市場では、当期の円相場は対米ドル、対ユーロともに上昇しました。FRBが大幅な追加利下げに消極的な姿勢を示した局面では米ドルが買われる動きがありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念をきっかけに安全資産である円が選好され、円高基調となりました。ユーロは、EU（欧州連合）加盟国間で財政刺激策に関して合意に達しなかったことなどから下落しました。

【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94.9%としました。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

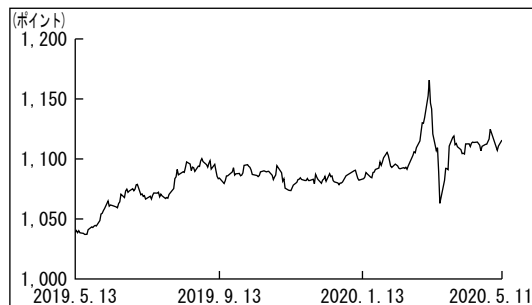
当期の騰落率は、+0.3%となりました。

優良なソブリン債（国債、政府機関債等）を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築し、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、韓国を新たに組み入れた一方、オーストリア、ドイツ、オランダを除外しました。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。銘柄間でクレジット・スプレッドの格差が広がるとの見方から、投資適格社債を選別的に組み入れました。

2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、2020年5月1日付で当ファンドはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとする運用に変更しました。

FTSE世界国債インデックス
（除く日本）の推移



【ベンチマークとの差異】

運用の基本方針を変更した2020年4月28日から期末までの基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は△1.2%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率△0.0%を1.2%下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

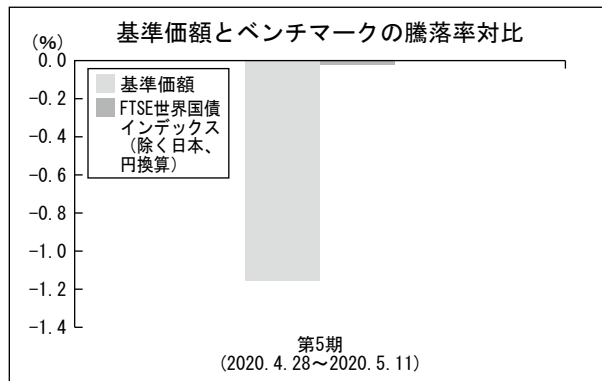
（主なプラス要因）

2020年5月1日の戦略変更以降、通貨戦略において、日本とは対照的にEU加盟国の間に結束がないことから、一部の加盟国は必要とされる財政刺激策を実施することができないと見てユーロに対して円をオーバーウェイトとしたポジションはプラスに寄与しました。また、投資適格社債セクターにおいて、ファンダメンタルズ（基礎的条件）対比で魅力的なバリュエーション（投資価値評価）の銘柄を選別的に組み入れたことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

2020年5月1日の戦略変更以降、デュレーション*戦略において、米国長期債を機動的にオーバーウェイトとしたことがマイナスに作用しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。



【分配金】

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、見送りとさせて頂きました。

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5期	
	2019年5月14日 ～2020年5月11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)		520

※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、主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）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。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

新型コロナウイルス感染症に対する画期的な治療薬・ワクチンが開発され、ロックダウン（都市封鎖）の段階的解除が成功し、財政対策が経済的損失を穴埋めできるまで、世界的な景気後退は長引くと予想します。株式市場では景気回復期待から買い戻しの動きが見られましたが、感染拡大の第2波が到来すればロックダウンの段階的解除は難しくなるため、慎重な見方を引き続き維持しています。国債発行や量的緩和など様々な対策が打ち出されていることから、財政赤字と政府債務はしばらく高水準にとどまるとは思われますが、資金をどのように捻出し返済していくかという点が問題となります。欧州に関しては、各国がリスクを共有し、域内財政移転を実施しなければ、ユーロ圏の存在意義を問われることになると考えています。一部新興国については、米ドルの資金不足、OPECプラス（石油輸出国機構とロシアなどの非加盟国）の協調決裂、格下げなどの動きを受けて、成長性と信用力の悪化に見舞われるだろうと予想します。

