

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
設定日	2015年5月12日
信託期間	2015年5月12日から2021年7月15日（当初、無期限）までです。
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。世界のソブリン債券を中心とするポートフォリオを構築しつつ、公社債や通貨を対象とした機動的アクティブ戦略を組み入れます。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用） ・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。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用） ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・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	毎年5月11日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

# 運用報告書（全体版） 繰上償還

第7期

償還日 2021年7月15日

## 大和住銀／ウエリントン・ ワールド・ボンド （SMA専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

このたび「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）」は、信託約款の規定に基づき、2021年7月15日をもちまして繰上償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 配分	期騰 落率	(ベンチマーク)	期騰 落率			
(設定日) 2015年5月12日	円 10,000	円 —	% —	—	% —	% —	% —	百万円 1
第1期(2016年5月11日)	9,304	0	△7.0	—	—	95.6	△10.4	558
第2期(2017年5月11日)	9,555	0	2.7	—	—	94.6	△11.3	581
第3期(2018年5月11日)	9,253	0	△3.2	—	—	93.5	△39.7	297
第4期(2019年5月13日)	9,579	0	3.5	—	—	94.4	10.8	271
第5期(2020年5月11日)	9,507	0	△0.8	9,616	△0.0	94.9	24.1	191
第6期(2021年5月11日)	9,957	0	4.7	10,248	6.6	92.6	△0.1	162
(償還日) 第7期(2021年7月15日)	(償還価額) 10,022.22円		0.7	10,330	0.8	—	—	154

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算し、2020年4月28日の基準価額（9,618円）を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2021年5月11日	円 9,957	% —	10,248	% —	% 92.6	% △0.1
5月末	10,052	1.0	10,333	0.8	93.0	△5.1
6月末	10,027	0.7	10,324	0.7	—	—
(償還日) 2021年7月15日	(償還価額) 10,022.22円		10,330	0.8	—	—

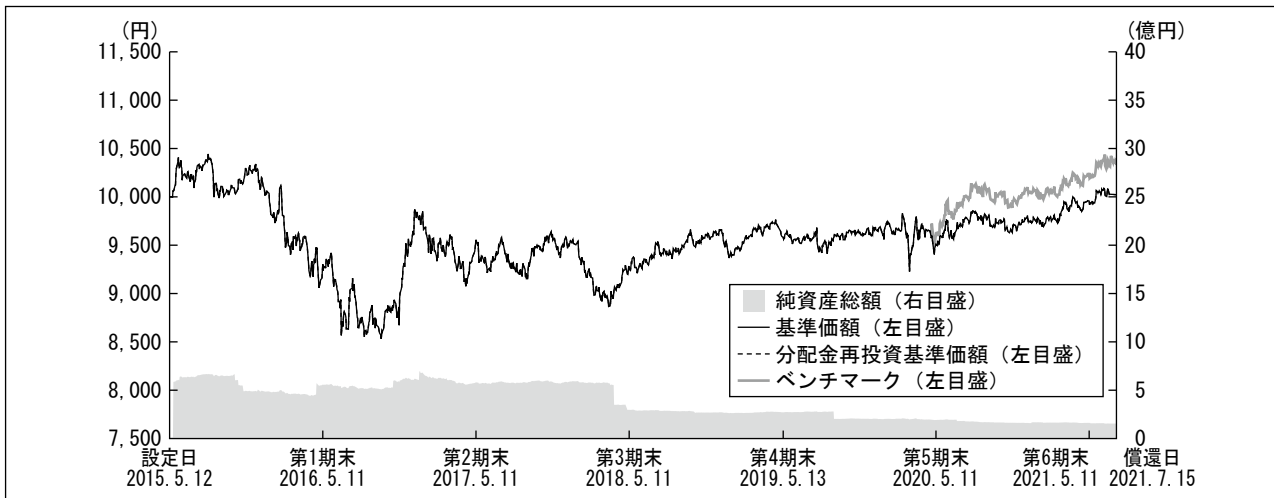
\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



- \* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。
- \* 当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。
- \* FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算したものです。
- \* FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、2020年4月28日の基準価額（9,618円）を基準に指数化しております。
- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 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。

設定日：10,000円  
 償還日：10,022円22銭（既払分配金 0円）  
 騰落率：+0.2%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、優良なソブリン債への配分がプラス寄与しました。中国株の急落、米中貿易摩擦に対する懸念、新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて主要国の国債利回りが低下したためプラスに寄与しました。

投資適格債を選別的に組み入れたことは、投資適格社債セクターでクレジット・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことからプラスに寄与しました。

（下落要因）

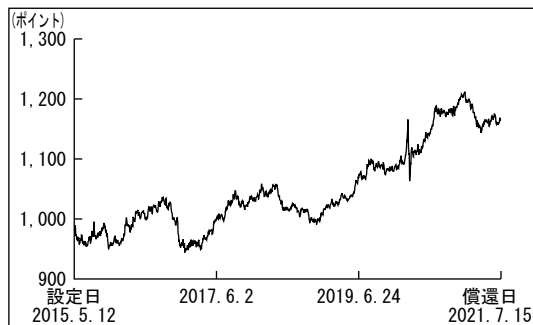
米ドルに対して円高が進行したことはマイナスに作用しました。通貨戦略においてユーロをアンダーウェイトとしたことは、2020年半ばに欧州復興基金によるユーロ圏の分裂リスク低下を受けてユーロ高が進行したことからマイナスに作用しました。

