

ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間とクローズド期間	信託期間は1998年4月28日から無期限です。(当初、クローズド期間は1998年10月27日までです。)	
運用方針	主として、世界の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とするベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド受益証券に投資を行い、インカム・ゲインの確保と信託財産の成長を目指します。また、マザーファンド受益証券を通じて、為替変動リスクのヘッジ目的および円ベースでの投資収益の確保を目的として、外国為替の予約取引を機動的に行います。 マザーファンドの運用にあたっては、ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド(英国法人)に運用の管理及び執行に関する権限を委託しています。	
主要運用対象	BAMワールド・ボンド & カレンシー・ファンド (毎月決算型)	ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ベアリングワールド・ボンド & カレンシー・マザーファンド	世界の投資適格格付けの公社債を主要投資対象とします。
組入制限	BAMワールド・ボンド & カレンシー・ファンド (毎月決算型)	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使より取得した株券に限るものとし、その実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ベアリングワールド・ボンド & カレンシー・マザーファンド	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得した株券に限るものとし、その投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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	毎月決算(原則として10日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)を行い、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が分配金額を決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

BARINGS

運用報告書 (全体版)

BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド (毎月決算型)

<愛称>ウィンドミル

追加型投信／海外／債券

第295期(決算日2022年12月12日) 第298期(決算日2023年3月10日)
第296期(決算日2023年1月10日) 第299期(決算日2023年4月10日)
第297期(決算日2023年2月10日) 第300期(決算日2023年5月10日)

第295期～第300期

運用報告書に関する弊社お問い合わせ先

ベアリングス・ジャパン株式会社 営業本部

電話番号：03-4565-1040

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様の口座内容などに関するご照会は、お申込みされた販売会社にお尋ねください。

ベアリングス・ジャパン株式会社

東京都中央区京橋二丁目2番1号 京橋エドグラン7階

<https://www.barings.com/ja-jp/individual>

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）」（愛称：ウィンドミル）は、2023年5月10日に第300期決算を行いました。ここに謹んで第295期から第300期までの運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

目 次

BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）〈愛称〉ウィンドミルの運用状況のご報告	
最近30期の運用実績	1
当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
当作成期の運用経過	3
今後の運用方針	7
1万口当たりの費用明細	8
売買及び取引の状況	10
利害関係人との取引状況等	10
組入資産の明細	10
投資信託財産の構成	11
資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
損益の状況	12
分配金のお知らせ	13
（参考情報）親投資信託の組入資産の明細	14
ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンドの運用状況のご報告	19

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金 騰 落 中 率			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	配 金	騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
271期(2020年12月10日)	5,591	10		△0.2	98.8	△16.2	40,188
272期(2021年1月12日)	5,558	10		△0.4	99.2	△16.6	39,220
273期(2021年2月10日)	5,515	10		△0.6	97.3	△17.1	38,079
274期(2021年3月10日)	5,343	10		△2.9	98.8	△18.0	36,108
275期(2021年4月12日)	5,338	10		0.1	98.2	△22.4	35,641
276期(2021年5月10日)	5,320	10		△0.1	99.1	△23.0	35,111
277期(2021年6月10日)	5,333	10		0.4	98.8	△22.0	34,685
278期(2021年7月12日)	5,327	10		0.1	96.7	△22.4	34,107
279期(2021年8月10日)	5,326	10		0.2	95.9	△22.9	33,357
280期(2021年9月10日)	5,284	10		△0.6	95.2	△24.5	32,383
281期(2021年10月11日)	5,189	10		△1.6	97.1	△25.4	31,055
282期(2021年11月10日)	5,189	10		0.2	98.6	△26.2	30,333
283期(2021年12月10日)	5,166	10		△0.3	96.8	△41.6	29,499
284期(2022年1月11日)	5,068	10		△1.7	98.0	△43.5	28,280
285期(2022年2月10日)	4,967	10		△1.8	96.7	△58.1	27,193
286期(2022年3月10日)	4,888	10		△1.4	96.4	△38.5	26,317
287期(2022年4月11日)	4,819	10		△1.2	101.9	△44.9	25,145
288期(2022年5月10日)	4,612	10		△4.1	99.6	△47.3	23,582
289期(2022年6月10日)	4,577	10		△0.5	102.1	△40.0	22,873
290期(2022年7月11日)	4,578	10		0.2	100.8	△40.2	22,617
291期(2022年8月10日)	4,680	10		2.4	100.4	△31.6	22,811
292期(2022年9月12日)	4,504	10		△3.5	103.0	△31.8	21,691
293期(2022年10月11日)	4,355	10		△3.1	99.0	△28.9	20,713
294期(2022年11月10日)	4,293	10		△1.2	97.9	△23.6	20,144
295期(2022年12月12日)	4,449	10		3.9	95.8	△21.9	20,487
296期(2023年1月10日)	4,366	10		△1.6	94.3	△19.1	19,987
297期(2023年2月10日)	4,367	10		0.3	93.6	△20.0	19,762
298期(2023年3月10日)	4,285	10		△1.6	96.7	△20.4	19,203
299期(2023年4月10日)	4,367	10		2.1	97.0	△13.5	19,418
300期(2023年5月10日)	4,306	10		△1.2	98.2	△13.9	19,031

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。(以下同じ)

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。(以下同じ)

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率(=買建比率-売建比率)は、親投資信託への投資割合に応じて算出した当ファンドベースの比率です。(以下同じ)

(注5) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) 計理処理上、組入比率が100%を超える場合があります。(以下同じ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

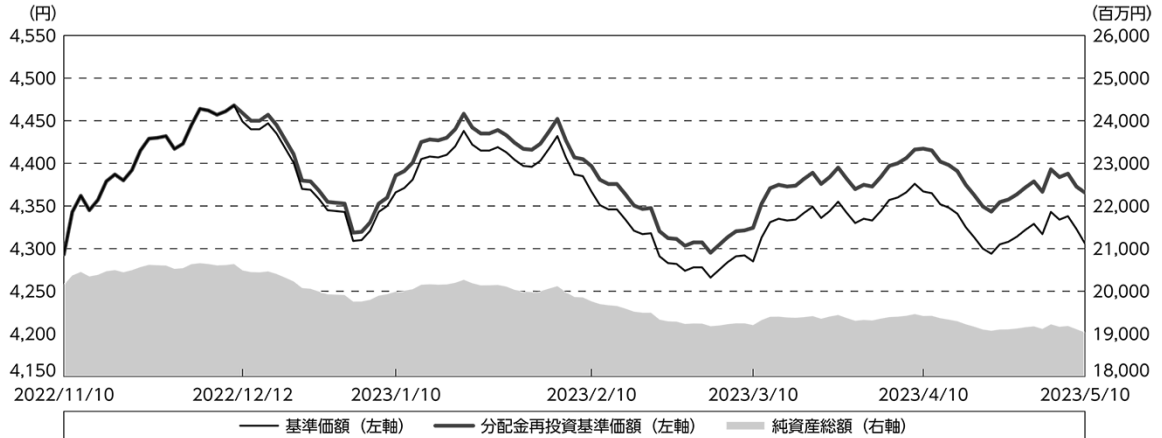
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			円	%		
第295期	(期 首) 2022年11月10日	4,293	—	—	97.9	△23.6
	11月末	4,417	2.9	—	96.1	△22.9
	(期 末) 2022年12月12日	4,459	3.9	—	95.8	△21.9
第296期	(期 首) 2022年12月12日	4,449	—	—	95.8	△21.9
	12月末	4,310	△3.1	—	92.7	△18.9
	(期 末) 2023年1月10日	4,376	△1.6	—	94.3	△19.1
第297期	(期 首) 2023年1月10日	4,366	—	—	94.3	△19.1
	1月末	4,397	0.7	—	93.8	△21.0
	(期 末) 2023年2月10日	4,377	0.3	—	93.6	△20.0
第298期	(期 首) 2023年2月10日	4,367	—	—	93.6	△20.0
	2月末	4,274	△2.1	—	97.8	△20.6
	(期 末) 2023年3月10日	4,295	△1.6	—	96.7	△20.4
第299期	(期 首) 2023年3月10日	4,285	—	—	96.7	△20.4
	3月末	4,333	1.1	—	97.2	△14.1
	(期 末) 2023年4月10日	4,377	2.1	—	97.0	△13.5
第300期	(期 首) 2023年4月10日	4,367	—	—	97.0	△13.5
	4月末	4,317	△1.1	—	97.8	△13.7
	(期 末) 2023年5月10日	4,316	△1.2	—	98.2	△13.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

