

ブラックロック・ グローバル・バランス・ファンド

第44期 運用報告書(全体版) (決算日:2020年12月16日)

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ないましたので、
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い合わせ先

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/

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／資産複合	
信託期間	無期限(設定日:1998年12月1日)	
決算日	6月16日および12月16日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	投資対象ファンドへの投資を通じて、内外の公社債を中心に株式にも分散投資するバランス運用によりリスクを低減しながら、円ベースでの信託財産の安定した成長を目指します。	
主要運用対象	証券投資信託 (親投資信託)	<p>【日本債券マザーファンド】 日本の公社債 【ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)】 日本を含む世界先進主要国の公社債。外貨建資産については為替ヘッジを行ないませんが、一部機動的な運用を行なう場合があります。</p> <p>【ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)】 日本を含む世界先進主要国の公社債。外貨建資産については為替ヘッジを行ないませんが、一部機動的な運用を行なう場合があります。</p> <p>【日本株式マザーファンド】 日本の株式</p>
	ルクセンブルグ籍 外国投資証券	<p>【ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド】 日本の株式 【ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・ キャップ・オポチュニティズ・ファンド】 日本の株式 【ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ ファンド】 日本を含む世界各国の株式</p>
組入制限	<p>①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行ないません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>	
分配方針	<p>年2回の毎決算時(6月16日、12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。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> <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>	

CONTENTS

子投資信託(決算日:2020年12月16日)

「ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

親投資信託

「日本債券マザーファンド」

(決算日:2020年6月16日※1)

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

「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)」

(決算日:2020年3月16日※2)

- ◇ 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
- ◇ お知らせ(為替ヘッジなし/為替ヘッジあり)

- ◇ 参考情報

※1 「ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド」が組入れている親投資信託である「日本債券マザーファンド」の決算は年1回(6月16日)です。よって直前の計算期間(決算)である2020年6月16日現在の内容を記載しております。

※2 「ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド」が組入れている親投資信託である「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)」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2020年3月16日現在の内容を記載しております。

◇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)		公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	複合インデックス	期中騰落率					
40期(2018年12月17日)	円 11,160	円 100	% △2.5	16,069.57	% △1.3	% 72.5	% 1.4	% △0.7	% 19.8	百万円 1,528
41期(2019年6月17日)	11,235	100	1.6	16,403.37	2.1	70.5	4.3	0.6	20.3	1,524
42期(2019年12月16日)	11,474	100	3.0	16,812.81	2.5	71.2	3.8	△0.5	21.3	1,520
43期(2020年6月16日)	11,103	100	△2.4	16,692.53	△0.7	70.5	3.6	0.8	20.2	1,438
44期(2020年12月16日)	11,433	100	3.9	17,249.95	3.3	68.3	0.6	△5.3	21.4	1,427

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万円当り。

(注2) 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3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 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5) 複合インデックスの内訳は、国内債券：NOMURA-BPI50%、外国債券：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)10%、同インデックス(除く日本、円ヘッジ円ベース)10%、国内株式：TOPIX(東証株価指数)10%、外国株式：MSCIコクサイ指数(円換算ベース)10%、短期金融商品：無担保コール翌日物10%。

(注6) ベンチマークを構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。

(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)		公社債組入比率	債券先物組入比率	金利先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	複合インデックス	騰落率	騰落率				
(期首) 2020年6月16日	円 11,103	% -	16,692.53	% -	% 70.5	% 3.6	% 0.8	% 20.2
6月末	11,151	0.4	16,670.41	△0.1	69.3	3.2	1.1	20.4
7月末	11,243	1.3	16,719.82	0.2	69.7	1.4	△0.1	20.8
8月末	11,315	1.9	16,912.52	1.3	69.7	2.7	△0.3	21.8
9月末	11,369	2.4	16,905.21	1.3	70.7	1.8	△0.3	21.2
10月末	11,264	1.5	16,771.51	0.5	70.7	1.7	△1.4	21.0
11月末	11,519	3.7	17,168.32	2.9	69.6	0.3	△5.0	21.7
(期末) 2020年12月16日	11,533	3.9	17,249.95	3.3	68.3	0.6	△5.3	21.4

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。

(注2) 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。

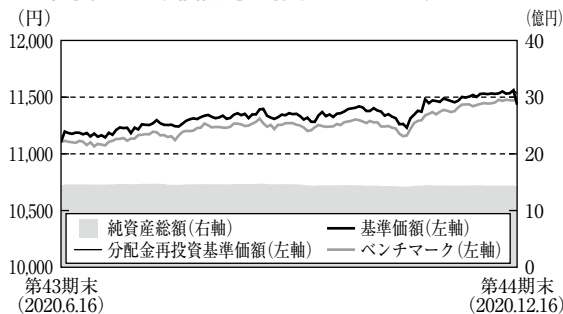
(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 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5) 複合インデックスの内訳は、国内債券：NOMURA-BPI50%、外国債券：FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)10%、同インデックス(除く日本、円ヘッジ円ベース)10%、国内株式：TOPIX(東証株価指数)10%、外国株式：MSCIコクサイ指数(円換算ベース)10%、短期金融商品：無担保コール翌日物10%。

(注6) ベンチマークを構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。

■当期中の基準価額等の推移について(第44期:2020年6月17日~2020年12月16日)



第44期首：11,103円

第44期末：11,433円(既払分配金100円)

騰落率：3.9%(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、複合インデックスです。
- * 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

当期(2020年6月17日~2020年12月16日までの6ヶ月間)、新型コロナウイルスのワクチンや治療法の開発・供給への期待感や、主要国での大規模な財政・金融支援策が維持されたことで、市場のリスク選好姿勢が維持され、先進国株式市場は上昇基調が続きました。

期初より、大型テクノロジー株がけん引する米国株式を中心に、株式市場は上昇基調となりました。また、ワクチン開発への期待感、予想を上回る経済指標、緩和政策の継続観測などが好感され、市場のリスク選好が強まりました。一方、米国での局地的な感染拡大や米中関係の緊張が高まったことで、上値を抑える局面も散見されました。

9月に入ると、これまで好調に推移していたテクノロジー株を中心に先進国株式は売られ、調整局面入りしました。更に、米国での感染拡大が加速する中、米連邦準備制度理事会(FRB)議長の悲観的発言や、追加の景気支援策の早期成立期待感の剥落などから景気回復への懸念が高まり、市場がリスクオフに転じる場面もありました。11月初旬の米国大統領選挙後も混とんは続いたものの、政治情勢への過度の懸

念は後退し、追加財政政策の導入への期待などが下支えしました。期末にかけては、欧米での感染再拡大が顕在化し、移動制限の強化や経済活動の鈍化への懸念が拡大したものの、新型コロナウイルスワクチンの承認期待が下支えし、株式市場は底堅く推移しました。

<内外株式市場動向>

株式市場は、米国S & P 500種株価指数が前期末の3124.74から当期末に3701.17へ、また、東証株価指数(TOPIX)は前期末の1593.45から当期末に1786.83へと上昇しました。

<内外債券・為替市場動向>

債券市場では、日本10年国債利回りは、前期末の+0.02%から+0.01%とほぼ横ばい推移となりました。米国10年国債利回りは、前期末の+0.75%から当期末には+0.92%へと上昇しました。またドイツ10年国債利回りは、-0.43%から当期末には-0.57%へと低下しました。

為替市場では、ドル/円は前期末の107.32円から当期末は103.73円と円高ドル安、ユーロ/円は前期末の121.63円から当期末は126.03円へと円安ユーロ高となりました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

投資環境を反映し各資産のベンチマーク・リターンは国内債券が+0.11%、国内株式が+12.14%、外国債券ヘッジ付きが+1.27%、同ヘッジなしが+2.07%、外国株式が+17.72%となりました。当ファンドの資産配分においてはほぼ中立での運用を行ないました。

投資先ファンドにおける運用経過は以下の通りです。

<日本債券マザーファンド>

中期ゾーンを中心とするロールダウン効果(イールド・カーブの傾斜に沿って利回りが下がり、債券価格が上昇すること)の魅力に乏しいカーブ形状や、カーブ全体にスティープ化余地大との見方等を背景に、イールド・カーブに関しては、スティープ化ポジションを維持しました。具体的には、10年近辺のオーバーウェイト、10-40年のスティープ化ポジションを中心とする残存期間構成を維持しました。ポートフォリオのデュレーションについては、中立を維持しました。セクター配分については、引き続き政府保証債および地方債のアンダーウェイト、国債のオーバーウェイトを維持しました。事業債、金融債、円建

外債などの信用リスクを伴う債券に関しては、日銀の社債買入れの影響や投資家によるプラス利回りへの選好などを背景として国内事業債を中心にスプレッド水準が必ずしも魅力的でないことなどから、デュレーション調整後で概ね中立から小幅アンダーウェイトを維持しました。

<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)>

デュレーション戦略に関しては、各国政府及び中央銀行による大規模な政策、国債の増発、景気回復期待の高まり等が金利の上昇要因になると見込み、ポートフォリオ全体のデュレーションをアンダーウェイトとしました。

米ドル圏では、米国連邦準備制度理事会(FRB)が緩和的な姿勢を継続する中、8月末のジャクソンホール会合で「平均インフレ目標」を考慮した政策の見直しを発表しました。加えて、財政拡大に伴う国債の発行が増加したほか、リスク資産の回復を背景に金利が上昇することが想定できた為、米国デュレーションのアンダーウェイト幅を徐々に拡大しました。その後11月前半にかけて、欧米における新型コロナウイルス感染再拡大や米国大統領選挙の不透明感を受けて、市場がリスク回避的に転じる可能性に鑑み、デュレーションのアンダーウェイトを一部削減しました。当期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展や追加財政政策に対する市場の楽観的な見方を背景に米金利が緩やかに上昇する可能性があること見込み、デュレーションのアンダーウェイトを維持しました。

ユーロ圏については、当期を通して周辺国のオーバーウェイトを中心に維持しつつ、機動的な調整を行いました。

欧州周辺国については、欧州復興基金の恩恵を受けると見込み、基金の議論を踏まえてイタリアやスペインをはじめとするデュレーションのオーバーウェイトを拡大しました。その後も、欧州中央銀行(ECB)による買入拡大や、欧州における財政発動を背景に、周辺国のオーバーウェイトを維持しました。11月以降から当期末にかけては、周辺国のスプレッドが当期を通じて大きく縮小したことを受け、オーバーウェイト幅を一部削減しました。一方、ドイツ金利は依然として低位な水準で推移しており、今後金利が低下する余地は限定的であると考え、デュレーションをアンダーウェイトとしました。

セクター配分戦略に関しては、各国中央銀行による支援策が社債市場にとって強力なサポート材料になると見込み、米国および欧州の投資適格社債への配分を維持しました。当期後半にかけて、リスク資産が全般的に回復し、米国投資適格社債のスプレッドが大幅に縮小したことから、同ポジションを一部削

減しました。欧州投資適格社債においても、産業や金融セクターを中心にポジションを維持しました。

パフォーマンスについては、デュレーション及びセクター配分戦略におけるポジショニングがパフォーマンスに貢献しました。例えば、当期を通して米国金利が上昇したことから、米国デュレーションのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。また、リスク資産にとって良好な地合いが続いた中、米国投資適格社債に対する配分や、欧州周辺国のオーバーウェイトもプラスに寄与しました。

<ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド>

当期、コミュニケーションセクターの中でも特に娯楽関連の銘柄選択がプラス要因となりました。また、金融、資本財・サービスセクターでの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、生活必需品セクターでの銘柄選択や、同セクターを組入れ高位としたことが、マイナス要因となりました。また、情報技術セクターでの銘柄選択や、素材セクターを非保有としていたことも、マイナスに寄与しました。

当期、主な投資行動としては、市場の混乱を捉えて質の高い成長を実現しており、かつバリュエーションが魅力的な銘柄を購入しました。また一方で、長期的バリュエーションから乖離した株価変動を捉える目的で、「新型コロナ受益銘柄」の組入れを削減し、「新型コロナ損失銘柄」の組入れを追加しました。

<ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド>

当期の国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大及び実体経済に与える影響が警戒される中で、世界各国や中央銀行による金融・財政政策が支えとなった他、企業業績の改善やワクチン開発進展への期待感が高まったことから前期末対比では上昇となりました。このような環境下で、株価上昇に伴い乳業メーカー等を売却した一方で、今後の業績改善を期待した地方郊外型ドラッグストアチェーン等を購入しました。また、収益構造改革の具現化に伴う業績回復が期待された電線メーカーなどがパフォーマンスに貢献した一方で、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う海外事業の業績悪化が警戒された駐車場運営会社などがパフォーマンスにマイナスの影響を与えました。

基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+3.9%となりました。当期、内外株式市場が上昇しブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンドおよびブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンドが上昇したことが、当ファンドの基準価額の主な上昇要因となりました。

■投資対象ファンドの当期間中の騰落率

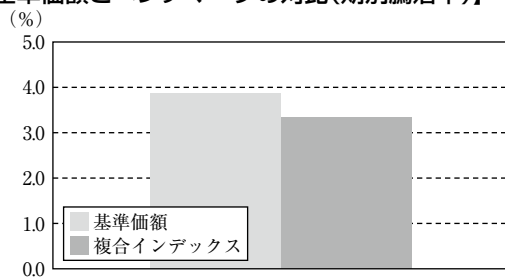
組入ファンド	騰落率
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	2.6%
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	2.0%
日本債券マザーファンド	0.2%
ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド	13.4%
ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド	27.4%

*ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンドは米ドル建てであるため、米ドルベースの騰落率を記載しております。

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は、+3.9%となり、ベンチマークである複合インデックスは、+3.3%となりました。

【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



第44期
(2020.6.17~2020.12.16)

分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、1万口あたり100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せん。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2020年6月17日 ~2020年12月16日
当期分配金(税込み)	100円
対基準価額比率	0.87%
当期の収益	100円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,910

(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却等損益」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

<内外株式市場に関する市場見通し>

日本株式市場については、短期的には、為替市場での米ドルの動きや、国内における感染拡大への抑制措置などに左右される展開となるとみられます。この2つの要因は、事前に市場に織り込むことが難しいため、基本的には日本株式への下押し圧力となるとみています。米ドルが反転して上昇が加速する場合には、日本株式市場への投資妙味が増すとみえます。一方で、これまでの株式市場の堅調な動きを勘案すると、ある程度の利益確定売りも想定されます。

外国株式市場については、中長期的には、ワクチンの生産・供給の拡大や経済活動の活発化や、主要国での財政・金融支援効果などが、景気や企業業績の回復への楽観的な見通しを押し上げ、リスク資産を下支えするとみえています。一方、短期的には、欧米での感染者の増加や移動制限の強化が及ぼす影響が警戒される中、株式市場は依然として高値水準で推移しているため、利益確定売りも散見されており、ボラティリティ(価格変動性)が高まる可能性も注視されます。

<内外債券・為替市場に関する市場見通し>

国内債券市場については、大幅な国債増発にも拘わらず、日本銀行がイールドカーブ・コントロール政策の下、巨額の買い入れを継続していることから、国債利回りは低位でのレンジ形成が続く可能性が高いとみえています。今後、内外の金融・財政面での政策対応が一段と大規模化する可能性もあり、国内経済及び国債市場に及ぼす影響が注視されます。

先進国債券市場は、米国については、追加支援策は大規模化する様相はなく、国債発行の増加には至らないとみえています。米連邦準備理事会(FRB)は、景気回復に向けて、実質金利を低位で維持する必要が

あり、米国10年金利は、足元のやや行き過ぎたリスクオンの動きが一服することで上昇が抑制され易いとみられます。欧州については、金融・財政政策の効果や、資産買入れによる欧州国債の需給の逼迫などが注視されます。

<今後の当ファンド資産配分戦略予定>

前述の見通しに従って、全資産をベンチマークに対して概ね中立として運用する方針です。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<日本債券マザーファンド>

ポートフォリオ属性に関しては、中期ゾーンを中心とする下に凸のカーブ形状やカーブ全体に中期的にスティープ化余地大との見方等を背景に、10年近辺のオーバーウェイト、10年-40年のスティープ化ポジションを中心とする残存期間構成を維持します。ポートフォリオのデュレーションについては、ベンチマーク対概ね中立とします。セクター配分については、現状のタイトなスプレッド水準や金利ボラティリティー拡大時のスプレッド拡大の可能性等を踏まえ政府保証債および地方債のアンダーウェイト、国債のオーバーウェイトを維持します。信用リスクを伴う債券のセクターウェイトについては、国内発行体の中長期かつ広範なクレジット悪化局面とは考えないものの、日銀の社債買入れの影響やプラス利回りへの選好等から国内事業債を中心にスプレッド水準が必ずしも魅力的でないこと等を鑑み、事業債、金融債、円建外債については中立~小幅アンダーウェイトとします。

<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、大規模な金融緩和・財政政策の継続、ワクチン開発進展への期待、失業率をはじめとする経済ファンダメンタルズの回復期待を背景に、2021年は緩やかな成長に回帰することをベースケースシナリオと考えています。一方、ウイルスの感染動向による移動制限、インフレの動向、米国政府とFRBの動向、米中を中心とする貿易摩擦再燃の可能性、英国のEU離脱後の通商協定といった一連のリスク要因には引き続き十分に留意する必要があると見ています。

米国金利については、FRBによる緩和策を背景に金利水準は過去と比べて低水準に留まると想定しています。ポートフォリオにおけるリスク資産に対するヘッジとして依然有効と見ているものの、バリュエーションについては割高であり、機動的な対応が必要と考えます。

ユーロ圏については、ECBの買入による需給への影響、および英EU離脱交渉を巡る進捗に注視しつつ、イタリアやスペイン等をはじめとする周辺国を選好します。

セクター配分戦略については、引き続き新型コロナウイルスの影響に留意しつつ、ワクチン開発による経済回復の可能性を考慮した上で銘柄選択に一層注力する方針です。クレジットクオリティ、業界リスク、景気循環性等に注目してポジションを慎重に構築します。

<ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド>

長期的に世界の株式市場は債券のリターンを上回ると見えています。とはいえ、新型コロナウイルスの影響および対応策を考えると、今後18か月における成長見通しは極めて不透明です。新型コロナウイルスに対して必要な施策をとることは、経済活動の大幅な減速を意味しています。大規模な政策対応が世界で取られており、財政と金融の両面でセーフティネットを提供していますが、イベントや旅行といった一部のセクターは2021年を通して影響を受ける可能性もあります。

より長期的には、経済は成長へと回帰すると思われれますが、人口動態の逆風、低い生産性および高水準の債務の影響を受けて経済成長は低水準で、不安定なものとなると見えています。こうした見直しから、財務状況が良好で、マクロ経済環境にかかわらず、高い収益率で良好な成長を実現できる企業がパフォーマンスを上げられると考えています。

<ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド>

新型コロナウイルスの感染状況や実体経済に及ぼす悪影響が懸念される一方で、ワクチン開発の進展により、株式市場は「コロナ後」の経済回復を意識する局面に移行しつつあるように思われます。「コロナ後の世界」にあっては、コロナ前の水準にまで回復できない産業や企業と、逆にこれを超えて成長している産業や企業が、二極化していく可能性が考えられ、今後は銘柄選定が重要になっていくものと考えられます。特に投資家の注目度が低い中・小型株式市場は、潜在的な利益成長の可能性があるにもかかわらず、低位なバリュエーション水準に放置されている企業が散見される他、独自の成長を続けている企業も多く、依然として魅力的な投資対象であると考えています。引き続き、従来の価値観にとらわれることなく、産業構造や個別企業の「変化」にいち早く着目し、未だ市場において認識されていない高い成長の可能性を持つと考えられる銘柄を積極的に組み入れていきたいと考えています。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第44期		項目の概要
	(2020. 6. 17~2020. 12. 16)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 86	% 0.755	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11,340円です。
(投信会社)	(43)	(0.375)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.358)	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)	(0.022)	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	0.001	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)	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) 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	2	0.015	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	87	0.771	

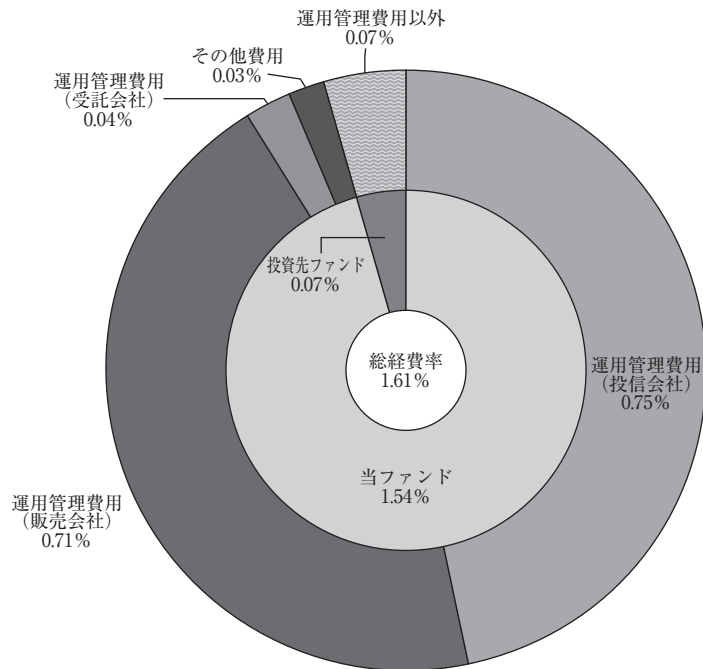
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.61%です。

