

ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

BARINGS

運用報告書 (全体版)

BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド (毎月決算型)

<愛称>ウィンドミル

追加型投信／海外／債券

第283期(決算日2021年12月10日) 第286期(決算日2022年3月10日)
第284期(決算日2022年1月11日) 第287期(決算日2022年4月11日)
第285期(決算日2022年2月10日) 第288期(決算日2022年5月10日)

第283期～第288期

運用報告書に関する弊社お問い合わせ先

ベアリングス・ジャパン株式会社 営業本部

電話番号：03-4565-1040

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

ベアリングス・ジャパン株式会社

東京都中央区京橋二丁目2番1号 京橋エドグラン7階

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

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）」（愛称：ウィンドミル）は、2022年5月10日に第288期決算を行いました。ここに謹んで第283期から第288期までの運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

目 次

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (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	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
259期(2019年12月10日)	5,696	20	0.1	99.0	△24.4	50,310	
260期(2020年1月10日)	5,698	20	0.4	98.4	△24.7	49,717	
261期(2020年2月10日)	5,744	20	1.2	96.5	△23.5	49,259	
262期(2020年3月10日)	5,747	20	0.4	92.1	△23.9	48,455	
263期(2020年4月10日)	5,464	20	△4.6	95.3	△15.6	45,432	
264期(2020年5月11日)	5,545	10	1.7	96.3	△19.3	45,922	
265期(2020年6月10日)	5,567	10	0.6	100.0	△18.1	45,488	
266期(2020年7月10日)	5,624	10	1.2	97.9	△18.2	45,273	
267期(2020年8月11日)	5,657	10	0.8	97.6	△18.9	44,536	
268期(2020年9月10日)	5,637	10	△0.2	97.9	△19.1	43,724	
269期(2020年10月12日)	5,623	10	△0.1	96.7	△17.9	42,417	
270期(2020年11月10日)	5,614	10	0.0	96.7	△15.6	41,416	
271期(2020年12月10日)	5,591	10	△0.2	98.8	△16.2	40,188	
272期(2021年1月12日)	5,558	10	△0.4	99.2	△16.6	39,220	
273期(2021年2月10日)	5,515	10	△0.6	97.3	△17.1	38,079	
274期(2021年3月10日)	5,343	10	△2.9	98.8	△18.0	36,108	
275期(2021年4月12日)	5,338	10	0.1	98.2	△22.4	35,641	
276期(2021年5月10日)	5,320	10	△0.1	99.1	△23.0	35,111	
277期(2021年6月10日)	5,333	10	0.4	98.8	△22.0	34,685	
278期(2021年7月12日)	5,327	10	0.1	96.7	△22.4	34,107	
279期(2021年8月10日)	5,326	10	0.2	95.9	△22.9	33,357	
280期(2021年9月10日)	5,284	10	△0.6	95.2	△24.5	32,383	
281期(2021年10月11日)	5,189	10	△1.6	97.1	△25.4	31,055	
282期(2021年11月10日)	5,189	10	0.2	98.6	△26.2	30,333	
283期(2021年12月10日)	5,166	10	△0.3	96.8	△41.6	29,499	
284期(2022年1月11日)	5,068	10	△1.7	98.0	△43.5	28,280	
285期(2022年2月10日)	4,967	10	△1.8	96.7	△58.1	27,193	
286期(2022年3月10日)	4,888	10	△1.4	96.4	△38.5	26,317	
287期(2022年4月11日)	4,819	10	△1.2	101.9	△44.9	25,145	
288期(2022年5月10日)	4,612	10	△4.1	99.6	△47.3	23,582	

(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。(以下同じ)