こうした状況のなか、ポートフォリオ全体のデュレーションを機動的に変更しつつ、米国、カナダのデュレーションをオーバーウェイトとすることを検討します。通貨別では、ユーロや新興国通貨に対して米ドルや円をオーバーウェイトとすることを検討します。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年5月14日～2020年5月11日		
	金額	比率	
信託報酬	98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9,623円です。
（投信会社）	（68）	（0.706）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（26）	（0.272）	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	0.018	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）	（0.018）	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	7	0.073	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）	（0.034）	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）	（3）	（0.029）	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	107	1.113	

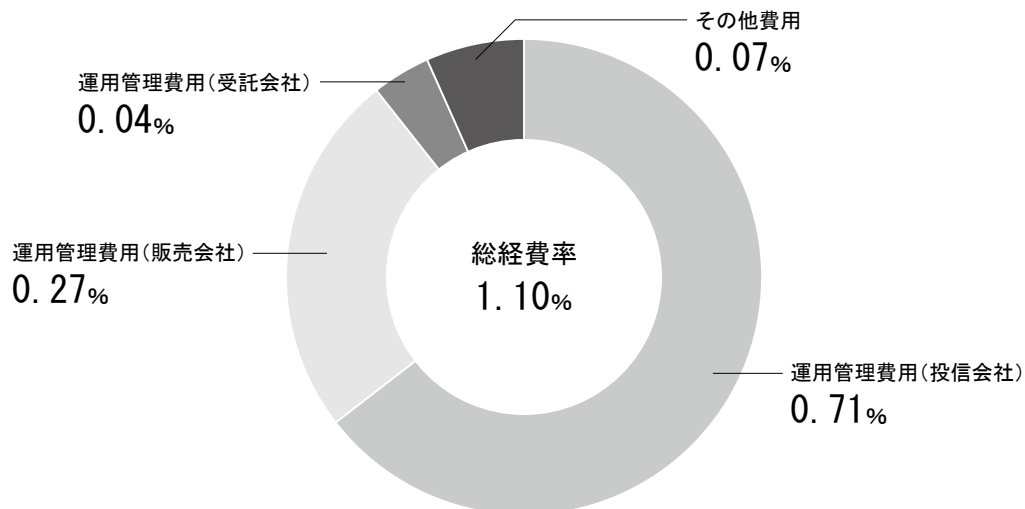
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 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。

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.10%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年5月14日から2020年5月11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 33,821	千円 33,973	千口 114,477	千円 114,851

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

利害関係人との取引状況等

（2019年5月14日から2020年5月11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

2020年5月11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 273,612	千口 192,956	千円 192,840

*ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、10,512,503千口です。

投資信託財産の構成

2020年5月11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 192,840	% 99.1
コール・ローン等、その他	1,733	0.9
投資信託財産総額	194,574	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=106.95円、1 カナダ・ドル=76.74円、1 オーストラリア・ドル=69.88円、1 シンガポール・ドル=75.67円、1 ニュージーランド・ドル=65.61円、1 イギリス・ポンド=132.85円、1 イスラエル・シェケル=30.44円、1 デンマーク・クローネ=15.55円、1 ノルウェー・クローネ=10.44円、1 スウェーデン・クローナ=10.92円、1 メキシコ・ペソ=4.53円、1 マレーシア・リンギット=24.68円、1 ポーランド・ズロチ=25.50円、1 ユーロ=116.00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（10,471,343千円）の投資信託財産総額（10,759,424千円）に対する比率 97.3%

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（2019年5月14日から2020年5月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が268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

(2020年5月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	194,574,592円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	192,840,889
未 収 入 金	1,733,703
(B) 負 債	2,786,114
未 払 解 約 金	1,733,703
未 払 信 託 報 酬	1,027,952
そ の 他 未 払 費 用	24,459
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	191,788,478
元 本	201,743,031
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,954,553
(D) 受 益 権 総 口 数	201,743,031口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,507円

