

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)

第54期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026年3月16日)

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ま ■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。	

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/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2026年3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

親投資信託(決算日:2026年3月16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

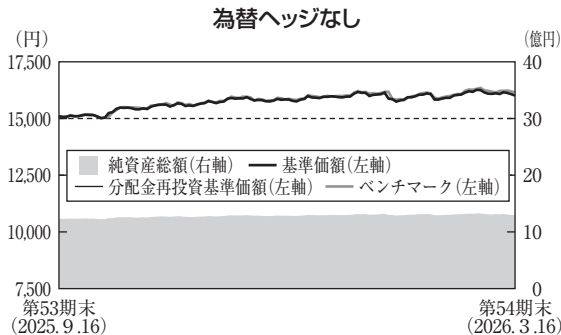
◇ ファンド状況

◇ 運用内容

◇ 資産状況

◇ お知らせ(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54期:2025年9月17日~2026年3月16日)

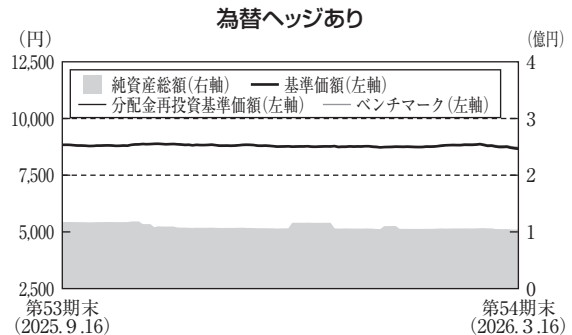


第54期首：15,100円

第54期末：16,014円(既払分配金15円)

騰落率：6.2%(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54期首：8,838円

第54期末：8,669円(既払分配金0円)

騰落率：-1.9%(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、経済指標の強弱、FRB(米連邦準備制度理事会)の政策スタンスや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、米中貿易摩擦が高まったことやプライベートクレジット関連の不正が相次いだことから、安全資産需要が高まり、金利は低下しました。一方、その後は市場予想を上回る堅調な雇用指標やFRBのタカ派スタンスが意識され、金利は上昇基調に転じました。期末にかけては、AIを巡る懸念等の高まりを背景に市場のセンチメントが悪化したことで金利低下となったものの、3月は中東情勢の深刻化を受けてエネルギー価格の上昇がインフレの上振れに繋がるリスクが意識され、金利は再び急上昇しました。米金利は期初対比上昇で当期を終えました。

9月、月初に発表された雇用統計等が市場予想を下回ったことから利下げ見通しが一段と強まり金利は低下しました。その後月央に開催されたFOMC

(米連邦公開市場委員会)会合にて利下げが決定された一方で、ややタカ派なパウエル議長の記者会見を受け金利は上昇に転じたものの、前月末対比低下で月を終えました。10月、米中摩擦への懸念が高まったことや融資詐欺を発端とした米国の地銀不安などを背景にリスクオフの動きが優勢となり、金利は低下しました。その後、インフレがFRB目標の2%を上回る期間が続く見通しであることを背景にパウエルFRB議長が長期的な利下げ路線を否定したことで、月初の低下幅を一部巻き戻しました。11月、前半に発表された小売売上高や消費者信頼感指数が市場予想を下回ったほか、FOMCメンバーが12月会合での追加利下げを示唆したことで利下げ観測が高まり、金利低下が継続しました。12月は、堅調な労働市場データの公表に加え、インフレの高止まりを重視するタカ派的利下げが警戒され、金利は一転して上昇しました。月後半には、利下げ決定後のパウエル議長の記者会見がややハト派と受け止められたことから金利は低下に動いたものの、前月末対比では上昇して終わりました。1月は、月初は雇用統計の下振れを受けて金利は一時的に低下したものの、月央以降は次期FRB議長を巡る議論においてハト派とされるハ

セット氏の就任観測が後退したことや、円金利上昇に追随する形で上昇に転じました。2月は、軟調な雇用統計が意識され利下げ織り込みが拡大し、金利は低下に転じました。その後も、AI技術の高度化が既存事業に及ぼす影響への警戒感や米最高裁によるトランプ政権の関税違法判決、中東情勢を巡る地政学リスクなどを受けて総じてリスクセンチメントが悪化し、金利は前月末対比低下で終わりました。3月に入り、米国とイスラエルのイランに対する軍事行動を背景に原油価格が高騰しインフレ上振れに対する懸念が高まり、金利は大きく上昇しました。月央にはIEA加盟国による石油備蓄の緊急放出が承認されたことで一時的に金利は巻き戻したものの、その後も戦争の長期化への警戒感が残る中、金利が上昇する展開が続き、10年債利回りは4.38%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、利下げサイクルの継続観測やルコルニュ仏首相の辞任表明によるフランスの政治不透明感を背景としたリスクオフの動きに伴い、金利が低下する局面も見られたものの、期後半はECB(欧州中央銀行)のタカ派スタンスや年初の活発な新規発行による需給の緩みを背景に、金利は上昇基調となりました。期末には、中東情勢を巡る地政学リスクによるインフレ上振れリスクおよびECBによる早期利上げ再開が警戒され、欧州金利は期初対比で上昇して当期を終えました。

9月、前半は米金利動向に追随して金利は低下したものの、ECB理事会後の記者会見でラガルド総裁が引き続き利下げに慎重なタカ派な姿勢を示したことで金利は上昇に転じました。その後も、季節的な新規発行の増加やドイツの防衛・インフラ投資に伴う国債増発が意識され、金利は前月末対比上昇で終わりました。10月は、フランスの政治リスクや米中関税交渉を巡る不透明感が再度高まる中、前半を中心に金利低下となりました。月末にかけては市場が落ち着きを取り戻す過程で上昇に転じたものの、前月末対比では小幅低下で月を終えました。11月、タカ派な12月FOMC会合を見据えた米金利上昇や、英国における所得増税見送りによる財政赤字拡大懸念に伴う英金利上昇の影響を受けて、欧州金利も上昇しました。12月は、前半にシュナーベル理事の早期利上げを示唆するタカ派発言や市場予想を上回るドイツ鉱工業生産を受けて金利は上昇しました。その後のECB会合では政策金利は据え置かれたものの、経済見通しにおいて成長率およびインフレ見通しが引き上げられたことがタカ派と受け止められ、金利

は上昇基調で推移しました。1月、前半は軟調な独インフレ指標を受けて金利は低下しました。その後、年初の活発な新規発行による需給の緩みや円金利の急上昇を背景に金利は一時的に上昇したものの、月末はECB高官のユーロ高警戒発言を受け金利は再び低下し、前月末対比で金利は小幅低下で月を終えました。2月は、軟調な米雇用指標を受けて米金利が急低下したことやユーロ圏インフレ指標の鈍化が材料視され、欧州金利は低下しました。また、後半半にかけてはAI代替リスクやイランを巡る地政学リスクが警戒され、市場のリスクセンチメントが悪化したことから、金利低下が継続しました。3月に入り、イランを巡る地政学リスクの深刻化を背景に原油価格が高騰し、インフレ懸念が続く中、金利は急上昇しました。また、月を通じてホルムズ海峡の閉鎖が長期化する懸念が高まったことに加え、ECBメンバーによるタカ派的な発言を受けて、市場では年内に2回程度利上げを実施するとの見方が広がり、金利は上昇基調で推移しました。こうした動きを受け、10年国債利回りは3.00%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、政治動向や財政拡張を巡る議論等を背景に、長期ゾーンを中心に金利は上昇基調となり、イールドカーブのステイプ化が進みました。短期ゾーンでは、日銀会合で2名の委員が利上げを支持したことやインフレの高止まりが意識され、日銀の利上げ継続期待が強まり金利が上昇しました。また、長期ゾーンでは、新内閣における財政拡張への懸念や減税の可能性が意識され、カーブは大きくステイプ化しました。こうした動きを受け、金利は期初対比上昇で当期を終えました。

9月、月初に石破首相が辞任を発表したことで政局不安定化やタカ派として知られている高市氏が有力候補視されたことを受け、財政拡張リスクが意識され、金利は上昇しました。その後、財政規律派の小泉候補が優勢であるとの報道を背景に財政拡張懸念が後退したほか、財務省が超長期債の流動性供給入札の減額を決定したことを受けて需給の引き締まりが意識され、上昇幅を一部縮小したものの、前月末対比では上昇して月を終えました。10月、自民党総裁選において金融緩和を掲げる高市氏が当選したことで、長期ゾーンを中心に金利は上昇しました。月末にかけては、自民党と日本維新の会の連立成立や、高市首相が麻生副総裁をはじめとする財政規律派を政権運営の中核に起用する姿勢を示したことで、過度な財政拡張策にはブレーキがかかるとの見方が広がり、ステイプ化が巻き戻され、金利は月を通して概ね

横ばいとなりました。11月、日本成長戦略会議や経済財政諮問会議等のメンバーから大規模な財政政策の必要性が相次いで強調されたことを背景に、イールドカーブは大きくスティープ化しました。月下旬に閣議決定された経済パッケージが市場観測以上に財政の持続性に配慮した内容と受け止められ、超長期債の利回り上昇はやや抑制されたものの、総じてスティープ化の動きが優勢となりました。12月は、金融政策決定会合で追加利上げが決定された後も、長期的な円安進行やインフレ高止まりを巡る警戒感から利上げ継続が意識され、金利は前月末対比で上昇しました。1月も、高市首相が解散選挙を行う意向を示したことや、消費減税の検討を示唆したことで、再び超長期債を中心に金利は大幅に上昇しました。また、日銀が展望レポートで物価上昇率見通しを引き上げたことや、米当局のレートチェックが日銀の利上げを後押しするとの見方が広がり、金利は前月末対比で上昇しました。2月、解散選挙において自民党が過半数を獲得したことを受け、長期的な政権運営の安定性が意識される中、高市政権が一定の財政規律を維持するとの期待が金利の低下圧力となりました。また、グローバルにリスクオフが進行したことも追い風となり、前月末対比で金利は低下しました。3月に入り、中東情勢の激化に伴う原油価格の上昇圧力を背景に、インフレ高止まりによる早期追加利上げが意識されたものの、財政懸念がより材料視され、イールドカーブはスティープ化しました。また、原油の高止まりによりインフレが上振れリスクに傾いたことで日銀の利上げ観測が強まり、10年国債利回りは2.28%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)＞

政策金利観測やグローバルにリスクセンチメントが悪化する局面がみられる中、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。

米国では、当期前半において、雇用統計を中心に経済指標が弱含んだことや、複数のFOMCメンバーによるハト派な発言を背景に利下げ期待が高まり、金利が低下したことから利益確定を兼ねてデュレーションのオーバーウェイトを縮小しました。その後、次期FRB議長人事を巡る不透明感や円金利の急上昇を受けて金利が上昇したことを受けてバリュエーションの魅力度が改善したと考え、デュレーションを再度積み増しました。期末にかけては、AIを巡る市場の懸念や中東情勢の深刻化を巡る警戒感からリスクオフ局面において金利が低下する中、再び利益確定のため、オーバーウェイト幅を縮小するなど機動的に調整しました。3月に入り、地政学リスクの長期化を巡る警戒感や原油価格の高止まりを受けてグローバルで金利が急上昇したことを受け、一時的にポジションを削減したものの、その後は再びリスクを積み増し、小幅なオーバーウェイトとしました。