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

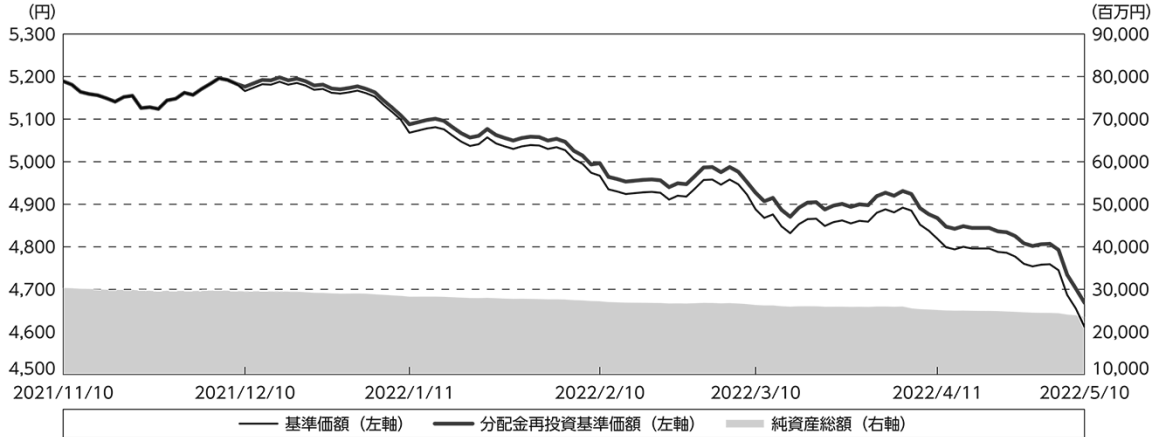
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第283期	(期 首) 2021年11月10日	円		%	%	%
		5,189	—		98.6	△26.2
	11月末	5,148	△0.8		97.8	△29.3
第284期	(期 末) 2021年12月10日		5,176	△0.3	96.8	△41.6
	(期 首) 2021年12月10日		5,166	—	96.8	△41.6
	12月末		5,161	△0.1	98.8	△42.9
第285期	(期 末) 2022年1月11日		5,078	△1.7	98.0	△43.5
	(期 首) 2022年1月11日		5,068	—	98.0	△43.5
	1月末		5,039	△0.6	96.6	△48.1
第286期	(期 末) 2022年2月10日		4,977	△1.8	96.7	△58.1
	(期 首) 2022年2月10日		4,967	—	96.7	△58.1
	2月末		4,918	△1.0	97.0	△42.0
第287期	(期 末) 2022年3月10日		4,898	△1.4	96.4	△38.5
	(期 首) 2022年3月10日		4,888	—	96.4	△38.5
	3月末		4,880	△0.2	102.7	△43.8
第288期	(期 末) 2022年4月11日		4,829	△1.2	101.9	△44.9
	(期 首) 2022年4月11日		4,819	—	101.9	△44.9
	4月末		4,759	△1.2	99.7	△46.3
	(期 末) 2022年5月10日		4,622	△4.1	99.6	△47.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

○当作成期の運用経過

(2021年11月11日～2022年5月10日)

■ 作成期間中の基準価額等の推移



第283期首： 5,189円

第288期末： 4,612円 (既払分配金:60円)

騰落率：△10.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年11月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 上記既払分配金は、作成期間中の分配金（税込み）合計額です。

○基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」における当作成期中の基準価額は9.3%の下落となりました。

上昇要因

- 対円で上昇した米ドル、カナダドルの買い持ちや、米国の超長期ゾーンのオーバーウェイトによるイールドカーブ効果が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

- 世界的に金利が上昇する中でオーストラリアをオーバーエクスポージャーとした国別デュレーションや、ユーロ圏（イタリア）のスプレッド拡大によるスプレッド効果が基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境（2021年11月11日～2022年5月10日）

◎債券市場

当作成期前半は、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念から欧米の長期金利が低下する場面が見られたものの、原油価格の上昇や雇用情勢の改善を背景に、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げに前向きな姿勢を示したことに加え、欧州中央銀行（ECB）についても、2022年内での利上げの可能性を否定しなかったことから、欧米の長期金利は上昇しました。

当作成期後半は、ロシアによるウクライナへの侵攻等により投資家のリスク回避姿勢が強まったことで、欧米の長期金利は低下する場面が見られましたが、物価上昇への懸念が高まる中でFRBが大幅に利上げを行う意向を示すと、欧米の長期金利は急上昇しました。

当作成期の債券市場の動きを10年国債利回りで見ると、米国では当作成期首の1.55%から当作成期末2.99%へ上昇、ドイツでは-0.25%から1.00%へ上昇となりました。

◎為替市場

為替市場では、米国で大幅な利上げが意識される一方で日銀が金融緩和姿勢を維持したことや、原油価格上昇に伴い日本の貿易赤字が拡大するとの見方が広がったこと等から、米ドルは対円で上昇しました。ユーロについては、ウクライナ情勢への懸念等を背景に対米ドルで下落する一方、対円では円が全面安となったため上昇しました。当作成期の米ドル・円相場は、当作成期首の112円台後半から当作成期末の130円台前半へ米ドル高・円安が進行しました。

■ 当ファンドのポートフォリオ（2021年11月11日～2022年5月10日）

<BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）>

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

<ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

<デュレーション>

超金融緩和からの出口が模索される一方で、性急な金融緩和の縮小が期待インフレの低下を通じて、内外債券市場の利回り曲線の平坦化に繋がると考えました。海外景気の動向、金融政策、金利の低下余地を慎重に見極めつつ、デュレーション*の調整を行いました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、当作成期末時点で約7.0年としました。また、国債先物の売りを実施し、金利変動リスクの機動的な調整を図りました。

