

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49期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年9月19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	<p>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。</p> <p>■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す。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>※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。</p>	

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:2023年9月19日)

「ブラックロック・ワールド債券ファンド」

◇ 運用担当者コメント(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

(為替ヘッジなし)

◇ 基準価額の推移

◇ ファンド状況

◇ 資産状況

(為替ヘッジあり)

◇ 基準価額の推移

◇ ファンド状況

◇ 資産状況

◇ お知らせ(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

親投資信託(決算日:2023年3月15日※)

「ワールド・ボンド・マザーファンド」

◇ 運用担当者コメント(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

(為替ヘッジなし)

◇ 基準価額の推移

◇ ファンド状況

◇ 運用内容

◇ 資産状況

(為替ヘッジあり)

◇ 基準価額の推移

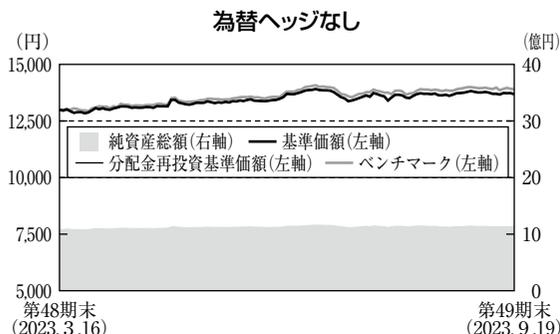
◇ ファンド状況

◇ 運用内容

◇ 資産状況

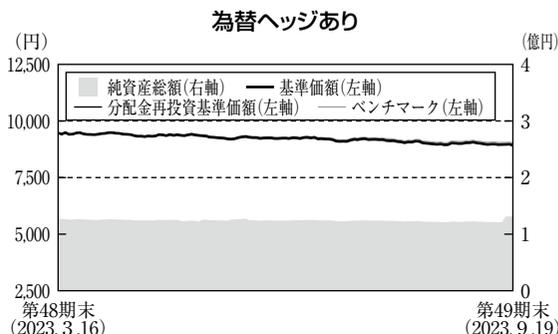
※ 「ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)」が組入れている親投資信託の決算は、年1回(3月15日)です。よって直前の計算期間(決算)である2023年3月15日現在の内容を記載しております。

■当期中の基準価額等の推移について(第49期:2023年3月17日~2023年9月19日)



第49期首：12,997円
 第49期末：13,678円(既払分配金15円)
 騰落率：5.4%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、F T S E 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49期首：9,467円
 第49期末：8,924円(既払分配金0円)
 騰落率：-5.7%(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、F T S E 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、インフレ指標に鈍化が見られ始めているものの、依然高い水準であることや堅調な労働市場が継続する中、米連邦準備制度理事会(F R B)は政策金利を引き上げました。期中、米地銀の破綻を発端とする金融セクターの信用不安懸念を背景に市場センチメントが悪化し金利が低下する局面も見られたものの、引き続き米国の労働市場が堅調であることを示す指標を筆頭に堅調な米国経済が意識され金利は上昇しました。

3月、シリコンバレーバンク(S V B)の破綻を発端にリスクオフ姿勢が強まり金利は大きく低下しました。4月、予想を上回る米銀決算や経済指標の上振れを背景に金利が上昇する局面も見られたものの、月末にかけてはファースト・リパブリック銀行の預金残高が予想より大幅に減少していたことで金融セクターの信用不安懸念が再燃し、リスクオフとなり金利が大きく低下しました。5月、米連邦公開市場委員会(F O M C)では市場予想通り25 b p s の利上げが実施されました。その後、米債務上限問題がセンテ

メントの重石となったものの、F O M C メンバーのタカ派発言等を受け6月会合における利上げ期待が急上昇したことから米国金利は上昇しました。6月、F O M C では概ね市場予想通りの利上げ休止とともに年内に50 b p s の利上げを織り込むタカ派な経済見通しが発表されました。月末にかけては、引き続き米国の労働指標が堅調であることを示す指標や1-3月期のG D P が上方修正されるなど景気の底堅さが示されたことから金利は上昇しました。7月、6月のC P I が市場予想を下回るなどインフレの鈍化を示す指標を受け、金利が低下する局面も見られたものの、月末にかけては労働市場の堅調さを示す経済指標や市場予想を上回る4-6月期G D P 速報値などが発表されたことで、F R B による引締め懸念が高まり金利は上昇しました。8月、大手格付け会社F i t c h 社が米国の外貨建て長期債務格付けを引き下げたことや国債の増発が発表されたことを背景に金利は上昇しました。また、N Y 連銀が自然利子率(中立金利)が上昇した可能性があると述べたことから金利は上昇基調を継続し、月末に開催されたジャクソンホール会議は大きなサプライズなく終了しました。9月に入ってから、ハト派なF O M C メンバーのコメントを受け金利低下する局面も見られた

ものの、起債が多くみられ金利上昇しました。10年債利回りは4.33%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、金融システム不安や一時インフレの鈍化が確認されたことから、金利低下となった局面が見られたものの、引き続きグローバルに底堅い経済成長が見られたこと等から金利は上昇基調となりました。

3月、米SVBの破綻やクレディ・スイス問題を受け、金融システム不安が広がり、金利は低下しました。4月、米英金利の上昇に追従し金利が上昇した局面も見られたものの、ドイツやスペイン等のCPI(消費者物価指数)が予想比下振れたことを背景にECBによる過度な利上げ観測が後退したことや米中堅銀行の軟調な決算が市場センチメントの悪化に繋がりに金利が低下し、前月末比小幅上昇で月を終えました。5月上旬のECB会合においては市場予想通りの25bpsの利上げが行われ、APPの償還再投資を7月で終了すると発表されました。月末にかけては、インフレ指標が予想比下振れたことから利上げ観測が後退し金利は低下しました。6月中旬に開催されたECB会合においては市場予想通りの25bpsの利上げが行われました。インフレ見通しがヘッドライン・コアとともに2023年から2025年まで上方修正されたことがタカ派と捉えられ、金利は上昇しました。7月、引き続きグローバルに底堅い経済成長率がみられたことから、長期金利は上昇したものの、ECBメンバーのハト派発言や予想を下回る欧州PMI等を背景に短期金利主導で金利低下となりました。8月、中国不動産企業の破産等を背景とする中国経済の先行き不安、欧州各国のPMIが予想を下振れたことやECBメンバーによるハト派発言等を背景に金利は低下しました。9月に入り開催されたECB会合において25bpsの利上げが実施されたものの、声明文のタカ派トーンは大きく後退した。ドイツ10年債利回りは2.67%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、実質YCC(イールドカーブ・コントロール)バンドの拡大が決定されたことから金利が上昇しました。期末にかけては、植田総裁のインタビューがタカ派であったことから金利が上昇しました。

3月、欧米の金融システム不安が根強く、リスク回避の買いが優勢となり、金利は低下しました。4月、月末の日銀政策決定会合で政策変更なしという結果を受け、債券市場は大きく買い戻しが見られました。5月、米国が市場予想通り25bpsの利上げを実施

した後は、利上げサイクルの終了が意識され海外債券市場はボラタイルな動きとなったものの、国内債券市場では比較的狭いレンジ内での推移が続きました。6月、日銀が大規模緩和維持の姿勢を継続したこともあり、国内債券市場は小幅の利回り低下となりました。7月、日銀政策決定会合で、10年債利回りの変動幅について±0.5%程度を目標として残しつつ、全営業日実施の金額無制限、固定金利指値オベの水準を0.5%から1.0%に変更したことで、YCCバンドの実質的な拡大を決定しました。これを受けて債券利回りは、長期、超長期セクターを中心に大幅に上昇しました。8月、前月末の日銀のYCCバンドの拡大、米国債市場の月前半を中心とした利回り上昇等を背景に、国内債券市場は超長期セクターを中心に利回り上昇圧力を受けました。9月に入り、単独インタビューにおける植田総裁のタカ派発言を受け金利は上昇しました。10年債利回りは0.72%付近で当期を終えました。

ポर्ट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)>

米国では、バリュエーションや市場における一連のリスク要因を鑑みた取引を行うなかで、デュレーションを機動的に調整しました。当期初においては、3月の金融システム不安を受けデュレーションをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。不安定な市場環境が継続するとみて、デュレーション・ポジションのオーバーウェイト幅を維持していたものの、その後は引き続き米国の労働市場が堅調であることを示す指標や米国経済の成長率が予想を上回る内容であったことから、FRBによる金融引き締めが継続するとみて、デュレーションのオーバーウェイト幅を徐々に削減しました。期後半にかけては、パウエル議長が金利を景気抑制的な水準で維持する方針であると表明したものの、予想を下回った8月米CPIなどの経済指標等でインフレ圧力の鈍化が見られ始めたことを背景に追加利上げ観測が後退するとともに当期末にかけてデュレーションを追加し、機動的に調整しつつ、オーバーウェイトとしました。

カーブ戦略については、期を通して機動的に調整しつつステイプナーを維持しました。短期については後半に米国経済が概ね堅調である中、前述の通り一部の経済指標に鈍化が見られていることや利上げが終盤であることを意識し、短期のオーバーウェイト幅を拡大しました。

欧州のデュレーションは、機動的に調整しつつ、当期末時点で概ねオーバーウェイトとしました。ドイツ金利については、期初から8月ごろまでは概ね中立としていたものの、その後はインフレ指標の鈍化やECBメンバーによるハト派発言等を背景にECBによる金融引き締めは終盤であることを意識し、足元にかけてオーバーウェイトとしました。

社債に関しては、健全なファンダメンタルズや良好な需給環境がポジティブ材料になると見込み、米国投資適格社債への小幅な配分を維持しました。米国投資適格社債は、3月前半にかけスプレッドが大きく縮小したことを背景に保有を削減していたものの、3月の金融システム不安を受け、スプレッドが大きく拡大し、バリュエーションの魅力度が高まったと考え保有を増やしました。期末にかけては、FRBやECB等の中央銀行の政策金利が十分に引き締める水準まで引き上げられたとの認識が広がり、不透明感が後退したことや堅調な需給環境を背景に保有を増やしました。

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5.4%となりました。当期はグローバルで金利が上昇しましたが、為替市場では、円安が進行したことでワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)が上昇したことが、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)	6.0%

<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-5.7%となりました。当期はグローバルで金利が上昇したことから、ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)が下落したことが、マイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

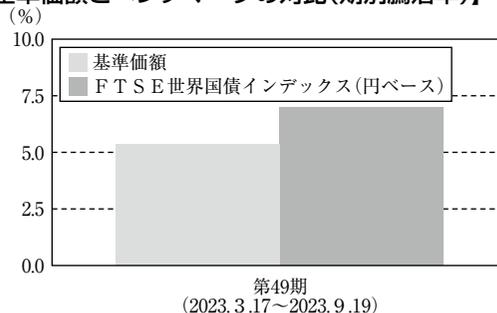
組入ファンド	騰落率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	△5.1%

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5.4%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。

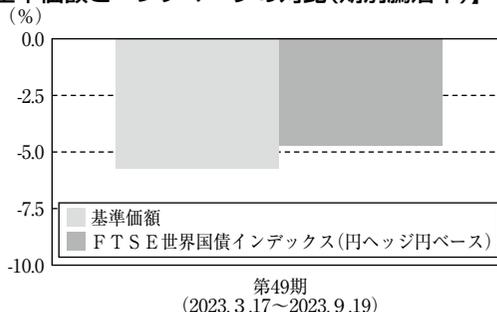
【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



<ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)>

当期の基準価額の期中騰落率は-5.7%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ヘッジ円ベース)の-4.7%を下回りました。

【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



(主なプラス要因)

- ・米国投資適格社債の保有

(主なマイナス要因)

- ・米国デュレーション・ポジションのオーバーウェイト

ト
・米国利回りカーブのポジショニング

分配金について

<ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし)>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して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 2023年3月17日 ~2023年9月19日
当期分配金(税込み)	15円
対基準価額比率	0.11%
当期の収益	15円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,751

- (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 2023年3月17日 ~2023年9月19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	2,298

- (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)>

グローバル経済は、インフレ動向、堅調な経済指標、景気後退懸念、および金融引き締めなど短期的には不透明要素が引き続き多く存在しています。

F R Bやその他中央銀行が現在市場に織り込まれている水準以上に政策金利を引き上げる可能性は低いと見ており、デュレーション・ポジションは機動的に調整します。

社債については、バリュエーションを踏まえ、米国の投資適格債などの高格付けのクレジット資産を偏好する方針です。一方、バリュエーションは魅力的であるものの足元の投資環境に照らしてリスクが高いと思われる資産に対しては、機会をうかがいつつも慎重に検討していく方針です。

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 入 組 比 率 等	公 社 債 入 組 比 率	債 券 先 物 入 組 比 率	金 利 先 物 入 組 比 率	純資産
	(分 配 落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
45期(2021年9月16日)	13,581	15	0.5	459.71	1.2	-	99.5	10.8	△27.6	1,176
46期(2022年3月16日)	13,192	15	△2.8	451.50	△1.8	-	97.2	9.3	△ 2.7	1,111
47期(2022年9月16日)	13,674	15	3.8	473.23	4.8	-	95.5	7.4	△ 1.8	1,146
48期(2023年3月16日)	12,997	15	△4.8	451.91	△4.5	-	97.5	9.1	1.7	1,092
49期(2023年9月19日)	13,678	15	5.4	483.43	7.0	-	100.3	22.3	△ 1.0	1,138

(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 入 組 比 率 等	公 社 債 入 組 比 率	債 券 先 物 入 組 比 率	金 利 先 物 入 組 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2023年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	12,997	-	451.91	-	-	97.5	9.1	1.7
3月末	13,069	0.6	455.47	0.8	-	98.1	19.4	△0.4
4月末	13,147	1.2	459.83	1.8	-	99.0	21.0	△2.1
5月末	13,405	3.1	471.07	4.2	-	96.7	19.0	△3.6
6月末	13,867	6.7	487.09	7.8	-	97.2	23.1	△0.1
7月末	13,538	4.2	475.81	5.3	-	99.1	19.1	△1.4
8月末	13,823	6.4	486.67	7.7	-	100.1	37.1	△2.2
(期 末) 2023年9月19日	円	%		%	%	%	%	%
	13,693	5.4	483.43	7.0	-	100.3	22.3	△1.0

(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49期		項目の概要
	(2023. 3. 17～2023. 9. 19)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	87 ^円	0.647 [%]	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13,448円です。
(投信会社)	(42)	(0.316)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.304)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.028)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.004	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)	(0.004)	
(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	8	0.063	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)	(8)	(0.063)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	96	0.714	

