

## ブラックロック・ワールド債券ファンド (為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

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	無期限です。(設定日:1998年12月1日)
決 算 日	3月16日、9月16日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運 用 方 針	世界主要国の国債等を中心に公社債に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	子投資信託 【ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)】 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。
	親投資信託 【ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)】 世界主要国の国債等を中心に公社債に投資します。
組 入 制 限	子投資信託 親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、純資産総額の30%以下とします。 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	年2回の毎決算時(3月16日、9月16日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができる。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 ※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

### 第53期 運用報告書(全体版) (決算日:2025年9月16日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、  
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますよう  
お願い申し上げます。

### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

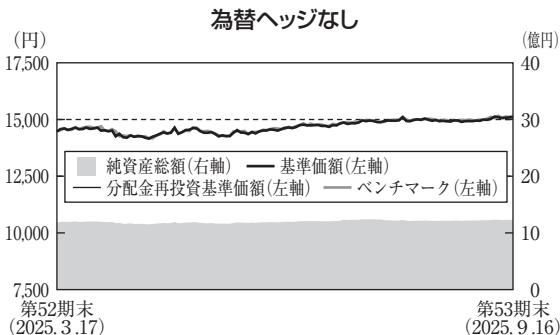
## CONTENTS

- 子投資信託(決算日:2025年9月16日)  
「ブラックロック・ワールド債券ファンド」  
◇ 運用担当者コメント(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)  
(為替ヘッジなし)  
◇ 基準価額の推移  
◇ ファンド状況  
◇ 資産状況  
(為替ヘッジあり)  
◇ 基準価額の推移  
◇ ファンド状況  
◇ 資産状況  
◇ お知らせ(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)
- 親投資信託(決算日:2025年3月17日※)  
「ワールド・ボンド・マザーファンド」  
◇ 運用担当者コメント(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)  
(為替ヘッジなし)  
◇ 基準価額の推移  
◇ ファンド状況  
◇ 運用内容  
◇ 資産状況  
(為替ヘッジあり)  
◇ 基準価額の推移  
◇ ファンド状況  
◇ 運用内容  
◇ 資産状況

※ 「ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)」が組入れている親投資信託の決算は、年1回(3月15日)です。よって直前の計算期間(決算)である2025年3月17日現在の内容を記載しております。

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

## ■当期中の基準価額等の推移について(第53期:2025年3月18日～2025年9月16日)



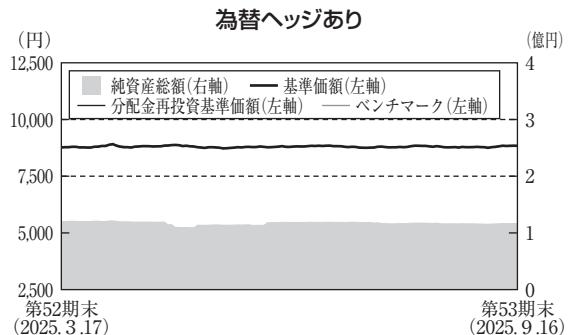
第53期首：14,476円  
第53期末：15,100円(既払分配金15円)  
騰落率：4.4%(分配金再投資ベース)

\*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。

\*ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(円ベース)です。

\*分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。



第53期首：8,767円  
第53期末：8,838円(既払分配金0円)  
騰落率：0.8%(分配金再投資ベース)

\*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。

\*ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)です。

\*分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇運用担当者コメント

### 投資環境について

#### <米国債券市場>

米国債券市場では、関税政策、経済指標、F R B(米連邦準備制度理事会)の政策スタンスに左右され米国金利は上下を繰り返しました。期初は、予想を上回る相互関税の発表を受けて金利は一時的に大きく低下したものの、その後市場が落ち着きを取り戻す過程で上昇に転じました。期末にかけて予想比弱い雇用統計やF R Bのハト派転換を受けて金利は低下に転じ、期初対比低下で当期を終えました。

3月、特朗普大統領の関税政策を重視する姿勢や、F R Bが資産縮小ペースの減速を決定したことから金利が低下したものの、月末には関税適用が限定的との見方から金利が上昇に転じ、月を通して横ばいとなりました。4月、発表された相互関税が予想

以上に厳しい内容であったことを受けて金利は急低下しましたが、その後90日間の発動停止等が発表されると月初の低下幅を一部巻き戻しました。5月は、米I S M製造業景況感指数が予想を上回ったことで利下げ期待が後退したほか、米中間で90日間の関税引き下げ合意が発表されことで投資家のリスクセンチメントが改善し、金利上昇となりました。6月は、米A D P雇用統計や米I S M非製造業景況感指数が予想比弱かったことで金利低下となつたほか、その後発表されたインフレ指標も予想を下回る水準であったこと等を受けて利下げ観測が高まり、金利低下が継続しました。7月は、一転して金利上昇に転じ、堅調な経済データや関税交渉の進展等を巡るヘッドラインを受けて月前半中心に上昇基調で推移しました。8月は、発表された雇用統計が予想以上に弱く、過去の数値も大幅下方修正されたことで労働市場の減速懸念が強まり、金利は低下しました。また、月末

に開催されたジャクソンホール会議も予想比ハト派な内容となったことで、金利低下が継続しました。9月は、やや軟調な経済データやハト派なF R B、パウエル議長の後任を巡るヘッドライン等が意識され金利は低下基調で推移し、10年債利回りは4.00%近辺で当期を終えました。

### ＜欧州債券市場＞

欧州債券市場では、防衛・インフラ関連支出の拡大や関税交渉を巡る動向、E C B (欧州中央銀行)の政策動向、さらには地政学リスクなどが金利の方向感を左右しました。期初は、関税の影響が警戒されたほか、欧州金利の安全資産としての需要が高まる中、金利低下となりました。期末にかけては、E C B が追加利下げに対して消極的な姿勢を示したこと等を受けて金利は上昇基調で推移したもの、期初対比低下で当期を終えました。

3月、月初はドイツが防衛費増額やインフラ基金創設を発表したことで金利が急騰したものの、その後は市場の注目材料が米関税に移る中、低下に転じました。4月、強硬な関税発表によるセンチメントの悪化を受けて欧州金利は急低下しました。また、米ドル資産に対する信認が低下する中、代替の安全資産として欧州金利の需要が高まりました。5月、米英および米中の関税交渉進展に伴うリスクセンチメントの改善を受けて金利上昇となりました。月後半は米政権がE Uに對しての高関税を示唆したことなどから金利低下に動いたものの、前月末対比上昇で終えました。6月、E C B が利下げを実施したものの、ラガルド総裁が利下げ局面の終焉を示唆したことから金利は上昇に転じました。その後、中東情勢悪化により金利は一時的に低下したものの、原油価格上昇やN A T O 防衛費増額に伴う国債増発懸念が意識され上昇基調で推移しました。7月、E C B が政策金利を据え置き、追加利下げ観測が後退したことや関税交渉進展の報道等を受けて金利上昇となりました。8月、月初は米雇用統計の弱さを受け米金利に追随して低下したものの、月央はウクライナ停戦期待を背景に金利が上昇し、前月末対比上昇で終えました。9月、米金利動向に追随して金利低下となったものの、

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

その後はE C B 理事会後の記者会見でラガルド総裁が引き続きタカ派な姿勢を示したことで上昇に転じ、ドイツ10年債利回りは2.70%近辺で当期を終えました。

### ＜日本債券市場＞

日本債券市場では、米関税を巡る議論や需給懸念等を背景に金利は上下を繰り返しました。短期ゾーンは日銀や物価動向の影響を受けたほか、超長期ゾーンは需給や発行動向に左右される形となり、期初対比上昇で当期を終えました。

3月、金融機関による売却や軟調な国債入札を受けて金利上昇となったものの、その後は関税懸念からリスクオフの流れとなり上昇幅を一部巻き戻しました。4月、イールドカーブが大きくツイストステイプル化しました。トランプ大統領による予想比高い関税発表でリスクオフが進行し金利は急低下しましたが、超長期債の需給懸念や投資家のポジション解消も影響しカーブが大きくステイプル化しました。日銀は成長率見通しの下方修正を示唆する一方で、物価見通し次第では利上げの可能性を維持する姿勢を示しました。5月、米英・米中の関税交渉進展を受け世界的に金利が上昇した流れに追随したほか、20年債入札の不調等も金利上昇圧力となりました。6月、財務省による発行減額決定を受け需給懸念が後退し金利低下となりました。日銀は政策金利を据え置き、翌年4月以降の国債買入を減額する方針を示したものの、市場は概ね織り込み済みであり影響は限定的となりました。7月、参院選を控え財政拡張色の強い野党の躍進観測から超長期金利が上昇しました。その後、日米の関税交渉合意報道を受けて短期ゾーンの金利も上昇しました。8月、米雇用統計の弱さを受け米金利低下に追随し一時低下基調で推移したものの、米財務長官が日銀の利上げの必要性に言及したことや国内経済の堅調さから上昇に転じました。日銀はジャクソンホールで植田総裁が賃金上昇トレンドの継続可能性や物価の上方リスクに言及するなど、タカ派的と受け止められる発言が目立ちました。9月、月初はグローバルの動きに追随して金利低下となったものの、その後は一部低下幅を取

り戻し、10年債利回りは1.60%近辺で当期を終えました。

### ポートフォリオについて

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)＞

当期、「ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)」を高位に組み入れた運用を行いました。

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)＞

当期、「ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)」を高位に組み入れた運用を行いました。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)＞

関税の最終形態およびマクロ経済や金融政策へのインパクトが不透明な中、デュレーションは期中バリュエーション等を踏まえて機動的に調整しました。国別では、欧州は概ねオーバーウェイト側、米国はアンダーウェイト側で保有しました。欧州は、期初のリスクオフおよび米ドル資産からの逃避が見られる中、安全資産としての需要が高まったことからデュレーションのオーバーウェイト幅を引き上げました。また、期中においてはE C B の利下げ継続姿勢を評価し、概ねオーバーウェイトで維持しました。一方、期末にかけてE C B が追加利下げに対して消極的な姿勢に転じたこと等を受けてアンダーウェイト側にシフトしました。米国では、関税がマクロ経済およびインフレに与える影響を見極めるまでF R B が政策を維持する姿勢を示したことや財政動向が意識される中、デュレーションは概ねアンダーウェイト側で保有しました。一方、期末にかけて雇用統計中心にデータに弱含みが見られたことやF R B 高官が早期利下げ開始に言及したこと等を受けて金利低下余地が高まったと考え、オーバーウェイトにシフトしました。

社債に関しては、期初の関税を巡るリスクオフを背景にスプレッドが急拡大したことでバリュエーションの割高感が解消されたと考え、保有を機動的に増やしました。その後は90日の猶予期間等が発表

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

されたことでリスクセンチメントが急速に回復する中、利益確定もかねて保有を削減しました。夏にかけてスプレッドが歴史的にタイトな水準に回帰したことで社債の保有を一旦解消し、9月以降の新規発行が再開される局面で魅力的な新発債を中心にリスクを足し戻しました。証券化商品は、キャリー魅力度を評価し期を通じて概ね配分を維持し、ファンダメンタルズが良好で高いリスク調整後インカムを提供する銘柄を選別して保有しました。

### 基準価額の主な変動要因

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)＞

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+4.4%となりました。当期は、グローバルでスプレッドのタイト化が進んだことや、為替市場において一部通貨に対して円安が進行したことがプラス要因となりました。

### ■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	4.9%

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)＞

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+0.8%となりました。当期はグローバルでスプレッドのタイト化が進んだことから、プラスとなりました。

### ■組入ファンドの当期間中の騰落率

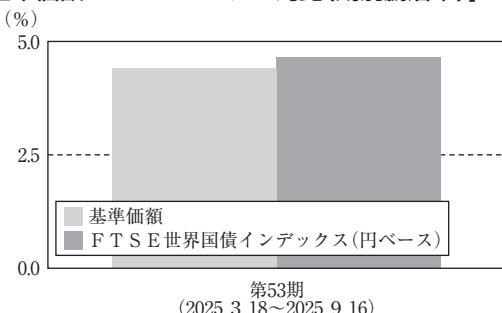
組入ファンド	騰落率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	1.3%

### ベンチマークとの差異について

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)＞

当期の基準価額の期中騰落率は+4.4%となり、ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス(円ベース)の+4.7%を下回りました。

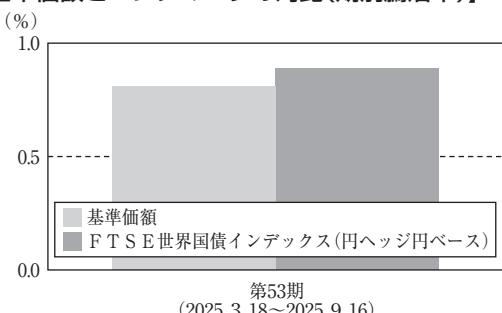
## 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



## <ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)>

当期の基準価額の期中騰落率は+0.8%となり、ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)の+0.9%と概ね同程度のパフォーマンスとなりました。

## 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



### (主なプラス要因)

- ・米欧投資適格社債や米国証券化商品の保有
- ・欧州デュレーションの機動的なポジション

### (主なマイナス要因)

- ・英国のデュレーションポジショニング

### 分配金について

## <ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案し

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

て1万口あたり15円とさせていただきました。留保益の運用につきましては、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)

項目	当期 2025年3月18日 ~2025年9月16日
当期分配金(税込み)	15円
対基準価額比率	0.10%
当期の収益	15円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	6,930

(注1)「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」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)円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)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。

## <ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきました。留保益の運用につきましては、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)

項目	当期 2025年3月18日 ~2025年9月16日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,619

(注1)「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」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)円未満は切り捨てしており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)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。

## 今後の運用方針について

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)＞

引き続き、「ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

＜ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)＞

引き続き、「ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)＞

関税によるマクロ経済およびインフレへのインパクトが当初懸念されたほど大きくないことや多くの債券資産は引き続き歴史的に高い利回り水準を提供していること等を踏まえると、引き続き債券投資にとって良好な環境であると考えています。ポートフォリオでは、キャリーの魅力度を鑑みイールドカーブの中長期ゾーンを選好していますが、ステイアップ化が進んだこともあり、超長期のバリュエーションも魅力度が増したと考えます。国別では、利下げサイクルを再開した米国のデュレーション中心に選好します。また、スプレッド資産においては、スプレッド水準は依然としてタイトな水準で推移しているものの、金利部分がダウンサイド・プロテクションともなることから引き続き魅力度が高いと考えています。

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

### ◇基準価額の推移

#### ■最近5期の運用実績

決算期	基 準 価 額			(ベンチマーク) F T S E 世界国債 インデックス(円ベース)	株式組入比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
49期(2023年9月19日)	円 13,678	円 15	% 5.4	483.43	% 7.0	% -	% 100.3	% 22.3	% △1.0 百万円 1,138
50期(2024年3月18日)	14,393	15	5.3	506.75	4.8	-	94.8	18.3	△1.4 1,197
51期(2024年9月17日)	14,292	15	△0.6	505.81	△0.2	-	96.6	22.2	△2.0 1,164
52期(2025年3月17日)	14,476	15	1.4	514.66	1.8	-	99.5	17.1	△2.2 1,183
53期(2025年9月16日)	15,100	15	4.4	538.62	4.7	-	96.1	14.1	△4.3 1,230

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) F T S E 世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

#### ■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) F T S E 世界国債 インデックス(円ベース)	株式組入比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率
		騰 落 率					
(期首) 2025年3月17日	円 14,476	% -	% 514.66	% -	% 99.5	% 17.1	% △2.2
3月末	14,586	0.8	521.97	1.4	-	97.7	17.3
4月末	14,383	△0.6	511.43	△0.6	-	96.5	6.6
5月末	14,426	△0.3	514.96	0.1	-	98.7	0.7
6月末	14,758	1.9	525.70	2.1	-	94.8	24.3
7月末	14,966	3.4	532.79	3.5	-	97.3	△ 3.0
8月末	14,925	3.1	531.90	3.4	-	94.8	27.4
(期末) 2025年9月16日	15,115	4.4	538.62	4.7	-	96.1	14.1

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) F T S E 世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## ◇ファンド状況

### ■ 1万口当りの費用明細

項目	第53期 (2025.3.18~2025.9.16)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	69	0.469	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14,674円です。
(投信会社)	(32)	(0.221)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(32)	(0.221)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 4)	(0.028)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.026	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
(先物・オプション)	( 4)	(0.026)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	6	0.040	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)	( 5)	(0.036)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	79	0.536	