欧州では、期初にかけて米国金利の低下やECBのタカ派姿勢など、金利の上下要因が交錯する中、バリュエーションに応じてデュレーションを機動的に調整しました。年末にかけて、市場では早期利上げの織り込みが進んだものの、インフレ率が2%を下回る水準で推移すること等を踏まえると利上げを織り込むのは時期尚早と考え、デュレーションをオーバーウェイトとしました。当期末では、グローバルにリスクオフの動きが加速し金利が急低下する中、バリュエーションの割高感を踏まえてポジションを削減し、一時的にデュレーションをアンダーウェイト側にシフトしたものの、その後インフレ懸念等を背景に金利が急上昇する中、バリュエーションの割安感を踏まえ、小幅にリスクを積み増しました。

社債に関しては、期初に夏以降の季節的な新規発行増や米テクノロジー企業の大規模起債による需給の緩みなどが影響しスプレッドが拡大する中、バリュエーションの割高感が解消されたと考え、機動的にリスクを積み増しました。その後は、次期FRB議長人事に関して、金融緩和派として見られているハセット国家経済会議委員長が最有力視されていると報じられたことから、26年以降も利下げが継続するとの見立てや12月のFOMCにおいて利下げ決定後のパウエル議長の記者会見がハト派であったことがリスクセンチメントの改善に寄与しました。スプレッドが縮小に転じたことから利益確定をかねてリスクを削減したほか、年始の新規発行を見据えてリスクを調整しました。期末にかけては、米最高裁判決を受けて関税政策の不透明感が再び意識されたことに加え、米国によるイランへの軍事行動の可能性を背景にリスクセンチメントが急速に悪化する中、不

透明感を警戒してリスクを抑制しました。証券化商品は、キャリアの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+6.2%となりました。当期は、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)	6.6%

<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-1.9%となりました。当期は、金利のポジションが市場の動向と噛み合わず、マイナスとなりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

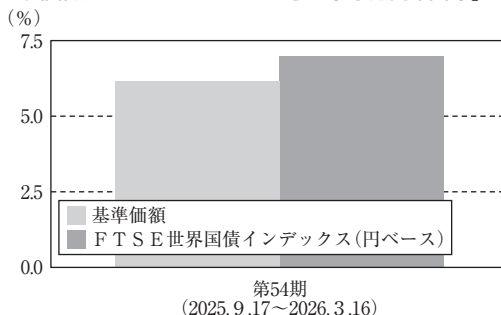
組入ファンド	騰落率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	△1.4%

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+6.2%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+7.0%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)】

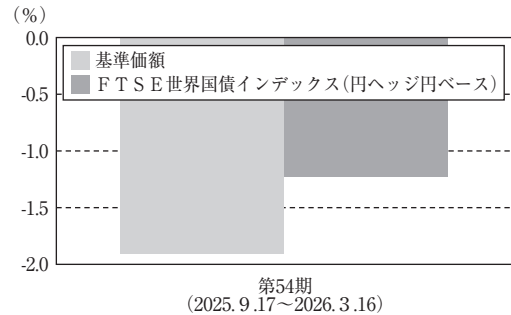


ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

<ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)>

当期の基準価額の期中騰落率-1.9%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-1.2%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)】



(主なプラス要因)

- ・米投資適格社債や米証券化商品の保有
- ・米国の短中期のステーパナーポジション
- ・通貨配分におけるポンドや新興国通貨の選別的なポジション構築

(主なマイナス要因)

- ・英国のデュレーションポジション
- ・日本の長期超長期のフラットナーポジション

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て1万口あたり15円とさせていただきます。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9月17日 ~2026年3月16日
当期分配金(税込み)	15円
対基準価額比率	0.09%
当期の収益	15円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,808

- (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す。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9月17日 ~2026年3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	2,691

- (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。

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)>

中東情勢をはじめとする地政学リスクの高まりを背景に、エネルギー価格の高騰を通じた短期的なインフレへの波及には留意する必要があると考えています。一方で、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おり、堅調なファンダメンタルズ要因等を踏まえると、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、米国の政策金利において追加利下げ余地が依然として残されていると考えており、バリュエーションを踏まえ、機動的な調整を行う方針です。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であるものの、利回りは歴史的に高い水準を維持している中、証券化商品等リスク調整後のインカムが魅力的な資産クラスを中心に選好します。

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	騰落率	騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
54期(2026年3月16日)	16,014	15	6.2	576.17	7.0	-	94.0	8.9	△4.4	1,295

(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、指数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	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2025年9月16日	円	%		%	%	%	%	%
	15,100	-	538.62	-	-	96.1	14.1	△4.3
9月末	15,151	0.3	540.73	0.4	-	94.9	16.7	△4.4
10月末	15,671	3.8	560.49	4.1	-	97.9	3.2	△2.2
11月末	15,943	5.6	569.27	5.7	-	95.4	18.6	△4.4
12月末	15,982	5.8	569.85	5.8	-	94.6	13.3	△4.4
2026年1月末	15,833	4.9	563.66	4.6	-	95.3	26.0	△4.4
2月末	16,180	7.2	580.28	7.7	-	98.0	13.6	△4.3
(期末) 2026年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	16,029	6.2	576.17	7.0	-	94.0	8.9	△4.4

(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、指数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54期		項目の概要
	(2025. 9. 17～2026. 3. 16)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 73	% 0.463	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15,773円です。
(投信会社)	(34)	(0.218)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(34)	(0.218)	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)	(0.027)	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	4	0.023	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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)	(0.023)	
(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	5	0.029	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.021)	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)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	81	0.514	

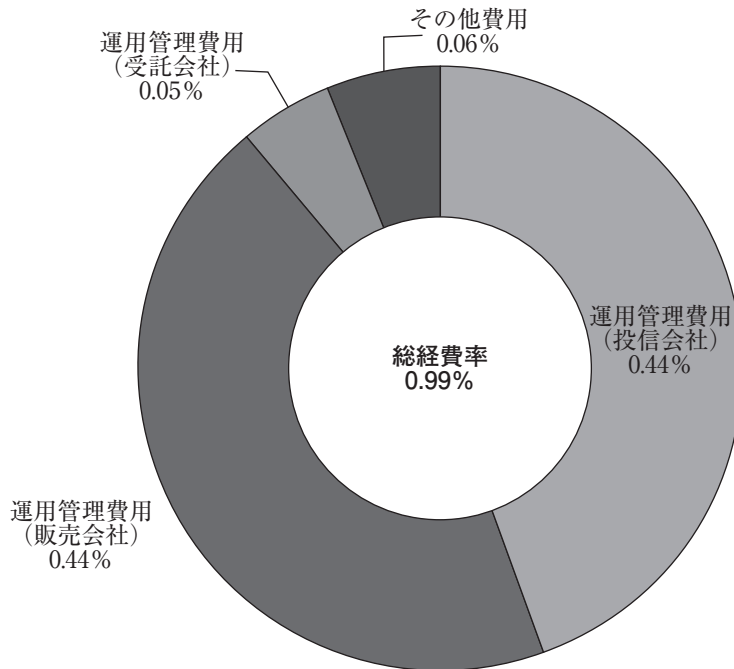
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.99%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年9月17日から2026年3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 27,980	千円 69,506	千口 34,517	千円 85,476

(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9月17日から2026年3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9月17日から2026年3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	口 数	評 価 額
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)		千口 522,982	千口 516,445	千円 1,302,629

(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1,151,011千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	1,302,629	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,163	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,303,792	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(2,474,888千円)の投資信託財産総額(3,059,163千円)に対する比率は、80.9%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=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1シンガポール・ドル=124.39円、1ニュージーランド・ドル=92.53円、1英国・ポンド=211.40円、1イスラエル・シェケル=50.67円、1スイス・フラン=201.99円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1ノルウェー・クローネ=16.33円、1スウェーデン・クローナ=16.88円、1メキシコ・ペソ=8.93円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1チェコ・コルナ=7.46円、100韓国・ウォン=10.69円、1オフショア・人民元=23.09円、1マレーシア・リンギット=40.50円、1南アフリカ・ランド=9.48円、1ポーランド・ズロチ=42.71円、1ユーロ=182.60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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,303,792,766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)	1,302,629,475
未 収 入 金	1,163,291
(B) 負 債	8,330,528
未 払 収 益 分 配 金	1,213,445
未 払 解 約 金	1,163,291
未 払 信 託 報 酬	5,953,792
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,295,462,238
元 本	808,963,900
次 期 繰 越 損 益 金	486,498,338
(D) 受 益 権 総 口 数	808,963,900口
1万口当り基準価額(C/D)	16,014円

<注記事項>

期首元本額 814,693,020円
 期中追加設定元本額 43,938,191円
 期中一部解約元本額 49,667,311円

■損益の状況

自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,041,391円
売 買 益	81,605,860
売 買 損	△ 3,564,469
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,953,792
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	72,087,599
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	190,771,642
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	224,852,542
(配 当 等 相 当 額)	(369,859,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△145,007,214)
(F) 合 計(C+D+E)	487,711,783
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,213,445
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	486,498,338
追 加 信 託 差 損 益 金	224,852,542
(配 当 等 相 当 額)	(369,997,075)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△145,144,533)
分 配 準 備 積 立 金	261,645,796

(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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,273,505円です。

■当期の分配金

1 万 口 当 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54期末の再投資は2026年03月16日現在の基準価額(1万口当り16,014円)に基づいて行いました。
- (注5) 第54期計算期末における、費用控除後の配当等収益(15,551,921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(56,535,678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)(369,997,075円)、分配準備積立金(190,771,642円)により、分配対象収益は632,856,316円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、1,213,445円(1万口当り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 配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
54期(2026年3月16日)	8,669	0	△1.9	326.03	△1.2	-	95.4	6.5	△3.5	104

(注1) 基準価額の騰落率は税込配金込み。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、指数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	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2025年9月16日	円	%		%	%	%	%	%
	8,838	-	330.09	-	-	96.3	9.0	△3.1
9月末	8,806	△0.4	329.16	△0.3	-	95.9	12.0	△3.2
10月末	8,852	0.2	331.04	0.3	-	99.6	1.7	△1.6
11月末	8,839	0.0	330.82	0.2	-	96.1	17.6	△3.3
12月末	8,784	△0.6	328.63	△0.4	-	96.0	11.3	△3.4
2026年1月末	8,757	△0.9	328.03	△0.6	-	94.8	21.5	△3.3
2月末	8,850	0.1	331.64	0.5	-	97.4	13.0	△3.3
(期末) 2026年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	8,669	△1.9	326.03	△1.2	-	95.4	6.5	△3.5