* 元本状況

期首元本額	283,240,835円
期中追加設定元本額	35,404,706円
期中一部解約元本額	116,902,510円

* 元本の欠損 9,954,553円

損益の状況

自2019年5月14日
至2020年5月11日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	825,134円
売 買 益 損	1,047,727
売 買 損	△ 222,593
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,341,889
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 1,516,755
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,999,052
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,438,746
(配 当 等 相 当 額)	(3,382,360)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,821,106)
(F) 次 期 繰 越 損 益 金 (C+D+E)	△ 9,954,553
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,438,746
(配 当 等 相 当 額)	(3,425,388)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,864,134)
分 配 準 備 積 立 金	7,071,486
繰 越 損 益 金	△ 10,587,293

* 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906,082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 収 益 (費用控除後)	711,008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) 収 益 調 整 金	3,425,388
(D) 分 配 準 備 積 立 金	6,360,478
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	10,496,874
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(520.31)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

運用の基本方針における投資態度にかかる約款変更を行いました。(2020年4月28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：2020年5月11日

(第5期：2019年5月14日～2020年5月11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	主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）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">・ 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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	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
第5期(2020年5月11日)	9,994	0.3	10,106	△0.0	94.4	24.0	10,505

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)を委託者が円換算し、2020年4月28日の基準価額(10,108円)を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年5月13日	円 9,967	% —	—	% —	% 94.0	% 10.8
5月末	9,983	0.2	—	—	90.8	1.1
6月末	9,951	△0.2	—	—	92.4	15.2
7月末	10,034	0.7	—	—	92.4	10.1
8月末	9,952	△0.2	—	—	89.3	△2.2
9月末	10,037	0.7	—	—	93.9	△0.5
10月末	10,097	1.3	—	—	92.2	13.7
11月末	10,120	1.5	—	—	89.7	△2.5
12月末	10,149	1.8	—	—	92.0	△3.9
2020年1月末	10,106	1.4	—	—	92.8	△3.9
2月末	10,149	1.8	—	—	89.0	3.1
3月末	10,146	1.8	—	—	90.7	4.4
4月末	10,063	1.0	10,106	△0.0	92.4	34.1
(期末) 2020年5月11日	9,994	0.3	10,106	△0.0	94.4	24.0

*基準価額の騰落率は期首比、ベンチマークの騰落率は2020年4月28日対比です。

*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：9,967円
 期末：9,994円
 騰落率：+0.3%

【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、米国、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債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）の通貨戦略では、ユーロに対する米ドルや日本円のロングが主にプラス寄与しました。マクロの社債戦略では、投資適格社債のロングが期首から2019年末にかけてプラスに寄与しました。

(下落要因)

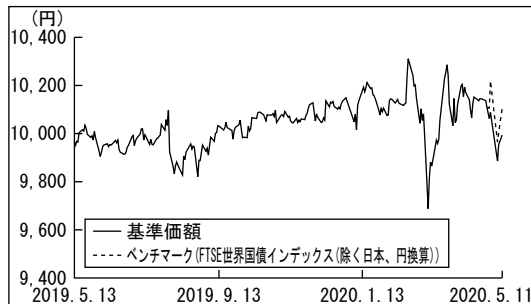
中核的ポートフォリオの通貨戦略では、ノルウェークローネやユーロなど、非米ドル通貨のエクスポージャーが主なマイナス要因となりました。マクロの金利戦略では、期後半の米国長期債の機動的なショートが主にマイナスに作用しました。

【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。期初、米中貿易摩擦への懸念によりグローバルな景気後退懸念が強まったことから、国債利回りは低下基調となりました。期の半ばにかけて、米中通商交渉の再開合意により過度な悲観が後退すると、主要国の国債利回りは上昇に転じました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念をきっかけに、主要国の国債利回りは大きく低下しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、2020年3月に2度の緊急利下げを実施し、主要中央銀行や政府が協調緩和や大規模な経済支援策を発表すると、主要国の国債利回りは上昇しましたが、市場は荒れた展開のまま期末を迎えました。