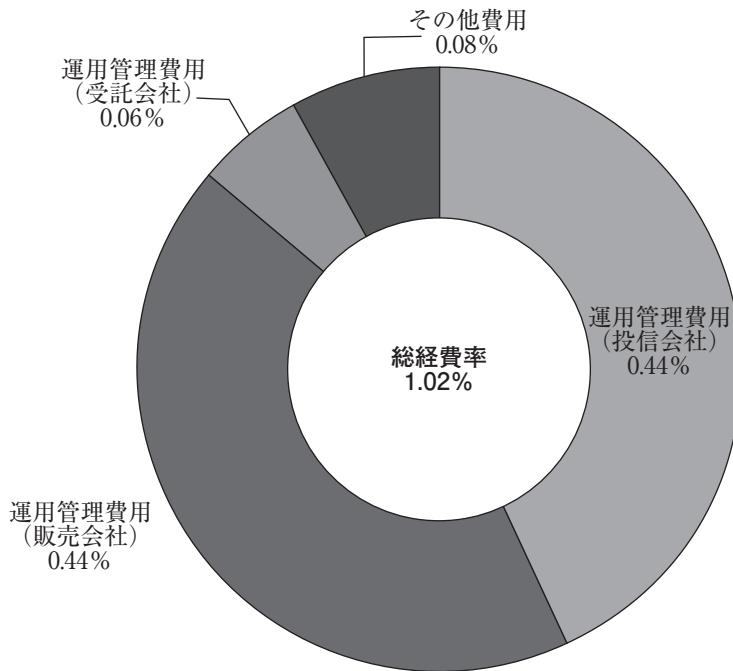
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 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。

## (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1.02%です。

(注1) 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。

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

**■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年3月18日から2025年9月16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(為替ヘッジなし)	千口 35,428	千円 81,263	千口 40,323	千円 92,465

(注) 単位未満は切捨て。

**■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年3月18日から2025年9月16日まで)**

当期における株式の売買はありません。

**■利害関係人との取引状況(2025年3月18日から2025年9月16日まで)**

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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**

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	評 價 額
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	千口 527,877	千口 522,982	千円 1,237,009

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,154,934千口です。

**■ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)組入資産の明細(2025年9月16日現在)**

下記は、ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)全体(1,154,934千口)の内容です。

(1) 公社債

(A) 種類別開示

① 国内(邦貨建)公社債

区分	当期					末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 307,250	千円 264,318	% 9.7	% -	% 8.8	% -	% 0.9	
合計	307,250	264,318	9.7	-	8.8	-	0.9	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国(外貨建)公社債

区分	当期						期末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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	千米・ドル 5,513	千米・ドル 5,515	千円 813,714	% 29.8	% -	% 13.3	% 11.5	% 5.0	
カナダ	千カナダ・ドル 390	千カナダ・ドル 364	39,041	1.4	-	0.3	0.5	0.7	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 382	千オーストラリア・ドル 381	37,505	1.4	-	1.4	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 140	千シンガポール・ドル 149	17,198	0.6	-	0.2	-	0.4	
イギリス	千英國・ポンド 851	千英國・ポンド 737	147,981	5.4	-	3.6	1.3	0.5	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 270	千デンマーク・クローネ 327	7,608	0.3	-	0.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 623	9,356	0.3	-	-	-	0.3	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 570	千スウェーデン・クローナ 553	8,790	0.3	-	-	0.3	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 9,500	千メキシコ・ペソ 9,216	74,041	2.7	-	1.5	0.6	0.6	
インドネシア	千インドネシア・ルピア 2,583,000	千インドネシア・ルピア 2,679,320	24,113	0.9	-	0.9	-	-	
チエコ	千チエコ・コルナ 4,600	千チエコ・コルナ 4,804	34,253	1.3	-	1.3	-	-	
韓国	千韓国・ウォン 306,940	千韓国・ウォン 307,210	32,748	1.2	-	-	1.2	-	
中国	千オフショア・人民元 13,260	千オフショア・人民元 13,995	289,930	10.6	-	4.5	3.3	2.7	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 990	千マレーシア・リンギット 1,024	35,956	1.3	-	1.0	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 890	千ポーランド・ズロチ 872	35,622	1.3	-	0.4	0.5	0.4	
ユーロ圏	千ユーロ 73	千ユーロ 65	11,422	0.4	-	0.2	0.2	-	
	アイルランド 221	223	38,696	1.4	-	0.7	0.1	0.6	
	ベルギー 283	245	42,561	1.6	-	0.7	0.6	0.2	
	フランス 897	809	140,454	5.1	-	1.9	2.4	0.8	
	ドイツ 835	698	121,148	4.4	-	3.1	0.8	0.5	
	ポルトガル 50	48	8,415	0.3	-	0.3	-	-	
	スペイン 716	721	125,109	4.6	-	2.0	1.8	0.8	
	イタリア 1,078	1,052	182,527	6.7	-	3.2	1.4	2.1	
	フィンランド 88	77	13,450	0.5	-	0.2	0.3	-	
	オーストリア 203	184	32,033	1.2	-	0.4	0.4	0.4	
その他	130	132	22,988	0.8	-	0.8	-	-	
ユーロ小計	4,575	4,260	738,808	27.0	-	13.6	8.0	5.5	
合計	-	-	2,346,672	85.9	-	42.3	27.5	16.1	

(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。

## (B) 詳細開示(個別銘柄別)

## ① 国内(邦貨建)公社債

銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 價 額
(国債証券)	%		千円	千円
146 5年国債	0.1000	2025/12/20	24,450	24,425
364 10年国債	0.1000	2031/09/20	43,950	41,056
370 10年国債	0.5000	2033/03/20	8,750	8,206
372 10年国債	0.8000	2033/09/20	16,650	15,867
373 10年国債	0.6000	2033/12/20	4,650	4,344
377 10年国債	1.2000	2034/12/20	10,650	10,327
378 10年国債	1.4000	2035/03/20	7,500	7,382
379 10年国債	1.5000	2035/06/20	3,000	2,973
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	9,250	8,104
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	18,300	16,203
161 20年国債	0.6000	2037/06/20	8,200	7,131
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	8,450	9,020
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	8,000	6,866
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	8,800	7,350
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	4,550	4,620
177 20年国債	0.4000	2041/06/20	11,050	8,277
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	27,200	25,252
187 20年国債	1.3000	2043/12/20	1,750	1,439
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	47,750	32,672
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	2,500	1,687
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	6,850	4,409
61 30年国債	0.7000	2048/12/20	5,000	3,168
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	100	88
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	1,650	944
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	6,450	3,622
80 30年国債	1.8000	2053/09/20	11,800	8,874
小 計	-	-	307,250	264,318
合 計	-	-	307,250	264,318

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## ② 外国(外貨建)公社債

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
国債証券	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2027/07/31	40	40	5,934
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2034/11/15	310	316	46,666
	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	1.6250	2030/04/15	1,100	1,138	168,028
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2030/05/31	120	122	18,010
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2034/05/15	38	39	5,786
	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	1.8750	2035/07/15	200	204	30,199
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2027/08/31	840	841	124,123
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2030/06/30	80	80	11,941
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2045/02/15	180	182	26,982
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	5.0000	2045/05/15	80	83	12,374
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2055/05/15	30	30	4,487
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	90	85	12,577
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	30	30	4,514
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2031/05/15	8	7	1,057
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/10/31	35	35	5,224
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	89	81	12,030
	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	93	13,851
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	59	8,792
特殊債券	BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	65	9,705
	CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	29	4,370
	MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	39	5,791
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	64	9,488
	MSBAM 2015-C25 B	4.6170	2048/10/15	20	19	2,916
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8651	2051/10/15	10	9	1,406
	BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	20	18	2,786
	WFCM 2020-C56 B	3.7271	2053/06/15	10	9	1,335
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	35	34	5,098
	CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.8997	2048/11/15	37	36	5,340
	CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	96	92	13,711
	COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4480	2048/10/10	25	23	3,437
	BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	40	36	5,444
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.0407	2052/12/15	34	30	4,544
	BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	20	17	2,554
	WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	37	34	5,146
	BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	36	34	5,105
	WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	17	16	2,432
	WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	41	38	5,693
	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3638	2048/08/10	2	2	429
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.7271	2050/12/15	30	28	4,228
	CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	10	9	1,396

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	21	19	2,919
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	20	18	2,727
	BANK 2022-BNK42	4.4930	2055/06/15	50	49	7,288
社債券	WELLS FARGO & CO	4.8920	2036/09/15	34	34	5,040
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5.1970	2036/09/11	15	15	2,219
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.9370	2028/04/23	95	96	14,184
	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	4.4000	2030/10/15	57	56	8,399
	COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.4896	2048/08/10	5	4	734
	T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	11	11	1,670
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.8000	2035/09/15	54	54	7,986
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	4.9846	2037/01/15	13	13	2,040
	SLMA 2004-A A3	4.6994	2033/06/15	4	4	692
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.0490	2030/07/23	25	25	3,797
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	49	7,342
	BXP TRUST 2017-GM	3.5389	2039/06/13	30	28	4,253
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	39	5,804
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	39	5,813
	SLMA 2006-A A5	4.5894	2039/06/15	48	46	6,839
	SLMA 2006-B A5	4.5694	2039/12/15	21	21	3,100
	SLMA 2005-B A4	4.6294	2039/06/15	28	28	4,166
	ELEVANCE HEALTH INC	5.0000	2036/01/15	35	35	5,173
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	21	21	3,216
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	21	21	3,142
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.1020	2033/02/24	14	12	1,908
	CNH EQUIPMENT TRUST 2025-A	4.3600	2030/08/15	45	45	6,718
	T-MOBILE USA INC	2.0500	2028/02/15	48	45	6,765
	CITIGROUP INC	5.1740	2030/02/13	23	23	3,494
	HOME DEPOT INC/THE	4.6500	2035/09/15	36	36	5,320
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3500	2034/06/01	11	11	1,700
	MORGAN STANLEY	4.9940	2029/04/12	39	39	5,881
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.5360	2036/01/28	11	11	1,707
	JPMORGAN CHASE & CO	4.9150	2029/01/24	26	26	3,914
	JPMORGAN CHASE & CO	4.9950	2030/07/22	26	26	3,949
	MORGAN STANLEY	5.6640	2036/04/17	9	9	1,409
	MORGAN STANLEY	5.1920	2031/04/17	23	23	3,519
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5720	2036/04/22	11	11	1,718
	MORGAN STANLEY	2.4750	2028/01/21	74	72	10,682
	BANK OF AMERICA CORP	5.9330	2027/09/15	46	46	6,898
	MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	14	14	2,143
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0400	2028/01/23	89	90	13,289
	AMERICAN TOWER CORP	5.5000	2028/03/15	17	17	2,590

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ) GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE T-MOBILE USA INC	% 4.2230 3.8750	2029/05/01 2030/04/15	千米・ドル 21 24	千米・ドル 21 23	千円 3,108 3,490
	小計	-	-	5,513	5,515	813,714
国債証券	(カナダ) CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500 2.7500 2.7500 2.0000 2.7500 4.0000 1.2500	2035/06/01 2030/09/01 2055/12/01 2051/12/01 2027/09/01 2026/05/01 2030/06/01	千カナダ・ドル 10 30 20 64 100 70 96	千カナダ・ドル 10 30 16 46 100 70 89	1,077 3,214 1,806 4,997 10,759 7,565 9,619
	小計	-	-	390	364	39,041
特殊債券	(オーストラリア) NEW SOUTH WALES TREASURY CORP TREASURY CORP OF VICTORIA NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	5.2500 5.5000 4.7500	2038/02/24 2039/09/15 2035/09/20	千オーストラリア・ドル 91 191 100	千オーストラリア・ドル 91 190 98	8,996 18,783 9,725
	小計	-	-	382	381	37,505
国債証券	(シンガポール) SINGAPORE GOVERNMENT BOND SINGAPORE GOVERNMENT BOND SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500 3.2500 2.1250	2046/03/01 2054/06/01 2026/06/01	千シンガポール・ドル 40 10 90	千シンガポール・ドル 46 12 90	5,308 1,470 10,419
	小計	-	-	140	149	17,198
国債証券	(イギリス) UNITED KINGDOM GILT UNITED KINGDOM GILT	1.6250 3.5000 3.2500 4.2500 4.3750 	2028/10/22 2045/01/22 2033/01/31 2034/07/31 2040/01/31 2026/01/30 2026/10/22 2056/01/31 2061/10/22 2030/03/07 2054/10/22 2042/12/07 2033/07/31 2044/01/22	千英國・ポンド 146 8 76 10 119 12 60 10 20 40 3 79 102 166	千英國・ポンド 136 6 70 9 110 11 57 9 4 40 1 72 78 126	27,449 1,252 14,168 1,959 22,200 2,379 11,606 1,982 986 8,127 311 14,563 15,670 25,321
	小計	-	-	851	737	147,981
国債証券	(デンマーク) DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	千デンマーク・クローネ 270	千デンマーク・クローネ 327	7,608
	小計	-	-	270	327	7,608

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ノルウェー) NORWAY GOVERNMENT BOND	% 1.5000	2026/02/19	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 623	千円 9,356
	小計	-	-	630	623	9,356
国債証券	(スウェーデン) SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	千スウェーデン・クローナ 570	千スウェーデン・クローナ 553	8,790
	小計	-	-	570	553	8,790
国債証券	(メキシコ) MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	千メキシコ・ペソ 2,100	千メキシコ・ペソ 2,096	16,841
	MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	386	3,102
	MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	5,000	4,711	37,849
	MEXICAN BONOS	8.5000	2029/03/01	2,000	2,022	16,248
小計		-	-	9,500	9,216	74,041
国債証券	(インドネシア) INDONESIA TREASURY BOND	8.2500	2036/05/15	千インドネシア・ルピア 183,000	千インドネシア・ルピア 208,515	1,876
	INDONESIA TREASURY BOND	7.1250	2038/06/15	459,000	473,049	4,257
	INDONESIA TREASURY BOND	6.7500	2035/07/15	1,941,000	1,997,754	17,979
	小計	-	-	2,583,000	2,679,320	24,113
国債証券	(チェコ) CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	4.5000	2032/11/11	千チェコ・コルナ 490	千チェコ・コルナ 500	3,565
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	5.0000	2030/09/30	4,110	4,303	30,687
小計		-	-	4,600	4,804	34,253
国債証券	(韓国) KOREA TREASURY BOND	0.0000	2028/06/10	千韓国・ウォン 306,940	千韓国・ウォン 307,210	32,748
	小計	-	-	306,940	307,210	32,748
国債証券	(中国) CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	千オフショア・人民元 800	千オフショア・人民元 851	17,632
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	900	939	19,460
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	500	529	10,967
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	258	5,364
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6400	2028/01/15	200	205	4,258
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3500	2034/02/25	800	831	17,235
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	400	416	8,626
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	400	425	8,810
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.3500	2026/09/25	1,800	1,798	37,263
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	1,100	1,152	23,870
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	500	631	13,074
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	1,200	1,215	25,180
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	400	411	8,534
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3900	2026/11/15	200	202	4,191
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	780	804	16,658

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(中国)	%		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	1,000	1,054	21,841
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	900	944	19,574
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	280	342	7,093
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	400	406	8,423
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	300	313	6,489
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	200	259	5,378
小計		-	-	13,260	13,995	289,930
国債証券	(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	
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5820	2032/07/15	130	131	4,625
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.8280	2034/07/05	250	257	9,040
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.4570	2053/03/31	30	32	1,145
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.6420	2033/11/07	80	87	3,054
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.1800	2044/05/16	90	94	3,330
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5190	2028/04/20	250	252	8,871
	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE	4.2800	2054/03/23	30	31	1,115
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.0540	2039/04/18	130	136	4,772
小計		-	-	990	1,024	35,956
国債証券	(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	250	242	9,893
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	100	84	3,431
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	220	214	8,752
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.7500	2029/04/25	320	331	13,545
小計		-	-	890	872	35,622
国債証券	(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ	
	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	7	5	964
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	26	4,633
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	35	33	5,824
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	41	37	6,484
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	91	89	15,592
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	69	75	13,128
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/01/15	20	20	3,491
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	38	37	6,539
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	95	89	15,606
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	91	74	12,859
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	39	23	4,077
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.0000	2033/06/22	20	20	3,477
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	132	77	13,499
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	22	23	4,095

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…フランス)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2026/02/25	134	132	23,039
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2053/05/25	30	13	2,271
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	120	107	18,630
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	350	353	61,310
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.7500	2035/04/25	14	15	2,697
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	30	30	5,230
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7000	2031/02/25	20	19	3,450
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	45	35	6,228
国債証券	(ユーロ…ドイツ)					
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	198	135	23,554
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	54	48	8,399
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	100	98	17,122
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	180	132	22,975
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	2	2	397
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.4000	2030/04/18	130	130	22,691
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.7000	2027/06/10	80	79	13,802
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	30	29	5,137
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	20	17	2,975
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	30	13	2,359
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	1	0	127
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.9000	2056/08/15	10	9	1,605
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	3,269
国債証券	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	30	29	5,146
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.5500	2033/10/31	10	10	1,799
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	6	5	895
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.8000	2026/05/31	133	133	23,178
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	50	48	8,472
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	12	11	2,038
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.2000	2035/10/31	27	26	4,662
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	205	201	34,859
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	45	38	6,660
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	85	91	15,882
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	50	51	8,883
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2030/01/31	30	30	5,245
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.0000	2054/10/31	10	9	1,700
	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	53	62	10,830
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	36	34	5,912
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2030/10/01	30	29	5,188