<国別配分>

当作成期初は、先進国ではユーロ圏（周縁国）、オーストラリア、米国、カナダ、新興国ではメキシコ、チェコ等へ厚めの配分を行いました。当作成期中においては、ニュージーランド、イスラエル、オーストラリアから、米国、英国、カナダ等への入れ替えを実施しました。また、イタリアの超長期ゾーンの配分減を実行する一方で、米国の超長期ゾーンの配分増を実行しました。イタリア、フランスについては名目債から物価連動国債への入れ替えを行いました。新興国では、メキシコ、ポーランドの配分を削減し、当作成期末時点では、メキシコ、チェコ中心の厳選配分としました。

<通貨別配分>

当作成期は、円ウェイトにつきましては、円安局面に対応し、当作成期中では80%台から70%台に引き下げるなどの機動的な配分変更を行いつつ、当作成期末時点では約86%程度としました。円以外の通貨では、オーストラリアドルをほぼ中立から買い持ち、カナダドルの買い持ち幅を拡大する一方、ユーロの売り持ち幅の拡大、英ポンドをほぼ中立から売り持ちとし、当作成期末時点では米ドル、カナダドル、オーストラリアドルなどを買い持ち、ユーロ、英ポンドなどを売り持ちとしました。新興国通貨では、ポーランドズロチを買い持ちから売り持ちに転換、メキシコペソを買い持ちからほぼ中立とし、新興国通貨全体のエクスポージャーはネットではほぼ中立としました。

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

【組入債券の種別構成】

作成期末（2022年5月10日現在）

No.	種 別	比率 (%)
1	国債証券	65.1
2	地方債証券	21.0
3	特殊債券	10.9
4	普通社債券	2.2

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の上位5銘柄】

作成期末（2022年5月10日現在）

No.	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国(地域)	比率(%)
1	オーストラリア・クイーンズランド州財務公社債	6.5	2033年3月14日	オーストラリア	4.0
2	オーストラリア国債	3.75	2037年4月21日	オーストラリア	3.8
3	ニュージーランド国債	2.75	2037年4月15日	ニュージーランド	3.6
4	フランス国債	0.25	2024年7月25日	フランス	2.7
5	イタリア国債	2.95	2038年9月1日	イタリア	2.6

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の通貨別構成上位5通貨】

作成期末（2022年5月10日現在）

No.	通 貨	比率 (%)
1	米ドル	20.3
2	ユーロ	19.1
3	オーストラリアドル	16.9
4	カナダドル	15.2
5	ニュージーランドドル	7.4

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 分配金（2021年11月11日～2022年5月10日）

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、第283期から第288期の各決算期では、1万口当たりそれぞれ10円（税込み）を分配させていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期	第288期
	2021年11月11日～ 2021年12月10日	2021年12月11日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.193%	0.197%	0.201%	0.204%	0.207%	0.216%
当期の収益	7	7	6	5	7	6
当期の収益以外	2	2	3	4	3	3
翌期繰越分配対象額	98	96	93	88	85	82

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

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

○今後の運用方針

<BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド（毎月決算型）>

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

<ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

インフレ退治、景気後退の回避、金融環境の安定の同時達成を目指す中央銀行の悩みが深まる中で、当面はインフレ抑制に重点が置かれ、短期金利の上昇圧力は景気鈍化の兆候が顕現化するまで持続するとみられます。一方で、長期金利については引き締めによる景気減速を織り込むと予想されるため、長短金利差は縮小に向かうと考えます。また、供給制約によるインフレ懸念に加え、地政学的リスクに伴うマインド低迷によってスタグフレーションへの懸念が台頭し、物価連動国債、資源国通貨の需要が高まるものと予想します。このため、各国の景気・物価情勢に応じたデュレーションの調整、満期構成を実行しつつ、物価連動国債等への分散投資を施し、収益の獲得を目指す方針です。

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

通貨配分については、ポートフォリオの対円での為替ヘッジ比率は、70%～95%でコントロールする方針とし、円高が予想される局面ではヘッジ比率を引き上げ、円安が予想される局面ではヘッジ比率の引き下げを検討します。円以外の通貨の主要なポジションとしては、追加利上げが見込まれる米ドルや、商品価格上昇の恩恵を受けやすいカナダドル、オーストラリアドルなどの買い持ちポジションを維持し、金利戦略とのバランスを図る方針とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月11日～2022年5月10日)

項 目	第283期～第288期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.382)	投信会社分は、ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b)売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.004)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.027	(c)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.022)	保管費用は、資産を海外で保管する場合の費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、ファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要する諸費用
合 計	40	0.822	
作成期間中の平均基準価額は、4,984円です。			