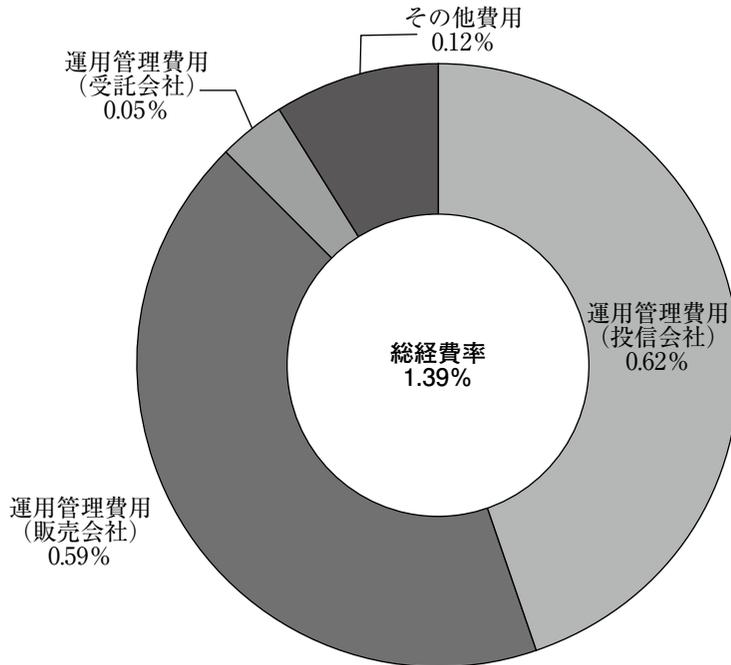
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.39%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(2023年3月17日から2023年9月19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 26,771	千円 54,658	千口 36,629	千円 75,024

(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(2023年3月17日から2023年9月19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(2023年3月17日から2023年9月19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 557,498	千口 547,639	千円 1,147,031

(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1,472,224千口です。

■ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)組入資産の明細(2023年9月19日現在)

下記は、ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)全体(1,472,224千口)の内容です。

(1) 公社債

(A) 種類別開示

① 国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	270,150	255,346	8.3	-	8.3	-	-
合 計	270,150	255,346	8.3	-	8.3	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

② 外国(外貨建)公社債

区 分	当 期 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 9,622	千米・ドル 9,032	千円 1,334,425	% 43.3	% -	% 15.9	% 2.9	% 24.4	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 525	千カナダ・ドル 470	51,516	1.7	-	0.5	0.3	0.9	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 75	千オーストラリア・ドル 63	6,033	0.2	-	0.1	-	0.1	
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 124	13,471	0.4	-	0.1	0.3	-	
イ ギ リ ス	千英国・ポンド 837	千英国・ポンド 709	129,767	4.2	-	3.7	0.1	0.4	
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 318	6,747	0.2	-	0.2	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 592	8,106	0.3	-	-	0.3	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,150	千スウェーデン・クローナ 1,092	14,482	0.5	-	-	0.2	0.2	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 9,139	78,825	2.6	-	1.5	0.5	0.6	
中 国	千オフショア・人民元 8,700	千オフショア・人民元 8,829	178,794	5.8	-	3.3	1.0	1.5	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 455	千ポーランド・ズロチ 407	13,875	0.4	-	0.1	0.3	0.1	
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	143	124	19,726	0.6	-	0.5	0.1	-
	オランダ	420	405	63,967	2.1	-	1.4	0.4	0.3
	ベルギー	380	321	50,748	1.6	-	1.2	0.4	-
	フランス	1,277	1,164	183,813	6.0	-	1.9	3.2	0.9
	ドイツ	1,229	1,034	163,367	5.3	-	4.7	0.6	-
	スペイン	890	829	130,936	4.2	-	2.2	2.1	-
	イタリア	1,327	1,186	187,420	6.1	-	3.3	2.0	0.8
	フィンランド	178	163	25,768	0.8	-	0.1	0.2	0.5
ロ	オーストリア	220	173	27,465	0.9	-	0.6	0.3	-
	その他	829	784	123,807	4.0	-	0.9	3.1	-
ユーロ小計	6,894	6,187	977,023	31.7	-	16.8	12.5	2.4	
合 計	-	-	2,813,068	91.2	-	42.2	18.4	30.7	

(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
356 10年国債	0.1000	2029/09/20	41,300	40,668
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	15,000	14,128
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	20,000	19,206
161 20年国債	0.6000	2037/06/20	8,200	7,747
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	13,750	16,342
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	8,000	7,507
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	8,800	8,078
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	4,550	5,275
177 20年国債	0.4000	2041/06/20	11,050	9,465
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	42,500	46,244
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	57,200	49,217
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	2,500	2,138
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	3,750	3,188
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	6,850	5,666
61 30年国債	0.7000	2048/12/20	5,000	4,105
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	100	113
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	10,200	7,667
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	8,950	6,680
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	2,450	1,902
小 計	-	-	270,150	255,346
合 計	-	-	270,150	255,346

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

② 外国(外貨建)公社債

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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2053/08/15	50	47	7,059
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2024/06/30	374	366	54,212
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	5.0000	2025/08/31	140	139	20,657
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	581	519	76,778
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2024/08/31	1,740	1,703	251,728
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2042/05/15	53	44	6,515
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	120	118	17,435
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2024/03/31	1,470	1,445	213,566
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2031/05/15	258	212	31,453
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/10/31	240	235	34,844
UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2024/01/04	230	226	33,442
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	89	74	11,022
PARK AVENUE TRUST 2017-245P	3.7793	2037/06/05	100	82	12,259
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	85	12,599
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	50	7,485
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	59	8,787
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	27	4,037
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	35	5,268
BANK 2020-BNK25	3.4667	2063/01/15	10	7	1,042
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	15	11	1,680
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	17	14	2,141
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	57	8,453
MSBAM 2015-C25 B	4.6680	2048/10/15	20	18	2,715
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	39	38	5,638
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8690	2051/10/15	10	8	1,281
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	20	17	2,535
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	40	36	5,405
WFCM 2020-C56 B	3.8632	2053/06/15	10	7	1,168
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	35	31	4,599
CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.7077	2048/11/15	37	29	4,391
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	96	83	12,286
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.5970	2048/10/10	25	22	3,314
BANK 2020-BNK27	2.9060	2063/04/15	19	14	2,069
BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	40	30	4,543
BENCHMARK 2021-B23 MORTGAGE TRUST	2.2740	2054/02/15	65	47	7,031
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.0859	2052/12/15	34	25	3,750
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2017-HI	4.2810	2050/06/15	10	8	1,201
BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	20	13	2,035

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
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	37	31	4,710
BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	36	30	4,455
BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	31	25	3,811
MSBAM 2014-C14 C	5.2217	2047/02/15	10	9	1,440
WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	17	13	2,052
WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	41	35	5,170
COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.4912	2048/08/10	25	22	3,381
WFCM 2018-C45 C	4.7270	2051/06/15	10	8	1,191
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.7441	2050/12/15	30	24	3,615
WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	50	46	6,867
CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	20	16	2,507
CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	63	56	8,371
DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	21	17	2,585
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	20	15	2,336
UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2023/10/13	366	323	47,819
UMBS 30YR (REG A)	3.0000	2023/10/13	91	77	11,487
UMBS 30YR (REG A)	6.0000	2023/10/13	464	463	68,408
COMCAST CORP	2.9370	2056/11/01	20	12	1,778
JPMBB 2014-C18 A5	4.0793	2047/02/15	28	27	4,089
AMERICAN TOWER CORP	5.5500	2033/07/15	15	14	2,151
COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.6670	2048/08/10	18	16	2,392
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	26	24	3,638
EDISON INTERNATIONAL	5.2500	2028/11/15	17	16	2,422
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018B	6.1666	2037/01/15	39	38	5,704
SLMA 2004-A A3	6.0710	2033/06/15	14	14	2,072
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	46	6,907
BXP TRUST 2017-GM	3.5389	2039/06/13	30	24	3,656
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	35	5,317
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	15	14	2,215
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	36	5,398
EQUINIX INC	3.9000	2032/04/15	14	12	1,806
SLMA 2006-A A5	5.9610	2039/06/15	70	68	10,049
SLMA 2006-B A5	5.9410	2039/12/15	31	30	4,486
SLMA 2005-B A4	6.0010	2039/06/15	46	44	6,620
CARMAX AUTO OWNER TRUST 2022-2	2.8100	2025/05/15	3	3	492
GENERAL MOTORS CO	6.1250	2025/10/01	40	39	5,902
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST	6.2180	2029/05/14	100	100	14,837
BANK OF AMERICA CORP	5.2020	2029/04/25	23	22	3,304
FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2023-B	5.2300	2028/05/15	17	16	2,498

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
HAROT 2023-3 A3	5.4100	2028/02/18	41	40	6,041
RYDER SYSTEM INC	5.2500	2028/06/01	11	10	1,590
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.0860	2033/08/10	6	5	875
HCA INC	5.2500	2025/04/15	72	71	10,501
JPMORGAN CHASE & CO	5.3500	2034/06/01	56	54	8,044
MORGAN STANLEY	5.4240	2034/07/21	35	33	4,997
BANK OF AMERICA CORP	1.1970	2026/10/24	33	29	4,401
CITIGROUP INC	6.2700	2033/11/17	28	28	4,233
FLORIDA POWER & LIGHT CO	2.8750	2051/12/04	8	5	752
SPRINT LLC	7.6250	2025/02/15	27	27	4,057
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	11	10	1,587
MORGAN STANLEY	5.4490	2029/07/20	85	83	12,366
MORGAN STANLEY BANK NA	5.4790	2025/07/16	250	249	36,799
ABBVIE INC	3.2000	2029/11/21	24	21	3,155
RYDER SYSTEM INC	5.6500	2028/03/01	8	7	1,174
AMERICAN TOWER CORP	5.6500	2033/03/15	15	14	2,172
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	18	17	2,641
S&P GLOBAL INC	2.9000	2032/03/01	37	31	4,593
T-MOBILE USA INC	5.7500	2034/01/15	15	14	2,209
MOODY'S CORP	3.7500	2052/02/25	6	4	653
MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	11	10	1,549
AMERICAN TOWER CORP	5.8000	2028/11/15	20	20	2,960
ORACLE CORPORATION	2.8750	2031/03/25	42	35	5,178
GLOBAL PAYMENTS INC	1.2000	2026/03/01	35	31	4,607
BANK OF AMERICA CORP	5.0800	2027/01/20	34	33	4,919
MORGAN STANLEY	5.0500	2027/01/28	59	58	8,577
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.6150	2032/04/22	20	15	2,360
CROWN CASTLE INC	5.0000	2028/01/11	30	29	4,308
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD	5.3000	2053/05/19	15	14	2,163
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.9870	2056/10/30	23	13	1,978
BROADCOM INC	4.3000	2032/11/15	28	24	3,671
GILEAD SCIENCES INC	2.8000	2050/10/01	10	6	925
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	6.0500	2025/10/10	36	35	5,293
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	12	11	1,711
SPRINT LLC	7.6250	2026/03/01	19	19	2,898
WELLS FARGO & CO	5.5740	2029/07/25	28	27	4,073
小 計	-	-	9,622	9,032	1,334,425
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2025/03/01	192	182	19,976
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	104	74	8,201

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
(カナダ)	%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.5000	2023/11/01	60	59	6,541
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2027/09/01	100	94	10,389
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	69	58	6,407
小 計	-	-	525	470	51,516
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	45	34	3,305
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/11/21	30	28	2,727
小 計	-	-	75	63	6,033
(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	37	4,075
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	86	9,395
小 計	-	-	130	124	13,471
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	126	110	20,241
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	10	4	855
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	8	6	1,216
UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2026/01/30	12	10	1,980
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2030/12/07	18	18	3,383
UNITED KINGDOM GILT	0.2500	2025/01/31	80	75	13,746
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	23	11	2,161
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	194	188	34,473
UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2033/07/31	140	100	18,431
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	226	181	33,276
小 計	-	-	837	709	129,767
(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	318	6,747
小 計	-	-	270	318	6,747
(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	1.5000	2026/02/19	630	592	8,106
小 計	-	-	630	592	8,106
(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	514	6,818
SWEDEN GOVERNMENT BOND	1.5000	2023/11/13	580	577	7,663
小 計	-	-	1,150	1,092	14,482
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	500	515	4,445
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	2,100	1,942	16,755
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	1,982	17,099
MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	362	3,130
MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	5,000	4,335	37,394
小 計	-	-	10,000	9,139	78,825

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
(中国)	%		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7600	2032/05/15	300	301	6,104
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	900	906	18,358
CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	229	4,651
CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2025/04/09	1,400	1,393	28,208
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6200	2029/09/25	400	399	8,099
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	1,100	1,102	22,328
CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	300	327	6,629
CHINA GOVERNMENT BOND	2.3700	2027/01/20	300	299	6,062
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0100	2028/05/13	500	511	10,362
CHINA GOVERNMENT BOND	2.9000	2026/05/05	300	304	6,169
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6000	2032/09/01	100	99	2,008
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7900	2029/12/15	900	908	18,393
CHINA GOVERNMENT BOND	3.3200	2052/04/15	200	212	4,306
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	400	400	8,102
CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	300	305	6,186
CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	200	226	4,589
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4700	2024/09/02	400	400	8,119
CHINA GOVERNMENT BOND	2.2400	2025/05/25	500	499	10,114
小 計	-	-	8,700	8,829	178,794
(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	0.7500	2025/04/25	20	18	638
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	85	84	2,888
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	250	228	7,765
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	100	75	2,583
小 計	-	-	455	407	13,875
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ	
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	30	26	4,260
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	7	5	852
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	25	3,972
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	75	67	10,641
(ユーロ・・・オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	46	43	6,827
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	91	84	13,366
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	55	54	8,568
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	69	75	11,893
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	59	48	7,633
SARTORIUS FINANCE BV	4.5000	2032/09/14	100	99	15,678
(ユーロ・・・ベルギー)					
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	85	80	12,636

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・・・ベルギー)		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		0.9000	2029/06/22	155	137	21,672
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		1.4500	2037/06/22	91	70	11,176
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND		2.1500	2066/06/22	49	33	5,263
(ユーロ・・・フランス)						
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		1.7500	2066/05/25	20	12	1,911
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		1.5000	2050/05/25	110	70	11,056
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		4.5000	2041/04/25	102	114	18,016
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		0.0000	2026/02/25	574	530	83,805
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		3.2500	2045/05/25	140	131	20,822
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		4.7500	2035/04/25	14	15	2,495
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		1.2500	2036/05/25	45	34	5,520
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		0.0000	2025/03/25	70	66	10,493
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT		0.0000	2024/03/25	102	100	15,886
BNP PARIBAS SA		0.5000	2028/02/19	100	87	13,806
(ユーロ・・・ドイツ)						
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		0.2500	2028/08/15	140	124	19,641
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		1.2500	2048/08/15	198	143	22,644
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		2.5000	2046/08/15	137	128	20,339
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		4.2500	2039/07/04	2	2	369
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		1.7000	2032/08/15	250	230	36,473
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		0.0000	2050/08/15	40	19	3,024
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		1.8000	2053/08/15	150	118	18,701
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE		0.0000	2029/08/15	312	267	42,173
(ユーロ・・・スペイン)						
SPAIN GOVERNMENT BOND		2.9000	2046/10/31	2	1	254
SPAIN GOVERNMENT BOND		1.4000	2028/07/30	50	45	7,185
SPAIN GOVERNMENT BOND		2.5500	2032/10/31	200	182	28,846
SPAIN GOVERNMENT BOND		1.4000	2028/04/30	395	361	57,052
SPAIN GOVERNMENT BOND		1.8500	2035/07/30	40	32	5,111
SPAIN GOVERNMENT BOND		3.4500	2066/07/30	45	37	5,867
SPAIN GOVERNMENT BOND		4.2000	2037/01/31	95	97	15,365
SPAIN GOVERNMENT BOND		5.1500	2044/10/31	63	71	11,250
(ユーロ・・・イタリア)						
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		3.8500	2049/09/01	26	22	3,511
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		1.2000	2025/08/15	60	57	9,011
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		5.0000	2034/08/01	158	164	25,925
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		5.0000	2040/09/01	73	74	11,817
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		1.2500	2026/12/01	289	266	42,126
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO		1.7000	2051/09/01	22	11	1,878