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…イタリア)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2034/08/01	62	70	12,163
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.5000	2053/10/01	10	10	1,772
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	53	59	10,388
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	164	162	28,185
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7000	2051/09/01	30	18	3,167
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.3500	2029/07/01	130	133	23,219
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.6000	2025/09/29	9	9	1,561
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	154	153	26,677
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	48	42	7,318
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	85	86	15,039
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	55	43	7,604
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	40	43	7,498
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	119	20,726
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	37	35	6,102
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	45	7,917
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	3,100
	FINLAND GOVERNMENT BOND	3.0000	2035/09/15	10	9	1,725
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.1250	2052/04/15	10	4	707
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	62	61	10,608
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.9000	2033/02/20	20	20	3,495
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2029/10/20	48	48	8,367
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.8500	2049/05/23	60	43	7,535
特殊債券	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	13	11	2,026
	(ユーロ…その他)					
	EUROPEAN UNION	3.3750	2035/12/12	130	132	22,988
小計		—	—	4,575	4,260	738,808
合計		—	—	—	—	2,346,672

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	長期国債	百万円 －	百万円 136
外	US 5YR NOTE (CBT) DEC 25	113	－
	US 2YR NOTE (CBT) DEC 25	61	－
	US 10YR NOTE FUTURE DEC 25	133	－
	US LONG BOND FUTURE DEC 25	17	－
	US 10YR ULTRA FUTURE DEC 25	－	68
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE DEC 25	161	－
	CAD 10YR BOND FUTURE DEC 25	26	－
	AUST 10YR BOND FUTURE DEC 25	－	22
	AUST 3YR BOND FUTURE DEC 25	10	－
	LONG GILT FUTURE DEC 25	55	－
	EURO-SCHATZ FUTURE DEC 25	18	－
	EURO-BTP FUTURE DEC 25	125	－
	EURO-OAT FUTURE DEC 25	42	－
	EURO-BOBL FUTURE DEC 25	40	－
	EURO-BUND FUTURE DEC 25	－	156
国	EURO-BUXL 30Y BND DEC 25	－	39
	FED FUND 30DAY SEP 25	－	117

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) スワップ・先渡取引

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 △82

(注) 単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16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(為替ヘッジなし)	千円 1,237,009	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,188	0.1
投資信託財産総額	1,238,198	100.0

(注1) ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)において、当期末における外貨建資産(2,424,819千円)の投資信託財産総額(2,825,532千円)に対する比率は、85.8%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル=147.53円、1カナダ・ドル=107.09円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1シンガポール・ドル=115.14円、1ニュージーランド・ドル=87.96円、1英國・ポンド=200.64円、1イスラエル・シェケル=44.00円、1スイス・フラン=185.62円、1デンマーク・クローネ=23.24円、1ノルウェー・クローネ=15.01円、1スウェーデン・クローネ=15.89円、1メキシコ・ペソ=8.03円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1チェコ・クロナ=7.13円、100韓国・ウォン=10.66円、1オフショア・人民元=20.71円、1マレーシア・リンギット=35.09円、1南アフリカ・ランド=8.49円、1ポーランド・ズロチ=40.84円、1ユーロ=173.42円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	1,238,198,197円
ワールド・ボンド・マザーファンド (為替ヘッジなし)(評価額)	1,237,009,395
未 取 入 金	1,188,802
(B) 負 債	8,034,307
未 払 收 益 分 配 金	1,222,039
未 払 解 約 金	1,188,802
未 払 信 託 報 酬	5,623,466
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,230,163,890
元 本	814,693,020
次 期 繰 越 損 益 金	415,470,870
(D) 受 益 権 総 口 数	814,693,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,100円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	817,619,089円
期中追加設定元本額	55,318,628円
期中一部解約元本額	58,244,697円

## ■損益の状況

自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,490,386円
売 買 益	58,259,220
売 買 損	△ 1,768,834
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,623,466
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	50,866,920
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	153,128,771
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	212,697,218
(配 當 等 相 當 額)	( 361,657,321)
(売 買 損 益 相 當 額)	(△148,960,103)
(F) 合 計(C+D+E)	416,692,909
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,222,039
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	415,470,870
追 加 信 託 差 損 益 金	212,697,218
(配 當 等 相 當 額)	( 361,828,234)
(売 買 損 益 相 當 額)	(△149,131,016)
分 配 準 備 積 立 金	202,773,652

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため必要とする費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,202,835円です。

## ■当期の分配金

1万口当たり分配金	15円
-----------	-----

(注1) 分配金は、分配落ち後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。

(注2) 普通分配金は次の税率で課税されます。

2037年12月31日までは、個人の受益者の場合は配当所得として、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税5%)のいずれかを選択することができます。法人の受益者の場合、15.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行われます。

※なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

(注3) 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。

(注4) 累積投資コース税引き後分配金は、販売会社がお客様との累積投資契約に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。  
なお、第53期末の再投資は2025年09月16日現在の基準価額(1万口当たり15,100円)に基づいて行いました。

(注5) 第53期計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,684,305円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(20,189,839円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(361,828,234円)、分配準備積立金(169,121,547円)により、分配対象収益は565,823,925円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、1,222,039円(1万口当たり15円)を分配に充てる事と決定いたしました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

### ◇基準価額の推移

#### ■最近5期の運用実績

決算期	基 準 価 額			(ベンチマーク) F T S E 世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)	株式組入比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
49期(2023年9月19日)	円 8,924	円 0	% △5.7	331.51	% △4.7	% -	% 103.4	% 20.7	% 1.0 百万円 130
50期(2024年3月18日)	9,009	0	1.0	333.37	0.6	-	94.7	16.9	△0.2 123
51期(2024年9月17日)	9,152	0	1.6	340.37	2.1	-	92.0	21.2	△1.4 114
52期(2025年3月17日)	8,767	0	△4.2	327.18	△3.9	-	97.9	15.3	△3.1 120
53期(2025年9月16日)	8,838	0	0.8	330.09	0.9	-	96.3	9.0	△3.1 117

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) F T S E 世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

#### ■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) F T S E 世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)	株式組入比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率
		騰 落 率					
(期首) 2025年3月17日	円 8,767	% -	327.18	% -	% -	% 97.9	% 15.3 △3.1
3月末	8,799	0.4	328.50	0.4	-	96.8	13.2 △3.1
4月末	8,870	1.2	331.40	1.3	-	95.2	3.6 △1.5
5月末	8,790	0.3	328.22	0.3	-	100.2	△ 2.0 △1.5
6月末	8,832	0.7	329.72	0.8	-	96.8	18.1 △1.5
7月末	8,780	0.1	327.75	0.2	-	99.5	△ 8.9 △0.3
8月末	8,793	0.3	328.26	0.3	-	93.6	22.9 △3.1
(期末) 2025年9月16日	8,838	0.8	330.09	0.9	-	96.3	9.0 △3.1

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「公社債組入比率」、「債券先物組入比率」、「金利先物組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注6) F T S E 世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## ◇ファンド状況

### ■ 1万口当りの費用明細

項目	第53期 (2025.3.18~2025.9.16)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	41	0.469	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8,801円です。
(投信会社)	(20)	(0.222)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(19)	(0.220)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.026	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
(先物・オプション)	( 2)	(0.026)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.030	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)	( 2)	(0.027)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	46	0.526	

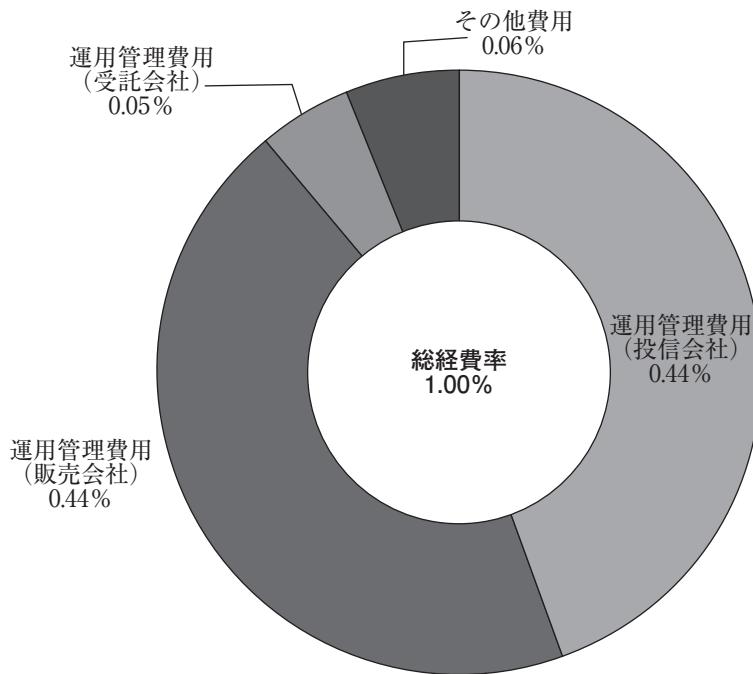
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 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。

## (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1.00%です。

(注1) 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。

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

**■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年3月18日から2025年9月16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(為替ヘッジあり)	千口 10,746	千円 14,424	千口 14,477	千円 19,482

(注) 単位未満は切捨て。

**■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年3月18日から2025年9月16日まで)**

当期における株式の売買はありません。

**■利害関係人との取引状況(2025年3月18日から2025年9月16日まで)**

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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**

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	評 價 額
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	千口 90,983	千口 87,252	千円 117,947

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は2,821,621千口です。

**■ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)組入資産の明細(2025年9月16日現在)**

下記は、ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)全体(2,821,621千口)の内容です。

(1) 公社債

(A) 種類別開示

① 国内(邦貨建)公社債

区分	当期					末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 497,150	千円 422,932	% 11.1	% -	% 10.8	% -	% -	% 0.3
合計	497,150	422,932	11.1	-	10.8	-	-	0.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国(外貨建)公社債

区分	当期						期末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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	千米・ドル 6,892	千米・ドル 6,888	千円 1,016,231	% 26.6	% -	% 11.0	% 9.8	% 5.8	
カナダ	千カナダ・ドル 655	千カナダ・ドル 625	66,977	1.8	-	0.8	0.5	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 572	千オーストラリア・ドル 552	54,346	1.4	-	1.2	0.2	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 203	千シンガポール・ドル 215	24,804	0.7	-	0.2	0.2	0.3	
イギリス	千英國・ポンド 1,184	千英國・ポンド 993	199,271	5.2	-	3.7	0.7	0.8	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 535	千デンマーク・クローネ 553	12,860	0.3	-	0.1	0.2	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 560	千ノルウェー・クローネ 544	8,173	0.2	-	-	-	0.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,000	千スウェーデン・クローナ 970	15,422	0.4	-	-	0.4	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 12,550	千メキシコ・ペソ 12,109	97,282	2.6	-	1.5	0.8	0.2	
インドネシア	千インドネシア・ルピア 3,656,000	千インドネシア・ルピア 3,792,450	34,132	0.9	-	0.9	-	-	
チエコ	千チエコ・コルナ 6,490	千チエコ・コルナ 6,777	48,325	1.3	-	1.3	-	-	
韓国	千韓国・ウォン 434,740	千韓国・ウォン 435,123	46,384	1.2	-	-	1.2	-	
中国	千オフショア・人民元 18,580	千オフショア・人民元 19,676	407,633	10.7	-	5.0	3.4	2.3	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,380	千マレーシア・リンギット 1,429	50,167	1.3	-	1.0	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,170	千ポーランド・ズロチ 1,160	47,387	1.2	-	0.4	0.6	0.3	
ユーロ圏	千ユーロ 122	千ユーロ 106	18,387	0.5	-	0.2	0.3	-	
	オランダ 392	364	63,213	1.7	-	0.8	-	0.8	
	ベルギー 353	291	50,629	1.3	-	0.8	0.4	0.1	
	フランス 1,258	1,153	199,979	5.2	-	2.3	2.1	0.9	
	ドイツ 1,780	1,540	267,191	7.0	-	5.5	1.5	-	
	ポルトガル 110	107	18,717	0.5	-	0.3	0.2	-	
	スペイン 990	979	169,883	4.5	-	2.1	1.6	0.7	
	イタリア 1,335	1,276	221,297	5.8	-	3.2	1.6	0.9	
	フィンランド 105	88	15,295	0.4	-	0.2	0.2	-	
	オーストリア 315	270	46,924	1.2	-	0.5	0.2	0.6	
その他	190	193	33,597	0.9	-	0.9	-	-	
ユーロ小計	6,950	6,372	1,105,118	29.0	-	16.8	8.1	4.0	
合計	-	-	3,234,518	84.8	-	43.8	26.6	14.4	

(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。

## (B) 詳細開示(個別銘柄別)

## ① 国内(邦貨建)公社債

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
(国債証券)	%		千円	千円
146 5年国債	0.1000	2025/12/20	10,500	10,489
364 10年国債	0.1000	2031/09/20	120,900	112,939
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	800	825
371 10年国債	0.4000	2033/06/20	6,000	5,560
373 10年国債	0.6000	2033/12/20	43,950	41,058
376 10年国債	0.9000	2034/09/20	24,850	23,545
378 10年国債	1.4000	2035/03/20	10,450	10,286
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	15,950	13,995
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	18,155
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	11,827
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,170
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	6,906
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	2,918
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,514
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	2,839
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	7,700	6,558
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,180
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	8,296
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	18,343
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	500	507
175 20年国債	0.5000	2040/12/20	15,900	12,306
179 20年国債	0.5000	2041/12/20	43,150	32,387
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	4,800	4,456
187 20年国債	1.3000	2043/12/20	2,600	2,139
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,900	6,855
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	21,400	14,642
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	1,562
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	2,024
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	7,371
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	764
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	3,400	2,188
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	3,400	2,284
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	6,650	3,808
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	2,800	1,572
80 30年国債	1.8000	2053/09/20	5,550	4,174
81 30年国債	1.6000	2053/12/20	18,400	13,107
85 30年国債	2.3000	2054/12/20	7,100	5,941
86 30年国債	2.4000	2055/03/20	4,000	3,420
小計	—	—	497,150	422,932
合計	—	—	497,150	422,932

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## ② 外国(外貨建)公社債

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
国債証券	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2027/07/31	390	392	57,858
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2034/11/15	60	61	9,032
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2028/05/31	206	206	30,476
	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	1.6250	2030/04/15	1,400	1,449	213,854
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2025/12/31	2	2	295
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2041/08/15	1	0	100
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2027/08/31	12	11	1,669
	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	1.8750	2035/07/15	200	204	30,199
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2027/08/31	900	901	132,989
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2028/02/29	60	56	8,358
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	60	61	9,028
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2055/02/15	410	407	60,090
特殊債券	BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	75	11,092
	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	93	13,851
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	59	8,792
	BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	84	12,478
	CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	39	5,827
	MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	53	7,962
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	83	12,376
	MSBAM 2015-C25 B	4.6170	2048/10/15	30	29	4,374
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8651	2051/10/15	12	11	1,758
	BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	26	3,952
	WFCM 2020-C56 B	3.7271	2053/06/15	12	10	1,603
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	50	49	7,283
	CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.8997	2048/11/15	52	50	7,506
	CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	136	131	19,424
	COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4480	2048/10/10	36	33	4,950
	BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	57	52	7,759
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.0407	2052/12/15	49	44	6,549
	BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	30	25	3,831
	WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	51	48	7,093
	BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	50	48	7,091
	WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	14	13	2,003
	WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	47	44	6,526
	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3638	2048/08/10	5	5	755
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.7271	2050/12/15	40	38	5,638
	CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	12	11	1,675
	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	33	31	4,588