(注1) 期末基準価額は税込配金込み。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、指数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54期		項目の概要
	(2025. 9. 17～2026. 3. 16)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 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8,797円です。
(投信会社)	(19)	(0.221)	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)	(0.028)	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	2	0.024	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)	(0.024)	
(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	2	0.024	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)	(0.017)	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)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	45	0.517	

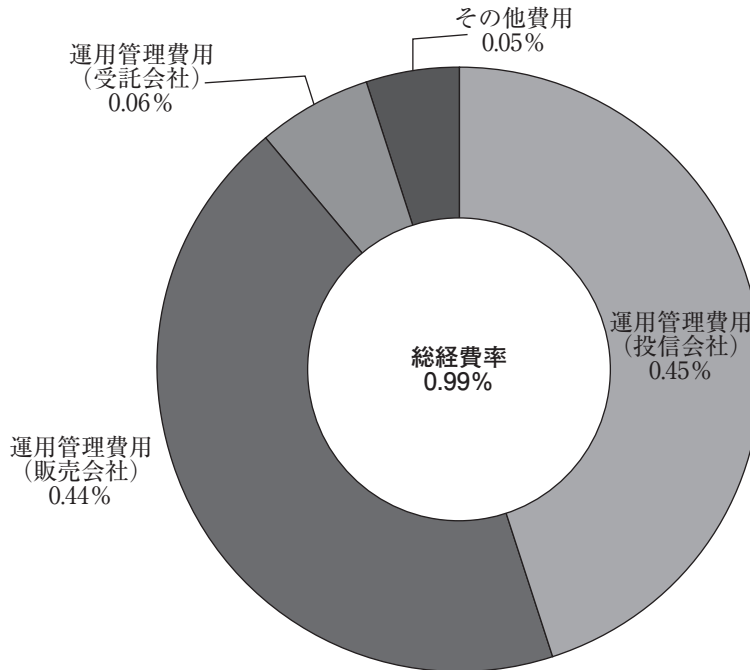
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.99%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年9月17日から2026年3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 15,951	千円 21,466	千口 24,428	千円 32,985

(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9月17日から2026年3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9月17日から2026年3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	口 数	評 価 額
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)		千口 87,252	千口 78,775	千円 104,952

(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2,763,538千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	104,952	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	105,010	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(3,256,760千円)の投資信託財産総額(3,852,936千円)に対する比率は、84.5%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=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1シンガポール・ドル=124.39円、1英国・ポンド=211.40円、1スイス・フラン=201.99円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1ノルウェー・クローネ=16.33円、1スウェーデン・クローナ=16.88円、1メキシコ・ペソ=8.93円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1チェコ・コルナ=7.46円、100韓国・ウォン=10.69円、1オフショア・人民元=23.09円、1マレーシア・リンギット=40.50円、1南アフリカ・ランド=9.48円、1ポーランド・ズロチ=42.71円、1ユーロ=182.60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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	105,010,311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)	104,952,773
未 収 入 金	57,538
(B) 負 債	564,907
未 払 解 約 金	57,538
未 払 信 託 報 酬	507,369
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	104,445,404
元 本	120,476,246
次 期 繰 越 損 益 金	△ 16,030,842
(D) 受 益 権 総 口 数	120,476,246口
1万口当り基準価額(C/D)	8,669円

<注記事項>

期首元本額	132,835,186円
期中追加設定元本額	24,460,266円
期中一部解約元本額	36,819,206円

■損益の状況

自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,385,858円
売 買 益	151,593
売 買 損	△ 1,537,451
(B) 信 託 報 酬 等	△ 507,369
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 1,893,227
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△10,488,855
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,648,760
(配 当 等 相 当 額)	(25,929,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,578,600)
(F) 合 計(C+D+E)	△16,030,842
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△16,030,842
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,648,760
(配 当 等 相 当 額)	(25,974,575)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,623,335)
分 配 準 備 積 立 金	6,455,333
繰 越 損 益 金	△18,837,415

(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に要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、108,486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54期計算期末における、費用控除後の配当等収益(828,043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)(25,974,575円)、分配準備積立金(5,627,290円)により、分配対象収益は32,429,908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、当期は分配を見合わせました。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。

運用報告書

－第28期－ 決算日 2026年3月16日
計算期間(2025年3月18日～2026年3月16日)

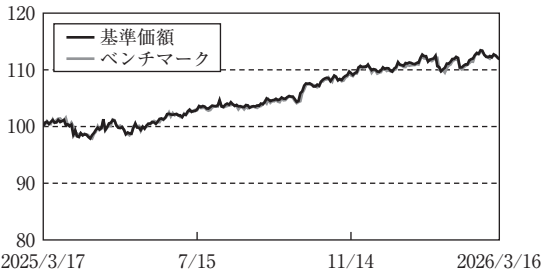
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

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標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。

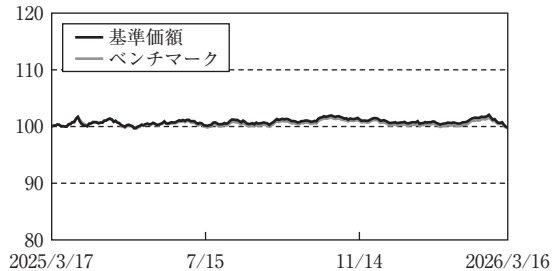
■当期中の基準価額等の推移について(第28期:2025年3月18日~2026年3月16日)

為替ヘッジなし



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。
 (注2) ベンチマークは、F T S E世界国債インデックス(円ベース)です。

為替ヘッジあり



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。
 (注2) ベンチマークは、F T S E世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)です。

◇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+11.8%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(円ベース)の+12.0%を下回りました。為替ヘッジありの基準価額の期中騰落率は-0.2%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-0.4%を上回りました。

上半期(2025年3月18日~2025年9月16日)

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、FRB(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。上半期初は、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。上半期末にかけて予想比弱い雇用統計やFRBのハト派転換を受けて金利は低下に転じ、上半期初対比低下で当上半期を終えました。

3月、トランプ大統領の関税政策を重視する姿勢や、FRB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ISM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、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ADP雇用統計や米ISM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ったほか、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FRB、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%近辺で当上半期を終えました。

<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、ECB(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。上半期初は、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。上半期末にかけては、ECB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の、上半期初対比低下で当上半期を終えました。

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EUに対しての高関税を示唆したことなどが

ら金利低下に動いたものの、前月末対比上昇で終わりました。6月、ECB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NATO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、ECB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隨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わりました。9月、米金利動向に追隨して金利低下となったものの、その後はECB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%近辺で当上半期を終えました。

<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、上半期初対比上昇で当上半期を終えました。

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隨したほか、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中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た米金利低下に追隨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隨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%近辺で当上半期を終えました。

ポルトフォリオについて

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、デュレーションは上半期中バリユ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、上半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、上半期中においてはECB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、上半期末にかけてECB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FRB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、上半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FRB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、上半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ユ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中心にリスクを足し戻しました。証券化商品は、キャリア魅力度を評価し上半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。

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+4.9%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+4.7%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)>
当上半期の基準価額の期中騰落率は+1.3%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)の+0.9%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

下半期(2025年9月17日~2026年3月16日)**投資環境について****<米国債券市場>**

米国債券市場では、経済指標の強弱、FRB(米連邦準備制度理事会)の政策スタンスや地政学リスクなどが金利の方向感を左右しました。下半期初は、米中貿易摩擦が高まったことやプライベートクレジット関連の不正が相次いだことから、安全資産需要が高まり、金利は低下しました。一方、その後は市場予想を上回る堅調な雇用指標やFRBのタカ派スタンスが意識され、金利は上昇基調に転じました。下半期末にかけては、AIを巡る懸念等の高まりを背景に市場のセンチメントが悪化したことで金利低下となったものの、3月は中東情勢の深刻化を受けてエネルギー価格の上昇がインフレの上振れに繋がってリスクが意識され、金利は再び急上昇しました。米金利は下半期初対比上昇で当下半期を終えました。

9月、月初に発表された雇用統計等が市場予想を下回ったことから利下げ見通しが一段と強まり金利は低下しました。その後月央に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)会合にて利下げが決定された一方で、ややタカ派なパウエル議長の記者会見を受け金利は上昇に転じたものの、前月末対比低下で月を終えました。10月、米中摩擦への懸念が高まったことや融資詐欺を発端とした米国の地銀不安などを背景にリスクオフの動きが優勢となり、金利は低下しました。その後、インフレがFRB目標の2%を上回る期間が続く見通しであることを背景にパウエルFRB議長が長期的な利下げ路線を否定したことで、月初の低下幅を一部巻き戻しました。11月、月前半に発表された小売売上高や消費者信頼感指数が市場予想を下回ったほか、FOMCメンバーが12月会合での追加利下げを示唆したことで利下げ観測が高まり、金利低下が継続しました。12月は、堅調な労働市場データの公表に加え、インフレの高止まりを重視するタカ派的利下げが警戒され、金利は一転して上昇しました。月後半には、利下げ決定後のパウエル議長の記者会見がややハト派と受け止められたことから金利は低下に動いたものの、前月末対比では上昇して終えました。1月は、月初は雇用統計の下振れを受けて金利は一時的に低下したものの、月央以降は次期FRB議長を巡る議論においてハト派とされるハセツト氏の就任観測が後退したことや、円金利上昇に追随する形で上昇に転じました。2月は、軟調な雇用統計が意識され利下げ織り込みが拡大し、金利は低下に転じました。その後も、AI技術の高度化が既

存事業に及ぼす影響への警戒感や米最高裁によるトランプ政権の関税違法判決、中東情勢を巡る地政学リスクなどを受けて総じてリスクセンチメントが悪化し、金利は前月末対比低下で終えました。3月に入り、米国とイスラエルのイランに対する軍事行動を背景に原油価格が高騰しインフレ上振れに対する懸念が高まり、金利は大きく上昇しました。月央にはI E A加盟国による石油備蓄の緊急放出が承認されたことで一時的に金利は巻き戻したものの、その後も戦争の長期化への警戒感が残る中、金利が上昇する展開が続き、10年債利回りは4.38%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、利下げサイクルの継続観測やルコルニュ仏首相の辞任表明によるフランスの政治不透明感を背景としたリスクオフの動きに伴い、金利が低下する局面も見られたものの、下半期後半はECB(欧州中央銀行)のタカ派スタンスや年初の活発な新規発行による需給の緩みを背景に、金利は上昇基調となりました。下半期末には、中東情勢を巡る地政学リスクによるインフレ上振れリスクおよびECBによる早期利上げ再開が警戒され、欧州金利は下半期初対比で上昇して当下半期を終えました。

