

野村ワールドボンド・ファンド

運用報告書(全体版)

第7期（決算日2025年5月15日）

作成対象期間（2024年5月16日～2025年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2018年8月17日から2028年5月15日までです。	
運用方針	グローバル債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界各国の公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、当ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村ワールドボンド・ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ワールドボンド・ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
3 期(2021年 5 月17日)	10,237		10	0.8	86.0	14.7	5,688
4 期(2022年 5 月16日)	9,635		0	△5.9	88.3	△ 7.5	2,648
5 期(2023年 5 月15日)	9,417		0	△2.3	81.8	△ 9.2	2,139
6 期(2024年 5 月15日)	9,054		0	△3.9	93.3	54.1	1,593
7 期(2025年 5 月15日)	8,979		0	△0.8	80.5	48.7	1,052

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

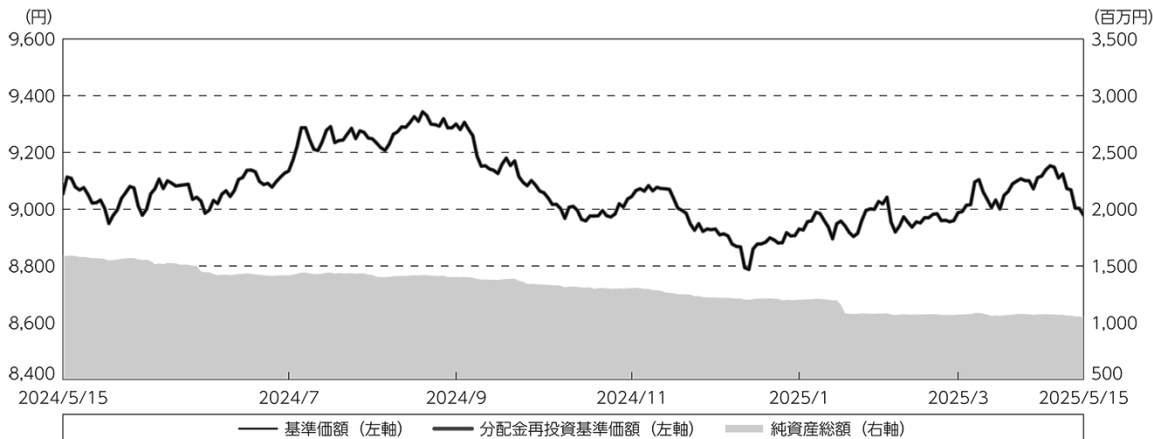
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2024年 5 月15日	9,054		—	93.3	54.1
5 月末	8,978		△0.8	92.4	61.2
6 月末	9,042		△0.1	93.9	54.0
7 月末	9,135		0.9	87.7	57.8
8 月末	9,233		2.0	92.1	54.0
9 月末	9,300		2.7	90.4	64.9
10月末	9,040		△0.2	94.6	71.0
11月末	9,045		△0.1	89.9	93.0
12月末	8,910		△1.6	91.0	108.9
2025年 1 月末	8,930		△1.4	82.3	72.4
2 月末	9,000		△0.6	87.3	55.5
3 月末	8,988		△0.7	87.6	46.6
4 月末	9,139		0.9	78.1	48.9
(期 末)					
2025年 5 月15日	8,979		△0.8	80.5	48.7

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,054円

期 末：8,979円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年5月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は0.8%の下落

基準価額は、期首9,054円から期末8,979円に、75円の値下がりとなりました。

- (上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。
- (上昇) 欧州通貨が米ドルに対して上昇したことによる為替差益。
- (下落) 債券利回りが上昇(価格は下落)したことによるキャピタルロス(値下がり損)。
- (下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト(金利差相当分の費用)。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国・ドイツ・日本で上昇＞

米国では、2024年の年央から労働市場の減速などを背景に景気後退懸念が高まりFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げに転じたことを受けて、長期債の利回りは低下（価格は上昇）しました。その後、トランプ大統領による通商政策をはじめとした各種の経済政策への観測から利回りは上下したものの、米国経済が基調としては堅調さを維持したことから、期を通じては、利回りは上昇しました。短期債については、FRBの利下げ転換を受けて、利回りは低下しました。