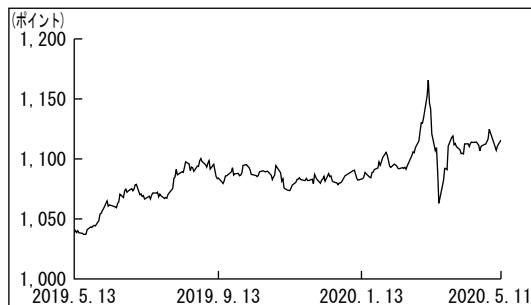
為替市場では、当期の円相場は対米ドル、対ユーロともに上昇しました。FRBが大幅な追加利下げに消極的な姿勢を示した局面では米ドルが買われる動きがありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念をきっかけに安全資産である円が選好され、円高基調となりました。ユーロは、EU（欧州連合）加盟国間で財政刺激策に関して合意に達しなかったことなどから下落しました。

基準価額の推移



*当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。
 *ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算））は、2020年4月28日の基準価額（10,108円）を基準に指数化しております。

FTSE世界国債インデックス
 (除く日本)の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+0.3%となりました。

優良なソブリン債（国債、政府機関債等）を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築し、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、韓国を新たに組み入れた一方、オーストリア、ドイツ、オランダを除外しました。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。銘柄間でクレジット・スプレッドの格差が広がるとの見方から、投資適格社債を選別的に組み入れました。

2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、2020年5月1日付で当ファンドはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとする運用に変更しました。

【ベンチマークとの差異】

運用の基本方針を変更した2020年4月28日から期末までの基準価額の騰落率は△1.1%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率△0.0%を1.1%下回りました。

（主なプラス要因）

2020年5月1日の戦略変更以降、通貨戦略において、日本とは対照的にEU加盟国の間に結束がないことから、一部の加盟国は必要とされる財政刺激策を実施することができないと見てユーロに対して円をオーバーウェイトとしたポジションはプラスに寄与しました。また、投資適格社債セクターにおいて、ファンダメンタルズ（基礎的条件）対比で魅力的なバリュエーション（投資価値評価）の銘柄を選別的に組み入れたことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

2020年5月1日の戦略変更以降、デュレーション*戦略において、米国長期債を機動的にオーバーウェイトとしたことがマイナスに作用しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症に対する画期的な治療薬・ワクチンが開発され、ロックダウン（都市封鎖）の段階的解除が成功し、財政対策が経済的損失を穴埋めできるまで、世界的な景気後退は長引くと予想します。株式市場では景気回復期待から買い戻しの動きが見られましたが、感染拡大の第2波が到来すればロックダウンの段階的解除は難しくなるため、慎重な見方を引き続き維持しています。国債発行や量的緩和など様々な対策が打ち出されていることから、財政赤字と政府債務はしばらく高水準にとどまるとは思われますが、資金をどのように捻出し返済していくかという点が問題となります。欧州に関しては、各国がリスクを共有し、域内財政移転を実施しなければ、ユーロ圏の存在意義を問われることになると考えています。一部新興国については、米ドルの資金不足、OPECプラス（石油輸出国機構とロシアなどの非加盟国）の協調決裂、格下げなどの動きを受けて、成長性と信用力の悪化に見舞われるだろうと予想します。

こうした状況のなか、ポートフォリオ全体のデュレーションを機動的に変更しつつ、米国、カナダのデュレーションをオーバーウェイトとすることを検討します。通貨別では、ユーロや新興国通貨に対して米ドルや円をオーバーウェイトとすることを検討します。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年5月14日～2020年5月11日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.018% (0.018)	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)	6 (3)	0.058 (0.032)	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)	(3)	(0.026)	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	8	0.076	
期中の平均基準価額は10,066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

(2019年5月14日から2020年5月11日まで)

■公社債

			買付額	売付額
国内		国債証券	千円 2,143,590	千円 802,736 (1,339,300)
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 53,827	千アメリカ・ドル 40,910 (8,853)
		社債証券	5,495	3,631 (6,095)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 44,495	千カナダ・ドル 60,207 (26,533)
		社債証券	1,902	— (4,200)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 12,936	千オーストラリア・ドル 20,292
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 2,142	千シンガポール・ドル 9,776
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 14,887	千ニュージーランド・ドル 38,931
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 10,437	千イギリス・ポンド 15,442
		地方債証券	200	—
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 661	千イスラエル・シェケル —
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 59,671	千デンマーク・クローネ 181,615 (98,625)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 39,761	千ノルウェー・クローネ 91,786
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 158,911	千スウェーデン・クローナ 276,800
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 9,857	千メキシコ・ペソ —
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン 20,378,669	千韓国・ウォン 20,490,297
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 2,089	千マレーシア・リンギット —
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 2,423	千ポーランド・ズロチ —	

