

野村ワールドボンド・ファンド

運用報告書(全体版)

第6期（決算日2024年5月15日）

作成対象期間（2023年5月16日～2024年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2018年8月17日から2028年5月15日までです。	
運用方針	グローバル債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界各国の公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村ワールドボンド・ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ワールドボンド・ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないません。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配 み 金	騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
2期(2020年5月15日)	10,165	10	0.1	67.0	18.6	2,747
3期(2021年5月17日)	10,237	10	0.8	86.0	14.7	5,688
4期(2022年5月16日)	9,635	0	△5.9	88.3	△7.5	2,648
5期(2023年5月15日)	9,417	0	△2.3	81.8	△9.2	2,139
6期(2024年5月15日)	9,054	0	△3.9	93.3	54.1	1,593

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
(期首) 2023年5月15日	円	円	%	%	%
	9,417	—	—	81.8	△9.2
5月末	9,356	△0.6	88.2	△2.5	
6月末	9,319	△1.0	86.7	2.1	
7月末	9,290	△1.3	92.9	0.1	
8月末	9,243	△1.8	93.9	2.9	
9月末	9,009	△4.3	84.2	18.9	
10月末	8,961	△4.8	85.3	28.8	
11月末	9,217	△2.1	77.7	30.9	
12月末	9,424	0.1	78.8	52.0	
2024年1月末	9,269	△1.6	76.0	53.9	
2月末	9,159	△2.7	92.3	57.1	
3月末	9,209	△2.2	90.6	62.4	
4月末	9,004	△4.4	94.0	49.5	
(期末) 2024年5月15日	9,054	△3.9	93.3	54.1	

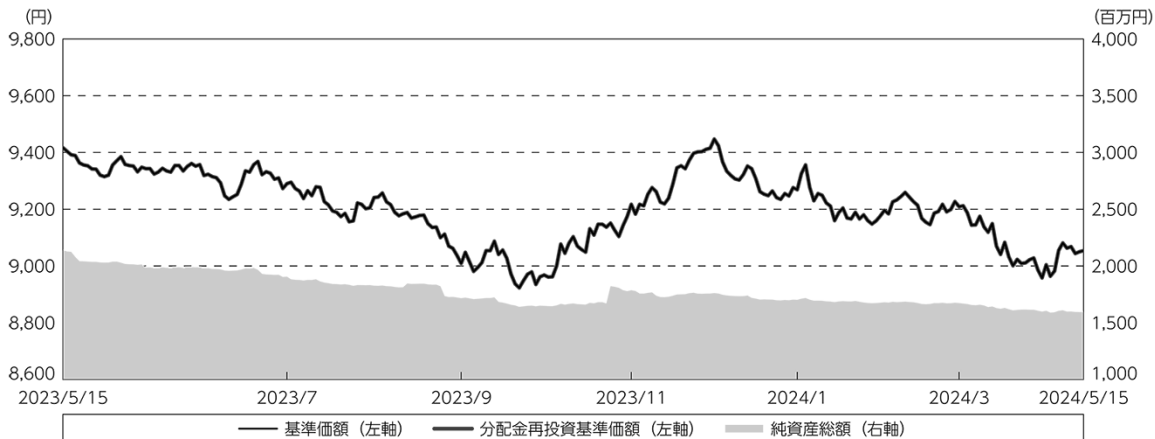
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：9,417円

期末：9,054円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年5月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

* 基準価額は3.85%の下落

基準価額は、期首9,417円から期末9,054円に、363円の値下がりとなりました。

- (上昇) 債券を保有していたことによる、インカムゲイン(利息収入)。
- (上昇) 欧州通貨が円に対して上昇したことによる為替差益。
- (下落) 債券利回りが上昇(価格は下落)したことによるキャピタルロス(値下がり損)。
- (下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト(金利差相当分の費用)。