ユーロ圏では、インフレ率の鈍化や域内景気の悪化などを背景にECB（欧州中央銀行）が利下げを継続したことは長期債利回りの低下圧力となったものの、ドイツで防衛費増加、インフラ基金の設立などの大規模な財政拡張策が打ち出されたことから、ドイツの債券利回りは上昇しました。短期債については、米国と同様に、ECBの利下げサイクルの進展から、利回りは低下しました。

日本では、トランプ米政権による通商政策を巡るグローバル経済への悪影響への懸念などから債券利回りが急低下する局面があったものの、期を通じては、日銀による利上げを背景に、利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドルやユーロは円に対して下落＞

これまで実施されてきた引き締めの金融政策などに伴う海外景気の鈍化が市場の一部で意識された一方で、日銀が利上げサイクルを継続したことなどから、米ドルやユーロは円に対して下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村ワールドボンド・ファンド〕

期を通じて〔グローバル債券マザーファンド〕 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

〔グローバル債券マザーファンド〕

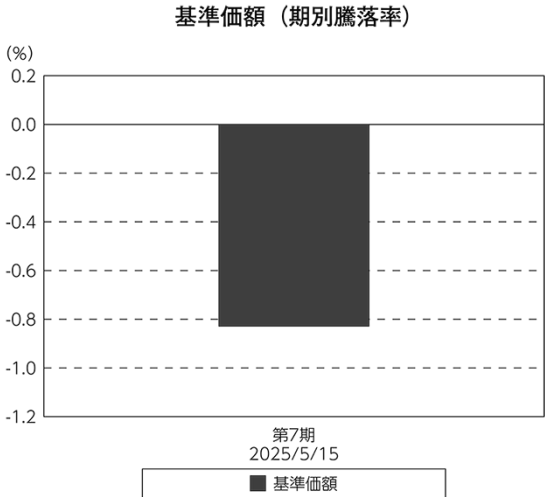
米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債などに分散投資を行ない、デュレーションをおおむね5.5～7.5年程度としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー※はおおむね0～6％程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるための短・中期債への投資に加えて、長期債にも投資しました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項 目	第 7 期
	2024年 5 月16日～ 2025年 5 月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	465

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

〔グローバル債券マザーファンド〕

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行ないます。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%±10%程度の範囲内で、市場見通しに応じて調整を行ないます。

〔野村ワールドボンド・ファンド〕

〔グローバル債券マザーファンド〕 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月16日～2025年 5 月15日)

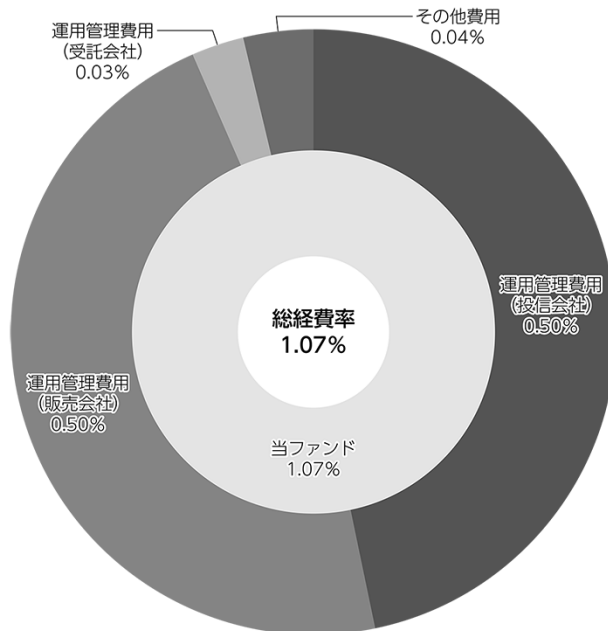
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 1. 023	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(45)	(0. 495)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(45)	(0. 495)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0. 033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0. 023	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0. 023)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	4	0. 043	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0. 040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	99	1. 089	
期中の平均基準価額は、9,061円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年 5 月16日～2025年 5 月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル債券マザーファンド	千口 42,840	千円 41,100	千口 609,435	千円 584,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 5 月16日～2025年 5 月15日)