(注1) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。なお、(b)売買委託手数料および(c)その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

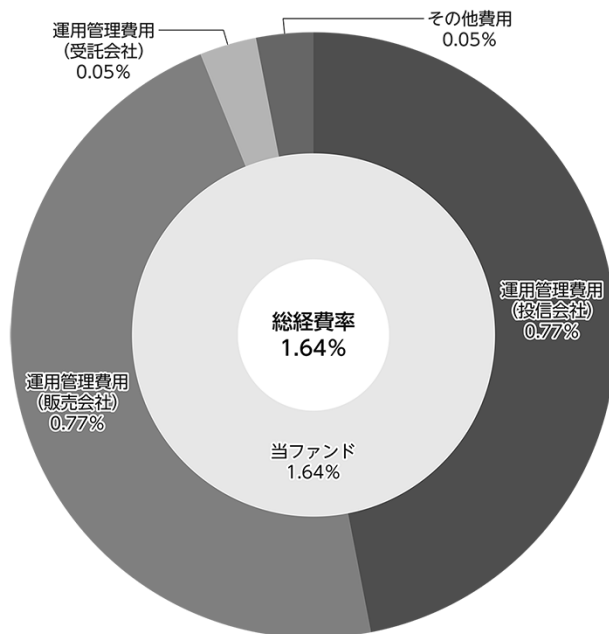
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

（参考情報）

○総経費率

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



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月11日～2022年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第283期～第288期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ベアリング	ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	113,754	131,219	3,781,907	4,350,768

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月11日～2022年5月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第282期末	第288期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ベアリング	ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	25,698,842	22,030,689	23,665,366

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年5月10日現在)

項 目	第288期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド	23,665,366	99.5
コール・ローン等、その他	106,987	0.5
投資信託財産総額	23,772,353	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(33,705,585千円)の投資信託財産総額(35,045,101千円)に対する比率は96.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=130.03円、1カナダドル=99.88円、1メキシコペソ=6.364円、1ユーロ=137.27円、1英ポンド=160.37円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.40円、1チェココルナ=5.4838円、1ポーランドズロチ=29.2257円、1オーストラリアドル=90.07円、1ニュージーランドドル=81.84円、1シンガポールドル=93.43円、1イスラエルシケル=37.8303円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第283期末	第284期末	第285期末	第286期末	第287期末	第288期末
	2021年12月10日現在	2022年1月11日現在	2022年2月10日現在	2022年3月10日現在	2022年4月11日現在	2022年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,636,649,870	28,408,816,777	27,334,497,725	26,442,951,742	25,261,339,194	23,772,353,983
ベアリングワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド(詳欄)	29,596,018,092	28,377,562,374	27,285,234,355	26,404,997,291	25,234,782,921	23,665,366,881
未収入金	40,631,778	31,254,403	49,263,370	37,954,451	26,556,273	106,987,102
(B) 負債	136,955,605	128,028,708	140,968,233	125,155,906	115,627,230	190,109,067
未払収益分配金	57,098,474	55,802,891	54,744,700	53,842,378	52,178,113	51,129,447
未払解約金	40,631,778	31,254,403	49,263,370	37,954,451	26,556,273	106,987,102
未払信託報酬	39,093,743	40,699,420	36,556,559	32,832,637	36,226,020	31,198,399
その他未払費用	131,610	271,994	403,604	526,440	666,824	794,119
(C) 純資産総額(A-B)	29,499,694,265	28,280,788,069	27,193,529,492	26,317,795,836	25,145,711,964	23,582,244,916
元本	57,098,474,745	55,802,891,482	54,744,700,789	53,842,378,928	52,178,113,133	51,129,447,575
次期繰越損益金	△27,598,780,480	△27,522,103,413	△27,551,171,297	△27,524,583,092	△27,032,401,169	△27,547,202,659
(D) 受益権総口数	57,098,474,745口	55,802,891,482口	54,744,700,789口	53,842,378,928口	52,178,113,133口	51,129,447,575口
1万円当たり基準価額(C/D)	5,166円	5,068円	4,967円	4,888円	4,819円	4,612円