○ 当作成期の運用経過

(2022年11月11日～2023年5月10日)

■ 作成期間中の基準価額等の推移



第295期首：4,293円

第300期末：4,306円 (既払分配金:60円)

騰落率：1.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年11月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 上記既払分配金は、作成期間中の分配金（税込み）合計額です。

○ 基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」における当作成期中の基準価額は、2.5%の上昇となりました。

上昇要因

■ 保有するカナダの地方債のспредが縮小したことや、金利低下により米国やカナダの債券価格が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

■ 対円で下落したイスラエルシェケルや米ドルの買い持ちや、為替ヘッジコスト等が基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境（2022年11月11日～2023年5月10日）

◎債券市場

当作成期前半は、米国でインフレ指標の鈍化や景況感の悪化が金利低下要因となりましたが、雇用環境の力強さが継続すると、米国の長期金利は上昇に向かうなど乱高下しました。欧州では記録的な暖冬により景気に対する過度な悲観が後退したほか、欧州中央銀行（ECB）の高官から利上げに積極的な発言が相次いだことから、欧州の長期金利は上昇しました。

当作成期後半は、米国では堅調な労働市場やインフレ再加速への懸念等を背景に、長期金利が上昇する場面がありました。米国の地方銀行の経営破綻を契機に金融システム不安が生じたことや米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ打ち止めの可能性を示すと低下に転じました。欧州でも金融システム不安が拡大し、欧州の長期金利は低下しました。

当作成期の債券市場の動きを10年国債利回りで見ると、米国では当作成期首の3.81%から当作成期末3.44%へ低下、ドイツでは2.01%から2.29%へ上昇しました。

◎為替市場

為替市場では、米国で利上げ幅が縮小されたことに加え、日銀がイールドカーブ操作（YCC）の長期金利の許容変動幅を拡大させたことを受けて、米ドルは対円で下落しました。ユーロはECBによる大幅利上げの継続のほか、欧州の景気に対する悲観的な見方の後退から対米ドル、対円ともに上昇しました。当作成期の米ドル・円相場は、当作成期首の146円台半ばから当作成期末の135円台前半へ米ドル安・円高が進行しました。

■ 当ファンドのポートフォリオ（2022年11月11日～2023年5月10日）

<BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）>

「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」を高位に組み入れました。

<ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

<デュレーション>

各国の中央銀行による金融引き締め局面は終盤を迎え、短期金利の上昇余地は限定的な一方、長期金利は先行きの景気悪化やインフレ鈍化を反映し、低下基調を辿ると考えました。各国の物価、景気動向、金融政策、長短金利差縮小の余地を慎重に見極めつつ、デュレーション*の調整を行いました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、当作成期末時点で約7.0年としました。また、国債先物の売りを実施し、金利変動リスクの機動的な調整を図りました。

<国別配分>

当作成期初は、先進国では米国、オーストラリア、カナダ、新興国ではメキシコへ厚めの配分を行いました。当作成期中においては、イスラエル、カナダ、フランス等から、イタリア、オランダ、ノルウェー等への入れ替えを実施しました。また、米国の長期、超長期ゾーンやオーストラリアの超長期ゾーンの配分減を実行する一方で、米国の中期ゾーンやオーストラリアの長期ゾーンの配分増を実行しました。物価連動国債については、イタリア、フランスで全売却を実施する一方、米国、メキシコでの組み入れを維持しました。新興国では、利回り面で投資妙味の高いメキシコ、ポーランドの比率を引き上げ、新興国への配分を拡大しました。当作成期末時点では、メキシコ中心の厳選配分としました。

<通貨別配分>

当作成期の円ウェイトは、日銀がYCC政策を修正したものの、その後は金融緩和姿勢を強調するなど更なる政策修正が実施されなかったことから、当作成期末時点では約89%まで引き下げました。円以外の通貨では、イスラエルシェケルを買い持ちから売り持ちへ転換、米ドル、ノルウェークローネの買い持ち幅を縮小する一方、ユーロを売り持ちからほぼ中立へ転換、オーストラリアドル、ニュージーランドドルの買い持ち幅を拡大し、当作成期末時点では米ドル、オーストラリアドル、ニュージーランドドル等を買持ち、英ポンド、イスラエルシェケル等を売り持ちとしました。新興国通貨では、メキシコペソの買い持ち幅を拡大、ポーランドズロチを中立から買い持ちへ転換し、新興国通貨全体のエクスポージャーはネットで買い持ちとしました。

* 「金利変動に対する債券価格の感応度」を示すもので、デュレーションが大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【組入債券の種別構成】

作成期末（2023年5月10日現在）

No.	種 別	比率 (%)
1	国債証券	45.5
2	地方債証券	39.4
3	特殊債券	11.3
4	普通社債券	1.6

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の上位5銘柄】

作成期末（2023年5月10日現在）

No.	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国(地域)	比率(%)
1	オーストラリア・クイーンズランド州財務公社債	6.5	2033年3月14日	オーストラリア	4.6
2	ニュージーランド国債	2.75	2037年4月15日	ニュージーランド	3.7
3	オーストラリア・ニューサウス・ウェールズ州財務公社債	1.5	2032年2月20日	オーストラリア	3.0
4	ハイドロ・ケベック電力債	9.375	2030年4月15日	カナダ	3.0
5	カナダ・ケベック州政府債	5.75	2036年12月1日	カナダ	2.6

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の通貨別構成上位5通貨】

作成期末（2023年5月10日現在）

No.	通 貨	比率 (%)
1	米ドル	20.4
2	オーストラリアドル	19.3
3	カナダドル	16.3
4	ユーロ	14.9
5	ニュージーランドドル	10.6

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 分配金（2022年11月11日～2023年5月10日）

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第295期から第300期の各決算期では、1万口当たりそれぞれ10円（税込み）を分配させていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期	第300期
	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.224%	0.229%	0.228%	0.233%	0.228%	0.232%
当期の収益	10	6	8	6	10	7
当期の収益以外	—	3	1	3	—	2
翌期繰越分配対象額	78	75	74	70	73	70

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。小数点以下第4位を四捨五入して表示しています。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

＜BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）＞

引き続き、「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」を高位に組入れて運用を行います。

＜ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド＞

金融システムに生じた亀裂が経済全体に拡大するリスクを防ぐべく、中央銀行はインフレ退治よりも金融システム安定確保を優先させ、引き締め姿勢を転換、長短金利ともに低下基調を辿ると予想します。また、金融システム不安が実体経済の悪化とデフレーション・プロセスを加速させる一方で、根強いインフレ懸念や財政規律弛緩のリスクは払拭できず、イールドカーブは徐々にブルスティープ化していくものと考えます。このため、金利低下へのリスクテイクを基本とし、不確実性や市場変動増大を踏まえた機動的なリスク管理、物価連動国債や地方債等の非国債への分散投資を施し、収益獲得を目指す方針です。