利害関係人との取引状況

<野村ワールドボンド・ファンド>

該当事項はございません。

<グローバル債券マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	C		
公社債	百万円 5,479	百万円 129	% 2.4	百万円 2,404	百万円 —	% —

平均保有割合 55.4%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年 5 月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル債券マザーファンド	千口 1,661,541	千口 1,094,946	千円 1,050,053

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル債券マザーファンド	1,050,053	99.2
コール・ローン等、その他	8,064	0.8
投資信託財産総額	1,058,117	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,240,322千円）の投資信託財産総額（5,633,479千円）に対する比率は75.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝146.28円、1カナダドル＝104.70円、1英ポンド＝194.17円、1スウェーデンクローナ＝15.01円、1ノルウェークローネ＝14.07円、1ユーロ＝163.67円、1ズロチ＝38.70円、1シンガポールドル＝112.57円、1リンギ＝34.0188円、1豪ドル＝94.09円、1ニュージーランドドル＝86.29円、1メキシコペソ＝7.5571円、1ランド＝8.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,058,117,473
コール・ローン等	8,064,108
グローバル債券マザーファンド(評価額)	1,050,053,258
未収利息	107
(B) 負債	5,949,711
未払解約金	49,342
未払信託報酬	5,887,764
その他未払費用	12,605
(C) 純資産総額(A－B)	1,052,167,762
元本	1,171,832,270
次期繰越損益金	△ 119,664,508
(D) 受益権総口数	1,171,832,270口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,979円

(注) 期首元本額は1,760,138,845円、期中追加設定元本額は73,527,102円、期中一部解約元本額は661,833,677円、1口当たり純資産額は0.8979円です。

○損益の状況 (2024年5月16日～2025年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,108
受取利息	18,108
(B) 有価証券売買損益	4,409,480
売買益	6,394,081
売買損	△ 1,984,601
(C) 信託報酬等	△ 13,335,197
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 8,907,609
(E) 前期繰越損益金	△120,191,941
(F) 追加信託差損益金	9,435,042
(配当等相当額)	(16,954,584)
(売買損益相当額)	(△ 7,519,542)
(G) 計(D＋E＋F)	△119,664,508
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△119,664,508
追加信託差損益金	9,435,042
(配当等相当額)	(17,087,365)
(売買損益相当額)	(△ 7,652,323)
分配準備積立金	37,486,107
繰越損益金	△166,585,657

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2024年 5 月 16 日～2025年 5 月 15 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年 5 月 16 日～ 2025年 5 月 15 日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,526,603円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	17,087,365円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	23,959,504円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	54,573,472円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	465円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1 万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年 7 月 4 日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年 4 月 1 日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年 5 月15日現在)

<グローバル債券マザーファンド>

下記は、グローバル債券マザーファンド全体(5,713,668千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	392,000 (200,000)	363,314 (198,822)	6.6 (3.6)	— (—)	3.0 (—)	3.6 (3.6)	— (—)
合 計	392,000 (200,000)	363,314 (198,822)	6.6 (3.6)	— (—)	3.0 (—)	3.6 (3.6)	— (—)