## 【投資環境】

運用期間中の、主要各国の国債利回りは長期債を中心に一般的に低下し、イールドカーブ（利回り曲線）は平坦化（長短金利差は縮小）しました。2016年初、中国株の急落によるリスク回避の動きから国債利回りは低下しました。米国大統領選挙以降は、財政出動拡大に対する期待などから国債利回りは急上昇しました。その後、米中貿易摩擦への懸念により国債利回りは低下基調となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念をきっかけに国債利回りは大きく低下し、主要中央銀行や政府が協調緩和や大規模な経済支援策を発表しました。償還日にかけてはワクチン接種の普及や高まる景気回復への期待から国債利回りは上昇しました。

円相場は対米ドルおよび対ユーロで上昇（円高）しました。2016年1月に日本銀行がマイナス金利導入を発表するとリスクオフ（リスク回避）の動きから円高が進行しました。米ドルに対してはその後インフレ加速で米国の利上げペースが早まるとの観測から円安に転じましたが、米中貿易摩擦への懸念から再び円高基調となりました。2021年に入ると、米国金利の急上昇や相対的に好調な米国景気を背景に米ドルは上昇（円安）に転じました。ユーロはブレグジット（英国の欧州連合離脱）をめぐる不透明感から運用期間後半に下落（円高）しました。償還日にかけては欧州復興基金設立によるユーロ圏の分裂に対するリスク低下を受けて上昇（円安）しました。

FTSE世界国債インデックス  
（除く日本）の推移



## 【ポートフォリオ】

### ■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを運用期間を通じて組み入れました。その後、2021年7月の償還に向けてマザーファンドを売却し、2021年7月15日に繰上償還いたしました。

### ■ワールド・ボンド・マザーファンド

設定来の騰落率は、+6.4%となりました。

戦略変更までの期間については、優良なソブリン債（国債、政府機関債等）を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築し、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後トータル・リターンを創出を目指す運用を行いました。

通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

2020年4月28日付けでグローバル債券（除く日本）に戦略変更をしました。

デュレーション\*戦略では、景気回復の過程が長引くとの見方から英国やオーストラリアを中心にオーバーウェイトとしました。その後、ワクチンの普及スピードや国毎の金融・財政政策の違いに注目し、英国、米国、オーストラリアを中心にアンダーウェイトとしました。

通貨戦略では、欧州復興基金の内容および現実化の遅れが市場の失望を招く可能性があるとの見方から、2020年の大半においてユーロをアンダーウェイトとしました。

スプレッド戦略では、選別的な姿勢を維持しつつ、投資適格社債および政府関連債の組み入れを継続しました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

## 【ベンチマークとの差異】

基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は+0.2%となりました。

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとしました。2020年4月28日以降の基準価額の騰落率は+4.2%となり、ベンチマークの騰落率+7.4%を3.2%下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドにおける2020年4月28日以降の主な差異の要因は、以下の通りです。

（主なプラス要因）

デュレーション戦略において、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、経済成長の正常化、追加的な財政支出への期待感などを背景に長短金利差が拡大するとの見方から、英国、オーストラリア、米国の10年債を中心にアンダーウェイトとしたことは、主要国の国債利回りが全般的に上昇するなかでプラスに寄与しました。

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債および政府関連債を組み入れたことはスプレッドが縮小したためプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

通貨戦略において、欧州復興基金の内容および現実化の遅れが市場の失望を招く可能性があるとの見方から円および米ドルに対してユーロをアンダーウェイトとしたことは、ユーロ高が進行したことから大きくマイナスに作用しました。

## 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、信託期間中の分配を見送りとさせていただきます。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年5月12日～2021年7月15日 金額	比率	
信託報酬	18円	0.184%	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10,040円です。
（投信会社）	(13)	(0.127)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(5)	(0.049)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.008)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	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
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.006	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）	(0)	(0.004)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	19	0.191	

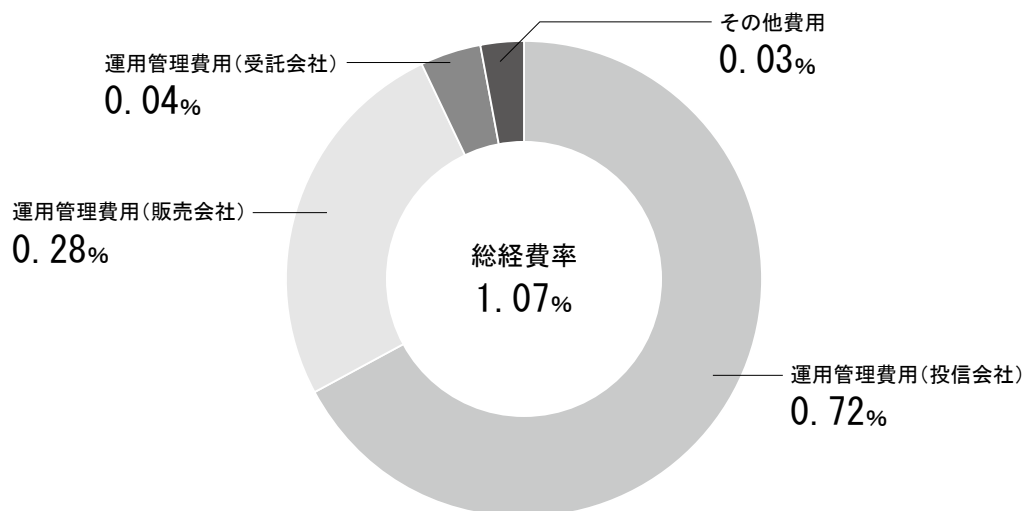
\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するのみをみます。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