9月、月前半は米金利動向に追随して金利は低下したものの、ECB理事会後の記者会見でラガルド総裁が引き続き利下げに慎重なタカ派な姿勢を示したことで金利は上昇に転じました。その後も、季節的な新規発行の増加やドイツの防衛・インフラ投資に伴う国債増発が意識され、金利は前月末対比上昇で終えました。10月は、フランスの政治リスクや米中関税交渉を巡る不透明感が再度高まる中、月前半を中心に金利低下となりました。月末にかけては市場が落ち着きを取り戻す過程で上昇に転じたものの、前月末対比では小幅低下で月を終えました。11月、タカ派な12月FOMC会合を見据えた米金利上昇や、英国における所得増税見送りによる財政赤字拡大懸念に伴う英金利上昇の影響を受けて、欧州金利も上昇しました。12月は、月前半にシュナーベル理事の早期利上げを示唆するタカ派発言や市場予想を上回るドイツ鉱工業生産を受けて金利は上昇しました。その後のECB会合では政策金利は据え置かれたものの、経済見通しにおいて成長率およびインフレ見通しが引き上げられたことがタカ派と受け止められ、金利は上昇基調で推移しました。1月、月前半は軟調な独インフレ指標を受けて金利は低下しました。その後、年初の活発な新規発行による需給の緩みや円金利の急上昇を背景に金利は一時的に上昇したものの、月末はECB高官のユーロ高警戒発言を受け金利は再び低下し、前月末対比で金利は小幅低下で月を終えました。2月は、軟調な米雇用指標を受けて米金利が急低下したことやユーロ圏インフレ指標の鈍化が材料視され、欧州金利は低下しました。また、月後半に

かけてはAI代替リスクやイランを巡る地政学リスクが警戒され、市場のリスクセンチメントが悪化したことから、金利低下が継続しました。3月に入り、イランを巡る地政学リスクの深刻化を背景に原油価格が高騰し、インフレ懸念が続く中、金利は急上昇しました。また、月を通してホルムズ海峡の閉鎖が長期化する懸念が高まったことに加え、ECBメンバーによるタカ派的な発言を受けて、市場では年内に2回程度利上げを実施するとの見方が広がり、金利は上昇基調で推移しました。こうした動きを受け、10年国債利回りは3.00%近辺で当下半年を終えました。

<日本債券市場>

日本債券市場では、政治動向や財政拡張を巡る議論等を背景に、長期ゾーンを中心に金利は上昇基調となり、イールドカーブのステイプ化が進みました。短期ゾーンでは、日銀会合で2名の委員が利上げを支持したことやインフレの高止まりが意識され、日銀の利上げ継続期待が強まり金利が上昇しました。また、長期ゾーンでは、新内閣における財政拡張への懸念や減税の可能性が意識され、カーブは大きくステイプ化しました。こうした動きを受け、金利は下半期初対比上昇で当下半年を終えました。

9月、月初に石破首相が辞任を発表したことで政局不安定化やタカ派として知られている高市氏が有力候補視されたことを受け、財政拡張リスクが意識され、金利は上昇しました。その後、財政規律派の小泉候補が優勢であるとの報道を背景に財政拡張懸念が後退したほか、財務省が超長期債の流動性供給入札の減額を決定したことを受けて需給の引き締まりが意識され、上昇幅を一部縮小したものの、前月末対比では上昇して月を終えました。10月、自民党総裁選において金融緩和を掲げる高市氏が当選したことで、長期ゾーンを中心に金利は上昇しました。月末にかけては、自民党と日本維新の会の連立成立や、高市首相が麻生副総裁をはじめとする財政規律派を政権運営の中核に起用する姿勢を示したことで、過度な財政拡張策にはブレーキがかかることの見方が広がり、ステイプ化が巻き戻され、金利は月を通して概ね横ばいとなりました。11月、日本成長戦略会議や経済財政諮問会議等のメンバーから大規模な財政政策の必要性が相次いで強調されたことを背景に、イールドカーブは大きくステイプ化しました。月下旬に閣議決定された経済パッケージが市場観測以上に財政の持続性に配慮した内容と受け止められ、超長期債の利回り上昇はやや抑制されたものの、総じてステイプ化の動きが優勢となりました。12月は、金融政策決定会合で追加利上げが決定された後も、長期的な円安進行やインフレ高止まりを巡る警戒感から利上げ継続が意識され、金利は前月末対比で上昇しました。1月も、高市首相が解散選挙を行う意向を示したことや、消費減税の検討を示唆したことで、再び超長期債を中心に金利は大幅に上昇しました。また、

日銀が展望レポートで物価上昇率見通しを引き上げたことや、米当局のレートチェックが日銀の利上げを後押しするとの見方が広がり、金利は前月末対比で上昇しました。2月、解散選挙において自民党が過半数を獲得したことを受け、長期的な政権運営の安定性が意識される中、高市政権が一定の財政規律を維持すると期待が金利の低下圧力となりました。また、グローバルにリスクオフが進行したことも追い風となり、前月末対比で金利は低下しました。3月に入り、中東情勢の激化に伴う原油価格の上昇圧力を背景に、インフレ高止まりによる早期追加利上げが意識されたものの、財政懸念がより材料視され、イールドカーブはステイプ化しました。また、原油の高止まりによりインフレが上振れリスクに傾いたことで日銀の利上げ観測が強まり、10年国債利回りは2.28%近辺で当下半年を終えました。

ポルトフォリオについて

政策金利観測やグローバルにリスクセンチメントが悪化する局面がみられる中、デュレーションは下半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。

米国では、当下半年前半において、雇用統計を中心に経済指標が弱含んだことや、複数のFOMCメンバーによるハト派な発言を背景に利下げ期待が高まり、金利が低下したことから利益確定を兼ねてデュレーションのオーバーウェイトを縮小しました。その後、次期FRB議長人事を巡る不透明感や円金利の急上昇を受けて金利が上昇したことを受けてバリュエーションの魅力度が改善したと考え、デュレーションを再度積み増しました。下半期末にかけては、AIを巡る市場の懸念や中東情勢の深刻化を巡る警戒感からリスクオフ局面において金利が低下する中、再び利益確定のため、オーバーウェイト幅を縮小するなど機動的に調整しました。3月に入り、地政学リスクの長期化を巡る警戒感や原油価格の高止まりを受けてグローバルで金利が急上昇したことを受け、一時的にポジションを削減したものの、その後は再びリスクを積み増し、小幅なオーバーウェイトとしました。

欧州では、下半期初にかけて米国金利の低下やECBのタカ派姿勢など、金利の上下要因が交錯する中、バリュエーションに応じてデュレーションを機動的に調整しました。年末にかけて、市場では早期利上げの織り込みが進んだものの、インフレ率が2%を下回る水準で推移すること等を踏まえて利上げを織り込むのは時期尚早と考え、デュレーションをオーバーウェイトとしました。当下半年末では、グローバルでリスクオフの動きが加速し金利が急低下する中、バリュエーションの割高感を踏まえてポジションを削減し、一時的にデュレーションをアンダーウェイト側にシフトしたものの、その後インフレ懸念等を背景に金利が急上昇する中、バリュエー

ションの割安感を踏まえ、小幅にリスクを積み増しました。

社債に関しては、下半期初に夏以降の季節的な新規発行や米テクノロジー企業の大型起債による需給の緩みなどが影響しスプレッドが拡大する中、バリュエーションの割高感が解消されたと考え、機動的にリスクを積み増しました。その後は、次期FRB議長人事に関して、金融緩和派として見られているハセット国家経済会議委員長が最有力視されていると報じられたことから、26年以降も利下げが継続するとの見立てや12月のFOMCにおいて利下げ決定後のパウエル議長の記者会見がハト派であったことがリスクセンチメントの改善に寄与しました。スプレッドが縮小に転じたことから利益確定をかねてリスクを削減したほか、年始の新規発行を見据えてリスクを調整しました。下半期末にかけては、米最高裁判決を受けて関税政策の不透明感が再び意識されたことに加え、米国によるイランへの軍事行動の可能性を背景にリスクセンチメントが急速に悪化する中、不透明感を警戒してリスクを抑制しました。証券化商品は、キャリーの魅力度を評価し下半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。

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+6.6%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+7.0%を下回りました。

<ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)>
当上半期の基準価額の期中騰落率は-1.4%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-1.2%を下回りました。

(主なプラス要因)

- ・米投資適格社債や米証券化商品の保有
- ・米国の短中期のスティープナーポジション
- ・通貨配分におけるボンドや新興国通貨の選別的なポジション構築

(主なマイナス要因)

- ・英国のデュレーションポジション
- ・日本の長期超長期のフラットナーポジション

今後の運用方針について

中東情勢をはじめとする地政学リスクの高まりを背景に、エネルギー価格の高騰を通じた短期的なインフレへの波及には留意する必要があると考えています。一方で、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おり、堅調なファンダメンタルズ要因等を踏まえると、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、米国の政策金利において追加利下げ余地が依然として残されていると考えており、バリュエーションを踏まえ、機動的な調整を行う方針です。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であるものの、利回りは歴史的に高い水準を維持している中、証券化商品等リスク調整後のインカムが魅力的な資産クラスを中心に選好します。

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) F T S E 世界国債 インデックス(円ベース)		株 式 組 入 等 比 率	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 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
28期(2026年3月16日)	25,223	11.8	576.17	12.0	-	93.5	8.8	△4.4	2,903

(注1) 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) 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、指数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) F T S E 世界国債 インデックス(円ベース)		株 式 組 入 比 率	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	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2025年3月17日	円	%		%	%	%	%	%
	22,551	-	514.66	-	-	98.9	17.0	△2.2
3月末	22,730	0.8	521.97	1.4	-	97.7	17.2	△2.2
4月末	22,431	△ 0.5	511.43	△ 0.6	-	96.4	6.6	△2.1
5月末	22,515	△ 0.2	514.96	0.1	-	98.5	0.7	△2.2
6月末	23,051	2.2	525.70	2.1	-	94.5	24.2	△2.1
7月末	23,393	3.7	532.79	3.5	-	96.9	△ 3.0	△0.4
8月末	23,346	3.5	531.90	3.4	-	94.4	27.2	△4.3
9月末	23,742	5.3	540.73	5.1	-	94.8	16.7	△4.4
10月末	24,576	9.0	560.49	8.9	-	97.8	3.2	△2.2
11月末	25,019	10.9	569.27	10.6	-	95.2	18.6	△4.4
12月末	25,101	11.3	569.85	10.7	-	94.4	13.3	△4.4
2026年1月末	24,888	10.4	563.66	9.5	-	95.0	25.9	△4.4
2月末	25,448	12.8	580.28	12.8	-	97.6	13.5	△4.3
(期末) 2026年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	25,223	11.8	576.17	12.0	-	93.5	8.8	△4.4

(注1) 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) 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、指数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)	12円 (12)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	-
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (13) (3)
合 計	28

(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) その他費用=期中のその他費用/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(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