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
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	97	95	15,060
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	122	114	18,024
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	128	97	15,333
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	85	80	12,697
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	95	67	10,678
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	104	16,433
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	37	31	4,923
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	42	6,664
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	100	99	15,644
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	2,801
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.1250	2052/04/15	10	4	658
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	62	57	9,096
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	94	64	10,126
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	64	52	8,243
(ユーロ・・・その他)					
AMERICAN TOWER CORP	1.9500	2026/05/22	416	390	61,623
MORGAN STANLEY	1.8750	2027/04/27	141	130	20,606
MOODY'S CORP	1.7500	2027/03/09	100	92	14,589
GLOBAL PAYMENTS INC	4.8750	2031/03/17	172	170	26,988
小 計	-	-	6,894	6,187	977,023
合 計	-	-	-	-	2,813,068

(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
外	US 5YR NOTE (CBT) DEC 23	359	-
	US 2YR NOTE (CBT) DEC 23	89	-
	US 10YR NOTE FUTURE DEC 23	16	-
	US LONG BOND FUTURE DEC 23	52	-
	US 10YR ULTRA FUTURE DEC 23	-	50
	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE DEC 23	129	-
	CAD 10YR BOND FUTURE DEC 23	12	-
	AUST 10YR BOND FUTURE DEC 23	21	-
	AUST 3YR BOND FUTURE DEC 23	10	-
	EURO-SCHATZ FUTURE DEC 23	115	-
	EURO-OAT FUTURE DEC 23	58	-
	EURO-BOBL FUTURE DEC 23	-	54
	EURO-BUND FUTURE DEC 23	-	40
	EURO-BUXL 30Y BND DEC 23	-	39
	FED FUND 30DAY SEP 23	-	174
国	3 MONTH SOFR FUT JUN 24	105	-
	3MO EURO EURIBOR SEP 23	-	75
	3MO EURO EURIBOR SEP 24	76	-
	3MO EURO EURIBOR DEC 24	38	-

(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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	千円 1,147,031	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	170	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,147,202	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(2,816,054千円)の投資信託財産総額(3,436,334千円)に対する比率は、81.9%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相場の中値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=147.73円、1カナダ・ドル=109.58円、1オーストラリア・ドル=95.06円、1シンガポール・ドル=108.31円、1英国・ポンド=182.93円、1デンマーク・クローネ=21.18円、1ノルウェー・クローネ=13.68円、1スウェーデン・クローナ=13.26円、1メキシコ・ペソ=8.62円、1オフショア・人民元=20.24円、1南アフリカ・ランド=7.77円、1ポーランド・ズロチ=34.02円、1ユーロ=157.91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

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,147,202,399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)	1,147,031,877
未 収 入 金	170,522
(B) 負 債	8,761,697
未 払 収 益 分 配 金	1,248,471
未 払 解 約 金	170,522
未 払 信 託 報 酬	7,342,704
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,138,440,702
元 本	832,314,101
次 期 繰 越 損 益 金	306,126,601
(D) 受 益 権 総 口 数	832,314,101口
1万口当り基準価額(C/D)	13,678円

<注記事項>

期首元本額	840,477,856円
期中追加設定元本額	40,811,220円
期中一部解約元本額	48,974,975円

■損益の状況

自2023年3月17日 至2023年9月19日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,726,699円
売 買 益	66,130,020
売 買 損	△ 2,403,321
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,342,704
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	56,383,995
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	73,068,731
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	177,922,346
(配 当 等 相 当 額)	(332,987,358)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△155,065,012)
(F) 合 計(C+D+E)	307,375,072
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,248,471
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	306,126,601
追 加 信 託 差 損 益 金	177,922,346
(配 当 等 相 当 額)	(333,080,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△155,157,982)
分 配 準 備 積 立 金	145,649,163
繰 越 損 益 金	△ 17,444,908

(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、1,631,654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) 累積投資コースの税引き後分配金は、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49期末の再投資は2023年09月19日現在の基準価額(1万口当り13,678円)に基づいて行いました。
- (注5) 第49期計算期末における、費用控除後の配当等収益(12,354,020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)(333,080,328円)、分配準備積立金(134,543,614円)により、分配対象収益は479,977,962円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、1,248,471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 入 組 比 率 等	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 組 入 比 率	金 利 先 物 組 入 比 率	純資産
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
45期(2021年9月16日)	11,337	15	0.7	406.77	1.4	-	98.2	15.8	△25.4	150
46期(2022年3月16日)	10,618	15	△6.2	384.96	△5.4	-	98.5	7.5	△2.6	137
47期(2022年9月16日)	9,690	0	△8.7	352.79	△8.4	-	98.0	8.4	△2.3	128
48期(2023年3月16日)	9,467	0	△2.3	347.94	△1.4	-	97.1	10.3	1.5	127
49期(2023年9月19日)	8,924	0	△5.7	331.51	△4.7	-	103.4	20.7	1.0	130

(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(円ヘッジ円ベース)		株 式 入 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) 2023年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	9,467	-	347.94	-	-	97.1	10.3	1.5
3月末	9,392	△0.8	345.99	△0.6	-	97.1	19.5	△0.6
4月末	9,352	△1.2	344.35	△1.0	-	100.3	19.2	△0.6
5月末	9,262	△2.2	342.23	△1.6	-	101.8	13.0	△2.4
6月末	9,209	△2.7	340.61	△2.1	-	100.5	24.1	△0.6
7月末	9,123	△3.6	338.49	△2.7	-	97.9	17.9	△0.2
8月末	9,037	△4.5	335.20	△3.7	-	103.4	32.0	△2.1
(期 末) 2023年9月19日	8,924	△5.7	331.51	△4.7	-	103.4	20.7	1.0

(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49期		項目の概要
	(2023. 3. 17～2023. 9. 19)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 60	% 0.650	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は9,219円です。
(投信会社)	(29)	(0.318)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(28)	(0.305)	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)	(3)	(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	0	0.004	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)	(0)	(0.004)	
(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	0.050	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	65	0.704	

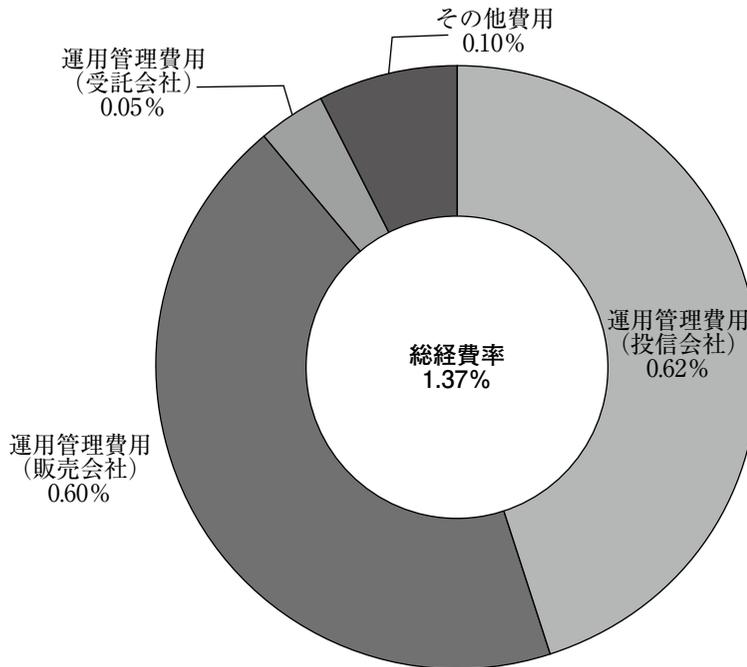
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.37%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(2023年3月17日から2023年9月19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 13,120	千円 17,896	千口 5,701	千円 7,977

(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(2023年3月17日から2023年9月19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(2023年3月17日から2023年9月19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 90,820	千口 98,239	千円 131,631

(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3,215,343千口です。

■ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)組入資産の明細(2023年9月19日現在)

下記は、ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)全体(3,215,343千口)の内容です。

(1) 公社債

(A) 種類別開示

① 国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	372,600	344,040	8.0	-	7.9	0.1	-
合 計	372,600	344,040	8.0	-	7.9	0.1	-

(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 14,153	千米・ドル 13,249	千円 1,957,369	% 45.4	% -	% 12.7	% 8.5	% 24.2
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 702	千カナダ・ドル 622	68,211	1.6	-	0.6	0.4	0.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70	千オーストラリア・ドル 54	5,155	0.1	-	0.1	-	-
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 185	20,105	0.5	-	0.2	0.2	-
イ ギ リ ス	千英国・ポンド 1,311	千英国・ポンド 1,047	191,675	4.4	-	3.2	0.8	0.4
デンマーク	千デンマーク・クローネ 805	千デンマーク・クローネ 839	17,790	0.4	-	0.2	0.2	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 560	千ノルウェー・クローネ 519	7,100	0.2	-	-	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,000	千スウェーデン・クローナ 902	11,962	0.3	-	-	0.3	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 14,550	千メキシコ・ペソ 13,156	113,466	2.6	-	1.7	0.2	0.8
中 国	千オフショア・人民元 11,800	千オフショア・人民元 11,983	242,656	5.6	-	2.6	1.5	1.5
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 770	千ポーランド・ズロチ 712	24,262	0.6	-	0.1	0.2	0.3
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	161	131	20,798	0.5	-	0.5	-
	オランダ	534	488	77,122	1.8	-	1.1	0.5
	ベルギー	512	411	65,013	1.5	-	1.1	0.4
	フランス	2,163	1,935	305,658	7.1	-	3.1	2.9
	ドイツ	1,718	1,406	222,160	5.2	-	4.1	0.1
	スペイン	1,452	1,345	212,459	4.9	-	2.7	1.5
	イタリア	1,936	1,698	268,215	6.2	-	3.9	1.7
フィンランド	275	251	39,706	0.9	-	0.2	0.1	
オーストリア	385	317	50,180	1.2	-	0.6	0.4	
そ の 他	1,091	1,031	162,938	3.8	-	1.9	1.9	
ユ ー ロ 小 計	10,227	9,019	1,424,254	33.1	-	19.1	9.6	4.3
合 計	-	-	4,084,010	94.8	-	40.6	22.2	32.0

(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
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	5,000	5,398
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	6,800	6,719
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	11,150	12,222
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	40,750	38,182
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	19,373
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	12,716
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,423
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	7,490
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	4,350	5,170
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	3,190
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,658
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	3,121
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	7,700	7,252
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,412
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	9,193
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	20,360
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	500	579
175 20年国債	0.5000	2040/12/20	15,900	13,989
179 20年国債	0.5000	2041/12/20	44,600	38,596
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	39,950	43,469
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,900	8,257
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	47,150	40,570
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	1,973
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	2,565
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	9,380
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	977
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	5,900	4,880
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	3,400	2,940
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	1,900	2,151
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	6,650	4,998
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	14,500	10,823
小 計	-	-	372,600	344,040
合 計	-	-	372,600	344,040

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

② 外国(外貨建)公社債

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.6250	2028/05/31	130	125	18,508
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2024/05/31	505	494	73,091
UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2023/10/05	330	329	48,636
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2041/08/15	1	0	96
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2023/11/30	319	315	46,669
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2027/08/31	990	844	124,806
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.2500	2024/08/31	1,363	1,310	193,600
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.3750	2023/10/31	95	94	13,955
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2028/02/29	60	51	7,655
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	184	164	24,315
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2024/09/30	1,940	1,917	283,215
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2042/05/15	206	171	25,323
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	150	147	21,794
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2052/11/15	100	93	13,802
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2027/03/31	946	880	130,122
UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2024/01/04	945	930	137,405
BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	68	10,173
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	85	12,599
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	50	7,485
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	76	11,298
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	36	5,382
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	49	7,243
BANK 2020-BNK25	3.4667	2063/01/15	20	14	2,085
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	20	15	2,241
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	23	19	2,897
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	74	11,026
MSBAM 2015-C25 B	4.6680	2048/10/15	30	27	4,072
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	53	50	7,522
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8690	2051/10/15	12	10	1,601
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	24	3,597
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	56	51	7,668
WFCM 2020-C56 B	3.8632	2053/06/15	12	9	1,402
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	50	44	6,570
CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.7077	2048/11/15	52	41	6,171
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	136	117	17,406
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.5970	2048/10/10	36	32	4,772
BANK 2020-BNK27	2.9060	2063/04/15	28	20	3,049
BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	57	43	6,474

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
BENCHMARK 2021-B23 MORTGAGE TRUST	2.2740	2054/02/15	94	68	10,168
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.0859	2052/12/15	49	36	5,404
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2017-HI	4.2810	2050/06/15	11	8	1,322
BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	30	20	3,052
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	51	43	6,492
BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	50	41	6,188
BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	47	39	5,778
MSBAM 2014-C14 C	5.2217	2047/02/15	12	11	1,728
WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	14	11	1,690
WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	47	40	5,927
COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.4912	2048/08/10	44	40	5,951
WFCM 2018-C45 C	4.7270	2051/06/15	10	8	1,191
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.2371	2052/06/15	10	7	1,131
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.7441	2050/12/15	40	32	4,820
WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	70	65	9,614
CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	27	22	3,384
CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	95	85	12,624
DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	33	27	4,062
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	31	24	3,621
JPMCC 2017-JP5 A4	3.4569	2050/03/15	64	61	9,039
UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2023/10/13	596	527	77,874
UMBS 30YR (REG A)	3.0000	2023/10/13	139	118	17,502
UMBS 30YR (REG A)	6.0000	2023/10/13	630	628	92,881
COMCAST CORP	2.9370	2056/11/01	30	18	2,667
JPMBB 2014-C18 A5	4.0793	2047/02/15	42	41	6,134
AMERICAN TOWER CORP	5.5500	2033/07/15	22	21	3,155
COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.6670	2048/08/10	27	24	3,589
T-MOBILE USA INC	5.0500	2033/07/15	35	33	4,898
EDISON INTERNATIONAL	5.2500	2028/11/15	25	24	3,562
SLMA 2004-A A3	6.0710	2033/06/15	56	56	8,288
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	56	8,288
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	53	7,976
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	20	19	2,922
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	45	6,748
SLMA 2007-A A4A	5.9110	2041/12/16	34	33	4,973
EQUINIX INC	3.9000	2032/04/15	20	17	2,581
SLMA 2006-A A5	5.9610	2039/06/15	70	68	10,049
SLMA 2005-B A4	6.0010	2039/06/15	61	58	8,657
SLMA 2006-BW A5	5.8710	2039/12/15	34	32	4,825