- *（ ）内は非上場債で内書きです。
- *組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
- *金額の単位未満は切り捨て。
- *評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- *残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付（30年）第86回	2.4	15,000	13,679	2055/3/20
国庫債券 利付（20年）第163回	0.6	27,000	23,360	2037/12/20
国庫債券 利付（20年）第165回	0.5	90,000	75,832	2038/6/20
国庫債券 利付（20年）第166回	0.7	60,000	51,619	2038/9/20
メキシコ合衆国 第6回円貨社債（2024）	1.43	100,000	99,032	2027/8/27
ポーランド共和国 第19回円貨債券（2024）	1.29	100,000	99,790	2027/11/26
合 計		392,000	363,314	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 3,230	千米ドル 2,244	千円 328,369	% 6.0	% —	% 6.0	% —	% —
カナダ	千カナダドル 3,680	千カナダドル 3,654	382,619	7.0	—	2.6	4.3	—
イギリス	千英ポンド 3,320	千英ポンド 3,284	637,765	11.6	—	9.1	2.6	—
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 965	14,490	0.3	—	—	0.3	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,000	千ノルウェークローネ 7,726	108,710	2.0	—	—	—	2.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,700	5,120	838,091	15.3	—	—	15.3	—
イタリア	2,090	2,205	360,952	6.6	—	0.9	5.6	—
スペイン	3,150	3,168	518,657	9.5	—	0.6	8.8	—
ポーランド	千ズロチ 4,900	千ズロチ 4,901	189,687	3.5	—	—	3.5	—
オーストラリア	千豪ドル 6,100	千豪ドル 5,332	501,759	9.2	—	2.9	6.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,000	千ニュージーランドドル 2,040	176,100	3.2	—	3.2	—	—
合 計	—	—	4,057,204	74.0	—	25.4	46.7	2.0

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

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.0	2,900	1,930	282,341	2041/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	330	314	46,028	2044/11/15
小 計						328,369	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	3.5	500	513	53,807	2029/9/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.25	1,800	1,756	183,948	2029/12/1
		CANADIAN GOVERNMENT	2.75	100	97	10,171	2033/6/1
		CANADIAN GOVERNMENT	3.25	1,280	1,286	134,690	2033/12/1
小 計						382,619	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	1,400	1,393	270,627	2032/6/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.375	720	726	141,001	2030/3/7
		UNITED KINGDOM GILT	4.25	1,200	1,164	226,136	2034/7/31
小 計						637,765	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	1,000	965	14,490	2028/5/12
小 計						14,490	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.75	8,000	7,726	108,710	2027/2/17
小 計						108,710	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,603	589,735	2030/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	—	1,700	1,517	248,356	2029/11/27
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.1	1,790	1,888	309,141	2029/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	300	316	51,811	2030/11/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.4	1,100	1,103	180,685	2028/5/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	1,850	1,858	304,197	2030/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.55	200	206	33,774	2033/10/31
小 計						1,717,701	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	4,900	4,901	189,687	2030/1/25
小 計						189,687	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	100	101	9,539	2034/3/4
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	1,000	916	86,219	2029/11/21
		NEW S WALES TREASURY CRP	1.75	2,100	1,605	151,037	2034/3/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.5	2,900	2,709	254,964	2029/10/22
小 計						501,759	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	2,000	2,040	176,100	2030/5/15
小 計						176,100	
合 計						4,057,204	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 1,930		百万円 —
		AU10YR	—		147
		BOBL	522		—
		BUNDS	423		—
		BUXL	—		96
		GILTS	88		—
		SCHATZ	—		596
		T-ULTRA	—		574
		ULTRA (10YEAR)	1,127		—

*単位未満は切り捨て。
*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

グローバル債券マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2024年10月10日）

作成対象期間（2023年10月11日～2024年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界各国の公社債を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 投資する公社債は、投資時点においてBBB格相当以上の格付（格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）を有する公社債とし、日本を含む先進国の国債等（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、地方債）を中心に投資します。
主な投資対象	世界各国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考 指 標	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落中率				
	円	%	%	%	%	百万円
4 期(2020年10月12日)	10,565	1.3	△0.10	90.7	14.9	9,172
5 期(2021年10月11日)	10,424	△1.3	△0.08	80.1	9.5	8,154
6 期(2022年10月11日)	9,766	△6.3	0.05	81.8	△10.6	2,822
7 期(2023年10月10日)	9,512	△2.6	0.06	79.1	27.0	1,865
8 期(2024年10月10日)	9,705	2.0	0.15	93.2	63.8	1,375