国別では、各国の長短金利差や金融政策等を睨んだ満期構成戦略を実施し、ドイツ、米国、カナダ等では債券先物を使用し、金利リスクの最適配分を目指します。

通貨配分については、ポートフォリオの対円での為替ヘッジ比率は、75%～100%でコントロールする方針とし、円高が予想される局面ではヘッジ比率を引き上げ、円安が予想される局面ではヘッジ比率の引き下げを検討します。円以外の通貨の主要なポジションとしては、北米市場向けの生産拠点として資本フローの拡大が見込まれるメキシコペソ、金融システム不安に伴う逃避先としての優位性や金利上昇局面でのリスクヘッジ効果の高い米ドル等の買い持ちポジションを維持し、金利戦略とのバランスを図る方針とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月11日～2023年5月10日)

項 目	第295期～第300期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.791	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.382)	投信会社分は、ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.382)	販売会社分は、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、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.027	(c)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.024)	保管費用は、資産を海外で保管する場合の費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要する諸費用
合 計	35	0.820	
作成期間中の平均基準価額は、4,341円です。			

(注1) 作成期間中の費用（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ています。なお、(b)売買委託手数料および(c)その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 信託報酬および監査費用にかかる消費税は作成期間末の税率を採用しています。

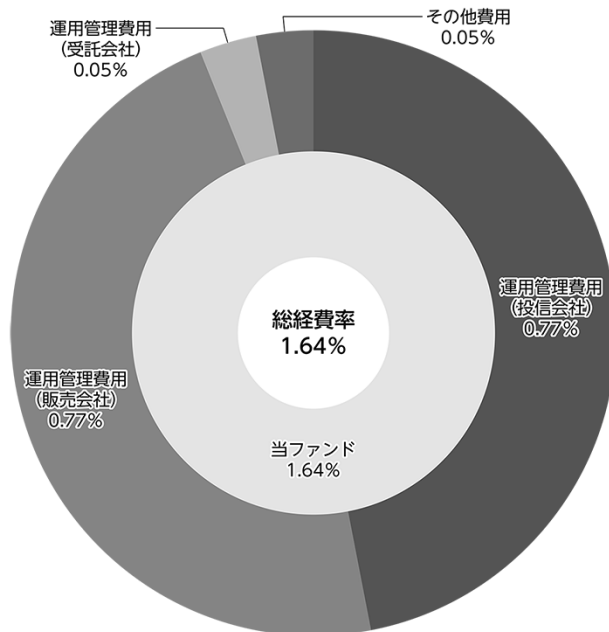
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.64%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月11日～2023年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第295期～第300期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ベアリング	ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	124,349	130,186	1,673,582	1,753,703

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月11日～2023年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年5月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第294期末	第300期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ベアリング	ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	19,791,072	18,241,839	19,101,030

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年5月10日現在)

項 目	第300期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	19,101,030	99.9
コール・ローン等、その他	12,509	0.1
投資信託財産総額	19,113,539	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(27,753,593千円)の投資信託財産総額(29,268,932千円)に対する比率は94.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=135.15円、1カナダドル=100.99円、1メキシコペソ=7.6142円、1ユーロ=148.23円、1英ポンド=170.65円、1スウェーデンクローナ=13.26円、1ノルウェークローネ=12.79円、1ポーランドズロチ=32.566円、1オーストラリアドル=91.40円、1ニュージーランドドル=85.63円、1シンガポールドル=101.88円、1イスラエルシェケル=36.8581円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第295期末	第296期末	第297期末	第298期末	第299期末	第300期末
	2022年12月12日現在	2023年1月10日現在	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,632,484,225	20,072,240,408	19,858,356,284	19,292,281,667	19,497,376,691	19,113,539,322
ベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド(詳欄)	20,562,624,683	20,058,869,517	19,834,955,597	19,272,561,578	19,489,411,826	19,101,030,422
未収入金	69,859,542	13,370,891	23,400,687	19,720,089	7,964,865	12,508,900
(B) 負債	144,705,273	84,738,656	96,139,395	88,629,075	79,035,294	82,319,657
未払収益分配金	46,049,818	45,783,491	45,251,597	44,812,005	44,467,648	44,195,151
未払解約金	69,859,542	13,370,891	23,400,687	19,720,089	7,964,865	12,508,900
未払信託報酬	28,702,697	25,406,581	27,219,115	23,747,421	26,162,918	25,088,228
その他未払費用	93,216	177,693	267,996	349,560	439,863	527,378
(C) 純資産総額(A-B)	20,487,778,952	19,987,501,752	19,762,216,889	19,203,652,592	19,418,341,397	19,031,219,665
元本	46,049,818,440	45,783,491,532	45,251,597,909	44,812,005,538	44,467,648,242	44,195,151,326
次期繰越損益金	△25,562,039,488	△25,795,989,780	△25,489,381,020	△25,608,352,946	△25,049,306,845	△25,163,931,661
(D) 受益権総口数	46,049,818,440口	45,783,491,532口	45,251,597,909口	44,812,005,538口	44,467,648,242口	44,195,151,326口
1万円当たり基準価額(C/D)	4,449円	4,366円	4,367円	4,285円	4,367円	4,306円

(注1) 作成期首元本額 46,919,849,749円

作成期中追加設定元本額 298,818,967円

作成期中一部解約元本額 3,023,517,390円

(注2) 元本の欠損金額(第300期末) 25,163,931,661円

○損益の状況

項 目	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期	第300期
	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	791,730,335	△ 310,443,600	79,346,909	△ 297,854,153	432,709,110	△ 198,721,690
売買益	802,467,232	1,689,898	83,791,160	2,740,569	436,773,080	1,169,825
売買損	△ 10,736,897	△ 312,133,498	△ 4,444,251	△ 300,594,722	△ 4,063,970	△ 199,891,515
(B) 信託報酬等	△ 28,795,913	△ 25,491,058	△ 27,309,418	△ 23,828,985	△ 26,253,221	△ 25,175,743
(C) 当期損益金(A+B)	762,934,422	△ 335,934,658	52,037,491	△ 321,683,138	406,455,889	△ 223,897,433
(D) 前期繰越損益金	△11,238,612,297	△10,452,722,204	△10,691,338,343	△10,571,699,058	△10,834,737,850	△10,400,505,423
(E) 追加信託差損益金	△15,040,311,795	△14,961,549,427	△14,804,828,571	△14,670,158,745	△14,576,557,236	△14,495,333,654
(配当等相当額)	(320,167,025)	(318,378,384)	(314,749,977)	(311,761,998)	(309,404,195)	(307,590,171)
(売買損益相当額)	(△15,360,478,820)	(△15,279,927,811)	(△15,119,578,548)	(△14,981,920,743)	(△14,885,961,431)	(△14,802,923,825)
(F) 計(C+D+E)	△25,515,989,670	△25,750,206,289	△25,444,129,423	△25,563,540,941	△25,004,839,197	△25,119,736,510
(G) 収益分配金	△ 46,049,818	△ 45,783,491	△ 45,251,597	△ 44,812,005	△ 44,467,648	△ 44,195,151
次期繰越損益金(F+G)	△25,562,039,488	△25,795,989,780	△25,489,381,020	△25,608,352,946	△25,049,306,845	△25,163,931,661
追加信託差損益金	△15,040,311,795	△14,961,549,427	△14,804,828,571	△14,670,158,745	△14,576,557,236	△14,495,333,654
(配当等相当額)	(320,197,096)	(318,405,293)	(314,802,664)	(311,789,234)	(309,474,121)	(307,615,933)
(売買損益相当額)	(△15,360,508,891)	(△15,279,954,720)	(△15,119,631,235)	(△14,981,947,979)	(△14,886,031,357)	(△14,802,949,587)
分配準備積立金	42,630,744	27,500,059	20,561,172	6,178,978	16,134,279	2,796,409
繰越損益金	△10,564,358,437	△10,861,940,412	△10,705,113,621	△10,944,373,179	△10,488,883,888	△10,671,394,416

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各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(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

(単位：円)