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
CARMAX AUTO OWNER TRUST 2022-2	2.8100	2025/05/15	4	4	684
GENERAL MOTORS CO	6.1250	2025/10/01	59	58	8,706
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST	6.2180	2029/05/14	100	100	14,837
BANK OF AMERICA CORP	5.2020	2029/04/25	33	32	4,741
FORD CREDIT AUTO OWNER TRUST 2023-B	5.2300	2028/05/15	25	24	3,674
HAROT 2023-3 A3	5.4100	2028/02/18	57	56	8,399
RYDER SYSTEM INC	5.2500	2028/06/01	46	45	6,650
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.0860	2033/08/10	9	8	1,313
HCA INC	5.2500	2025/04/15	110	108	16,043
JPMORGAN CHASE & CO	5.3500	2034/06/01	82	79	11,778
MORGAN STANLEY	5.4240	2034/07/21	56	54	7,996
BANK OF AMERICA CORP	1.1970	2026/10/24	47	42	6,269
CITIGROUP INC	6.2700	2033/11/17	42	42	6,350
FLORIDA POWER & LIGHT CO	2.8750	2051/12/04	14	8	1,316
SPRINT LLC	7.6250	2025/02/15	40	40	6,010
NASDAQ INC	5.5500	2034/02/15	15	14	2,164
MORGAN STANLEY	5.4490	2029/07/20	109	107	15,857
MORGAN STANLEY BANK NA	5.4790	2025/07/16	250	249	36,799
ABBVIE INC	3.2000	2029/11/21	36	32	4,732
RYDER SYSTEM INC	5.6500	2028/03/01	14	13	2,055
AMERICAN TOWER CORP	5.6500	2033/03/15	22	21	3,186
EVERSOURCE ENERGY	5.4500	2028/03/01	28	27	4,108
T-MOBILE USA INC	5.7500	2034/01/15	25	24	3,682
MOODY'S CORP	3.7500	2052/02/25	8	5	871
MORGAN STANLEY	5.2500	2034/04/21	65	61	9,156
AMERICAN TOWER CORP	5.8000	2028/11/15	25	25	3,701
ORACLE CORPORATION	2.8750	2031/03/25	58	48	7,151
GLOBAL PAYMENTS INC	1.2000	2026/03/01	51	45	6,714
BANK OF AMERICA CORP	5.0800	2027/01/20	48	47	6,945
MORGAN STANLEY	5.0500	2027/01/28	99	97	14,392
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	2.6150	2032/04/22	30	23	3,541
CROWN CASTLE INC	5.0000	2028/01/11	45	43	6,462
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD	5.3000	2053/05/19	22	21	3,173
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.9870	2056/10/30	35	20	3,010
BROADCOM INC	4.3000	2032/11/15	42	37	5,507
GILEAD SCIENCES INC	2.8000	2050/10/01	15	9	1,388
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	6.0500	2025/10/10	55	54	8,087
AMGEN INC	5.7500	2063/03/02	20	19	2,851
SPRINT LLC	7.6250	2026/03/01	29	29	4,424

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(アメリカ)	%		千米・ドル	千米・ドル	千円
WELLS FARGO & CO	5.5740	2029/07/25	42	41	6,110
小 計	-	-	14,153	13,249	1,957,369
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/09/01	70	63	6,961
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	2053/12/01	37	24	2,699
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2028/06/01	110	100	11,048
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	26	2,917
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	80	68	7,528
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2024/09/01	220	212	23,312
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	148	125	13,743
小 計	-	-	702	622	68,211
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	60	46	4,407
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	10	7	747
小 計	-	-	70	54	5,155
(シンガポール)			千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	43	40	4,381
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	48	5,284
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	96	10,439
小 計	-	-	193	185	20,105
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	40	18	3,420
UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	14	13	2,496
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	85	70	12,926
UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	43	37	6,927
UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	77	63	11,529
UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	50	27	4,939
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	170	151	27,649
UNITED KINGDOM GILT	0.2500	2025/01/31	110	103	18,901
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2038/12/07	2	2	370
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	25	24	4,442
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2034/09/07	5	5	917
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	69	40	7,371
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2032/01/31	236	180	33,096
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	385	309	56,687
小 計	-	-	1,311	1,047	191,675
(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	362	7,669
DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	405	477	10,121
小 計	-	-	805	839	17,790

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(ノルウェー)	%		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円
NORWAY GOVERNMENT BOND	1.7500	2027/02/17	560	519	7,100
小 計	-	-	560	519	7,100
(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	902	11,962
小 計	-	-	1,000	902	11,962
(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	1,311	11,314
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	206	1,778
MEXICAN BONOS	5.0000	2025/03/06	2,000	1,852	15,976
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	925	7,979
MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	807	6,966
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	1,982	17,099
MEXICAN BONOS	7.5000	2033/05/26	7,000	6,070	52,352
小 計	-	-	14,550	13,156	113,466
(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	300	302	6,119
CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	229	4,651
CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2025/04/09	1,900	1,890	38,282
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	2,200	2,205	44,656
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	900	904	18,308
CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	100	106	2,148
CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	300	327	6,629
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	300	304	6,173
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8000	2029/03/24	400	404	8,200
CHINA GOVERNMENT BOND	2.1800	2025/08/25	600	598	12,122
CHINA GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	700	700	14,188
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	1,300	1,300	26,333
CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	700	793	16,062
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4700	2024/09/02	700	701	14,209
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8500	2027/06/04	400	405	8,218
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2026/08/12	800	807	16,353
小 計	-	-	11,800	11,983	242,656
(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	0.7500	2025/04/25	290	272	9,260
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	90	89	3,058
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	120	104	3,557
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	246	8,386
小 計	-	-	770	712	24,262
(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	609

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(ユーロ…アイルランド)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	92	82	13,053
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	14	9	1,432
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	50	36	5,704
(ユーロ…オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	110	99	15,645
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	45	29	4,726
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	55	51	8,163
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	53	49	7,785
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	48	47	7,477
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	43	46	7,411
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	50	40	6,468
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/07/15	30	23	3,765
SARTORIUS FINANCE BV	4.5000	2032/09/14	100	99	15,678
(ユーロ…ベルギー)					
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	29	19	3,063
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/22	130	100	15,849
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	60	53	8,389
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	130	100	15,879
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	73	66	10,576
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2027/10/22	50	44	6,958
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	40	27	4,296
(ユーロ…フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	63	10,050
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	229	256	40,448
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	70	73	11,674
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/02/25	250	237	37,571
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	10	9	1,487
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	1	0	140
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2031/11/25	169	131	20,691
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	90	44	6,982
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	288	238	37,669
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2027/02/25	120	107	17,023
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	15	2,453
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	20	17	2,737
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	488	451	71,359
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/02/25	60	54	8,557
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	48	48	7,586
BPCE SA	3.5000	2028/01/25	100	97	15,414
BNP PARIBAS SA	0.5000	2028/02/19	100	87	13,806

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(ユーロ・・・ドイツ)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	57	41	6,494
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2027/08/15	30	27	4,339
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	0.4000	2024/09/13	260	252	39,804
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2036/05/15	10	7	1,109
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	68	63	10,095
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	32	37	5,914
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2030/08/15	159	132	20,962
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	290	228	36,156
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	221	189	29,873
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2031/08/15	292	237	37,547
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2052/08/15	199	89	14,147
COMMERZBANK AG	5.2500	2029/03/25	100	99	15,716
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	64	10,196
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	75	68	10,778
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	490	447	70,673
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	377	344	54,453
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	30	24	3,833
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	12	1,955
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	73	74	11,807
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2000	2040/10/31	28	17	2,838
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/07/30	189	183	28,956
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	95	107	16,965
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	25	4,051
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	43	42	6,717
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.5000	2045/04/30	52	29	4,664
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	79	74	11,704
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	3	2	447
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	180	176	27,946
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	30	19	3,080
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	301	228	36,056
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	493	465	73,451
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	399	377	59,603
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	6	6	972
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	90	64	10,116
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2035/04/30	50	47	7,492
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	138	21,911

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 建 金 額
(ユーロ・・・フィンランド)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	39	6,247
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	170	168	26,595
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2040/09/15	30	17	2,789
FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	8	1,273
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	17	2,801
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	125	116	18,339
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	130	88	14,004
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2024/07/15	50	48	7,661
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/02/20	30	23	3,735
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	40	6,440
(ユーロ・・・その他)					
DUKE ENERGY CORP	3.8500	2034/06/15	102	91	14,486
BG ENERGY CAPITAL PLC	2.2500	2029/11/21	100	89	14,178
BARCLAYS PLC	4.9180	2030/08/08	100	99	15,712
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC	4.6680	2033/09/12	100	99	15,729
AMERICAN TOWER CORP	1.9500	2026/05/22	335	314	49,624
MORGAN STANLEY	1.8750	2027/04/27	115	106	16,807
MOODY'S CORP	1.7500	2027/03/09	100	92	14,589
GLOBAL PAYMENTS INC	4.8750	2031/03/17	139	138	21,810
小 計	-	-	10,227	9,019	1,424,254
合 計	-	-	-	-	4,084,010

(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
外	US 5YR NOTE (CBT) DEC 23	375	-
	US 2YR NOTE (CBT) DEC 23	179	-
	US 10YR NOTE FUTURE DEC 23	-	113
	US LONG BOND FUTURE DEC 23	70	-
	US 10YR ULTRA FUTURE DEC 23	134	-
	US ULTRA BOND (CBT) FUTURE DEC 23	166	-
	CAD 10YR BOND FUTURE DEC 23	12	-
	AUST 10YR BOND FUTURE DEC 23	32	-
	AUST 3YR BOND FUTURE DEC 23	10	-
	SHORT EURO-BTP FU DEC 23	32	-
	EURO-SCHATZ FUTURE DEC 23	115	-
	EURO-OAT FUTURE DEC 23	39	-
	EURO-BOBL FUTURE DEC 23	-	91
	EURO-BUND FUTURE DEC 23	-	40
	EURO-BUXL 30Y BND DEC 23	-	39
	FED FUND 30DAY SEP 23	-	174
国	3 MONTH SOFR FUT JUN 24	140	-
	3MO EURO EURIBOR SEP 23	-	113
	3MO EURO EURIBOR SEP 24	114	-
	3MO EURO EURIBOR DEC 24	76	-

(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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	千円 131,631	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	0	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	131,631	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(3,983,369千円)の投資信託財産総額(4,849,460千円)に対する比率は、82.1%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=147.73円、1カナダ・ドル=109.58円、1オーストラリア・ドル=95.06円、1シンガポール・ドル=108.31円、1英国・ポンド=182.93円、1デンマーク・クローネ=21.18円、1ノルウェー・クローネ=13.68円、1スウェーデン・クローナ=13.26円、1メキシコ・ペソ=8.62円、1オフショア・人民元=20.24円、1南アフリカ・ランド=7.77円、1ポーランド・ズロチ=34.02円、1ユーロ=157.91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

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	131,631,514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)	131,631,171
未 収 入 金	343
(B) 負 債	808,494
未 払 解 約 金	343
未 払 信 託 報 酬	808,151
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	130,823,020
元 本	146,599,858
次 期 繰 越 損 益 金	△ 15,776,838
(D) 受 益 権 総 口 数	146,599,858口
1万口当り基準価額(C/D)	8,924円

<注記事項>

期首元本額	134,529,555円
期中追加設定元本額	19,664,897円
期中一部解約元本額	7,594,594円

■損益の状況

自2023年3月17日 至2023年9月19日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,432,016円
売 買 益	70,798
売 買 損	△ 6,502,814
(B) 信 託 報 酬 等	△ 808,151
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 7,240,167
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△17,630,554
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,093,883
(配 当 等 相 当 額)	(25,454,355)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,360,472)
(F) 合 計(C+D+E)	△15,776,838
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△15,776,838
追 加 信 託 差 損 益 金	9,093,883
(配 当 等 相 当 額)	(25,479,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,385,678)
分 配 準 備 積 立 金	8,222,658
繰 越 損 益 金	△33,093,379

(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、179,587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49期計算期末における、費用控除後の配当等収益(622,488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)(25,479,561円)、分配準備積立金(7,600,170円)により、分配対象収益は33,702,219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。

◇お知らせ

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

市況環境等を勘案して信託報酬率の見直しを行った結果、信託報酬率を引き下げることが適切であると判断された為、信託報酬率の変更を行いました。

(変更日:2023年7月28日)

運 用 報 告 書

－第25期－ 決算日 2023年3月15日
 計算期間(2022年3月16日～2023年3月15日)

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

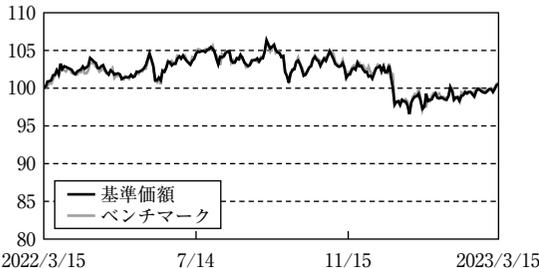
※ 「ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)」が組入れている親投資信託の決算日は年1回(3月15日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2023年3月15日現在の内容を記載いたしております。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	3月15日(原則)
運 用 方 針	世界主要国の国債等を中心に公社債に投資し、信託財産の成長を目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。

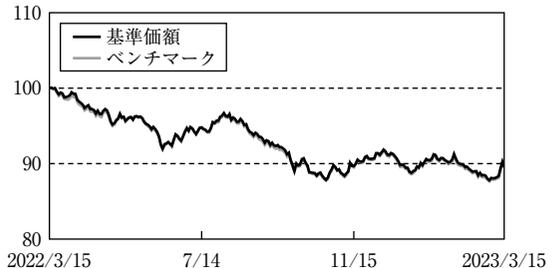
■当期中の基準価額等の推移について(第25期:2022年3月16日~2023年3月15日)

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+0.5%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+0.7%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-10.47%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-10.49%を若干上回りました。

上半期(2022年3月16日~2022年9月15日)

投資環境について

<米国債券市場>

米国債券市場では、3月以降金利は上昇基調となりました。インフレ率の持続的な上昇およびタイトな労働市場が継続する中、インフレ抑制に政策の重点を置く米国連邦準備制度理事会(F R B)は政策金利を継続的に引き上げました。過度な金融引き締めによる景気後退懸念やインフレがピークに達したとの観測から、金利が低下傾向に推移する場面も上半期中に見られましたが、7月消費者物価指数の上振れ報道を受けて再度インフレの高騰が意識され、金利が再び上昇に転じました。

3月、月初から利上げ期待により短期ゾーンの金利が上昇していた中、米連邦公開市場委員会(F O M C)前から月末にかけてのエネルギー価格上昇による急激なインフレ懸念の増大とF R Bのタカ派的姿勢が鮮明化したことで大きく金利が上昇しました。4月、中国のロックダウンによるグローバルなサプライチェーンの悪化によるインフレ懸念、堅調な労働市場、F R Bのタカ派姿勢を背景に、米国金利は上昇基調で推移しました。5月、米金利は月初の上昇基調から月央より低下する動きとなり、先月末からは低下しました。後半にかけて、インフレの高止まりによる景気後退懸念のほか、年初から続いていた金利上昇基調にやや一服感が見られる中でショートカ