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	31	28	4,227
	JPMCC 2017-JP5 A4	3.4569	2050/03/15	23	22	3,388
	BANK 2022-BNK42	4.4930	2055/06/15	70	69	10,203
	BMO 2023-5C2 MORTGAGE TRUST	7.4854	2056/11/15	40	42	6,254
	BMO 2023-5C2 MORTGAGE TRUST	7.4854	2056/11/15	40	41	6,098
社債券	WELLS FARGO & CO	4.8920	2036/09/15	48	48	7,115
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	5.1970	2036/09/11	20	20	2,959
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.9370	2028/04/23	133	134	19,858
	HOME DEPOT INC/THE	4.8750	2027/06/25	65	66	9,761
	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	4.4000	2030/10/15	79	78	11,640
	COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.4896	2048/08/10	7	7	1,101
	T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	16	16	2,429
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.8000	2035/09/15	72	72	10,648
	SLMA 2004-A A3	4.6994	2033/06/15	18	18	2,768
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.0490	2030/07/23	35	36	5,316
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	59	8,810
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	59	8,706
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	49	7,266
	SLMA 2007-A A4A	4.5394	2041/12/16	19	19	2,850
	SLMA 2006-A A5	4.5894	2039/06/15	48	46	6,839
	SLMA 2005-B A4	4.6294	2039/06/15	37	36	5,448
	SLMA 2006-BW A5	4.7800	2039/12/15	22	22	3,286
	ELEVANCE HEALTH INC	5.0000	2036/01/15	51	51	7,538
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	29	30	4,475
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	28	29	4,285
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3.1020	2033/02/24	20	18	2,726
	CNH EQUIPMENT TRUST 2025-A	4.3600	2030/08/15	65	65	9,704
	T-MOBILE USA INC	3.7500	2027/04/15	73	72	10,724
	T-MOBILE USA INC	2.0500	2028/02/15	33	31	4,651
	CITIGROUP INC	5.1740	2030/02/13	32	32	4,861
	HOME DEPOT INC/THE	4.6500	2035/09/15	50	50	7,389
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3500	2034/06/01	15	15	2,319
	MORGAN STANLEY	4.9940	2029/04/12	54	55	8,143
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.5360	2036/01/28	15	15	2,328
	JPMORGAN CHASE & CO	4.9150	2029/01/24	36	36	5,420
	JPMORGAN CHASE & CO	4.9950	2030/07/22	36	37	5,468
	MORGAN STANLEY	5.6640	2036/04/17	13	13	2,036
	MORGAN STANLEY	5.1920	2031/04/17	32	33	4,897
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5720	2036/04/22	15	15	2,343

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	MORGAN STANLEY	2.4750	2028/01/21	103	100	14,868
	BANK OF AMERICA CORP	5.9330	2027/09/15	65	66	9,748
	MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	19	19	2,909
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0400	2028/01/23	60	60	8,958
	AMERICAN TOWER CORP	5.5000	2028/03/15	24	24	3,657
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	4.2230	2029/05/01	29	29	4,292
	T-MOBILE USA INC	3.8750	2030/04/15	33	32	4,799
小計		-	-	6,892	6,888	1,016,231
国債証券	(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2035/06/01	20	20	2,155
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2030/03/01	40	40	4,294
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.0000	2027/02/01	160	161	17,250
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	2053/12/01	17	11	1,225
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2028/06/01	43	42	4,540
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	26	2,889
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	80	69	7,481
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2033/12/01	50	50	5,432
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2034/12/01	110	111	11,887
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	98	91	9,819
小計		-	-	655	625	66,977
国債証券	(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	
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	10	7	740
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/05/21	100	95	9,373
特殊債券	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	50	39	3,895
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	5.2500	2038/02/24	91	91	8,986
	TREASURY CORP OF VICTORIA	5.5000	2039/09/15	121	120	11,899
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	4.7500	2035/09/20	200	197	19,451
小計		-	-	572	552	54,346
国債証券	(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	43	49	5,707
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	3.2500	2054/06/01	10	12	1,470
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	52	6,049
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	100	11,577
小計		-	-	203	215	24,804
国債証券	(イギリス)			千英國・ポンド	千英國・ポンド	
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	29	12	2,446
	UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	1	0	192
	UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	85	66	13,305
	UNITED KINGDOM GILT	4.1250	2029/07/22	50	50	10,074

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
国債証券	(イギリス) UNITED KINGDOM GILT	%		千英國・ポンド	千英國・ポンド	千円
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2040/01/31	21	19	3,917
	UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	43	41	8,318
	UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	77	68	13,715
	UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	20	10	2,022
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	124	118	23,750
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2035/03/07	152	150	30,182
	UNITED KINGDOM GILT	3.7500	2053/10/22	43	32	6,508
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2030/03/07	20	20	4,063
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	1	0	184
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	18	10	2,091
	UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2032/01/31	179	147	29,530
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	321	244	48,965
小計		-	-	1,184	993	199,271
国債証券	(デンマーク) DENMARK GOVERNMENT BOND			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
	DENMARK GOVERNMENT BOND	0.5000	2027/11/15	400	389	9,056
	DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	135	163	3,804
小計		-	-	535	553	12,860
国債証券	(ノルウェー) NORWAY GOVERNMENT BOND			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
	NORWAY GOVERNMENT BOND	1.7500	2027/02/17	560	544	8,173
小計		-	-	560	544	8,173
国債証券	(スウェーデン) SWEDEN GOVERNMENT BOND			千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	
	SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	1,000	970	15,422
小計		-	-	1,000	970	15,422
国債証券	(メキシコ) MEXICAN BONOS			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
	MEXICAN BONOS	7.7500	2034/11/23	1,500	1,417	11,387
	MEXICAN BONOS	7.7500	2042/11/13	1,000	875	7,029
	MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	217	1,746
	MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	998	8,019
	MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	859	6,905
	MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	5,000	4,711	37,849
	MEXICAN BONOS	8.5000	2030/02/28	1,000	1,007	8,096
	MEXICAN BONOS	8.5000	2029/03/01	2,000	2,022	16,248
小計		-	-	12,550	12,109	97,282
国債証券	(インドネシア) INDONESIA TREASURY BOND			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	
	INDONESIA TREASURY BOND	8.2500	2036/05/15	260,000	296,251	2,666
	INDONESIA TREASURY BOND	7.1250	2038/06/15	657,000	677,110	6,093
小計		-	-	3,656,000	3,792,450	34,132

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
国債証券	(チェコ) CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	%		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	4.5000	2032/11/11	700	714	5,093
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	5.0000	2030/09/30	5,790	6,063	43,231
小計		-	-	6,490	6,777	48,325
国債証券	(韓国) KOREA TREASURY BOND	0.0000		千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	
	KOREA TREASURY BOND		2028/06/10	434,740	435,123	46,384
小計		-	-	434,740	435,123	46,384
国債証券	(中国) CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	900	939	19,460
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	211	4,387
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	200	258	5,364
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	900	916	18,996
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	800	850	17,621
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	2,200	2,304	47,740
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	2,000	2,125	44,026
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	100	121	2,522
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	500	631	13,074
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	500	514	10,668
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3900	2026/11/15	100	107	2,220
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	1,400	1,416	29,343
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	400	417	8,650
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	1,480	1,525	31,607
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/11/25	100	118	2,456
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	200	212	4,412
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1900	2053/04/15	700	712	14,754
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	200	240	4,987
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	1,500	1,581	32,762
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	1,300	1,321	27,376
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4000	2028/07/15	600	778	16,136
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8500	2027/06/04	300	307	6,380
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2026/08/15	400	410	8,500
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5200	2033/08/25	200	302	6,260
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2028/09/25	400	421	8,726
	CHINA GOVERNMENT BOND			900	926	19,196
小計		-	-	18,580	19,676	407,633
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5820		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.8280	2032/07/15	130	131	4,625
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.4570	2034/07/05	350	360	12,656
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.6420	2053/03/31	50	54	1,909
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND		2033/11/07	110	119	4,200

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVERNMENT BOND	% 4.1800	2044/05/16	千マレーシア・リンギット 90	千マレーシア・リンギット 94	千円 3,330
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5190	2028/04/20	360	364	12,775
	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE	4.2800	2054/03/23	50	52	1,858
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.0540	2039/04/18	240	251	8,810
	小計	-	-	1,380	1,429	50,167
国債証券	(ポーランド) REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	千ポーランド・ズロチ 120	千ポーランド・ズロチ 111	4,551
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	261	10,684
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	340	331	13,525
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.7500	2029/04/25	440	456	18,625
	小計	-	-	1,170	1,160	47,387
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	千ユーロ 5	千ユーロ 3	688
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	62	59	10,317
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	5	3	576
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	50	39	6,805
	(ユーロ…オランダ)					
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	45	31	5,435
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	55	50	8,698
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	188	185	32,212
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	31	34	5,898
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/07/15	73	63	10,968
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	20	13	2,282
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	20	18	3,285
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	177	143	24,876
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	17	16	2,884
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2027/10/22	79	75	13,117
国債証券	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	40	24	4,182
	(ユーロ…フランス)					
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	58	10,227
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2033/05/25	20	19	3,431
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	194	208	36,115
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2055/05/25	30	24	4,281
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	40	37	6,503
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	1	0	164
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2031/11/25	14	11	2,032
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	24	24	4,204
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	50	22	3,907

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
国債証券	(ユーロ…フランス)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	288	259	44,936
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2027/02/25	50	48	8,421
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	154	154	26,850
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	15	2,768
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	20	18	3,229
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	144	141	24,525
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2034/11/25	109	105	18,378
	(ユーロ…ドイツ)					
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	37	25	4,384
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.2000	2034/02/15	342	332	57,624
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2036/05/15	10	7	1,293
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2033/08/15	46	46	8,015
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	31	27	4,821
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	170	167	29,107
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	289	212	36,888
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2034/08/15	70	69	12,125
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	90	77	13,389
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2030/08/15	19	17	2,955
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	331	304	52,843
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2031/08/15	236	206	35,728
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2052/08/15	109	46	8,011
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	3,269
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	1.9500	2029/06/15	50	49	8,586
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	40	39	6,861
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	68	11,942
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	75	73	12,708
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	120	117	20,382
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.2000	2035/10/31	27	26	4,662
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	257	251	43,701
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/05/31	160	161	27,932
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	10	8	1,538
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	12	2,220
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	73	78	13,640
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2000	2040/10/31	28	20	3,474
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	40	40	7,106
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2030/01/31	30	30	5,245
	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	75	88	15,326

## ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨建金額
国債証券	(ユーロ…イタリア)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	28	4,926
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2034/07/01	35	36	6,320
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	33	36	6,252
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.5000	2045/04/30	32	21	3,650
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	62	64	11,198
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	3	3	528
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.1000	2026/08/28	140	141	24,505
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3000	2054/10/01	30	29	5,127
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	20	14	2,517
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	187	164	28,512
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	67	66	11,587
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.9500	2030/07/01	20	20	3,506
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	299	305	52,904
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	6	6	1,177
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	90	71	12,443
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	20	21	3,749
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2035/04/30	50	52	9,157
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8000	2028/08/01	31	32	5,595
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	159	27,635
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	42	7,422
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2040/09/15	30	18	3,276
	FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	8	1,497
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	3,100
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	125	123	21,388
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	110	76	13,208
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/02/20	30	26	4,532
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	44	7,794
特殊債券	(ユーロ…その他)					
	EUROPEAN UNION	3.3750	2035/12/12	190	193	33,597
	小計	—	—	6,950	6,372	1,105,118
合計		—	—	—	—	3,234,518

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	長期国債	百万円 －	百万円 273
外	US 5YR NOTE (CBT) DEC 25	226	－
	US 2YR NOTE (CBT) DEC 25	61	－
	US 10YR NOTE FUTURE DEC 25	－	66
	US LONG BOND FUTURE DEC 25	52	－
	US 10YR ULTRA FUTURE DEC 25	154	－
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE DEC 25	197	－
	CAD 10YR BOND FUTURE DEC 25	26	－
	AUST 10YR BOND FUTURE DEC 25	－	11
	LONG GILT FUTURE DEC 25	55	－
	SHORT EURO-BTP FU DEC 25	18	－
	EURO-SCHATZ FUTURE DEC 25	18	－
	EURO-BTP FUTURE DEC 25	125	－
	EURO-OAT FUTURE DEC 25	42	－
	EURO-BUND FUTURE DEC 25	－	245
国	EURO-BUXL 30Y BND DEC 25	－	39
	FED FUND 30DAY SEP 25	－	117

(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) 評価額の単位未満は切捨てて。

## (3) スワップ・先渡取引

種 類	取 引 契 約 残 高					
	当 期 末	想 定 元 本	額	百 万 円		
直 物 為 替 先 渡 取 引					△137	

(注) 単位未満は切捨てて。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16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(為替ヘッジあり)	千円 117,947	% 100.0
コール・ローン等、その他	-	-
投資信託財産総額	117,947	100.0

(注1) ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建資産(3,391,106千円)の投資信託財産総額(3,893,199千円)に対する比率は、87.1%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル=147.53円、1カナダ・ドル=107.09円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1シンガポール・ドル=115.14円、1英國・ポンド=200.64円、1イスラエル・ペソ=185.62円、1デンマーク・クローネ=23.24円、1ノルウェー・クローネ=15.01円、1スウェーデン・クローネ=15.89円、1メキシコ・ペソ=8.03円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1チェコ・コルナ=7.13円、100韓国・ウォン=10.66円、1オフショア・人民元=20.71円、1マレーシア・リンギット=35.09円、1南アフリカ・ランド=8.49円、1ポーランド・ズロチ=40.84円、1ユーロ=173.42円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月16日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	117,947,509円
ワールド・ボンド・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	117,947,509
(B) 負 債	551,701
未払信託報酬	551,701
(C) 純資産総額(A-B)	117,395,808
元 本	132,835,186
次期繰越損益金	△ 15,439,378
(D) 受益権総口数	132,835,186口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,838円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	137,899,054円
期中追加設定元本額	16,391,662円
期中一部解約元本額	21,455,530円

## ■損益の状況

自2025年3月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	1,436,099円
売 買 益 益	1,562,007
売 買 損 損	△ 125,908
(B) 信託報酬等	△ 551,701
(C) 当期損益金(A+B)	884,398
(D) 前期繰越損益金	△14,949,795
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 1,373,981 ( 27,218,008) (△28,591,989)
(F) 合計(C+D+E)	△15,439,378
次期繰越損益金(F)	△15,439,378
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 1,373,981 ( 27,248,484) (△28,622,465)
分配準備積立金	7,546,112
繰越損益金	△21,611,509

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換算によるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するためには要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、117,965円です。

## ■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第53期計算期末における、費用控除後の配当等収益(956,543円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(27,248,484円)、分配準備積立金(6,589,569円)により、分配対象収益は34,794,596円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合せました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

## ◇お知らせ

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## 運用報告書

－第27期－ 決算日 2025年3月17日  
計算期間(2024年3月16日～2025年3月17日)

### ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

※ 「ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし／為替ヘッジあり)」が組入れている親投資信託の決算日は年1回(3月15日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2025年3月17日現在の内容を記載いたしております。

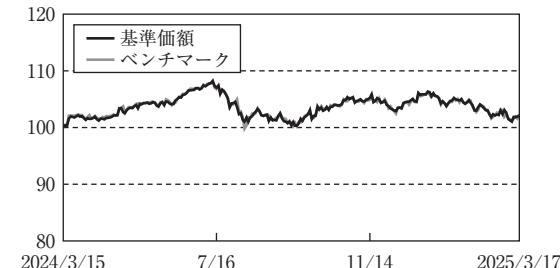
当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	3月15日(原則)
運 用 方 針	世界主要国の国債等を中心に公社債に投資し、信託財産の成長を目指に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要国の国債等を中心に公社債に投資します。
組 入 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

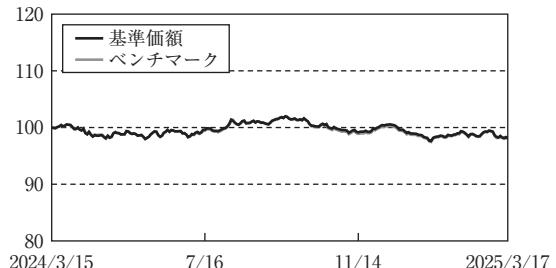
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

## ■当期中の基準価額等の推移について(第27期:2024年3月16日~2025年3月17日)

為替ヘッジなし



為替ヘッジあり



### ◇運用担当者コメント

通期では、為替ヘッジなしの基準価額の期中騰落率は+2.2%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の+2.0%を上回りました。為替ヘッジありの基準価額の期中騰落率は-1.9%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)の-2.0%を上回りました。

### 上半期(2024年3月16日~2024年9月17日)

#### 投資環境について

##### <米国債券市場>

米国債券市場では、主要な経済指標に加えFRB(米連邦準備制度理事会)が重視するインフレ指標も市場予想を上回ったことから年内の利下げ期待が剥落し金利上昇基調となる局面もみられたものの、市場予想を下回る経済指標の発表、欧洲における政治不安、景気後退懸念に加え、パウエル議長が9月の利下げを示唆したこと等を背景に米国金利が低下し、上半期初対比低下で当上半期を終えました。

3月、米ISM指数が市場予想を下回ったことから金利が低下する局面も見られたものの、その後は市場予想を上回る米CPIやPPIを背景に利下げ織り込みが剥落し金利が上昇しました。月末にかけては20日のFOMC(米連邦公開市場委員会)において、発表されたDot's(政策金利見通し)では引き続き年内3回の利下げが示唆されたほか、パウエル議長の記者会見においてもハト派色のある発言が目立つことで、利下げ織り込みが拡大、金利は月末まで低下基調となりました。4月、ISM製造業、雇用統計、CPIといった主要な経済指標に加え、コアPCEデフレータや雇用コスト指教などFRBが重視するインフレ指標も市場予想を上回ったことで、月を通じて年内の利下げ期待の剥落が継続し、金利は上昇基調となりました。強い経済指標を受け、FED高官から早期の利下げ期待をけん制するタカ派な発