○投資環境

債券市場<国債利回りは米国・ドイツ・日本で上昇>

米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めなどを背景に、債券利回りは上昇しました。雇用市場に減速の兆しが見えたことなどを背景に、債券利回りは急速に低下（価格は上昇）する局面もあったものの、景気が全体として底堅さを維持したことなどから、期を通じては債券利回り上昇となりました。

ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）がインフレ率の高止まりに警戒感を示しながら金融引き締めを継続したことなどから、ドイツの債券利回りは上昇基調で推移しました。域内景気の悪化やラガルドECB総裁の発言から将来的な利下げ転換が市場の一部で意識されたことは利回り低下圧力となったものの、期を通じては、利回りは上昇しました。

日本では、2023年7月、10月の金融政策決定会合で、日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の下での10年国債利回りの許容変動幅を実質的に拡大することで同政策の運営を柔軟化しました。また、2024年3月にはマイナス金利の撤廃を決定するなど、日銀がこれまでの緩和的な金融政策からの転換を見せたことから、債券利回りは上昇しました。

為替市場<米ドル・ユーロは円に対して上昇>

日本政府・日銀による為替介入や日銀の金融引き締め方向での政策修正などを背景に、米ドルやユーロが円に対して下落する局面はあったものの、期を通じては、海外の中央銀行による引き締めの金融政策運営などを背景に、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ワールドボンド・ファンド]

期を通じて [グローバル債券マザーファンド] 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

[グローバル債券マザーファンド]

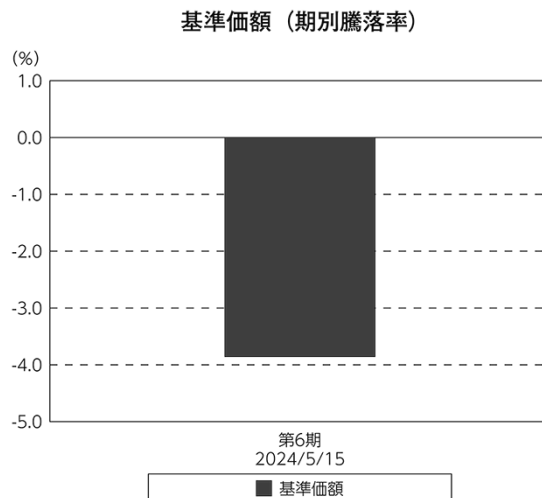
米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債などに分散投資を行ない、デュレーションを3.5～7.0年程度としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー*はおおむね1～6%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるための短・中期債への投資に加えて、長期債にも投資しました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 6 期
	2023年 5月16日～ 2024年 5月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	349

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[グローバル債券マザーファンド]

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行いません。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%±10%程度の範囲内で、市場見通しに応じて調整を行いません。

[野村ワールドボンド・ファンド]

[グローバル債券マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	1.023	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.495)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(46)	(0.495)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(b) 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)	(1)	(0.012)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.032	(c) 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)	(0.030)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	1.067	
期中の平均基準価額は、9,205円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

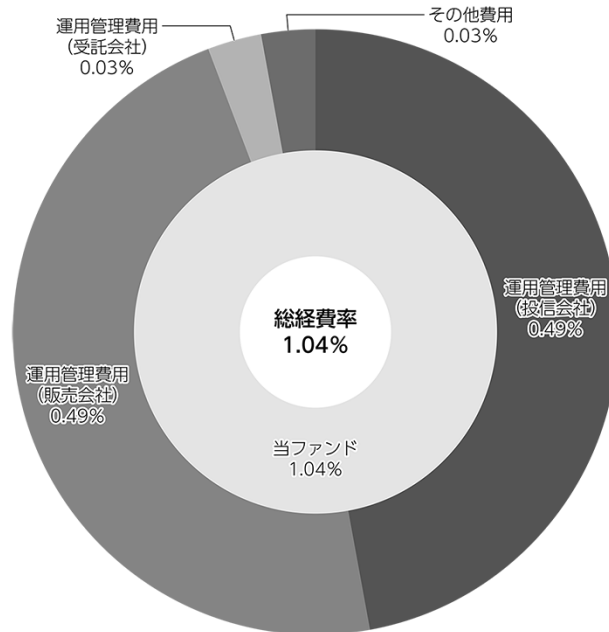
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.04%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年5月16日～2024年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル債券マザーファンド	千口 233,021	千円 224,500	千口 739,013	千円 715,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月16日～2024年5月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年5月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル債券マザーファンド	千口 2,167,532	千口 1,661,541	千円 1,590,427