バーの動きも強まり、月央から月末にかけて米国金利は低下基調で推移しました。6月、5月の米消費者物価指数の上振れを皮切りに当初想定していたよりも早いペースで利上げが進むとの見方が強まり米金利は大きく上昇しました。しかし、F O M Cで市場の予想通り75 b p sの利上げが実施され、その後は市場の注目が利上げ懸念から景気後退懸念へと移るにしたがって過度に織り込まれていた利上げ幅が一部巻き戻される展開となり、景気後退懸念が徐々に強まるとともに金利は低下基調が続きました。7月、景気後退懸念が徐々に強まる中、過度な引き締めに対する見方が一部後退したことで米金利は低下しました。特に下旬にかけて、欧米の弱い経済指標、米国の実質G D P速報値が2四半期続けてのマイナスとなったことなどから、景気後退懸念の高まりとともに金利は低下基調となりました。8月、堅調な労働市場とF R Bのタカ派姿勢維持により利下げ期待が後退し、米金利は上昇しました。特に、ジャクソンホール会議におけるパウエル議長の講演はタカ派的なものとなり、金利上昇に拍車をかけました。9月に入ってから、不透明なマクロ環境やまちな指標の発表で金利上昇傾向の中、8月の米消費者物価指数が予想を上回ったことで金利は短期ゾーン主導で大きく上昇しました。10年債利回りは3.45%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、上半期初から、インフレ懸念の増大と、それに伴う金融政策の正常化により金利は上昇基調となりました。上半期央の6月半ば以降は経済指標の下振れから景気後退懸念が高まったことで金利は低下傾向に転じたものの、上半期末にかけてはエネルギー価格の急上昇によりインフレの高止まりが強く意識され、欧州中央銀行(E C B)は当初示唆したよりも大幅な金利の引き上げを実施しました。インフレ指標の悪化とE C Bのタカ派姿勢を背

景に、金利は再び上昇基調となりました。

3月、月初はウクライナ情勢の混乱により地政学リスクが高まり、金利は低下しました。その後、ECB会合においては、政策の大きな変更は見られなかったものの、ロシア・ウクライナの地政学リスクに対し引き続きECBはインフレ懸念への対処を優先と課題としていることが市場参加者に意識されたこと、リスク資産の回復等から金利は上昇基調となりました。4月、インフレ懸念、金融政策の正常化、ECBメンバーのタカ派コメント等から欧州金利は上昇基調となりました。中国でのより厳格なロックダウンの実施や欧州での地政学リスクの高まりなどが世界経済への脅威となると見られ、金利が低下する局面も見られました。5月、インフレ懸念、金融政策の正常化、ECBメンバーのタカ派コメント等から欧州金利は上昇基調となりました。6月、景気後退がテーマとなる中で経済指標が下振れたこと等から金利が低下する局面もみられたものの、インフレ懸念、ECBメンバーのタカ派コメント、スイス中銀による予想外な利上げ発表やイングランド銀行による利上げ等から欧州金利は上昇基調となりました。7月、ECBは11年ぶりの利上げ(50bp)に踏み切ったものの、一部の経済指標の下振れやロシアからのエネルギー供給削減、ユーロ圏総合購買担当者景気指数(PMI)の低下などにより景気後退懸念が意識され、月全体で欧州金利は低下しました。8月、一部経済指標の上振れ、ECB高官からのタカ派的な発言、ロシアと欧州を結ぶ主要ガスパイプラインの一時停止報道などを受けたインフレ懸念等から、欧州金利は上昇しました。9月、上半期末にかけては、インフレ指標の上振れ及びECB高官の更なるタカ派懸念から金利は大幅に上昇しました。ドイツ10年債利回りは1.77%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、各国中銀の利上げ観測、主要海外債券市場で利回り上昇が続いたこと、日銀のイールドカーブコントロール政策調整についての潜在的な観測を背景に、利回りが上昇しました。6月半ばには金利上昇により政策調整期待が高まる場面もありましたが、日銀は政策変更を行うことなく堅持しています。

3月、米欧でインフレ指標の高進が続き、FRB及びECBの政策会合も想定以上にタカ派的な結果となったこと、その後FOMCメンバーから積極的な金融引き締めを示唆する発言が相次いだこと等を背景に、米欧債券利回りの上昇が続いたことから、国内債券市場も利回り上昇圧力を受けました。4月、インフレ率の高進、FRB、ECBのタカ派姿勢を背景に、海外債券市場の利回り上昇が続いたこと、また、為替ドル円市場での円安加速、日銀のイールドカーブコントロール政策調整についての観測が一部で維持されたこと、等を背景に国内債券市場も超・長期債

セクターを中心に利回り上昇圧力を受けました。5月、海外債券のボラタイルな動きにもかかわらず国内債券市場への影響は総じて限定的で、10年債利回りは比較的狭いレンジ内での動きが続きました。6月、米国の物価指標の上振れ、海外債券市場での利回り上昇圧力や為替ドル円市場での円安加速等を受け、10年国債は月央に0.25%を試し、日銀は同水準を死守すべく無制限連続指値オペの全営業日実施の継続に加え、幅広い年限で国債買い入れの臨時での実施や買入れ額の増額を行いました。7月、海外債券市場に主導され国内債券市場も利回り低下圧力を受け、特に7年近辺を中心として利回りが低下しました。8月、引き続き海外債券市場で利回り上昇傾向が続く中、国内債券市場も利回り上昇圧力を受けました。しかし、前月の利回りカーブ形状の変化が、7年超の部分で大幅なブルスティープ化となった反動もあり、カーブ上では7年近辺を中心とする利回り上昇となりました。9月、海外債券市場に追隨して国内債券市場も利回り上昇圧力を受けましたが、日銀は政策調整を行うことなく堅持しています。10年債利回りはイールドカーブコントロールの指値である0.25%付近で当上半期を終えました。

ポルトフォリオについて

米国では、バリュエーションや市場における一連のリスク要因を鑑みたく取引を行うなかで、デュレーションを機動的に調整しました。当上半期前半においては、高止まりするインフレ率を背景に金融引き締めが加速するとみて、デュレーション・ポジションのアンダーウェイト幅を徐々に積み増していました。その後は徐々に強まる景気後退懸念に鑑み、デュレーションのアンダーウェイト幅を徐々に削減しました。8月下旬に行われたジャクソンホール会議での講演において、FRBのパウエル議長はインフレ抑制を最重要課題として取り組む姿勢を示し、インフレ抑制のために目先の景気低迷を一定程度容認することを示唆したことから、当上半期末にかけてデュレーションは機動的に調整しつつ、概ね中立～小幅アンダーウェイトで維持しました。

カーブ戦略については、中期・長期については上半期中を通して機動的に調整しつつ概ねアンダーウェイトを維持したほか、短期についてはインフレ抑制を最重要課題とし積極的な利上げが示唆されアンダーウェイトを小幅拡大した一方、足元では概ね中立を維持しています。

欧州のデュレーションは、機動的に調整しつつ、当上半期末時点で概ね中立としました。当上半期初、周辺国については、金融政策の正常化を見込み、イタリアのアンダーウェイトを維持しました。6月頃からは、エネルギー価格の高騰やドラギ首相の辞任を受けたイタリアの政治リスクの高まりに鑑みアンダーウェイトを徐々に拡大し、足元にかけてはアンダーウェイトを維持しています。ドイツ金利については、上半期初から5月下旬ごろまでは概ねアン

ダーウェイトとしつつ、その後は天然ガスの供給懸念、景気後退懸念に鑑み金利低下の可能性が高まっているとみて、足元にかけて小幅オーバーウェイトを維持しています。

社債に関しては、健全なファンダメンタルズや良好な需給環境がポジティブ材料になると見込み、米国投資適格社債への小幅な配分を維持しました。米国投資適格社債は、金利上昇によってバリュエーション魅力度が改善していることから、個別銘柄に着目しつつ同ポジションを維持しました。欧州投資適格社債については、経済指標の下振れや経済成長懸念などを反映し、6月ごろから非保有としています。

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+5.0%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の+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-7.8%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-8.1%を上回りました。

(主なプラス要因)

- ・米国デレレーション・ポジションのアンダーウェイト
- ・米国利回りカーブのポジショニング

(主なマイナス要因)

- ・米国投資適格社債の保有

下半期(2022年9月16日~2023年3月15日)

投資環境について

<米国債券市場>

米国債券市場では、インフレ率の高止まりおよびタイトな労働市場が継続する中、インフレ抑制に政策の重点を置く米国連邦準備制度理事会(FRB)は政策金利を継続的に引き上げました。過度な金融引き締めによる景気後退懸念やインフレがピークアウトしたとの観測から、金利が低下傾向に推移する場面も一時みられました。予想を大幅に上回る米雇用統計を筆頭に強い経済指標が意識され、金利が上昇しました。2023年3月には、米銀行の破綻を発端にシステミックリスクへの懸念から金利が低下しました。

9月、不透明なマクロ環境やまちまちな指標の発表で金利上昇傾向の中、8月の米CPI(消費者物価指数)が予想を上回ったことで金利は短期ゾーン主導で大きく上昇しました。10月、引き続きタイトな労働市場データ及びCPIの上振れはFRBのタカ派的姿勢を継続させるものとなり、利上げ織り込みが

継続する中で米国金利は上昇基調となりました。11月、月初の米連邦公開市場委員会(FOMC)では予想通り75bpsの利上げが実施されましたが、10月分のCPIの下振れを発端に金利は急低下しました。下旬に公表された議事要旨がハト派であったことを受け、米金利は低下基調で月を終えました。12月、月半ばで公表された11月分のCPIが前月に引き続き予想を下振れたことが好感され、金利は一時低下しました。しかし、その後のFOMCで政策金利見通しの中央値が上方修正されたこと、FRB高官のタカ派発言、欧州での金利急騰や日銀のイールドカーブ・コントロール(YCC)修正等を受け金利は上昇しました。1月、上旬は年始で市場参加者が少ない中、年末に見られた欧州金利の巻き戻しに追従し米金利も低下しました。2月、経済の底堅さを示す指標が発表され、利上げ懸念が再燃し、米金利は先月末比上昇しました。月初のFOMCでは市場予想通りの25bpsの利上げが実施され、ややハト派的なパウエル議長の見解が一時的な金利低下圧力となるも、予想を大幅に上回った1月分米雇用統計などの経済指標やハト派色の後退が示唆されるFOMC議事要旨を受けて金利は大きく上昇しました。3月に入ってから、シリコンバレーバンク(SVB)の破綻を発端にリスクオフ姿勢が強まり金利は大きく低下しました。10年債利回りは3.46%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、一時インフレの鈍化が確認されたことから、金利低下となった局面が見られたものの、下半期中のインフレ懸念と、それに伴う利上げ継続懸念により金利は上昇基調となりました。下半期末にかけては、金融システム不安によるリスクオフ姿勢の強まりにより、金利は低下基調となりました。

9月、インフレ指標の上振れ及び欧州中央銀行(ECB)高官の更なるタカ派懸念から金利は大幅に上昇しました。9月上旬のECB会合では市場予想通りの75bpsの利上げが決定され、2022年から2024年のインフレ見通しが全て引き上げられ、2024年のインフレ率が2%を超える予想は市場にとってサプライズとなり金利上昇に拍車をかけました。10月、ISM製造業景況感指数や雇用統計などの上振れを受けた米金利上昇や英国金利上昇に引きずられる形で欧州金利も上昇し、下旬にかけては独仏伊CPIの上振れなどが欧州金利の更なる上昇圧力となりました。11月、欧州のインフレの続伸等が金利上昇圧力となったものの、米CPIなどの下振れを受けた米金利低下に追従し、月後半はECB高官のハト派発言などにより金利が低下しました。12月、月半ばに開催された、ECB会合において50bpsの利上げに加え、2023年3月から毎月150億ユーロずつ行う量的引き締め(QT)の発表や、ECB会合後に相次いだECBメンバーのタカ派発言を受け金利が上昇しまし

た。1月、各国のインフレ指標からインフレの鈍化が確認されたこと等から金利は低下しました。月後半に公表されたECB議事要旨がタカ派と見られたことやラガルド総裁によるタカ派的な発言などを受け、欧州金利は上昇基調となったものの、月初来て金利は低下して月を終えました。2月、月初に行われたECB本会合においては、50bpsの利上げが行われたものの、ラガルド総裁の発言がハト派と捉えられ金利が一時低下する局面が見られました。その後、ECBメンバーによるタカ派発言やインフレ指標が市場予想を上回ったことによる利上げ継続懸念を受け、欧州金利は前月末対比で上昇しました。3月に入ってから、米SVBの破綻やクレディ・スイス問題をきっかけに、金融システム不安が広がり、金利は低下しました。ドイツ10年債利回りは2.12%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、下半期前半は各国中銀の利上げ観測、主要海外債券市場で利回り上昇が続いたこと、日銀のYCC政策調整についての潜在的な観測を背景に、利回りが上昇しました。12月後半に行われた決定会合においてYCCバンドの拡大を決定し、再拡大への警戒感から、10年債利回りはバンド上限の0.50%に張り付く展開も見られましたが、下半期末にかけては金融システム不安によるリスク回避姿勢の強まりにより金利は低下しました。

9月、海外債券市場に追隨して国内債券市場も利回り上昇圧力を受けましたが、日銀は政策調整を行うことなく堅持しました。10月、米国FRBの連続大幅利上げ見通し等を背景に海外債券市場で利回り上昇圧力が継続したことや、為替ドル円市場での円安傾向、日銀のYCC政策についての潜在的な修正観測等を背景に、国内債券市場においても利回り上昇圧力が続きました。11月、国内債券市場では、潜在的な日銀のYCC政策修正観測に加え、物価指標の上昇が加速したこと、超長期債を中心に利回り上昇圧力が強い展開となりました。12月、月後半に行われた決定会合において日銀がYCCバンドの±0.5%への拡大を決定したことから、10年以下を中心に金利が上昇しました。1月、月前半は日銀のYCCバンド再拡大への警戒感から10年債利回りはバンド上限の0.50%に張り付く展開となり、18日の日銀決定会合では、YCCバンドは変更なしの一方、共通担保貸出しオペの拡充が決定されたことから、ショートカバー圧力が強まり利回りが低下する局面もありましたが、結局10年債利回りはバンド上限に近い水準で引けました。2月、米国の景気、物価指標に強いものが目立ち、米欧債券市場は利回り上昇基調となり、国内債券においても10年債はYCCバンド上限の0.50%近辺で張り付く展開となりました。植田日銀新総裁候補の所信聴取は、現行金融政策を適切とする一方、YCCについては、副作用についての認識を示

すなど、バランスの取れた発言となりました。3月に入り、欧米の金融システム不安が根強く、リスク回避の買いが優勢となり、金利は低下しました。10年債利回りは0.33%付近で当下半年を終えました。