(1) 公社債

国 内		国 債 証 券	買 付 額 千円	売 付 額 千円
		国 債 証 券	440,405	431,186 (49,300)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米・ドル 23,209	千米・ドル 22,243
		特 殊 債 券	5,132	5,687 (155)
		社 債 券	5,678	6,550 (113)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,018	千カナダ・ドル 1,014
		特 殊 債 券	387	-
	オーストラリア	特 殊 債 券	千オーストラリア・ドル 657	千オーストラリア・ドル 544
	シンガポール	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 11	千シンガポール・ドル 12
	イギリス	国 債 証 券	千英国・ポンド 1,279	千英国・ポンド 1,138 (12)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 184	千ノルウェー・クローネ -
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 97	千スウェーデン・クローナ -
国	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 8,819	千メキシコ・ペソ 6,808
	インドネシア	国 債 証 券	千インドネシア・ルピア 3,412,292	千インドネシア・ルピア 3,455,033
	チエコ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 6,737	千チェコ・コルナ 5,745
	韓 国	国 債 証 券	千韓国・ウォン 694,284	千韓国・ウォン 1,219,658

			買 付 額	売 付 額
外	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 14,065	千オフショア・人民元 15,423
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 940	千マレーシア・リンギット 942
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 910	千ポーランド・ズロチ (676 20)
国	ユ	ア イ ル ラ ン ド	千ユーロ -	千ユーロ 121
		オ ラ ン ダ	-	16
		ル ク セ ン ブ ル グ	850	388
	ロ	フ ラ ン ス	1,306	(1,797 134)
		ド イ ツ	717	346
		ス ペ イ ン	243	210
		イ タ リ ア	1,281	1,367
		フ ィ ン ラ ン ド	4,024	(4,316 9)
		オ ー ス ト リ ア	10	-
		そ の 他	9	-
ユーロ通貨計	国 債 証 券	457	425	
	特 殊 債 券	7,349	(7,966 143)	
		特 殊 債 券	1,551	1,024

- (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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	1,090	1,094
外国	50,762	51,188	24,363	24,524
債券先物取引				
その他先物取引	47	47	614	554

- (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 29

- (注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金額		金額	
千円		千円	
TSY INFL IX N/B 1.625% 2030/04/15	541,959	TSY INFL IX N/B 1.625% 2030/04/15	547,043
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/05/31	474,449	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/05/31	475,003
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 2030/10/01	469,314	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 2030/10/01	467,103
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 2027/09/30	341,530	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 2027/09/30	345,229
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 2027/08/31	221,986	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/02/28	256,432
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2030/01/31	206,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 2027/08/31	223,191
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/02/28	190,446	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2030/01/31	217,126
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/10/31	160,212	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/07/31	148,413
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 2030/11/30	152,124	364 10年国債	140,540
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/07/31	145,922	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 2027/04/30	137,097

(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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	447,900	382,574	13.2	-	11.5	-	1.7
合計	447,900	382,574	13.2	-	11.5	-	1.7

(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			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 4,772	千米・ドル 4,627	千円 737,812	% 25.4	% -	% 12.2	% 8.9	% 4.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 716	千カナダ・ドル 701	81,524	2.8	-	1.7	0.5	0.7	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 242	千オーストラリア・ドル 199	22,337	0.8	-	0.8	-	-	
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 133	16,646	0.6	-	0.2	-	0.4	
イギリス	千英国・ポンド 939	千英国・ポンド 824	174,393	6.0	-	3.6	1.5	0.9	
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 314	7,686	0.3	-	0.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 190	千ノルウェー・クローネ 182	2,973	0.1	-	0.1	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 670	千スウェーデン・クローナ 649	10,964	0.4	-	0.1	0.3	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 5,800	千メキシコ・ペソ 5,487	49,043	1.7	-	1.0	-	0.6	
チェコ	千チェコ・コルナ 920	千チェコ・コルナ 909	6,781	0.2	-	0.2	-	-	
韓国	千韓国・ウォン 123,090	千韓国・ウォン 117,638	12,575	0.4	-	-	0.4	-	
中国	千オフショア・人民元 11,180	千オフショア・人民元 11,730	270,901	9.3	-	3.8	3.3	2.2	
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 425	17,247	0.6	-	0.2	0.4	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 600	千ポーランド・ズロチ 559	23,888	0.8	-	0.2	0.2	0.4	
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	73	65	11,923	0.4	-	0.2	0.2	-
	オランダ	221	221	40,380	1.4	-	0.7	0.1	0.6
	ベルギー	283	243	44,457	1.5	-	0.7	0.6	0.2
	ルクセンブルグ	465	456	83,393	2.9	-	-	2.9	-
	フランス	929	833	152,166	5.2	-	1.6	2.8	0.8
	ドイツ	1,019	862	157,435	5.4	-	3.0	0.8	1.6
	ポルトガル	50	47	8,715	0.3	-	0.3	-	-
	スペイン	792	788	143,972	5.0	-	2.2	1.9	0.8
	イタリア	1,129	1,088	198,784	6.8	-	3.0	1.9	2.0
フィンランド	88	76	14,032	0.5	-	0.2	0.3	-	
オーストリア	213	192	35,231	1.2	-	0.5	0.4	0.4	
その他	31	30	5,550	0.2	-	0.2	-	-	
ユーロ小計	5,294	4,907	896,044	30.9	-	12.6	11.9	6.4	
合 計	-	-	2,330,821	80.3	-	37.0	27.4	15.8	

(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。

(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
465 2年国債		0.4000	2026/10/01	9,050	9,026
468 2年国債		0.6000	2027/01/01	24,850	24,776
477 2年国債		1.0000	2027/10/01	14,600	14,556
364 10年国債		0.1000	2031/09/20	83,850	76,605
370 10年国債		0.5000	2033/03/20	8,750	7,938
372 10年国債		0.8000	2033/09/20	16,650	15,280
373 10年国債		0.6000	2033/12/20	55,100	49,517
377 10年国債		1.2000	2034/12/20	10,650	9,853
378 10年国債		1.4000	2035/03/20	7,500	7,030
379 10年国債		1.5000	2035/06/20	6,300	5,933
380 10年国債		1.7000	2035/09/20	19,000	18,138
381 10年国債		2.1000	2035/12/20	3,600	3,549
158 20年国債		0.5000	2036/09/20	9,250	7,665
160 20年国債		0.7000	2037/03/20	18,300	15,297
161 20年国債		0.6000	2037/06/20	8,200	6,727
27 30年国債		2.5000	2037/09/20	8,450	8,484
163 20年国債		0.6000	2037/12/20	8,000	6,465
165 20年国債		0.5000	2038/06/20	8,800	6,911
32 30年国債		2.3000	2040/03/20	4,550	4,325
177 20年国債		0.4000	2041/06/20	11,050	7,734
37 30年国債		1.9000	2042/09/20	27,200	23,519
54 30年国債		0.8000	2047/03/20	47,750	30,168
56 30年国債		0.8000	2047/09/20	2,500	1,556
59 30年国債		0.7000	2048/06/20	6,850	4,059
61 30年国債		0.7000	2048/12/20	5,000	2,916
2 40年国債		2.2000	2049/03/20	100	81
63 30年国債		0.4000	2049/06/20	1,650	867
65 30年国債		0.4000	2049/12/20	6,450	3,327
80 30年国債		1.8000	2053/09/20	11,800	8,206
89 30年国債		3.4000	2055/12/20	2,100	2,054
小	計	-	-	447,900	382,574
合	計	-	-	447,900	382,574

(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	4.6250	2055/11/15	70	66	10,657
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2035/11/15	430	420	67,076
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2034/11/15	160	160	25,592
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2035/08/15	40	39	6,375
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	2028/02/29	222	220	35,157
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2053/04/04	10	9	1,483
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.8750	2030/06/30	80	80	12,769
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2045/02/15	20	19	3,135
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.5000	2030/11/30	940	925	147,505
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.5000	2027/09/30	10	9	1,588
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2030/09/30	400	396	63,154
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.7500	2055/05/15	30	29	4,657
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.8750	2045/08/15	140	139	22,271
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	90	84	13,463
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2045/11/15	200	151	24,118
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	3.7500	2028/01/11	200	197	31,431
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	30	30	4,803
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2031/05/15	8	7	1,140
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/10/31	355	356	56,916
	特殊債券	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	7.6250	2041/03/29	10	11
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		4.7500	2056/02/15	20	19	3,108
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		1.5000	2030/02/15	89	81	13,007
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST		2.8687	2056/08/10	100	94	15,020
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST		3.3952	2052/09/15	65	59	9,440
BANK 2019-BNK21		2.8510	2052/10/15	70	66	10,529
CGCMT 2018-C5 AS		4.4080	2051/06/10	30	29	4,726
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2		3.8900	2050/12/15	40	39	6,246
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4		2.6980	2030/02/15	69	63	10,200
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1		4.7271	2051/10/15	10	9	1,529
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST		4.5697	2051/07/15	20	19	3,049
WFCM 2020-C56 B		3.6097	2053/06/15	10	8	1,380
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2		3.7590	2049/05/10	35	34	5,526
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST		3.3290	2052/06/15	96	92	14,753
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST		4.3917	2048/10/10	1	1	162
BANK 2019-BNK23		3.4550	2052/12/15	40	35	5,587
WFCM 2019-C49 C		4.8660	2052/03/15	17	16	2,569
WFCM 2019-C50 B		4.1920	2052/05/15	41	38	6,216
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7		4.5702	2050/12/15	30	28	4,580
CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST		4.4757	2052/03/15	10	9	1,506
社債券	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	21	19	3,180
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	20	18	2,981
	BANK 2022-BNK42	4.4930	2055/06/15	50	48	7,783
	WFCM 2025-C65 A5	5.2920	2058/10/15	100	101	16,222
META PLATFORMS INC	4.4500	2052/08/15	15	11	1,870	
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	4.4941	2037/01/15	9	9	1,512	

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
	SLMA 2004-A A3	4.3848	2033/06/15	3	3	602
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	14	14	2,298
	BXP TRUST 2017-GM	3.4248	2039/06/13	30	29	4,655
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	30	29	4,741
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	39	6,337
	SLMA 2006-A A5	4.2748	2039/06/15	46	45	7,232
	SLMA 2006-B A5	4.2548	2039/12/15	20	19	3,166
	SLMA 2005-B A4	4.3148	2039/06/15	27	26	4,250
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	13	13	2,230
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	13	13	2,172
	CNH EQUIPMENT TRUST 2025-A	4.3600	2030/08/15	45	45	7,221
	MASTERCARD INC	4.5500	2035/01/15	2	1	312
	MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	19	19	3,046
META PLATFORMS INC	4.6500	2062/08/15	14	10	1,727	
小 計	-	-	4,772	4,627	737,812	
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	30	29	3,427
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2030/09/01	30	29	3,441
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2027/09/01	100	100	11,632
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	4.0000	2026/05/01	70	70	8,158
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	96	89	10,376
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	4.2000	2057/12/01	80	72	8,423
	BRITISH COL INV	4.0000	2035/06/02	160	160	18,641
PROVINCE OF ONTARIO CANADA	3.9500	2035/12/02	150	149	17,422	
小 計	-	-	716	701	81,524	
特殊債券	(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	
	TREASURY CORP OF VICTORIA	2.0000	2037/11/20	33	22	2,487
	TREASURY CORP OF VICTORIA	5.0000	2040/11/20	90	80	9,044
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	3.5000	2037/11/20	119	96	10,806	
小 計	-	-	242	199	22,337	
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	40	43	5,432
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	90	11,213	
小 計	-	-	130	133	16,646	
国債証券	(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
	UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	146	137	29,057
	UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	8	6	1,313
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2033/01/31	76	70	14,852
	UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2034/07/31	10	9	2,049
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2040/01/31	119	109	23,224
	UNITED KINGDOM GILT	4.0000	2029/05/22	30	29	6,302
	UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	60	58	12,434
	UNITED KINGDOM GILT	5.3750	2056/01/31	20	19	4,155
	UNITED KINGDOM GILT	0.5000	2061/10/22	20	4	1,013
UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2028/03/07	60	60	12,744	