言が見られたことも利下げ期待の剥落、金利上昇につながりました。5月、月初のFOMCで市場想定を超えるほどのタカ派的なメッセージは示されなかつたことに加え、雇用統計、ISM非製造業や小売売上高等の経済指標が市場予想を下回ったことで金利は低下しました。6月、ISM製造業指教やCPIなどの経済指標は市場予想を下回ったことや、欧州における政治動向の不透明感の高まりを背景に金利が低下基調で推移しました。月末にかけては大統領選の討論会を受けてトランプ氏の予想勝利確率が上昇、財政悪化やインフレ再燃に対する懸念が高まつたことなどから月前半の金利低下分の一部を巻き戻し月を終えました。7月、ISM非製造業が弱含み50を下回ったこと、雇用統計において前月分の下方修正や失業率の上昇が見られたこと、6月分CPIが市場予想を下回ったことやFOMCにおけるハト派なコミュニケーションなどを背景に、利下げ織り込みが拡大したことから金利は低下しました。8月、月初に発表された雇用統計では、非農業部門雇用者数の増加ペースが2ヵ月連続で鈍化し、失業率は4ヵ月連続で上昇したことを受け、景気後退懸念が高まり会議を開いたことを受け、パウエル議長が利下げを強く示唆したことを受け、9月の利下げが決定的であるという認識が広がり、下旬にかけて金利は低下基調が継続しました。9月に入り、ISM製造業景況指教や非農業部門雇用者数が市場を下回ったこと等を背景に景気後退懸念が高まり、金利は低下し、10年債利回りは3.65%近くで当上半期を終えました。

##### <欧州債券市場>

欧州債券市場では、市場予想を上回る経済指標や6月のECB(欧州中央銀行)会合で発表されたスタッフ見通しがタカ派であったこと等を背景に金利が上昇する局面も見られたものの、欧州における政治的不透明感の高まりや市場予想を下回る米経済指

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

標を背景とする米国金利低下に追随し金利は低下し、上半期初対比低下で当上半期を終えました。

3月、E C B会合で政策金利は据え置いたものの、2025年、2026年のコアインフレ見通しが引き下げられるハト派な内容となつたことや市場予想を下回るインフレ指標を背景に金利が低下しました。4月、予想を上回るユーロ圏サービス・総合P M Iや欧洲各國の第1四半期G D P等の経済指標や米国で強い経済指標が発表されたことを背景とする米国金利上昇に追随し、欧洲金利も上昇しました。5月、月前半は、市場予想を下回る米雇用統計を始めとする経済指標等を背景とした米国金利の低下に追随し、欧洲金利は低下しました。一方、その後は、ユーロ圏製造業・総合P M Iや欧洲の妥結賃金に加え、ユーロ圏H I C Pが予想を上回り加速したことを背景に金利が上昇し、先月末対比上昇で月を終えました。6月、月初のE C B会合において市場予想通り25 b p sの利下げが行われたものの、スタッフのインフレ見通しがタカ派であったことや強い米雇用統計を背景とする米金利上昇に追随し、金利は上昇しました。その後は欧洲議会選挙で極右勢力が躍進したことを受け、フランスのマクロン大統領が解散総選挙の実施を発表、政治的不透明感が高まり、リスクオフとなる中、安全資産としてドイツ国債に買いが入り、金利が大きく低下しました。7月、発表された欧洲P M Iり込みが拡大したことや、経済指標の弱含みによじ金利も低下基調したことなど背景に、大幅に下回る欧洲金利も下落しました。8月、前半は市場予想を大幅に下回る欧洲金利も月を終えました。月末にかけては、パウエルの動きに追いつき、短期金利が低下した一方で、中東情勢を背景とし、原油価格の上昇を受け、インフレ懸念が再燃、長期金利は上昇基調に転じ前月末対比横ばいで月を終えました。9月に入り、欧洲金利は米雇用統計等を背景とする米金利の低下に追随し低下し、ドイツ10年債利回りは2.14%近辺で当上半期を終えました。

## &lt;日本債券市場&gt;

日本債券市場では、春闘において大幅な賃上げを行ったことを示したこと、日銀がマイナス金利の解除を決定したことや植田総裁のタカ派スタンスから利回りが上昇したものとの、8月には米国雇用統計が弱い内容であったこと、F R Bの9月利下げ開始の確度が高まつたこと等を背景に、国内債券市場でも利回りが大幅低下しました。

3月、春闘の結果が非常に強い結果となつたことや日銀がマイナス金利の解除を決定したことから利回りが上昇しました。4月、予想外に強い米物価指標等を背景に米国利下げ観測が後退、米国債市場が利回り上昇圧力を受けたこと、日銀植田総裁の追加利上げに対する幾分タカ派的なトーン等を背景に、国

内債券市場は緩やかに利回り上昇となりました。5月、予想外のタイミングで日銀が5-10年の国債買入額を減額したことや、内田副総裁が、人手不足が構造的な推進力となってデフレノルムの解消が進捗していると、デフレ解消に強い自信を示す発言をしたこと等を背景に利回り上昇圧力が継続しました。6月、月末にかけて為替ドル円市場での円安継続等が再度利回り上昇圧力をとして働いたものの、10年債利回りは前月末比小幅低下となりました。7月、日銀は、大方の予想に反し、月末決定会合で政策金利の0.25%への引き上げを決定し、中短期債を中心に利回りが上昇しました。8月、前月末の日銀の利上げ実施、米国雇用統計が弱い内容であったこと、F R Bの9月利下げ開始の確度が高まつたこと等を背景に、月初、国内株式、米ドル(対円)が大幅安となり、国内債券市場では利回りが大幅低下、イールドカーブは中期から超長期にかけてステイプル化しました。9月に入り、米国における大幅な利下げ観測が高まつたことを背景に国内金利も低下しました。10年債利回りは0.82%付近で当上半期を終えました。

## ポートフォリオについて

米国では、バリュエーションや市場における一連のリスク要因を鑑みた取引を行うなかで、デュレーションを機動的に調整しました。当上半期前半においては、機動的に調整しつつ、市場予想を上回る強い経済指標を背景に利下げ織り込みが剥落する中、アンダーウェイト幅を拡大しました。その後は、欧洲における政治的不透明感を背景に金利が低下するなど、デュレーションのオーバーウェイトを構築するには、機動的に調整を行いました。カーブ戦略については、機動的に調整しつつ、上半期末時点で小幅なステイプナーとし、利下げ継続への期待が高まつて得られていることから、高い利回りに加え、価格リターンを得ることから中期ゾーンを中心に保有しています。

欧洲のデュレーションは、上半期初は、市場予想を上回るユーロ圏P M Iや米国で強い経済指標が発表されたことを背景とする米金利上昇に追随しました。その後、欧洲における政治的不透明感が高まり、リスク金利が大きく低下する局面では、オーバーウェイト上半期末する中、ドイツ国債が安全資産として買われ、利回りが低下するなど機動的に調整を行いました。背景にかけては、日々発表される経済指標等を背景に、金利の上下に合わせて機動的に調整を行いました。カーブ戦略については、ステイプル化を中心とした機動的な対応を行いました。

社債に関しては、健全なファンダメンタルズや良好な需給環境がポジティブ材料になると見込み、米国投資適格社債への配分を維持しました。米国投資適格社債は、高い利回りを背景とする旺盛な需要や底堅い決算内容等を背景に投資家心理が改善し、スプレッドが縮小する中、保有を小幅に増やしました。

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

の後6月にかけては、欧州における政治的不透明感を背景とする投資家心理の悪化等を背景にスプレッドが拡大に転じる中保有を一部削減しました。上半期末にかけては、米雇用統計を背景とする米景気悪化懸念や起債が重石となりスプレッドが拡大する中、保有を一部削減するなど機動的な対応を行いました。

**ベンチマークとの差異について**

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)＞  
当上半期の基準価額の期中騰落率は+0.3%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の+0.3%と同水準となりました。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)＞  
当上半期の基準価額の期中騰落率は+2.0%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の+2.0%と同水準となりました。

**(主なプラス要因)**

- ・米欧投資適格社債や米国証券化商品の保有
- ・米欧デュレーションの機動的なポジションや円のアンダーウェイトポジション

**(主なマイナス要因)**

- ・欧州利回りカーブのポジショニング
- ・メキシコのオーバーウェイトポジション

**下半期(2024年9月18日～2025年3月17日)****投資環境について****<米国債券市場>**

米国債券市場では、市場予想を下回る経済指標等を背景に金利が低下する局面も見られたものの、トランプ氏再選を受けたインフレや財政赤字の拡大への懸念に加え、米連邦公開市場委員会(FOMC)において政策金利見通しが引き上げられたことや強い経済指標等を背景に米国金利は上昇し、下半期初対比上昇で当下半期を終えました。

9月、市場予想を下回る米雇用関連指標を背景に金利が低下了しました。月央に開催されたFOMCでは当初の予想を上回る50 b p sの利下げが行われた一方、政策金利見通しの長期の水準が小幅上方修正されたことなどから金利が上昇したものの、月前半の低下を巻き戻すには至らず前月末対比では金利は低下了しました。10月、月初に発表された米雇用統計が市場予想を大きく上回ったことや米大統領選挙においてトランプ前大統領が激戦州でやや優勢であると報道されたことにより同氏の再選によるインフレや財政赤字の拡大を警戒し金利が上昇しました。11月、月初に行われた米大統領選でトランプ氏が当選したことを受け、財政拡張的な政策が進むとの予想から金利が上昇したものの、月末にかけてトランプ氏が財政規律を重視すると見られているベッセント氏を米財務長官に指名したことから財政悪化の見通しが

やや楽観的となり金利が低下しました。12月、月央に開催されたFOMCにおいて市場予想通りに25 b p sの利下げが行われた一方、政策金利見通しが引き上げられたことや記者会見でパウエル議長がタカ派的な姿勢を示したことから金利が上昇し、前月末対比上昇で月を終えました。1月、月初に発表された米労働省雇用動態調査(JOLTS)、ISM非製造業景況指数は堅調な結果となり、金利は上昇したものの、月央に発表された米消費者物価指数(CPI)においてコアCPIが市場予想を下回ったことから利下げ期待が拡大し金利が大幅に低下しました。その後トランプ大統領がカナダとメキシコに対する関税を引き上げる姿勢を示したことから金利は小幅に上昇したものの、前月末対比では低下了しました。2月、月初に発表されたISM非製造業景況指数が下振れしたことによって金利は低下基調となったものの、月央に発表されたCPIが強い結果だったことを受け一時的に金利は上昇する局面も見られました。月末にかけては、ベッセント財務長官が米国債の発行年限構成を当面維持する方針を示したことや消費者信頼感指数が2021年8月以来となる大幅な落ち込みを記録したことにより金利が低下し、前月末対比で金利は低下了しました。3月に入り、トランプ大統領による関税に関する日々のヘッドラインを受け金利が上下する展開が続き、10年債利回りは4.30%近辺で当下半期を終えました。

**<欧州債券市場>**

欧州債券市場では、米大統領選挙においてトランプ氏が当選したことを受け、関税政策が欧州経済に及ぼす影響が意識されたことや軟調な経済指標等を背景に金利が低下する局面も見られたものの、ドイツが防衛費の増額や債務ブレーキの緩和で合意したことから金利が大幅に上昇、下半期初対比上昇で当下半期を終えました。

9月、月前半は米国で軟調な雇用関連指標が発表されたことによる米金利低下に追随し金利が低下了しました。その後月末にかけてはユーロ圏購買担当者指数(PMI)が大幅に低下了ほか、フランスやスペインのCPIが市場予想を下回り金利が低下了しました。10月、ユーロ圏の9月分PMIが速報値から上方修正されたことや堅調なユーロ圏GDPやインフレ指標の発表に加え、トランプ前大統領優勢との見方を受けた米金利上昇に追随し金利が上昇しました。11月、月初は、米大統領選挙においてトランプ氏が当選したことを受け、関税政策が欧州経済の重石になると見方から欧州金利は短期を中心に低下傾向とした。その後、ドイツで連立政権が崩壊したことにより、金利は短期的に上昇する局面も見られたものの、トランプ氏の関税政策が欧州経済に及ぼす影響が意識されたことや発表されたPMIやインフレ指標が弱含んだことを背景に再度低下基調となり、

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

## ＜日本債券市場＞

日本債券市場では、2025年度春闘における賃上げ日い金ま  
上田なしえ  
要求およびその回答が高水準であったこと、排除追跡を終え  
銀総裁による12月会合における利上げを除し、追跡を終え  
等による言昇し、下半期初対比上昇で当天下半期を終え  
利が上昇した。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

## ポートフォリオについて

米国では、バリュエーションや市場における一連のリスク要因を鑑みた取引を行うなかで、デュレーションを機動的に調整しました。当下半期前半においては、強い雇用統計等の堅調な経済指標がみられた中、アンダーウェイトを構築、その後は大統領選を控え、ボラティリティが高まる可能性に鑑み中立とするなど機動的に調整しました。下半期末にかけては、米国の景気減速が意識される局面においてはオーバーウェイトとするなど機動的に調整を行いました。カーブ戦略については、機動的に調整しつつ、下半期末時点で長短金利差の拡大を見込んだステイプナーのポジションを構築しています。

欧州のデュレーションは、日々発表される経済指標、ユーロ圏の財政リスク、米関税に関するヘッドライン等を背景とする金利の上下に合わせて機動的に調整を行いました。下半期末にかけては、米国によるユーロ圏諸国への防衛費増加の要求等を受け金利が上昇する中、アンダーウェイトを構築するなど、調整を行いました。カーブ戦略については、ステイプナーを中心に機動的な対応を行いました。

社債に関しては、主要中央銀行の緩和継続や、良好な経済状況、投資家の利回りに対する需要等がポジティブな材料になると見込み、米欧投資適格社債への配分を機動的に調整しました。下半期前半は、米国投資適格社債のスプレッド水準がタイトな水準で推移していたことから保有を削減した一方、欧州投資適格社債のスプレッド水準が米国対比で魅力的であることやインフレの正常化を背景にE C Bがより積極的な利下げを示唆していることを評価し欧州投資適格社債の保有を増やしました。下半期末にかけては、米国の景気悪化懸念の高まりや関税発動が間近であること等を背景に米国投資適格社債のスプレッドが拡大したことから、バリュエーションを鑑み欧州投資適格社債の保有を削減し、米国投資適格社債に入れ替えるなど機動的な対応を行いました。

## ベンチマークとの差異について

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)＞  
当下半期の基準価額の期中騰落率は+1.9%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の+1.8%を上回りました。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)＞  
当下半期の基準価額の期中騰落率は-3.7%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)の-3.9%を上回りました。

## (主なプラス要因)

- ・米欧投資適格社債や米国証券化商品の保有
- ・欧州デュレーションの機動的なポジション

## (主なマイナス要因)

- ・英国のデュレーションポジショニング

## 今後の運用方針について

主要中央銀行が依然として慎重な利下げ姿勢を示している中、足元見られているボラティリティは魅力的な投資機会であり、債券投資にとって良好な環境であると考えています。ポートフォリオでは、キヤリーの魅力度を鑑みイールドカーブの短期から中期ゾーンを選好しています。また、インフレの正常化、経済成長率が減速している中では利下げの可能性が高まると考えられるため、投資機会を見極め、欧州および英国のデュレーションの長期化を検討しています。また、スプレッド資産においては、スプレッド水準は依然としてタイトな水準で推移しているものの、利回りに加え、金利部分がダウンサイド・プロテクションともなることから引き続き魅力度が高いと考えています。

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債 インデックス(円ベース)	株式 組合比率	公社 債組合比率	債券先物 組入比率	金利先物 組入比率	純資産
	期初	中騰落率						
23期(2021年3月15日)	円 19,858	% 6.7	453.23	% 4.7	% -	% 96.8	% 13.1	% △57.6 百万円 4,415
24期(2022年3月15日)	19,683	△ 0.9	451.01	△ 0.5	-	96.3	9.7	△ 2.7 3,604
25期(2023年3月15日)	19,791	0.5	454.35	0.7	-	97.7	6.5	2.9 3,046
26期(2024年3月15日)	22,070	11.5	504.49	11.0	-	94.3	20.6	△ 1.4 2,923
27期(2025年3月17日)	22,551	2.2	514.66	2.0	-	98.9	17.0	△ 2.2 2,705