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル債券マザーファンド	千円 1,590,427	% 99.1
コール・ローン等、その他	14,473	0.9
投資信託財産総額	1,604,900	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,544,102千円）の投資信託財産総額（1,648,745千円）に対する比率は93.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.53円、1カナダドル=114.66円、1英ポンド=197.04円、1スウェーデンクローナ=14.47円、1ノルウェークローネ=14.49円、1ユーロ=169.33円、1ズロチ=39.6759円、1シンガポールドル=115.75円、1リンギ=33.2315円、1豪ドル=103.73円、1ニュージーランドドル=94.62円、1メキシコペソ=9.2947円、1ランド=8.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,604,900,623
コール・ローン等	11,673,505
グローバル債券マザーファンド(評価額)	1,590,427,092
未収入金	2,800,000
未収利息	26
(B) 負債	11,227,937
未払解約金	2,605,996
未払信託報酬	8,603,498
その他未払費用	18,443
(C) 純資産総額(A-B)	1,593,672,686
元本	1,760,138,845
次期繰越損益金	△ 166,466,159
(D) 受益権総口数	1,760,138,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,054円

(注) 期首元本額は2,272,424,836円、期中追加設定元本額は263,481,680円、期中一部解約元本額は775,767,671円、1口当たり純資産額は0.9054円です。

○損益の状況 (2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 501
受取利息	1,212
支払利息	△ 1,713
(B) 有価証券売買損益	△ 39,810,935
売買益	9,800,821
売買損	△ 49,611,756
(C) 信託報酬等	△ 18,209,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 58,021,372
(E) 前期繰越損益金	△132,049,510
(F) 追加信託差損益金	23,604,723
(配当等相当額)	(23,085,805)
(売買損益相当額)	(518,918)
(G) 計(D+E+F)	△166,466,159
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△166,466,159
追加信託差損益金	23,604,723
(配当等相当額)	(23,565,226)
(売買損益相当額)	(39,497)
分配準備積立金	37,889,433
繰越損益金	△227,960,315

*損益の状況の中で(B)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。

*損益の状況の中で(C)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います。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2023年5月16日～2024年5月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年5月16日～ 2024年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,954,043円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	23,565,226円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	13,935,390円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	61,454,659円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	349円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※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、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

付表中「別に定める信託」からストップライン付き野村ワールドボンド・ファンドを削除する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2023年11月8日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年5月15日現在)

<グローバル債券マザーファンド>

下記は、グローバル債券マザーファンド全体(1,661,541千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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	22,000	20,748	1.3	—	1.3	—	—
合 計	22,000	20,748	1.3	—	1.3	—	—

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付(30年)第77回	1.6	7,000	6,408	2052/12/20	
国庫債券 利付(30年)第80回	1.8	15,000	14,339	2053/9/20	
合 計		22,000	20,748		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	1,450	1,387	217,177	13.7	—	9.7	3.9	—
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	380	359	41,214	2.6	—	2.6	—	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	630	581	114,574	7.2	—	1.4	5.8	—
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						
	5,000	4,889	70,743	4.4	—	—	—	4.4
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						
	1,200	1,174	17,018	1.1	—	—	—	1.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	500	414	70,212	4.4	—	4.4	—	—
イタリア	560	588	99,660	6.3	—	6.3	—	—
スペイン	1,380	1,374	232,682	14.6	—	3.5	11.1	—
ベルギー	480	441	74,686	4.7	—	4.7	—	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	200	195	7,757	0.5	—	—	—	0.5
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	4,200	3,890	403,606	25.4	—	14.1	11.3	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
	190	174	16,509	1.0	—	—	1.0	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	12,000	10,779	100,194	6.3	—	6.3	—	—
合 計	—	—	1,466,037	92.2	—	53.0	33.1	6.0

