

野村ワールドボンド・ファンド

運用報告書(全体版)

第8期（決算日2026年5月15日）

作成対象期間（2025年5月16日～2026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等に関し、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等に関し、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す。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

<https://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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
7 期 (2025年 5 月 15 日)	8,979		0	△0.8	80.5	48.7	1,052
8 期 (2026年 5 月 15 日)	8,918		0	△0.7	90.5	68.2	824

* 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。

* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2025年 5 月 15 日	8,979	—	—	80.5	48.7
5 月末	9,062	0.9		79.7	33.4
6 月末	9,144	1.8		84.8	34.8
7 月末	9,068	1.0		89.8	36.0
8 月末	9,155	2.0		90.6	35.2
9 月末	9,136	1.7		82.8	47.7
10月末	9,171	2.1		91.5	31.0
11月末	9,182	2.3		88.0	32.4
12月末	9,134	1.7		90.6	28.9
2026年 1 月末	9,124	1.6		94.0	49.0
2 月末	9,203	2.5		81.4	72.7
3 月末	8,900	△0.9		82.6	95.3
4 月末	8,897	△0.9		88.3	88.9
(期 末)					
2026年 5 月 15 日	8,918	△0.7		90.5	68.2

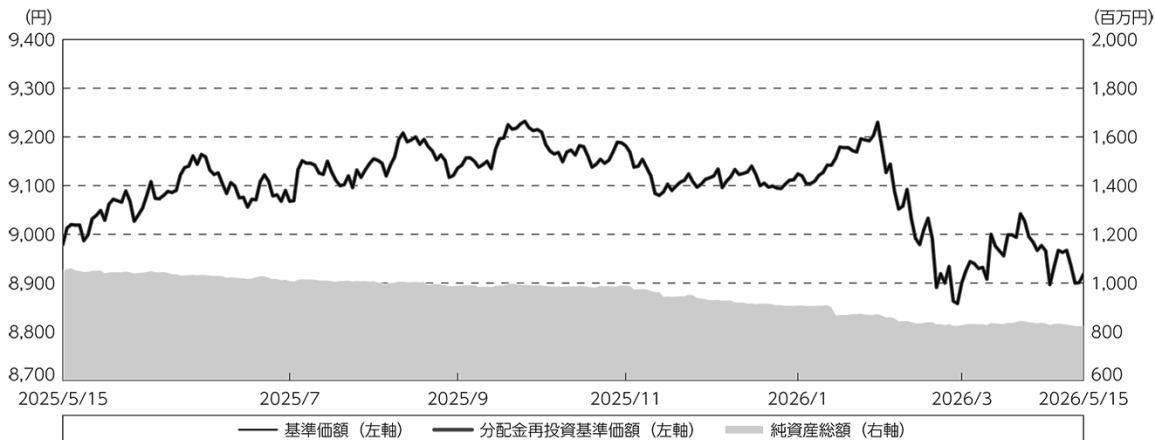
* 騰落率は期首比です。

* 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



- (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(2025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。

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- ・ 債券からの利息収入
- ・ 米ドルに対してユーロ高が進行したこと

(下落)

- ・ 欧州や日本における債券の価格の下落
- ・ 対円で為替ヘッジを行っていたことによるコスト

○投資環境

債券市場＜債券価格は米国でほぼ変わらず、ドイツ・日本で下落＞

米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げの進展とともに、債券価格は期初から上昇基調で推移しました。しかしながら、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突をきっかけとした原油価格上昇を背景に債券価格は下落に転じたことから、期末には、債券価格は期初とほぼ同じ水準となりました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の利下げサイクルが一服しユーロ圏域内景気が緩やかに回復に転じる中で、債券価格は下落基調で推移し、期末にかけては中東情勢の緊張の高まりから、下げ幅を拡大しました。日本では、日銀の利上げ継続や、高市首相による拡張的な財政政策に伴う財政赤字拡大懸念などを背景に、債券価格は下落しました。

為替市場＜円は米ドル・ユーロに対して下落＞

日本の財政赤字拡大懸念などを背景に、円は米ドルに対して下落しました。

ユーロ圏域内各国の財政拡張策による景気浮揚への期待や、ECBの利下げサイクル終了に伴う金融政策据え置き姿勢などがユーロ高圧力となり、円はユーロに対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