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) FTSE世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■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) FTSE世界国債 インデックス(円ベース)	株式 組入比率等	公社 債組入比率	債券先物 組入比率	金利先物 組入比率
	期首	騰落率					
(期首) 2024年3月15日	円 22,070	% -	504.49	% -	% -	% 94.3	% 20.6 △1.4
3月末	22,494	1.9	515.61	2.2	-	96.7	13.7 △1.4
4月末	22,812	3.4	521.86	3.4	-	93.9	12.8 △4.3
5月末	22,886	3.7	524.04	3.9	-	96.6	5.8 △4.2
6月末	23,602	6.9	539.51	6.9	-	97.5	6.0 △2.1
7月末	22,875	3.6	529.58	5.0	-	94.2	10.9 △2.1
8月末	22,351	1.3	513.27	1.7	-	99.6	△ 2.9 △2.1
9月末	22,400	1.5	513.16	1.7	-	96.9	17.6 △2.0
10月末	23,252	5.4	530.22	5.1	-	96.4	4.8 △2.1
11月末	22,810	3.4	523.50	3.8	-	96.2	6.9 △2.1
12月末	23,447	6.2	533.81	5.8	-	96.4	6.1 △0.5
2025年1月末	22,998	4.2	525.79	4.2	-	95.9	21.7 △2.2
2月末	22,557	2.2	517.18	2.5	-	99.0	6.4 △2.2
(期末) 2025年3月17日	22,551	2.2	514.66	2.0	-	98.9	17.0 △2.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注5) FTSE世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

## ◇ファンド状況

### ■1万口当りの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	7円 (7)
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他の費用 (保管費用) (その他の)	10 (9) (2)
合計	17

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数

(c) その他の費用 = 期中のその他の費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

## ◇運用内容

### ■売買及び取引の状況(2024年3月16日から2025年3月17日まで)

#### (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
外	国 内	国債証券	762,356 613,974
	アメリカ	国債証券	千米・ドル 16,843 17,699 (700)
		特殊債券	4,930 5,314 (39)
		社債券	3,853 2,743 (84)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,069 2,158 (192)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 29 - (30)
		特殊債券	220 316
	イギリス	国債証券	千英国・ポンド 3,276 3,430 (134)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 10,480 1,710
	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 4,277,519 4,229,181
	チエコ	国債証券	千チエコ・コルナ 2,106 2,069
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン - 655,494
国	中国	国債証券	千オフショア・人民元 7,247 9,230
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット - 420

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

			買付額	売付額
外 ユ リ 国 ロ	アイルランド オランダ ベルギー ルクセンブルグ フランス ドイツ ポルトガル スペイン イタリア フィンランド オーストリア その他の ユーロ通貨計	国債証券	千ユーロ 1,098	千ユーロ 1,004
		国債証券	4	( 55)
		社債券	499	608
		国債証券	—	18
		特殊債券	387	389
		国債証券	2,900	( 2,326 102)
		国債証券	1,365	2,000
		特殊債券	48	48
		社債券	253	321
		国債証券	51	—
		国債証券	2,222	2,064
		国債証券	820	( 627 97)
		国債証券	—	( 100)
		国債証券	184	189
		特殊債券	826	828
		社債券	3,875	4,660
		国債証券	8,646	( 8,232 354)
		特殊債券	1,262	1,266
		社債券	4,629	5,590

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 公社債券には新株予約権付社債は含まれていません。

(注3) ( )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。

(注4) ユーロの国名は発行国です。

## (2) 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
国内	債券先物取引	百万円 138	百万円 138	百万円 709	百万円 565
外国	債券先物取引	28,002	27,842	19,750	19,569
	その他の先物取引	727	866	430	555

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (3) スワップ・先渡取引

種類	当期		
	取引契約金額	百万円	△69
直物為替先渡取引			

(注) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄(2024年3月16日から2025年3月17日まで)

公社債

当			期		
買付		金額	売付		金額
銘柄		千円	銘柄		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5%	2026/03/31	885,410	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5%	2026/03/31	875,397
UNITED KINGDOM GILT 0.125%	2026/01/30	466,762	UNITED KINGDOM GILT 0.125%	2026/01/30	469,223
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4%	2029/07/31	288,098	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5%	2026/09/30	237,666
364 10年国債		274,484	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4%	2029/07/31	213,895
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5%	2026/09/30	243,675	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125%	2026/10/31	172,509
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125%	2027/01/31	215,491	364 10年国債		165,353
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125%	2026/10/31	174,222	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375%	2026/07/31	151,237
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.75%	2030/02/25	165,791	TSY INFL IX N/B 2.125%	2029/04/15	140,297
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375%	2026/07/31	153,386	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125%	2027/01/31	134,533
TSY INFL IX N/B 2.125%	2029/04/15	142,272	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.6%	2034/08/15	127,690

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産の明細

## (1) 公社債

## (A) 種類別開示

## ① 国内(邦貨建)公社債

区分	当						期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別		組入比率	比率				
					5年以上	2年以上		組入比率	比率	比率	比率	
国債証券	千円 490,200	千円 444,733	% 16.4	% -	% 12.8	% 0.6						
合計	490,200	444,733	16.4	-	12.8	0.6						

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国(外貨建)公社債

区分	当期						期末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米・ドル 5,544	千米・ドル 5,328	千円 793,127	% 29.3	% -	% 16.1	% 5.5	% 7.8	
カナダ	千カナダ・ドル 350	千カナダ・ドル 327	33,919	1.3	-	0.6	0.4	0.3	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 100	千オーストラリア・ドル 96	9,122	0.3	-	0.3	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 130	千シンガポール・ドル 129	14,477	0.5	-	0.2	-	0.4	
イギリス	千英國・ポンド 831	千英國・ポンド 700	134,812	5.0	-	3.5	1.0	0.5	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 270	千デンマーク・クローネ 323	7,011	0.3	-	0.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 615	8,610	0.3	-	-	-	0.3	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 570	千スウェーデン・クローナ 543	7,984	0.3	-	-	0.3	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,500	千メキシコ・ペソ 3,300	24,675	0.9	-	0.3	0.6	-	
韓国	千韓国・ウォン 645,680	千韓国・ウォン 647,901	66,539	2.5	-	-	-	2.5	
中国	千オフショア・人民元 12,380	千オフショア・人民元 13,121	270,084	10.0	-	4.7	2.9	2.4	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 420	千マレーシア・リンギット 422	14,163	0.5	-	0.2	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 370	千ポーランド・ズロチ 334	12,953	0.5	-	0.1	0.3	0.0	
ユ ロ 口	千ユーロ 203	千ユーロ 184	29,938	1.1	-	0.8	0.3	-	
	オランダ 240	237	38,471	1.4	-	0.8	0.1	0.5	
	ベルギー 283	242	39,292	1.5	-	0.7	0.5	0.2	
	フランス 1,567	1,467	237,577	8.8	-	2.9	5.1	0.8	
	ドイツ 615	476	77,133	2.9	-	2.9	-	-	
	ポルトガル 50	47	7,680	0.3	-	0.3	-	-	
	スペイン 894	882	142,792	5.3	-	3.0	1.5	0.8	
	イタリア 1,418	1,358	219,878	8.1	-	4.9	2.2	1.0	
フィンランド オーストリア 小計 合計	78 203 5,552	66 183 5,146	10,787 29,629 833,183	0.4 1.1 30.8	-	0.1 0.4 16.7	0.3 0.4 10.3	- - 3.7	
			2,230,665	82.5	-	43.1	21.5	17.8	

(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。

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

## (B) 詳細開示(個別銘柄別)

## ① 国内(邦貨建)公社債

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
(国債証券)	%		千円	千円
447 2年国債	0.0050	2025/04/01	24,850	24,846
146 5年国債	0.1000	2025/12/20	24,450	24,366
465 2年国債	0.4000	2026/10/01	9,050	9,002
468 2年国債	0.6000	2027/01/01	24,850	24,768
163 5年国債	0.4000	2028/09/20	16,500	16,183
364 10年国債	0.1000	2031/09/20	113,850	106,223
370 10年国債	0.5000	2033/03/20	8,750	8,221
372 10年国債	0.8000	2033/09/20	16,650	15,914
373 10年国債	0.6000	2033/12/20	55,100	51,559
377 10年国債	1.2000	2034/12/20	6,000	5,844
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	9,250	8,118
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	18,300	16,280
161 20年国債	0.6000	2037/06/20	8,200	7,168
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	8,450	9,142
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	8,000	6,921
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	8,800	7,428
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	4,550	4,745
177 20年国債	0.4000	2041/06/20	11,050	8,525
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	27,200	26,284
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	47,750	35,177
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	2,500	1,822
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	6,850	4,796
61 30年国債	0.7000	2048/12/20	5,000	3,467
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	100	96
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	5,900	3,727
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	6,450	4,024
80 30年国債	1.8000	2053/09/20	11,800	10,072
小計	—	—	490,200	444,733
合計	—	—	490,200	444,733

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国(外貨建)公社債

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
国債証券	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2029/12/31	50	50	7,529
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2034/11/15	50	49	7,402
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2029/07/31	422	420	62,592
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2034/05/15	388	390	58,047
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	90	82	12,285
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	2033/05/15	299	280	41,786
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2030/01/31	60	60	8,988
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/01/31	540	540	80,492
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	30	29	4,435
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2031/05/15	8	6	1,027
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/10/31	35	35	5,222
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/02/28	450	450	67,106
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2055/02/15	10	10	1,489
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	89	78	11,721
	PARK AVENUE TRUST 2017-245P	3.6574	2037/06/05	100	94	14,025
	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	91	13,552
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	57	8,515
	BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	63	9,404
特殊債券	CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	28	4,314
	MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	38	5,721
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	62	9,317
	MSBAM 2015-C25 B	4.5379	2048/10/15	20	19	2,885
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.7068	2051/10/15	10	9	1,421
	BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	20	18	2,799
	WFCM 2020-C56 B	3.6685	2053/06/15	10	8	1,310
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	35	34	5,081
	CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5525	2048/11/15	37	35	5,306
	CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	96	89	13,279
	COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4439	2048/10/10	25	23	3,440
	BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	40	35	5,223
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.9117	2052/12/15	34	30	4,504
	BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	20	16	2,527
	WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	37	34	5,162
	BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	36	33	4,990
	BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	31	28	4,268
	WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	17	16	2,399
	WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	41	38	5,677
	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3524	2048/08/10	25	24	3,664
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.5761	2050/12/15	30	27	4,162
	WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	50	49	7,377
	CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	10	9	1,388
	CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	63	59	8,919
	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	21	19	2,863
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	20	17	2,675
	UMBS 30YR (REG A)	6.0000	2025/04/15	394	398	59,383

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
社債券	JPMORGAN CHASE & CO	4.9120	2033/07/25	14	13	2,055
	PECO ENERGY CO	5.2500	2054/09/15	10	9	1,399
	MORGAN STANLEY	4.6540	2030/10/18	35	34	5,137
	WELLS FARGO & CO	5.2440	2031/01/24	16	16	2,407
	T-MOBILE USA INC	5.8000	2062/09/15	15	14	2,181
	COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.5165	2048/08/10	18	17	2,602
	SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	5.1463	2037/01/15	20	20	2,988
	SLMA 2004-A A3	5.0201	2033/06/15	7	7	1,158
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.7340	2056/01/28	76	75	11,273
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	49	7,327
	BXP TRUST 2017-GM	3.4248	2039/06/13	30	28	4,206
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	38	5,758
	CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	5	5	863
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	38	5,783
	SLMA 2006-A A5	4.9101	2039/06/15	55	53	7,994
	SLMA 2006-B A5	4.8901	2039/12/15	24	24	3,593
	SLMA 2005-B A4	4.9501	2039/06/15	35	34	5,103
	MORGAN STANLEY	5.2300	2031/01/15	68	68	10,221
	EQUINIX INC	1.5500	2028/03/15	28	25	3,799
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	23	23	3,462
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	22	22	3,320
	BROADCOM INC	5.0500	2029/07/12	9	9	1,349
	LAM RESEARCH CORP	3.1250	2060/06/15	14	8	1,288
	HOME DEPOT INC/THE	3.5000	2056/09/15	7	4	726
	MORGAN STANLEY	5.5870	2036/01/18	52	52	7,863
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	32	32	4,844
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.0000	2060/11/20	16	9	1,399
	HCA INC	3.5000	2051/07/15	17	11	1,653
	AMERICAN TOWER CORP	2.3000	2031/09/15	19	15	2,380
	ORACLE CORP	5.2500	2032/02/03	29	29	4,344
	BANK OF AMERICA CORP	5.1620	2031/01/24	16	16	2,399
	AT&T INC	3.6500	2059/09/15	36	24	3,612
	BANK OF AMERICA CORP	3.5590	2027/04/23	67	66	9,843
	BROADCOM INC	4.8000	2034/10/15	9	8	1,299
	ABBVIE INC	3.2000	2029/11/21	20	18	2,789
	BROADCOM INC	4.8000	2028/04/15	9	9	1,343
	JPMORGAN CHASE & CO	2.5250	2041/11/19	13	8	1,328
	RYDER SYSTEM INC	4.9000	2029/12/01	16	15	2,378
	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC	4.8500	2028/02/04	53	53	7,929
	AMAZON.COM INC	2.7000	2060/06/03	24	13	2,057
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0500	2050/05/15	25	16	2,420
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.1500	2027/01/15	19	18	2,697
	ORACLE CORP	2.8750	2031/03/25	40	35	5,293
	UNION PACIFIC CORP	2.9730	2062/09/16	15	8	1,302
	AMGEN INC	3.3750	2050/02/21	15	10	1,564

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ) CITIGROUP INC	% 4.5420	2030/09/19	千米・ドル 34	千米・ドル 33	千円 4,962
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5810	2030/04/22	77	78	11,738
	LOWE'S COS INC	3.6500	2029/04/05	24	22	3,420
	BROADCOM INC	4.1500	2030/11/15	10	9	1,431
	GILEAD SCIENCES INC	2.8000	2050/10/01	18	11	1,678
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2000	2029/08/15	10	9	1,380
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5340	2045/11/29	12	11	1,762
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.3000	2030/01/15	16	15	2,325
	T-MOBILE USA INC	3.6000	2060/11/15	20	13	1,981
	小計	-	-	5,544	5,328	793,127
国債証券	(カナダ) CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2055/12/01	千カナダ・ドル 20	千カナダ・ドル 17	1,849
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	64	49	5,092
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2027/09/01	100	100	10,398
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	4.0000	2026/05/01	70	71	7,359
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	96	89	9,218
小計		-	-	350	327	33,919
特殊債券	(オーストラリア) NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	4.7500	2035/09/20	千オーストラリア・ドル 100	千オーストラリア・ドル 96	9,122
	小計	-	-	100	96	9,122
国債証券	(シンガポール) SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	千シンガポール・ドル 40	千シンガポール・ドル 40	4,472
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	89	10,005
	小計	-	-	130	129	14,477
国債証券	(イギリス) UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	千英国・ポンド 146	千英国・ポンド 134	25,879
	UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	8	6	1,220
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2033/01/31	76	69	13,432
	UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2034/07/31	10	9	1,870
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2040/01/31	119	111	21,455
	UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2026/01/30	12	11	2,242
	UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	60	56	10,915
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2035/03/07	10	9	1,898
	UNITED KINGDOM GILT	0.5000	2061/10/22	40	10	2,115
	UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	3	1	311
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	79	73	14,143
	UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2033/07/31	102	76	14,715
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	166	127	24,611
	小計	-	-	831	700	134,812
国債証券	(デンマーク) DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	千デンマーク・クローネ 270	千デンマーク・クローネ 323	7,011
	小計	-	-	270	323	7,011
国債証券	(ノルウェー) NORWAY GOVERNMENT BOND	1.5000	2026/02/19	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 615	8,610
	小計	-	-	630	615	8,610

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(スウェーデン) SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500%	2028/05/12	千スウェーデン・クローナ 570	千スウェーデン・クローナ 543	千円 7,984
	小計	-	-	570	543	7,984
国債証券	(メキシコ) MEXICAN BONOS MEXICAN BONOS MEXICAN BONOS	7.5000 8.5000 7.5000	2027/06/03 2038/11/18 2033/05/26	千メキシコ・ペソ 2,100 400 1,000	千メキシコ・ペソ 2,046 363 890	15,299 2,718 6,657
	小計	-	-	3,500	3,300	24,675
国債証券	(韓国) KOREA TREASURY BOND	0.0000	2026/09/10	千韓国・ウォン 645,680	千韓国・ウォン 647,901	66,539
	小計	-	-	645,680	647,901	66,539
国債証券	(中国) CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000 2.7600 2.7500 2.6900 3.8100 2.6400 2.6200 2.6800 3.5300 2.3700 2.3000 3.0100 2.3900 2.2800 2.9000 2.6000 2.7900 3.3200 2.4800 2.9100 3.7200 2.1200	2030/03/25 2032/05/15 2029/06/15 2032/08/15 2050/09/14 2028/01/15 2029/09/25 2030/05/21 2051/10/18 2027/01/20 2026/05/15 2028/05/13 2026/11/15 2031/03/25 2026/05/05 2032/09/01 2029/12/15 2052/04/15 2027/04/15 2028/10/14 2051/04/12 2031/06/25	千オフショア・人民元 300 800 900 500 200 200 400 1,100 500 1,200 1,400 500 200 300 300 1,000 900 280 400 300 200 500	千オフショア・人民元 315 851 939 530 266 205 416 1,153 639 1,216 1,411 521 202 308 305 1,053 944 347 406 313 261 510	6,493 17,534 19,338 10,913 5,482 4,231 8,570 23,752 13,153 25,045 29,050 10,728 4,169 6,351 6,281 21,681 19,448 7,146 8,375 6,443 5,389 10,500
	小計	-	-	12,380	13,121	270,084
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.1800 3.5190 4.0540	2044/05/16 2028/04/20 2039/04/18	千マレーシア・リンギット 90 250 80	千マレーシア・リンギット 91 250 80	3,067 8,383 2,713
	小計	-	-	420	422	14,163
国債証券	(ポーランド) REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	0.7500 2.5000 1.2500	2025/04/25 2027/07/25 2030/10/25	千ポーランド・ズロチ 20 250 100	千ポーランド・ズロチ 19 235 79	769 9,099 3,084
	小計	-	-	370	334	12,953