* 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。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	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	US TREASURY N/B		3.375	510	469	73,456	2033/5/15
	US TREASURY N/B		4.0	540	520	81,495	2034/2/15
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP		4.625	400	397	62,225	2028/7/19
小計						217,177	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		2.75	200	185	21,295	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		3.25	180	173	19,918	2033/12/1
小計						41,214	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		3.75	130	111	21,989	2053/10/22
	UNITED KINGDOM GILT		4.5	200	202	39,891	2028/6/7
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)		0.25	300	267	52,694	2026/12/15
小計						114,574	
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		
特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK		1.25	5,000	4,889	70,743	2025/5/12
小計						70,743	
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		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		1.75	1,200	1,174	17,018	2025/3/13
小計						17,018	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	300	244	41,335	2032/1/9
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	—	200	170	28,877	2029/11/27
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	560	588	99,660	2033/5/1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.8	1,050	1,041	176,423	2026/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	170	168	28,593	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	160	163	27,666	2033/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.9	430	391	66,218	2029/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	50	50	8,467	2033/6/22
小計						477,242	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	200	195	7,757	2025/7/25
小計						7,757	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT		2.5	1,000	916	95,047	2030/5/21
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN		3.5	1,200	1,158	120,218	2027/7/19
	CPPIB CAPITAL INC		5.2	100	100	10,451	2034/3/4
	INTER-AMERICAN DEVEL BK		3.1	600	569	59,032	2028/2/22
	KOMMUNALBANKEN AS		2.4	1,300	1,145	118,855	2029/11/21
小計						403,606	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT		0.5	190	174	16,509	2026/5/15
小計						16,509	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	12,000	10,779	100,194	2031/5/29
小	計				100,194	
合	計				1,466,037	

*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。

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	254	—
		TNOTE (5YEAR)	347	—
		AU10YR	—	105
		BOBL	98	—
		GILTS	76	—
		T-ULTRA	—	38
		ULTRA (10YEAR)	228	—

*単位未満は切り捨て。

*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。

グローバル債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2023年10月10日）

作成対象期間（2022年10月12日～2023年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界各国の公社債を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いません。 投資する公社債は、投資時点においてBBB格相当以上の格付（格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）を有する公社債とし、日本を含む先進国の国債等（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、地方債）を中心に投資します。
主な投資対象	世界各国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	期中率				
	円	%	%	%	%	百万円
3期(2019年10月10日)	10,430	5.6	△0.11	87.4	13.3	12,432
4期(2020年10月12日)	10,565	1.3	△0.10	90.7	14.9	9,172
5期(2021年10月11日)	10,424	△1.3	△0.08	80.1	9.5	8,154
6期(2022年10月11日)	9,766	△6.3	0.05	81.8	△10.6	2,822
7期(2023年10月10日)	9,512	△2.6	0.06	79.1	27.0	1,865

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指標は、2021年12月末まで日本円1ヵ月LIBORを使用しておりましたが、2022年1月からは日本円1ヵ月TIBORに変更しております。
参考指標の騰落率は、日本円1ヵ月LIBORと日本円1ヵ月TIBORをもとに、当社が独自に累積再投資して算出しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