\*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

\*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

\*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.07%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2021年5月12日から2021年7月15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	千口 1,029	千円 1,094	千口 154,286	千円 164,428

# 大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）

## 主要な売買銘柄

（2021年5月12日から2021年7月15日まで）

### ■ワールド・ボンド・マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

買		当	付	期		売	付
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
UK GILT 0.375 10/22/26			千円 265,212	US TREASURY N/B 0.5 03/31/25			千円 1,226,437
SWEDISH GOVERNMENT 1 11/12/26			130,737	US TREASURY N/B 0.5 03/15/23			438,969
ONTARIO TEACHERS' FINANC 0.1 05/19/28			103,506	US TREASURY N/B 3.75 08/15/41			351,787
EUROPEAN UNION 0 03/04/26			94,272	UK GILT 0.375 10/22/26			346,049
EUROPEAN UNION 0 07/04/29			83,992	BUONI POLIENNALI DEL TES 0 04/01/26			326,875
NORWEGIAN GOVERNMENT 1.5 02/19/26			76,411	US TREASURY N/B 1.5 02/15/30			308,309
UK GILT 0.875 10/22/29			68,631	FRANCE OAT. 0 11/25/30			293,871
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 08/15/50			54,681	UK GILT 0.875 10/22/29			252,341
EUROPEAN UNION 0.75 01/04/47			35,383	US TREASURY N/B 2 02/15/50			247,808
CPPIB CAPITAL INC 0.25 04/06/27			34,103	FRANCE OAT. 0 02/25/26			232,056

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 利害関係人との取引状況等

（2021年5月12日から2021年7月15日まで）

該当事項はございません。

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

## 組入資産の明細

2021年7月15日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

### ■親投資信託残高

	期首（前期末）	償還時	
	口数	口数	評価額
ワールド・ボンド・マザーファンド	千口 153,256	千口 —	千円 —

## 投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,259	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	155,259	100.0

## 特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2021年5月12日から2021年7月15日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が195件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

## 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2021年7月15日) 現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	155,259,639円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	155,259,639
(B) 負 債	293,761
未 払 信 託 報 酬	293,516
未 払 利 息	245
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	154,965,878
元 本	154,622,369
償 還 差 損 益 金	343,509
(D) 受 益 権 総 口 数	154,622,369口
1 万 口 当 り 償 還 価 額 (C/D)	10,022.22円

\*元本状況

期首元本額	162,760,909円
期中追加設定元本額	1,231,585円
期中一部解約元本額	9,370,125円

## 損益の状況

自2021年5月12日  
至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,947円
支 払 利 息	△ 2,947
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,289,728
売 買 益	1,347,394
売 買 損	△ 57,666
(C) 信 託 報 酬 等	△ 293,516
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	993,265
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,150,637
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,800,393
(配 当 等 相 当 額)	( 3,282,007)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,082,400)
(G) 計 (D+E+F)	343,509
償 還 差 損 益 金 (G)	343,509

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

\*当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は84,812円です。



## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年5月12日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年7月15日			資産総額	155,259,639円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	293,761円	
				純資産総額	154,965,878円	
受益権口数	1,000,000口	154,622,369口	153,622,369口	受益権口数	154,622,369口	
元本額	1,000,000円	154,622,369円	153,622,369円	1万口当り償還金	10,022.22円	

## ■毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当り分配金	
				金額	分配率
第1期	円 600,070,394	円 558,289,079	円 9,304	円 0	% 0.00
第2期	608,709,302	581,631,439	9,555	0	0.00
第3期	321,007,577	297,018,767	9,253	0	0.00
第4期	283,240,835	271,307,144	9,579	0	0.00
第5期	201,743,031	191,788,478	9,507	0	0.00
第6期	162,760,909	162,068,952	9,957	0	0.00

## 償還金のお知らせ

1万口当り償還金（税込み）	10,022円22銭
---------------	------------

## ■償還金のお支払いについて

償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

## ■課税上のお取扱いについて

償還時の個別元本超過額について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年5月11日

(第6期：2020年5月12日～2021年5月11日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に世界のソブリン債券（準ソブリン債券も含まれます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への直接投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
第2期 (2017年5月11日)	9,749	3.7%	—	—	94.1%	△11.3%	百万円 44,508
第3期 (2018年5月11日)	9,530	△2.2	—	—	92.7	△39.3	19,216
第4期 (2019年5月13日)	9,967	4.6	—	—	94.0	10.8	20,717
第5期 (2020年5月11日)	9,994	0.3	10,106	△0.0	94.4	24.0	10,505
第6期 (2021年5月11日)	10,571	5.8	10,771	6.6	92.7	△0.1	11,452

当ファンドは、2020年4月28日に運用の基本方針を変更したことに伴い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）をベンチマークとして設定いたしました。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）を委託者が円換算し、2020年4月28日の基準価額（10,108円）を基準として指数化したものです。