総経費率(①+②+③)	1.61%
①当ファンドの費用の比率	1.54%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) ①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。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2020年6月17日から2020年12月16日まで)
投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	BGF ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポ チュニティズ・ファンド	千口	千円	千口	千円
		-	-	1	8,508
外 国	アメリカ ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホ ライズン・エクイティ・ファンド(ルクセンブルグ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
		-	-	3	283

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

(注3) ()内は、発行国です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2020年6月17日から2020年12月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)	-	-	6,121	12,000
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)	-	-	4,959	8,261
日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	-	-	13,596	15,620

(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(2020年6月17日から2020年12月16日まで)
当期における株式の売買はありません。■主要な売買銘柄(2020年6月17日から2020年12月16日まで)
投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
-	-	-	-	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイ ティ・ファンド(ルクセンブルグ)	3	29,743	7,833
				BGF ジャパン・スモール・ アンド・ミッド・キャップ・オ ポチュニティズ・ファンド	1	8,508	7,869

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

(注3) ()内は、発行国です。

■利害関係人との取引状況(2020年6月17日から2020年12月16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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
BGF ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド	千口 17	百万円 137	% 9.7
合 計	17	137	9.7

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド	千口 20	千米・ドル 1,613	百万円 167	% 11.7
合 計	20	1,613	167	11.7

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 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 105,579	千口 99,457	千円 195,343
ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)		124,057	119,097	198,999
日本債券マザーファンド		557,908	544,312	625,686

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジなし)の受益権総口数は2,272,427千口です。

ワールド・ボンド・マザーファンド(為替ヘッジあり)の受益権総口数は3,792,545千口です。

日本債券マザーファンドの受益権総口数は746,171千口です。

■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(2020年12月16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(2,272,427千口)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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,023,200	1,108,741	24.8	-	18.8	1.8	4.2	
合 計	1,023,200	1,108,741	24.8	-	18.8	1.8	4.2	

(注1) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			%	%	%	%
ア メ リ カ	千米・ドル 8,359	千米・ドル 8,885	千円 921,655	20.6	% -	10.5	3.9	6.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,839	千カナダ・ドル 2,952	240,972	5.4	-	0.7	3.8	0.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 245	千オーストラリア・ドル 274	21,491	0.5	-	0.3	0.2	-
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 150	11,688	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千英国・ポンド 1,298	千英国・ポンド 1,779	247,994	5.6	-	5.0	0.6	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 480	千デンマーク・クローネ 923	15,644	0.4	-	0.4	-	-
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 659	7,848	0.2	-	0.2	-	-
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 1,224	15,141	0.3	-	0.2	0.2	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 5,000	千メキシコ・ペソ 5,734	29,818	0.7	-	0.4	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,035	千ポーランド・ズロチ 1,087	30,836	0.7	-	0.2	0.2	0.3
ユ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	196	227	28,667	0.6	-	0.6	-	0.1
オランダ	550	657	82,867	1.9	-	1.2	0.4	0.3
ベルギー	677	794	100,115	2.2	-	1.6	0.5	0.1
フランス	2,187	2,614	329,535	7.4	-	2.9	3.4	1.2
ドイツ	1,580	2,061	259,866	5.8	-	5.4	0.5	-
スペイン	1,729	2,075	261,600	5.9	-	3.7	1.5	0.6
イタリア	2,200	2,672	336,790	7.5	-	7.5	0.1	-
フィンランド	333	367	46,295	1.0	-	0.6	0.5	-
オーストリア	383	466	58,819	1.3	-	1.1	-	0.2
その他	1,040	1,079	136,021	3.0	-	0.9	2.1	-
小 計	10,876	13,017	1,640,579	36.8	-	25.5	8.9	2.4
合 計	-	-	3,183,671	71.3	-	43.5	18.0	9.9

(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(ただし追加型公社債投信については資産総額)に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、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
406 2年国債	0.1000	2021/11/01	69,600	69,739
131 5年国債	0.1000	2022/03/20	118,700	119,034
339 10年国債	0.4000	2025/06/20	78,850	80,743
346 10年国債	0.1000	2027/03/20	31,900	32,331
347 10年国債	0.1000	2027/06/20	4,400	4,460
348 10年国債	0.1000	2027/09/20	2,000	2,028
350 10年国債	0.1000	2028/03/20	6,250	6,341
351 10年国債	0.1000	2028/06/20	39,500	40,082
352 10年国債	0.1000	2028/09/20	47,850	48,540
355 10年国債	0.1000	2029/06/20	8,250	8,359
356 10年国債	0.1000	2029/09/20	66,550	67,398
357 10年国債	0.1000	2029/12/20	11,000	11,129
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	237,250	281,829
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	15,000	15,580
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	20,000	21,355
161 20年国債	0.6000	2037/06/20	8,200	8,620
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	37,700	51,302
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	8,000	8,395
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	8,800	9,070
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	8,550	11,609
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	44,050	57,448
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	65,200	69,417
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	2,600	2,764
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	4,800	5,090
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	9,950	10,294
61 30年国債	0.7000	2048/12/20	4,850	5,002
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	250	355
62 30年国債	0.5000	2049/03/20	1,050	1,027
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	13,700	13,017
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	37,850	35,802
68 30年国債	0.6000	2050/09/20	9,000	8,943
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	1,550	1,624
小 計	-	-	1,023,200	1,108,741
合 計	-	-	1,023,200	1,108,741

(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	0.1250	2022/07/31	1,258	1,258	130,502
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.1250	2022/05/31	1,437	1,437	149,071
TSY INFL IX N/B	0.2500	2050/02/15	170	203	21,066
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.3750	2049/11/15	47	55	5,705
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	177	187	19,401

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	2.0000	2050/02/15	147	158	16,489
PARK AVENUE TRUST 2017-245P	3.6574	2037/06/05	100	105	10,904
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	110	11,450
BANK 2019-BNK20	3.0110	2061/09/01	83	92	9,609
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	68	7,066
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	77	8,011
WFCM 2019-C54 A4	3.1460	2052/12/15	36	40	4,199
BANK 2019-BNK23	2.9200	2029/11/15	65	72	7,482
BBCMS MORTGAGE TRUST 2018-C2	4.3140	2051/12/15	55	65	6,798
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.8030	2050/09/10	55	62	6,432
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	35	3,674
JPMD 2016-C2 A4	3.1439	2049/06/15	65	71	7,447
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	45	4,729
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	3.6120	2048/10/10	65	72	7,545
WFCM 2016-NXS5 C	5.1616	2059/01/15	10	11	1,147
BANK 2020-BNK25	3.4675	2063/01/15	10	10	1,049
CSAIL 2018-C14 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4216	2051/11/15	65	77	8,086
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	15	15	1,644
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	17	18	1,908
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	75	7,801
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	3.5360	2030/02/15	11	11	1,191
MSBAM 2015-C25 B	4.6754	2048/10/15	20	22	2,335
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	39	43	4,545
CGCMT 2016-GC37 B	4.2330	2049/04/10	61	67	7,005
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8820	2051/10/15	10	11	1,192
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	20	23	2,447
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	40	44	4,578
COMM 2015-CCRE26 MORTGAGE TRUST	4.4799	2048/10/10	29	31	3,314
JPMORGAN CHASE & CO	3.5400	2028/05/01	20	22	2,341
ABBVIE INC	3.6000	2025/05/14	80	88	9,227
BROADCOM INC	4.7000	2025/04/15	115	131	13,632
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.5100	2050/09/10	50	56	5,882
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	0.8786	2037/01/15	91	91	9,461
CGCMT 2016-C1 D	4.9497	2049/05/10	30	26	2,780
COMM 2015-LC21 MORTGAGE TRUST	3.7080	2048/07/10	60	66	6,915
SLMA 2004-A A3	0.6165	2033/06/15	34	34	3,583
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.4300	2050/08/10	60	67	7,038
WFCM 2017-C39 A5	3.4180	2050/09/15	70	79	8,211
CGCMT 2016-P3 D	2.8040	2049/04/15	14	9	986
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H4	4.3100	2051/12/15	35	41	4,345
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	55	5,789
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	3.5060	2048/10/10	100	111	11,537
WFCM 2016-NXS5 A6	3.6350	2059/01/15	124	139	14,493

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
SPRINGLEAF FUNDING TRUST 2017-A	2.6800	2030/07/15	60	61	6,333
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.0000	2050/08/10	45	35	3,664
BXP TRUST 2017-GM	3.4248	2039/06/13	30	31	3,301
CGCMT 2016-P5 A4	2.9410	2049/10/10	60	65	6,808
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	44	4,585
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	33	36	3,742
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	43	4,520
LENDMARK FUNDING TRUST 2018-2	4.2300	2027/04/20	100	102	10,657
SLMA 2006-A A5	0.5065	2039/06/15	116	112	11,642
SLMA 2006-B A5	0.4865	2039/12/15	52	50	5,229
SLMA 2005-B A4	0.5465	2039/06/15	83	79	8,259
COMCAST CORP	3.1000	2025/04/01	205	224	23,335
BANK OF AMERICA CORP	3.8240	2028/01/20	125	141	14,725
BAMLL 2015-200P B	3.4900	2033/04/14	100	107	11,197
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.0000	2027/03/22	80	88	9,177
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.1500	2025/01/23	150	170	17,672
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	4.0000	2025/01/15	50	54	5,685
BROADCOM INC	4.2500	2026/04/15	35	39	4,133
MORGAN STANLEY	3.7720	2029/01/24	65	74	7,725
JPMORGAN CHASE & CO	3.7820	2028/02/01	155	176	18,306
ORACLE CORP	2.5000	2025/04/01	160	171	17,816
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC	3.6500	2026/02/01	20	22	2,331
CITIGROUP INC	3.3520	2025/04/24	315	340	35,331
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	2.9000	2025/02/26	125	132	13,753
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.1250	2027/03/16	30	35	3,656
BANK OF AMERICA CORP	2.4560	2025/10/22	295	312	32,412
NVIDIA CORP	2.8500	2030/04/01	70	78	8,125
MORGAN STANLEY	2.7200	2025/07/22	50	53	5,521
CVS HEALTH CORP	4.3000	2028/03/25	120	141	14,671
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV	3.6500	2026/02/01	70	78	8,170
ALTRIA GROUP INC	4.4000	2026/02/14	50	57	6,001
MORGAN STANLEY	2.1880	2026/04/28	10	10	1,092
小 計	-	-	8,359	8,885	921,655
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2025/03/01	2,000	2,072	169,149
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	130	153	12,556
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2022/02/01	499	506	41,317
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	210	219	17,948
小 計	-	-	2,839	2,952	240,972
(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	95	117	9,169
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/11/21	100	100	7,840
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.5000	2030/05/21	50	57	4,480
小 計	-	-	245	274	21,491

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
(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 BOND	2.7500	2046/03/01	40	52	4,118
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	97	7,570
小 計	-	-	130	150	11,688
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	137	152	21,320
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	75	119	16,602
UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2023/01/31	185	185	25,853
UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2026/01/30	177	177	24,782
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2030/12/07	44	63	8,839
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2049/01/22	10	12	1,719
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2038/12/07	7	11	1,654
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	48	60	8,385
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	289	507	70,677
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2057/07/22	25	32	4,564
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	301	456	63,593
小 計	-	-	1,298	1,779	247,994
(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 - BULLET	4.5000	2039/11/15	480	923	15,644
小 計	-	-	480	923	15,644
(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	659	7,848
小 計	-	-	630	659	7,848
(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	
SWEDEEN GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/05/12	570	611	7,562
SWEDEEN GOVERNMENT BOND	1.5000	2023/11/13	580	612	7,578
小 計	-	-	1,150	1,224	15,141
(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	689	3,586
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	2,100	2,368	12,318
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	2,189	11,386
MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	486	2,527
小 計	-	-	5,000	5,734	29,818
(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	250	253	7,185
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	85	94	2,680
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	250	275	7,824
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/04/25	450	463	13,146
小 計	-	-	1,035	1,087	30,836
(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	31	3,959
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	20	28	3,619
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.7000	2037/05/15	31	39	5,014
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/10/18	20	20	2,553

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・・・アイルランド)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	95	107	13,520
(ユーロ・・・オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	26	28	3,629
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	46	82	10,443
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	110	117	14,819
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	55	60	7,625
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/01/15	95	95	12,065
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	68	117	14,769
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	80	84	10,603
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	0.0000	2024/09/05	70	70	8,910
(ユーロ・・・ベルギー)					
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	115	125	15,851
BELGIUM KINGDOM	4.0000	2022/03/28	20	21	2,674
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	180	201	25,421
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	112	140	17,684
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2041/03/28	10	18	2,308
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	180	193	24,418
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2028/06/22	15	16	2,088
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	45	76	9,667
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.7500	2066/05/25	25	38	4,873
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	110	147	18,617
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2023/03/25	175	177	22,423
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	137	260	32,882
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	170	295	37,232
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2021/05/25	130	130	16,430
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2023/02/25	150	152	19,204
FRANCE O.A.T.	4.7500	2035/04/25	124	213	26,896
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2022/02/25	80	80	10,169
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	45	54	6,852
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/03/25	120	123	15,578
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	721	738	93,133
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2021/02/25	200	200	25,238
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.2500	2028/08/15	159	171	21,564
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	198	282	35,641
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	67	72	9,169
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	207	359	45,364
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2025/10/10	160	166	20,946
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	177	336	42,376
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2028/02/15	90	98	12,374
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	300	317	40,056
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.0000	2026/08/15	48	50	6,324

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	4.0000	2037/01/04	6	10	1,317
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	150	159	20,078
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	18	36	4,649
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	12	18	2,295
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	100	102	12,910
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.8500	2022/01/31	166	178	22,443
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	20	22	2,837
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.0000	2050/10/31	10	10	1,325
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.6000	2025/04/30	400	437	55,152
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.4500	2022/10/31	40	40	5,140
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	505	566	71,441
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	50	61	7,696
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	35	64	8,157
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	95	152	19,224
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.3500	2033/07/30	43	54	6,891
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/31	160	179	22,680
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	93	185	23,401
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	26	41	5,210
BUONI POLIENNALI DEL	5.0000	2034/08/01	158	243	30,723
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	73	122	15,485
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	389	417	52,575
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	15	17	2,264
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0000	2028/02/01	82	92	11,644
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	17	18	2,295
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	139	174	22,025
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	20	22	2,836
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.4500	2048/03/01	30	44	5,596
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	488	531	66,964
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	350	428	54,014
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	205	267	33,698
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	161	20,342
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	73	88	11,112
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	48	52	6,558
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	150	163	20,655
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	32	4,036
OP CORPORATE BANK PLC	1.6250	2030/06/09	115	119	15,045
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	35	60	7,583
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	139	150	18,995
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	105	146	18,436

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・・・オーストリア)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	3.6500	2022/04/20	70	74	9,336
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	34	35	4,467
(ユーロ・・・その他)					
CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3000	2024/12/15	200	202	25,556
ALTRIA GROUP INC	1.7000	2025/06/15	100	106	13,367
FIDELITY NATL INFO SERV	0.7500	2023/05/21	225	229	28,960
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	0.3000	2028/02/11	100	101	12,832
AMERICAN TOWER CORP	1.9500	2026/05/22	115	125	15,836
JPMORGAN CHASE & CO	1.0900	2027/03/11	100	105	13,264
BECTON DICKINSON AND CO	1.4010	2023/05/24	100	103	13,022
ABBVIE INC	1.3750	2024/05/17	100	104	13,181
小 計	-	-	10,876	13,017	1,640,579
合 計	-	-	-	-	3,183,671

(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	
国内	長期国債	-	304	
外	US 5YR NOTE (CBT) MAR 21	169	-	
	US 2YR NOTE (CBT) MAR 21	91	-	
	US 10YR NOTE FUTURE MAR 21	100	-	
	US LONG BOND FUTURE MAR 21	17	-	
	US 10YR ULTRA FUTURE MAR 21	-	16	
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE MAR 21	242	-	
	CAD 10YR BOND FUTURE MAR 21	-	12	
	SHORT EURO-BTP FU MAR 21	42	-	
	EURO-SCHATZ FUTURE MAR 21	14	-	
	EURO-BTP FUTURE MAR 21	-	76	
	EURO-OAT FUTURE MAR 21	106	-	
	EURO-BOBL FUTURE MAR 21	-	85	
	EURO-BUND FUTURE MAR 21	-	202	
	EURO-BUXL 30Y BND MAR 21	-	85	
	国内	90DAY EURO\$ FUTR JUN 24	-	103
		90DAY EURO\$ FUTR SEP 22	-	388
	90DAY EURO\$ FUTR SEP 23	-	283	
	FED FUND 30DAY DEC 20	-	43	

(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。

■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(2020年12月16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(3,792,545千口)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	1,031,100	1,115,964	17.6	-	13.4	2.5	1.7
合 計	1,031,100	1,115,964	17.6	-	13.4	2.5	1.7

(注1) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)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
	千米・ドル	千米・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	15,307	16,150	1,675,240	26.4	-	9.6	5.3	11.5
カナダ	千カナダ・ドル 3,972	千カナダ・ドル 4,182	341,347	5.4	-	0.8	3.8	0.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 675	千オーストラリア・ドル 727	56,973	0.9	-	0.4	0.1	0.4
シンガポール	千シンガポール・ドル 240	千シンガポール・ドル 272	21,189	0.3	-	0.3	0.1	-
イギリス	千英国・ポンド 2,026	千英国・ポンド 2,651	369,512	5.8	-	4.5	1.3	-
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 1,209	20,485	0.3	-	0.3	-	-
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 597	7,105	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 1,072	13,267	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 10,550	千メキシコ・ペソ 11,498	59,793	0.9	-	0.3	0.2	0.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,260	千ポーランド・ズロチ 1,332	37,796	0.6	-	0.2	0.2	0.2
ユ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	351	383	48,347	0.8	-	0.5	-	0.3
オランダ	925	1,079	136,004	2.1	-	1.2	0.6	0.3
ベルギー	1,007	1,166	146,991	2.3	-	1.6	0.4	0.4
ルクセンブルグ	120	121	15,290	0.2	-	0.2	-	-
フランス	3,524	4,263	537,346	8.5	-	5.1	1.8	1.5
ドイツ	2,174	2,682	338,082	5.3	-	3.2	0.5	1.6
スペイン	2,672	3,160	398,306	6.3	-	4.2	1.7	0.4
イタリア	3,276	3,906	492,317	7.8	-	7.4	0.4	-
フィンランド	410	449	56,679	0.9	-	0.5	0.4	-
オーストリア	620	728	91,781	1.4	-	1.0	0.1	0.3
その他	1,245	1,297	163,536	2.6	-	1.0	1.6	-
小 計	16,324	19,238	2,424,684	38.3	-	25.9	7.6	4.8
合 計	-	-	5,027,397	79.3	-	42.7	18.6	18.0

(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(ただし追加型公社債投信については資産総額)に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、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
133 5年国債	0.1000	2022/09/20	110,250	110,716
135 5年国債	0.1000	2023/03/20	1,500	1,508
333 10年国債	0.6000	2024/03/20	19,200	19,658
140 5年国債	0.1000	2024/06/20	2,850	2,874
337 10年国債	0.3000	2024/12/20	31,300	31,842
338 10年国債	0.4000	2025/03/20	82,800	84,677
76 20年国債	1.9000	2025/03/20	13,600	14,781
346 10年国債	0.1000	2027/03/20	26,900	27,264
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	29,750	34,381
351 10年国債	0.1000	2028/06/20	8,500	8,625
352 10年国債	0.1000	2028/09/20	19,000	19,274
353 10年国債	0.1000	2028/12/20	14,000	14,197
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	32,600	33,046
357 10年国債	0.1000	2029/12/20	15,000	15,176
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	165,100	196,122
155 20年国債	1.0000	2035/12/20	14,650	16,333
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	40,750	41,770
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	21,172
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	14,022
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,791
26 30年国債	2.4000	2037/03/20	4,000	5,351
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	8,328
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	39,150	53,275
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	3,567
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,857
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	3,504
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	10,500	11,170
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,724
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	10,397
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	23,077
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	12,000	16,294
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	42,550	55,492
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,100	9,053
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	78,600	83,683
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	2,447
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	3,189
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	11,687
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	1,219
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	1,500	1,551
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	5,750	6,234
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	1,900	2,699
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	11,900	11,306

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
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	62,850	59,450
68 30年国債	0.6000	2050/09/20	13,000	12,918
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	4,050	4,244
小 計	-	-	1,031,100	1,115,964
合 計	-	-	1,031,100	1,115,964