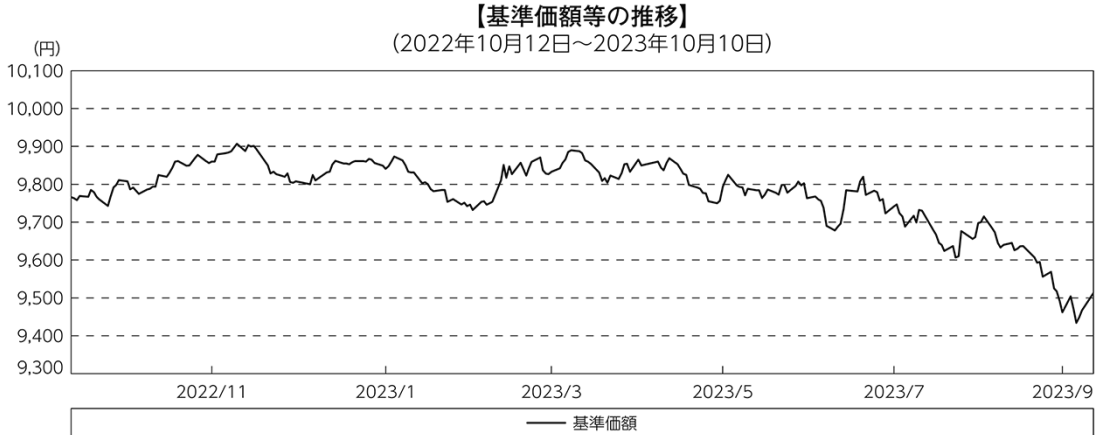
年月日	基準価額		参考指標	債組入比率	債券先物比率
	騰落	率			
(期首) 2022年10月11日	円	%	%	%	%
	9,766	—	—	81.8	△10.6
10月末	9,808	0.4	0.00	85.5	△5.5
11月末	9,860	1.0	0.01	83.4	△10.5
12月末	9,808	0.4	0.01	83.7	△16.5
2023年1月末	9,841	0.8	0.02	94.3	△25.8
2月末	9,751	△0.2	0.02	93.7	△12.4
3月末	9,833	0.7	0.03	85.4	△1.8
4月末	9,833	0.7	0.03	83.6	△4.4
5月末	9,794	0.3	0.04	88.4	△2.5
6月末	9,763	△0.0	0.04	86.9	2.1
7月末	9,741	△0.3	0.05	93.1	0.1
8月末	9,700	△0.7	0.05	94.1	2.9
9月末	9,462	△3.1	0.05	84.4	18.9
(期末) 2023年10月10日	9,512	△2.6	0.06	79.1	27.0

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指標は、日本円1ヵ月TIBORですが、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしていません。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は2.60%の下落

基準価額は、期首9,766円から期末9,512円に、254円の値下がりとなりました。

- (上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）。
- (上昇) 欧州通貨が米ドルに対して上昇したことによる為替差益。
- (下落) 債券利回りが上昇（価格は下落）したことによるキャピタルロス（値下がり損）。
- (下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。

○当ファンドのポートフォリオ

米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債等に分散投資を行ない、デュレーション※を1.5～6.0年程度としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンドの外貨エクスポージャー※※はおおむね1～8%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるために短・中期債へ投資したほか、長期債にも投資しました。

※ デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。

※※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円TIBORの収益率※が+0.06%となったのに対し、基準価額の騰落率は-2.60%となりました。

※期中における1ヵ月円TIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。

(主なプラス要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン。

欧州通貨が米ドルに対して上昇したことによる為替差益。

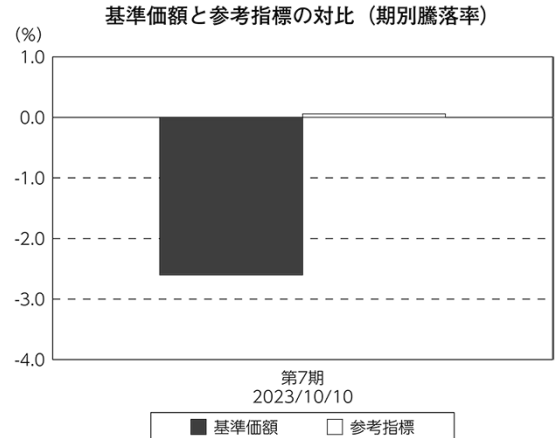
(主なマイナス要因)