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)	%		千英国・ポンド	千英国・ポンド	千円
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2030/03/07	40	40	8,493
	UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	3	1	327
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	79	72	15,235
	UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2033/07/31	102	78	16,617
	UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	166	125	26,573
	小 計	-	-	939	824	174,393
国債証券	(デンマーク)			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
	DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	270	314	7,686
	小 計	-	-	270	314	7,686
国債証券	(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
	NORWAY GOVERNMENT BOND	3.7500	2035/06/12	190	182	2,973
	小 計	-	-	190	182	2,973
国債証券	(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	
	SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	570	553	9,341
	SWEDEN GOVERNMENT BOND	2.2500	2035/05/11	100	96	1,622
	小 計	-	-	670	649	10,964
国債証券	(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
	MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	2,100	2,102	18,786
	MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	371	3,317
	MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	3,000	2,762	24,692
	MEXICAN BONOS	8.0000	2055/04/29	300	251	2,246
	小 計	-	-	5,800	5,487	49,043
国債証券	(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	4.5000	2032/11/11	920	909	6,781
	小 計	-	-	920	909	6,781
国債証券	(韓国)			千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	
	KOREA TREASURY BOND	0.0000	2030/09/10	123,090	117,638	12,575
	小 計	-	-	123,090	117,638	12,575
国債証券	(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	800	854	19,742
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	900	940	21,709
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	500	530	12,247
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	251	5,814
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6400	2028/01/15	200	205	4,737
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	400	416	9,624
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/05/25	400	426	9,853
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	1,100	1,152	26,608
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	500	609	14,077
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	400	411	9,494
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.4400	2027/09/15	700	700	16,186
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	300	310	7,170
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	900	946	21,854
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	180	212	4,904
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	400	405	9,368
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	300	312	7,220

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	3.7200	2051/04/12	200	249	5,768
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.6100	2035/02/15	300	295	6,825
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.4900	2031/12/25	1,100	1,091	25,206
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.6200	2027/08/15	1,400	1,406	32,485
	小 計	-	-	11,180	11,730	270,901
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	4.1800	2044/05/16	90	92	3,743
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5190	2028/04/20	250	251	10,200
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.0540	2039/04/18	80	81	3,303
	小 計	-	-	420	425	17,247
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	244	10,438
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	180	151	6,486
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	170	163	6,963
	小 計	-	-	600	559	23,888
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	998
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	26	4,815
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	35	33	6,109
国債証券	(ユーロ・・・オランダ)					
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	41	36	6,659
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	91	90	16,530
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	69	74	13,553
国債証券	(ユーロ・・・ベルギー)					
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/01/15	20	19	3,637
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	38	37	6,919
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	95	89	16,402
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	91	73	13,335
国債証券	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	39	22	4,193
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	3.0000	2033/06/22	20	19	3,607
	(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	2.5000	2031/03/03	465	456	83,393
	(ユーロ・・・フランス)					
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	132	75	13,875
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	22	23	4,224
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2053/05/25	20	8	1,545
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	120	104	19,158
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	400	400	73,084
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	30	29	5,453
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7000	2031/02/25	20	19	3,599
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.4000	2057/05/25	10	9	1,788
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	45	35	6,513
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/02/25	130	125	22,922
	(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	198	130	23,777	

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
	(ユーロ・・・ドイツ)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
国債証券	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	54	46	8,498
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	70	67	12,384
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	180	126	23,063
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	2	2	406
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.1000	2028/03/15	240	238	43,554
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.4000	2030/04/18	130	129	23,606
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.7000	2027/06/10	20	19	3,622
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	30	29	5,309
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	20	16	2,988
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	30	13	2,374
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	1	0	127
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.9000	2056/08/15	10	8	1,613
特殊債券	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.0000	2036/01/04	34	33	6,107
	(ユーロ・・・ポルトガル)					
国債証券	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	3,380
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	30	29	5,335
	(ユーロ・・・スペイン)					
国債証券	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.5500	2033/10/31	10	10	1,867
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	6	5	926
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.8000	2026/05/31	133	133	24,314
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	50	48	8,888
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	12	11	2,123
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.2000	2035/10/31	27	26	4,837
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	205	200	36,565
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	45	38	7,002
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	85	89	16,421
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.3000	2036/04/30	46	45	8,269
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	50	50	9,212
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2030/01/31	30	29	5,466
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.0000	2054/10/31	10	9	1,771
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/31	30	27	5,109
	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	53	61	11,197
	(ユーロ・・・イタリア)					
国債証券	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	36	33	6,067
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2030/10/01	30	29	5,399
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2034/08/01	62	68	12,488
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.5000	2053/10/01	10	9	1,822
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	53	58	10,664
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	164	162	29,729
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7000	2051/09/01	30	17	3,208
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.3500	2029/07/01	130	132	24,108
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	154	153	27,950
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	48	42	7,671
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	85	85	15,605
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.9500	2041/10/01	10	9	1,779

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
	(ユーロ・・・イタリア)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
国債証券	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	55	42	7,793
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	40	42	7,722
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	117	21,426
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8500	2031/02/01	50	49	9,026
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	37	34	6,320
	(ユーロ・・・フィンランド)					
国債証券	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	45	8,332
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	3,196
	FINLAND GOVERNMENT BOND	3.0000	2035/09/15	10	9	1,787
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.1250	2052/04/15	10	3	715
	(ユーロ・・・オーストリア)					
国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	62	61	11,220
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.9500	2035/02/20	10	9	1,792
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.9000	2033/02/20	20	19	3,624
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2029/10/20	48	47	8,713
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.8500	2049/05/23	60	42	7,743
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	13	11	2,137
	(ユーロ・・・その他)					
特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0000	2036/01/14	31	30	5,550
	小 計	-	-	5,294	4,907	896,044
	合 計	-	-	-	-	2,330,821

(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	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	長期国債	-	131
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN 26	51	-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN 26	231	-
	US 10YR NOTE FUTURE JUN 26	35	-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN 26	-	18
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 26	166	-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN 26	-	27
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN 26	11	-
	LONG GILT FUTURE JUN 26	-	18
	EURO-BTP FUTURE JUN 26	85	-
	EURO-OAT FUTURE JUN 26	65	-
国	EURO-BOBL FUTURE JUN 26	-	42
	EURO-BUND FUTURE JUN 26	-	114
	EURO-BUXL 30Y BND JUN 26	-	39
	FED FUND 30DAY MAR 26	-	128

(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

種別	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 △39

(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2025年3月18日から2026年3月16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93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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,735,314	% 89.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	323,848	10.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,059,163	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,474,888千円)の投資信託財産総額(3,059,163千円)に対する比率は、80.9%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=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1シンガポール・ドル=124.39円、1ニュージーランド・ドル=92.53円、1英国・ポンド=211.40円、1イスラエル・シケル=50.67円、1スイス・フラン=201.99円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1ノルウェー・クローネ=16.33円、1スウェーデン・クローナ=16.88円、1メキシコ・ペソ=8.93円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1チェコ・コルナ=7.46円、100韓国・ウォン=10.69円、1オフショア・人民元=23.09円、1マレーシア・リンギット=40.50円、1南アフリカ・ランド=9.48円、1ポーランド・ズロチ=42.71円、1ユーロ=182.60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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,693,294,645円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	153,215,159
公 社 債(評価額)	2,735,314,919
未 収 入 金	9,760,176,026
未 収 利 息	19,110,609
前 払 費 用	3,487,482
差 入 委 託 証 拠 金	21,990,450
(B) 負 債	9,790,131,733
売 付 債 券(評価額)	21,918,894
未 払 金	9,766,829,548
未 払 解 約 金	1,163,291
そ の 他 未 払 費 用	220,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,903,162,912
元 本	1,151,011,994
次 期 繰 越 損 益 金	1,752,150,918
(D) 受 益 権 総 口 数	1,151,011,994口
1万口当り基準価額(C/D)	25,223円

<注記事項>

期首元本額	1,199,655,814円
期中追加設定元本額	98,490,270円
期中一部解約元本額	147,134,090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)	516,445,100円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし)	634,566,894円

合計 1,151,011,994円

■損益の状況

自2025年3月18日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	74,400,599円
受 取 利 息	74,287,289
そ の 他 収 益 金	117,260
支 払 利 息	△ 3,950
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	223,050,699
売 買 益	520,108,961
売 買 損	△ 297,058,262
(C) 先 物 取 引 等 損 益	11,885,226
取 引 益	148,173,384
取 引 損	△ 136,288,158
(D) そ の 他 費 用	△ 1,899,811
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	307,436,713
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,505,660,857
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 200,126,100
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,179,448
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,752,150,918
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,752,150,918

(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。

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) F T S E 世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)		株 組 比 率	式 入 等	公 社 債 入 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率	純 資 産
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率						
	円	%		%	%		%	%	%	百万円
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
28期(2026年3月16日)	13,323	△ 0.2	326.03	△ 0.4	-		95.0	6.4	△3.5	3,681

(注1) 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) 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、指数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) F T S E 世界国債 インデックス(円ヘッジ円ベース)		株 組 比 率	式 入 等	公 社 債 入 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首) 2025年3月17日	円	%		%	%		%	%	%
	13,348	-	327.18	-	-		97.5	15.3	△3.1
3月末	13,401	0.4	328.50	0.4	-		96.7	13.2	△3.1
4月末	13,519	1.3	331.40	1.3	-		95.1	3.6	△1.5
5月末	13,408	0.4	328.22	0.3	-		100.0	△ 2.0	△1.5
6月末	13,482	1.0	329.72	0.8	-		96.6	18.1	△1.5
7月末	13,414	0.5	327.75	0.2	-		99.2	△ 8.8	△0.3
8月末	13,444	0.7	328.26	0.3	-		93.2	22.8	△3.1
9月末	13,475	1.0	329.16	0.6	-		95.9	12.0	△3.2
10月末	13,555	1.6	331.04	1.2	-		99.5	1.7	△1.6
11月末	13,545	1.5	330.82	1.1	-		95.9	17.6	△3.3
12月末	13,472	0.9	328.63	0.4	-		95.7	11.2	△3.4
2026年1月末	13,442	0.7	328.03	0.3	-		94.4	21.5	△3.3
2月末	13,593	1.8	331.64	1.4	-		97.0	12.9	△3.3
(期 末) 2026年3月16日	円	%		%	%		%	%	%
	13,323	△0.2	326.03	△0.4	-		95.0	6.4	△3.5