(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	2.0000	2021/08/31	25	25	2,628
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.1250	2022/05/31	504	504	52,284
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.1250	2022/06/30	3,601	3,601	373,590
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.2500	2024/08/31	788	817	84,766
TSY INFL IX N/B	0.2500	2050/02/15	300	358	37,176
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.7500	2020/12/31	390	390	40,481
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2022/02/28	2,090	2,115	219,471
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2026/03/31	179	196	20,350
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	0.3750	2022/03/31	380	381	39,549
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.0000	2050/02/15	309	334	34,661
MSBAM 2016-C32 A4	3.7200	2049/12/15	30	34	3,542
BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	88	9,181
BANK 2019-BNK18	3.5840	2062/05/15	120	138	14,401
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	110	11,450
BANK 2019-BNK20	3.0110	2061/09/01	83	92	9,609
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	68	7,066
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	99	10,301
WFCM 2019-C54 A4	3.1460	2052/12/15	47	52	5,483
BANK 2019-BNK23	2.9200	2029/11/15	87	96	10,014
BBCMS MORTGAGE TRUST 2018-C2	4.3140	2051/12/15	70	83	8,652
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.8030	2050/09/10	75	84	8,771
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	47	4,899
JPMDB 2016-C2 A4	3.1439	2049/06/15	80	88	9,166
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	62	6,503
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	3.6120	2048/10/10	80	89	9,286
WFCM 2016-NXS5 C	5.1616	2059/01/15	10	11	1,147
BANK 2020-BNK25	3.4675	2063/01/15	20	20	2,099
CSAIL 2018-C14 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4216	2051/11/15	90	107	11,196
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	20	21	2,192
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	23	24	2,582
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	98	10,175
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	3.5360	2030/02/15	13	13	1,408
MSBAM 2015-C25 B	4.6754	2048/10/15	30	33	3,502
CGCMT 2016-P6 B	4.2389	2049/12/10	25	26	2,767
COMM 2014-CCRE19 MORTGAGE TRUST	4.0800	2047/08/10	53	58	6,064
CGCMT 2016-GC37 B	4.2330	2049/04/10	86	95	9,938
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-L1	4.8820	2051/10/15	12	14	1,491
BENCHMARK 2018-B5 MORTGAGE TRUST	4.5697	2051/07/15	28	33	3,472

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	%		千 米 ・ ド ル	千 米 ・ ド ル	千 円
(アメリカ)					
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	4.4660	2048/10/10	56	62	6,496
COMM 2015-CCRE26 MORTGAGE TRUST	4.4799	2048/10/10	41	45	4,686
JPMORGAN CHASE & CO	3.5400	2028/05/01	25	28	2,927
ABBVIE INC	3.6000	2025/05/14	120	133	13,841
BROADCOM INC	4.7000	2025/04/15	160	182	18,967
WFCM 2018-C44 A5	4.2120	2051/05/15	100	117	12,209
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.5100	2050/09/10	60	68	7,058
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H3	4.1770	2051/07/15	40	46	4,870
COMM 2015-LC21 MORTGAGE TRUST	3.7080	2048/07/10	70	77	8,067
SLMA 2004-A A3	0.6165	2033/06/15	139	138	14,332
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.4300	2050/08/10	70	79	8,211
WFCM 2017-C39 A5	3.4180	2050/09/15	90	101	10,558
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H4	4.3100	2051/12/15	40	47	4,966
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	66	6,947
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	3.5060	2048/10/10	120	133	13,844
WFCM 2016-NXS5 A6	3.6350	2059/01/15	159	179	18,623
CGCMT 2016-P5 A4	2.9410	2049/10/10	70	76	7,943
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	66	6,878
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	44	47	4,936
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	54	5,650
SLMA 2007-A A4A	0.4903	2041/12/16	71	69	7,224
SLMA 2006-A A5	0.5065	2039/06/15	116	112	11,642
SLMA 2005-B A4	0.5465	2039/06/15	108	104	10,800
CAPITAL ONE MULTI-ASSET EXECUTION TRUST	0.5686	2025/01/15	120	120	12,489
SLMA 2006-BW A5	0.4503	2039/12/15	55	53	5,585
COMCAST CORP	3.1000	2025/04/01	285	312	32,441
BANK OF AMERICA CORP	3.8240	2028/01/20	170	193	20,026
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.0000	2027/03/22	120	132	13,765
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.1500	2025/01/23	215	244	25,330
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	4.0000	2025/01/15	70	76	7,959
BROADCOM INC	4.2500	2026/04/15	55	62	6,495
MORGAN STANLEY	3.7720	2029/01/24	85	97	10,102
BANK OF AMERICA CORP	3.5930	2028/07/21	50	56	5,855
JPMORGAN CHASE & CO	3.7820	2028/02/01	225	256	26,574
ORACLE CORP	2.5000	2025/04/01	240	257	26,724
ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC	3.6500	2026/02/01	25	28	2,914
CITIGROUP INC	3.3520	2025/04/24	445	481	49,913
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	2.9000	2025/02/26	175	185	19,254
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.1250	2027/03/16	40	46	4,875
BANK OF AMERICA CORP	2.4560	2025/10/22	350	370	38,455
NVIDIA CORP	2.8500	2030/04/01	110	123	12,769
MORGAN STANLEY	2.7200	2025/07/22	75	79	8,282
CVS HEALTH CORP	4.3000	2028/03/25	155	182	18,950
ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV	3.6500	2026/02/01	100	112	11,671
ALTRIA GROUP INC	4.4000	2026/02/14	80	92	9,603
MORGAN STANLEY	2.1880	2026/04/28	20	21	2,184
小 計	-	-	15,307	16,150	1,675,240
(カナダ)					
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2025/03/01	千カナダ・ドル 2,420	千カナダ・ドル 2,507	204,671

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	30	33	2,702
CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.2500	2022/08/01	220	220	17,957
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	43	3,573
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2022/05/01	360	366	29,894
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	100	135	11,029
CANADIAN GOVERNMENT BOND	5.0000	2037/06/01	55	88	7,203
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2024/09/01	450	469	38,284
CANADIAN GOVERNMENT BOND	4.0000	2041/06/01	10	15	1,243
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	290	303	24,785
小 計	-	-	3,972	4,182	341,347
(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	90	110	8,686
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2035/06/21	60	71	5,587
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/11/21	100	100	7,840
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.0000	2021/12/21	280	285	22,359
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	10	11	922
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/11/21	40	46	3,643
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/11/21	15	17	1,357
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2031/06/21	80	83	6,574
小 計	-	-	675	727	56,973
(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	52	4,123
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	40	52	4,118
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.8750	2029/07/01	50	58	4,536
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	108	8,411
小 計	-	-	240	272	21,189
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	63	96	13,486
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	155	246	34,311
UNITED KINGDOM GILT	0.1250	2023/01/31	180	180	25,155
UNITED KINGDOM GILT	0.6250	2025/06/07	50	51	7,171
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2030/12/07	47	67	9,442
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2024/04/22	340	351	49,045
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2049/01/22	190	234	32,671
UNITED KINGDOM GILT	0.8750	2029/10/22	220	232	32,425
UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	30	34	4,853
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	30	32	4,500
UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2027/12/07	35	45	6,290
UNITED KINGDOM GILT	4.7500	2038/12/07	2	3	472
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	244	428	59,672
UK TSY I/L GILT	4.5000	2034/09/07	5	7	1,067
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	50	54	7,605
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	385	583	81,340
小 計	-	-	2,026	2,651	369,512
(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	430	7,285
DENMARK - BULLET	4.5000	2039/11/15	405	779	13,200
小 計	-	-	805	1,209	20,485

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
(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	597	7,105
小 計	-	-	560	597	7,105
(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	1,072	13,267
小 計	-	-	1,000	1,072	13,267
(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	1,743	9,063
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	275	1,434
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	1,128	5,865
MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	1,026	5,336
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	2,189	11,386
MEXICAN BONOS	7.2500	2021/12/09	5,000	5,136	26,707
小 計	-	-	10,550	11,498	59,793
(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	293	8,334
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	90	100	2,838
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	120	136	3,858
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	297	8,450
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/04/25	490	504	14,314
小 計	-	-	1,260	1,332	37,796
(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	41	5,278
IRELAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2045/02/18	20	28	3,619
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/10/18	135	136	17,238
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	92	103	13,093
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	14	18	2,362
IRELAND GOVERNMENT BOND	0.4000	2035/05/15	50	53	6,754
(ユーロ…オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	110	121	15,353
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	30	34	4,362
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	65	117	14,757
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	170	181	22,903
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	110	121	15,251
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/07/15	130	136	17,162
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	70	120	15,204
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/07/15	50	52	6,627
DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.6250	2025/07/15	100	102	12,926
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	0.0000	2024/09/05	90	90	11,456
(ユーロ…ベルギー)					
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2021/09/28	100	103	13,090
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	29	38	4,901
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	90	98	12,405
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2022/09/28	70	76	9,616
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	60	67	8,473
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	180	224	28,295
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	168	183	23,173
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	185	199	25,096
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2028/06/22	65	71	9,048

銘柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(ユーロ・・・ベルギー)					
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	60	102	12,889
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
DH EUROPE FINANCE II SARL	0.2000	2026/03/18	120	121	15,290
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	134	16,924
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	415	790	99,607
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	90	208	26,319
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	30	52	6,570
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	46	50	6,393
FRANCE O.A.T.	4.7500	2035/04/25	30	51	6,507
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	60	67	8,500
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2029/11/25	100	103	13,107
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/05/25	100	109	13,843
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2022/02/25	510	514	64,830
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	2.2500	2022/10/25	240	253	31,946
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	24	3,045
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	120	130	16,404
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	775	856	107,975
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/03/25	840	865	109,050
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	48	50	6,320
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	187	266	33,534
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	211	366	46,241
DEUTSCHLAND REP	3.2500	2042/07/04	102	184	23,286
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	154	292	36,869
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2025/04/11	257	265	33,523
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.2500	2021/07/04	630	643	81,128
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	0.0000	2021/06/11	160	160	20,241
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.5000	2023/05/15	5	5	665
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	160	169	21,363
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	308	327	41,228
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	80	121	15,306
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	65	66	8,391
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.8500	2022/01/31	179	192	24,201
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	135	151	19,150
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.4000	2023/01/31	175	197	24,887
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.0000	2050/10/31	12	12	1,590
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	677	759	95,774
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	30	36	4,618
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	27	3,496
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	209	335	42,294
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/07/30	590	607	76,608
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/10/31	300	337	42,526
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	105	209	26,421
BANCO DE SABADELL SA	1.1250	2027/03/11	100	103	13,038
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	30	47	6,012
BUONI POLIENNALI DEL	5.0000	2034/08/01	20	30	3,889

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
	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	93	159	20,111
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	890	954	120,287
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.1000	2040/03/01	10	13	1,691
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2028/09/01	50	67	8,445
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	152	220	27,786
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	28	33	4,226
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0000	2028/02/01	82	92	11,644
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	180	192	24,309
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2050/09/01	275	345	43,575
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.4500	2048/03/01	50	74	9,326
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	652	709	89,468
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	384	470	59,261
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	50	83	10,500
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	150	195	24,657
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	215	27,123
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	45	48	6,148
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	170	185	23,409
FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	11	1,498
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	32	4,036
OP CORPORATE BANK PLC	1.6250	2030/06/09	165	171	21,587
(ユーロ・・・オーストリア)					
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	45	77	9,750
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	180	195	24,599
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	130	181	22,825
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/09/20	75	75	9,567
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2024/07/15	50	51	6,465
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	3.6500	2022/04/20	90	95	12,004
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	52	6,569
(ユーロ・・・その他)					
CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3000	2024/12/15	260	263	33,223
FIDELITY NATIONAL INFORM	1.1000	2024/07/15	100	104	13,111
RELX CAPITAL INC	1.3000	2025/05/12	100	105	13,358
ALTRIA GROUP INC	1.7000	2025/06/15	110	116	14,704
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	0.3000	2028/02/11	140	142	17,965
AMERICAN TOWER CORP	1.9500	2026/05/22	115	125	15,836
JPMORGAN CHASE & CO	1.0900	2027/03/11	200	210	26,528
BECTON DICKINSON AND CO	1.4010	2023/05/24	120	123	15,626
ABBVIE INC	1.3750	2024/05/17	100	104	13,181
小 計	-	-	16,324	19,238	2,424,684
合 計	-	-	-	-	5,027,397

(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) 額面金額、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
	US 5YR NOTE (CBT) MAR 21	196	-
	US 10YR NOTE FUTURE MAR 21	157	-
	US LONG BOND FUTURE MAR 21	17	-
外	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE MAR 21	330	-
	CAD 10YR BOND FUTURE MAR 21	-	24
	SHORT EURO-BTP FU MAR 21	42	-
	EURO-SCHATZ FUTURE MAR 21	42	-
	EURO-BTP FUTURE MAR 21	-	76
	EURO-OAT FUTURE MAR 21	42	-
	EURO-BOBL FUTURE MAR 21	-	136
	EURO-BUND FUTURE MAR 21	-	224
	EURO-BUXL 30Y BND MAR 21	-	85
国	90DAY EURO\$ FUTR JUN 24	-	128
	90DAY EURO\$ FUTR SEP 22	-	569
	90DAY EURO\$ FUTR SEP 23	-	464
	FED FUND 30DAY DEC 20	-	86

(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。

■日本債券マザーファンド組入資産の明細(2020年12月16日現在)

下記は、日本債券マザーファンド全体(746,171千口)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	640,000	677,333	79.0	-	64.9	-	14.1
地 方 債 証 券	30,000 (30,000)	30,073 (30,073)	3.5 (3.5)	- (-)	3.5 (3.5)	- (-)	- (-)
特 殊 債 証 券 (除く金融債券)	20,000 (20,000)	22,636 (22,636)	2.6 (2.6)	- (-)	2.6 (2.6)	- (-)	- (-)
金 融 債 証 券	30,000 (30,000)	29,988 (29,988)	3.5 (3.5)	- (-)	- (-)	1.2 (1.2)	2.3 (2.3)
普 通 社 債 証 券	54,000 (54,000)	54,586 (54,586)	6.4 (6.4)	- (-)	1.6 (1.6)	3.5 (3.5)	1.2 (1.2)
合 計	774,000 (134,000)	814,617 (137,284)	95.0 (16.0)	- (-)	72.7 (7.8)	4.7 (4.7)	17.6 (3.5)

(注1) ()内は非上場債で、内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)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)

②国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	年 利 率	償還年月日	額 面 金 額	評 価 額
国 債 証 券	418 2年国債	0.1000	2022/11/01	120,000	120,562
	359 10年国債	0.1000	2030/06/20	280,000	282,794
	151 20年国債	1.2000	2034/12/20	70,000	79,864
	24 30年国債	2.5000	2036/09/20	50,000	67,363
	166 20年国債	0.7000	2038/09/20	50,000	53,192
	46 30年国債	1.5000	2045/03/20	20,000	24,646
	62 30年国債	0.5000	2049/03/20	50,000	48,910
	小 計				640,000
地 方 債 証 券	412 大阪府公債	0.0600	2026/09/29	10,000	10,011
	414 大阪府公債	0.0370	2026/11/27	10,000	9,995
	29-3 広島県公債	0.1500	2027/09/27	10,000	10,066
小 計				30,000	30,073
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券)	17 道路機構	2.3500	2026/09/18	20,000	22,636
小 計				20,000	22,636
金 融 債 券	316 信金中金	0.0700	2021/03/26	10,000	9,998
	319 信金中金	0.0300	2021/06/25	10,000	9,997
	358 信金中金	0.0100	2024/09/27	10,000	9,992
小 計				30,000	29,988
普 通 社 債 券	11三菱UFJ信託BK	1.3600	2022/06/27	10,000	10,170
	12 東京電力パワー	0.4400	2023/04/19	10,000	10,064
	504 東北電力	0.1600	2023/10/25	10,000	10,022
	49 クレディセゾン	1.0230	2024/01/31	10,000	10,260
	13 三菱UFJFG劣後	0.6520	2027/07/26	4,000	4,023
	416 中国電力	0.3550	2029/05/25	10,000	10,043
小 計				54,000	54,586
合 計				774,000	814,617

(注) 額面、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

2020年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	305,337	21.0
日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	625,686	43.1
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (為 替 ヘ ッ ジ な し)	195,343	13.5
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (為 替 ヘ ッ ジ あ り)	198,999	13.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	126,526	8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,451,893	100.0

- (注1) 当期末における外貨建資産(167,405千円)の投資信託財産総額(1,451,893千円)に対する比率は、11.5%です。
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(3,330,383千円)の投資信託財産総額(4,490,317千円)に対する比率は、74.2%です。
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(5,211,260千円)の投資信託財産総額(6,388,375千円)に対する比率は、81.6%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=103.73円、1カナダ・ドル=81.61円、1オーストラリア・ドル=78.30円、1シンガポール・ドル=77.85円、1英国・ポンド=139.36円、1デンマーク・クローネ=16.94円、1ノルウェー・クローネ=11.90円、1スウェーデン・クローナ=12.37円、1メキシコ・ペソ=5.20円、1南アフリカ・ランド=6.96円、1ポーランド・ズロチ=28.36円、1ユーロ=126.03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

2020年12月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,451,893,328円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	112,156,822
投 資 証 券 (評価額)	305,337,185
日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	625,686,764
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (為 替 ヘ ッ ジ な し) (評価額)	195,343,868
ワ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (為 替 ヘ ッ ジ あ り) (評価額)	198,999,279
未 収 入 金	14,369,410
(B) 負 債	24,260,272
未 払 収 益 分 配 金	12,486,666
未 払 解 約 金	795,840
未 払 信 託 報 酬	10,977,766
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,427,633,056
元 本	1,248,666,619
次 期 繰 越 損 益 金	178,966,437
(D) 受 益 権 総 口 数	1,248,666,619口
1万口当り基準価額(C/D)	11,433円

(注記事項)
期首元本額 1,296,004,686円
期中追加設定元本額 34,889,535円
期中一部解約元本額 82,227,602円

■損益の状況

自2020年6月17日 至2020年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,182,997円
受 取 利 息	12
そ の 他 収 益 金	2,182,985
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,042,571
売 買 益	69,085,939
売 買 損	△ 7,043,368
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,050,581
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	53,174,987
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,181,771
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,096,345
(配 当 等 相 当 額)	(128,720,816)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,624,471)
(G) 合 計 (D + E + F)	191,453,103
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,486,666
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	178,966,437
追 加 信 託 差 損 益 金	69,096,345
(配 当 等 相 当 額)	(128,735,715)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,639,370)
分 配 準 備 積 立 金	109,870,092

- (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、690,037円です。

■当期の分配金

1 万 口 当 り 分 配 金	100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なわれます。原則として、申告は不要です。また、確定申告を行な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なわれます。
※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44期末の再投資は2020年12月16日現在の基準価額(1万口当り11,433円)に基づいて行ないました。
- (注5) 第44期計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,378,562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(15,398,426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)(128,735,715円)、分配準備積立金(101,579,770円)により、分配対象収益は251,092,473円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、12,486,666円(1万口当り100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。

運用報告書

－第8期－ 決算日 2020年6月16日
 計算期間(2019年6月18日～2020年6月16日)

日本債券マザーファンド

※「ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド」が組入れている親投資信託の決算は年1回(6月16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2020年6月16日現在の内容を記載しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	6月16日(原則)
運 用 方 針	円建ての公社債を主要投資対象とし、中長期的な観点から、ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス総合を上回る投資成果をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	円建ての公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 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、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

◇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)		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産
	円	騰落率	NOMURA-BPI	騰落率			
4期 (2016年6月16日)	11,627	8.8	391.53	8.4	98.8	-	百万円 1,165
5期 (2017年6月16日)	11,288	△2.9	379.50	△3.1	99.4	-	1,038
6期 (2018年6月18日)	11,370	0.7	382.52	0.8	99.1	-	975
7期 (2019年6月17日)	11,603	2.0	391.96	2.5	98.7	-	916
8期 (2020年6月16日)	11,467	△1.2	387.26	△1.2	97.4	-	871

(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及び売付債券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) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注6) NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

■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)		公社債組入比率	債券先物組入比率
	円	騰落率	NOMURA-BPI	騰落率		
(期首) 2019年6月17日	11,603	-	391.96	-	98.7	-
6月末	11,622	0.2	392.69	0.2	98.6	-
7月末	11,639	0.3	393.15	0.3	98.5	-
8月末	11,793	1.6	398.50	1.7	98.4	-
9月末	11,673	0.6	394.27	0.6	98.3	-
10月末	11,620	0.1	392.61	0.2	99.5	-
11月末	11,576	△0.2	391.33	△0.2	99.5	-
12月末	11,532	△0.6	390.14	△0.5	98.8	-
2020年1月末	11,585	△0.2	391.77	△0.0	98.8	-
2月末	11,683	0.7	394.74	0.7	99.1	-
3月末	11,494	△0.9	388.45	△0.9	97.8	-
4月末	11,539	△0.6	389.79	△0.6	98.6	-
5月末	11,488	△1.0	388.13	△1.0	97.4	-
(期末) 2020年6月16日	11,467	△1.2	387.26	△1.2	97.4	-