債券利回りが上昇したことによるキャピタルロス。
対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト。

◎今後の運用方針

高インフレに対応した各国の利上げサイクルの終了と先々の利下げが意識されるにつれて、徐々に債券利回りに低下（価格は上昇）圧力がかかりやすくなっていくと想定しています。引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、日本を含む先進国の国債等（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、地方債）を中心に投資し、金利リスクを適切に調整して安定的な収益の獲得を目指します。また、通貨変動リスクを低減するために為替ヘッジを行ない、グローバル債券マザーファンドの外貨エクスポージャーは同マザーファンドの純資産総額の0～20%程度の範囲で調整を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



(注) 参考指標の騰落率は、日本円1ヵ月TIBORをもとに、当社が独自に累積再投資して算出しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.010 (0.010)	(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 ※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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、9,766円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

公社債

		買付額	売付額	
国内	国債証券	千円	千円	
		563,677	401,142 (100,000)	
外	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		4,509	3,450	
	特殊債券	399	— (200)	
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	
		281	388	
	イギリス	千英ポンド	千英ポンド	
	250	210		
	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	
	—	17,388		
	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	
	3,566	— (2,000)		
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	1,097	985
		特殊債券	238	—
	イタリア	国債証券	2,050	4,697
	フランス	国債証券	402	166
	スペイン	国債証券	1,099	4,465
	ベルギー	国債証券	540	695
ポーランド	国債証券	千ズロチ	千ズロチ	
194	—			
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル	千シンガポールドル	
—	— (400)			
マレーシア	国債証券	千リンギ	千リンギ	
—	906			
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル		
	1,466	1,456		
特殊債券	—	1,163		
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
1,099	553			
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
19,076	18,867			

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 3,204	百万円 2,998	百万円 2,454	百万円 3,077

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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	130,000	129,627	6.9	—	0.5	6.4	—	
合 計	130,000	129,627	6.9	—	0.5	6.4	—	

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付（5年）第153回	0.005	20,000	19,871	2027/6/20
国庫債券 利付（10年）第342回	0.1	100,000	100,085	2026/3/20
国庫債券 利付（10年）第371回	0.4	10,000	9,670	2033/6/20
合 計		130,000	129,627	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	1,760	1,622	241,040	12.9	—	7.8	5.1	—
カナダ	千カナダドル 200	千カナダドル 177	19,473	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千英ポンド 950	千英ポンド 847	154,277	8.3	—	—	8.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 10,000	千スウェーデンクローナ 9,690	131,407	7.0	—	—	—	7.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,700	千ノルウェークローネ 3,524	48,668	2.6	—	1.2	—	1.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	450	378	59,546	3.2	—	3.2	—	—
イタリア	550	537	84,449	4.5	—	4.5	—	—
フランス	450	204	32,161	1.7	—	1.7	—	—
スペイン	330	315	49,553	2.7	—	2.7	—	—
ベルギー	340	263	41,358	2.2	—	2.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 200	千ズロチ 193	6,662	0.4	—	—	—	0.4
オーストラリア	千豪ドル 3,800	千豪ドル 3,458	330,041	17.7	—	7.5	10.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 570	千ニュージーランドドル 517	46,406	2.5	—	1.2	—	1.3
メキシコ	千メキシコペソ 14,000	千メキシコペソ 12,469	101,758	5.5	—	5.5	—	—
合 計	—	—	1,346,807	72.2	—	38.5	23.6	10.1