ポルトフォリオについて

米国では、バリュエーションや市場における一連のリスク要因を鑑みた取引を行うなかで、デュレーションを機動的に調整しました。当下半年初においては、高止まりするインフレ率を背景に金融引き締めが加速するとみて、デュレーション・ポジションのアンダーウェイト幅を維持していたものの、その後は10月分の米国CPIの下振れを起因とするインフレ鈍化の兆しを鑑み、デュレーションのアンダーウェイト幅を徐々に削減しました。下半期後半にかけては、予想を大幅に上回った1月分米雇用統計などの経済指標やハト派色の後退が示唆されるFOMC議事要旨を受けて、利上げ継続懸念が再燃したことから、当下半年末にかけてデュレーションを削減し、機動的に調整しつつ、アンダーウェイトとしました。

カーブ戦略については、中期・長期については下半期を通して機動的に調整しつつ概ねアンダーウェイトを維持しました。短期についてはインフレ鈍化の兆しが一時的に見られたことで、利上げ懸念が後退した局面では、アンダーウェイトからオーバーウェイトに変更した一方、引き続き堅調な経済指標が発表され利上げ懸念が再燃したことを受け、アンダーウェイトに変更し、足元では概ね中立としています。欧州のデュレーションは、機動的に調整しつつ、当下半年末時点で概ね中立としました。当下半年初、周辺国については、イタリアの政治リスクの高まりに鑑み、イタリアのアンダーウェイトとしていました。その後、イタリア政府に対する財政不安の後退が見られたことを受け、中立としました。ドイツ金利については、下半年初から1月上旬ごろまでは概ねオーバーウェイトとしつつ、その後は金融システムリスク懸念に鑑み金利低下の可能性が高まっているとみて、足元にかけて小幅アンダーウェイトとしています。

社債に関しては、健全なファンダメンタルズや良好な需給環境がポジティブ材料になると見込み、米国投資適格社債への小幅な配分を維持しました。米国投資適格社債は、金利上昇によってバリュエーション魅力度が改善していることから、個別銘柄に着目しつつ同ポジションを維持しましたが、足元3月前半にかけては昨年からスプレッドが大きく縮小したため、保有を削減しました。

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)>
当下半年の基準価額の期中騰落率は-4.3%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(円ベース)の-3.8%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)>
当下半期の基準価額の期中騰落率は-2.9%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-2.6%を下回りました。

(主なプラス要因)

・米国デデュレーション・ポジションのアンダーウェイト

(主なマイナス要因)

・米国投資適格社債の保有
・米国利回りカーブのポジショニング

今後の運用方針について

グローバル経済は、インフレの高止まり、堅調な経済指標、景気後退懸念、および金融引き締めなど短期的には不透明要素が多く存在しています。

F R Bやその他中央銀行が現在市場に織り込まれている水準以上に政策金利を引き上げる可能性は低いと見ており、デデュレーション・ポジションは機動的に調整します。

社債は、年初来のスプレッド拡大による魅力的なバリュエーションを踏まえ、米国の投資適格債などの高格付けクレジット資産を選好する方針です。一方、バリュエーションは魅力的であるものの足元の投資環境に照らしてリスクが高いと思われる資産に対しては、機会をうかがいつつも慎重に検討していく方針です。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)

◇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
21期(2019年3月15日)	18,251	3.3	421.26	3.0	-	96.0	9.2	0.5	5,089
22期(2020年3月16日)	18,607	2.0	432.78	2.7	-	95.6	13.1	△ 2.8	4,769
23期(2021年3月15日)	19,858	6.7	453.23	4.7	-	96.8	13.1	△57.6	4,415
24期(2022年3月15日)	19,683	△0.9	451.01	△0.5	-	96.3	9.7	△ 2.7	3,604
25期(2023年3月15日)	19,791	0.5	454.35	0.7	-	97.7	6.5	2.9	3,046

(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 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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2022年3月15日	円	%		%	%	%	%	%
	19,683	-	451.01	-	-	96.3	9.7	△ 2.7
3月末	20,254	2.9	461.62	2.4	-	94.2	6.7	△ 2.8
4月末	20,261	2.9	461.63	2.4	-	94.6	△ 1.5	△ 2.9
5月末	20,114	2.2	460.12	2.0	-	94.9	△ 1.5	△10.8
6月末	20,454	3.9	470.43	4.3	-	92.3	6.7	△ 8.6
7月末	20,624	4.8	471.98	4.6	-	95.7	7.9	△ 1.7
8月末	20,418	3.7	467.83	3.7	-	93.3	1.6	△ 2.8
9月末	20,169	2.5	461.25	2.3	-	92.6	15.3	△ 4.0
10月末	20,651	4.9	472.46	4.8	-	95.2	14.6	2.3
11月末	20,108	2.2	460.81	2.2	-	95.9	12.9	2.4
12月末	19,225	△2.3	442.93	△1.8	-	97.3	14.5	2.4
2023年1月末	19,422	△1.3	445.85	△1.1	-	94.1	10.3	0.4
2月末	19,669	△0.1	450.32	△0.2	-	95.4	9.2	△ 2.4
(期 末) 2023年3月15日	円	%		%	%	%	%	%
	19,791	0.5	454.35	0.7	-	97.7	6.5	2.9

(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)	2円 (2)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	-
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0)
合 計	23

(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(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
内		国 債 証 券	229,085	643,571 (354,550)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	13,809	6,650 (132)
		特 殊 債 券	4,355	5,428 (6)
		社 債 券	2,519	4,869 (86)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	183	158
	オーストラリア	国 債 証 券	-	42
	イギリス	国 債 証 券	318	355 (199)
	デンマーク	国 債 証 券	-	87
	中 国	国 債 証 券	4,708	-
	ポーランド	国 債 証 券	-	450
	国	ユーロ	アイルランド	-
オランダ			20	54

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ ー ロ	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	千ユーロ -	千ユーロ 64 (20)
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	308	471
		ド イ ツ	国 債 証 券	679	772
			特 殊 債 券	14	13
			社 債 券	99	96
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	235	592 (40)
		イ タ リ ア	国 債 証 券	438	454
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	-	56 (70)
		そ の 他	特 殊 債 券	291	27
			社 債 券	-	600
		ユ ー ロ 通 貨 計	国 債 証 券	1,681	2,478 (150)
			特 殊 債 券	306	41
			社 債 券	99	696

(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 889	百万円 1,040
	債 券 先 物 取 引	6,539	6,618	4,084	3,874
外 国	そ の 他 先 物 取 引	2,548	2,338	2,668	2,682

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

公社債

買		付		売		付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円		千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.25% 2024/08/31	333,988	UNITED STATES TREASURY BILL 2023/05/18	273,812	UNITED STATES TREASURY BILL 2023/05/18	273,812		
UNITED STATES TREASURY BILL 2023/05/18	319,388	130 20年国債	256,297				
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2024/02/29	267,880	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2022/05/31	155,829				
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.25% 2024/03/31	197,305	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	132,762				
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2022/05/31	172,241	TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	99,204				
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3% 2024/06/30	166,532	UMBS 30YR TBA (REG A) 5% 2022/12/13	97,868				
UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	131,810	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/05/12	80,130				
UMBS 30YR TBA (REG A) 5% 2022/12/13	96,986	UMBS 30YR TBA 5% 2023/01/12	79,627				
TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	95,999	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.3% 2024/12/15	72,982				
UMBS 30YR TBA 5% 2023/01/12	80,344	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2022/05/12	72,733				

(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	369,600 (68,900)	365,714 (68,919)	12.0 (2.3)	- (-)	9.7 (-)	- (-)	2.3 (2.3)			
合計	369,600 (68,900)	365,714 (68,919)	12.0 (2.3)	- (-)	9.7 (-)	- (-)	2.3 (2.3)			

(注1) ()内は非上場債で、内書き。

(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。

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 10,182	千米・ドル 9,704	千円 1,306,386	% 42.9	% -	% 12.9	% 1.7	% 28.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 535	千カナダ・ドル 499	49,125	1.6	-	0.4	0.3	0.9	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 75	千オーストラリア・ドル 66	6,003	0.2	-	0.1	-	0.1	
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 127	12,738	0.4	-	0.1	0.3	-	
イ ギ リ ス	千英国・ポンド 837	千英国・ポンド 787	128,903	4.2	-	3.8	0.1	0.4	
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 330	6,421	0.2	-	0.2	-	-	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 630	千ノルウェー・クローネ 601	7,675	0.3	-	-	0.3	-	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 1,150	千スウェーデン・クローナ 1,096	14,125	0.5	-	0.2	-	0.2	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 5,000	千メキシコ・ペソ 4,817	34,864	1.1	-	0.2	0.5	0.5	
中 国	千オフショア・人民元 6,200	千オフショア・人民元 6,216	121,580	4.0	-	2.4	1.3	0.3	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 455	千ポーランド・ズロチ 388	11,942	0.4	-	0.1	0.2	0.1	
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	143	125	18,185	0.6	-	0.5	0.1	-
	オランダ	310	299	43,324	1.4	-	0.8	0.4	0.3
	ベルギー	422	368	53,319	1.8	-	1.2	0.4	0.2
	フランス	1,277	1,189	171,999	5.6	-	1.9	3.3	0.5
	ドイツ	1,358	1,180	170,613	5.6	-	5.5	0.1	-
	スペイン	850	818	118,290	3.9	-	3.1	-	0.8
	イタリア	1,852	1,719	248,524	8.2	-	3.2	2.1	2.9
	フィンランド	178	164	23,734	0.8	-	0.3	-	0.5
オーストリア	220	177	25,702	0.8	-	0.6	0.3	-	
そ の 他	269	256	37,077	1.2	-	0.0	1.2	-	
ユ ー ロ 小 計	6,880	6,301	910,773	29.9	-	17.1	7.8	5.0	
合 計	-	-	2,610,539	85.7	-	37.5	12.4	35.8	

(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
1136	国庫短期証券	0.0000	2023/05/15	62,850	62,867
1138	国庫短期証券	0.0000	2023/05/22	6,050	6,051
352	10年国債	0.1000	2028/09/20	150	149
356	10年国債	0.1000	2029/09/20	61,850	61,431
137	20年国債	1.7000	2032/06/20	5,050	5,656
158	20年国債	0.5000	2036/09/20	15,000	14,566
160	20年国債	0.7000	2037/03/20	20,000	19,848
161	20年国債	0.6000	2037/06/20	8,200	8,010
27	30年国債	2.5000	2037/09/20	13,750	16,977
163	20年国債	0.6000	2037/12/20	8,000	7,773
165	20年国債	0.5000	2038/06/20	8,800	8,372
32	30年国債	2.3000	2040/03/20	4,550	5,497
177	20年国債	0.4000	2041/06/20	11,050	9,866
37	30年国債	1.9000	2042/09/20	42,500	48,507
54	30年国債	0.8000	2047/03/20	57,200	52,494
56	30年国債	0.8000	2047/09/20	2,500	2,282
58	30年国債	0.8000	2048/03/20	3,750	3,405
59	30年国債	0.7000	2048/06/20	6,850	6,056
61	30年国債	0.7000	2048/12/20	5,000	4,391
2	40年国債	2.2000	2049/03/20	100	120
63	30年国債	0.4000	2049/06/20	10,200	8,217
65	30年国債	0.4000	2049/12/20	12,000	9,626
11	40年国債	0.8000	2058/03/20	4,200	3,541
小	計	-	-	369,600	365,714
合	計	-	-	369,600	365,714

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

② 外国(外貨建)公社債

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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2024/02/29	1,580	1,533	206,376
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.0000	2024/06/30	1,044	1,023	137,759
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	261	244	32,954
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2024/08/31	1,930	1,896	255,290
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2042/05/15	183	165	22,284
UNITED STATES TREASURY BILL	0.0000	2023/05/18	370	366	49,402
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	80	82	11,156
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2052/11/15	10	10	1,398
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2024/03/31	1,470	1,434	193,060
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.6250	2031/05/15	278	238	32,073
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2027/10/31	160	161	21,741
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.5000	2025/11/15	100	100	13,574
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	39	33	4,541
PARK AVENUE TRUST 2017-245P	3.6574	2037/06/05	100	82	11,167
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	87	11,771
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	53	7,240
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	60	8,169
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	28	3,814
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	36	4,938
BANK 2020-BNK25	3.3535	2063/01/15	10	7	1,068
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	15	11	1,614
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	17	15	2,049
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	58	7,864
MSBAM 2015-C25 B	4.5234	2048/10/15	20	18	2,514
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	39	38	5,206
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.7192	2051/10/15	10	9	1,217
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	20	18	2,449
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	40	36	4,941
WFCM 2020-C56 B	3.7424	2053/06/15	10	8	1,127
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	35	30	4,163
CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5575	2048/11/15	37	30	4,086
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	96	86	11,587
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4497	2048/10/10	25	22	3,055
BANK 2020-BNK27	2.9060	2063/04/15	19	14	2,017
BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	40	33	4,467
BENCHMARK 2021-B23 MORTGAGE TRUST	2.2740	2054/02/15	65	51	6,883
CGCMT 2018-B2 B	4.2800	2051/03/10	23	20	2,776
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.9556	2052/12/15	34	26	3,580
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2017-HI	4.2810	2050/06/15	10	8	1,187
BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	20	15	2,068
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	37	33	4,469
BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	36	32	4,328
BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	31	27	3,666
MSBAM 2014-C14 C	5.0588	2047/02/15	10	9	1,310

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
WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	17	14	1,932
WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	41	35	4,814
COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3463	2048/08/10	25	23	3,176
WFCM 2018-C45 C	4.7270	2051/06/15	10	8	1,145
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.2371	2052/06/15	10	7	1,076
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.5928	2050/12/15	30	25	3,442
WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	50	46	6,306
CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	30	26	3,614
CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	63	58	7,919
DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	21	18	2,519
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	20	16	2,253
BBCMS MORTGAGE TRUST 2021-C12	2.6890	2054/11/15	12	10	1,387
BANK 2017-BNK4	2.5210	2064/12/15	58	48	6,474
UMBS 30YR (REG A)	4.5000	2023/04/14	139	135	18,175
ORACLE CORPORATION	2.3000	2028/03/25	122	106	14,325
JPMBB 2014-C18 A5	4.0793	2047/02/15	28	27	3,705
COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.5183	2048/08/10	18	16	2,186
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	5.3078	2037/01/15	48	47	6,452
SLMA 2004-A A3	5.1690	2033/06/15	19	18	2,518
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	47	6,388
BXP TRUST 2017-GM	3.4248	2039/06/13	30	24	3,300
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	36	4,977
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	15	15	2,032
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	36	4,980
SLMA 2006-A A5	5.0590	2039/06/15	81	76	10,363
SLMA 2006-B A5	5.0390	2039/12/15	36	34	4,653
SLMA 2005-B A4	5.0990	2039/06/15	56	53	7,223
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.0160	2029/12/03	12	11	1,513
FORD CREDIT AUTO LEASE TRUST 2022-A	2.7800	2024/10/15	18	18	2,476
CARMAX AUTO OWNER TRUST 2022-2	2.8100	2025/05/15	14	14	1,897
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST	5.5685	2029/05/14	100	99	13,391
BROADCOM INC	4.1100	2028/09/15	38	35	4,816
BROADCOM INC	5.0000	2030/04/15	16	15	2,096
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.1000	2028/03/22	32	27	3,759
MOODY'S CORP	4.2500	2032/08/08	12	11	1,511
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.1250	2027/03/16	102	98	13,301
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.3290	2028/09/21	45	43	5,856
小 計	-	-	10,182	9,704	1,306,386
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2025/03/01	192	183	18,038
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	104	85	8,371
CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.2500	2023/08/01	30	29	2,905
CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.5000	2023/11/01	60	58	5,764
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2027/09/01	100	98	9,727
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	49	43	4,316
小 計	-	-	535	499	49,125