	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期	第300期
(a) 配当等収益(費用控除後)	61,020,679	30,932,395	38,675,932	30,646,984	54,481,391	30,968,580
(b) 有価証券売買等損益(費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	320,197,096	318,405,293	314,802,664	311,789,234	309,474,121	307,615,933
(d) 分配準備積立金	27,659,883	42,351,155	27,136,837	20,343,999	6,120,536	16,022,980
分配可能額(a+b+c+d)	408,877,658	391,688,843	380,615,433	362,780,217	370,076,048	354,607,493
(1万口当たり)	88	85	84	80	83	80
収益分配金額	46,049,818	45,783,491	45,251,597	44,812,005	44,467,648	44,195,151
(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第295期	第296期	第297期	第298期	第299期	第300期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱販売会社において各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・自動けいぞく投資コースを選択されている場合は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」の区分があり、分配後の基準価額が個々の受益者の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。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。

普通分配金ならびに換金時（解約）および償還時の差益（譲渡益）に対する税率について

2013年1月1日から2037年12月31日までの間、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

個人の受益者

2014年1月1日から2037年12月31日までのについては20.315%（所得税、復興特別所得税および地方税）となります。

※個人の受益者が有する当該受益権のうち、NISA（ニーサ、少額投資非課税制度）、ジュニアNISA（ジュニアニーサ、未成年者少額投資非課税制度）の適用を受けているものについては非課税となります。

法人の受益者

2014年1月1日から2037年12月31日までのについては15.315%（所得税および復興特別所得税（地方税は課せられません））となります。

※税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、販売会社・税務署等にお問い合わせください。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年5月10日現在）

<ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

下記は、ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド全体(26,523,119千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第300期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	43,465	41,920	5,665,562	20.4	—	15.7	3.9	0.9
カナダ	千カナダドル 41,720	千カナダドル 44,883	4,532,749	16.3	—	15.8	—	0.6
メキシコ	千メキシコペソ 190,500	千メキシコペソ 228,051	1,736,429	6.3	—	5.2	0.6	0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	11,815	10,518	1,559,095	5.6	—	3.5	—	2.1
フランス	4,115	4,222	625,919	2.3	—	2.3	—	—
オランダ	8,650	6,437	954,187	3.4	—	3.4	—	—
スペイン	7,135	5,728	849,204	3.1	—	2.5	0.5	—
インドネシア	1,000	999	148,135	0.5	—	—	—	0.5
イギリス	千英ポンド 4,010	千英ポンド 3,821	652,139	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,100	千スウェーデンクローナ 5,011	66,456	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 85,000	千ノルウェークローネ 75,022	959,543	3.5	—	3.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 22,000	千ポーランドズロチ 18,338	597,195	2.2	—	0.5	1.6	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 65,490	千オーストラリアドル 58,695	5,364,773	19.3	—	18.5	0.8	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 40,350	千ニュージーランドドル 34,476	2,952,236	10.6	—	7.1	1.3	2.2
シンガポール	千シンガポールドル 1,740	千シンガポールドル 1,754	178,760	0.6	—	0.6	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 7,200	千イスラエルシェケル 8,593	316,756	1.1	—	1.1	—	—
合 計	—	—	27,159,147	97.8	—	82.3	8.8	6.7

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第300期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ITALY 6.875% 27SEP23	6.875	800	804	108,695	2023/9/27
	MEXICO 4.125% 21JAN26	4.125	600	589	79,735	2026/1/21
	MEXICO 5.4% 09FEB28	5.4	1,650	1,693	228,840	2028/2/9
	PORTUGAL 5.125% 15OCT24	5.125	1,000	994	134,406	2024/10/15
	US TRSY 1.125% 15MAY40	1.125	7,860	5,156	696,954	2040/5/15
	US TRSY 1.5% 15FEB30	1.5	3,000	2,640	356,922	2030/2/15
	US TRSY 1.50% 15AUG26	1.5	1,435	1,338	180,894	2026/8/15
	US TRSY 1.75% 15NOV29	1.75	600	540	73,095	2029/11/15
	US TRSY 1.875% 15FEB41	1.875	3,300	2,427	328,015	2041/2/15
	US TRSY 2.125% 15MAY25	2.125	800	769	104,057	2025/5/15
	US TRSY 2.875% 15AUG28	2.875	2,040	1,975	266,982	2028/8/15
	US TRSY IL 0.625% 15JUL32	0.625	3,930	3,841	519,184	2032/7/15
	地方債証券	BR COLUMBIA 0.9% 20JUL26	0.9	850	773	104,550
ONTARIO 1.8% 14OCT31		1.8	1,000	846	114,336	2031/10/14
ONTARIO 3.1% 19MAY27		3.1	2,450	2,376	321,250	2027/5/19
QUEBEC 0.60% 23JUL25		0.6	450	417	56,389	2025/7/23
特殊債券 (除く金融債)	HYDROQUEBEC 9.5% 15NOV30	9.5	4,000	5,332	720,619	2030/11/15
	HYDROQUEBEC 9.375% 15APR30	9.375	4,700	6,105	825,163	2030/4/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	MICROSOFT INC 5.3% 08FEB41	5.3	3,000	3,296	445,467	2041/2/8
小計					5,665,562	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
地方債証券	BR COLUMBIA 2.2% 18JUN30	2.2	200	183	18,495	2030/6/18
	BR COLUMBIA 2.8% 18JUN48	2.8	1,000	793	80,092	2048/6/18
	BR COLUMBIA 4.7% 18JUN37	4.7	4,780	5,124	517,556	2037/6/18
	MONTREAL 6.00% 01JUN43	6.0	1,000	1,208	122,005	2043/6/1
	NEW BRUNSW 4.8% 26SEP39	4.8	4,000	4,290	433,335	2039/9/26
	ONTARIO 3.45% 02JUN45	3.45	1,340	1,206	121,877	2045/6/2
	ONTARIO 3.5% 02JUN24	3.5	360	356	36,023	2024/6/2
	ONTARIO 4.65% 02JUN41	4.65	1,670	1,780	179,841	2041/6/2
	ONTARIO 4.70% 02JUN37	4.7	2,960	3,174	320,596	2037/6/2
	ONTARIO 5.60% 02JUN35	5.6	1,950	2,265	228,807	2035/6/2
	ONTARIO 6.50% 08MAR29	6.5	1,000	1,156	116,768	2029/3/8
	OTTAWA 4.60% 14JUL42	4.6	3,000	3,079	310,956	2042/7/14
	QUEBEC 3.6% 01SEP33	3.6	1,000	990	100,018	2033/9/1
	QUEBEC 3.75% 01SEP24	3.75	1,200	1,192	120,417	2024/9/1
	QUEBEC 5.00% 01DEC38	5.0	1,360	1,505	152,071	2038/12/1
	QUEBEC 5.75% 01DEC36	5.75	6,100	7,219	729,094	2036/12/1
	SASKATCHWN 2.75% 02DEC46	2.75	300	235	23,771	2046/12/2
TORONTO 4.70% 10JUN41	4.7	3,000	3,107	313,795	2041/6/10	