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…アイルランド)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	7	5	896
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	26	4,209
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	55	51	8,387
	IRELAND GOVERNMENT BOND	3.1500	2055/10/18	110	101	16,445
国債証券	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	41	37	6,086
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	91	89	14,411
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	69	74	12,075
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	19	16	2,675
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/01/15	20	19	3,222
	(ユーロ…ベルギー)					
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	38	37	6,057
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	95	88	14,308
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	91	72	11,742
国債証券	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	39	24	3,994
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.0000	2033/06/22	20	19	3,189
	(ユーロ…フランス)					
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	132	79	12,849
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2000	2035/05/25	200	193	31,360
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	22	23	3,825
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2026/02/25	134	131	21,252
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2053/05/25	30	13	2,182
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	120	108	17,507
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	350	350	56,719
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.7500	2035/04/25	14	15	2,495
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	500	496	80,418
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.5000	2033/11/25	20	20	3,259
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	45	35	5,705
	(ユーロ…ドイツ)					
国債証券	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	198	136	22,054
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	54	48	7,834
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	60	58	9,399
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	180	133	21,681
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	2	2	366
国債証券	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.4000	2030/04/18	40	39	6,441
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	50	43	7,021
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	30	13	2,215
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	1	0	120
	(ユーロ…ポルトガル)					
国債証券	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	2,992
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	30	28	4,687
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.5500	2033/10/31	10	10	1,644
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	6	5	814
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.8000	2026/05/31	133	133	21,679

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…スペイン)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	50	48	7,796
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	12	11	1,859
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.1500	2035/04/30	200	194	31,416
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	205	198	32,124
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	20	17	2,777
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	45	37	6,147
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	85	89	14,503
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	75	74	12,132
	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	53	61	9,896
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	36	32	5,251
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2034/08/01	82	89	14,511
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.5000	2053/10/01	10	9	1,587
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	53	57	9,242
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	164	161	26,097
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7000	2051/09/01	30	17	2,805
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.3500	2029/07/01	130	131	21,355
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.6000	2025/09/29	9	9	1,466
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.6500	2035/08/01	350	340	55,159
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	154	152	24,713
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	48	40	6,549
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	85	85	13,815
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	55	41	6,735
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	40	41	6,767
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	113	18,360
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	37	33	5,461
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	44	7,251
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	2,865
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.1250	2052/04/15	10	4	669
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	62	60	9,799
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.9000	2033/02/20	20	19	3,203
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2029/10/20	48	47	7,720
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.8500	2049/05/23	60	43	7,062
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	13	11	1,843
小計		-	-	5,552	5,146	833,183
合計		-	-	-	-	2,230,665

(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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	長期国債	百万円 —	百万円 138
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN 25	192	—
	US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	461	—
	US 10YR NOTE FUTURE JUN 25	32	—
	US LONG BOND FUTURE JUN 25	34	—
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 25	145	—
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN 25	10	—
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN 25	10	—
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN 25	—	17
	EURO-BTP FUTURE JUN 25	56	—
	EURO-OAT FUTURE JUN 25	39	—
	EURO-BOBL FUTURE JUN 25	—	170
	EURO-BUND FUTURE JUN 25	—	123
国	EURO-BUXL 30Y BND JUN 25	—	75
	FED FUND 30DAY MAR 25	—	59

(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) 単位未満は切捨て。

## (3) スワップ・先渡取引

種 類	取 引 契 約 残 高		
	当 期 末	想 定 元 本	額
直 物 為 替 先 渡 取 引		百万円 △68	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年3月16日から2025年3月17日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引48件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額(約定通貨)、約定金額(受渡通貨)、取引価格(レート)に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 2,675,399	% 90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	279,356	9.5
投 資 信 託 財 产 総 額	2,954,755	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,258,484千円)の投資信託財産総額(2,954,755千円)に対する比率は、76.4%です。

(注2) 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伸値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=148.84円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.22円、1シンガポール・ドル=111.64円、1ニュージーランド・ドル=85.61円、1英國・ポンド=192.48円、1イスラエル・シェケル=40.82円、1スイス・フラン=168.26円、1デンマーク・クローネ=21.70円、1ノルウェー・クローネ=14.00円、1スウェーデン・クローネ=14.70円、1メキシコ・ペソ=7.47円、1チェコ・コルナ=6.47円、100韓国・ウォン=10.27円、1オフショア・人民元=20.58円、1マレーシア・リンギット=33.50円、1南アフリカ・ランド=8.17円、1ポーランド・ズロチ=38.68円、1ユーロ=161.89円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てて。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	11,212,752,123円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,150,906
公 社 債(評価額)	2,675,399,010
未 収 入 金	8,414,721,694
未 収 利 息	14,348,782
前 払 費 用	4,413,082
差 入 委 託 証 拠 金	19,718,649
(B) 負 債	8,507,435,452
未 払 金	8,506,013,834
未 払 解 約 金	1,311,618
そ の 他 未 払 費 用	110,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,705,316,671
元 本	1,199,655,814
次 期 繰 越 損 益 金	1,505,660,857
(D) 受 益 権 総 口 数	1,199,655,814口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,551円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 1,324,466,089円

期中追加設定元本額 57,400,360円

期中一部解約元本額 182,210,635円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし) 527,877,784円

JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし) 671,778,030円

合計

1,199,655,814円

## ■損益の状況

自2024年3月16日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	78,945,173円
受 取 利 息	78,821,494
そ の 他 収 益 金	123,679
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 15,787,366
売 買 益	421,390,145
売 買 損	△ 437,177,511
(C) 先 物 取 引 等 損 益	2,983,081
取 引 益	121,957,531
取 引 損	△ 118,974,450
(D) そ の 他 費 用	△ 1,285,158
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	64,855,730
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,598,696,049
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 231,568,816
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	73,677,894
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,505,660,857
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,505,660,857

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

### ◇基準価額の推移

#### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)	株組比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率	純資産
	期初	騰落率						
23期(2021年3月15日)	円 16,259	% 0.6	400.26	% △1.0	% -	% 97.9	% 14.6	% △53.4 百万円 6,177
24期(2022年3月15日)	15,601	△ 4.0	384.90	△ 3.8	-	97.1	7.7	△ 2.6 5,653
25期(2023年3月15日)	13,967	△10.5	344.53	△10.5	-	96.8	7.7	2.4 4,565
26期(2024年3月15日)	13,600	△ 2.6	333.74	△ 3.1	-	93.6	19.2	△ 0.2 4,056
27期(2025年3月17日)	13,348	△ 1.9	327.18	△ 2.0	-	97.5	15.3	△ 3.1 3,853

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 廉建比率。

(注5) FTSE世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

#### ■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) FTSE世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)	株組比率等	公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率
	期首	騰落率					
(期首) 2024年3月15日	円 13,600	% -	333.74	% -	% -	% 93.6	% 19.2 △0.2
3月末	13,668	0.5	335.42	0.5	-	96.0	16.5 △0.3
4月末	13,401	△1.5	328.82	△1.5	-	96.6	17.4 △3.5
5月末	13,351	△1.8	327.63	△1.8	-	98.2	6.9 △3.5
6月末	13,468	△1.0	330.32	△1.0	-	98.8	7.1 △2.0
7月末	13,589	△0.1	333.18	△0.2	-	91.4	6.6 △1.5
8月末	13,701	0.7	336.17	0.7	-	95.9	1.1 △1.4
9月末	13,795	1.4	338.42	1.4	-	95.1	15.7 △1.4
10月末	13,544	△0.4	331.37	△0.7	-	101.7	4.3 △1.5
11月末	13,613	0.1	333.26	△0.1	-	96.0	2.9 △1.5
12月末	13,429	△1.3	328.73	△1.5	-	101.6	7.1 △2.0
2025年1月末	13,429	△1.3	329.10	△1.4	-	93.6	18.2 △1.6
2月末	13,499	△0.7	330.94	△0.8	-	96.4	9.2 △3.0
(期末) 2025年3月17日	13,348	△1.9	327.18	△2.0	-	97.5	15.3 △3.1

(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注4) 先物組入比率 = 買建比率 - 廉建比率。

(注5) FTSE世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## ◇ファンド状況

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	4円 (4)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他の費用 (保管費用) (その他の)	5 (4) (1)
合計	9

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数

(c) その他の費用 = 期中のその他の費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2024年3月16日から2025年3月17日まで)

## (1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
外	国 内	国債証券	1,030,145
	アメリカ	国債証券	千米・ドル 25,759 ( 640)
		特殊債券	7,644 ( 94)
		社債券	3,884 ( 115)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 3,393 ( 220)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 124 23
		特殊債券	574 385
	イギリス	国債証券	千英国・ポンド 4,433 ( 195)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 1,710 ( 2,000)
	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 6,076,058 6,146,113
	チエコ	国債証券	千チエコ・コルナ 2,792 2,842
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン 935,771 —
	中国	国債証券	千オフショア・人民元 12,770 9,371
国	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 610 —

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

			買付額	売付額
外 ユ 1 国 ロ	アイルランド オランダ ベルギー ルクセンブルグ フランス ドイツ ポルトガル スペイン イタリア フィンランド オーストリア その他の ユーロ通貨計	国債証券	千ユーロ 1,376	千ユーロ 1,237
		国債証券	210	224
		社債券	689	798
		国債証券	64	123
		特殊債券	780	786
		国債証券	4,616	3,429 ( 617 )
		社債券	298	401
		国債証券	2,636	1,836 ( 133 )
		特殊債券	72	71
		社債券	253	321
		国債証券	110	-
		国債証券	3,305	2,916 ( 189 )
		国債証券	1,160	809
		国債証券	-	- ( 170 )
		国債証券	-	7 ( 50 )
		特殊債券	1,247	1,252
		社債券	5,238	6,276
		国債証券	13,480	10,585 ( 1,159 )
		特殊債券	2,100	2,110
		社債券	6,479	7,797

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 公社債券には新株予約権付社債は含まれていません。

(注3) ( )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。

(注4) ユーロの国名は発行国です。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## (2) 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
国内	債券先物取引	百万円 138	百万円 138	百万円 709	百万円 565
外国	債券先物取引	36,296	35,544	33,847	33,034
	その他先物取引	999	1,232	677	800

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (3) スワップ・先渡取引

種類	当期		
	取引	契約	金額
直物為替先渡取引	百万円 △116		

(注) 単位未満は切捨て。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## ■主要な売買銘柄(2024年3月16日から2025年3月17日まで)

公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 2026/03/31		1,068,493	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 2026/03/31		1,048,445
UNITED KINGDOM GILT 0.125% 2026/01/30		570,571	UNITED KINGDOM GILT 0.125% 2026/01/30		573,132
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/01/31		564,697	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 2026/07/31		493,233
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.375% 2026/07/31		493,533	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/01/31		455,350
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2026/10/31		430,072	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2026/10/31		421,950
364 10年国債		323,894	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2025/12/31		292,346
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 2030/02/25		277,013	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 2026/06/30		213,703
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.625% 2026/06/30		217,518	TSY INFL IX N/B 2.125% 2029/04/15		202,638
TSY INFL IX N/B 2.125% 2029/04/15		205,311	364 10年国債		185,416
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4% 2029/07/31		162,987	372 10年国債		175,489

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産の明細

## (1) 公社債

## (A) 種類別開示

## ① 国内(邦貨建)公社債

区分	当						期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別		組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
					%	%						
国債証券	千円 603,650	千円 534,833	% 13.9	% -	% 11.2	% 1.0	% 1.6					
合計	603,650	534,833	13.9	-	11.2	1.0	1.6					

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国(外貨建)公社債

区分	当期						期末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米・ドル 6,482	千米・ドル 6,213	千円 924,890	% 24.0	% -	% 12.7	% 5.9	% 5.3	
カナダ	千カナダ・ドル 635	千カナダ・ドル 610	63,221	1.6	-	1.0	0.2	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 360	千オーストラリア・ドル 333	31,392	0.8	-	0.8	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 193	千シンガポール・ドル 193	21,584	0.6	-	0.1	0.1	0.3	
イギリス	千英國・ポンド 1,199	千英國・ポンド 996	191,742	5.0	-	3.5	1.3	0.2	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 535	千デンマーク・クローネ 546	11,849	0.3	-	0.1	0.2	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 560	千ノルウェー・クローネ 538	7,532	0.2	-	-	-	0.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,000	千スウェーデン・クローナ 952	14,007	0.4	-	-	0.4	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 3,550	千メキシコ・ペソ 3,346	25,020	0.6	-	0.3	0.4	-	
韓国	千韓国・ウォン 921,670	千韓国・ウォン 924,841	94,981	2.5	-	-	-	2.5	
中国	千オフショア・人民元 17,900	千オフショア・人民元 18,968	390,442	10.1	-	5.3	3.5	1.4	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 610	千マレーシア・リンギット 613	20,565	0.5	-	0.2	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 680	千ポーランド・ズロチ 649	25,134	0.7	-	-	0.4	0.3	
ヨーロッパ	千ユーロ 287	千ユーロ 255	41,439	1.1	-	0.8	0.2	-	
	オランダ	392	359	58,261	1.5	-	0.7	-	0.8
	ベルギー	353	288	46,644	1.2	-	0.8	0.5	-
	フランス	2,398	2,264	366,637	9.5	-	3.4	5.6	0.5
	ドイツ	2,240	1,974	319,685	8.3	-	5.0	1.0	2.3
	ポルトガル	110	105	17,150	0.4	-	0.2	0.2	-
	スペイン	1,298	1,263	204,487	5.3	-	3.2	2.1	-
	イタリア	1,886	1,769	286,392	7.4	-	5.0	1.5	0.9
	フィンランド	105	86	14,003	0.4	-	0.2	0.2	-
	オーストリア	315	267	43,310	1.1	-	0.4	0.2	0.5
小計	9,384	8,635	1,398,012	36.3	-	19.8	11.6	4.9	
合計	-	-	3,220,377	83.6	-	43.8	24.3	15.5	

(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。

## (B) 詳細開示(個別銘柄別)

## ① 国内(邦貨建)公社債

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
(国債証券)	%		千円	千円
146 5年国債	0.1000	2025/12/20	10,500	10,464
462 2年国債	0.4000	2026/07/01	21,050	20,971
469 2年国債	0.7000	2027/02/01	30,750	30,695
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	15,700	16,226
353 10年国債	0.1000	2028/12/20	13,800	13,347
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	6,250	6,024
174 5年国債	0.7000	2029/09/20	4,100	4,032
364 10年国債	0.1000	2031/09/20	144,300	134,633
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	800	831
371 10年国債	0.4000	2033/06/20	6,000	5,568
373 10年国債	0.6000	2033/12/20	43,950	41,126
376 10年国債	0.9000	2034/09/20	19,500	18,533
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	15,950	13,988
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	18,143
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	11,849
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,180
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	6,939
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	2,941
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,528
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	2,870
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	7,700	6,645
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,211
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	8,418
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	18,636
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	500	521
175 20年国債	0.5000	2040/12/20	15,900	12,640
179 20年国債	0.5000	2041/12/20	43,150	33,471
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	4,800	4,638
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,900	7,242
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	29,800	21,953
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	1,685
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	2,186
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	7,975
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	829
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	3,400	2,380
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	3,400	2,491
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	6,650	4,201
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	2,800	1,747
80 30年国債	1.8000	2053/09/20	11,000	9,390
81 30年国債	1.6000	2053/12/20	18,400	14,929
85 30年国債	2.3000	2054/12/20	7,100	6,736
小計	—	—	603,650	534,833
合計	—	—	603,650	534,833