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.875	270	250	37,278	2028/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	200	182	27,175	2033/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	600	542	80,564	2033/5/15
		US TREASURY N/B	4.0	120	104	15,571	2042/11/15
		US TREASURY N/B	4.0	170	147	21,917	2052/11/15
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	4.625	400	393	58,533	2028/7/19
小	計					241,040	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	200	177	19,473	2033/6/1
小	計					19,473	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	4.5	250	250	45,537	2028/6/7
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	0.25	300	258	46,962	2026/12/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	400	339	61,777	2027/12/7
小	計					154,277	
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			
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	0.375	5,000	4,902	66,475	2024/4/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	5,000	4,788	64,932	2025/5/12
小	計					131,407	
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			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	1,900	1,888	26,073	2024/3/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	1,800	1,636	22,594	2033/8/15
小	計					48,668	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.6	150	147	23,224	2033/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	300	231	36,322	2032/1/9
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	550	537	84,449	2033/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	450	204	32,161	2053/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	170	160	25,183	2033/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	160	155	24,370	2033/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.35	340	263	41,358	2032/6/22
小	計					267,070	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	200	193	6,662	2025/7/25
小	計					6,662	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,500	1,436	137,025	2027/7/19
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	600	562	53,674	2028/2/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,700	1,460	139,341	2029/11/21
小	計					330,041	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.5	270	261	23,470	2024/5/15

銘柄	当期末				償還年月日
	利率	額面金額	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ニュージーランド	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券 NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	300	255	22,936	2033/4/14
小計				46,406	
メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	14,000	12,469	101,758	2031/5/29
小計				101,758	
合計				1,346,807	

*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。

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外債先物取引	百万円	百万円
TNOTE (5YEAR)	172	—
AU10YR	—	74
BOBL	256	—
GILTS	16	—
ULTRA (10YEAR)	131	—

*単位未満は切り捨て。

*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。

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	1,476,434	78.4
コール・ローン等、その他	407,783	21.6
投資信託財産総額	1,884,217	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産 (1,435,384千円) の投資信託財産総額 (1,884,217千円) に対する比率は76.2%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=148.60円、1カナダドル=109.45円、1英ポンド=182.02円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.81円、1ユーロ=157.16円、1ズロチ=34.4259円、1シンガポールドル=108.93円、1リンギ=31.4315円、1豪ドル=95.42円、1ニュージーランドドル=89.65円、1メキシコペソ=8.1607円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,262,631,286
コール・ローン等	307,472,397
公社債(評価額)	1,476,434,945
未収入金	1,436,668,429
未収利息	11,160,999
前払費用	4,191,212
差入委託証拠金	26,703,304
(B) 負債	1,397,112,587
未払金	1,392,312,238
未払解約金	4,800,000
未払利息	349
(C) 純資産総額(A-B)	1,865,518,699
元本	1,961,185,421
次期繰越損益金	△ 95,666,722
(D) 受益権総口数	1,961,185,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,512円

(注) 期首元本額は2,889,744,994円、期中追加設定元本額は918,600,851円、期中一部解約元本額は1,847,160,424円、1口当たり純資産額は0.9512円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村ワールドボンド・ファンド 1,801,670,189円
 ・ストップライン付き野村ワールドボンド・ファンド 159,515,232円

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,349,708
受取利息	52,762,711
その他収益金	1,686,803
支払利息	△ 99,806
(B) 有価証券売買損益	△122,869,727
売買益	450,349,079
売買損	△573,218,806
(C) 先物取引等取引損益	16,109,991
取引益	57,602,848
取引損	△ 41,492,857
(D) 保管費用等	△ 400,466
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 52,810,494
(F) 前期繰越損益金	△ 67,615,801
(G) 追加信託差損益金	△ 18,600,851
(H) 解約差損益金	43,360,424
(I) 計(E+F+G+H)	△ 95,666,722
次期繰越損益金(I)	△ 95,666,722

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。