銘	柄	第300期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	SNCF RESEAU 4.7% 01JUN35	4.7	5,500	6,012	607,223	2035/6/1
小	計					4,532,749	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICO 10.0% 05DEC24	10.0	8,000	7,981	60,771	2024/12/5
		MEXICO 5.0% 06MAR25	5.0	9,000	8,207	62,495	2025/3/6
		MEXICO 7.75% 29MAY31	7.75	67,000	63,851	486,178	2031/5/29
		MEXICO 8.50% 18NOV38	8.5	58,000	56,116	427,280	2038/11/18
		MEXICO 8.50% 31MAY29	8.5	42,000	41,902	319,056	2029/5/31
		MEXICO UDIL 4.5% 4DEC25	4.5	3,000	22,676	172,664	2025/12/4
		MEXICO UDIL 4.5% 22NOV35	4.5	3,500	27,315	207,982	2035/11/22
小	計					1,736,429	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	ITALY 0.35% 01FEB25	0.35	4,100	3,899	578,036	2025/2/1
		ITALY 1.65% 01MAR32	1.65	4,790	3,939	583,921	2032/3/1
		ITALY 3.25% 01MAR38	3.25	1,900	1,639	242,968	2038/3/1
		ITALY 4.4% 01MAY33	4.4	1,025	1,040	154,169	2033/5/1
フランス	国債証券	FRANCE 2.0% 25NOV32	2.0	1,410	1,296	192,158	2032/11/25
		FRANCE 4% 25OCT38	4.0	2,705	2,926	433,760	2038/10/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.5% 15JAN40	0.5	4,950	3,428	508,187	2040/1/15
		NETHER 0.5% 15JUL32	0.5	3,700	3,008	446,000	2032/7/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.85% 30JUL37	0.85	3,225	2,210	327,649	2037/7/30
		SPAIN 1.25% 31OCT30	1.25	1,850	1,616	239,645	2030/10/31
		SPAIN 2.15% 31OCT25	2.15	1,050	1,028	152,388	2025/10/31
		SPAIN 2.55% 31OCT32	2.55	500	466	69,178	2032/10/31
		SPAIN 2.70% 31OCT48	2.7	510	407	60,341	2048/10/31
インドネシア	国債証券	INDONESIA 2.625% 14JUN23	2.625	1,000	999	148,135	2023/6/14
小	計					4,136,543	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TRSY 1.75% 07SEP37	1.75	900	674	115,173	2037/9/7
		UK TRSY 3.25% 22JAN44	3.25	360	311	53,131	2044/1/22
	特殊債券 (除く金融債)	NETWORK RAIL 4.75% 29NOV35	4.75	2,750	2,835	483,835	2035/11/29
小	計					652,139	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN 3.50% 30MAR39	3.5	2,100	2,363	31,337	2039/3/30
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVE 0.75% 12MAY28	0.75	3,000	2,648	35,118	2028/5/12
小	計					66,456	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWAY 1.25% 17SEP31	1.25	48,600	41,669	532,954	2031/9/17
		NORWAY 2.125% 18MAY32	2.125	36,400	33,353	426,588	2032/5/18
小	計					959,543	

銘柄	柄	第300期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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		
	国債証券	POLAND 0.0% 25OCT25	0.0	16,000	13,990	455,611	2025/10/25
		POLAND 1.75% 25APR32	1.75	6,000	4,347	141,583	2032/4/25
小計						597,195	
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			
地方債証券	NEW S WLS 1.25% 20NOV30	1.25	4,520	3,745	342,364	2030/11/20	
	NEW S WLS 1.50% 20FEB32	1.5	11,200	9,090	830,865	2032/2/20	
	NEW S WLS 1.75% 20MAR34	1.75	2,000	1,559	142,504	2034/3/20	
	NEW S WLS 2.0% 08MAR33	2.0	5,600	4,622	422,507	2033/3/8	
	NEW S WLS 2.25% 7MAY41	2.25	6,000	4,115	376,113	2041/5/7	
	NEW S WLS 3.00% 20MAY27	3.0	380	373	34,115	2027/5/20	
	NEW S WLS 3.50% 20NOV37	3.5	5,200	4,571	417,820	2037/11/20	
	QUEENSLAND 1.5% 20AUG32	1.5	3,250	2,618	239,315	2032/8/20	
	QUEENSLAND 2.25% 20NOV41	2.25	4,900	3,354	306,588	2041/11/20	
	QUEENSLAND 3.25% 21AUG29	3.25	3,440	3,362	307,318	2029/8/21	
	QUEENSLAND 6.50% 14MAR33	6.5	11,600	13,852	1,266,138	2033/3/14	
	VICTORIA 4.25% 20DEC32	4.25	5,200	5,260	480,816	2032/12/20	
	WEST AUST 3.00% 21OCT26	3.0	2,200	2,169	198,305	2026/10/21	
小計					5,364,773		
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	NEW ZEALAND 3.5% 14APR33	3.5	1,340	1,267	108,564	2033/4/14	
	NEW ZEALAND 1.75% 15MAY41	1.75	5,390	3,568	305,558	2041/5/15	
	NEW ZEALAND 2.75% 15APR37	2.75	14,370	11,916	1,020,368	2037/4/15	
地方債証券	NZ LGFA 1.50% 20APR29	1.5	5,520	4,601	394,043	2029/4/20	
	NZ LGFA 2.25% 15APR24	2.25	2,090	2,026	173,539	2024/4/15	
	NZ LGFA 2.25% 15MAY31	2.25	600	497	42,637	2031/5/15	
	NZ LGFA 2.75% 15APR25	2.75	1,600	1,531	131,102	2025/4/15	
	NZ LGFA 3.5% 14APR33	3.5	1,500	1,334	114,293	2033/4/14	
	NZ LGFA 4.50% 15APR27	4.5	2,430	2,409	206,353	2027/4/15	
特殊債券 (除く金融債)	RENTENBK 0.75% 09JUN25	0.75	2,050	1,878	160,886	2025/6/9	
	RENTENBK 5.375% 23APR24	5.375	3,460	3,443	294,887	2024/4/23	
小計					2,952,236		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券	SINGAPORE 2.875% 01SEP30	2.875	1,740	1,754	178,760	2030/9/1	
小計					178,760		
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
国債証券	ISRAEL 5.5% 31JAN42	5.5	7,200	8,593	316,756	2042/1/31	
小計					316,756		
合計					27,159,147		

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第300期末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外 国	債券先物取引		
	CAN 10YR BON	—	252
	EURO-SCHATZ	—	235
	US 5YR NOTE	—	371
	LONG GILT	—	513
	EURO-BTP	—	169
	EURO-BOBL	—	175
	EURO-BUND	—	401
	US 2YR NOTE	—	278
	EURO BUXL 30	—	405
	US 10YR ULTR	—	489
	US ULTRA BON	—	93
	AUST 10Y BON	—	110
CAN 5YR BON	—	343	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成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3) 一印は組入れなし。

運用報告書

ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド

第10期（決算日 2022年11月10日）

「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」は、2022年11月10日に第10期の決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

ベアリングス・ジャパン株式会社

東京都中央区京橋二丁目2番1号 京橋エドグラン7階
<https://www.barings.com/jp/individual>

★当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2013年10月15日から無期限です。
運用方針	インカム・ゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	世界の投資適格格付けの公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使より取得した株券に限るものとし、その投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰落	騰落率			
	円		%	%	%	百万円
6期(2018年11月12日)	10,921	△	2.8	98.9	—	74,163
7期(2019年11月11日)	11,972		9.6	98.7	△24.6	66,431
8期(2020年11月10日)	12,330		3.0	96.4	△15.6	54,892
9期(2021年11月10日)	11,842	△	4.0	98.3	△26.1	41,451
10期(2022年11月10日)	10,216	△	13.7	97.6	△23.6	28,928

(注1) 基準価額は1万円当たり。(以下同じ)

(注2) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。(以下同じ)

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。(以下同じ)

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 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等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円		%			%			%
	2021年11月10日		11,842		—			98.3			△26.1
	11月末		11,760		△ 0.7			97.7			△29.3
	12月末		11,828		△ 0.1			98.7			△42.8
	2022年1月末		11,588		△ 2.1			96.5			△48.0
	2月末		11,347		△ 4.2			96.9			△42.0
	3月末		11,297		△ 4.6			102.6			△43.8
	4月末		11,054		△ 6.7			99.6			△46.3
	5月末		10,908		△ 7.9			100.9			△38.3
	6月末		10,659		△10.0			102.7			△40.5
	7月末		10,968		△ 7.4			100.1			△40.5
	8月末		10,704		△ 9.6			100.9			△31.9
	9月末		10,380		△12.3			99.2			△29.7
	10月末		10,329		△12.8			99.5			△23.6
	(期 末)										
	2022年11月10日		10,216		△13.7			97.6			△23.6