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

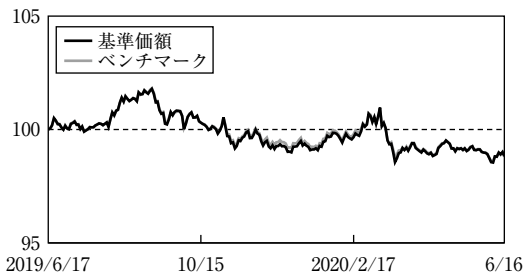
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 公社債組入比率には新株予約権付社債及び売付債券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) NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が公表する、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

■当期中の基準価額等の推移について(第8期:2019年6月18日~2020年6月16日)



(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、ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス総合です。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期の国内債券市場は、期前半は米中貿易戦争の緊張緩和および合意なき英国EU離脱の可能性が低いとの見方から、国内債券利回りは上昇しました。2020年以降、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済の落ちこみが懸念され、米連邦準備制度理事会(FRB)の金融緩和政策の実施等、欧州中央銀行(ECB)の資産購入プログラム拡大および欧州復興基金の下支えで、内外債券市場の利回りは低下しました。

2019年の6月から9月においては、国内債券利回りは低下しました。9月末の10年債利回りは前期末比0.06%低下の-0.225%で引けました。8月、従来からの日銀のイールドカーブコントロール(ストック効果)、10年債がマイナス圏で推移する中でのプラス金利への需要の高まりに加え、米大統領による対中追加関税の発表等、米中貿易戦争の激化、内外株式市場の軟化が主に超・長期債における利回り低下要因となりました。しかし9月には、米中貿易協議や英の合意なきEU離脱についての懸念、緊張が目先緩和されるとの見方が強まったこと、また、日銀は黒田総裁が超長期債利回りについて下がりすぎであると、けん制する姿勢を示し、国債買い入れオペにおいても、積極的に超・長期セクターの買い入れ減額を行ったことが主に超・長期債において利回り上昇要因と

なりました。日銀は、7月、9月の政策決定会合において、政策を据え置いた一方、10月の会合で経済・物価の再点検を行う方針を示すなど、緩和バイアスを強めたことが中短期債の利回り低下圧力として働きました。

2019年の10月から12月においては、国内債券利回りは上昇しました。12月末の10年債利回りは-0.025%で引けました。10月、月初発表の日銀短観が、内需が引き続き比較的底堅いことを示す内容であったこと等を受け、日銀によるマイナス金利深掘り観測が大きく後退、中短期セクターを中心とする利回り上昇要因となりました。また、グローバルには、米中貿易協議の「第一段階」合意についての楽観的な見方が維持され(12月中旬、12月予定の追加関税実施なしや既存の関税率の一部引下げを含む同合意が発表されました)、また、英国のEU離脱についても、「合意なきブレクジット」の可能性は低いとの見方が維持されたこと、等が株式市場の堅調、主要国債券の利回り上昇に繋がりました。

2019年の1月から3月においては、国内債券利回りは小幅に上昇しました。3月末の10年債利回りは0.01%で引けました。3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けての実体経済の落ちこみ、株式市場の大幅下落、FRBの矢継ぎ早の金融緩和実施等が内外債券市場の利回り低下要因となりました。しかし、3月半ば以降は、株式市場の急落とともに債券市場でのリスク削減/換金売りの動きが起きたことや内外での大型財政政策策定の観測が強まったこと等を背景に市場は乱高下を繰り返しつつ利回り上昇となりました。

4月以降は、6月の期末時点において債券利回りは小幅に低下し、10年債利回りは0.021%で引けました。4月には、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、国内では緊急事態宣言が発出されるなど実体経済の落ち込みが明らかになり、月央には原油価格の急落も加えて、利回りは低下しました。一方5月は、米中対立激化懸念の一方で、各国での経済再開への

期待から内外株式市場が底堅い動きとなったことが利回り上昇要因となりました。月後半には、欧州の復興基金設立の期待が高まったこともリスクセンチメントの改善につながりました。6月の日銀金融政策決定会合で、政策金利を据え置きとした一方、資金繰り支援特別プログラムの総枠を75兆円から110兆円に拡大しました。

ポートフォリオについて

上期(2019年6月18日～2019年12月16日)

中期ゾーンを中心とするロールダウン効果(イールド・カーブの傾斜に沿って利回りが下がり、債券価格が上昇すること)の魅力に乏しいカーブ形状や、カーブ全体にステイプ化余地大との見方等を背景に、イールド・カーブに関しては、ステイプ化ポジションは維持しつつ、ポジションの調整を行いました。具体的には、5年近辺のアンダーウェイトおよび15-40年のステイプ化ポジションを中心とする残存期間構成とするポジションとしていましたが、2年及び10年のオーバーウェイト、10-40年のステイプ化ポジションを中心とする残存期間構成へ調整を行いました。ポートフォリオのデュレーションについては、概ね中立を維持しました。セクター配分については、引き続き政地債のアンダーウェイト、国債のオーバーウェイトを維持しました。事業債、金融債、円建外債などの信用リスクを伴う債券に関しては、日銀の社債買い入れの影響や投資家によるプラス利回りへの選好などを背景として国内事業債を中心にスプレッド水準が必ずしも魅力的でないことなどから、デュレーション調整後で概ね中立から小幅アンダーウェイトを維持しました。

下期(2019年12月17日～2020年6月16日)

中期ゾーンを中心とするロールダウン効果(イールド・カーブの傾斜に沿って利回りが下がり、債券価格が上昇すること)の魅力に乏しいカーブ形状や、カーブ全体にステイプ化余地大との見方等を背景に、イールド・カーブに関しては、ステイプ化ポジションは維持しつつ、ポジションの調整を行ないました。具体的には、2年、10年のオーバーウェイトおよび10-40年のステイプ化ポジションを中心とす

るポジションとしていましたが、10年のオーバーウェイト、10-40年のステイプ化ポジションを中心とする残存期間構成へ調整を行ないました。ポートフォリオのデュレーションについては、小幅のオーバーウェイトから概ね中立に変更しました。セクター配分については、引き続き政府保証債および地方債のアンダーウェイト、国債のオーバーウェイトを維持しました。事業債、金融債、円建外債などの信用リスクを伴う債券に関しては、日銀の社債買い入れの影響や投資家によるプラス利回りへの選好などを背景として国内事業債を中心にスプレッド水準が必ずしも魅力的でないことなどから、デュレーション調整後で概ね中立から小幅アンダーウェイトを維持しました。

ベンチマークとの差異について

当期の収益率は、-1.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPIの-1.2%とほぼ同水準となりました。主に銘柄選択効果がプラスの主因となった一方で、利回りカーブ効果がマイナスとなり、プラスを相殺しました。

今後の運用方針について

ポートフォリオ属性に関しては、中期ゾーンを中心とする下に凸のカーブ形状やカーブ全体にステイプ化余地大との見方等を背景に、10年のオーバーウェイト、10-40年のステイプ化ポジションを中心とする残存期間構成を維持します。ポートフォリオのデュレーションについては、ベンチマーク対比概ね中立とします。セクター配分については、基本的に流動性の違いによるプレミアムがスプレッドの源泉という性格等を踏まえ政府保証債および地方債のアンダーウェイト、国債のオーバーウェイトを維持します。信用リスクを伴う債券のセクターウェイトについては、国内発行体の中長期かつ広範なクレジット悪化局面とは考えないものの、日銀の社債買い入れの影響やプラス利回りへの選好等から国内事業債を中心にスプレッド水準が必ずしも魅力的でないこと等を鑑み、事業債、金融債、円建外債については中立～小幅アンダーウェイトとする方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	-
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用 (その他)	0 (0)
合計	0

(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(2019年6月18日から2020年6月16日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 1,012,220	千円 1,084,079
	地方債証券	30,116	-
	特殊債券(除く金融債券)	-	-
	金融債券	10,004	-
	社債証券	14,094	- (22,000)

(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) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券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4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2019年6月18日から2020年6月16日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
354 10年国債	474,639	404 2年国債	261,182
404 2年国債	261,869	342 10年国債	195,938
413 2年国債	100,543	400 2年国債	161,024
151 20年国債	79,669	354 10年国債	131,691
62 30年国債	52,367	113 20年国債	111,741
166 20年国債	33,078	14 30年国債	93,676
29-3 広島県公債	10,100	24 30年国債	55,534
400 2年国債	10,053	46 30年国債	52,118
12 東京電力パワー	10,022	166 20年国債	11,048
414 大阪府公債	10,008	62 30年国債	10,124

(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。

■組入資産の明細

公社債

(A) 種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	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	670,000	711,038	81.6	-	70.1	-	11.5
地 方 債 証 券	30,000 (30,000)	29,934 (29,934)	3.4 (3.4)	- (-)	3.4 (3.4)	- (-)	- (-)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債 券)	20,000 (20,000)	22,788 (22,788)	2.6 (2.6)	- (-)	2.6 (2.6)	- (-)	- (-)
金 融 債 券	20,000 (20,000)	20,003 (20,003)	2.3 (2.3)	- (-)	- (-)	- (-)	2.3 (2.3)
普 通 社 債 券	64,000 (64,000)	64,539 (64,539)	7.4 (7.4)	- (-)	0.5 (0.5)	4.6 (4.6)	2.3 (2.3)
合 計	804,000 (134,000)	848,303 (137,265)	97.4 (15.8)	- (-)	76.6 (6.5)	4.6 (4.6)	16.1 (4.6)

(注1) ()内は非上場債で、内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)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)

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
		%		千円	千円
国 債 証 券	413 2年国債	0.1000	2022/06/01	100,000	100,520
	354 10年国債	0.1000	2029/03/20	340,000	344,029
	151 20年国債	1.2000	2034/12/20	70,000	79,645
	24 30年国債	2.5000	2036/09/20	50,000	67,472
	166 20年国債	0.7000	2038/09/20	40,000	42,439
	46 30年国債	1.5000	2045/03/20	30,000	37,182
	62 30年国債	0.5000	2049/03/20	40,000	39,750
	小 計			670,000	711,038
地 方 債 証 券	412 大阪府公債	0.0600	2026/09/29	10,000	9,967
	414 大阪府公債	0.0370	2026/11/27	10,000	9,946
	29-3 広島県公債	0.1500	2027/09/27	10,000	10,019
小 計			30,000	29,934	
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債 券)	17 道路機構	2.3500	2026/09/18	20,000	22,788
小 計			20,000	22,788	
金 融 債 券	316 信金中金	0.0700	2021/03/26	10,000	10,003
	319 信金中金	0.0300	2021/06/25	10,000	10,000
小 計			20,000	20,003	
普 通 社 債 券	316 北海道電力	1.1640	2020/06/25	10,000	10,001
	310 北海道電力	1.2860	2020/12/25	10,000	10,062
	11三菱UFJ信託BK	1.3600	2022/06/27	10,000	10,234
	12 東京電力パワー	0.4400	2023/04/19	10,000	10,006
	504 東北電力	0.1600	2023/10/25	10,000	9,992
	49 クレディセゾン	1.0230	2024/01/31	10,000	10,272
	13 三菱UFJFG劣後	0.6520	2027/07/26	4,000	3,969
	小 計			64,000	64,539
合 計			804,000	848,303	

(注) 額面、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

2020年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	848,303	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,917	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	871,220	100.0

(注) 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

2020年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	871,220,823円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,458,793
公 社 債(評価額)	848,303,308
未 収 利 息	1,219,766
前 払 費 用	238,956
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	871,220,823
元 本	759,767,977
次 期 繰 越 損 益 金	111,452,846
(D) 受 益 権 総 口 数	759,767,977口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11,467円

(注記事項)

期首元本額	789,719,566円
期中追加設定元本額	-円
期中一部解約元本額	29,951,589円

期末における元本の内訳	
ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド	557,908,446円
ブラックロック世界バランス・ファンド	201,859,531円
合計	759,767,977円

■損益の状況

自2019年6月18日 至2020年6月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,676,451円
受 取 利 息	5,676,451
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 16,308,408
売 買 益	3,787,800
売 買 損	△ 20,096,208
(C) そ の 他 費 用	△ 11,447
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 10,643,404
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	126,621,318
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,525,068
(G) 合 計(D+E+F)	111,452,846
次 期 繰 越 損 益 金(G)	111,452,846

(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。

運 用 報 告 書

－第22期－ 決算日 2020年3月16日
 計算期間(2019年3月16日～2020年3月16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)

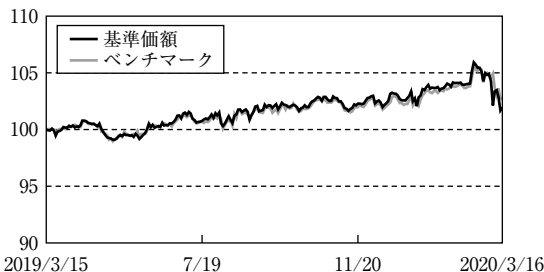
※「ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド」が組入れている親投資信託の決算は年1回(3月15日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2020年3月16日現在の内容を記載しております。

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ないます。
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。

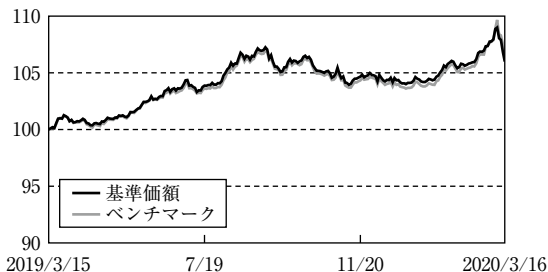
■当期中の基準価額等の推移について(第22期:2019年3月16日~2020年3月16日)

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は2.0%の上昇となり、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2.7%の上昇を下回りました。為替ヘッジありの基準価額は6.0%の上昇となり、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6.5%の上昇を下回りました。

上半期(2019年3月16日~2019年9月17日)

投資環境について
＜米国債券市場＞

米国債券市場では、経済成長の鈍化、地政学リスクの台頭、各国中央銀行の緩和的な姿勢を背景に、米金利は概ね低下基調となりました。

3月末にかけて金利が低下した後、4月には一時金利上昇局面に転じたものの、その後は米中及び米・メキシコ間における貿易摩擦の激化や英国のEU離脱に対する懸念が高まり、金利は5月末にかけて再び大幅に低下しました。また、6月には米製造業をはじめとする経済指標の弱含みや、FRB(米連邦準備制度理事会)が予防的な利下げを実施する可能性を示唆したことなどを背景に、6月下旬には米10年債利回りが2.0%を下回る水準まで低下しました。

7月末のFOMC(米連邦公開市場委員会)会合では、市場の予想通り25bpsの利下げが実施されました。ただし、パウエル議長が記者会見で今回の利下げは緩和サイクルの開始ではないと言及したことから、米短期金利は一時上昇しました。その後、8月に入ると、米トランプ大統領による対中追加関税の発表や中国による人民元安の容認といったリスクイベントが台頭する中、市場は再びリスク回避的に転じ、米金利は大幅に低下しました。加えて、米経済の先行きが懸念される中、2年債利回りが10年債利回りを上回

る「逆イールド」現象がみられました。

9月から上半期末にかけては、米中貿易問題に対する懸念がやや緩和したこと、8月の金利低下を一部巻き戻す形で金利上昇がみられ、米10年債利回りは1.8%台で上半期末を終えました。

＜欧州債券市場＞

欧州債券市場では、成長率の鈍化やそれに伴うECB(欧州中央銀行)のハト派的な姿勢を背景に、欧州金利は低下基調となりました。

3月のECB会合では、景気見通しの引き下げに加えて、政策金利に関するフォワード・ガイダンスを修正する等、緩和的な姿勢を強めたことから、ドイツ10年債利回りは2016年以来はじめてマイナスとなりました。4月に、グローバルのリスクセンチメントの回復を背景に、ドイツ金利は一時上昇したものの、5月には英国のEU離脱を巡る不透明感や米中貿易問題といったリスク要因に対する懸念が高まり、金利は低下し、再度マイナス圏に突入しました。加えて、ECBドラギ総裁は利下げや更なる量的緩和を再開する可能性を示唆し、6月末にかけて金利は更に低下しました。

7月末のECB会合では、政策金利を据え置きにしたものの、フォワード・ガイダンスに緩和バイアスを再導入し、早くとも9月に金融緩和を実施する可能性を示唆しました。8月に入ると、米中貿易摩擦の激化やイタリア財政情勢の悪化等を背景に、欧州金利は米金利に追随し、大幅に低下、ドイツ10年債利回りは過去最低水準となる-0.7%台に達しました。

9月のECB会合では、政策金利を10bps引き下げ、量的緩和の再開等を含む緩和策の実施が発表されたものの、グローバルな金利上昇に伴い、ドイツ10年債利回りはやや上昇し、-0.4%台で上半期末を迎え

した。

<日本債券市場>

日本債券市場では、4月末以降、米中貿易戦争が一段と激化し、リスク回避的な市場の動きとなる中、金利の低下基調が続きました。また、日本債券市場においては、イールドカーブコントロール政策に伴う日銀の国債保有によるストック効果や10年債がマイナス圏で推移する中でのプラス金利への需要が強まっていること等により、超長期債利回りが低下圧力を受けやすい環境となりました。加えて、グローバル経済成長率の鈍化が懸念される中、FRBやECBをはじめとする各国中央銀行はハト派的な姿勢を強めていることから、金利の低下基調が継続しました。上半期末にかけては、金利の低下圧力が一部巻き戻したものの、10年債は低位なレンジで推移しており、-0.2%近辺で当上半期を終えました。

ポर्टフォリオについて

米国では、デレレションのオーバーウェイトを基本としつつ、バリュエーションや市場リスクを鑑みた取引を行なうなかで、機動的に一時アンダーウェイトも構築しました。

上半期初から3月末にかけての米金利の低下はやや行き過ぎだと判断し、デレレションをアンダーウェイトとしたものの、4月に金利が上昇した際には、構築していたアンダーウェイトを買い戻し、オーバーウェイトに変更しました。その後、米中貿易問題、グローバル経済成長の鈍化、各国中央銀行のハト派的な姿勢に加えて、デレレションはリスク要因のヘッジとして有効に機能すると見込み、デレレションのオーバーウェイトを概ね維持しつつ、機動的な調整を行ないました。カーブ戦略においては、当上半期前半にかけて、短期・中期セクターを中心にオーバーウェイトとしました。しかし、7月末のFOMC会合にかけて、市場が過度に利下げ織り込んでいる可能性があると考え、短期・中期セクターのオーバーウェイトをアンダーウェイトに変更しました。また、8月のリスクオフ局面では、金利低下余地があると考えた長期債のオーバーウェイトを拡大しました。

欧州に関しては、バリュエーションは引き続き割高であるものの、成長鈍化への懸念やそれに伴うECBのハト派的な姿勢は欧州金利の低下要因になると考える中、ユーロのデレレションはオーバーウェイトを中心としつつ、機動的に取引を行ないました。当上半期前半、ユーロ圏の経済指標の伸び悩みを背景にデレレションのオーバーウェイトを維持しました。その後、ECBドラギ総裁が利下げ及び量

的緩和を再び開始する可能性を示した中、オーバーウェイト幅を更に拡大しました。その後、8月には大幅に金利が低下した中、利益確定も兼ねてデレレションのオーバーウェイトを解消し、割高なバリュエーションに鑑み、上半期末にかけてはデレレションを機動的にアンダーウェイトとしました。

社債に関しては、各国中央銀行の緩和的な金融政策は引き続きリスク資産のサポート材料になると考えており、産業と金融セクターを中心に米国社債のロング・ポジションを継続しました。当期においては、5月にスプレッドがやや拡大したタイミングで、米国社債のポジションを小幅に積み増しました。

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)>

当上半期の基準価額は1.8%の上昇となり、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1.4%の上昇を上回りました。

<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は5.1%の上昇となり、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4.8%の上昇を上回りました。

(主なプラス要因)

- ・米国・欧州デレレションのオーバーウェイト
- ・米国産業及び金融社債のポジション

(主なマイナス要因)

- ・ユーロ産業及び金融社債のポジション

下半期(2019年9月18日~2020年3月16日)

投資環境について

<米国債券市場>

米国債券市場では、当期後半にかけて、新型コロナウイルス感染拡大による経済的影響に対する懸念が高まり、市場のリスク回避的な動きが強まった中、米国金利は低下基調となりました。

9月末に中東情勢、米中貿易摩擦、米大統領の弾劾調査といった一連のリスクイベントが台頭したことから、月末にかけて金利は低下しました。10月に入ると、米中貿易協議や英国ブレグジット交渉に関する状況が好転したことから、市場のリスクセンチメントは改善し、長期セクターを中心に金利が上昇しました。また、10月末に実施されたFRB(米連邦準備制度理事会)の利下げを背景に、短期金利は低下し、利回りカーブはスティーブ化しました。その後、12月末にかけて、米中貿易摩擦やブレグジットに対する懸念が緩和したことから、長期金利主導で米国債の