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*参考指標は、2021年12月末まで日本円 1 ヶ月LIBORを使用しておりましたが、2022年 1 月からは日本円 1 ヶ月TIBORに変更しております。
参考指標の騰落率は、日本円 1 ヶ月LIBORと日本円 1 ヶ月TIBORをもとに、当社が独自に累積再投資して算出しております。

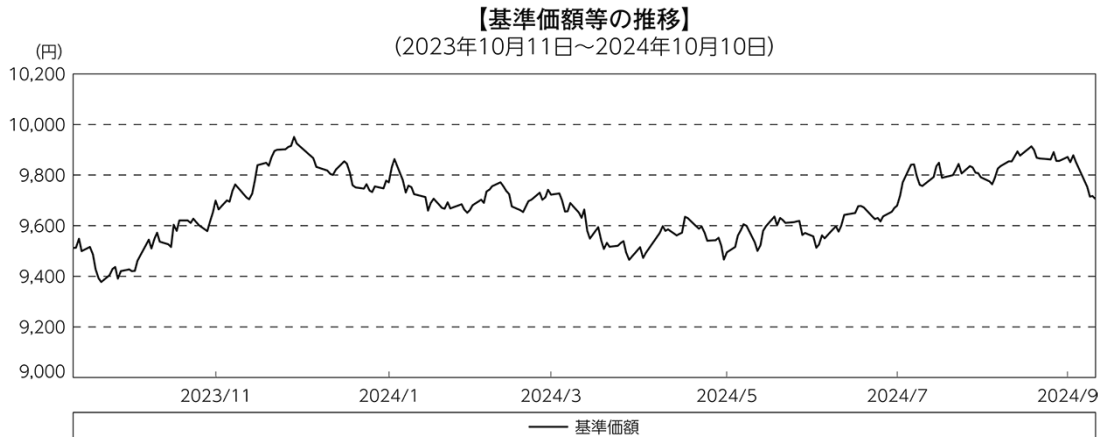
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 標	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰落率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2023年10月10日	9,512	—	—	79.1	27.0
10月末	9,420	△1.0	0.00	85.5	28.9
11月末	9,699	2.0	0.01	77.8	30.9
12月末	9,925	4.3	0.01	79.0	52.1
2024年 1 月末	9,771	2.7	0.02	76.2	54.0
2 月末	9,662	1.6	0.02	92.5	57.3
3 月末	9,723	2.2	0.03	90.7	62.5
4 月末	9,515	0.0	0.05	94.2	49.6
5 月末	9,495	△0.2	0.06	92.6	61.3
6 月末	9,571	0.6	0.08	94.1	54.1
7 月末	9,679	1.8	0.09	87.9	57.9
8 月末	9,791	2.9	0.12	92.3	54.1
9 月末	9,871	3.8	0.14	90.6	65.1
(期 末)					
2024年10月10日	9,705	2.0	0.15	93.2	63.8

*騰落率は期首比です。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指標は、日本円1ヵ月TIBORですが、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしておりません。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は2.03%の上昇

基準価額は、期首9,512円から期末9,705円に、193円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）。

(上昇) 債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）。

(下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。

○当ファンドのポートフォリオ

米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債等に分散投資を行ない、デュレーション※を5.5～7.5年程度としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンドの外貨エクスポージャー※※はおおむね0～6%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるために短・中期債へ投資したほか、長期債にも投資しました。

※ デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円TIBORの収益率※が+0.15%となったのに対し、基準価額の騰落率は+2.03%となりました。

※期中における1ヵ月円TIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。

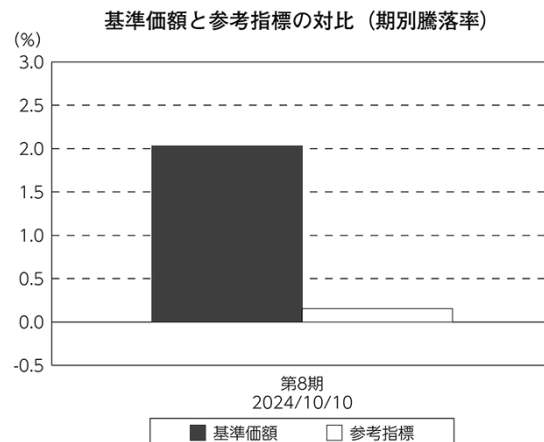
(主なプラス要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン。