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	アイルランド	国債証券 千ユーロ 680	千ユーロ 96
		オランダ	国債証券 2,372	2,396
		ベルギー	国債証券 2,126	—
			社債証券 —	(431)
		ルクセンブルグ	特殊債券 413	—
		フランス	国債証券 7,638	—
			社債証券 —	(800)
		ドイツ	国債証券 4,363	1,056
			地方債証券 —	(700)
			特殊債券 767	—
			社債証券 255	—
		ポルトガル	国債証券 507	—
		スペイン	国債証券 4,337	—
		イタリア	国債証券 7,642	233
		フィンランド	国債証券 322	—
オーストリア	国債証券 5,467	5,673		
その他	特殊債券 213	—		
	社債証券 501	183		

*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 66,592	百万円 66,837	百万円 42,506	百万円 43,213
	その他先物取引	—	—	1,709	1,813

*金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡し取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡し取引	百万円 11,928	百万円 12,073

ワールド・ボンド・マザーファンド

主要な売買銘柄

(2019年5月14日から2020年5月11日まで)

■公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT 2.25	03/01/24	1,203,821	SWEDISH GOVERNMENT 2.5	05/12/25	2,193,738
US TREASURY N/B 0.5	03/31/25	1,139,376	KINGDOM OF DENMARK 0.25	11/15/20	1,928,979
SWEDISH GOVERNMENT 0.75	11/12/29	987,327	UK GILT 1	04/22/24	1,765,885
SWEDISH GOVERNMENT 2.5	05/12/25	811,720	CANADIAN GOVERNMENT 0.75	03/01/21	1,312,115
US TREASURY N/B 0.5	03/15/23	658,935	NEW ZEALAND GOVERNMENT 2.75	04/15/25	1,231,481
US TREASURY N/B 2.125	07/31/24	584,282	CANADIAN GOVERNMENT 2.25	03/01/24	1,166,922
US TREASURY N/B 0.375	03/31/22	574,886	CANADIAN GOVERNMENT 1.5	06/01/26	959,152
NEW ZEALAND GOVERNMENT 2.75	04/15/25	543,336	KINGDOM OF DENMARK 4	11/15/19	956,992
UK GILT 1	04/22/24	538,507	SWEDISH GOVERNMENT 0.75	11/12/29	955,230
KINGDOM OF DENMARK 0.25	11/15/20	528,639	US TREASURY N/B 1	09/30/19	839,937

*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

(2019年5月14日から2020年5月11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

2020年5月11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				
	額面金額	評価額		組入比率	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 41,635	千アメリカ・ドル 44,057	千円 4,711,904	% 44.9	% 0.4	% 12.7	% 18.9	% 13.3	
カナダ	千カナダ・ドル 3,694	千カナダ・ドル 3,936	302,070	2.9	—	0.9	1.6	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,570	千オーストラリア・ドル 3,085	215,613	2.1	—	2.1	—	—	