利回りが上昇しました。1月は、中東情勢悪化が警戒された後、中国発の新型コロナウイルス感染者数が急増したことから、米国債の利回りが大幅に低下しました。2月に入ると、中国以外での新型コロナウイルス感染者数が拡大し、グローバル経済の先行きに再び不安が高まりました。市場はリスク回避的な動きを強め、米長期金利が過去最低を更新しました。その後、期末にかけて、各国中央銀行が緊急利下げをはじめとする緩和策を打ち出したものの、市場の混乱は止まらず、極めて脆弱な市場センチメントが続いた中、米金利は更に低下しました。新型コロナウイルスの感染拡大が当初想定をはるかに上回るペースで進行した中、経済活動・企業業績への影響が警戒され、安全資産に資金が集中しました。リスクオフ相場が続いた中、米10年債利回りは0.7%台で期末を終えました。

<欧州債券市場>

欧州債券市場では、当期前半においては地政学リスクが後退したことから、欧州金利が上昇したものの、年初から新型コロナウイルス感染者数がイタリアを中心に急増し、欧州金利が低下基調に転じました。

当期前半については、米中通商協議が徐々に進展し、英国は「合意なき離脱」を回避できたことから、市場ではリスクオン地合いとなり、ドイツ金利は上昇しました。また、ユーロ圏の製造業をはじめとする経済指標が今後底打ちする期待がドイツ金利の上昇圧力となりました。1月に入ると、英国のEU離脱にかかる不透明感が剥落し、市場センチメントが改善したと見えた一方で、新型コロナウイルス感染拡大を受けて、欧州経済の先行き不透明感が高まり、ドイツ金利は大幅に低下しました。欧州各国で感染者数の急増が確認された中、欧州企業のサプライチェーンの寸断による企業業績の悪化や消費下振れによる経済成長のインパクトに対する懸念が高まりました。特にイタリアやスペインを中心に感染が拡大した中、欧州周辺国の対ドイツ債スプレッドが大幅に拡大しました。こうした市場の混乱を背景に、ECB(欧州中央銀行)は政策決定会合で量的緩和の拡大をはじめとする政策対応を迅速に打ち出しました。ECBによる緩和的な金融政策に加えて、欧州各国の政府による財政出動に対する期待が高まり、当期末にかけてドイツ金利が上昇し、ドイツ10年債利回りは-0.4%台で期末を終えました。

<日本債券市場>

日本債券市場では、当期前半にかけて、良好な経済動向が期待され、円金利が上昇したものの、その後、

新型コロナウイルス感染拡大を受けて、円金利は一時低下基調に転じました。

10月から12月にかけて、国内において内需が比較的底堅いことが示唆されたことから、日銀によるマイナス金利深掘り観測が大きく後退し、短期及び中期セクターを中心に利回りが上昇しました。1月については、中国発の新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、グローバル債券市場において利回りは低下しました。その後、ウイルスの感染者数が一段と急増し、実体経済への悪影響についての懸念がさらに強まり、2月を通して、内外株式市場の急落とともに円金利は更に低下しました。日銀は3月に予定していた金融政策決定会合を前倒しにし、ETFの買い増しをはじめとする緩和策を発表しました。マイナス金利深掘りは見送りましたが、新型コロナウイルス感染症にかかる企業金融を支援する姿勢を示しました。ただし、日銀への利下げ期待がこれ以上高まりにくい中では、国内債券の利回りの低下余地は限定的となっており、当期末にかけて円金利が上昇し、10年債は0.0%近辺で当期を終えました。

ポर्टフォリオについて

米国では、デレレーションのオーバーウェイトを基本としつつ、バリュエーションや市場リスクを鑑みた取引を行なうなかで、機動的に調整しました。

当期前半については、米中貿易摩擦やブレグジットといった地政学リスクへの懸念を背景に、リスク資産に対するヘッジとして、米国ではデレレーションのオーバーウェイトを維持しました。12月末にかけては、上記のリスクイベントへの緊張が緩和して市場センチメントが回復し、米国債の利回りが上昇した局面で、一時的にデレレーションをアンダーウェイトに変更しました。その後、新型コロナウイルス感染拡大を受けて、経済活動・企業業績への影響が警戒され、市場ではリスクオフの流れが強まったことから、デレレーションのオーバーウェイトを期末まで維持しました。カーブ戦略については、当期前半はFRBが政策金利を引き上げる可能性が限定的との見方から、短期セクターを中心にオーバーウェイトを構築しました。2月に入ると、新型コロナウイルス感染拡大の影響が市場で警戒され、米国債の利回りが大幅に低下しました。短期セクターの利回りが更に低下する余地は限定的と考え、短期セクターのオーバーウェイトを中期セクターに変更しました。

欧州では、デレレーションのオーバーウェイトを基本としてきました。12月末にかけては周辺国を中心にデレレーションのオーバーウェイトを維持しました。その後、1月に入ると、利益確定も兼ねてイタリアへの配分を削減し、デレレーションのオーバー

ウェイトを一部削減しました。2月から当期末にかけて、新型コロナウイルスによる影響を警戒し、デュレーションのオーバーウェイトを拡大しました。

社債に関しては、良好な企業ファンダメンタルズや各国中央銀行の緩和的な政策を背景に、昨年末にかけて産業と金融セクターを中心に米国社債のロング・ポジションを維持しました。その後、新型コロナウイルス感染拡大による企業業績への影響を警戒し、社債への配分を一部削減しました。欧州社債については、割高なバリュエーションを背景に一時非保有としていましたが、2月末から選別的に組み入れました。

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)>

当下半期の基準価額は0.2%の上昇となり、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1.3%の上昇を下回りました。

<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は0.9%の上昇となり、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1.6%の上昇を下回りました。

(主なプラス要因)

- ・米国デュレーションのオーバーウェイト
- ・欧州スティープ化ポジション

(主なマイナス要因)

- ・米国・欧州産業及び金融社債のポジション
- ・期中の欧州デュレーションのオーバーウェイト
- ・オーストラリア(豪)ドルのオーバーウェイト

今後の運用方針について

2020年のグローバル経済については、新型コロナウイルスによる経済停滞の影響から、日欧等で一時的に景気後退に陥る可能性はあると考えます。ただし、各国政府・中央銀行が様々な景気刺激策を打ち出していることから、今後グローバル経済が緩やかな成長に回帰することをベースシナリオとしています。

米国では、F R Bによる利下げや緩和策の拡大により金利水準が過去と比べて低水準に留まると想定しています。ポートフォリオにおけるリスク資産に対するヘッジとして依然有効と考えているものの、バリュエーションが割高な水準で推移している中、機動的な対応が必要と考えます。

欧州では、経済指標が依然弱く、E C Bはインフレ目標未達の中、ハト派的な姿勢を維持せざるを得ないと予想しています。今後、金融政策の緩和余地が限

られることを踏まえ、財政刺激策発動の可能性に注目しています。

英国では、ブレグジットに対する懸念が後退したものの、引き続き政治的な問題が焦点となると考えます。金利及び為替のポジションについては機動的に対応する方針です。

社債については、ディフェンシブな銘柄を選好しつつ、銘柄選択に注力しています。銘柄選択には一層注力し、クレジットクオリティ、業界リスク、景気循環性に着目してポジションを構築する方針です。

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
18期(2016年3月15日)	17,676	△1.6	411.33	△1.2	-	98.4	△2.9	-	8,075
19期(2017年3月15日)	17,344	△1.9	401.07	△2.5	-	93.8	0.6	△0.7	6,250
20期(2018年3月15日)	17,666	1.9	408.90	2.0	-	87.9	5.9	△4.8	5,795
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

(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 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) 2019年3月15日	円	%		%	%	%	%	%
	18,251	-	421.26	-	-	96.0	9.2	0.5
3月末	18,292	0.2	421.60	0.1	-	97.4	△1.0	△0.3
4月末	18,261	0.1	420.46	△0.2	-	97.0	3.1	2.2
5月末	18,153	△0.5	420.77	△0.1	-	96.0	4.1	2.2
6月末	18,410	0.9	424.27	0.7	-	98.7	10.5	2.3
7月末	18,479	1.2	425.39	1.0	-	99.0	3.8	2.2
8月末	18,632	2.1	429.64	2.0	-	100.0	2.1	△0.9
9月末	18,649	2.2	430.98	2.3	-	99.6	7.1	△0.9
10月末	18,784	2.9	432.10	2.6	-	99.2	13.1	△1.8
11月末	18,785	2.9	432.72	2.7	-	102.4	11.1	△1.8
12月末	18,867	3.4	433.70	3.0	-	99.4	22.1	△1.8
2020年1月末	18,991	4.1	436.15	3.5	-	97.6	19.1	△2.7
2月末	19,189	5.1	443.48	5.3	-	94.9	19.5	△2.7
(期末) 2020年3月16日	円	%		%	%	%	%	%
	18,607	2.0	432.78	2.7	-	95.6	13.1	△2.8

(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)	14 (14) (0)
合 計	16

(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(2019年3月16日から2020年3月16日まで)

(1) 公社債

内		国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国		国 債 証 券	700,504	1,027,292
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米・ドル 26,630	千米・ドル 13,187 (8,155)
		特 殊 債 券	40,247	37,567 (35)
		社 債 券	11,769	16,039 (215)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 6,243	千カナダ・ドル 5,789
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 321	千オーストラリア・ドル 326
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英国・ポンド 644	千英国・ポンド 925
		社 債 券	99	99
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 2,579	千メキシコ・ペソ 7,090
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 2,453	千南アフリカ・ランド 3,553
	国	ユ	国 債 証 券	千ユーロ 66
社 債 券			220	217
イ		国 債 証 券	-	71
		社 債 券	1,055	986
ロ		国 債 証 券	52	100
		国 債 証 券	1,683	2,419
		社 債 券	755	955

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 1,363	千ユーロ 2,769
			社 債 証 券	377	377
		ス ペ イ ン	国 債 証 券	1,471	1,422
			イ タ リ ア	1,737	2,222
		オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	57	50
			そ の 他	20	20
		ユ ー ロ 通 貨 計	国 債 証 券	6,452	9,327
			社 債 証 券	3,549	3,260

(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 2,154	百万円 2,457
	債 券 先 物 取 引	18,872	19,342	8,524	8,824
外 国	そ の 他 先 物 取 引	1,060	1,726	1,336	1,850

(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(2019年3月16日から2020年3月16日まで)

公社債

買		付	売		付
銘柄	金額		銘柄	金額	
		千円			千円
TSY INFL IX N/B 0.5% 2024/04/15	453,257		CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.75% 2021/05/01	297,772	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1% 2019/11/15	309,445		UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/03/12	257,462	
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.75% 2021/05/01	302,558		UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/02/12	236,498	
UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/03/12	256,874		UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	227,057	
UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/02/12	235,659		UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	220,784	
UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	226,915		99 20年国債	218,636	
UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	220,508		UMBS 30YR TBA 3.5% 2020/01/14	197,479	
UMBS 30YR TBA 3.5% 2020/01/14	197,713		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1% 2019/11/15	190,478	
406 2年国債	189,609		UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/01/14	186,317	
UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/01/14	186,340		UMBS 30YR TBA (REG A) 3.5% 2020/03/12	147,009	

(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	1,006,650	1,110,228	23.3	-	20.3	1.0	2.0			
合計	1,006,650	1,110,228	23.3	-	20.3	1.0	2.0			

(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 13,667	千米・ドル 14,091	千円 1,506,519	% 31.6	% -	% 11.6	% 10.8	% 9.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 860	千カナダ・ドル 908	70,186	1.5	-	0.3	0.7	0.5	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 65	千オーストラリア・ドル 81	5,371	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 143	10,832	0.2	-	0.2	-	-	
イ ギ リ ス	千英国・ポンド 1,254	千英国・ポンド 1,746	230,194	4.8	-	3.9	1.0	-	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 480	千デンマーク・クローネ 964	15,352	0.3	-	0.3	-	-	
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 655	6,859	0.1	-	0.1	-	-	
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 1,238	13,694	0.3	-	0.1	0.1	-	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,800	千メキシコ・ペソ 6,972	34,164	0.7	-	0.3	0.2	0.2	
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 3,627	千南アフリカ・ランド 2,910	19,148	0.4	-	0.4	-	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 785	千ポーランド・ズロチ 806	21,920	0.5	-	0.1	0.3	-	
ユ ロ 小 計	千ユーロ	千ユーロ							
	オ ラ ン ダ	547	661	78,719	1.7	-	0.9	0.5	0.2
	ベルギー	677	778	92,550	1.9	-	1.4	0.5	-
	フ ラ ン ス	2,283	2,681	318,961	6.7	-	2.8	2.2	1.7
	ド イ ツ	1,641	2,194	261,055	5.5	-	5.5	-	-
	ス ペ イ ン	1,864	2,155	256,447	5.4	-	3.7	0.4	1.3
	イ タ リ ア	2,921	3,058	363,805	7.6	-	5.3	2.3	-
	フィンランド	188	216	25,730	0.5	-	0.1	0.4	-
オーストリア	411	482	57,395	1.2	-	0.8	0.4	-	
そ の 他	500	499	59,445	1.2	-	0.2	1.0	-	
ユ ー ロ 小 計	11,033	12,728	1,514,111	31.7	-	20.8	7.7	3.3	
合 計	-	-	3,448,355	72.3	-	38.3	20.8	13.2	

(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
406 2年国債		0.1000	2021/11/01	93,000	93,447
131 5年国債		0.1000	2022/03/20	46,450	46,730
339 10年国債		0.4000	2025/06/20	130,100	133,787
346 10年国債		0.1000	2027/03/20	45,300	46,118
347 10年国債		0.1000	2027/06/20	4,400	4,485
348 10年国債		0.1000	2027/09/20	2,000	2,040
350 10年国債		0.1000	2028/03/20	17,300	17,650
351 10年国債		0.1000	2028/06/20	39,500	40,275
352 10年国債		0.1000	2028/09/20	47,850	48,734
355 10年国債		0.1000	2029/06/20	10,450	10,571
356 10年国債		0.1000	2029/09/20	33,500	33,834
357 10年国債		0.1000	2029/12/20	11,000	11,101
130 20年国債		1.8000	2031/09/20	255,500	304,241
158 20年国債		0.5000	2036/09/20	15,000	15,484
160 20年国債		0.7000	2037/03/20	20,000	21,311
161 20年国債		0.6000	2037/06/20	8,200	8,603
27 30年国債		2.5000	2037/09/20	37,700	51,757
163 20年国債		0.6000	2037/12/20	8,000	8,404
165 20年国債		0.5000	2038/06/20	2,500	2,586
32 30年国債		2.3000	2040/03/20	8,550	11,878
37 30年国債		1.9000	2042/09/20	44,050	59,162
54 30年国債		0.8000	2047/03/20	69,700	77,823
56 30年国債		0.8000	2047/09/20	2,600	2,904
57 30年国債		0.8000	2047/12/20	2,400	2,683
58 30年国債		0.8000	2048/03/20	4,800	5,371
59 30年国債		0.7000	2048/06/20	9,950	10,873
61 30年国債		0.7000	2048/12/20	4,850	5,307
2 40年国債		2.2000	2049/03/20	250	377
62 30年国債		0.5000	2049/03/20	1,050	1,092
63 30年国債		0.4000	2049/06/20	24,550	24,875
65 30年国債		0.4000	2049/12/20	3,000	3,048
11 40年国債		0.8000	2058/03/20	3,150	3,662
小	計	-	-	1,006,650	1,110,228
合	計	-	-	1,006,650	1,110,228

(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
TSY INFL IX N/B	0.5000	2024/04/15	3,000	3,070	328,243
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2021/10/31	930	944	100,964
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.2500	2024/08/31	260	266	28,532
TSY INFL IX N/B	0.2500	2025/01/15	250	270	28,950
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2049/08/15	40	46	4,936
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2022/02/28	1,350	1,366	146,093
TSY INFL IX N/B	0.1250	2024/10/15	300	300	32,090
PARK AVENUE TRUST 2017-245P	3.6574	2037/06/05	100	107	11,476
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	104	11,197
FHMS K083 A2	4.0500	2028/09/25	100	116	12,443
BANK 2019-BNK20	3.0110	2061/09/01	83	87	9,360
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	65	6,972
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	70	72	7,794
WFCM 2019-C54 A4	3.1460	2052/12/15	36	37	4,029
BANK 2019-BNK23	2.9200	2029/11/15	65	68	7,280
BBCMS MORTGAGE TRUST 2018-C2	4.3140	2051/12/15	55	62	6,656
FANNIE MAE POOL	4.0000	2049/06/01	406	425	45,469
FANNIE MAE POOL	3.0000	2049/12/01	188	191	20,433
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.8030	2050/09/10	55	59	6,329
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	30	34	3,642
JPMDB 2016-C2 A4	3.1439	2049/06/15	65	68	7,335
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	40	44	4,714
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	3.6120	2048/10/10	65	69	7,431
WFCM 2016-NXS5 C	4.9708	2059/01/15	10	10	1,150
FANNIE MAE-ACES	2.4440	2029/09/25	45	46	5,016
BANK 2020-BNK25	3.3536	2063/01/15	10	9	1,056
FHMS K084 A2	3.7800	2028/10/25	53	60	6,450
CSAIL 2018-C14 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4216	2051/11/15	65	75	8,068
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	15	14	1,588
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	17	18	1,933
FHMS K081 A2	3.9000	2028/08/25	60	69	7,398
FHMS K090 A2	3.4220	2029/02/25	100	112	12,045
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	69	69	7,472
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	3.5360	2030/02/15	11	10	1,137
UMBS 30YR (REG A)	4.0000	2020/04/16	300	313	33,479
UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2020/04/16	859	882	94,314
UMBS 30YR (REG A)	4.5000	2020/04/16	0	△ 0	△ 0
FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.0500	2042/06/01	10	12	1,297
VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO	3.3000	2049/12/01	2	1	209
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.1500	2023/09/15	11	12	1,302
BROADCOM INC	3.1250	2021/04/15	15	14	1,588
BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO	3.2000	2049/09/15	16	15	1,651
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.8140	2024/02/10	24	24	2,641
REPUBLIC SERVICES INC	2.9000	2026/07/01	20	20	2,201

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
(アメリカ)	%		千 米 ・ ド ル	千 米 ・ ド ル	千 円
JPMORGAN CHASE & CO	4.0230	2024/12/05	78	81	8,706
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.7500	2029/01/23	57	65	6,963
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3.7500	2025/03/04	19	19	2,077
WELLS FARGO & CO	3.0000	2026/04/22	43	43	4,628
ABBVIE INC	4.5000	2035/05/14	2	2	242
UNITED AIR 2019-2 AA PTT	2.7000	2033/11/01	10	9	1,017
UNITED AIR 2019-2 A PTT	2.9000	2029/11/01	40	39	4,170
DELTA AIR LINES 2019-1AA	3.2040	2025/10/25	25	24	2,645
SLMA 2004-B A3	2.2236	2024/03/15	59	58	6,258
CITIBANK NA	3.1650	2022/02/19	370	371	39,704
AT&T INC	3.8000	2022/03/15	67	69	7,392
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.5100	2050/09/10	50	53	5,756
SMB PRIVATE EDUCATION LOAN TRUST 2018-B	2.3785	2037/01/15	110	105	11,305
CGCMT 2016-C1 D	4.9508	2049/05/10	30	30	3,296
COMM 2015-LC21 MORTGAGE TRUST	3.7080	2048/07/10	60	64	6,888
SOFI 2018-B A2FX	3.3400	2047/08/25	100	103	11,013
SLMA 2004-A A3	2.2936	2033/06/15	44	43	4,703
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.4300	2050/08/10	60	65	6,984
COMM 2015-CCRE26 MORTGAGE TRUST	3.6300	2048/10/10	70	75	8,097
WFCM 2017-C39 A5	3.4180	2050/09/15	70	74	7,950
CGCMT 2016-P3 D	2.8040	2049/04/15	14	12	1,357
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H4	4.3100	2051/12/15	35	39	4,251
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	50	53	5,697
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	3.5060	2048/10/10	100	108	11,550
JPMBB 2016-C1 A5	3.5761	2049/03/15	40	42	4,564
WFCM 2016-NXS5 A6	3.6350	2059/01/15	124	132	14,203
SPRINGLEAF FUNDING TRUST 2017-A	2.6800	2030/07/15	100	100	10,725
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.0000	2050/08/10	45	39	4,268
ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRUST 2018-1	3.3000	2029/03/14	100	101	10,797
BXP TRUST 2017-GM	3.4248	2039/06/13	30	29	3,117
CGCMT 2016-P5 A4	2.9410	2049/10/10	60	62	6,680
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	40	42	4,522
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	47	49	5,262
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	40	41	4,476
LENDMARK FUNDING TRUST 2018-2	4.2300	2027/04/20	100	103	11,059
SLMA 2006-A A5	2.1836	2039/06/15	139	133	14,292
SLMA 2006-B A5	2.1636	2039/12/15	62	59	6,365
SLMA 2005-B A4	2.2236	2039/06/15	100	96	10,318
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5000	2029/12/01	15	10	1,168
STATE STREET CORP	3.3000	2024/12/16	7	7	788
KLA-TENCOR CORP	4.1000	2029/03/15	27	27	2,983
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	2.7840	2022/07/12	62	62	6,692
BANK OF AMERICA CORP	2.0150	2026/02/13	5	4	519
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.2500	2028/01/15	20	20	2,224
TEXTRON INC	3.3750	2028/03/01	12	11	1,228