債券利回りが低下したことによるキャピタルゲイン。

(主なマイナス要因)

対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト。



(注) 参考指標の騰落率は、日本円1ヵ月TIBORをもとに、当社が独自に累積再投資して算出しております。

◎今後の運用方針

インフレ鎮静化を受けて利下げを開始した主要中央銀行は、景気減速が進む場合には一段と政策金利を引き下げると見込まれ、債券利回りは低下基調を強めると想定します。引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、日本を含む先進国の国債等（国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、地方債）を中心に投資し、金利リスクを適切に調整して安定的な収益の獲得を目指します。また、通貨変動リスクを低減するために為替ヘッジを行ない、グローバル債券マザーファンドの外貨エクスポージャーは同マザーファンドの純資産総額の0～20%程度の範囲で調整を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.018 (0.018)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.039 (0.039) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.057	
期中の平均基準価額は、9,676円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年10月10日)

公社債

			買付額	売付額
国内			千円	千円
	国債証券		62,471	170,232
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 656	千米ドル 1,801
	カナダ	国債証券	千カナダドル 173	千カナダドル 48
	イギリス	国債証券	千英ポンド 278	千英ポンド 390
		特殊債券	—	353
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ — (5,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,059	千ノルウェークローネ 1,766 (1,900)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	100	148
		特殊債券	168	—
	イタリア	国債証券	269	90
	フランス	国債証券	258	495
	スペイン	国債証券	1,092	481
	ベルギー	国債証券	910	921
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 648	千ズロチ 196
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 908	千豪ドル —
		特殊債券	287	1,014
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,364	千ニュージーランドドル 667
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 6,882	千メキシコペソ 14,642

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
*単位未満は切り捨て。
* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 7,075	百万円 6,658	百万円 640	百万円 546

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年10月10日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	22,000	20,052	1.5	—	1.5	—	—
合 計	22,000	20,052	1.5	—	1.5	—	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付 (30年) 第77回	1.6	7,000	6,199	2052/12/20
国庫債券 利付 (30年) 第80回	1.8	15,000	13,853	2053/9/20
合 計		22,000	20,052	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 600	千米ドル 549	千円 82,044	% 6.0	% —	% 1.5	% 4.4	% —
カナダ	千カナダドル 330	千カナダドル 325	35,418	2.6	—	2.6	—	—
イギリス	千英ポンド 430	千英ポンド 406	79,326	5.8	—	0.4	5.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 4,954	71,143	5.2	—	—	—	5.2
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,100	千ノルウェークローネ 2,076	28,763	2.1	—	—	—	2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	600	526	86,129	6.3	—	6.3	—	—
イタリア	730	779	127,405	9.3	—	9.3	—	—
スペイン	940	955	156,146	11.3	—	3.7	—	7.6
ベルギー	280	260	42,624	3.1	—	—	3.1	—
ポーランド	千ズロチ 820	千ズロチ 664	25,270	1.8	—	1.5	0.3	—
オーストラリア	千豪ドル 4,050	千豪ドル 3,771	378,708	27.5	—	16.2	11.4	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,310	千ニュージーランドドル 1,242	112,661	8.2	—	—	—	8.2
メキシコ	千メキシコペソ 5,400	千メキシコペソ 4,767	36,597	2.7	—	2.7	—	—
合 計	—	—	1,262,239	91.7	—	44.1	24.5	23.1