マザーファンド

グローバル債券マザーファンド

米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債等に分散投資を行ないました。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※は低位に維持しました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 8 期
	2025年 5 月 16 日～ 2026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	573

(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

当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。

マザーファンド

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月16日～2026年 5 月15日)

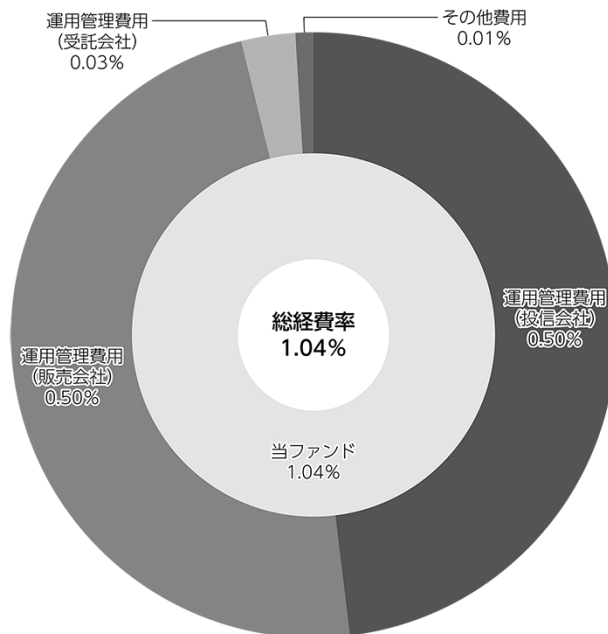
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 1. 023	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0. 495)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(45)	(0. 495)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0. 033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0. 027	(b)売買委託手数料＝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)	(2)	(0. 027)	
(c) そ の 他 費 用	1	0. 013	(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)	(1)	(0. 010)	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. 003)	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	96	1. 063	
期中の平均基準価額は、9, 098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

(2025年5月16日～2026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
	千口	千円	千口	千円
グローバル債券マザーファンド	54,017	52,900	293,979	287,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月16日～2026年5月15日)

利害関係人との取引状況

<野村ワールドボンド・ファンド>

該当事項はございません。

<グローバル債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	6,957	118	1.7	5,299	—	—

平均保有割合 15.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2026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
	千口	千口	千円
グローバル債券マザーファンド	1,094,946	854,983	822,750

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 5 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル債券マザーファンド	822, 750	99. 2
コール・ローン等、その他	6, 471	0. 8
投資信託財産総額	829, 221	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（6,207,547千円）の投資信託財産総額（7,606,830千円）に対する比率は81.6%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＝158.56円、1 カナダドル＝115.40 円、1 英ポンド＝212.15円、1 スウェーデンクローナ＝16.86円、1 ノルウェークローネ＝17.09円、1 ユーロ＝184.75円、1 ブロチ＝43.5269 円、1 シンガポールドル＝124.13円、1 リンギ＝40.2346円、1 豪ドル＝114.19円、1 ニュージーランドドル＝93.39円、1 メキシコペソ＝9.1929円、1 ランド＝9.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年 5 月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	829, 221, 104
コール・ローン等	6, 170, 267
グローバル債券マザーファンド(評価額)	822, 750, 712
未収入金	300, 000
未収利息	125
(B) 負債	4, 814, 845
未払解約金	336, 767
未払信託報酬	4, 463, 739
その他未払費用	14, 339
(C) 純資産総額(A－B)	824, 406, 259
元本	924, 422, 481
次期繰越損益金	△100, 016, 222
(D) 受益権総口数	924, 422, 481口
1 万口当たり基準価額(C／D)	8, 918円

(注) 期首元本額は1,171,832,270円、期中追加設定元本額は74,753,072円、期中一部解約元本額は322,162,861円、1 口当たり純資産額は0.8918円です。