(注1) 作成期首元本額 58,462,068,196円

作成期中追加設定元本額 261,807,131円

作成期中一部解約元本額 7,594,427,752円

(注2) 元本の欠損金額(第288期末) 27,547,202,659円

○損益の状況

項 目	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期	第288期
	2021年11月11日～ 2021年12月10日	2021年12月11日～ 2022年1月11日	2022年1月12日～ 2022年2月10日	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	1,162	-	-	-
その他収益金	-	-	1,162	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 29,533,815	△ 452,878,977	△ 459,478,358	△ 340,675,545	△ 270,027,902	△ 975,572,467
売買益	13,882,309	1,677,269	2,694,663	2,465,080	3,125,091	6,665,452
売買損	△ 43,416,124	△ 454,556,246	△ 462,173,021	△ 343,140,625	△ 273,152,993	△ 982,237,919
(C) 信託報酬等	△ 39,225,353	△ 40,839,804	△ 36,688,169	△ 32,955,473	△ 36,366,404	△ 31,325,694
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 8,759,168	△ 493,718,781	△ 496,165,365	△ 373,631,018	△ 306,394,306	△ 1,006,898,161
(E) 前期繰越損益金	△ 8,938,548,826	△ 8,852,065,476	△ 9,213,111,131	△ 9,596,279,196	△ 9,706,394,700	△ 9,855,367,298
(F) 追加信託差損益金	△18,534,374,012	△18,120,516,265	△17,787,150,101	△17,500,830,500	△16,967,434,050	△16,633,807,753
(配当等相当額)	(395,637,706)	(386,817,017)	(379,681,261)	(373,566,743)	(362,123,342)	(354,941,352)
(売買損益相当額)	(△18,930,011,718)	(△18,507,333,282)	(△18,166,831,362)	(△17,874,397,243)	(△17,329,557,392)	(△16,988,749,105)
(G) 計(D+E+F)	△27,541,682,006	△27,466,300,522	△27,496,426,597	△27,470,740,714	△26,980,223,056	△27,496,073,212
(H) 収益分配金	△ 57,098,474	△ 55,802,891	△ 54,744,700	△ 53,842,378	△ 52,178,113	△ 51,129,447
次期繰越損益金(G+H)	△27,598,780,480	△27,522,103,413	△27,551,171,297	△27,524,583,092	△27,032,401,169	△27,547,202,659
追加信託差損益金	△18,534,374,012	△18,120,516,265	△17,787,150,101	△17,500,830,500	△16,967,434,050	△16,633,807,753
(配当等相当額)	(395,673,154)	(386,854,738)	(379,734,836)	(373,593,832)	(362,158,590)	(354,969,412)
(売買損益相当額)	(△18,930,047,166)	(△18,507,371,003)	(△18,166,884,937)	(△17,874,424,332)	(△17,329,592,640)	(△16,988,777,165)
分配準備積立金	165,625,555	149,767,798	129,966,772	103,307,098	84,391,063	64,911,754
繰越損益金	△ 9,230,032,023	△ 9,551,354,946	△ 9,893,987,968	△10,127,059,690	△10,149,358,182	△10,978,306,660

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(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。

(注3) 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4) 分配金の計算過程

(単位：円)

	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期	第288期
(a) 配当等収益(費用控除後)	44,789,456	43,825,046	37,946,107	29,415,480	36,532,842	33,407,557
(b) 有価証券売買等損益(費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	395,673,154	386,854,738	379,734,836	373,593,832	362,158,590	354,969,412
(d) 分配準備積立金	177,934,573	161,745,643	146,765,365	127,733,996	100,036,334	82,633,644
分配可能額(a+b+c+d)	618,397,183	592,425,427	564,446,308	530,743,308	498,727,766	471,010,613
(1万口当たり)	108	106	103	98	95	92
収益分配金額	57,098,474	55,802,891	54,744,700	53,842,378	52,178,113	51,129,447
(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第283期	第284期	第285期	第286期	第287期	第288期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

収益分配金の支払いについて

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

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」の区分があり、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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

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

個人の受益者

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

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

法人の受益者

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

※税法が改正された場合等には上記内容が変更になる場合があります。

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年5月10日現在）

<ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド>

下記は、ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド全体(30,915,010千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第288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 53,400	千米ドル 51,890	千円 6,747,356	% 20.3	% —	% 17.0	% 2.6	% 0.7
カナダ	千カナダドル 47,620	千カナダドル 50,664	5,060,324	15.2	—	14.3	0.6	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 160,400	千メキシコペソ 249,863	1,590,129	4.8	—	2.7	1.8	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	18,163	19,304	2,649,945	8.0	—	5.1	2.8	0.1
フランス	9,320	11,598	1,592,153	4.8	—	2.1	2.7	—
オランダ	4,150	3,512	482,137	1.5	—	1.5	—	—
スペイン	7,120	7,749	1,063,803	3.2	—	2.8	0.3	0.1
ベルギー	2,200	2,986	409,926	1.2	—	1.2	—	—
インドネシア	1,000	1,016	139,527	0.4	—	—	—	0.4
イギリス	千英ポンド 8,480	千英ポンド 9,598	1,539,282	4.6	—	4.3	0.1	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,000	千スウェーデンクローナ 42,010	540,675	1.6	—	1.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 52,400	千ノルウェークローネ 49,237	659,783	2.0	—	0.9	—	1.1
チェコ	千チェココルナ 251,000	千チェココルナ 175,531	962,581	2.9	—	2.2	0.7	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 16,000	千ポーランドズロチ 10,124	295,904	0.9	—	0.9	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 61,660	千オーストラリアドル 62,475	5,627,166	16.9	—	15.4	0.7	0.9
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 35,110	千ニュージーランドドル 30,179	2,469,900	7.4	—	5.8	0.5	1.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,740	千シンガポールドル 2,732	255,332	0.8	—	0.8	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 17,400	千イスラエルシェケル 22,852	864,524	2.6	—	2.6	—	—
合 計	—	—	32,950,454	99.2	—	81.2	12.8	5.2