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
(オーストラリア)	%		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	45	38	3,432
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/11/21	30	28	2,570
小 計	-	-	75	66	6,003
(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	40	4,040
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	86	8,697
小 計	-	-	130	127	12,738
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	176	160	26,190
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	30	16	2,691
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	8	7	1,223
UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2026/01/30	12	10	1,785
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2030/12/07	58	63	10,371
UNITED KINGDOM GILT	0.2500	2025/01/31	80	74	12,222
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	3	2	338
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	194	210	34,407
UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2033/07/31	50	38	6,309
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	226	203	33,362
小 計	-	-	837	787	128,903
(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	330	6,421
小 計	-	-	270	330	6,421
(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	1.5000	2026/02/19	630	601	7,675
小 計	-	-	630	601	7,675
(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	524	6,749
SWEDEN GOVERNMENT BOND	1.5000	2023/11/13	580	572	7,375
小 計	-	-	1,150	1,096	14,125
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	500	532	3,850
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	2,100	1,963	14,210
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	1,949	14,106
MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	372	2,697
小 計	-	-	5,000	4,817	34,864
(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	300	296	5,808
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/06/15	900	895	17,516
CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	218	4,270
CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2025/04/09	1,400	1,385	27,099
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	1,100	1,086	21,253
CHINA GOVERNMENT BOND	3.5300	2051/10/18	200	208	4,074
CHINA GOVERNMENT BOND	3.0100	2028/05/13	500	507	9,920
CHINA GOVERNMENT BOND	2.9000	2026/05/05	300	302	5,924
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	400	396	7,756

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
(中国)	%		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円
CHINA GOVERNMENT BOND	2.9100	2028/10/14	300	302	5,909
CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	200	215	4,210
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4700	2024/09/02	400	400	7,836
小 計	-	-	6,200	6,216	121,580
(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	0.7500	2025/04/25	20	17	551
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	85	84	2,580
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	250	215	6,631
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/25	100	70	2,179
小 計	-	-	455	388	11,942
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ	
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	30	26	3,882
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	7	5	813
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	25	3,715
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	75	67	9,773
(ユーロ・・・オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	46	46	6,691
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	91	84	12,184
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	55	54	7,844
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	59	66	9,607
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	59	48	6,995
(ユーロ・・・ベルギー)					
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	85	80	11,570
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	175	155	22,461
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	91	72	10,479
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	32	31	4,615
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	39	29	4,191
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.7500	2066/05/25	10	6	971
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	110	75	10,890
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	102	118	17,158
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2026/02/25	574	526	76,171
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	140	139	20,121
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.7500	2035/04/25	24	27	4,025
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	45	35	5,171
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/03/25	170	160	23,127
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	102	99	14,361
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.2500	2028/08/15	189	167	24,229
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	198	156	22,589
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	137	138	20,054
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	2	2	354
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.7000	2032/08/15	160	150	21,725
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2028/02/15	30	27	3,934
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	40	21	3,064

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
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	170	146	21,232
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	432	369	53,428
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	2	1	246
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	170	168	24,315
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	20	18	2,639
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	200	185	26,794
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	215	196	28,471
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	40	32	4,756
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	45	40	5,811
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	95	99	14,435
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	63	74	10,819
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	26	23	3,388
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2000	2025/08/15	60	56	8,184
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2034/08/01	158	166	24,107
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	73	77	11,199
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	289	264	38,237
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7000	2051/09/01	12	6	996
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	97	94	13,728
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	122	113	16,432
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	128	96	13,983
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	85	80	11,661
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2023/06/15	515	512	74,023
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	95	71	10,268
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	106	15,327
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	57	48	6,985
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	42	6,075
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	100	98	14,294
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	18	2,699
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.1250	2052/04/15	10	4	665
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	62	57	8,299
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	94	68	9,891
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	64	51	7,512
(ユーロ・・・その他)					
EUROPEAN UNION	2.0000	2027/10/04	260	247	35,781
EUROPEAN UNION	3.3750	2042/11/04	9	8	1,296
小 計	-	-	6,880	6,301	910,773
合 計	-	-	-	-	2,610,539

(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
国内	長期国債	百万円 -	百万円 147
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN 23	219	-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN 23	-	332
	US 10YR NOTE FUTURE JUN 23	122	-
	US LONG BOND FUTURE JUN 23	122	-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN 23	-	32
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 23	150	-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN 23	12	-
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN 23	21	-
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN 23	19	-
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN 23	60	-
	EURO-OAT FUTURE JUN 23	55	-
	EURO-BOBL FUTURE JUN 23	-	16
	EURO-BUND FUTURE JUN 23	-	19
	EURO-BUXL 30Y BND JUN 23	-	40
	FED FUND 30DAY MAR 23	-	53
	3 MONTH SOFR FUT JUN 23	64	-
	国	ICE 3MTH SONIA FU JUN 23	-
ICE 3MTH SONIA FU DEC 22		39	-
ICE 3MTH SONIA FU JUN 24		39	-
ICE 3MTH SONIA FU DEC 24		39	-
3MO EURO EURIBOR SEP 23		-	69
3MO EURO EURIBOR DEC 24		69	-

(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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,976,253	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	156,569	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,132,822	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,676,422千円)の投資信託財産総額(3,132,822千円)に対する比率は、85.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の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=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1シンガポール・ドル=100.02円、1英国・ポンド=163.67円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.75円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1メキシコ・ペソ=7.23円、1オフショア・人民元=19.55円、1南アフリカ・ランド=7.43円、1ポーランド・ズロチ=30.71円、1ユーロ=144.54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

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,920,032,809円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	89,791,322
公 社 債(評価額)	2,976,253,310
未 収 入 金	824,251,462
未 収 利 息	15,165,849
前 払 費 用	2,484,304
差 入 委 託 証 拠 金	12,086,562
(B) 負 債	873,720,164
未 払 金	870,944,479
未 払 解 約 金	2,775,685
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,046,312,645
元 本	1,539,230,730
次 期 繰 越 損 益 金	1,507,081,915
(D) 受 益 権 総 口 数	1,539,230,730口
1万口当り基準価額(C/D)	19,791円

<注記事項>

期首元本額 1,831,489,297円

期中追加設定元本額 84,405,884円

期中一部解約元本額 376,664,451円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ワールド・ボンド・オープン(為替ヘッジなし) 168,096,964円

ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジなし) 557,430,153円

JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし) 487,226,535円

JDFワールド・ボンド・ファンドVA 326,477,078円

合計 1,539,230,730円

■損益の状況

自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	66,975,788円
受 取 利 息	66,957,576
そ の 他 収 益	58,019
支 払 利 息	△ 39,807
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,384,084
売 買 益	457,961,695
売 買 損	△ 430,577,611
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 56,663,444
取 引 益	109,694,893
取 引 損	△ 166,358,337
(D) そ の 他 費 用	△ 3,467,857
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	34,228,571
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,773,432,525
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 385,922,905
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	85,343,724
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,507,081,915
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,507,081,915

(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
21期(2019年3月15日)	15,247	1.5	379.61	1.5	-		99.3	8.6	0.0	6,304
22期(2020年3月16日)	16,161	6.0	404.29	6.5	-		94.1	15.6	△ 2.1	6,466
23期(2021年3月15日)	16,259	0.6	400.26	△ 1.0	-		97.9	14.6	△53.4	6,177
24期(2022年3月15日)	15,601	△ 4.0	384.90	△ 3.8	-		97.1	7.7	△ 2.6	5,653
25期(2023年3月15日)	13,967	△10.5	344.53	△10.5	-		96.8	7.7	2.4	4,565

(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							
(期 首) 2022年3月15日	円	%		%	%		%	%	%
	15,601	-	384.90	-	-		97.1	7.7	△ 2.6
3月末	15,455	△ 0.9	379.70	△ 1.4	-		103.4	8.3	△ 2.8
4月末	15,143	△ 2.9	372.65	△ 3.2	-		99.1	0.7	△ 3.0
5月末	14,984	△ 4.0	369.48	△ 4.0	-		95.0	0.6	△11.9
6月末	14,609	△ 6.4	360.04	△ 6.5	-		98.3	3.5	△ 8.5
7月末	15,010	△ 3.8	369.62	△ 4.0	-		93.7	7.1	△ 2.3
8月末	14,589	△ 6.5	358.46	△ 6.9	-		96.7	4.3	△ 3.0
9月末	14,002	△10.2	344.90	△10.4	-		93.0	17.3	△ 4.0
10月末	13,974	△10.4	344.14	△10.6	-		98.8	14.7	1.6
11月末	14,141	△ 9.4	348.21	△ 9.5	-		91.8	13.3	2.0
12月末	13,885	△11.0	341.50	△11.3	-		94.6	11.6	2.0
2023年1月末	14,061	△ 9.9	346.09	△10.1	-		93.5	12.1	1.5
2月末	13,805	△11.5	339.45	△11.8	-		99.8	8.6	△ 1.6
(期 末) 2023年3月15日	13,967	△10.5	344.53	△10.5	-		96.8	7.7	2.4

(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)	1円 (1)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	-
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (11) (0)
合 計	13

(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(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	635,444	722,768 (197,250)
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	12,185	7,660 (489)
		特 殊 債 券	6,526	8,092 (72)
		社 債 証 券	4,063	7,421 (116)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	84	292 (580)
	オーストラリア	国 債 証 券	-	80
	シンガポール	国 債 証 券	-	15
	イギリス	国 債 証 券	567	823
国	中 国	国 債 証 券	6,535	-
	ポーランド	国 債 証 券	-	490
	ユール	国 債 証 券	-	13 (135)
	オランダ	国 債 証 券	8	151 (130)

			買 付 額	売 付 額	
外 国	ユ ー ロ	ベ ル ギ ー	千ユーロ 国債証券 157	千ユーロ 280 (70)	
		ル ク セ ン ブ ル グ	社債証券 -	982	
		フ ラ ン ス	国債証券 631	1,186 (440)	
		ド イ ツ	国債証券	2,315	1,035 (1,280)
			特殊債証券	20	19
			社債証券	99	189
		ス ペ イ ン	国債証券	551	1,425 (5)
			社債証券	98	96
		イ タ リ ア	国債証券	190	841
		オ ー ス ト リ ア	国債証券	179	204 (165)
そ の 他	特殊債証券	372	28		
	社債証券	-	653		
国 口	ユ ー ロ 通 貨 計	国債証券	4,034	5,140 (2,225)	
		特殊債証券	393	48	
		社債証券	198	1,921	

(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 591	百万円 445
	債券先物取引	8,695	8,649	6,696	6,778
外国	その他先物取引	3,986	3,693	4,149	4,165

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2022年3月16日から2023年3月15日まで)

公社債

買		付		売		付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円		千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2024/09/30	533,522	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2023/08/31	247,007	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2023/08/31	247,007	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2023/08/31	247,007
UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	232,347	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	234,493	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	234,493	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/04/13	234,493
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 2024/05/31	201,537	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 2024/08/31	198,798	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 2024/08/31	198,798	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.25% 2024/08/31	198,798
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.5% 2023/02/15	184,622	TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	142,513	TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	142,513	TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	142,513
1100国庫短期証券	167,414	BECTION DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 2023/06/04	140,180	BECTION DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 2023/06/04	140,180	BECTION DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.632% 2023/06/04	140,180
1138国庫短期証券	144,263	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/05/12	139,906	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/05/12	139,906	UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/05/12	139,906
UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2022/05/12	140,074	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2022/06/30	129,491	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2022/06/30	129,491	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.125% 2022/06/30	129,491
1083国庫短期証券	137,581	UMBS 30YR TBA (REG A) 5% 2022/12/13	126,152	UMBS 30YR TBA (REG A) 5% 2022/12/13	126,152	UMBS 30YR TBA (REG A) 5% 2022/12/13	126,152
TSY INFL IX N/B 0.125% 2027/04/15	137,530	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2024/09/30	118,406	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2024/09/30	118,406	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.25% 2024/09/30	118,406
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.5% 2027/03/31	136,947	130 20年国債	114,016	130 20年国債	114,016	130 20年国債	114,016

(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	651,150 (203,900)	638,669 (203,961)	14.0 (4.5)	- (-)	9.5 (-)	0.0 (-)	4.5 (4.5)			
合計	651,150 (203,900)	638,669 (203,961)	14.0 (4.5)	- (-)	9.5 (-)	0.0 (-)	4.5 (4.5)			

(注1) ()内は非上場債で、内書き。

(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。

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 15,455	千米・ドル 14,733	千円 1,983,430	% 43.4	% -	% 10.8	% 5.8	% 26.9	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 712	千カナダ・ドル 661	65,021	1.4	-	0.8	0.1	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70	千オーストラリア・ドル 59	5,341	0.1	-	0.1	-	-	
シンガポール	千シンガポール・ドル 243	千シンガポール・ドル 239	23,991	0.5	-	0.2	0.2	0.1	
イギリス	千英国・ポンド 1,442	千英国・ポンド 1,232	201,737	4.4	-	3.1	0.9	0.4	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 805	千デンマーク・クローネ 856	16,629	0.4	-	0.2	0.2	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 560	千ノルウェー・クローネ 532	6,788	0.1	-	-	0.1	-	
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 919	11,841	0.3	-	0.3	-	-	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 7,550	千メキシコ・ペソ 7,065	51,132	1.1	-	0.4	0.1	0.6	
中 国	千フシヨア・人民元 8,800	千フシヨア・人民元 8,819	172,499	3.8	-	1.6	1.9	0.3	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 770	千ポーランド・ズロチ 680	20,909	0.5	-	0.1	0.3	0.1	
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	201	168	24,375	0.5	-	0.4	0.1	-
	オランダ	444	405	58,638	1.3	-	1.0	0.2	0.1
	ベルギー	732	633	91,628	2.0	-	1.1	0.4	0.6
	フランス	2,043	1,855	268,195	5.9	-	2.9	2.1	0.9
	ドイツ	1,647	1,374	198,664	4.4	-	3.4	0.2	0.8
	スペイン	1,317	1,245	179,988	3.9	-	3.2	-	0.8
	イタリア	2,112	1,874	270,975	5.9	-	3.5	1.9	0.6
	フィンランド	275	252	36,536	0.8	-	0.3	-	0.5
	オーストリア	385	322	46,637	1.0	-	0.5	0.4	0.2
その他	351	334	48,375	1.1	-	0.0	1.0	-	
ユーロ小計	9,507	8,468	1,224,015	26.8	-	16.2	6.1	4.5	
合 計	-	-	3,783,338	82.9	-	33.8	15.8	33.2	