○損益の状況 (2025年 5 月16日～2026年 5 月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26, 611
受取利息	26, 611
(B) 有価証券売買損益	3, 307, 610
売買益	7, 609, 890
売買損	△ 4, 302, 280
(C) 信託報酬等	△ 9, 772, 052
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 6, 437, 831
(E) 前期繰越損益金	△ 94, 841, 407
(F) 追加信託差損益金	1, 263, 016
(配当等相当額)	(15, 512, 686)
(売買損益相当額)	(△ 14, 249, 670)
(G) 計(D＋E＋F)	△100, 016, 222
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△100, 016, 222
追加信託差損益金	1, 263, 016
(配当等相当額)	(15, 638, 276)
(売買損益相当額)	(△ 14, 375, 260)
分配準備積立金	37, 338, 855
繰越損益金	△138, 618, 093

*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 (2025年 5 月 16 日～2026年 5 月 15 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年 5 月 16 日～ 2026年 5 月 15 日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,800,143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	15,638,276円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,538,712円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	52,977,131円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	573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 万口当たり分配金 (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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年 4 月 1 日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年 4 月 1 日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026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(7,482,682千円)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	320,000 (200,000)	315,487 (198,471)	4.4 (2.8)	— (—)	— (—)	1.6 (—)	2.8 (2.8)
合 計	320,000 (200,000)	315,487 (198,471)	4.4 (2.8)	— (—)	— (—)	1.6 (—)	2.8 (2.8)

- * () 内は非上場債で内書きです。
- * 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。
- * 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181回	1.3	120,000	117,016	2030/9/20
メキシコ合衆国 第6回円貨社債（2024）	1.43	100,000	99,243	2027/8/27
ポーランド共和国 第19回円貨債券（2024）	1.29	100,000	99,228	2027/11/26
合 計		320,000	315,487	

* 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
アメリカ	千米ドル 2,900	千米ドル 1,981	千円 314,242	% 4.4	% —	% 4.4	% —	% —
カナダ	千カナダドル 16,550	千カナダドル 16,194	1,868,813	26.0	—	1.1	12.3	12.6
イギリス	千英ポンド 5,800	千英ポンド 5,680	1,205,027	16.7	—	12.6	4.1	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,800	千スウェーデンクローナ 8,534	143,893	2.0	—	—	—	2.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 4,400	千ノルウェークローネ 4,214	72,020	1.0	—	—	—	1.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,700	1,536	283,782	3.9	—	—	3.9	—
イタリア	3,290	3,399	628,117	8.7	—	—	8.7	—
スペイン	6,300	6,248	1,154,435	16.0	—	4.9	11.1	—
オーストラリア	千豪ドル 3,200	千豪ドル 2,630	300,321	4.2	—	2.7	1.4	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,700	千ニュージーランドドル 2,627	245,376	3.4	—	3.4	—	—
合 計	—	—	6,216,032	86.3	—	29.1	41.6	15.6

* 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				
			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	2.0	2,900	1,981	314,242	2041/11/15
小 計						314,242	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	7,900	7,858	906,852	2027/11/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.5	100	101	11,684	2029/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	4,900	4,814	555,631	2030/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	2,800	2,741	316,419	2031/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	850	677	78,226	2055/12/1
小 計						1,868,813	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	4.375	1,400	1,394	295,817	2030/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.25	1,700	1,669	354,169	2032/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	2,700	2,616	555,040	2035/3/7
小 計						1,205,027	
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		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	8,800	8,534	143,893	2028/5/12
小 計						143,893	
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	2.0	4,400	4,214	72,020	2028/4/26
小 計						72,020	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	—	1,700	1,536	283,782	2029/11/27
	イタリア	国債証券	4.1	1,790	1,844	340,821	2029/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,500	1,555	287,295	2030/11/15
	スペイン	国債証券	2.4	2,500	2,484	458,965	2028/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,850	1,840	340,061	2030/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	200	204	37,748	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15	1,750	1,719	317,660	2035/4/30
小 計						2,066,335	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	100	98	11,287	2034/3/4
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	909	103,901	2029/11/21
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,100	1,621	185,132	2034/3/20
小 計						300,321	
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	4.5	1,100	1,089	101,783	2035/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	1,000	962	89,906	2036/5/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.0	600	574	53,686	2054/5/15
小 計						245,376	
合 計						6,216,032	