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第288期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	CHILE 3.1% 07MAY41	3.1	1,000	763	99,251	2041/5/7
	INDONESIA 5.950% 08JAN46	5.95	800	861	112,022	2046/1/8
	ITALY 3.875% 06MAY51	3.875	3,200	2,567	333,875	2051/5/6
	MEXICO 4.5% 31JAN50	4.5	1,000	814	105,883	2050/1/31
	PHILIPPINES 5.5% 30MAR26	5.5	1,000	1,048	136,349	2026/3/30
	PHILIPPINES 6.375% 23OCT34	6.375	1,500	1,684	219,094	2034/10/23
	PORTUGAL 5.125% 15OCT24	5.125	1,000	1,039	135,179	2024/10/15
	US TRSY 0.125% 15JUL23	0.125	200	195	25,357	2023/7/15
	US TRSY 1.125% 15MAY40	1.125	1,800	1,247	162,228	2040/5/15
	US TRSY 1.375% 15AUG50	1.375	7,950	5,176	673,060	2050/8/15
	US TRSY 1.5% 15JAN23	1.5	450	449	58,426	2023/1/15
	US TRSY 1.5% 31JAN27	1.5	400	373	48,606	2027/1/31
	US TRSY 1.50% 15AUG26	1.5	1,800	1,693	220,175	2026/8/15
	US TRSY 1.875% 15FEB32	1.875	400	359	46,741	2032/2/15
	US TRSY 1.875% 15FEB41	1.875	6,000	4,706	612,014	2041/2/15
	US TRSY 1.875% 15NOV51	1.875	700	521	67,853	2051/11/15
	US TRSY 2.25% 15FEB52	2.25	3,100	2,533	329,371	2052/2/15
	US TRSY 2.375% 15AUG24	2.375	220	218	28,376	2024/8/15
	US TRSY 2.75% 28FEB25	2.75	2,300	2,294	298,297	2025/2/28
	US TRSY 2.875% 30SEP23	2.875	1,080	1,087	141,364	2023/9/30
US TRSY 4.50% 15FEB36	4.5	1,800	2,100	273,130	2036/2/15	
特殊債券 (除く金融債)	EIB 4.875% 15FEB36	4.875	4,000	4,636	602,923	2036/2/15
	HYDROQUEBEC 9.5% 15NOV30	9.5	4,000	5,648	734,473	2030/11/15
	HYDROQUEBEC 9.375% 15APR30	9.375	4,700	6,526	848,697	2030/4/15
普通社債券 (含む投資法人債)	MICROSOFT INC 5.3% 08FEB41	5.3	3,000	3,342	434,599	2041/2/8
小	計				6,747,356	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA 0.25% 01NOV22	0.25	1,100	1,091	109,028	2022/11/1
	CANADA 2.00% 01DEC51	2.0	1,600	1,294	129,331	2051/12/1
地方債証券	BR COLUMBIA 4.7% 18JUN37	4.7	5,000	5,405	539,861	2037/6/18
	MONTREAL 6.00% 01JUN43	6.0	1,000	1,236	123,541	2043/6/1
	NEW BRUNSW 4.8% 26SEP39	4.8	4,000	4,330	432,576	2039/9/26
	ONTARIO 3.45% 02JUN45	3.45	3,400	3,104	310,108	2045/6/2
	ONTARIO 3.5% 02JUN24	3.5	1,000	1,011	101,064	2024/6/2
	ONTARIO 4.65% 02JUN41	4.65	5,000	5,399	539,332	2041/6/2
	ONTARIO 4.70% 02JUN37	4.7	4,700	5,060	505,488	2037/6/2
	ONTARIO 5.60% 02JUN35	5.6	2,000	2,330	232,728	2035/6/2
	ONTARIO 5.85% 08MAR33	5.85	420	493	49,255	2033/3/8
	OTTAWA 4.60% 14JUL42	4.6	3,000	3,141	313,723	2042/7/14
	QUEBEC 2.75% 01SEP25	2.75	200	197	19,766	2025/9/1
	QUEBEC 3.75% 01SEP24	3.75	700	713	71,220	2024/9/1