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
BAMLL 2015-200P B	3.4900	2033/04/14	100	106	11,340
WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP	2.6978	2023/01/13	5	4	531
JPMORGAN CHASE & CO	3.2070	2023/04/01	11	11	1,191
WELLS FARGO & CO	3.0000	2026/10/23	19	19	2,050
AMER AIRLINE 19-1AA PTT	3.1500	2033/08/15	14	14	1,540
UNITED AIR 2016-1 AA PTT	3.1000	2028/07/07	1	1	180
STATE STREET CORP	3.5500	2025/08/18	11	11	1,240
HCA INC	5.2500	2026/06/15	5	5	586
AMER AIRLINE 16-2 AA PTT	3.2000	2029/12/15	5	6	649
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	2.7500	2023/05/10	59	58	6,302
LOCKHEED MARTIN CORP	3.6000	2035/03/01	17	19	2,069
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	3.6770	2027/02/22	9	9	1,003
NVIDIA CORP	3.2000	2026/09/16	15	16	1,711
MCDONALD'S CORP	3.5000	2027/03/01	34	36	3,905
ENBRIDGE INC	3.7000	2027/07/15	14	13	1,468
BROADCOM INC	3.1250	2022/10/15	45	45	4,844
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.0000	2028/04/13	14	14	1,600
HCA INC	5.0000	2024/03/15	30	31	3,367
MORGAN STANLEY	3.7720	2029/01/24	18	19	2,036
MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5000	2024/06/03	8	8	874
BANK OF AMERICA CORP	3.5590	2027/04/23	28	29	3,129
COMCAST CORP	3.7000	2024/04/15	17	17	1,920
FIRSTENERGY CORP	2.6500	2030/03/01	4	3	422
ALLERGAN PLC	5.0000	2021/12/15	85	89	9,611
UNION PACIFIC CORP	4.5000	2048/09/10	8	8	933
BAT CAPITAL CORP	3.2150	2026/09/06	3	2	309
REYNOLDS AMERICAN INC	4.0000	2022/06/12	10	10	1,109
CVS HEALTH CORP	3.7000	2023/03/09	106	109	11,658
CVS HEALTH CORP	4.1000	2025/03/25	3	3	338
UNITED AIR 2016-2 AA PTT	2.8750	2030/04/07	4	4	462
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	3.8750	2028/11/13	12	12	1,375
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.8750	2028/12/15	15	16	1,801
AT&T INC	3.0000	2022/06/30	22	22	2,380
WASTE MANAGEMENT INC	2.9500	2024/06/15	58	59	6,357
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.4000	2049/11/01	6	5	631
DOWDUPONT INC	4.4930	2025/11/15	21	22	2,365
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	3.7000	2026/06/15	42	44	4,735
COMCAST CORP	2.3500	2027/01/15	4	4	434
STATE STREET CORP	2.4000	2030/01/24	13	12	1,350
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.1000	2026/03/15	4	4	448
JPMORGAN CHASE & CO	4.3500	2021/08/15	14	14	1,529
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.9420	2047/11/01	5	5	543
KLA CORP	3.3000	2050/03/01	5	4	490
LAM RESEARCH CORP	3.7500	2026/03/15	27	28	3,093
CITIGROUP INC	3.3520	2025/04/24	42	42	4,592

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
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3.7500	2025/12/01	27	28	3,075
REPUBLIC SERVICES INC	3.9500	2028/05/15	2	2	230
BANK OF AMERICA CORP	4.2000	2024/08/26	9	9	973
MARSH & MCLENNAN COS INC	3.8750	2024/03/15	8	8	877
MARSH & MCLENNAN COS INC	4.3750	2029/03/15	7	7	830
BANK OF AMERICA CORP	2.4560	2025/10/22	29	28	3,086
BANK OF AMERICA CORP	4.0000	2025/01/22	7	7	759
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.3290	2028/09/21	10	11	1,213
CSX CORP	4.2500	2029/03/15	28	31	3,365
BAT CAPITAL CORP	2.7640	2022/08/15	61	61	6,531
MASTERCARD INC	2.9500	2029/06/01	15	15	1,695
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.6000	2021/04/01	51	52	5,565
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7500	2025/07/15	11	11	1,262
WASTE MANAGEMENT INC	3.1250	2025/03/01	11	11	1,224
TEXTRON INC	3.9000	2029/09/17	6	6	651
MCDONALD'S CORP	3.3500	2023/04/01	18	18	2,009
AUTODESK INC	3.5000	2027/06/15	23	24	2,630
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.8500	2028/06/15	8	8	950
BROADCOM CRP / CAYMN FI	2.6500	2023/01/15	44	43	4,635
BANK OF AMERICA CORP	3.0930	2025/10/01	3	3	325
AMER AIRLN 15-2 AA PTT	3.6000	2027/09/22	2	2	279
ROYAL BANK OF CANADA	2.8000	2022/04/29	49	49	5,299
ALTRIA GROUP INC	3.8000	2024/02/14	21	21	2,329
SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2000	2026/09/23	20	20	2,198
UNITED AIR 2018-1 AA PTT	3.5000	2031/09/01	9	8	939
WELLS FARGO & CO	3.5500	2025/09/29	17	17	1,905
APPLIED MATERIALS INC	3.9000	2025/10/01	14	15	1,608
APPLIED MATERIALS INC	5.1000	2035/10/01	10	13	1,395
AON PLC	3.5000	2024/06/14	19	19	2,099
AMER AIRLINE 17-1 AA PTT	3.6500	2030/08/15	9	9	1,010
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT	3.0000	2028/10/15	3	3	366
EXXON MOBIL CORP	2.2750	2026/08/16	13	12	1,364
小 計	-	-	13,667	14,091	1,506,519
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2025/03/01	420	434	33,583
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	140	167	12,959
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2022/02/01	300	305	23,643
小 計	-	-	860	908	70,186
(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	65	81	5,371
小 計	-	-	65	81	5,371
(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	48	3,667
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	90	94	7,164
小 計	-	-	130	143	10,832

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
(イギリス)	%		千英国・ポンド	千英国・ポンド	千円
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2028/10/22	97	107	14,194
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	75	119	15,701
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2024/04/22	270	277	36,581
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2049/01/22	30	36	4,854
TSY	4.7500	2038/12/07	27	45	6,054
UNITED KINGDOM GILT	0.5000	2022/07/22	70	70	9,276
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	60	74	9,867
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	299	525	69,304
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2057/07/22	25	33	4,352
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	301	455	60,005
小 計	-	-	1,254	1,746	230,194
(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 - BULLET	4.5000	2039/11/15	480	964	15,352
小 計	-	-	480	964	15,352
(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	655	6,859
小 計	-	-	630	655	6,859
(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	616	6,820
SWEDEN GOVERNMENT BOND	1.5000	2023/11/13	580	621	6,873
小 計	-	-	1,150	1,238	13,694
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
MEXICAN BONOS	8.0000	2020/06/11	1,800	1,803	8,835
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	500	602	2,952
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	2,100	2,089	10,237
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	2,056	10,074
MEXICAN BONOS	8.5000	2038/11/18	400	421	2,063
小 計	-	-	6,800	6,972	34,164
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	6.2500	2036/03/31	995	653	4,302
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	10.5000	2026/12/21	1,310	1,415	9,313
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	6.5000	2041/02/28	1,322	840	5,532
小 計	-	-	3,627	2,910	19,148
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	85	91	2,500
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	250	256	6,985
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/04/25	450	457	12,435
小 計	-	-	785	806	21,920
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ	千ユーロ	
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	26	28	3,390
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	56	99	11,841
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	110	117	13,926
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	125	139	16,590
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/01/15	95	96	11,449
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	65	111	13,292

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・・・オランダ)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	0.0000	2024/09/05	70	69	8,227
(ユーロ・・・ベルギー)					
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	245	263	31,328
BELGIUM KINGDOM	4.0000	2022/03/28	20	21	2,606
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	30	32	3,870
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	122	145	17,292
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2041/03/28	10	17	2,098
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	180	196	23,368
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2028/06/22	15	16	1,914
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	55	84	10,072
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.7500	2066/05/25	5	7	840
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	125	14,911
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2023/03/25	35	35	4,234
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	137	251	29,953
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	180	298	35,469
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2021/05/25	130	131	15,588
FRANCE O.A.T.	4.7500	2035/04/25	150	251	29,965
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2022/02/25	80	80	9,619
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	95	109	13,070
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2020/05/25	270	270	32,144
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/03/25	80	81	9,665
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	821	836	99,559
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2021/02/25	200	201	23,938
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.2500	2028/08/15	269	290	34,536
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	153	221	26,405
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.5000	2027/08/15	67	73	8,712
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	247	437	52,014
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	197	383	45,617
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2028/02/15	285	312	37,183
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	160	169	20,143
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	0.0000	2026/08/15	110	115	13,744
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	25	44	5,308
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	120	129	15,390
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.7500	2040/07/04	8	16	1,996
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	12	16	1,969
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2048/10/31	75	100	12,003
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	100	101	12,027
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.8500	2022/01/31	476	530	63,104
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	20	21	2,556
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.0000	2050/10/31	40	37	4,419
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.5000	2030/04/30	213	210	25,073
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.4500	2022/10/31	40	40	4,832

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	1.4000	2028/04/30	535	573	68,273
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	50	56	6,770
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	25	41	4,971
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	95	143	17,112
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.3500	2033/07/30	90	107	12,837
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	93	172	20,493
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	66	83	9,983
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.4500	2036/03/01	115	105	12,561
BUONI POLIENNALI DEL	5.0000	2034/08/01	158	213	25,438
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2040/09/01	53	75	8,925
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	389	383	45,615
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	15	16	1,932
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0000	2028/02/01	82	84	9,995
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	910	925	110,083
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0500	2027/08/01	20	20	2,454
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.4500	2048/03/01	40	47	5,615
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	538	541	64,454
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	120	132	15,709
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	195	202	24,135
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	135	137	16,307
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.4500	2033/09/01	85	89	10,595
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	18	19	2,263
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	150	165	19,715
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	31	3,751
(ユーロ・・・オーストリア)					
REP OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	35	58	7,007
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	139	148	17,605
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	95	125	14,970
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2023/07/15	42	42	5,088
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2024/07/15	30	30	3,638
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	3.6500	2022/04/20	70	76	9,085
(ユーロ・・・その他)					
CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3000	2024/12/15	200	195	23,214
JPMORGAN CHASE & CO	1.0900	2027/03/11	100	99	11,827
BECTON DICKINSON AND CO	1.4010	2023/05/24	100	102	12,208
ABBVIE INC	1.3750	2024/05/17	100	102	12,194
小 計	-	-	11,033	12,728	1,514,111
合 計	-	-	-	-	3,448,355

(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 305
外	US 5YR NOTE (CBT) JUN20	292	-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN20	23	-
	US 10YR NOTE FUTURE JUN20	-	101
	US LONG BOND FUTURE JUN20	75	-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN20	81	-
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN20	317	-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN20	11	-
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN20	38	-
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN20	22	-
	LONG GILT FUTURE JUN20	17	-
	SHORT EURO-BTP FU JUN20	104	-
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN20	227	-
	EURO-BTP FUTURE JUN20	-	114
	EURO-OAT FUTURE JUN20	119	-
	EURO-BUND FUTURE JUN20	-	82
EURO-BUXL 30Y BND JUN20	-	105	
国	90DAY EURO\$ FUTR MAR 21	-	106
	90DAY EURO\$ FUTR DEC 20	106	-
	FED FUND 30DAY MAR 20	-	132

(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

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,659,349	89.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	526,661	10.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,186,011	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,556,382千円)の投資信託財産総額(5,186,011千円)に対する比率は、68.6%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=106.91円、1カナダ・ドル=77.28円、1オーストラリア・ドル=65.80円、1シンガポール・ドル=75.46円、1英国・ポンド=131.81円、1デンマーク・クローネ=15.92円、1ノルウェー・クローネ=10.47円、1スウェーデン・クローナ=11.06円、1メキシコ・ペソ=4.90円、1南アフリカ・ランド=6.58円、1ポーランド・ズロチ=27.19円、1ユーロ=118.95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

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,315,330,362円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	303,776,892
公 社 債(評価額)	4,659,349,782
未 収 入 金	1,329,490,931
未 収 利 息	18,111,152
前 払 費 用	2,825,304
差 入 委 託 証 拠 金	1,776,301
(B) 負 債	1,546,064,671
売 付 債 券(評価額)	100,765,598
未 払 金	1,435,114,603
未 払 解 約 金	10,184,470
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,769,265,691
元 本	2,563,092,487
次 期 繰 越 損 益 金	2,206,173,204
(D) 受 益 権 総 口 数	2,563,092,487口
1万口当り基準価額(C/D)	18,607円

<注記事項>

期首元本額	2,788,383,306円
期中追加設定元本額	108,051,850円
期中一部解約元本額	333,342,669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)	291,532,375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)	609,986,648円
ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド	111,339,728円
ブラックロック世界バランス・ファンド	40,319,361円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジなし)	748,379,471円
JDFワールド・ボンド・ファンドVA	761,534,904円

合計 2,563,092,487円

■損益の状況

自2019年3月16日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	85,546,389円
受 取 利 息	85,546,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 49,465,200
売 買 益	435,373,935
売 買 損	△ 484,839,135
(C) 先 物 取 引 等 損 益	65,421,315
取 引 益	223,438,176
取 引 損	△ 158,016,861
(D) そ の 他 費 用	△ 3,832,148
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	97,670,356
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,300,695,517
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 283,775,123
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	91,582,454
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,206,173,204
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,206,173,204

(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
18期(2016年3月15日)	15,019	1.6	376.03	2.1	-		94.7	2.4	-	6,813
19期(2017年3月15日)	14,832	△1.2	369.41	△1.8	-		95.1	3.8	△0.7	6,558
20期(2018年3月15日)	15,017	1.2	373.98	1.2	-		87.7	9.3	△4.5	6,388
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

(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	騰 落 率	騰 落 率					
(期首) 2019年3月15日	円	%		%	%		%	%	%
	15,247	-	379.61	-	-		99.3	8.6	0.0
3月末	15,426	1.2	384.02	1.2	-		98.6	0.3	△0.3
4月末	15,352	0.7	381.49	0.5	-		97.3	9.8	2.0
5月末	15,540	1.9	386.63	1.9	-		94.8	8.9	2.0
6月末	15,802	3.6	392.10	3.3	-		97.4	15.9	2.0
7月末	15,869	4.1	393.79	3.7	-		98.0	7.0	1.9
8月末	16,312	7.0	405.15	6.7	-		98.1	6.5	△0.6
9月末	16,168	6.0	401.76	5.8	-		97.8	10.2	△0.7
10月末	15,995	4.9	396.95	4.6	-		101.6	18.5	△2.1
11月末	15,976	4.8	396.75	4.5	-		102.3	16.5	△2.1
12月末	15,905	4.3	394.35	3.9	-		101.1	23.4	△2.1
2020年1月末	16,147	5.9	400.80	5.6	-		96.6	19.5	△2.1
2月末	16,308	7.0	404.68	6.6	-		92.5	23.1	△2.1
(期末) 2020年3月16日	円	%		%	%		%	%	%
	16,161	6.0	404.29	6.5	-		94.1	15.6	△2.1

(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)	10 (10) (0)
合 計	12

(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(2019年3月16日から2020年3月16日まで)

(1) 公社債

内		買 付 額	売 付 額	
		千円	千円	
外	国 債 証 券	470,892	627,075	
	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米・ドル 44,741	千米・ドル 26,523 (13,645)
		特 殊 債 券	51,752	47,951 (45)
		社 債 券	14,677	18,833 (242)
	カ ナ ダ	千カナダ・ドル 8,649	千カナダ・ドル 8,382	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 599	千オーストラリア・ドル 506	
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英国・ポンド 889	千英国・ポンド 772
		社 債 券	199	200
	メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 4,588	千メキシコ・ペソ 9,625	
	南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 3,058	千南アフリカ・ランド 4,439	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 126	千ポーランド・ズロチ -		
国	ユ ー ロ	国 債 証 券	千ユーロ 254	千ユーロ 390
		社 債 券	220	217
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	30	-
		社 債 券	1,381	1,190
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	214	98

			買 付 額	売 付 額	
外 ユ ロ	1	ルクセンブルグ	社 債 券 千ユーロ 201	千ユーロ 200	
		フランス	国 債 証 券	2,906	3,861
			社 債 券	995	1,093
		ドイツ	国 債 証 券	1,357	4,492
			社 債 券	509	510
		スペイン	国 債 証 券	2,157	1,724
		イタリア	国 債 証 券	2,325	2,841
		オーストリア	国 債 証 券	167	92
			社 債 券	99	96
		その他	国 債 証 券	25	25
			社 債 券	2,159	1,342
		ユーロ通貨計	国 債 証 券	9,438	13,525
			社 債 券	5,566	4,651

(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 461	百万円 613
	債券先物取引	23,171	23,239	11,407	11,760
外国	その他先物取引	1,368	2,161	1,786	2,453

(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(2019年3月16日から2020年3月16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
TSY INFL IX N/B 0.5% 2024/04/15	583,525	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.75% 2021/05/01	398,279	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/03/12	349,873	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/02/12	307,068
CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.75% 2021/05/01	403,014	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/03/12	349,056	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	294,427	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/08/31	290,665
UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/03/12	349,056	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1% 2019/11/15	334,079	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	294,427	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	290,196
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1% 2019/11/15	334,079	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/02/12	305,993	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/08/31	290,665	UNITED STATES TREASURY BILL 2019/12/31	262,758
UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/02/12	305,993	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	294,260	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	290,196	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/01/14	251,764
UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/02/12	294,260	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/08/31	290,105	UNITED STATES TREASURY BILL 2019/12/31	262,758	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/01/14	251,764
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/08/31	290,105	UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	289,859	UMBS 30YR TBA (REG A) 3% 2020/01/14	251,764	318 10年国債	247,642
UMBS 30YR TBA (REG A) 4% 2020/03/12	289,859	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/10/31	275,131	318 10年国債	247,642	UMBS 30YR TBA 3.5% 2020/01/14	246,983
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.5% 2021/10/31	275,131	UNITED STATES TREASURY BILL 2019/12/31	262,430	UMBS 30YR TBA 3.5% 2020/01/14	246,983		
UNITED STATES TREASURY BILL 2019/12/31	262,430						

(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	1,037,350	1,140,377	17.6	-	14.2	1.7	1.7			
合計	1,037,350	1,140,377	17.6	-	14.2	1.7	1.7			

(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 19,693	千米・ドル 20,306	千円 2,170,921	% 33.6	% -	% 11.0	% 11.4	% 11.2
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 972	千カナダ・ドル 1,079	83,453	1.3	-	0.4	0.9	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 215	千オーストラリア・ドル 247	16,258	0.3	-	0.3	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 190	千シンガポール・ドル 206	15,616	0.2	-	0.2	0.1	-
イギリス	千英国・ポンド 1,838	千英国・ポンド 2,510	330,925	5.1	-	4.0	0.7	0.5
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 1,248	19,883	0.3	-	0.3	-	-
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 594	6,219	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 1,081	11,966	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 6,450	千メキシコ・ペソ 6,585	32,270	0.5	-	0.3	0.2	0.1
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 4,385	千南アフリカ・ランド 3,529	23,224	0.4	-	0.3	0.1	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 970	千ポーランド・ズロチ 998	27,157	0.4	-	0.2	0.3	-
ユ ロ	千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	122	138	16,450	0.3	-	0.3	-
	オランダ	905	1,049	124,856	1.9	-	1.0	0.9
	ベルギー	987	1,116	132,803	2.1	-	1.3	0.5
	フランス	3,034	3,671	436,721	6.8	-	6.3	0.1
	ドイツ	2,846	3,469	412,698	6.4	-	3.2	2.8
	スペイン	2,596	2,953	351,351	5.4	-	3.6	1.4
	イタリア	4,094	4,307	512,367	7.9	-	6.0	1.9
	フィンランド	215	246	29,355	0.5	-	0.1	0.3
オーストリア	610	705	83,922	1.3	-	0.9	0.4	
その他	880	885	105,292	1.6	-	0.6	1.1	
ユーロ小計	16,289	18,544	2,205,819	34.1	-	23.2	9.5	1.4
合 計	-	-	4,943,717	76.4	-	40.3	23.0	13.1