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを手入しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2. 0	200	142	21, 275	2041/11/15
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	4. 625	400	406	60, 769	2028/ 7 /19
小 計						82, 044	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2. 75	150	144	15, 779	2033/ 6 / 1
		CANADIAN GOVERNMENT	3. 25	180	180	19, 638	2033/12/ 1
小 計						35, 418	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UNITED KINGDOM GILT	4. 5	100	101	19, 801	2028/ 6 / 7
		UNITED KINGDOM GILT	4. 25	30	30	5, 889	2034/ 7 /31
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	0. 25	300	274	53, 635	2026/12/15
小 計						79, 326	
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		
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1. 25	5, 000	4, 954	71, 143	2025/ 5 /12
小 計						71, 143	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 75	2, 100	2, 076	28, 763	2025/ 3 /13
小 計						28, 763	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	100	99	16, 192	2054/ 8 /15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0. 125	300	251	41, 159	2032/ 1 / 9
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	—	200	176	28, 777	2029/11/27
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 4	520	562	91, 972	2033/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	210	216	35, 433	2034/ 7 / 1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 8	640	643	105, 118	2026/ 5 /31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 15	100	102	16, 701	2033/ 4 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 55	200	210	34, 326	2033/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0. 9	280	260	42, 624	2029/ 6 /22
小 計						412, 305	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3. 75	120	116	4, 434	2027/ 5 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1. 75	700	547	20, 835	2032/ 4 /25
小 計						25, 270	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 5	1, 000	931	93, 548	2030/ 5 /21
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3. 5	1, 000	978	98, 261	2027/ 7 /19	
	CPPIB CAPITAL INC	5. 2	100	102	10, 258	2034/ 3 / 4	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3. 1	600	577	58, 008	2028/ 2 /22	
	KOMMUNALBANKEN AS	2. 4	1, 100	991	99, 572	2029/11/21	
	NEW S WALES TREASURY CRP	1. 75	250	189	19, 058	2034/ 3 /20	
小 計						378, 708	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0. 5	1, 310	1, 242	112, 661	2026/ 5 /15
小 計						112, 661	

銘柄			当期末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	5,400	4,767	36,597
小 計						36,597
合 計						1,262,239

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 308	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	242	—
		AU10YR	—	92
		BOBL	77	—
		BUNDS	—	43
		GILTS	75	—
		SCHATZ	191	—
		T-ULTRA	—	38
		ULTRA (10YEAR)	155	—

* 単位未満は切り捨て。
* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成 (2024年10月10日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,282,292	% 88.1
コール・ローン等、その他	173,862	11.9
投資信託財産総額	1,456,154	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（1,312,116千円）の投資信託財産総額（1,456,154千円）に対する比率は90.1%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝149.41円、1 カナダドル＝108.97円、1 英ポンド＝195.31円、1 スウェーデンクローナ＝14.36円、1 ノルウェークローネ＝13.85円、1 ユーロ＝163.45円、1 ズロチ＝38.0271円、1 シンガポールドル＝114.33円、1 リンギ＝34.8005円、1 豪ドル＝100.40円、1 ニュージーランドドル＝90.69円、1 メキシコペソ＝7.676円、1 ランド＝8.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,688,208,120
コール・ローン等	114,659,033
公社債(評価額)	1,282,292,019
未収入金	1,236,077,026
未収利息	10,878,775
前払費用	1,220,202
差入委託証拠金	43,081,065
(B) 負債	1,312,291,418
未払金	1,312,091,418
未払解約金	200,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,375,916,702
元本	1,417,763,646
次期繰越損益金	△ 41,846,944
(D) 受益権総口数	1,417,763,646口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,705円

(注) 期首元本額は1,961,185,421円、期中追加設定元本額は199,455,757円、期中一部解約元本額は742,877,532円、1口当たり純資産額は0.9705円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村ワールドボンド・ファンド 1,417,763,646円

○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,841,940
受取利息	41,244,218
その他収益金	1,615,411
支払利息	△ 17,689
(B) 有価証券売買損益	△ 9,543,958
売買益	364,490,306
売買損	△374,034,264
(C) 先物取引等取引損益	△ 741,902
取引益	51,101,217
取引損	△ 51,843,119
(D) 保管費用等	△ 627,189
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	31,928,891
(F) 前期繰越損益金	△ 95,666,722
(G) 追加信託差損益金	△ 7,355,757
(H) 解約差損益金	29,246,644
(I) 計(E＋F＋G＋H)	△ 41,846,944
次期繰越損益金(I)	△ 41,846,944

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