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2020年5月11日	9,994	—	10,106	—	94.4%	24.0%
5月末	10,114	1.2	10,245	1.4	93.9	30.3
6月末	10,214	2.2	10,422	3.1	93.3	33.1
7月末	10,269	2.8	10,491	3.8	95.2	32.6
8月末	10,241	2.5	10,507	4.0	91.5	15.2
9月末	10,313	3.2	10,560	4.5	93.5	19.2
10月末	10,179	1.9	10,394	2.8	91.6	10.6
11月末	10,266	2.7	10,502	3.9	93.0	△1.7
12月末	10,343	3.5	10,590	4.8	93.8	6.6
2021年1月末	10,347	3.5	10,595	4.8	94.1	5.5
2月末	10,314	3.2	10,532	4.2	89.4	6.6
3月末	10,557	5.6	10,721	6.1	92.8	△1.2
4月末	10,551	5.6	10,719	6.1	90.6	△5.7
(期末) 2021年5月11日	10,571	5.8	10,771	6.6	92.7	△0.1

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：9,994円  
 期末：10,571円  
 騰落率：+5.8%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債や政府関連債を組み入れたことは、期中にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことから、プラスに寄与しました。また、当期、円安が進行したこともプラスに寄与しました。

(下落要因)

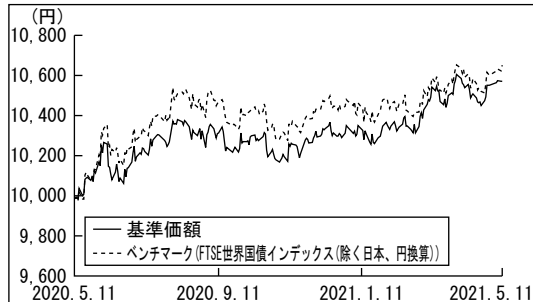
通貨戦略において、ユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロが上昇（ユーロ高）したことから、大きくマイナスに作用しました。

### 【投資環境】

主要先進国の債券利回りは、長期債を中心に総じて上昇し、長短金利差が拡大しました。期初、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化が意識され、米国債利回りは低下傾向となりました。英国では、ハードブレグジット（合意なき英国の欧州連合離脱）のリスクが高まっていることを背景に利回りが上昇しました。その後、2020年末にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展と追加財政刺激策の観測を背景に米国債利回りは上昇に転じる一方、欧州では新型コロナウイルス感染拡大を受けて利回りは低下しました。2021年に入ると、ワクチン接種の普及や高まる景気回復への期待から主要各国の国債利回りは長期債を中心に大きく上昇しました。

当期末の円相場は対米ドル、対ユーロともに下落（円安）しました。FRBが量的緩和の長期維持を表明したことから2020年中は、米ドルは下落（円高・米ドル安）基調となりましたが、2021年に入ると、米国金利の急上昇や主要国対比で相対的に好調な米国景気を背景に米ドルは上昇（円安・米ドル高）に転じました。ユーロは、欧州復興基金によりユーロ圏の分裂リスクが低下したことを受けて上昇基調（円安・ユーロ高）となりました。

基準価額の推移



\*ベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

FTSE世界国債インデックス  
（除く日本）の推移



### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+5.8%となりました。

デュレーション\*戦略では、新型コロナウイルスの感染第2波や追加経済政策の実施が不透明なことから景気回復の過程は当初想定よりも長引くとの見方により、期央にかけて英国やオーストラリアを中心にデュレーションをオーバーウェイトとしました。期後半は、ワクチンの普及スピードや厳しい公衆衛生政策が及ぶ範囲、国毎の金融・財政政策の違いに注目して国毎にデュレーションを調整し、英国および米国のデュレーションを中心にアンダーウェイトとしました。

通貨戦略では、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによっては市場の失望を招く可能性があるとの見方から、2020年の大半においてユーロをアンダーウェイトとしました。また、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感および同国のマイナス金利政策の可能性から英ポンドをアンダーウェイトとしました。

スプレッド戦略では、持続的な景気低迷に対して相対的に抵抗力があるとみられる銘柄に着目し、選別的に投資適格社債および政府関連債の組み入れを維持しました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

### 【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は+5.8%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）の騰落率+6.6%を0.8%下回りました。

（主なプラス要因）

デュレーション戦略において、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、経済成長の正常化、追加的な財政支出への期待感などを背景に長短金利差が拡大するとの見方から、期後半に英国、オーストラリア、米国の10年債を中心にアンダーウェイトとしたことは、主要国の国債利回りが全般的に上昇するなかでプラスに寄与しました。

スプレッド戦略において、選別的に投資適格社債および政府関連債を組み入れたことはスプレッドが縮小したためプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

通貨戦略において、欧州復興基金に関して前向きな発表があったものの、その内容および現実化の遅れによっては市場の失望を招く可能性があるとの見方から、円および米ドルに対してユーロをアンダーウェイトとしたことは、期中にユーロ高が進行したことから大きくマイナスに作用しました。