(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
403 2年国債	0.1000	2021/08/01	10,050	10,092
318 10年国債	1.0000	2021/09/20	23,100	23,520
130 5年国債	0.1000	2021/12/20	76,900	77,307
133 5年国債	0.1000	2022/09/20	50,000	50,378
135 5年国債	0.1000	2023/03/20	1,500	1,513
333 10年国債	0.6000	2024/03/20	23,550	24,267
140 5年国債	0.1000	2024/06/20	2,850	2,879
337 10年国債	0.3000	2024/12/20	31,300	31,944
338 10年国債	0.4000	2025/03/20	95,000	97,562
346 10年国債	0.1000	2027/03/20	39,050	39,755
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	29,750	35,006
351 10年国債	0.1000	2028/06/20	8,500	8,666
352 10年国債	0.1000	2028/09/20	19,000	19,351
353 10年国債	0.1000	2028/12/20	14,000	14,228
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	12,850	13,030
356 10年国債	0.1000	2029/09/20	5,300	5,352
357 10年国債	0.1000	2029/12/20	15,000	15,138
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	170,000	202,430
155 20年国債	1.0000	2035/12/20	14,650	16,254
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	42,800	43,519
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	21,300	20,969
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	13,500	13,935
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	3,600	3,775
26 30年国債	2.4000	2037/03/20	4,000	5,389
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	7,800	8,311
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	39,150	53,748
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	3,400	3,571
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	1,800	1,861
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	3,400	3,517
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	10,500	11,246
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	2,650	2,744
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	10,300	10,494
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	23,300	23,342
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	12,000	16,671
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	42,550	57,147
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	7,100	9,380
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	82,400	92,003
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	2,300	2,570
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	3,000	3,351
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	11,000	12,299
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	1,150	1,286
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	1,500	1,639
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	16,850	19,327
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	1,900	2,867
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	11,700	11,855
65 30年国債	0.4000	2049/12/20	8,550	8,688
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	3,400	3,953
12 40年国債	0.5000	2059/03/20	2,100	2,223
小 計	-	-	1,037,350	1,140,377
合 計	-	-	1,037,350	1,140,377

(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
TSY INFL IX N/B	0.5000	2024/04/15	3,950	4,042	432,187
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2021/10/31	1,350	1,370	146,561
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.2500	2024/08/31	730	749	80,111
TSY INFL IX N/B	0.2500	2025/01/15	320	346	37,057
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.1250	2022/02/28	1,900	1,923	205,612
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2020/06/15	1,000	1,002	107,219
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2026/03/31	210	226	24,263
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.5000	2045/02/15	50	59	6,364
TSY INFL IX N/B	0.1250	2024/10/15	400	400	42,787
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1.5000	2030/02/15	100	105	11,242
MSBAM 2016-C32 A4	3.7200	2049/12/15	30	32	3,469
BBCMS 2019-C3 A4	3.5830	2052/05/15	77	83	8,891
BANK 2019-BNK18	3.5840	2062/05/15	120	130	13,971
CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	2.8687	2056/08/10	100	104	11,197
FHMS K083 A2	4.0500	2028/09/25	130	151	16,176
BANK 2019-BNK20	3.0110	2061/09/01	83	87	9,360
UBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.3952	2052/09/15	65	65	6,972
BANK 2019-BNK21	2.8510	2052/10/15	90	93	10,021
WFCM 2019-C54 A4	3.1460	2052/12/15	47	49	5,260
BANK 2019-BNK23	2.9200	2029/11/15	87	91	9,745
BBCMS MORTGAGE TRUST 2018-C2	4.3140	2051/12/15	70	79	8,472
FANNIE MAE POOL	4.0000	2049/06/01	530	554	59,281
FANNIE MAE POOL	3.0000	2049/12/01	242	246	26,317
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.8030	2050/09/10	75	80	8,630
CGCMT 2018-C5 AS	4.4080	2051/06/10	40	45	4,856
JPMDB 2016-C2 A4	3.1439	2049/06/15	80	84	9,028
MORGAN STANLEY CAPITAL I 2017-HR2	3.8900	2050/12/15	55	60	6,482
COMM 2015-CCRE27 MORTGAGE TRUST	3.6120	2048/10/10	80	85	9,145
WFCM 2016-NXS5 C	4.9708	2059/01/15	10	10	1,150
FANNIE MAE-ACES	2.4440	2029/09/25	60	62	6,688
BANK 2020-BNK25	3.3536	2063/01/15	20	19	2,112
FHMS K084 A2	3.7800	2028/10/25	67	76	8,154
CSAIL 2018-C14 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	4.4216	2051/11/15	90	104	11,172
BBCMS TRUST	3.0430	2053/02/15	20	19	2,118
CCUBS COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2017-C1	4.1590	2050/11/15	23	24	2,615
FHMS K081 A2	3.9000	2028/08/25	75	86	9,247
FHMS K090 A2	3.4220	2029/02/25	130	146	15,659
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	2.6980	2030/02/15	90	91	9,746
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2020-L4	3.5360	2030/02/15	13	12	1,344
UMBS 30YR (REG A)	4.0000	2020/04/16	500	521	55,799
UMBS 30YR (REG A)	3.5000	2020/04/16	1,075	1,104	118,030
UMBS 30YR (REG A)	4.5000	2020/04/16	0	△ 0	△ 0
UNION PACIFIC CORP	4.3000	2049/03/01	3	3	364
FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.0500	2042/06/01	10	12	1,297
VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO	3.3000	2049/12/01	3	2	313
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5.1500	2023/09/15	7	7	829

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
BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO	3.2000	2049/09/15	21	20	2,167
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.8140	2024/02/10	31	31	3,412
REPUBLIC SERVICES INC	2.9000	2026/07/01	30	30	3,302
JPMORGAN CHASE & CO	2.5500	2021/03/01	40	40	4,304
JPMORGAN CHASE & CO	4.0230	2024/12/05	89	92	9,934
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.7500	2029/01/23	71	81	8,673
UNITED AIR 2015-1 AA PTT	3.4500	2029/06/01	0	0	92
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3.7500	2025/03/04	25	25	2,733
WELLS FARGO & CO	3.0000	2026/04/22	65	65	6,996
UNITED AIR 2019-2 AA PTT	2.7000	2033/11/01	15	14	1,525
UNITED AIR 2019-2 A PTT	2.9000	2029/11/01	50	48	5,212
DELTA AIR LINES 2019-1AA	3.2040	2025/10/25	25	24	2,645
SLMA 2004-B A3	2.2236	2024/03/15	283	280	29,952
WFCM 2018-C44 A5	4.2120	2051/05/15	100	111	11,964
AT&T INC	3.8000	2022/03/15	111	114	12,246
COMM 2017-COR2 MORTGAGE TRUST	3.5100	2050/09/10	60	64	6,908
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H3	4.1770	2051/07/15	40	44	4,795
COMM 2015-LC21 MORTGAGE TRUST	3.7080	2048/07/10	70	75	8,037
SLMA 2004-A A3	2.2936	2033/06/15	178	175	18,813
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2017-GS7	3.4300	2050/08/10	70	76	8,148
COMM 2015-CCRE26 MORTGAGE TRUST	3.6300	2048/10/10	80	86	9,254
WFCM 2017-C39 A5	3.4180	2050/09/15	90	95	10,221
MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST 2018-H4	4.3100	2051/12/15	40	45	4,859
MSBAM 2016-C28 A4	3.5440	2049/01/15	60	63	6,837
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2015-GC34	3.5060	2048/10/10	120	129	13,861
JPMBB 2016-C1 A5	3.5761	2049/03/15	50	53	5,705
WFCM 2016-NXS5 A6	3.6350	2059/01/15	159	170	18,250
CGCMT 2016-P5 A4	2.9410	2049/10/10	70	72	7,793
GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2016-GS4	3.6450	2049/11/10	60	63	6,783
CSAIL 2016-C5 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST	3.4887	2048/11/15	62	64	6,942
CGCMT 2016-C2 A4	2.8320	2049/08/10	50	52	5,596
SLMA 2007-A A4A	2.1336	2041/12/16	83	80	8,560
SLMA 2006-A A5	2.1836	2039/06/15	139	133	14,292
SLMA 2005-B A4	2.2236	2039/06/15	131	126	13,494
CAPITAL ONE MULTI-ASSET EXECUTION TRUST	2.0685	2025/01/15	120	118	12,626
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5000	2029/12/01	20	14	1,558
STATE STREET CORP	3.3000	2024/12/16	9	9	1,013
KLA-TENCOR CORP	4.1000	2029/03/15	25	25	2,762
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	2.7840	2022/07/12	81	81	8,743
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	2.0500	2030/03/05	2	1	203
BANK OF AMERICA CORP	2.0150	2026/02/13	5	4	519
NORTHROP GRUMMAN CORP	3.2500	2028/01/15	27	28	3,002
TEXTRON INC	3.3750	2028/03/01	17	16	1,740
WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP	2.6978	2023/01/13	5	4	531
WELLS FARGO & CO	3.0000	2026/10/23	7	7	755
HCA INC	5.2500	2025/04/15	2	2	230
RELX CAPITAL INC	4.0000	2029/03/18	23	25	2,740
AMER AIRLINE 19-1AA PTT	3.1500	2033/08/15	19	19	2,054

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
UNION PACIFIC CORP	3.8390	2060/03/20	8	8	859
UNITED AIR 2016-1 AA PTT	3.1000	2028/07/07	1	1	180
STATE STREET CORP	3.5500	2025/08/18	19	20	2,142
HCA INC	5.2500	2026/06/15	10	10	1,173
AMER AIRLINE 16-2 AA PTT	3.2000	2029/12/15	8	8	927
BANK OF AMERICA CORP	3.9500	2025/04/21	4	4	442
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	2.5550	2025/09/13	200	198	21,199
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC	2.7500	2023/05/10	70	69	7,477
LOCKHEED MARTIN CORP	3.6000	2035/03/01	13	14	1,582
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	4.4500	2026/02/15	10	10	1,149
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	3.6770	2027/02/22	17	17	1,895
NVIDIA CORP	3.2000	2026/09/16	20	21	2,281
MCDONALD'S CORP	3.5000	2027/03/01	36	38	4,134
ENBRIDGE INC	3.7000	2027/07/15	18	17	1,887
MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5000	2020/12/29	20	20	2,167
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC	4.0000	2028/04/13	12	12	1,371
HCA INC	5.0000	2024/03/15	36	37	4,041
MORGAN STANLEY	3.7720	2029/01/24	28	29	3,168
BANK OF AMERICA CORP	3.5590	2027/04/23	40	41	4,470
JPMORGAN CHASE & CO	3.7820	2028/02/01	31	32	3,510
COMCAST CORP	3.7000	2024/04/15	23	24	2,597
FIRSTENERGY CORP	2.6500	2030/03/01	4	3	422
UNION PACIFIC CORP	4.5000	2048/09/10	4	4	466
REYNOLDS AMERICAN INC	4.0000	2022/06/12	4	4	443
CVS HEALTH CORP	3.3500	2021/03/09	7	6	743
CVS HEALTH CORP	3.7000	2023/03/09	102	104	11,218
CVS HEALTH CORP	4.1000	2025/03/25	3	3	338
UNITED AIR 2016-2 AA PTT	2.8750	2030/04/07	5	5	554
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	3.8750	2028/11/13	20	21	2,292
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	3.8000	2028/02/15	14	14	1,577
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3.1000	2027/09/15	6	6	659
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.8750	2028/12/15	23	25	2,762
WASTE MANAGEMENT INC	2.9500	2024/06/15	74	75	8,111
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.4000	2049/11/01	5	4	525
DOWDUPONT INC	4.4930	2025/11/15	27	28	3,040
MCDONALD'S CORP	3.7000	2026/01/30	40	43	4,598
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	3.7000	2026/06/15	32	33	3,607
CITIGROUP INC	3.4000	2026/05/01	9	9	984
COMCAST CORP	2.3500	2027/01/15	5	5	542
STATE STREET CORP	2.4000	2030/01/24	15	14	1,558
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.1000	2026/03/15	5	5	560
JPMORGAN CHASE & CO	4.3500	2021/08/15	8	8	873
NORFOLK SOUTHERN CORP	3.9420	2047/11/01	10	10	1,086
MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5000	2025/03/10	8	8	902
KLA CORP	3.3000	2050/03/01	5	4	490
LAM RESEARCH CORP	3.7500	2026/03/15	41	43	4,697
CITIGROUP INC	3.3520	2025/04/24	55	56	6,014
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3.7500	2025/12/01	27	28	3,075

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
JPMORGAN CHASE & CO	2.3010	2025/10/15	10	9	1,055
BANK OF AMERICA CORP	4.2000	2024/08/26	8	8	865
MARSH & MCLENNAN COS INC	3.8750	2024/03/15	11	11	1,206
MARSH & MCLENNAN COS INC	4.3750	2029/03/15	5	5	592
BANK OF AMERICA CORP	2.4560	2025/10/22	33	32	3,512
JPMORGAN CHASE & CO	4.2500	2020/10/15	30	30	3,249
BANK OF AMERICA CORP	4.0000	2025/01/22	13	13	1,409
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.3290	2028/09/21	21	23	2,547
CSX CORP	4.2500	2029/03/15	34	38	4,087
BAT CAPITAL CORP	2.7640	2022/08/15	87	87	9,315
BAT CAPITAL CORP	3.5570	2027/08/15	4	3	424
TRANSCANADA PIPELINES LTD	4.7500	2038/05/15	2	1	212
MASTERCARD INC	2.9500	2029/06/01	20	21	2,260
BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0000	2022/01/15	26	25	2,755
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.6000	2021/04/01	101	103	11,021
ACTAVIS FUNDING SCS	3.4500	2022/03/15	90	93	9,978
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7500	2025/07/15	32	34	3,674
WASTE MANAGEMENT INC	3.1250	2025/03/01	25	26	2,782
MCDONALD'S CORP	3.3500	2023/04/01	23	24	2,567
AUTODESK INC	3.5000	2027/06/15	29	31	3,317
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.8500	2028/06/15	7	7	831
BROADCOM CRP / CAYMN FI	2.6500	2023/01/15	88	86	9,271
BANK OF AMERICA CORP	3.0930	2025/10/01	4	4	433
AMER AIRLN 15-2 AA PTT	3.6000	2027/09/22	3	3	373
BANK OF AMERICA CORP	3.4580	2025/03/15	4	4	438
ROYAL BANK OF CANADA	2.8000	2022/04/29	54	54	5,840
ALTRIA GROUP INC	3.8000	2024/02/14	27	28	2,995
SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2000	2026/09/23	24	24	2,637
UNITED AIR 2018-1 AA PTT	3.5000	2031/09/01	9	8	939
WELLS FARGO & CO	3.5500	2025/09/29	46	48	5,156
APPLIED MATERIALS INC	3.9000	2025/10/01	24	25	2,756
APPLIED MATERIALS INC	5.1000	2035/10/01	10	13	1,395
AON PLC	3.5000	2024/06/14	28	28	3,094
AMER AIRLINE 17-1 AA PTT	3.6500	2030/08/15	7	7	827
AMER AIRLINE 16-3 AA PTT	3.0000	2028/10/15	6	6	641
CITIBANK NA	3.4000	2021/07/23	400	404	43,296
EXXON MOBIL CORP	2.2750	2026/08/16	21	20	2,204
小 計	-	-	19,693	20,306	2,170,921
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	2051/12/01	37	44	3,425
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2022/05/01	360	367	28,435
CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2048/12/01	100	136	10,510
CANADIAN GOVERNMENT	5.0000	2037/06/01	55	88	6,857
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.5000	2024/09/01	350	364	28,190
CANADA-GOV'T	4.0000	2041/06/01	10	15	1,178
CANADIAN GOVERNMENT BOND	1.2500	2030/06/01	60	62	4,856
小 計	-	-	972	1,079	83,453

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	50	62	4,131
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2035/06/21	60	71	4,679
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2041/05/21	10	11	777
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	2.7500	2028/11/21	15	17	1,136
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2031/06/21	80	84	5,533
小 計	-	-	215	247	16,258
(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	52	3,988
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.7500	2046/03/01	40	48	3,667
SINGAPORE GOVERNMENT BOND	2.1250	2026/06/01	100	105	7,961
小 計	-	-	190	206	15,616
(イギリス)			千英国・ポンド	千英国・ポンド	
UNITED KINGDOM GILT	4.2500	2036/03/07	63	97	12,803
UNITED KINGDOM GILT	3.5000	2045/01/22	155	246	32,449
TREASURY	4.7500	2030/12/07	93	135	17,868
UNITED KINGDOM GILT	1.0000	2024/04/22	340	349	46,066
UNITED KINGDOM GILT	1.7500	2049/01/22	150	184	24,272
UNITED KINGDOM GILT	1.5000	2047/07/22	30	34	4,575
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2027/07/22	30	32	4,224
UNITED KINGDOM GILT	3.7500	2021/09/07	210	220	29,101
TREASURY	4.2500	2027/12/07	35	45	5,999
TSY	4.7500	2038/12/07	2	3	448
UNITED KINGDOM GILT	1.6250	2054/10/22	16	19	2,631
UNITED KINGDOM GILT	4.5000	2042/12/07	284	499	65,827
UK TSY I/L GILT	4.5000	2034/09/07	25	38	5,069
UNITED KINGDOM GILT	1.2500	2041/10/22	20	21	2,836
UNITED KINGDOM GILT	3.2500	2044/01/22	385	582	76,751
小 計	-	-	1,838	2,510	330,925
(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	435	6,929
DENMARK - BULLET	4.5000	2039/11/15	405	813	12,953
小 計	-	-	805	1,248	19,883
(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	594	6,219
小 計	-	-	560	594	6,219
(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	1,081	11,966
小 計	-	-	1,000	1,081	11,966
(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	1,495	7,326
MEXICAN BONOS	8.0000	2020/06/11	900	901	4,417
MEXICAN BONOS	10.0000	2036/11/20	200	241	1,180
MEXICAN BONOS	7.5000	2027/06/03	1,000	994	4,875
MEXICAN BONOS	8.5000	2029/05/31	850	897	4,395
MEXICAN BONOS	8.0000	2023/12/07	2,000	2,056	10,074
小 計	-	-	6,450	6,585	32,270
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	7.7500	2023/02/28	820	846	5,567

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
(南アフリカ)	%		千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	6.2500	2036/03/31	2,020	1,327	8,733
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	10.5000	2026/12/21	840	907	5,972
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	6.5000	2041/02/28	705	448	2,950
小 計	-	-	4,385	3,529	23,224
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0000	2023/10/25	90	97	2,647
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.7500	2029/10/25	120	126	3,425
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.5000	2027/07/25	270	277	7,544
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/04/25	490	497	13,540
小 計	-	-	970	998	27,157
(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	20	26	3,154
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.1000	2029/05/15	92	99	11,864
IRELAND GOVERNMENT BOND	1.5000	2050/05/15	10	12	1,431
(ユーロ・・・オランダ)					
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.7500	2028/07/15	20	21	2,608
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2040/01/15	30	33	4,017
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.7500	2047/01/15	65	115	13,744
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	0.5000	2026/07/15	170	180	21,523
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/07/15	110	122	14,599
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	2.2500	2022/07/15	250	267	31,834
NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	4.0000	2037/01/15	70	120	14,315
DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.6250	2025/07/15	100	97	11,635
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	0.0000	2024/09/05	90	88	10,578
(ユーロ・・・ベルギー)					
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2021/09/28	100	107	12,796
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.6000	2047/06/22	9	11	1,354
BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.0000	2026/06/22	90	96	11,508
BELGIUM GOVERNMENT BOND	4.2500	2022/09/28	70	78	9,363
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.9000	2029/06/22	60	65	7,740
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1.4500	2037/06/22	180	213	25,409
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2027/06/22	168	179	21,331
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.2500	2023/06/22	185	201	24,017
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	0.8000	2028/06/22	65	69	8,294
BELGIUM GOVERNMENT BOND	2.1500	2066/06/22	60	92	10,988
(ユーロ・・・フランス)					
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.5000	2050/05/25	100	125	14,911
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.5000	2041/04/25	395	726	86,360
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	4.0000	2060/04/25	90	195	23,299
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	3.2500	2045/05/25	30	49	5,911
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/11/25	106	113	13,536
FRANCE O.A.T.	4.7500	2035/04/25	70	117	13,983
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2052/05/25	20	20	2,469
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.7500	2028/05/25	100	107	12,762
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2022/02/25	220	222	26,454
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT	1.2500	2036/05/25	20	23	2,751
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.5000	2029/05/25	40	41	4,994
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	1.0000	2027/05/25	775	841	100,112