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## (2) 外国(外貨建)公社債

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
国債証券	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2026/11/30	50	50	7,465
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2029/12/31	90	91	13,553
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2034/11/15	130	129	19,246
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2029/07/31	390	388	57,845
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2028/05/31	206	203	30,281
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2025/12/31	2	2	297
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2041/08/15	1	0	99
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2027/08/31	262	240	35,812
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.3750	2034/05/15	88	88	13,165
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2054/02/15	20	18	2,785
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2044/11/15	100	99	14,793
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2028/02/29	60	55	8,214
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2030/01/31	60	60	8,988
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/01/31	730	731	108,814
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	60	59	8,870
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2055/02/15	40	40	5,956
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.6250	2035/02/15	100	102	15,251
特殊債券	BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	73	10,915
	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	91	13,552
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	57	8,515
	BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	81	12,091
	CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	38	5,753
	MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	52	7,867
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	81	12,153
	MSBAM 2015-C25 B	4.5379	2048/10/15	30	29	4,328
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.7068	2051/10/15	12	11	1,777
	BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	26	3,972
	WFCM 2020-C56 B	3.6685	2053/06/15	12	10	1,572
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	50	48	7,258
	CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5525	2048/11/15	52	50	7,457
	CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	136	126	18,812
	COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4439	2048/10/10	36	33	4,955
	BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	57	50	7,444
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.9117	2052/12/15	49	43	6,492
	BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	30	25	3,790
	WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	51	47	7,115
	BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	50	46	6,931
	BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	47	43	6,471
	WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	14	13	1,975
	WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	47	43	6,507
	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3524	2048/08/10	44	43	6,449
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.5761	2050/12/15	40	37	5,550
	WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	70	69	10,329
	CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	12	11	1,665
	CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	95	90	13,450

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	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)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
特殊債券	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	33	30	4,500
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	31	27	4,147
	JPMCC 2017-JP5 A4	3.4569	2050/03/15	23	23	3,429
	UMBLS 30YR (REG A)	6.0000	2025/04/15	563	570	84,854
社債券	JPMORGAN CHASE & CO	4.9120	2033/07/25	20	19	2,936
	PECO ENERGY CO	5.2500	2054/09/15	15	14	2,098
	MORGAN STANLEY	4.6540	2030/10/18	50	49	7,338
	WELLS FARGO & CO	5.2440	2031/01/24	23	23	3,460
	T-MOBILE USA INC	5.8000	2062/09/15	23	22	3,344
	COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.5165	2048/08/10	27	26	3,904
	SLMA 2004-A A3	5.0201	2033/06/15	31	31	4,635
	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	5.7340	2056/01/28	109	108	16,167
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	59	8,793
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	58	8,637
	CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	7	7	1,139
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	48	7,229
	SLMA 2007-A A4A	4.8601	2041/12/16	24	23	3,565
	SLMA 2006-A A5	4.9101	2039/06/15	55	53	7,994
	SLMA 2005-B A4	4.9501	2039/06/15	45	44	6,674
	SLMA 2006-BW A5	4.8201	2039/12/15	25	24	3,648
	MORGAN STANLEY	5.2300	2031/01/15	99	99	14,881
	EQUINIX INC	1.5500	2028/03/15	41	37	5,564
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	32	32	4,818
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	30	30	4,527
	BROADCOM INC	5.0500	2029/07/12	13	13	1,949
	LAM RESEARCH CORP	3.1250	2060/06/15	20	12	1,840
	HOME DEPOT INC/THE	3.5000	2056/09/15	10	6	1,038
	MORGAN STANLEY	5.5870	2036/01/18	75	76	11,342
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5020	2036/01/24	45	45	6,811
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.0000	2060/11/20	22	12	1,923
	HCA INC	3.5000	2051/07/15	24	15	2,334
	AMERICAN TOWER CORP	2.3000	2031/09/15	27	22	3,382
	ORACLE CORP	5.2500	2032/02/03	42	42	6,292
	BANK OF AMERICA CORP	5.1620	2031/01/24	22	22	3,299
	AT&T INC	3.6500	2059/09/15	52	35	5,217
	BANK OF AMERICA CORP	3.5590	2027/04/23	96	94	14,104
	BROADCOM INC	4.8000	2034/10/15	13	12	1,877
	ABBVIE INC	3.2000	2029/11/21	29	27	4,045
	BROADCOM INC	4.8000	2028/04/15	13	13	1,940
	JPMORGAN CHASE & CO	2.5250	2041/11/19	19	13	1,941
	RYDER SYSTEM INC	4.9000	2029/12/01	23	22	3,419
	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC	4.8500	2028/02/04	77	77	11,520
	AMAZON.COM INC	2.7000	2060/06/03	34	19	2,914
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0500	2050/05/15	34	22	3,291
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.1500	2027/01/15	27	25	3,833

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
社債券	(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
	ORACLE CORP	2.8750	2031/03/25	57	50	7,543
	UNION PACIFIC CORP	2.9730	2062/09/16	22	12	1,910
	AMGEN INC	3.3750	2050/02/21	21	14	2,190
	CITIGROUP INC	4.5420	2030/09/19	48	47	7,006
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5810	2030/04/22	111	113	16,921
	LOWE'S COS INC	3.6500	2029/04/05	34	32	4,846
	BROADCOM INC	4.1500	2030/11/15	14	13	2,004
	GILEAD SCIENCES INC	2.8000	2050/10/01	26	16	2,425
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2000	2029/08/15	15	13	2,070
	JPMORGAN CHASE & CO	5.5340	2045/11/29	17	16	2,496
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.3000	2030/01/15	24	23	3,488
	T-MOBILE USA INC	3.6000	2060/11/15	28	18	2,773
小計		-	-	6,482	6,213	924,890
国債証券	(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2030/03/01	40	40	4,147
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.0000	2027/02/01	160	161	16,699
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	2053/12/01	17	12	1,256
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2028/06/01	43	42	4,371
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	28	2,943
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	80	72	7,545
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2033/12/01	50	50	5,275
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2034/12/01	110	111	11,571
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	98	90	9,410
小計		-	-	635	610	63,221
国債証券	(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	
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	10	7	699
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/05/21	100	93	8,796
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	50	38	3,650
特殊債券	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	4.7500	2035/09/20	200	193	18,245
小計		-	-	360	333	31,392
国債証券	(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	43	43	4,808
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	50	5,659
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	99	11,116
小計		-	-	193	193	21,584
国債証券	(イギリス)			千英國・ポンド	千英國・ポンド	
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	29	12	2,448
	UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	1	0	184
	UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	85	67	12,969
	UNITED KINGDOM GILT	4.1250	2029/07/22	50	49	9,583
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2040/01/31	21	19	3,786
	UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	43	40	7,822
	UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	77	66	12,856
	UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	40	20	3,984

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(イギリス) UNITED KINGDOM GILT	%	2027/07/22	千英國・ポンド 124	千英國・ポンド 116	千円 22,422
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2035/03/07	112	110	21,257
	UNITED KINGDOM GILT	3.7500	2053/10/22	43	33	6,425
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2030/03/07	20	20	3,863
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	1	0	179
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2034/09/07	35	34	6,684
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	18	10	2,007
	UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2032/01/31	179	143	27,674
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	321	247	47,592
	小計	-	-	1,199	996	191,742
国債証券	(デンマーク) DENMARK GOVERNMENT BOND	0.5000	2027/11/15	千デンマーク・クローネ 400	千デンマーク・クローネ 384	8,343
	DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	135	161	3,505
	小計	-	-	535	546	11,849
国債証券	(ノルウェー) NORWAY GOVERNMENT BOND	1.7500	2027/02/17	千ノルウェー・クローネ 560	千ノルウェー・クローネ 538	7,532
	小計	-	-	560	538	7,532
国債証券	(スウェーデン) SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	千スウェーデン・クローナ 1,000	千スウェーデン・クローナ 952	14,007
	小計	-	-	1,000	952	14,007
国債証券	(メキシコ) MEXICAN BONOS	7.7500	2034/11/23	千メキシコ・ペソ 1,500	千メキシコ・ペソ 1,333	9,968
	MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	207	1,548
	MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	974	7,285
	MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	831	6,217
	小計	-	-	3,550	3,346	25,020
国債証券	(韓国) KOREA TREASURY BOND	0.0000	2026/09/10	千韓国・ウォン 921,670	千韓国・ウォン 924,841	94,981
	小計	-	-	921,670	924,841	94,981
国債証券	(中国) CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	千オフショア・人民元 900	千オフショア・人民元 939	19,338
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	200	212	4,365
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	266	5,482
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	900	917	18,887
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	400	416	8,570
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	2,200	2,307	47,504
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	2,000	2,124	43,723
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	100	124	2,552
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	500	639	13,153
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	500	514	10,591
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	100	106	2,201
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.3900	2026/11/15	1,400	1,418	29,189
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	400	417	8,592
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	800	822	16,938

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(中国) CHINA GOVERNMENT BOND	%	3.1200	2052/10/25	100	千オフショア・人民元 120
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.6700	2033/11/25	200	212
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.5000	2027/07/25	700	712
	CHINA GOVERNMENT BOND		3.1900	2053/04/15	200	242
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.6000	2032/09/01	1,500	1,580
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.4800	2027/04/15	1,300	1,322
	CHINA GOVERNMENT BOND		3.7200	2051/04/12	600	785
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.8500	2027/06/04	400	410
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.1800	2026/08/15	300	302
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.5200	2033/08/25	300	314
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.4800	2028/09/25	900	924
	CHINA GOVERNMENT BOND		2.6900	2026/08/12	800	812
	小計	-	-	17,900	18,968	390,442
国債証券	(マレーシア) MALAYSIA GOVERNMENT BOND		4.1800	2044/05/16	千マレーシア・リンギット 90	千マレーシア・リンギット 91
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND		3.5190	2028/04/20	360	360
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND		4.0540	2039/04/18	160	161
	小計	-	-	610	613	20,565
国債証券	(ポーランド) REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND		0.7500	2025/04/25	千ポーランド・ズロチ 290	千ポーランド・ズロチ 288
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND		2.7500	2029/10/25	120	107
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND		2.5000	2027/07/25	270	254
	小計	-	-	680	649	25,134
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRELAND GOVERNMENT BOND		2.0000	2045/02/18	千ユーロ 5	千ユーロ 3
	IRELAND GOVERNMENT BOND		1.1000	2029/05/15	62	58
	IRELAND GOVERNMENT BOND		1.5000	2050/05/15	5	3
	IRELAND GOVERNMENT BOND		3.1500	2055/10/18	165	152
	IRELAND GOVERNMENT BOND		0.4000	2035/05/15	50	37
	(ユーロ…オランダ) NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		0.5000	2040/01/15	45	30
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		2.7500	2047/01/15	55	50
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		0.5000	2026/07/15	188	183
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		4.0000	2037/01/15	31	33
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		0.0000	2031/07/15	73	61
	(ユーロ…ベルギー) KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		1.6000	2047/06/22	20	13
国債証券	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		0.9000	2029/06/22	20	18
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		1.4500	2037/06/22	177	140
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		0.8000	2027/06/22	17	16
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		0.0000	2027/10/22	79	74
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		2.1500	2066/06/22	40	25
	(ユーロ…フランス) FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		1.5000	2050/05/25	100	60
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		3.2000	2035/05/25	300	290
						47,041

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…フランス)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2033/05/25	20	19	3,156
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	194	208	33,738
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2055/05/25	30	25	4,111
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	50	48	7,887
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	10	9	1,458
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	1	0	151
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2031/11/25	14	11	1,842
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	24	24	3,889
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	50	23	3,738
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	288	252	40,889
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2027/02/25	120	114	18,573
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	904	898	145,397
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	15	2,535
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	20	18	2,951
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	144	139	22,633
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2034/11/25	109	104	16,906
国債証券	(ユーロ…ドイツ)					
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	37	25	4,105
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.2000	2034/02/15	342	325	52,689
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2036/05/15	10	7	1,166
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2033/08/15	46	45	7,348
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.0000	2026/12/10	540	538	87,145
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	31	27	4,497
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	140	135	21,932
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	289	215	34,811
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2034/08/15	70	68	11,098
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	80	69	11,233
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2030/08/15	19	16	2,694
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	271	244	39,558
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2031/08/15	236	200	32,469
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2052/08/15	129	55	8,933
国債証券	(ユーロ…ポルトガル)					
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	2,992
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	1.9500	2029/06/15	50	48	7,906
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	40	38	6,250
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	67	10,853
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	75	72	11,694
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	120	114	18,590
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.1500	2035/04/30	300	291	47,125
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	257	248	40,273
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/05/31	160	160	25,972
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	10	8	1,388
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	12	2,049
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	73	76	12,455
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2000	2040/10/31	28	19	3,115
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	75	74	12,132
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2030/01/31	30	29	4,829

## ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

種類	銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
国債証券	(ユーロ…スペイン) SPAIN GOVERNMENT BOND (ユーロ…イタリア)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
		5.1500	2044/10/31	75	86	14,004
国債証券	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	27	4,375
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2034/07/01	35	35	5,673
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	33	34	5,564
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.5000	2045/04/30	52	32	5,223
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	62	61	10,031
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	3	3	486
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.1000	2026/08/28	140	141	22,899
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.6500	2035/08/01	501	487	78,957
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3000	2054/10/01	30	28	4,585
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	20	13	2,237
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	187	157	25,514
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	67	66	10,762
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	329	330	53,472
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	6	6	1,051
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	90	68	11,021
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	20	20	3,383
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2035/04/30	70	70	11,481
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8000	2028/08/01	31	32	5,189
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	151	24,480
国債証券	(ユーロ…フィンランド)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	41	6,798
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2040/09/15	30	18	2,981
	FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	8	1,358
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	2,865
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	125	122	19,757
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	110	76	12,348
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/02/20	30	25	4,112
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	43	7,091
小計		—	—	9,384	8,635	1,398,012
合計		—	—	—	—	3,220,377

(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。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		期末	
	買建額	売建額	百万円	百万円
国内 長期国債			－	138
外 US 5YR NOTE (CBT) JUN 25	336			－
US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	769			－
US 10YR NOTE FUTURE JUN 25	－			181
US LONG BOND FUTURE JUN 25	86			－
US 10YR ULTRA FUTURE JUN 25	253			－
US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 25	181			－
CAD 10YR BOND FUTURE JUN 25	－			25
SHORT EURO-BTP FU JUN 25	17			－
EURO-SCHATZ FUTURE JUN 25	－			120
EURO-BTP FUTURE JUN 25	75			－
EURO-OAT FUTURE JUN 25	39			－
EURO-BOBL FUTURE JUN 25	－			321
EURO-BUND FUTURE JUN 25	－			308
EURO-BUXL 30Y BND JUN 25	－			75
FED FUND 30DAY MAR 25	－			118

(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) 評価額の単位未満は切捨てて。

## (3) スワップ・先渡取引

種類	取引契約残高
	当期末想定期元本額
直物為替先渡取引	百万円 △122

(注) 単位未満は切捨て。

## ■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

PwC Japan有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2024年3月16日から2025年3月17日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引34件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額(約定通貨)、約定金額(受渡通貨)、取引価格(レート)に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 3,755,211	% 89.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	423,160	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,178,371	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,262,494千円)の投資信託財産総額(4,178,371千円)に対する比率は、78.1%です。

(注2) 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伸値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=148.84円、1カナダ・ドル=103.56円、1オーストラリア・ドル=94.22円、1シンガポール・ドル=111.64円、1英國・ポンド=192.48円、1イスラエル・ペソ=168.26円、1デンマーク・クローネ=21.70円、1ノルウェー・クローネ=14.00円、1スウェーデン・クローネ=14.70円、1メキシコ・ペソ=7.47円、1チェコ・コルナ=6.47円、100韓国・ウォン=10.27円、1オフショア・人民元=20.58円、1マレーシア・リンギット=33.50円、1南アフリカ・ランド=8.17円、1ポーランド・ズロチ=38.68円、1ユーロ=161.89円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月17日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	9,976,615,717円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	167,516,667
公 社 債(評価額)	3,755,211,582
未 収 入 金	5,990,619,722
未 収 利 息	17,306,629
前 払 費 用	8,179,275
差 入 委 託 証 拠 金	37,781,842
(B) 負 債	6,123,536,391
未 払 金	6,123,426,092
未 払 解 約 金	299
そ の 他 未 払 費 用	110,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,853,079,326
元 本	2,886,639,333
次 期 繰 越 損 益 金	966,439,993
(D) 受 益 権 総 口 数	2,886,639,333口
1万口当り基準価額(C/D)	13,348円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	2,982,828,976円
期中追加設定元本額	75,963,886円
期中一部解約元本額	172,153,529円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	90,983,519円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)	2,795,655,814円

合計	2,886,639,333円
----	----------------

## ■損益の状況

自2024年3月16日 至2025年3月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	100,898,551円
受 取 利 息	100,839,809
そ の 他 収 益 金	58,742
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 171,805,033
売 買 益	524,248,356
売 買 損	△ 696,053,389
(C) 先 物 取 引 等 損 益	44,299
取 引 益	170,699,408
取 引 損	△ 170,655,109
(D) そ の 他 費 用	△ 1,412,500
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 72,274,683
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,073,716,741
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 61,881,350
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,879,285
(I) 合 計(E+F+G+H)	966,439,993
次 期 繰 越 損 益 金(I)	966,439,993

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。