銘	柄	第288期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	地方債証券	QUEBEC 5.75% 01DEC36	5.75	5,000	5,981	597,452	2036/12/1
		SASKATCHWN 2.75% 02DEC46	2.75	1,000	798	79,799	2046/12/2
		TORONTO 4.70% 10JUN41	4.7	3,000	3,168	316,428	2041/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	RES FRANCE 4.70% 01JUN35	4.7	5,500	5,903	589,617	2035/6/1
小計						5,060,324	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICO 10.0% 05DEC24	10.0	20,500	21,169	134,719	2024/12/5
		MEXICO 6.50% 09JUN22	6.5	7,900	7,893	50,235	2022/6/9
		MEXICO 6.75% 09MAR23	6.75	6,000	5,908	37,603	2023/3/9
		MEXICO 7.75% 29MAY31	7.75	75,000	69,509	442,356	2031/5/29
		MEXICO 8.50% 18NOV38	8.5	36,000	33,782	214,991	2038/11/18
		MEXICO UDIIIL 4.5% 4DEC25	4.5	10,000	73,607	468,436	2025/12/4
		MEXICO UDIIIL 4.5% 22NOV35	4.5	5,000	37,992	241,786	2035/11/22
小計						1,590,129	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	ITALY 0.35% 01FEB25	0.35	1,200	1,160	159,337	2025/2/1
		ITALY 1.5% 30APR45	1.5	1,000	709	97,406	2045/4/30
		ITALY 2.95% 01SEP38	2.95	6,530	6,272	860,966	2038/9/1
		ITALY 5.0% 01SEP40	5.0	1,100	1,355	186,013	2040/9/1
		ITALY 9.0% 01NOV23	9.0	133	148	20,452	2023/11/1
		ITALY IL 0.4% 15MAY30	0.4	3,800	4,120	565,671	2030/5/15
		ITALY IL 2.35% 15SEP24	2.35	4,400	5,537	760,097	2024/9/15
フランス	国債証券	FRANCE 1.25% 25MAY34	1.25	1,500	1,416	194,394	2034/5/25
		FRANCE 4% 25OCT38	4.0	2,000	2,591	355,776	2038/10/25
		FRANCE IL 0.25% 25JUL24	0.25	5,300	6,547	898,784	2024/7/25
		FRANCE IL 3.15% 25JUL32	3.15	520	1,043	143,197	2032/7/25
オランダ	国債証券	NETHER 0.5% 15JAN40	0.5	3,900	3,286	451,141	2040/1/15
		NETHER 0.5% 15JUL32	0.5	250	225	30,995	2032/7/15
スペイン	国債証券	SPAIN 0.85% 30JUL37	0.85	2,350	1,847	253,551	2037/7/30
		SPAIN 1.45% 30APR29	1.45	850	835	114,684	2029/4/30
		SPAIN 2.15% 31OCT25	2.15	620	638	87,592	2025/10/31
		SPAIN 4.8% 31JAN24	4.8	300	320	44,043	2024/1/31
		SPAIN 5.15% 31OCT44	5.15	1,000	1,440	197,751	2044/10/31
		SPAIN 5.75% 30JUL32	5.75	2,000	2,667	366,181	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 5.00% 28MAR35	5.0	2,200	2,986	409,926	2035/3/28
インドネシア	国債証券	INDONESIA 2.625% 14JUN23	2.625	1,000	1,016	139,527	2023/6/14
小計						6,337,493	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TRSY 0.25% 31JAN25	0.25	300	289	46,499	2025/1/31
		UK TRSY 1.25% 22OCT41	1.25	1,290	1,095	175,690	2041/10/22
		UK TRSY 1.75% 07SEP37	1.75	910	857	137,552	2037/9/7
		UK TRSY 2.25% 07SEP23	2.25	450	455	73,010	2023/9/7