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	
シンガポール	千シンガポール・ドル 288	千シンガポール・ドル 333	千円 25,214	% 0.2	% —	% 0.2	% —	% —	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 288	千ニュージーランド・ドル 312	20,491	0.2	—	0.2	—	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 3,054	千イギリス・ポンド 4,517	600,131	5.7	—	5.3	—	0.4	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 376	千イスラエル・シェケル 646	19,669	0.2	—	0.2	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,839	千デンマーク・クローネ 2,639	41,040	0.4	—	0.4	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,005	千ノルウェー・クローネ 1,101	11,494	0.1	—	0.1	—	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,660	千スウェーデン・クローナ 1,793	19,580	0.2	—	0.2	—	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 9,427	千メキシコ・ペソ 10,658	48,282	0.5	—	0.5	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,928	千マレーシア・リンギット 2,097	51,767	0.5	—	0.5	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,176	千ポーランド・ズロチ 2,417	61,651	0.6	—	0.1	0.4	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	554	580	67,385	0.6	—	0.6	—	
	オランダ	1,280	1,410	163,621	1.6	—	1.6	—	
	ベルギー	1,791	2,119	245,891	2.3	—	1.9	0.4	
	ルクセンブルグ	404	413	47,979	0.5	—	0.1	0.4	
	フランス	6,385	7,616	883,523	8.4	—	4.7	3.7	
	ドイツ	4,904	5,036	584,256	5.6	—	1.0	4.5	
	ポルトガル	421	508	59,039	0.6	—	—	0.6	
	スペイン	4,045	4,338	503,313	4.8	—	2.7	2.1	
	イタリア	7,387	7,383	856,440	8.2	—	5.6	2.6	
	フィンランド	292	322	37,451	0.4	—	0.4	—	
オーストリア	1,295	1,361	157,963	1.5	—	0.9	0.6		
その他	1,535	1,548	179,587	1.7	—	0.2	0.4	1.0	
小 計	30,293	32,641	3,786,453	36.0	—	19.6	15.4	1.0	
合 計	—	—	9,915,365	94.4	0.4	43.0	36.3	15.1	

*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。

ワールド・ボンド・マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	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	
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	240	313	33,510	2043/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,495	1,667	178,363	2027/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	391	534	57,124	2047/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	365	440	47,124	2049/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	3,135	3,377	361,192	2030/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	2,055	2,362	252,655	2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.3750	5,356	5,377	575,172	2022/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	10,580	10,669	1,141,069	2025/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	6,122	6,173	660,293	2023/03/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	2,378	3,502	374,555	2041/08/15
JPN BANK FOR INT'L COOP	特殊債券	2.0603	700	700	74,882	2020/06/01
SOUTHERN CO	社債券	2.7500	500	500	53,485	2020/05/15
IBM CORP	社債券	2.8500	375	390	41,731	2022/05/13
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	社債券	2.4250	400	400	42,806	2020/06/12
SHELL INTERNATIONAL FIN	社債券	2.2500	240	241	25,787	2020/11/10
CARRIER GLOBAL CORP	社債券	1.9230	105	105	11,293	2023/02/15
MET LIFE GLOB FUNDING I	社債券	0.5900	340	331	35,405	2023/01/13
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	400	413	44,212	2021/05/05
COX COMMUNICATIONS INC	社債券	3.2500	260	270	28,973	2022/12/15
PNC FINANCIAL SERVICES	社債券	2.2000	300	311	33,308	2024/11/01
WELLS FARGO & COMPANY	社債券	2.1000	450	454	48,616	2021/07/26
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	375	375	40,180	2020/06/16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.6250	300	303	32,498	2021/04/25
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	社債券	2.5000	625	625	66,843	2020/05/12
TORONTO-DOMINION BANK	社債券	1.8500	800	803	85,980	2020/09/11
CRED SUIS GP FUN LTD	社債券	3.1250	400	404	43,255	2020/12/10
ABBVIE INC	社債券	2.1528	530	525	56,149	2021/11/19
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.0160	265	304	32,612	2029/12/03
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	509	54,511	2021/07/06
CVS HEALTH CORP	社債券	3.3500	300	305	32,686	2021/03/09
IMPERIAL BRANDS FIN PLC	社債券	2.9500	375	375	40,166	2020/07/21
AMGEN INC	社債券	3.8750	277	287	30,768	2021/11/15
VIACOM INC	社債券	4.5000	170	175	18,800	2020/05/18
CIGNA CORP	社債券	3.7500	256	273	29,267	2023/07/15
MPLX LP	社債券	1.8988	110	103	11,022	2021/09/09
STARBUCKS CORP	社債券	1.3000	145	145	15,591	2022/05/07
通貨小計	—	—	41,635	44,057	4,711,904	—
(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	1,673	1,744	133,883	2023/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	453	556	42,726	2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	568	655	50,333	2029/06/01