(注) 騰落率は期首比です。

■ 当期の運用経過（2021年11月11日～2022年11月10日）

○基準価額の主な変動要因

期中の基準価額は、13.7%の下落となりました。

上昇要因

■ 対円で上昇した米国ドル、カナダドルの買い持ちや、保有債券からの利息収入等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

■ 世界的に金利が上昇する中、米国やオーストラリアの債券価格が下落したことや、イタリアのドラギ首相の辞任により政局不安が生じたイタリア国債のスプレッド拡大等が基準価額の下落要因となりました。



■ 投資環境（2021年11月11日～2022年11月10日）

◎債券市場

当期前半は、原油価格の上昇や米国の雇用環境の改善を背景に米国を中心に利上げ観測が高まる中で、ロシアによるウクライナ侵攻により投資家のリスク回避姿勢が強まり、欧米の長期金利が低下する場面が見られたものの、物価上昇率の加速により、米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利上げを行う意向を示したほか、欧州中央銀行（ECB）も利上げに前向きな姿勢を見せたことから、欧米の長期金利は大きく上昇しました。

当期後半は、欧米の企業景況感の悪化により欧米の長期金利が一時的に低下しましたが、米国では良好な雇用環境や粘着性の強いインフレ等を背景にFRBが大幅な利上げを継続し、欧州においてもエネルギー価格高騰を主因としたインフレ加速から、ECBが大幅な利上げを行ったことで、欧米の長期金利は大きく上昇しました。また英国では、大規模な減税政策が財政悪化やさらなる物価上昇を招くとの懸念から長期金利は急上昇する場面がありましたが、その後減税政策が完全に撤回されると上昇幅が縮小しました。

当期の債券市場の動きを10年国債利回りで見ると、米国では当期首の1.55%から当期末3.81%へ上昇、ドイツでは-0.25%から2.01%へ上昇しました。

◎為替市場

為替市場では、米国で大幅な利上げが継続する一方、日銀の金融緩和の継続を背景に日米金利差が拡大したことから、米国ドルは対円で大きく上昇しました。ユーロについては、ウクライナ情勢の緊迫化や域内の景気減速への懸念等から対米国ドルで下落する一方、対円では円が全面安となったため、上昇しました。当期の米国ドル・円相場は、当期首の112円台後半から当期末の146円台半ばへ米国ドル高・円安が進行しました。

■ 当ファンドのポートフォリオ（2021年11月11日～2022年11月10日）

<デュレーション>

インフレ期待の抑制を優先し、景気減速を甘受する中央銀行の急劇な引き締め姿勢は長期金利の低下を早くと考えました。各国の物価、景気動向、金融政策、長短金利差縮小の余地を慎重に見極めつつ、デュレーション*の調整を行いました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、期末時点で約7.9年としました。また、国債先物の売りを実施し、金利変動リスクの機動的な調整を図りました。

<国別配分>

当初は、先進国では、ユーロ圏（周縁国）、オーストラリア、米国、カナダ、新興国では、メキシコ、チェコへの厚めの配分を行いました。期中においては、イタリア等から、カナダ、米国、フランス、オランダ等への入れ替えを実施しました。また、ユーロ圏の長期ゾーンやオーストラリアの短期ゾーンの配分減を実行する一方で、カナダの超長期ゾーンやオーストラリアの長期ゾーンの配分増を実行しました。物価上昇への対応として、米国、イタリア、フランス、メキシコの物価連動国債の組入れを開始しました。またカナダやオーストラリアにおいて、利回り面での投資妙味が高い地方債の配分増を実施しました。新興国では、2022年7月に信用格付けが引き下げられたメキシコや期中の金利低下局面を捉えてチェコの配分を削減し、期末時点では、新興国への配分は抑制し、相対的に利回りの高いメキシコ中心の厳選配分としました。

<通貨別配分>

当期の円ウェイトは、円安が過度に進行したと判断し、期中では80%台から90%台に引き上げるなどの機動的な配分変更を行いつつ、期末時点では約92%程度としました。円以外の通貨では、英ポンドをほぼ中立から売り持ちに転換、ニュージーランドドル、カナダドルの買い持ち幅を縮小する一方、イスラエルシェケル、オーストラリアドルをほぼ中立から買い持ちに転換し、期末時点では米国ドル、ノルウェークローネ、イスラエルシェケル等を買持ち、英ポンド、ユーロ等を売り持ちとしました。新興国通貨では、チェココルナの買い持ち幅を縮小、ポーランドズロチを買持ちからほぼ中立に転換し、新興国通貨全体のエクスポージャーはネットではほぼ中立としました。

*「金利変動に対する債券価格の感応度」を示すもので、デュレーションが大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【組入債券の種別構成】

期末 (2022年11月10日現在)

No.	種 別	比率 (%)
1	国債証券	52.6
2	地方債証券	30.8
3	特殊債券	12.7
4	普通社債券	1.5

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の通貨別構成上位5通貨】

期末 (2022年11月10日現在)

No.	通 貨	比率 (%)
1	米ドル	20.2
2	ユーロ	14.3
3	オーストラリアドル	20.0
4	カナダドル	18.5
5	ニュージーランドドル	11.1

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の上位5銘柄】

期末 (2022年11月10日現在)

No.	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国(地域)	比率(%)
1	オーストラリア・クイーンズランド州財務公社債	6.5	2033年3月14日	オーストラリア	4.4
2	ニュージーランド国債	2.75	2037年4月15日	ニュージーランド	4.1
3	オーストラリア国債	3.75	2037年4月21日	オーストラリア	3.2
4	イスラエル国債	5.5	2042年1月31日	イスラエル	3.1
5	ハイドロ・ケベック電力債	9.375	2030年4月15日	カナダ	3.0

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

今後の運用方針

各国の中央銀行がインフレ抑制を優先させる中で、短期金利はインフレ鈍化が顕現化するまで上昇する一方、長期金利は先行きの景気悪化を織り込む形で低下圧力に晒されると想定します。また、過度な利上げによって景気後退やインフレ鈍化が鮮明となる国では、市場の利下げ織り込みが開始されると予想します。このため各国の物価・景気動向、および金融・財政政策の違いを見極めた上での国別配分、満期構成を実行するとともに、地方債等の非国債への分散投資を施し、収益獲得を目指す方針です。

国別では、各国の長短金利差や金融政策等を睨んだ満期構成戦略を実施し、ドイツ、米国、カナダ等では債券先物を使用し、金利リスクの最適配分を目指します。

通貨配分については、ポートフォリオの対円での為替ヘッジ比率は、75%~100%でコントロールする方針とし、円高が予想される局面ではヘッジ比率を引き上げ、円安が予想される局面ではヘッジ比率の引き下げを検討します。円以外の通貨の主要なポジションとしては、インフレ抑制に向けて積極的な利上げが見込まれる米国ドルや欧州向けの原油や天然ガスの輸出拡大の恩恵を受けやすいノルウェークローネやイスラエルシェケル等の買い持ちポジションを維持し、金利戦略とのバランスを図る方針とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (5) (0)	0.053 (0.049) (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、資産を海外で保管する場合の費用 信託事務の処理に要する諸費用
合 計	7	0.062	
期中の平均基準価額は、11,068円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2021年11月11日～2022年11月10日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	77,749	80,897
		地方債証券	—	1,365
		特殊債券	2,432	—
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
		国債証券	11,657	12,628
		地方債証券	29,741	31,102
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 42,473	千メキシコペソ 364,316 (7,900)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリ	国債証券	31,758	70,913
		フランス	29,238	19,839
		オランダ	12,706	6,762
		スペイン	16,224	15,205
		ベルギー	305	—
		アイルランド	1,019	974
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	18,133	17,643
		特殊債券	3,999	2,441
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,898
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 56,300	千ノルウェークローネ 41,758
チェコ	国債証券	千チェココルナ 308,581	千チェココルナ 446,982	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 9,423	
オーストラ		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
	国債証券	38,357	41,163	
	地方債証券	28,364	37,738	
	特殊債券	—	4,263	
ニュージー		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
	国債証券	15,875	13,739	
	地方債証券	4,262	10,569	
	特殊債券	—	736	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 3,416	
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 14,191	千イスラエルシェケル 30,480	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