* 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 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 295
		TNOTE (5YEAR)	1,600	—
		BOBL	1,960	—
		BUNDS	370	—
		BUXL	—	119
		CANADA	—	206
		SCHATZ	1,640	—
		T-ULTRA	—	762
		ULTRA (10YEAR)	730	—

*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9期（決算日2025年10月10日）

作成対象期間（2024年10月11日～2025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ないます。 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ないません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落中率				
	円	%	%	%	%	百万円
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
8 期(2024年10月10日)	9,705	2.0	0.15	93.2	63.8	1,375
9 期(2025年10月10日)	9,798	1.0	0.54	84.8	45.5	5,504

*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 ヶ月LIBORを使用しておりましたが、2022年 1 月からは日本円 1 ヶ月TIBORに変更しております。
参考指標の騰落率は、日本円 1 ヶ月LIBORと日本円 1 ヶ月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。

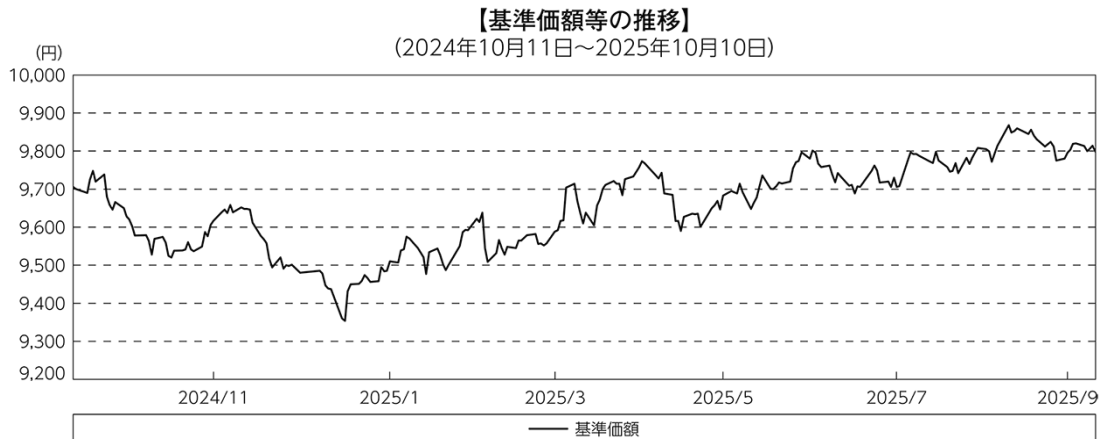
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 標	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2024年10月10日	9,705	—	—	93.2	63.8
10月末	9,602	△1.1	0.02	94.8	71.2
11月末	9,616	△0.9	0.05	90.0	93.2
12月末	9,480	△2.3	0.08	91.2	109.1
2025年 1 月末	9,510	△2.0	0.12	82.5	72.6
2 月末	9,592	△1.2	0.16	87.5	55.6
3 月末	9,588	△1.2	0.22	87.8	46.7
4 月末	9,757	0.5	0.27	78.3	49.0
5 月末	9,683	△0.2	0.32	79.9	33.5
6 月末	9,780	0.8	0.37	85.0	34.8
7 月末	9,706	0.0	0.42	90.0	36.1
8 月末	9,808	1.1	0.47	90.7	35.2
9 月末	9,796	0.9	0.52	83.0	47.8
(期 末)					
2025年10月10日	9,798	1.0	0.54	84.8	45.5

*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おりません。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇) ・ 債券からの利息収入
 ・ 米ドルに対してユーロ高が進行したこと
- (下落) ・ 対円で為替ヘッジを行っていたことによるコスト

○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※は低位に維持しました。

※外貨エクスポージャーとは、信託財産の純資産総額に対する、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行わなかった額の比率です。

○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 ヶ月円 TIBOR の収益率※が +0.5% となったのに対して、基準価額は +1.0% となりました。

※期中における 1 ヶ月円 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)