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	
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
MORGAN STANLEY	社債券	0.9587	500	480	36,866	2023/02/03
MOLSON COORS INTL LP	社債券	2.7500	500	498	38,261	2020/09/18
通貨小計	—	—	3,694	3,936	302,070	—
(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	2.7500	1,576	1,815	126,876	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	994	1,269	88,736	2047/03/21
通貨小計	—	—	2,570	3,085	215,613	—
(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	288	333	25,214	2036/08/01
通貨小計	—	—	288	333	25,214	—
(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	1.5000	288	312	20,491	2031/05/15
通貨小計	—	—	288	312	20,491	—
(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	4.2500	1,235	2,358	313,294	2046/12/07
UK GILT	国債証券	2.5000	340	630	83,699	2065/07/22
UK GILT	国債証券	0.8750	487	517	68,815	2029/10/22
UK GILT	国債証券	0.6250	687	706	93,806	2025/06/07
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	0.8438	200	199	26,563	2020/11/10
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	13,952	2021/07/05
通貨小計	—	—	3,054	4,517	600,131	—
(イスラエル・シケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	5.5000	376	646	19,669	2042/01/31
通貨小計	—	—	376	646	19,669	—
(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	4.5000	823	1,550	24,115	2039/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	1,016	1,088	16,925	2027/11/15
通貨小計	—	—	1,839	2,639	41,040	—
(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	1.3750	1,005	1,101	11,494	2030/08/19
通貨小計	—	—	1,005	1,101	11,494	—
(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	0.7500	1,660	1,793	19,580	2029/11/12
通貨小計	—	—	1,660	1,793	19,580	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	9,427	10,658	48,282	2034/11/23
通貨小計	—	—	9,427	10,658	48,282	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,928	2,097	51,767	2029/08/15
通貨小計	—	—	1,928	2,097	51,767	—
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,657	1,842	46,993	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	519	574	14,657	2029/10/25
通貨小計	—	—	2,176	2,417	61,651	—

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	
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.1000	240	261	30,290	2029/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.5000	61	70	8,227	2050/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.4000	253	248	28,867	2035/05/15
国 小 計	—	—	554	580	67,385	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	2.7500	98	168	19,567	2047/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.2500	667	696	80,821	2025/07/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.5000	214	235	27,367	2040/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	301	309	35,865	2030/07/15
国 小 計	—	—	1,280	1,410	163,621	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	277	474	55,093	2041/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.5000	390	406	47,108	2024/10/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.8000	953	1,024	118,824	2028/06/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.7000	171	214	24,864	2050/06/22
国 小 計	—	—	1,791	2,119	245,891	—
(ユーロ…ルクセンブルグ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
EFSF	特殊債券	0.7000	45	49	5,791	2050/01/20
EFSF	特殊債券	0.0000	359	363	42,187	2023/07/17
国 小 計	—	—	404	413	47,979	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	4.7500	71	117	13,664	2035/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	475	947	109,948	2055/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	688	1,236	143,437	2041/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	1,876	1,976	229,264	2029/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,711	1,748	202,830	2025/03/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,564	1,589	184,377	2023/02/25
国 小 計	—	—	6,385	7,616	883,523	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.5000	2	3	394	2046/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	262	276	32,044	2030/02/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	240	251	29,120	2035/05/15
BUNDES OBLIGATION	国債証券	0.0000	1,483	1,518	176,115	2023/04/14
BUNDES OBLIGATION	国債証券	0.0000	1,555	1,598	185,441	2023/10/13
BUNDES OBLIGATION	国債証券	0.0000	351	364	42,268	2025/04/11
KFW	特殊債券	0.0000	387	395	45,836	2026/09/30
KFW	特殊債券	0.0000	369	376	43,646	2025/02/18
E. ON SE	社債券	0.0000	255	253	29,387	2022/10/24
国 小 計	—	—	4,904	5,036	584,256	—
(ユーロ…ポルトガル)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OBRIGACOES DO TESOURO	国債証券	5.6500	421	508	59,039	2024/02/15
国 小 計	—	—	421	508	59,039	—