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・・・フランス)	%		千ユーロ	千ユーロ	千円
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2025/03/25	1,020	1,036	123,239
FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT	0.0000	2024/03/25	48	49	5,933
(ユーロ・・・ドイツ)					
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.2500	2028/08/15	85	91	10,913
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.2500	2048/08/15	182	264	31,411
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2.5000	2046/08/15	161	285	33,903
DEUTSCHLAND REP	3.2500	2042/07/04	82	151	18,038
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	4.2500	2039/07/04	194	377	44,922
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2025/04/11	50	52	6,188
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	3.2500	2021/07/04	10	10	1,253
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	0.0000	2021/06/11	160	161	19,233
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.5000	2028/02/15	165	180	21,527
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.5000	2023/02/15	57	61	7,270
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.5000	2023/05/15	5	5	641
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2029/08/15	110	116	13,848
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2023/04/14	190	195	23,246
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0000	2037/01/04	75	133	15,926
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	1.5000	2024/05/15	200	219	26,162
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2023/10/13	870	898	106,919
BUNDES OBLIGATION	0.0000	2024/04/05	150	155	18,464
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	0.0000	2050/08/15	100	107	12,825
(ユーロ・・・スペイン)					
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.9000	2046/10/31	50	68	8,204
SPAIN GOVERNMENT BOND	2.7000	2048/10/31	100	134	16,004
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.3500	2023/07/30	65	65	7,817
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.8500	2022/01/31	239	266	31,684
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/07/30	45	48	5,753
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.4000	2023/01/31	175	202	24,087
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.0000	2050/10/31	50	46	5,524
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.5000	2030/04/30	346	342	40,730
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.4000	2028/04/30	677	726	86,394
SPAIN GOVERNMENT BOND	1.8500	2035/07/30	70	79	9,479
SPAIN GOVERNMENT BOND	3.4500	2066/07/30	15	25	2,983
SPAIN GOVERNMENT BOND	4.2000	2037/01/31	179	271	32,243
SPAIN GOVERNMENT BOND	0.2500	2024/07/30	480	481	57,304
SPAIN GOVERNMENT BOND	5.1500	2044/10/31	105	194	23,138
(ユーロ・・・イタリア)					
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.8500	2049/09/01	90	114	13,613
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.4500	2036/03/01	147	134	16,056
BUONI POLIENNALI DEL	5.0000	2034/08/01	90	121	14,490
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2044/09/01	93	130	15,546
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.2500	2026/12/01	890	877	104,364
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.1000	2040/03/01	10	11	1,330
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.7500	2028/09/01	50	61	7,339
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	4.0000	2037/02/01	152	188	22,422
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.8000	2028/12/01	28	30	3,606
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.0000	2028/02/01	82	84	9,995
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.7500	2024/07/01	1,040	1,057	125,809

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	3.4500	2048/03/01	70	82	9,826
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	1.6000	2026/06/01	712	717	85,300
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	3.0000	2029/08/01	250	275	32,727
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	5.0000	2039/08/01	50	70	8,390
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.7000	2047/03/01	160	166	19,803
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO	2.2500	2036/09/01	180	182	21,743
(ユーロ・・・フィンランド)					
FINLAND GOVERNMENT BOND	0.5000	2028/09/15	15	15	1,886
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.0000	2024/04/15	170	187	22,344
FINLAND GOVERNMENT BOND	1.1250	2034/04/15	10	11	1,373
FINLAND GOVERNMENT BOND	2.6250	2042/07/04	20	31	3,751
(ユーロ・・・オーストリア)					
REP OF AUSTRIA	4.1500	2037/03/15	55	92	11,011
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.7500	2026/10/20	180	191	22,798
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1.5000	2047/02/20	110	145	17,334
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2022/09/20	75	76	9,066
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2024/07/15	50	50	6,064
AUSTRIA GOVERNMENT BOND	3.6500	2022/04/20	90	98	11,681
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	0.0000	2030/02/20	50	50	5,967
(ユーロ・・・その他)					
CHUBB INA HOLDINGS INC	0.3000	2024/12/15	260	253	30,178
FIDELITY NATIONAL INFORM	1.1000	2024/07/15	100	102	12,135
RELX CAPITAL INC	1.3000	2025/05/12	100	103	12,284
FISERV INC	1.6250	2030/07/01	100	101	12,022
JPMORGAN CHASE & CO	1.0900	2027/03/11	100	99	11,827
BECTON DICKINSON AND CO	1.4010	2023/05/24	120	123	14,650
ABBVIE INC	1.3750	2024/05/17	100	102	12,194
小 計	-	-	16,289	18,544	2,205,819
合 計	-	-	-	-	4,943,717

(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) JUN20	345	-
	US 2YR NOTE (CBT) JUN20	141	-
	US 10YR NOTE FUTURE JUN20	-	160
	US LONG BOND FUTURE JUN20	94	-
	US 10YR ULTRA FUTURE JUN20	114	-
	US ULTRA BOND(CBT) FUTURE JUN20	431	-
	CAD 10YR BOND FUTURE JUN20	11	-
	AUST 10YR BOND FUTURE JUN20	38	-
	AUST 3YR BOND FUTURE JUN20	38	-
	LONG GILT FUTURE JUN20	17	-
	SHORT EURO-BTP FU JUN20	117	-
	EURO-SCHATZ FUTURE JUN20	321	-
	EURO-BTP FUTURE JUN20	-	179
	EURO-OAT FUTURE JUN20	39	-
	EURO-BOBL FUTURE JUN20	-	177
	EURO-BUND FUTURE JUN20	-	103
	EURO-BUXL 30Y BND JUN20	-	79
国	90DAY EURO\$ FUTR MAR 21	-	133
	90DAY EURO\$ FUTR DEC 20	133	-
	FED FUND 30DAY MAR 20	-	132

(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

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,196,020	88.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	799,461	11.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,995,482	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(5,083,125千円)の投資信託財産総額(6,995,482千円)に対する比率は、72.7%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=106.91円、1カナダ・ドル=77.28円、1オーストラリア・ドル=65.80円、1シンガポール・ドル=75.46円、1英国・ポンド=131.81円、1デンマーク・クローネ=15.92円、1ノルウェー・クローネ=10.47円、1スウェーデン・クローナ=11.06円、1メキシコ・ペソ=4.90円、1南アフリカ・ランド=6.58円、1ポーランド・ズロチ=27.19円、1ユーロ=118.95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

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,262,327,372円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	359,574,714
公 社 債(評価額)	6,196,020,432
未 収 入 金	5,684,047,262
未 収 利 息	23,410,968
前 払 費 用	4,902,520
差 入 委 託 証 拠 金	△ 5,628,524
(B) 負 債	5,795,436,978
売 付 債 券(評価額)	111,925,582
未 払 金	5,683,411,763
未 払 解 約 金	99,633
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,466,890,394
元 本	4,001,523,577
次 期 繰 越 損 益 金	2,465,366,817
(D) 受 益 権 総 口 数	4,001,523,577口
1万口当り基準価額(C/D)	16,161円

<注記事項>

期首元本額	4,134,689,255円
期中追加設定元本額	161,222,993円
期中一部解約元本額	294,388,671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)	272,545,310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)	104,637,866円
ブラックロック・グローバル・バランス・ファンド	130,335,512円
ブラックロック世界バランス・ファンド	47,589,825円
JDFワールド・ボンド・ファンド(為替ヘッジあり)	3,446,415,064円

合計 4,001,523,577円

■損益の状況

自2019年3月16日 至2020年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	112,203,346円
受 取 利 息	112,159,623
そ の 他 収 益 金	43,723
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	181,940,559
売 買 益	1,224,722,929
売 買 損	△1,042,782,370
(C) 先 物 取 引 等 損 益	80,745,125
取 引 益	237,519,225
取 引 損	△ 156,774,100
(D) そ の 他 費 用	△ 4,210,015
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	370,679,015
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,169,604,751
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 174,717,755
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	99,800,806
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,465,366,817
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,465,366,817

(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。

◇お知らせ

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)

1. スワップ取引ならびに金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引の評価方法に関する投資信託約款における記載につき、投資信託協会規則の定めに基づき、価格情報会社の提供する価額で評価することができることを明記しました。
2. その他、投資信託約款を整備するため、所要の変更を行いました。

(変更日:2019年12月14日)

<参考情報>

ブラックロック・グローバル・ファンズ
 ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンドの運用状況について
 (計算期間:2019年9月1日～2020年2月29日)

ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンドはブラックロック・グローバル・バランス・ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(原則として8月末日)です。

よって入手可能な最新のデータである半期末時点(2020年2月29日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

ブラックロック・グローバル・ファンズ ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド	
商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て)
投資目的 投資態 び度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは純資産の70%以上を日本の中小型の株式(日本において重要な事業展開を行なっていると考えられる日本以外の企業の株式を含みます)に投資します。取得時において日本の株式市場の時価総額下位30%を構成する株式を中小型の株式とみなします。
設定日	1987年5月13日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ございません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行ないます。
収益分配方針	分配を行ないません。
申込手数料	ございません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド (副投資顧問会社 ブラックロック・ジャパン株式会社)
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

損益および純資産変動計算書 2019年9月1日から2020年2月29日までの期間(未監査)

BGF ジャパン・スモール・アンド・ミッド・
キャップ・オポチュニティズ・ファンド

日本円

期首純資産	31,136,072,706
収益	
配当金、源泉徴収税控除後	239,606,315
有価証券貸付による収益	29,588,856
収益合計	269,195,171
費用	
銀行利息	1,350,228
管理事務代行報酬	43,503,582
保管および預託報酬	9,294,877
販売報酬	5,812,964
税金	8,492,544
投資運用報酬	217,774,018
費用合計	286,228,213
純損失	(17,033,042)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	2,273,026,203
先渡為替予約	105,178,326
その他の取引に係る外国通貨	870,897
当期実現純評価益	2,379,075,426
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(1,515,617,271)
先渡為替予約	(24,643,027)
その他の取引に係る外国通貨	2,270,504
当期末実現評価益／(損)の純変動	(1,537,989,794)
運用成績による純資産の増加／(減少)	824,052,590
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	16,132,896,999
投資証券買戻しによる正味支払額	(20,716,705,365)
資本の変動による純資産の(減少)／増加	(4,583,808,366)
期末純資産	27,376,316,930

BGF ジャパン・スモール・アンド・ミッド・キャップ・オポチュニティズ・ファンド

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (日本円)	純資産比率 (%)
普通株式			
日本			
153,100	Advanced Media Inc	143,607,800	0.52
130,600	Aeon Delight Co Ltd	429,674,000	1.57
137,700	ANA Holdings Inc	400,362,750	1.46
22,800	As One Corp	184,908,000	0.68
23,200	Base Co Ltd	198,592,000	0.73
526,300	Bic Camera Inc*	501,563,900	1.83
47,000	Change Inc*	158,860,000	0.58
277,900	CKD Corp*	461,869,800	1.69
76,300	COMSYS Holdings Corp*	203,263,200	0.74
821,300	Concordia Financial Group Ltd*	305,523,600	1.12
84,700	Daifuku Co Ltd*	543,774,000	1.99
111,800	Denki Kogyo Co Ltd	302,642,600	1.11
101,900	Digital Garage Inc*	343,912,500	1.26
40,800	Fuji Oil Holdings Inc*	102,204,000	0.37
656,400	Fujikura Ltd*	227,114,400	0.83
139,300	Fujimi Inc	385,582,400	1.41
205,400	Fukuoka Financial Group Inc*	337,677,600	1.23
42,100	GA Technologies Co Ltd/Japan	109,081,100	0.40
74,200	Hatena Co Ltd	130,963,000	0.48
18,100	Hikari Tsushin Inc*	370,869,000	1.35
86,300	Hitachi Transport System Ltd*	250,787,800	0.92
136,600	Ibiden Co Ltd*	326,337,400	1.19
87,000	Inter Action Corp*	195,837,000	0.72
20,087	Invesco Office J-Reit Inc (Reit)*	441,512,260	1.61
21,800	IR Japan Holdings Ltd	141,482,000	0.52
117,400	Itochu Techno-Solutions Corp*	351,495,600	1.28
60,500	Japan Airport Terminal Co Ltd*	255,310,000	0.93
223,100	Japan Material Co Ltd*	286,460,400	1.05
257,400	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	237,322,800	0.87
156,100	Keisei Electric Railway Co Ltd*	539,325,500	1.97
270,900	Koa Corp	284,445,000	1.04
134,900	Kumagai Gumi Co Ltd*	386,893,200	1.41
50,700	Lawson Inc*	290,511,000	1.06
44,600	Management Solutions Co Ltd	120,241,600	0.44
35,600	Maruwa Co Ltd/Aichi*	244,572,000	0.89
134,400	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd*	475,104,000	1.74

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (日本円)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
3,768	MCUBS MidCity Investment Corp (Reit)	424,276,800	1.55
191,800	MEC Co Ltd	239,366,400	0.87
90,200	Media Do Holdings Co Ltd	255,897,400	0.93
110,600	MedPeer Inc*	132,941,200	0.49
209,600	Meidensha Corp	363,446,400	1.33
158,200	Meiko Electronics Co Ltd	253,278,200	0.93
153,400	Micronics Japan Co Ltd	145,576,600	0.53
125,500	Mitsubishi Materials Corp*	309,483,000	1.13
36,700	Money Forward Inc	168,820,000	0.62
29,400	m-up Inc*	64,180,200	0.23
359,200	Nagano Keiki Co Ltd	293,107,200	1.07
108,500	Nankai Electric Railway Co Ltd*	258,664,000	0.94
258,300	Nichias Corp*	576,783,900	2.11
100,600	Nichiha Corp	226,551,200	0.83
173,700	Nichirei Corp*	478,196,100	1.75
38,900	Nihon Flush Co Ltd	88,614,200	0.32
114,700	Nihon Unisys Ltd*	373,348,500	1.36
105,600	Nippon Chemical Industrial Co Ltd	245,097,600	0.90
116,000	Nippon Chemi-Con Corp	179,220,000	0.65
970	NIPPON REIT Investment Corp (Reit)*	452,020,000	1.65
49,100	Nippon Shinyaku Co Ltd*	392,309,000	1.43
242,300	Nippon Yusen KK*	374,111,200	1.37
175,100	Nishimatsu Construction Co Ltd*	397,827,200	1.45
280,400	Nisshin Seifun Group Inc	512,010,400	1.87
27,100	Nissin Foods Holdings Co Ltd*	230,350,000	0.84
364,200	Nisso Corp	246,927,600	0.90
44,500	Nitto Boseki Co Ltd*	185,120,000	0.68
114,900	NOF Corp*	398,128,500	1.45
760,300	Oji Holdings Corp*	391,554,500	1.43
106,800	Osaka Soda Co Ltd	272,660,400	1.00
144,700	Pacific Industrial Co Ltd	170,167,200	0.62
181,200	Premium Group Co Ltd	308,946,000	1.13
321,300	Punch Industry Co Ltd	112,455,000	0.41
352,000	Relia Inc	424,512,000	1.55
115,100	Rohto Pharmaceutical Co Ltd*	353,357,000	1.29
24,500	Sansan Inc*	122,377,500	0.45
79,300	Sanyo Denki Co Ltd	348,523,500	1.27
108,600	SBI Holdings Inc/Japan	236,205,000	0.86
33,200	SCREEN Holdings Co Ltd	181,604,000	0.66
118,600	Ship Healthcare Holdings Inc	519,468,000	1.90

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (日本円)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
269,200	Solasto Corp	264,354,400	0.97
488,800	Sourcnext Corp	151,528,000	0.55
64,900	Square Enix Holdings Co Ltd*	282,315,000	1.03
171,400	SUMCO Corp*	281,267,400	1.03
98,100	Sumitomo Metal Mining Co Ltd*	263,447,550	0.96
75,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	280,090,000	1.02
136,100	Sun Frontier Fudousan Co Ltd	145,218,700	0.53
191,800	SWCC Showa Holdings Co Ltd*	209,062,000	0.76
98,900	Taiyo Yuden Co Ltd	298,678,000	1.09
268,000	Takeei Corp	233,964,000	0.85
178,200	Tazmo Co Ltd	187,288,200	0.68
67,800	TechMatrix Corp	166,855,800	0.61
34,000	Temairazu Inc*	162,860,000	0.60
71,800	Tokuyama Corp*	174,761,200	0.64
138,600	Tokyo Tatemono Co Ltd	204,157,800	0.75
51,900	Toyo Gosei Co Ltd*	191,770,500	0.70
121,700	Toyoda Gosei Co Ltd*	280,640,200	1.03
69,300	Trusco Nakayama Corp	149,133,600	0.54
94,700	Tsumura & Co*	238,265,200	0.87
11,900	Workman Co Ltd*	78,897,000	0.29
		26,621,720,660	97.24
普通株式合計		26,621,720,660	97.24
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		26,621,720,660	97.24
投資有価証券合計		26,621,720,660	97.24
その他の純資産		754,596,270	2.76
純資産合計(日本円)		27,376,316,930	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2020年2月29日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (日本円)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	4,144,422	JPY	497,121,439	BNY Mellon	13/3/2020	(4,290,534)
JPY	80,793,832	EUR	673,566	BNY Mellon	13/3/2020	697,154
未実現純評価損						(3,593,380)
ヘッジを使用した米ドル建投資証券クラス						
JPY	369,613,691	USD	3,355,374	BNY Mellon	13/3/2020	6,049,232
USD	17,804,293	JPY	1,953,313,012	BNY Mellon	13/3/2020	(24,162,126)
未実現純評価損						(18,112,894)
未実現純評価損合計						(21,706,274)

<参考情報>

ブラックロック・グローバル・ファンズ
 グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンドの運用状況について
 (計算期間:2019年9月1日～2020年2月29日)

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンドはブラックロック・グローバル・バランス・ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(原則として8月末日)です。

よって入手可能な最新のデータである半期末時点(2020年2月29日現在)の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド	
商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、国、地域あるいは時価総額の制限を設けず、世界各国の株式に投資し、純資産の70%以上を株式に投資します。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1996年2月29日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ございません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行ないます。
収益分配方針	分配を行ないません。
申込手数料	ございません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベスト・マネジメント・エル・エル・シー ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ビー

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

損益および純資産変動計算書 2019年9月1日から2020年2月29日までの期間(未監査)

グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド

米ドル

期首純資産	403,708,515
収益	
預金利息	110,876
配当金、源泉徴収税控除後	2,799,017
有価証券貸付による収益	25,907
収益合計	2,935,800
費用	
管理事務代行報酬	619,784
保管および預託報酬	43,256
販売報酬	145,649
税金	129,012
投資運用報酬	3,571,756
費用合計	4,509,457
純損失	(1,573,657)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	19,981,113
先渡為替予約	6,768
その他の取引に係る外国通貨	(3,404)
当期実現純評価益	19,984,477
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(30,175,428)
先渡為替予約	(1,067)
その他の取引に係る外国通貨	(35,251)
当期末実現評価益／(損)の純変動	(30,211,746)
運用成績による純資産の増加／(減少)	(11,800,926)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	218,576,539
投資証券買戻しによる正味支払額	(109,312,180)
資本の変動による純資産の(減少)／増加	109,264,359
期末純資産	501,171,948

グローバル・ロングホライズン・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	ブラジル		
2,710,885	Itau Unibanco Holding SA ADR*	18,650,889	3.72
	ケイマン諸島		
69,199	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	13,866,096	2.77
1,483,000	ANTA Sports Products Ltd*	11,920,339	2.38
		25,786,435	5.15
	ドイツ		
331,079	Deutsche Post AG*	9,804,260	1.96
	インド		
1,258,431	HDFC Bank Ltd	20,535,446	4.10
	アイルランド		
155,546	Ingersoll-Rand Plc	19,752,787	3.94
142,717	Medtronic Plc	13,981,984	2.79
		33,734,771	6.73
	日本		
239,500	Sony Corp*	14,604,386	2.91
	オランダ		
33,383	ASML Holding NV*	8,924,613	1.78
	スペイン		
2,840,058	Bankinter SA	16,577,594	3.31
	スウェーデン		
701,323	Assa Abloy AB	15,076,459	3.01
355,370	Hexagon AB	18,416,399	3.67
		33,492,858	6.68
	スイス		
325,134	Nestle SA	33,050,185	6.59
	英国		
565,997	British American Tobacco Plc	21,969,299	4.38
235,844	Reckitt Benckiser Group Plc	16,978,014	3.39
		38,947,313	7.77
	米国		
11,596	Alphabet Inc	14,864,448	2.97

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
697,584	Boston Scientific Corp	25,643,188	5.12
366,136	Charles Schwab Corp/The	14,704,022	2.93
232,713	Cognex Corp	10,020,622	2.00
718,635	Comcast Corp	28,551,368	5.70
61,878	Honeywell International Inc	9,479,091	1.89
63,033	Intuit Inc	16,212,087	3.23
72,861	Mastercard Inc	20,100,893	4.01
376,481	Mondelez International Inc	19,520,540	3.89
69,468	Thermo Fisher Scientific Inc	20,080,420	4.01
313,931	Tractor Supply Co	27,804,869	5.55
96,885	UnitedHealth Group Inc	24,117,583	4.81
		231,099,131	46.11
普通株式合計		485,207,881	96.81
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		485,207,881	96.81

その他の譲渡可能な有価証券

普通株式

オーストラリア

141,380	Ensogo Ltd	1	0.00
普通株式合計		1	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		1	0.00
投資有価証券合計		485,207,882	96.81
その他の純資産		15,964,066	3.19
純資産合計(米ドル)		501,171,948	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2020年2月29日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価損 (米ドル)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	281,962	USD	203,270	BNY Mellon	13/3/2020	(1,212)
USD	17,446	SGD	24,386	BNY Mellon	13/3/2020	(29)
未実現純評価損						(1,241)