## 今後の運用方針

主要先進国では緩やかなインフレ率の上昇を伴う力強い景気回復を予想しています。ワクチン接種率、財政支出、個人消費等、最近のデータを考慮すると、米国の景気は2021年4-6月期にピークに達すると予想されます。市場は経済再開のテーマを十分に織り込んでいるため、金利は足元レンジ圏内で推移していますが、富の不平等というテーマや社会政治政策が引き金となって、金利は再び上昇する可能性があります。好景気がどのくらい持続するかという点も重要な鍵となります。「コロナ危機」前の長期停滞（高債務と低生産性）に戻ってしまうことが懸念されますが、欧州の設備投資は米国に肩を並べつつあります。設備投資が増加すれば景気サイクルは長期化するため、こうした兆候は重要です。また、新型コロナウイルスの感染拡大による労働参加率の低下、サプライチェーン（調達・供給網）のローカル化、雇用者と失業者の利害対立による失業の長期化、寛大な家計支援などを受け労働供給が低下すれば、生産性が低下し、賃金上昇やインフレが生じる可能性があります。

こうした状況のなか、デュレーションをアンダーウェイトとすることを検討します。通貨別では、先進国のコモディティ通貨を選好する一方、安全通貨（スイスフラン）や一部の新興国通貨をアンダーウェイトとすることを検討します。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年5月12日～2021年5月11日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)	0.015% (0.015)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	4	0.039	
期中の平均基準価額は10,309円です。			

\* 「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。

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

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 売買及び取引の状況

(2020年5月12日から2021年5月11日まで)

### ■公社債

			買 付 額	売 付 額	
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,111	千アメリカ・ドル 12,497	
		地方債証券	340	339	
		特殊債証券	2,368	1,935 ( 700)	
		社債証券	7,217	543 ( 5,776)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,517	千カナダ・ドル 215	
		社債証券	4,426	— ( 4,910)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,823	千オーストラリア・ドル 2,803	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 65	千シンガポール・ドル —	
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 1,320	千ニュージーランド・ドル 1,459	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 5,579	千イギリス・ポンド 5,055	
		地方債証券	1,065	— ( 200)	
		社債証券	621	99 ( 420)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 7,882	千ノルウェー・クローネ 4,132	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,709	千スウェーデン・クローナ 3,477	
	ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 752	千ユーロ 501
			国債証券	1,736	1,676
		オランダ	特殊債証券	511	—
			国債証券	1,256	1,431
		ベルギー	特殊債証券	514	928
			国債証券	9,873	9,025
フランス		特殊債証券	1,899	1,911	
		国債証券	8,639	8,405	
ドイツ	特殊債証券	2,632	3,394		
	国債証券	547	1,076		
ポルトガル	国債証券	9,541	8,767		
スペイン	国債証券				

## ワールド・ボンド・マザーファンド

				買 付 額	売 付 額
外国	ユーロ	イ タ リ ア	国 債 証 券	千ユーロ 19,829	千ユーロ 19,887
			社 債 証 券	229	—
		フィンランド	国 債 証 券	1,052	869
		オーストリア	国 債 証 券	1,330	1,538
		そ の 他	国 債 証 券	104	—
			地 方 債 証 券	768	452
			特 殊 債 証 券	5,128	4,258
			社 債 証 券	1,419	239 ( 1,550)

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）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。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

### ■その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外国	カ ナ ダ	コマーシャル・ペーパー	千カナダ・ドル 484	千カナダ・ドル — (485)

\*金額は受渡し代金

\*（ ）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。

### ■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債 券 先 物 取 引	百万円 48,811	百万円 50,063	百万円 32,711	百万円 31,431
	そ の 他 先 物 取 引	—	—	—	321

\*金額は受渡し代金

### ■スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 3,474	百万円 3,264



# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 主要な売買銘柄

(2020年5月12日から2021年5月11日まで)

### ■公社債

買		当	期	売	付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.3	08/15/23	391,293		US TREASURY N/B 0.375	03/31/22	568,151	
BUONI POLIENNALI DEL TES 0	04/01/26	328,024		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0	01/31/25	453,534	
FRANCE OAT. 0	11/25/29	309,132		BUONI POLIENNALI DEL TES 1.85	07/01/25	426,900	
FRANCE OAT. 0	11/25/30	295,295		BUNDESOBLIGATION 0	10/13/23	401,864	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65	12/01/30	280,925		BUONI POLIENNALI DEL TES 0.3	08/15/23	394,229	
BUNDESOBLIGATION 0	10/18/24	275,590		FRANCE OAT. 0	11/25/29	324,874	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0	04/30/23	244,328		BUONI POLIENNALI DEL TES 1.65	12/01/30	316,970	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0	08/15/30	240,647		BUONI POLIENNALI DEL TES 0.05	01/15/23	294,805	
AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.75	06/21/51	225,065		US TREASURY N/B 0.5	03/15/23	291,150	
FRANCE OAT. 0	02/25/26	224,211		FRANCE OAT. 0.5	05/25/29	255,587	

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日から2021年5月11日まで)