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	
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.9000	482	785	91,123	2040/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.0000	319	273	31,741	2050/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,926	1,908	221,420	2025/01/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.2500	1,318	1,370	159,027	2030/10/31
国 小 計	—	—	4,045	4,338	503,313	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.1000	741	813	94,371	2040/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.3500	1,712	1,645	190,860	2030/04/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0500	2,381	2,338	271,296	2023/01/15
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.4500	594	574	66,659	2050/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.8500	1,959	2,010	233,252	2025/07/01
国 小 計	—	—	7,387	7,383	856,440	—
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	1.3750	60	77	8,933	2047/04/15
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.5000	232	245	28,517	2029/09/15
国 小 計	—	—	292	322	37,451	—
(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	0.5000	493	522	60,554	2029/02/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.0000	538	549	63,798	2024/07/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.7500	264	289	33,610	2051/03/20
国 小 計	—	—	1,295	1,361	157,963	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.0500	210	215	24,990	2030/01/16
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	375	383	44,440	2022/09/14
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	0.2770	500	500	58,000	2020/05/29
FIDELITY NATIONAL INFORM	社債券	0.4000	450	449	52,157	2021/01/15
国 小 計	—	—	1,535	1,548	179,587	—
ユーロ通貨小計	—	—	30,293	32,641	3,786,453	—
合 計	—	—	—	—	9,915,365	—

* 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 JUN20			百万円 —	百万円 270
	CAN 10YR BOND FUT JUN20			11	—
	EURO-SCHATZ FUT JUN20			703	—
	EURO-BOBL FUTURE JUN20			—	47
	EURO-BUND FUTURE JUN20			—	120
	EURO BUXL 30Y BND JUN20			—	249
	LONG GILT FUTURE JUN20			36	—
	US 5YR NOTE (CBT) JUN20			752	—
	US 2YR NOTE (CBT) JUN20			1,391	—
	US 10YR NOTE (CBT) JUN20			—	208
	US ULTRA BOND CBT JUN20			517	—
90DAY EURODOLLAR FUTR JUN20			—	319	

*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。

■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	
	買	建 売
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 479	百万円 578

投資信託財産の構成

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 9,915,365	% 92.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	844,058	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,759,424	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=106.95円、1 カナダ・ドル=76.74円、1 オーストラリア・ドル=69.88円、1 シンガポール・ドル=75.67円、1 ニュージーランド・ドル=65.61円、1 イギリス・ポンド=132.85円、1 イスラエル・シェケル=30.44円、1 デンマーク・クローネ=15.55円、1 ノルウェー・クローネ=10.44円、1 スウェーデン・クローナ=10.92円、1 メキシコ・ペソ=4.53円、1 マレーシア・リンギット=24.68円、1 ポーランド・ズロチ=25.50円、1 ユーロ=116.00円

*当期末における外貨建資産（10,471,343千円）の投資信託財産総額（10,759,424千円）に対する比率 97.3%

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（2019年5月14日から2020年5月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が268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

(2020年5月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	62,788,058,368円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	238,931,652
公 社 債 (評価額)	9,915,365,859
未 収 入 金	52,131,888,400
未 収 利 息	11,946,447
前 払 費 用	23,227,246
差 入 委 託 証 拠 金	466,698,764
(B) 負 債	52,282,279,622
未 払 金	52,280,545,919
未 払 解 約 金	1,733,703
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,505,778,746
元 本	10,512,503,151
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,724,405
(D) 受 益 権 総 口 数	10,512,503,151口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,994円

* 元本状況

期首元本額	20,786,124,612円
期中追加設定元本額	920,497,768円
期中一部解約元本額	11,194,119,229円

* 元本の内訳

大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド (SMA専用)	192,956,663円
大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド (適格機関投資家専用)	10,319,546,488円

* 元本の欠損

6,724,405円

損益の状況

自2019年5月14日
至2020年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	225,194,305円
受 取 利 息	217,468,408
そ の 他 収 益 金	7,829,492
支 払 利 息	△ 103,595
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 66,542,030
売 買 損 益	2,669,541,384
売 買 損 益	△2,736,083,414
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 81,102,473
取 引 損 益	408,725,705
取 引 損 益	△ 489,828,178
(D) そ の 他 費 用	△ 4,832,775
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	72,717,027
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 68,826,849
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 13,831,133
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,216,550
(I) 計 (E+F+G+H)	△ 6,724,405
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	△ 6,724,405

* 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

運用の基本方針における投資態度にかかる約款変更を行いました。(2020年4月28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。