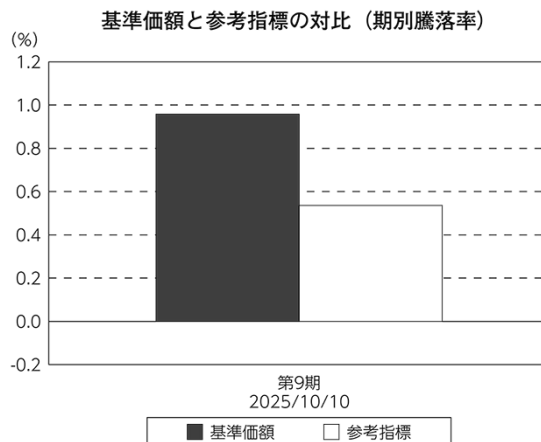
- ・ 債券からの利息収入
- ・ 米ドルに対してユーロ高が進行したこと

(主なマイナス要因)

- ・ 対円で為替ヘッジを行っていたことによるコスト

◎今後の運用方針

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。



(注) 参考指標の騰落率は、日本円 1 ヶ月 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

(2024年10月11日～2025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 2 (2)	% 0.022 (0.022)	(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	4	0.038	
期中の平均基準価額は、9,659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

(2024年10月11日～2025年10月10日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 920,221	千円 598,946
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,974	千米ドル —
		特殊債券	—	399
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,396	千カナダドル 3,597
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,972	千英ポンド 2,211
		地方債証券	—	279
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 965	千スウェーデンクローナ —
		特殊債券	—	— (5,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 34,409	千ノルウェークローネ 19,634 (900)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,772	3,189
		特殊債券	2,171	1,096
	イタリア	国債証券	3,767	2,343
		国債証券	3,966	1,006
	ベルギー	国債証券	—	263
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 8,319	千ズロチ 5,591
外国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 2,487	千豪ドル 3,405
		特殊債券	4,106	1,672
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 7,817	千ニュージーランドドル 1,260
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 16,666	千メキシコペソ 21,372

*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 17,777	百万円 14,340	百万円 7,086	百万円 5,158

*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

(2024年10月11日～2025年10月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,263	百万円 129	% 1.8	百万円 4,100	百万円 —	% —

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 380,000	千円 336,141	% 6.1	% —	% 2.5	% 1.8	% 1.8
	(200,000)	(198,486)	(3.6)	(—)	(—)	(1.8)	(1.8)
合 計	380,000 (200,000)	336,141 (198,486)	6.1 (3.6)	— (—)	2.5 (—)	1.8 (1.8)	1.8 (1.8)

* () 内は非上場債で内書きです。

* 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。

* 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(20年)第173回	0.4	20,000	15,398	2040/6/20
国庫債券 利付(20年)第176回	0.5	160,000	122,257	2041/3/20
メキシコ合衆国 第6回円貨社債(2024)	1.43	100,000	99,111	2027/8/27
ポーランド共和国 第19回円貨債券(2024)	1.29	100,000	99,375	2027/11/26
合 計		380,000	336,141	

* 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
アメリカ	千米ドル 6,030	千米ドル 5,174	千円 792,109	% 14.4	% —	% 6.6	% 7.8	% —
カナダ	千カナダドル 100	千カナダドル 103	11,257	0.2	—	—	0.2	—
イギリス	千英ポンド 2,820	千英ポンド 1,886	384,307	7.0	—	4.3	2.7	—
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 971	15,609	0.3	—	—	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 18,000	千ノルウェークローネ 15,996	243,466	4.4	—	—	4.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,500	2,266	401,488	7.3	—	—	7.3	—
イタリア	2,090	2,202	390,012	7.1	—	1.0	6.1	—
スペイン	3,900	3,922	694,711	12.6	—	3.1	9.5	—
ポーランド	千ズロチ 3,500	千ズロチ 3,536	147,070	2.7	—	—	2.7	—
オーストラリア	千豪ドル 6,100	千豪ドル 5,440	546,885	9.9	—	3.2	6.7	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 8,300	千ニュージーランドドル 7,974	702,260	12.8	—	—	12.8	—
合 計	—	—	4,329,180	78.6	—	18.2	60.5	—