(注5) 特殊債券は「当期の運用経過」において国際機関債等として記載することがあります。(以下同じ)

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 —	百万円 —	百万円 74,049	百万円 78,645

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月11日～2022年11月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 43,530	千米ドル 39,932	千円 5,846,500	% 20.2	% —	% 18.2	% 0.8	% 1.2
カナダ	千カナダドル 48,860	千カナダドル 49,434		18.5	—	18.3	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 50,800	千メキシコペソ 82,788	619,828	2.1	—	1.1	0.9	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリヤ	4,680	5,482	804,113	2.8	—	0.7	—	2.1
フランス	7,035	8,199	1,202,603	4.2	—	2.2	—	2.0
オランダ	5,310	4,029	590,917	2.0	—	2.0	—	—
スペイン	8,460	6,780	994,463	3.4	—	3.4	—	—
ベルギー	2,200	2,658	389,957	1.3	—	1.3	—	—
インドネシア	1,000	995	146,057	0.5	—	—	—	0.5
イギリス	千英ポンド 3,260	千英ポンド 3,351	557,913	1.9	—	1.9	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,000	千スウェーデンクローナ 41,849	563,712	1.9	—	1.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 51,000	千ノルウェークローネ 43,395	611,877	2.1	—	2.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 55,000	千チェココルナ 34,972	210,909	0.7	—	0.7	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 11,000	千ポーランドズロチ 6,723	209,160	0.7	—	0.7	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 67,270	千オーストラリアドル 61,422	5,781,686	20.0	—	19.2	0.8	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 46,250	千ニュージーランドドル 37,352	3,219,077	11.1	—	8.7	1.1	1.3
シンガポール	千シンガポールドル 1,740	千シンガポールドル 1,665	174,017	0.6	—	0.6	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 18,700	千イスラエルシェケル 23,256	957,909	3.3	—	3.2	—	0.1
合 計	—	—	28,229,523	97.6	—	86.5	3.8	7.3

(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) 単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	CHILE 3.1% 07MAY41	3.1	1,000	669	98,065	2041/5/7
	INDONESIA 5.950% 08JAN46	5.95	800	775	113,594	2046/1/8
	ITALY 6.875% 27SEP23	6.875	800	808	118,361	2023/9/27
	PHILIPPINES 6.375 %23OCT34	6.375	1,500	1,539	225,346	2034/10/23
	PORTUGAL 5.125% 15OCT24	5.125	1,000	990	145,063	2024/10/15
	US TRSY 0.125% 15JUL23	0.125	250	242	35,490	2023/7/15
	US TRSY 1.125% 15MAY40	1.125	7,200	4,241	621,043	2040/5/15
	US TRSY 1.375% 15AUG50	1.375	850	441	64,674	2050/8/15
	US TRSY 1.50% 15AUG26	1.5	1,000	898	131,517	2026/8/15
	US TRSY 1.75% 31JAN29	1.75	600	517	75,705	2029/1/31
	US TRSY 1.875% 15FEB41	1.875	5,400	3,608	528,290	2041/2/15
	US TRSY 2.125% 15MAY25	2.125	650	612	89,649	2025/5/15
	US TRSY 2.75% 15AUG32	2.75	520	461	67,621	2032/8/15
	US TRSY 3.0% 15AUG52	3.0	650	507	74,237	2052/8/15
	US TRSY 3.25% 30JUN29	3.25	150	141	20,675	2029/6/30
	US TRSY 4.50% 15FEB36	4.5	850	877	128,522	2036/2/15
	US TRSY IL 0.625% 15JUL32	0.625	4,260	3,929	575,386	2032/7/15
特殊債券 (除く金融債)	EIB 4.875% 15FEB36	4.875	4,000	4,157	608,655	2036/2/15
	HYDROQUEBEC 9.5% 15NOV30	9.5	4,000	5,188	759,674	2030/11/15
	HYDROQUEBEC 9.375% 15APR30	9.375	4,700	5,953	871,669	2030/4/15
	KFW 0.25% 08MAR24	0.25	350	329	48,271	2024/3/8
普通社債券 (含む投資法人債券)	MICROSOFT INC 5.3% 08FEB41	5.3	3,000	3,039	444,983	2041/2/8
小計					5,846,500	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
地方債証券	BR COLUMBIA 2.2% 18JUN30	2.2	1,280	1,122	121,413	2030/6/18
	BR COLUMBIA 3.2% 18JUN32	3.2	1,050	960	103,974	2032/6/18
	BR COLUMBIA 4.7% 18JUN37	4.7	5,000	5,087	550,483	2037/6/18
	MONTREAL 6.00% 01JUN43	6.0	1,000	1,136	122,934	2043/6/1
	NEW BRUNSW 4.8% 26SEP39	4.8	4,000	4,050	438,240	2039/9/26
	ONTARIO 3.45% 02JUN45	3.45	3,400	2,844	307,801	2045/6/2
	ONTARIO 4.65% 02JUN41	4.65	2,900	2,906	314,511	2041/6/2
	ONTARIO 4.70% 02JUN37	4.7	4,700	4,767	515,857	2037/6/2
	ONTARIO 5.60% 02JUN35	5.6	3,000	3,329	360,270	2035/6/2
	ONTARIO 5.85% 08MAR33	5.85	2,970	3,342	361,677	2033/3/8
	OTTAWA 4.60% 14JUL42	4.6	3,000	2,896	313,433	2042/7/14
	QUEBEC 2.75% 01SEP25	2.75	610	586	63,449	2025/9/1
	QUEBEC 5.00% 01DEC38	5.0	800	838	90,711	2038/12/1
	QUEBEC 5.75% 01DEC36	5.75	5,650	6,372	689,494	2036/12/1
	SASKATCHWN 2.75% 02DEC46	2.75	1,000	727	78,664	2046/12/2
	TORONTO 4.70% 10JUN41	4.7	3,000	2,916	315,537	2041/6/10