(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
1136国庫短期証券	0.0000	2023/05/15	59,700	59,716
1138国庫短期証券	0.0000	2023/05/22	144,200	144,244
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	900	984
353 10年国債	0.1000	2028/12/20	14,000	13,936
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	6,800	6,765
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	54,750	61,390
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	40,750	39,268
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	19,934
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	13,109
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,534
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	7,740
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	4,350	5,371
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	3,303
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,718
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	3,234
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	7,700	7,526
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,503
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	9,539
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	21,136
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	500	604
175 20年国債	0.5000	2040/12/20	15,900	14,568
179 20年国債	0.5000	2041/12/20	44,600	40,343
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	39,950	45,597
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,900	8,724
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	47,150	43,271
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	2,105
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	2,738
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	10,016
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	1,044
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	5,900	5,216
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	3,400	3,145
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	1,900	2,292
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	6,650	5,357
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	33,600	26,953
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	2,050	1,728
小 計	-	-	651,150	638,669
合 計	-	-	651,150	638,669

(注) 額面、評価額の単位未満は切捨て。

② 外国(外貨建)公社債

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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2024/05/31	1,350	1,316	177,236
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2041/08/15	1	0	95
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2023/11/30	909	882	118,760
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.5000	2027/08/31	780	672	90,512
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.2500	2024/08/31	643	613	82,601
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.3750	2023/10/31	425	413	55,664
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.1250	2023/08/31	2,703	2,645	356,074
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2028/02/29	100	87	11,828
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.8750	2032/05/15	304	285	38,384
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.2500	2024/09/30	3,050	3,040	409,323
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.2500	2042/05/15	206	186	25,085
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.1250	2032/11/15	80	82	11,156
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.0000	2052/11/15	90	93	12,589
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2027/03/31	946	894	120,395
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	4.5000	2025/11/15	100	100	13,574
BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	70	9,529
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	87	11,771
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	53	7,240
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	78	10,504
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	37	5,086
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	50	6,791
BANK 2020-BNK25	3.3535	2063/01/15	20	15	2,137
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	20	15	2,152
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	23	20	2,772
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	76	10,258
MSBAM 2015-C25 B	4.5234	2048/10/15	30	28	3,771
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	53	51	6,946
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.7192	2051/10/15	12	11	1,521
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	25	3,474
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	56	52	7,010
WFCM 2020-C56 B	3.7424	2053/06/15	12	10	1,352
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS2	3.7590	2049/05/10	50	44	5,947
CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5575	2048/11/15	52	42	5,743
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3290	2052/06/15	136	121	16,415
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	4.4497	2048/10/10	36	32	4,399
BANK 2020-BNK27	2.9060	2063/04/15	28	22	2,972
BANK 2019-BNK23	3.4550	2052/12/15	57	47	6,366
BENCHMARK 2021-B23 MORTGAGE TRUST	2.2740	2054/02/15	94	73	9,954
CGCMT 2018-B2 B	4.2800	2051/03/10	33	29	3,983
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.9556	2052/12/15	49	38	5,159
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2017-HI	4.2810	2050/06/15	11	9	1,306
BANK 2021-BNK33	2.8930	2064/05/15	30	23	3,103
WFCM 2017-C39 B	4.0250	2050/09/15	51	45	6,159
BANK 2019-BNK16	4.4380	2052/02/15	50	44	6,012

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
BBCMS 2019-C3 B	4.0960	2052/05/15	47	41	5,558
MSBAM 2014-C14 C	5.0588	2047/02/15	12	11	1,572
WFCM 2019-C49 C	4.8660	2052/03/15	14	11	1,591
WFCM 2019-C50 B	4.1920	2052/05/15	47	40	5,518
COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST	4.3463	2048/08/10	44	41	5,591
WFCM 2018-C45 C	4.7270	2051/06/15	10	8	1,145
CSAIL 2019-C16 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.2371	2052/06/15	20	15	2,152
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C7	4.5928	2050/12/15	40	34	4,589
WFCM 2015-LC20 B	3.7190	2050/04/15	70	65	8,828
CSAIL 2019-C15 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4757	2052/03/15	40	35	4,819
CD 2017-CD3 MORTGAGE TRUST	3.6310	2050/02/10	95	88	11,942
DBJPM 17-C6 MORTGAGE TRUST	3.7920	2050/06/10	33	29	3,958
CSAIL 2019-C18 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.5939	2052/12/15	31	25	3,493
BBCMS MORTGAGE TRUST 2021-C12	2.6890	2054/11/15	12	10	1,393
BANK 2017-BNK4	2.5210	2064/12/15	90	74	10,046
JPMCC 2017-JP5 A4	3.4569	2050/03/15	64	61	8,339
BBCMS MORTGAGE TRUST 2022-C15	3.6620	2055/04/15	50	44	6,052
UMBS 30YR (REG A)	4.5000	2023/04/14	185	179	24,190
ORACLE CORPORATION	2.3000	2028/03/25	184	160	21,605
JPMBB 2014-C18 A5	4.0793	2047/02/15	42	41	5,557
COMM 2015-CCRE25 MORTGAGE TRUST	4.5183	2048/08/10	27	24	3,279
WFCM 2018-C44 A5	4.2120	2051/05/15	100	95	12,838
SLMA 2004-A A3	5.1690	2033/06/15	76	74	10,075
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	56	7,666
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	55	7,466
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	20	19	2,680
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	46	6,225
SLMA 2007-A A4A	5.0090	2041/12/16	42	41	5,523
SLMA 2006-A A5	5.0590	2039/06/15	81	76	10,363
SLMA 2005-B A4	5.0990	2039/06/15	73	70	9,445
SLMA 2006-BW A5	4.9690	2039/12/15	37	35	4,735
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.0160	2029/12/03	20	18	2,521
FORD CREDIT AUTO LEASE TRUST 2022-A	2.7800	2024/10/15	25	25	3,393
CARMAX AUTO OWNER TRUST 2022-2	2.8100	2025/05/15	19	19	2,640
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST	5.5685	2029/05/14	100	99	13,391
BROADCOM INC	4.1100	2028/09/15	60	56	7,604
BROADCOM INC	5.0000	2030/04/15	23	22	3,013
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2.1000	2028/03/22	45	39	5,286
MOODY'S CORP	4.2500	2032/08/08	19	17	2,393
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.1250	2027/03/16	192	185	25,038
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.3290	2028/09/21	52	50	6,767
小 計	-	-	15,455	14,733	1,983,430
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/09/01	70	65	6,405
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	2053/12/01	37	28	2,783

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
(カナダ)	%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2028/06/01	110	105	10,369
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	30	2,978
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	80	77	7,587
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2024/09/01	220	212	20,915
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2064/12/01	10	9	942
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	148	132	13,038
小 計	-	-	712	661	65,021
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	3.0000	2047/03/21	60	50	4,576
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	10	8	764
小 計	-	-	70	59	5,341
(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	2023/07/01	50	49	4,988
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	43	43	4,343
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	49	4,995
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	96	9,663
小 計	-	-	243	239	23,991
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2051/07/31	70	38	6,280
UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	14	14	2,434
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	85	79	12,994
UNITED KINGDOM GILT	0.6250	2025/06/07	114	107	17,520
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2049/01/22	37	24	3,929
UNITED KINGDOM GILT	0.3750	2026/10/22	143	127	20,887
UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	177	150	24,666
UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	50	31	5,075
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	30	27	4,473
UNITED KINGDOM GILT	0.2500	2025/01/31	110	102	16,805
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2038/12/07	2	2	364
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	25	27	4,434
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2034/09/07	5	5	890
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	69	45	7,394
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2032/01/31	126	102	16,751
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	385	347	56,835
小 計	-	-	1,442	1,232	201,737
(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	360	6,997
DENMARK GOVERNMENT BOND	4.5000	2039/11/15	405	496	9,631
小 計	-	-	805	856	16,629
(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	532	6,788
小 計	-	-	560	532	6,788
(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	919	11,841
小 計	-	-	1,000	919	11,841

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
(メキシコ)	%		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
MEXICAN BONOS	7.7500	2034/11/23	1,500	1,349	9,764
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	212	1,540
MEXICAN BONOS	5.0000	2025/03/06	2,000	1,797	13,005
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	934	6,766
MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	821	5,948
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	1,949	14,106
小 計	-	-	7,550	7,065	51,132
(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	
CHINA GOVERNMENT BOND	3.8100	2050/09/14	200	218	4,270
CHINA GOVERNMENT BOND	1.9900	2025/04/09	1,900	1,880	36,778
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6800	2030/05/21	2,200	2,173	42,507
CHINA GOVERNMENT BOND	2.7500	2032/02/17	200	197	3,870
CHINA GOVERNMENT BOND	3.3900	2050/03/16	100	101	1,983
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8900	2031/11/18	300	300	5,878
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4800	2027/04/15	1,300	1,288	25,208
CHINA GOVERNMENT BOND	3.7200	2051/04/12	700	753	14,736
CHINA GOVERNMENT BOND	2.4700	2024/09/02	700	701	13,713
CHINA GOVERNMENT BOND	2.8500	2027/06/04	400	402	7,870
CHINA GOVERNMENT BOND	2.6900	2026/08/12	800	801	15,680
小 計	-	-	8,800	8,819	172,499
(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	0.7500	2025/04/25	290	260	8,001
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	90	88	2,731
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	120	98	3,015
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	233	7,161
小 計	-	-	770	680	20,909
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ	
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.2000	2027/05/15	40	35	5,177
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	5	4	581
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	92	82	11,989
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	14	9	1,385
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	50	36	5,242
(ユーロ・・・オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	110	99	14,328
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	45	31	4,518
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	65	65	9,455
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	53	49	7,096
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	48	47	6,846
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	43	48	7,002
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	50	41	5,928
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/07/15	30	23	3,462
(ユーロ・・・ベルギー)					
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	29	20	2,957
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/10/22	130	100	14,527
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	60	53	7,701

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・・・ベルギー)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	130	103	14,889
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	73	66	9,680
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	185	184	26,683
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.0000	2027/10/22	50	43	6,333
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2028/06/22	35	31	4,555
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	40	29	4,299
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.7500	2066/05/25	10	6	971
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	68	9,900
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	259	301	43,570
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	80	91	13,204
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/02/25	250	235	34,073
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	10	9	1,437
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	1	0	128
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2031/11/25	159	123	17,912
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	90	48	6,964
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	288	238	34,498
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2027/02/25	120	107	15,504
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	15	2,298
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	20	17	2,509
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	488	451	65,322
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/02/25	100	90	13,038
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	48	47	6,858
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.2500	2048/08/15	97	76	11,024
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2027/08/15	60	54	7,934
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	0.4000	2024/09/13	260	250	36,181
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2036/05/15	70	50	7,286
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	2.5000	2046/08/15	68	68	9,953
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	4.2500	2039/07/04	32	39	5,674
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.7000	2032/08/15	20	18	2,715
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2030/08/15	159	133	19,239
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.5000	2023/05/15	9	8	1,298
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1.8000	2053/08/15	280	241	34,971
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	171	146	21,148
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2031/08/15	232	190	27,464
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2052/08/15	189	95	13,773
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	68	9,879
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	65	64	9,297
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	135	123	17,814
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.5500	2032/10/31	480	444	64,307
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	127	116	16,818
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	30	24	3,567
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	13	1,937

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・・・スペイン)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	73	76	11,092
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2000	2040/10/31	28	18	2,686
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/07/30	189	181	26,273
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	95	112	16,314
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	27	3,909
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	83	85	12,389
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	136	124	17,993
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.5000	2045/04/30	52	30	4,448
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	79	75	10,952
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	3	2	410
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	180	176	25,474
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	30	20	2,983
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	0.6000	2031/08/01	301	227	32,883
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	493	461	66,748
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	399	378	54,741
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	6	6	918
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	90	67	9,728
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2035/04/30	50	48	6,953
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	141	20,437
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	39	5,695
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	170	168	24,301
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.2500	2040/09/15	30	18	2,659
FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	8	1,181
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	18	2,699
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	125	115	16,732
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	130	94	13,679
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2024/07/15	50	48	6,943
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2031/02/20	30	23	3,414
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	40	5,869
(ユーロ・・・その他)					
EUROPEAN UNION	2.0000	2027/10/04	340	323	46,791
EUROPEAN UNION	3.3750	2042/11/04	11	10	1,584
小 計	-	-	9,507	8,468	1,224,015
合 計	-	-	-	-	3,783,338

(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
国内	長期国債	百万円 -	百万円 147
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN 23	190	-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN 23	-	388
	US LONG BOND FUTURE JUN 23	122	-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN 23	145	-
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN 23	263	-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN 23	12	-
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN 23	32	-
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN 23	29	-
	SHORT EURO-BTP FU JUN 23	30	-
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN 23	45	-
	EURO-OAT FUTURE JUN 23	37	-
	EURO-BOBL FUTURE JUN 23	16	-
	EURO-BUXL 30Y BND JUN 23	-	40
	FED FUND 30DAY MAR 23	-	53
	FED FUND 30DAY JUN 23	-	53
	3 MONTH SOFR FUT JUN 23	96	-
	ICE 3MTH SONIA FU JUN 23	-	39
ICE 3MTH SONIA FU DEC 22	39	-	
ICE 3MTH SONIA FU JUN 24	39	-	
ICE 3MTH SONIA FU DEC 24	78	-	
国	3MO EURO EURIBOR SEP 23	-	104
	3MO EURO EURIBOR DEC 24	104	-

(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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,422,008	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	247,769	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,669,777	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,868,859千円)の投資信託財産総額(4,669,777千円)に対する比率は、82.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1シンガポール・ドル=100.02円、1英国・ポンド=163.67円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.75円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1メキシコ・ペソ=7.23円、1オフショア・人民元=19.55円、1南アフリカ・ランド=7.43円、1ポーランド・ズロチ=30.71円、1ユーロ=144.54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

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,470,733,172円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,767,286
公 社 債(評価額)	4,422,008,264
未 収 入 金	4,889,846,646
未 収 利 息	21,580,488
前 払 費 用	8,381,776
差 入 委 託 証 拠 金	13,148,712
(B) 負 債	4,905,335,773
未 払 金	4,905,335,331
未 払 解 約 金	442
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,565,397,399
元 本	3,268,796,753
次 期 繰 越 損 益 金	1,296,600,646
(D) 受 益 権 総 口 数	3,268,796,753口
1万口当り基準価額(C/D)	13,967円

<注記事項>

期首元本額	3,623,516,246円
期中追加設定元本額	23,482,835円
期中一部解約元本額	378,202,328円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ワールド・ボンド・オープン(為替ヘッジあり)	147,079,837円
ブラックロック・ワールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	90,816,493円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)	3,030,900,423円

合計 3,268,796,753円

■損益の状況

自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,578,778円
受 取 利 息	90,582,093
そ の 他 収 益 金	25,068
支 払 利 息	△ 28,383
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 567,206,501
売 買 益 損	732,090,502
売 買 損 益	△ 1,299,297,003
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 85,669,187
取 引 益 損	149,203,524
取 引 損 益	△ 234,872,711
(D) そ の 他 費 用	△ 3,931,227
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 566,228,137
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,029,640,881
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 177,876,539
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,064,441
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,296,600,646
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,296,600,646

(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。