* 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			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. 75	2, 800	2, 809	430, 133	2028/ 4 /15
		US TREASURY N/B	2. 0	2, 900	2, 037	311, 856	2041/11/15
		US TREASURY N/B	4. 625	330	327	50, 119	2044/11/15
小 計						792, 109	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3. 5	100	103	11, 257	2029/ 9 / 1
小 計						11, 257	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4. 25	500	497	101, 394	2032/ 6 / 7
		UK TREASURY	1. 25	1, 600	663	135, 087	2051/ 7 /31
		UNITED KINGDOM GILT	4. 375	720	725	147, 825	2030/ 3 / 7
小 計						384, 307	
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		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0. 75	1, 000	971	15, 609	2028/ 5 /12
小 計						15, 609	
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. 375	18, 000	15, 996	243, 466	2030/ 8 /19
小 計						243, 466	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	800	727	128, 869	2030/ 2 /15
	特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	—	1, 700	1, 539	272, 619	2029/11/27
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 1	1, 790	1, 884	333, 797	2029/ 2 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 0	300	317	56, 214	2030/11/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 4	1, 100	1, 104	195, 590	2028/ 5 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 7	1, 850	1, 863	329, 963	2030/ 1 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 55	200	207	36, 766	2033/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 15	750	747	132, 390	2035/ 4 /30
小 計						1, 486, 212	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5. 0	3, 500	3, 536	147, 070	2030/ 1 /25
小 計						147, 070	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5. 2	100	102	10, 332	2034/ 3 / 4
		KOMMUNALBANKEN AS	2. 4	1, 000	927	93, 241	2029/11/21
		NEW S WALES TREASURY CRP	1. 75	2, 100	1, 665	167, 406	2034/ 3 /20
		TREASURY CORP VICTORIA	2. 5	2, 900	2, 744	275, 904	2029/10/22
小 計						546, 885	
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. 25	6, 300	5, 879	517, 774	2028/ 5 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4. 5	2, 000	2, 095	184, 485	2030/ 5 /15
小 計						702, 260	
合 計						4, 329, 180	

* 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		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円		百万円
		TNOTE (5YEAR)	319		—
		BOBL	2,088		—
		BUNDS	709		—
		BUXL	546		—
		SCHATZ	—		202
		T-ULTRA	—		1,516
		ULTRA (10YEAR)	—		496
			1,056		—

*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 (2025年10月10日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
	千円		%
公社債	4,665,322		82.8
コール・ローン等、その他	968,670		17.2
投資信託財産総額	5,633,992		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（4,500,903千円）の投資信託財産総額（5,633,992千円）に対する比率は79.9%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＝153.09円、1カナダドル＝109.19円、1英ポンド＝203.69円、1スウェーデンクローナ＝16.07円、1ノルウェークローネ＝15.22円、1ユーロ＝177.11円、1ズロチ＝41.5905円、1シンガポールドル＝117.89円、1リンギ＝36.2452円、1豪ドル＝100.53円、1ニュージーランドドル＝88.06円、1メキシコペソ＝8.3342円、1ランド＝8.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,875,511,558
コール・ローン等	820,725,730
公社債(評価額)	4,665,322,232
未収入金	4,251,539,562
未収利息	36,314,295
前払費用	8,007,420
差入委託証拠金	93,602,319
(B) 負債	4,371,072,868
未払金	4,371,072,868
(C) 純資産総額(A－B)	5,504,438,690
元本	5,617,915,743
次期繰越損益金	△ 113,477,053
(D) 受益権総口数	5,617,915,743口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,798円

(注) 期首元本額は1,417,763,646円、期中追加設定元本額は4,667,258,575円、期中一部解約元本額は467,106,478円、1口当たり純資産額は0.9798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為替ヘッジ型オープン(非課税道格機関投資家専用) 4,616,055,903円
・野村ワールドボンド・ファンド 1,001,859,840円

○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	82,443,364
受取利息	80,266,240
その他収益金	2,177,124
(B) 有価証券売買損益	△ 17,476,618
売買益	576,352,078
売買損	△593,828,696
(C) 先物取引等取引損益	52,344,541
取引益	144,979,667
取引損	△ 92,635,126
(D) 保管費用等	△ 589,299
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	116,721,988
(F) 前期繰越損益金	△ 41,846,944
(G) 追加信託差損益金	△206,358,575
(H) 解約差損益金	18,006,478
(I) 計(E＋F＋G＋H)	△113,477,053
次期繰越損益金(I)	△113,477,053

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