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	RES FRANCE 4.70% 01JUN35	4.7	5,500	5,548	600,360	2035/6/1
小 計						5,348,817	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICO 10.0% 05DEC24	10.0	7,500	7,514	56,261	2024/12/5
		MEXICO 5.0% 06MAR25	5.0	6,800	6,080	45,524	2025/3/6
		MEXICO 6.75% 09MAR23	6.75	6,000	5,939	44,467	2023/3/9
		MEXICO 7.75% 29MAY31	7.75	10,000	8,927	66,841	2031/5/29
		MEXICO 8.50% 18NOV38	8.5	15,000	13,462	100,793	2038/11/18
		MEXICO UDIIL 4.5% 4DEC25	4.5	3,000	22,428	167,917	2025/12/4
		MEXICO UDIIL 4.5% 22NOV35	4.5	2,500	18,435	138,022	2035/11/22
小 計						619,828	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	ITALY 3.5% 01MAR30	3.5	1,400	1,371	201,114	2030/3/1
		ITALY IL 2.35% 15SEP24	2.35	3,280	4,111	602,998	2024/9/15
フランス	国債証券	FRANCE 4% 25OCT38	4.0	3,875	4,320	633,606	2038/10/25
		FRANCE IL 0.25% 25JUL24	0.25	3,160	3,879	568,997	2024/7/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.5% 15JAN40	0.5	4,450	3,198	469,050	2040/1/15
		NETHER 0.5% 15JUL32	0.5	300	246	36,082	2032/7/15
		NETHER 2.75% 15JAN47	2.75	560	584	85,784	2047/1/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.85% 30JUL37	0.85	5,100	3,514	515,423	2037/7/30
		SPAIN 2.70% 31OCT48	2.7	2,360	2,017	295,861	2048/10/31
		SPAIN 5.15% 31OCT44	5.15	1,000	1,249	183,178	2044/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM 5.00% 28MAR35	5.0	2,200	2,658	389,957	2035/3/28
インドネシア	国債証券	INDONESIA 2.625% 14JUN23	2.625	1,000	995	146,057	2023/6/14
小 計						4,128,112	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TRSY 3.25% 22JAN44	3.25	510	473	78,833	2044/1/22
	特殊債券 (除く金融債)	NETWORK RAIL 4.75% 29NOV35	4.75	2,750	2,877	479,079	2035/11/29
小 計						557,913	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDEN 3.50% 30MAR39	3.5	35,000	41,849	563,712	2039/3/30
小 計						563,712	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWAY 1.25% 17SEP31	1.25	32,600	26,927	379,679	2031/9/17
		NORWAY 2.125% 18MAY32	2.125	18,400	16,468	232,198	2032/5/18
小 計						611,877	
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH 0.95% 15MAY30	0.95	30,000	21,607	130,309	2030/5/15
		CZECH 1.5% 24APR40	1.5	25,000	13,365	80,600	2040/4/24
小 計						210,909	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
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		
	国債証券	POLAND 1.75% 25APR32	1.75	11,000	6,723	209,160	2032/4/25
小	計					209,160	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	国債証券	AUSTRALIA 1.25% 21MAY32	1.25	6,330	5,028	473,315	2032/5/21
		AUSTRALIA 2.75% 21MAY41	2.75	800	644	60,689	2041/5/21
		AUSTRALIA 3.25% 21JUN39	3.25	1,750	1,550	145,913	2039/6/21
		AUSTRALIA 3.75% 21APR37	3.75	10,240	9,833	925,638	2037/4/21
		AUSTRALIA 4.5% 21APR33	4.5	5,940	6,262	589,477	2033/4/21
	地方債証券	NEW S WLS 1.25% 20MAR25	1.25	800	754	71,060	2025/3/20
		NEW S WLS 1.25% 20NOV30	1.25	4,320	3,403	320,350	2030/11/20
		NEW S WLS 1.50% 20FEB32	1.5	11,200	8,600	809,554	2032/2/20
		NEW S WLS 2.0% 08MAR33	2.0	4,000	3,127	294,407	2033/3/8
		NEW S WLS 2.25% 7MAY41	2.25	3,000	1,973	185,805	2041/5/7
		QUEENSLAND 3.25% 21AUG29	3.25	4,140	3,899	367,027	2029/8/21
		QUEENSLAND 6.50% 14MAR33	6.5	11,600	13,424	1,263,665	2033/3/14
		VICTORIA 1.25% 19NOV27	1.25	1,500	1,305	122,910	2027/11/19
		VICTORIA 5.5% 17DEC24	5.5	300	310	29,238	2024/12/17
		WEST AUST 3.00% 21OCT26	3.0	1,350	1,302	122,632	2026/10/21
小	計					5,781,686	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND 2.0% 15MAY32	2.0	2,000	1,609	138,695	2032/5/15
		NEW ZEALAND 3.5% 14APR33	3.5	6,550	5,971	514,593	2033/4/14
		NEW ZEALAND 1.75% 15MAY41	1.75	9,710	6,013	518,207	2041/5/15
		NEW ZEALAND 2.75% 15APR37	2.75	17,400	13,747	1,184,793	2037/4/15
	地方債証券	NZ LGFA 2.25% 15APR24	2.25	1,000	956	82,442	2024/4/15
		NZ LGFA 2.25% 15MAY31	2.25	600	472	40,745	2031/5/15
		NZ LGFA 2.75% 15APR25	2.75	1,600	1,504	129,641	2025/4/15
		NZ LGFA 3.5% 14APR33	3.5	1,500	1,269	109,440	2033/4/14
		NZ LGFA 4.50% 15APR27	4.5	2,430	2,351	202,632	2027/4/15
	特殊債券 (除く金融債)	RENTENBK 5.375% 23APR24	5.375	3,460	3,456	297,884	2024/4/23
小	計					3,219,077	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE 2.875% 01SEP30	2.875	1,740	1,665	174,017	2030/9/1
小	計					174,017	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	国債証券	ISRAEL 1.5% 31MAY37	1.5	1,000	779	32,096	2037/5/31
		ISRAEL 3.75% 31MAR24	3.75	500	503	20,723	2024/3/31
		ISRAEL 5.5% 31JAN42	5.5	17,200	21,974	905,089	2042/1/31
小	計					957,909	
合	計					28,229,523	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	CAN 10YR BON	—	657
		EURO-SCHATZ	—	391
		US 5YR NOTE	—	77
		LONG GILT	—	515
		EURO-BTP	—	253
		EURO-BOBL	—	1,312
		EURO-BUND	—	1,013
		US 2YR NOTE	—	1,492
		EURO BUXL 30	—	214
		US 10YR ULTR	—	84
		US ULTRA BON	—	92
		AUST 10Y BON	—	110
		CAN 5YR BON	—	600

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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3) ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,229,523	95.5
コール・ローン等、その他	1,317,241	4.5
投資信託財産総額	29,546,764	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (28,918,915千円) の投資信託財産総額 (29,546,764千円) に対する比率は97.9%です。

(注3) 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。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.41円、1カナダドル=108.20円、1メキシコペソ=7.4869円、1ユーロ=146.66円、1英ポンド=166.47円、1スウェーデンクローナ=13.47円、1ノルウェークローネ=14.10円、1チェココルナ=6.0307円、1ポーランドズロチ=31.1102円、1オーストラリアドル=94.13円、1ニュージーランドドル=86.18円、1シンガポールドル=104.46円、1イスラエルシェケル=41.1882円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	78,998,067,908	
コール・ローン等	706,632,632	
公社債(評価額)	28,229,523,292	
未収入金	49,797,875,304	
未収利息	293,412,392	
前払費用	26,782,546	
差入委託証拠金	△ 56,158,258	
(B) 負債	50,069,664,734	
未払金	50,049,031,746	
未払解約金	20,631,652	
未払利息	1,336	
(C) 純資産総額(A-B)	28,928,403,174	
元本	28,317,163,880	
次期繰越損益金	611,239,294	
(D) 受益権総口数	28,317,163,880口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,216円	

(注1) 期首元本額	35,003,555,179円
期中追加設定元本額	815,199,324円
期中一部解約元本額	7,501,590,623円
(注2) 期末における元本の内訳	
BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(毎月決算型)	19,791,072,986円
BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(1年決算型)	8,526,090,894円

○損益の状況 (2021年11月11日~2022年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,299,524,821	
受取利息	1,299,421,549	
その他収益金	659,343	
支払利息	△ 556,071	
(B) 有価証券売買損益	△ 8,205,998,800	
売買益	9,174,391,845	
売買損	△17,380,390,645	
(C) 先物取引等取引損益	1,877,953,187	
取引益	2,110,540,625	
取引損	△ 232,587,438	
(D) 保管費用等	△ 18,336,364	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,046,857,156	
(F) 前期繰越損益金	6,447,949,043	
(G) 追加信託差損益金	88,003,737	
(H) 解約差損益金	△ 877,856,330	
(I) 計(E+F+G+H)	611,239,294	
次期繰越損益金(I)	611,239,294	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。