(注1) 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) 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、指数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 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (6) (1)
合 計	14

(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) その他費用=期中のその他費用/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(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	490,691	555,014 (10,500)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米・ドル 30,983	千米・ドル 29,147 (2)
		特 殊 債 券	6,904	7,528 (230)
		社 債 証 券	7,817	9,080 (148)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,399	千カナダ・ドル 1,439
	カ ナ ダ	特 殊 債 券	496	-
		特 殊 債 券	千オーストラリア・ドル 668	千オーストラリア・ドル 594
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポール・ドル 11	千シンガポール・ドル 12
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英国・ポンド 1,744	千英国・ポンド 1,761
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 242	千ノルウェー・クローネ -
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 12,327	千メキシコ・ペソ 9,635
	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシア・ルピア 4,760,766	千インドネシア・ルピア 4,823,883
	国	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 9,293
韓 国		国 債 証 券	千韓国・ウォン 965,173	千韓国・ウォン 1,711,448

			買 付 額	売 付 額	
外	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 11,821	千オフショア・人民元 16,057	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 1,279	千マレーシア・リンギット 1,282	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 1,185	千ポーランド・ズロチ (921 290)	
国	ユ ロ	ア イ ル ラ ン ド	千ユーロ -	千ユーロ 153	
		ベ ル ギ ー	-	8	
		ル ク セ ン ブ ル グ	1,234	589	
		フ ラ ン ス	752	1,911	
		ド イ ツ	国 債 証 券	403	1,023
			特 殊 債 券	307	238
			社 債 券	90	90
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	1,772	2,015
		イ タ リ ア	国 債 証 券	5,574	6,168
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	-	6
そ の 他	特 殊 債 券	593	498		
ユ ー ロ 通 貨 計	国 債 証 券	8,503	11,288		
	特 殊 債 券	2,134	1,326		
	社 債 券	90	90		

(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 -	百万円 -	百万円 1,502	百万円 1,506
	債 券 先 物 取 引	59,236	60,133	46,292	46,786
外国	そ の 他 先 物 取 引	47	47	710	706

(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 50

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2025年3月18日から2026年3月16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 3.5% 2027/09/30	749,531	TSY INFL IX N/B 1.625% 2030/04/15	724,056
TSY INFL IX N/B 1.625% 2030/04/15	717,334	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.5% 2027/09/30	671,778
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 2030/10/01	654,045	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 2030/10/01	657,999
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/05/31	503,766	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/05/31	505,902
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 2027/06/30	483,053	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 2027/06/30	482,516
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/02/28	441,172	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 2027/02/28	443,867
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.375% 2027/11/30	321,465	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 2027/08/31	256,536
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 2027/08/31	250,241	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 2027/04/30	228,405
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.75% 2027/04/30	226,556	364 10年国債	210,116
364 10年国債	178,522	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.875% 2027/07/31	171,722

(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			
	千円	千円	%	%	%	%	%			
国債証券	524,200	431,941	11.7	-	10.5	-	1.2			
合計	524,200	431,941	11.7	-	10.5	-	1.2			

(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			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 5,982	千米・ドル 5,821	千円 928,058	% 25.2	% -	% 11.7	% 2.2	% 11.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,061	千カナダ・ドル 1,040	120,980	3.3	-	2.1	0.7	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 474	千オーストラリア・ドル 392	43,940	1.2	-	0.9	0.3	-	
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 199	24,769	0.7	-	0.2	0.2	0.3	
イギリス	千英国・ポンド 1,156	千英国・ポンド 977	206,571	5.6	-	3.9	0.8	0.9	
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 547	13,369	0.4	-	0.1	-	0.3	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 810	千ノルウェー・クローネ 787	12,859	0.3	-	0.1	-	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	16,389	0.4	-	-	0.4	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 6,550	千メキシコ・ペソ 6,288	56,200	1.5	-	0.8	0.5	0.2	
チェコ	千チェコ・コルナ 1,220	千チェコ・コルナ 1,205	8,993	0.2	-	0.2	-	-	
韓国	千韓国・ウォン 180,130	千韓国・ウォン 172,152	18,403	0.5	-	-	0.5	-	
中国	千オフショア・人民元 13,900	千オフショア・人民元 14,664	338,657	9.2	-	3.9	3.2	2.1	
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 618	25,038	0.7	-	0.3	0.4	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 660	千ポーランド・ズロチ 634	27,098	0.7	-	0.3	0.1	0.3	
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	122	105	19,281	0.5	-	0.2	0.3	-
	オランダ	392	363	66,368	1.8	-	0.9	-	0.9
	ベルギー	343	281	51,345	1.4	-	0.8	0.1	0.5
	ルクセンブルグ	650	638	116,571	3.2	-	-	3.2	-
	フランス	1,218	1,103	201,466	5.5	-	2.3	2.3	0.9
	ドイツ	1,633	1,419	259,263	7.0	-	4.8	0.7	1.5
	ポルトガル	110	106	19,460	0.5	-	0.3	0.2	-
	スペイン	1,036	1,017	185,718	5.0	-	2.5	1.8	0.8
	イタリア	1,295	1,222	223,250	6.1	-	3.3	1.8	1.0
ロ	フィンランド	105	87	15,992	0.4	-	0.2	0.2	-
	オーストリア	305	262	47,984	1.3	-	0.3	0.4	0.6
	その他	93	91	16,652	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ小計	7,302	6,699	1,223,355	33.2	-	16.1	10.9	6.3	
合計	-	-	3,064,685	83.2	-	40.6	20.1	22.5	

(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
462	2年国債	0.4000	2026/07/01	28,550	28,516
153	5年国債	0.0050	2027/06/20	15,700	15,487
364	10年国債	0.1000	2031/09/20	111,550	101,912
130	20年国債	1.8000	2031/09/20	800	802
371	10年国債	0.4000	2033/06/20	6,000	5,372
373	10年国債	0.6000	2033/12/20	43,950	39,497
376	10年国債	0.9000	2034/09/20	24,850	22,517
378	10年国債	1.4000	2035/03/20	19,100	17,903
156	20年国債	0.4000	2036/03/20	15,950	13,273
157	20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	17,208
158	20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	11,187
159	20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	2,995
160	20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	6,520
163	20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	2,747
164	20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,425
165	20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	2,670
166	20年国債	0.7000	2038/09/20	7,700	6,161
167	20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,048
168	20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	7,783
169	20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	17,201
32	30年国債	2.3000	2040/03/20	500	475
175	20年国債	0.5000	2040/12/20	15,900	11,515
179	20年国債	0.5000	2041/12/20	43,150	30,215
37	30年国債	1.9000	2042/09/20	4,800	4,150
44	30年国債	1.7000	2044/09/20	7,900	6,377
54	30年国債	0.8000	2047/03/20	21,400	13,520
55	30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	1,441
56	30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	1,867
57	30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	6,794
58	30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	704
59	30年国債	0.7000	2048/06/20	3,400	2,014
63	30年国債	0.4000	2049/06/20	6,650	3,495
65	30年国債	0.4000	2049/12/20	2,800	1,444
80	30年国債	1.8000	2053/09/20	5,550	3,859
81	30年国債	1.6000	2053/12/20	18,400	12,120
85	30年国債	2.3000	2054/12/20	7,100	5,526
86	30年国債	2.4000	2055/03/20	4,000	3,183
小	計	-	-	524,200	431,941
合	計	-	-	524,200	431,941

(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	4.6250	2055/11/15	40	38	6,090
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2035/11/15	690	675	107,634
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2028/05/31	40	39	6,361
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2035/08/15	90	89	14,344
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	2028/02/29	282	280	44,658
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2041/08/15	1	0	106
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2027/08/31	12	11	1,825
	REPUBLIC OF POLAND	5.5000	2053/04/04	20	18	2,967
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2028/02/29	60	57	9,098
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.5000	2030/11/30	120	118	18,830
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	2027/11/30	1,530	1,520	242,393
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.5000	2027/09/30	540	537	85,769
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2030/09/30	170	168	26,840
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.8750	2045/08/15	190	189	30,225
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2045/11/15	250	189	30,148
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	3.7500	2028/01/11	200	197	31,431
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	60	60	9,606	
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	7.6250	2041/03/29	10	11	1,827	
特殊債券	BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	74	11,905
	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	94	15,020
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	59	9,440
	BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	84	13,537
	CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	39	6,301
	MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	53	8,588
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	83	13,304
	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.7271	2051/10/15	12	11	1,912
	BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	27	4,326
	WFCM 2020-C56 B	3.6097	2053/06/15	12	10	1,656
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	50	49	7,894
	CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	136	131	20,901
	COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.3917	2048/10/10	1	1	233
	BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	57	49	7,962
	WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	14	13	2,116
	WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	47	44	7,126
	UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.5702	2050/12/15	40	38	6,106
	CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	12	11	1,807
	DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	33	31	4,998
	CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	31	28	4,620
JPMCC 2017-JP5 A4	3.4569	2050/03/15	23	23	3,682	
BANK 2022-BNK42	4.4930	2055/06/15	70	68	10,896	

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	BMO 2023-5C2 MORTGAGE TRUST	7.2439	2056/11/15	40	41	6,675
	BMO 2023-5C2 MORTGAGE TRUST	7.2439	2056/11/15	40	40	6,496
	WFCM 2025-C65 A5	5.2920	2058/10/15	100	101	16,222
社債券	META PLATFORMS INC	4.4500	2052/08/15	19	14	2,369
	SLMA 2004-A A3	4.3848	2033/06/15	15	15	2,409
	MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	17	17	2,758
	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	39	6,321
	CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	49	7,922
	SLMA 2007-A A4A	4.2248	2041/12/16	18	18	2,881
	SLMA 2006-A A5	4.2748	2039/06/15	46	45	7,232
	SLMA 2005-B A4	4.3148	2039/06/15	35	34	5,557
	SLMA 2006-BW A5	4.1848	2039/12/15	20	20	3,230
	HAROT 2023-4 A3	5.6700	2028/06/21	19	19	3,102
	HYUNDAI AUTO RECEIVABLES TRUST 2023-C	5.5400	2028/10/16	18	18	2,962
	CNH EQUIPMENT TRUST 2025-A	4.3600	2030/08/15	65	65	10,431
	MASTERCARD INC	4.5500	2035/01/15	3	2	468
	MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	26	26	4,169
	META PLATFORMS INC	4.6500	2062/08/15	19	14	2,343
	小 計	-	-	5,982	5,821	928,058
	(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2035/06/01	20	19	2,284
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2030/03/01	40	39	4,603
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.0000	2027/02/01	160	160	18,676
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2031/03/01	40	39	4,574
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2028/06/01	43	42	4,912
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2033/12/01	50	49	5,769
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.2500	2034/12/01	110	108	12,613
特殊債券	CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	98	91	10,592
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	4.2000	2057/12/01	110	99	11,582
	BRITISH COL INV	4.0000	2035/06/02	200	200	23,302
	PROVINCE OF ONTARIO CANADA	3.9500	2035/12/02	190	189	22,067
	小 計	-	-	1,061	1,040	120,980
	(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	
国債証券	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	10	7	792
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/05/21	100	92	10,307
	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	50	37	4,195
特殊債券	TREASURY CORP OF VICTORIA	2.0000	2037/11/20	45	30	3,391
	TREASURY CORP OF VICTORIA	5.0000	2040/11/20	90	80	9,044
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP	3.5000	2037/11/20	179	144	16,209
	小 計	-	-	474	392	43,940
	(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	43	46	5,840