### ■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

### ■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種	類	当		期
		買	付	額
公	社			百万円
	債			21

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## 組入資産の明細

2021年5月11日現在

### ■公社債

#### A 債券種類別開示

##### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末			
	額 面 金 額	評 価		組 入 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	千アメリカ・ドル 37,368	千アメリカ・ドル 37,504	千円 4,087,632	% 35.7	% —	% 12.5	% 15.9	% 7.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,502	千カナダ・ドル 4,592	413,259	3.6	—	1.0	0.9	1.7	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,863	千オーストラリア・ドル 3,761	320,750	2.8	—	2.8	—	—	
シンガポール	千シンガポール・ドル 343	千シンガポール・ドル 363	29,895	0.3	—	0.3	—	—	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 165	千ニュージーランド・ドル 142	11,292	0.1	—	0.1	—	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 4,927	千イギリス・ポンド 5,523	849,682	7.4	—	6.2	0.1	1.1	
イスラエル	千イスラエル・シェケル 376	千イスラエル・シェケル 590	19,718	0.2	—	0.2	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,839	千デンマーク・クローネ 2,517	44,754	0.4	—	0.4	—	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,613	千ノルウェー・クローネ 4,611	60,688	0.5	—	0.3	0.2	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 9,427	千メキシコ・ペソ 9,998	54,616	0.5	—	0.5	—	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,928	千マレーシア・リンギット 2,029	53,788	0.5	—	0.5	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,176	千ポーランド・ズロチ 2,380	68,948	0.6	—	0.1	0.5	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	818	814	107,636	0.9	—	0.9	—	
	オランダ	1,935	1,927	254,742	2.2	—	2.2	—	
	ベルギー	1,598	1,914	252,991	2.2	—	2.2	—	
	フランス	7,747	8,297	1,096,654	9.6	—	4.9	4.7	
	ドイツ	4,125	4,371	577,834	5.0	—	2.6	1.3	
	スペイン	4,958	5,232	691,566	6.0	—	3.1	2.9	
	イタリア	8,128	8,146	1,076,658	9.4	—	3.8	4.2	
	フィンランド	501	507	67,094	0.6	—	0.3	0.3	
	オーストリア	1,075	1,115	147,420	1.3	—	1.3	—	
その他	2,437	2,457	324,756	2.8	—	1.9	0.5		
小計	33,322	34,783	4,597,357	40.1	—	23.2	13.9		
合計	—	—	10,612,385	92.7	—	48.0	31.5		

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*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。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## B 個別銘柄開示

### 外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	当 利 率	期 額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	108	120	13,100	2043/05/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	1,495	1,602	174,637	2027/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	391	445	48,519	2047/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	365	360	39,251	2049/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	2,765	2,764	301,260	2030/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	2,299	2,146	233,917	2050/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	11,148	11,137	1,213,878	2025/03/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	3,973	3,999	435,940	2023/03/15
US TREASURY N/B	国債証券	0.8750	165	154	16,863	2030/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	449	406	44,287	2051/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.5000	81	108	11,830	2036/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	2,462	3,113	339,377	2041/08/15
KINGDOM OF DENMARK STRIP PRINC	国債証券	0.1250	295	294	32,127	2022/10/27
ASIAN DEVELOPMENT BANK	国債証券	—	1,220	603	65,724	2050/11/15
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.0000	398	400	43,617	2026/04/14
AT&T INC	社債券	1.6500	320	313	34,161	2028/02/01
IBM CORP	社債券	2.8500	375	385	41,969	2022/05/13
MET LIFE GLOB FUNDING I	社債券	0.5800	340	342	37,291	2023/01/13
JPMORGAN CHASE & CO	社債券	1.5140	280	285	31,112	2024/06/01
COX COMMUNICATIONS INC	社債券	3.2500	260	271	29,600	2021/05/29
UNITEDHEALTH GROUP INC	社債券	1.2500	60	60	6,611	2026/01/15
PNC FINANCIAL SERVICES	社債券	2.2000	300	317	34,599	2024/11/01
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	社債券	0.5370	375	375	40,952	2023/11/13
AMERICAN TOWER CORP	社債券	1.3000	180	181	19,744	2025/09/15
PRINCIPAL LFE GLB FND II	社債券	1.2500	110	110	12,083	2025/06/23
MORGAN STANLEY	社債券	0.5290	350	349	38,143	2024/01/25
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	0.6270	330	330	36,032	2023/11/17
GILEAD SCIENCES INC	社債券	0.7500	400	400	43,661	2023/09/29
BPCE SA	社債券	1.0000	350	345	37,636	2026/01/20
NTT FINANCE CORP	社債券	1.1620	200	199	21,735	2026/04/03
ABBVIE INC	社債券	0.6413	530	530	57,855	2021/11/19
NEXTERA ENERGY CAPITAL	社債券	0.6500	360	361	39,380	2023/03/01
CHARLES SCHWAB CORP	社債券	0.7500	205	206	22,530	2024/03/18
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	社債券	0.8500	378	380	41,501	2023/06/09
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	4.0160	265	299	32,659	2029/12/03
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	0.7500	310	312	34,029	2024/03/22
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	社債券	1.2000	310	310	33,802	2026/03/11
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	520	56,779	2021/07/06
APPLE INC	社債券	0.7000	400	396	43,173	2026/02/08

# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
CIGNA CORP	社債券	3.7500	134	143	15,611	2023/07/15
ANTHEM INC	社債券	0.4500	350	350	38,235	2023/03/15
STARBUCKS CORP	社債券	1.3000	145	146	15,969	2022/05/07
INTERCONTINENTALEXCHANGE	社債券	0.7000	195	196	21,364	2023/06/15
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	0.3750	250	250	27,260	2023/09/29
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	2.0000	672	672	73,313	2031/04/16
NASDAQ INC	社債券	0.4450	140	140	15,266	2022/12/21
EQUITABLE FINANCIAL LIFE	社債券	0.5000	360	359	39,225	2023/04/06
通貨小計	—	—	37,368	37,504	4,087,632	—
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0000	89	119	10,740	2041/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,673	1,717	154,589	2023/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	553	538	48,490	2051/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	568	609	54,836	2029/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.5000	1,119	1,106	99,571	2025/09/01
MORGAN STANLEY	社債券	0.7350	500	500	45,030	2023/02/03
通貨小計	—	—	4,502	4,592	413,259	—
(オーストラリア・ドル…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	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	233	267	22,779	2029/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	1,576	1,746	148,981	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	17	18	1,558	2028/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	195	210	17,944	2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	78	82	6,996	2041/05/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,764	1,436	122,490	2051/06/21
通貨小計	—	—	3,863	3,761	320,750	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	55	61	5,049	2030/09/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	288	302	24,845	2036/08/01
通貨小計	—	—	343	363	29,895	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	1.7500	165	142	11,292	2041/05/15
通貨小計	—	—	165	142	11,292	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	4.2500	584	955	146,946	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	327	497	76,566	2040/12/07
UK GILT	国債証券	2.5000	216	311	47,933	2065/07/22
UK GILT	国債証券	0.8750	1,179	1,194	183,795	2029/10/22
UK GILT	国債証券	0.1250	482	482	74,266	2023/01/31
UK GILT	国債証券	0.5000	138	106	16,371	2061/10/22
UK GILT	国債証券	0.3750	530	528	81,317	2026/10/22
UK GILT	国債証券	1.2500	185	181	27,861	2051/07/31
ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	0.2500	831	808	124,341	2026/12/15

# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス・ボンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
PROVINCE OF ALBERTA	地方債証券	1.0000	250	251	38,614	2021/11/15
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	社債券	1.1250	100	100	15,501	2023/09/18
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	16,165	2021/07/05
通貨小計	—	—	4,927	5,523	849,682	—
(イスラエル・シュケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シュケル	千イスラエル・シュケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	5.5000	376	590	19,718	2042/01/31
通貨小計	—	—	376	590	19,718	—
(デンマーク・クローネ…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	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.5000	823	1,449	25,764	2039/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.5000	1,016	1,068	18,989	2027/11/15
通貨小計	—	—	1,839	2,517	44,754	—
(ノルウェー・クローネ…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	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	1,793	1,839	24,211	2026/02/19
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	2,820	2,771	36,476	2031/09/17
通貨小計	—	—	4,613	4,611	60,688	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	9,427	9,998	54,616	2034/11/23
通貨小計	—	—	9,427	9,998	54,616	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,928	2,029	53,788	2029/08/15
通貨小計	—	—	1,928	2,029	53,788	—
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,657	1,812	52,499	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	519	567	16,448	2029/10/25
通貨小計	—	—	2,176	2,380	68,948	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.5000	61	70	9,260	2050/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.4000	131	130	17,254	2035/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.0000	626	613	81,121	2031/10/18
国 小 計	—	—	818	814	107,636	—
(ユーロ…オランダ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	641	657	86,853	2027/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	115	100	13,290	2052/01/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	430	432	57,213	2031/07/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	国債証券	0.0000	250	239	31,625	2038/01/15
BNG BANK NV	特殊債券	0.0000	499	497	65,759	2031/01/20
国 小 計	—	—	1,935	1,927	254,742	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	277	462	61,095	2041/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	265	284	37,625	2026/06/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.9000	845	914	120,898	2029/06/22
BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.7000	211	252	33,372	2050/06/22
国 小 計	—	—	1,598	1,914	252,991	—

# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	4.0000	390	733	96,937	2055/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	168	290	38,394	2041/04/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	185	206	27,281	2036/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.7500	142	177	23,430	2066/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,200	1,224	161,785	2025/03/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,730	1,764	233,275	2026/02/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	2,247	2,231	294,990	2030/11/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,040	1,057	139,722	2024/02/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	645	611	80,836	2044/06/25
国 小 計	—	—	7,747	8,297	1,096,654	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	4.7500	96	180	23,917	2040/07/04
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	367	456	60,337	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	355	353	46,750	2035/05/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	1,187	1,221	161,465	2030/08/15
BUNDESobligation	国債証券	0.0000	768	778	102,912	2023/04/14
BUNDESobligation	国債証券	0.0000	872	892	117,979	2024/10/18
BUNDESobligation	国債証券	0.0000	225	231	30,620	2025/10/10
E.ON SE	社債券	0.0000	255	256	33,852	2022/10/24
国 小 計	—	—	4,125	4,371	577,834	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.7000	305	397	52,479	2048/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.8500	410	466	61,639	2035/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.2500	1,338	1,442	190,718	2030/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,345	1,359	179,649	2026/01/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,170	1,184	156,604	2024/05/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.8500	390	381	50,474	2037/07/30
国 小 計	—	—	4,958	5,232	691,566	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.8500	180	257	34,069	2049/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.1000	168	209	27,730	2040/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.8000	240	246	32,577	2041/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.7000	224	212	28,081	2051/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.6000	1,730	1,675	221,440	2031/08/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	2,500	2,477	327,411	2026/04/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.5000	644	614	81,175	2045/04/30
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	966	970	128,322	2022/11/29
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.0000	1,200	1,204	159,224	2024/04/15
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.1500	51	48	6,439	2072/03/01
FCA BANK SPA IRELAND	社債券	1.2500	225	228	30,186	2022/06/21
国 小 計	—	—	8,128	8,146	1,076,658	—

# ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.8750	233	247	32,713	2025/09/15
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.0000	208	208	27,573	2030/09/15
FINNISH GOVERNMENT	国債証券	0.1250	60	51	6,807	2052/04/15
国 小 計	—	—	501	507	67,094	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.4000	53	68	8,992	2034/05/23
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.7500	315	335	44,356	2026/10/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.7500	302	308	40,720	2051/03/20
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.0000	405	403	53,351	2031/02/20
国 小 計	—	—	1,075	1,115	147,420	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA	国債証券	1.3750	104	104	13,758	2029/12/02
PROVINCE OF QUEBEC	地方債証券	0.2500	315	314	41,616	2031/05/05
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.2000	144	141	18,702	2036/03/17
EURO STABILITY MECHANISM	特殊債券	0.0100	386	384	50,754	2031/10/15
CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	0.0500	265	261	34,603	2031/02/24
CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	0.2500	283	289	38,326	2027/04/06
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	375	384	50,884	2022/09/14
MONDELEZ INTERNATIONAL	社債券	0.2500	175	173	22,971	2028/03/17
ONTARIO TEACHERS' FINANC	社債券	0.5000	390	402	53,139	2025/05/06
国 小 計	—	—	2,437	2,457	324,756	—
ユーロ通貨小計	—	—	33,322	34,783	4,597,357	—
合 計	—	—	—	—	10,612,385	—

\*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。

# ワールド・ボンド・マザーファンド

## ■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期		末
	買 建 額	売 建 額	額
			百万円
AUST 10Y BOND FUT JUN21	—	—	202
CAN 5YR BOND FUT JUN21	11	—	—
EURO-BTP FUTURE JUN21	—	—	19
EURO-OAT FUTURE JUN21	—	—	169
EURO-BOBL FUTURE JUN21	481	—	—
EURO-BUND FUTURE JUN21	—	—	405
EURO BUXL 30Y BND JUN21	26	—	—
LONG GILT FUTURE JUN21	—	—	986
US 5YR NOTE (CBT) JUN21	—	—	40
US 2YR NOTE (CBT) JUN21	1,395	—	—
US 10YR NOTE (CBT) JUN21	—	—	346
US LONG BOND (CBT) JUN21	85	—	—
US 10yr Ultra Fut JUN21	—	—	127
US ULTRA BOND CBT JUN21	283	—	—

\*外貨建の評価額は、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。

## ■スワップ及び先渡取引残高

種類	取 引 契 約 残 高	
	想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 192	百万円 87

## 投資信託財産の構成

2021年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 10,612,385	% 91.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,043,845	9.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,656,230	100

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.99円、1 カナダ・ドル=89.99円、1 オーストラリア・ドル=85.28円、1 シンガポール・ドル=82.15円、1 ニュージーランド・ドル=79.07円、1 イギリス・ポンド=153.83円、1 イスラエル・シェケル=33.41円、1 デンマーク・クローネ=17.78円、1 ノルウェー・クローネ=13.16円、1 スウェーデン・クローナ=13.05円、1 メキシコ・ペソ=5.46円、1 マレーシア・リンギット=26.50円、1 ポーランド・ズロチ=28.95円、1 ユーロ=132.17円

\*当期末における外貨建資産 (11,355,079千円) の投資信託財産総額 (11,656,230千円) に対する比率 97.4%



## 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2020年5月12日から2021年5月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が1,525件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月11日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,671,078,004円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	329,779,899
公 社 債(評価額)	10,612,385,774
未 収 入 金	5,220,626,227
未 収 利 息	27,744,466
前 払 費 用	5,242,731
差 入 委 託 証 拠 金	475,298,907
(B) 負 債	5,218,705,588
未 払 金	5,174,899,960
未 払 解 約 金	43,805,628
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,452,372,416
元 本	10,834,238,651
次 期 繰 越 損 益 金	618,133,765
(D) 受 益 権 総 口 数	10,834,238,651口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,571円

\* 元本状況

期首元本額	10,512,503,151円
期中追加設定元本額	1,126,402,645円
期中一部解約元本額	804,667,145円

\* 元本の内訳

大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド(SMA専用)	153,256,875円
大和住銀/ウェリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	10,680,981,776円

## 損益の状況

自2020年5月12日  
至2021年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,488,756円
受 取 利 息	120,452,526
そ の 他 収 益 金	85,327
支 払 利 息	△ 49,097
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	488,994,013
売 買 損 益	1,532,800,584
売 買 損 益	△1,043,806,571
(C) 先 物 取 引 等 損 益	9,559,656
取 引 損 益	261,477,279
取 引 損 益	△ 251,917,623
(D) そ の 他 費 用	△ 2,722,095
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	616,320,330
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,724,405
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 25,480,628
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,018,468
(I) 計 (E+F+G+H)	618,133,765
次 期 繰 越 損 益 金(I)	618,133,765

\* 有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

\* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。