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	(シンガポール)	%		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	52	6,470
	SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	100	12,459
	小 計	-	-	193	199	24,769
国債証券	(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	29	12	2,579
	UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	1	0	201
	UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	85	66	13,955
	UNITED KINGDOM GILT	4.1250	2029/07/22	50	49	10,543
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2040/01/31	21	19	4,098
	UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	43	42	8,911
	UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	77	68	14,528
	UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	10	5	1,065
	UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	124	119	25,272
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2035/03/07	152	149	31,540
	UNITED KINGDOM GILT	3.7500	2053/10/22	43	32	6,830
	UNITED KINGDOM GILT	4.3750	2030/03/07	20	20	4,246
	UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	1	0	192
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2032/01/31	179	147	31,219	
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	321	243	51,385	
	小 計	-	-	1,156	977	206,571
国債証券	(デンマーク)			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
	DENMARK GOVERNMENT BOND	0.5000	2027/11/15	400	389	9,526
	DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	135	157	3,843
	小 計	-	-	535	547	13,369
国債証券	(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	
	NORWAY GOVERNMENT BOND	1.7500	2027/02/17	560	547	8,946
	NORWAY GOVERNMENT BOND	3.7500	2035/06/12	250	239	3,912
	小 計	-	-	810	787	12,859
国債証券	(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	
	SWEDEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	1,000	970	16,389
	小 計	-	-	1,000	970	16,389
国債証券	(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
	MEXICAN BONOS	7.7500	2034/11/23	1,500	1,379	12,326
	MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	210	1,881
	MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	1,001	8,946
	MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	855	7,647
	MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	2,000	1,841	16,461
MEXICAN BONOS	8.5000	2030/02/28	1,000	1,000	8,937	
	小 計	-	-	6,550	6,288	56,200
国債証券	(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	4.5000	2032/11/11	1,220	1,205	8,993
	小 計	-	-	1,220	1,205	8,993

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	(韓国)	%		千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円
	KOREA TREASURY BOND	0.0000	2030/09/10	180,130	172,152	18,403
	小 計	-	-	180,130	172,152	18,403
国債証券	(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	900	940	21,709
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2032/08/15	200	212	4,899
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	251	5,814
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4400	2027/10/15	900	915	21,135
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	2,200	2,304	53,217
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	2,000	2,131	49,225
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	100	118	2,732
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	500	609	14,077
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2028/04/15	500	513	11,867
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	100	107	2,481
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	400	417	9,645
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2800	2031/03/25	800	828	19,122
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1200	2052/10/25	100	114	2,639
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.6700	2033/11/25	200	213	4,938
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	700	710	16,406
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.1900	2053/04/15	200	232	5,362
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	1,300	1,318	30,448
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	400	499	11,537
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.6100	2035/02/15	100	98	2,275
	CHINA GOVERNMENT BOND	1.4900	2031/12/25	800	793	18,331
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4000	2028/07/15	300	307	7,099	
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8500	2027/06/04	400	408	9,431	
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2028/09/25	600	617	14,257	
	小 計	-	-	13,900	14,664	338,657
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	4.1800	2044/05/16	90	92	3,743
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	3.5190	2028/04/20	360	362	14,688
	MALAYSIA GOVERNMENT BOND	4.0540	2039/04/18	160	163	6,606
	小 計	-	-	610	618	25,038
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	2.7500	2029/10/25	120	111	4,764
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	263	11,273
	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	5.0000	2034/10/25	270	258	11,059
	小 計	-	-	660	634	27,098
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	5	3	713
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	62	59	10,822
	IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	5	3	596
	IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	50	39	7,148

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
	(ユーロ・・・オランダ)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	45	31	5,661
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	55	48	8,932
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	188	187	34,151
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	31	33	6,089
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/07/15	73	63	11,533
	(ユーロ・・・ベルギー)					
国債証券	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	20	12	2,331
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	20	18	3,453
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	167	133	24,338
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	17	16	3,042
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2027/10/22	79	76	13,878
	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	40	23	4,300
	(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
特殊債券	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY	2.5000	2031/03/03	650	638	116,571
	(ユーロ・・・フランス)					
国債証券	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	57	10,511
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2033/05/25	20	19	3,572
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	174	182	33,413
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2055/05/25	30	24	4,387
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	30	27	5,001
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	1	0	173
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2031/11/25	14	11	2,146
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2029/02/25	24	24	4,385
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	50	21	3,988
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	288	259	47,451
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2027/02/25	50	48	8,928
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	2.7500	2030/02/25	154	153	27,996
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	15	2,894
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	20	18	3,402
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	144	141	25,851
	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.0000	2034/11/25	99	95	17,360
	(ユーロ・・・ドイツ)					
国債証券	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.2000	2034/02/15	342	326	59,659
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2036/05/15	10	7	1,348
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2033/08/15	46	45	8,289
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	31	26	4,878
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2035/02/15	90	87	15,922
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	289	202	37,030
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.1000	2028/03/15	310	308	56,258
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.6000	2034/08/15	70	68	12,525
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2054/08/15	90	73	13,446
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2030/08/15	19	17	3,105

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
	(ユーロ・・・ドイツ)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
国債証券	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	141	129	23,690
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2031/08/15	16	13	2,541
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2052/08/15	109	43	7,994
特殊債券	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	3.0000	2036/01/04	70	68	12,574
	(ユーロ・・・ポルトガル)					
国債証券	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	3.6250	2054/06/12	20	18	3,380
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	1.9500	2029/06/15	50	49	8,965
	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT	2.8750	2034/10/20	40	38	7,113
	(ユーロ・・・スペイン)					
国債証券	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	67	12,346
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	75	73	13,332
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	90	87	15,925
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.2000	2035/10/31	27	26	4,837
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	257	251	45,840
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/05/31	160	160	29,233
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	10	8	1,603
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	12	2,334
	SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	73	77	14,102
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.3000	2036/04/30	96	94	17,259
	SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2000	2040/10/31	18	12	2,332
	SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2034/10/31	40	40	7,369
	SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2030/01/31	30	29	5,466
	SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	65	75	13,733
	(ユーロ・・・イタリア)					
国債証券	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	27	5,055
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2034/07/01	35	35	6,519
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	23	24	4,468
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.5000	2045/04/30	22	14	2,565
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	62	63	11,536
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	3	3	549
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.1000	2026/08/28	140	140	25,660
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3000	2054/10/01	30	28	5,283
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	20	14	2,581
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	167	146	26,689
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	67	66	12,221
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.9500	2030/07/01	20	19	3,643
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	299	300	54,894
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	6	6	1,209
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	90	69	12,753
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.3500	2033/11/01	20	21	3,861
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2035/04/30	50	51	9,385
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8000	2028/08/01	31	31	5,801

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 POLIENALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	156	28,569
国債証券	(ユーロ・・・フィンランド)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	42	7,812
	FINLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2040/09/15	30	18	3,419
	FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	8	1,564
国債証券	(ユーロ・・・オーストリア)					
	FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	3,196
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	125	123	22,621
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	100	67	12,366
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/02/20	30	26	4,775
特殊債券	(ユーロ・・・その他)					
	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	45	8,220
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0000	2036/01/14	93	91	16,652
	小 計	-	-	7,302	6,699	1,223,355
	合 計	-	-	-	-	3,064,685

(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		期末
		買建額	売建額	
				百万円
国内	長期国債	-		131
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN 26	328		-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN 26	33		-
	US 10YR NOTE FUTURE JUN 26	-		177
	US LONG BOND FUTURE JUN 26	36		-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN 26	163		-
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 26	204		-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN 26	-		55
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN 26	-		12
	LONG GILT FUTURE JUN 26	-		18
	SHORT EURO-BTP FU JUN 26	19		-
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN 26	-		58
	EURO-BTP FUTURE JUN 26	128		-
	EURO-OAT FUTURE JUN 26	65		-
	EURO-BOBL FUTURE JUN 26	-		42
国	EURO-BUND FUTURE JUN 26	-		206
	EURO-BUXL 30Y BND JUN 26	-		39
	FED FUND 30DAY MAR 26	-		128

(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 △76

(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2025年3月18日から2026年3月16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189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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,524,390	% 91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	328,546	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,852,936	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,256,760千円)の投資信託財産総額(3,852,936千円)に対する比率は、84.5%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=159.43円、1カナダ・ドル=116.28円、1オーストラリア・ドル=111.90円、1シンガポール・ドル=124.39円、1英国・ポンド=211.40円、1スイス・フラン=201.99円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1ノルウェー・クローネ=16.33円、1スウェーデン・クローナ=16.88円、1メキシコ・ペソ=8.93円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1チェコ・コルナ=7.46円、100韓国・ウォン=10.69円、1オフショア・人民元=23.09円、1マレーシア・リンギット=40.50円、1南アフリカ・ランド=9.48円、1ポーランド・ズロチ=42.71円、1ユーロ=182.60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

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,780,572,416円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	175,158,241
公 社 債(評価額)	3,524,390,097
未 収 入 金	5,021,293,489
未 収 利 息	23,173,342
前 払 費 用	3,948,265
差 入 委 託 証 拠 金	32,608,982
(B) 負 債	5,098,636,270
売 付 債 券(評価額)	27,763,933
未 払 金	5,070,594,799
未 払 解 約 金	57,538
そ の 他 未 払 費 用	220,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,681,936,146
元 本	2,763,538,865
次 期 繰 越 損 益 金	918,397,281
(D) 受 益 権 総 口 数	2,763,538,865口
1万口当り基準価額(C/D)	13,323円

<注記事項>

期首元本額	2,886,639,333円
期中追加設定元本額	34,241,915円
期中一部解約元本額	157,342,383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)	78,775,631円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)	2,684,763,234円

合計 2,763,538,865円

■損益の状況

自2025年3月18日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	97,458,592円
受 取 利 息	97,414,192
そ の 他 収 益 金	48,434
支 払 利 息	△ 4,034
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△114,608,246
売 買 益	364,890,684
売 買 損	△479,498,930
(C) 先 物 取 引 等 損 益	13,423,707
取 引 益	214,258,168
取 引 損	△200,834,461
(D) そ の 他 費 用	△ 2,043,114
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 5,769,061
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	966,439,993
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 54,113,243
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,839,592
(I) 合 計(E+F+G+H)	918,397,281
次 期 繰 越 損 益 金(I)	918,397,281

(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まず。

(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。

◇お知らせ

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)

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)