銘	柄	第288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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券 UK TRSY 4.5% 07SEP34	4.5	1,280	1,616	259,270	2034/9/7
	特殊債券 (除く金融債) NETWORK RAIL 4.75% 29NOV35	4.75	2,750	3,465	555,682	2035/11/29
	普通社債券 (含む投資法人債株) P&G 5.25% 19JAN33	5.25	1,500	1,818	291,576	2033/1/19
小	計				1,539,282	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券 SWEDEN 3.50% 30MAR39	3.5	35,000	42,010	540,675	2039/3/30
小	計				540,675	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券 NORWAY 1.25% 17SEP31	1.25	20,400	17,511	234,652	2031/9/17
	NORWAY 1.75% 06SEP29	1.75	4,000	3,688	49,429	2029/9/6
	NORWAY 2.00% 24MAY23	2.0	15,000	15,003	201,040	2023/5/24
	NORWAY 2.125% 18MAY32	2.125	1,000	925	12,397	2032/5/18
	NORWAY 3.0% 14MAR24	3.0	12,000	12,109	162,263	2024/3/14
小	計				659,783	
チェコ			千チェココロナ	千チェココロナ		
	国債証券 CZECH 0.25% 10FEB27	0.25	57,000	45,276	248,285	2027/2/10
	CZECH 0.95% 15MAY30	0.95	84,000	62,396	342,170	2030/5/15
	CZECH 1.5% 24APR40	1.5	110,000	67,859	372,125	2040/4/24
小	計				962,581	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券 POLAND 1.75% 25APR32	1.75	16,000	10,124	295,904	2032/4/25
小	計				295,904	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券 AUSTRALIA 0.75% 21NOV27	0.75	8,500	9,380	844,941	2027/11/21
	AUSTRALIA 1.25% 21MAY32	1.25	650	524	47,206	2032/5/21
	AUSTRALIA 2.75% 21MAY41	2.75	4,800	4,077	367,237	2041/5/21
	AUSTRALIA 3.00% 21MAR47	3.0	1,000	856	77,189	2047/3/21
	AUSTRALIA 3.25% 21JUN39	3.25	4,600	4,273	384,958	2039/6/21
	AUSTRALIA 3.75% 21APR37	3.75	13,910	13,923	1,254,107	2037/4/21
	AUSTRALIA 4.5% 21APR33	4.5	2,800	3,031	273,051	2033/4/21
	地方債証券 NEW S WLS 1.0% 8FEB24	1.0	2,000	1,939	174,695	2024/2/8
	NEW S WLS 1.25% 20MAR25	1.25	1,000	946	85,250	2025/3/20
	NEW S WLS 1.50% 20FEB32	1.5	4,400	3,531	318,099	2032/2/20
	NEW S WLS 2.25% 7MAY41	2.25	3,000	2,176	196,041	2041/5/7
	QUEENSLAND 4.25% 21JUL23	4.25	1,400	1,428	128,638	2023/7/21
	QUEENSLAND 5.75% 22JUL24	5.75	1,400	1,479	133,278	2024/7/22
	QUEENSLAND 6.50% 14MAR33	6.5	12,200	14,904	1,342,469	2033/3/14
小	計				5,627,166	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券 NEW ZEALAND 3.5% 14APR33	3.5	1,500	1,454	119,006	2033/4/14
	NEW ZEALAND 1.75% 15MAY41	1.75	8,700	6,150	503,348	2041/5/15
	NEW ZEALAND 2.75% 15APR37	2.75	16,750	14,541	1,190,078	2037/4/15

銘柄		第288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	
ニュージーランド		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
地方債証券	NZ LGFA 2.25% 15APR24	2.25	1,000	969	79,335	2024/4/15
	NZ LGFA 2.75% 15APR25	2.75	1,000	961	78,725	2025/4/15
	NZ LGFA 3.5% 14APR33	3.5	1,500	1,351	110,569	2033/4/14
	NZ LGFA 4.50% 15APR27	4.5	1,200	1,208	98,874	2027/4/15
特殊債券 (除く金融債)	RENTENBK 5.375% 23APR24	5.375	3,460	3,543	289,962	2024/4/23
小計					2,469,900	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE 2.875% 01SEP30	2.875	2,740	2,732	255,332	2030/9/1
小計					255,332	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券	ISRAEL 1.5% 31MAY37	1.5	1,000	822	31,129	2037/5/31
	ISRAEL 5.5% 31JAN42	5.5	16,400	22,029	833,395	2042/1/31
小計					864,524	
合計					32,950,454	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第288期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	CAN 10YR BON	—	1,866
		EURO-SCHATZ	—	378
		US 5YR NOTE	—	2,195
		LONG GILT	—	1,325
		EURO-BTP	—	868
		EURO-BOBL	—	1,740
		EURO-BUND	—	1,041
		US 2YR NOTE	—	686
		EURO BUXL 30	—	114
		US 10YR ULTR	—	329
		AUST 10Y BON	—	1,080
		CAN 5YR BON	—	4,030

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組入れなし。

運用報告書

ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド

第9期（決算日 2021年11月10日）

「ベアリング ワールド・ボンド&カレンシー・マザーファンド」は、2021年11月10日に第9期の決算を行いました。
ここに当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

ベアリングス・ジャパン株式会社

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

★当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		騰落	騰落率			
	円		%	%	%	百万円
5期(2017年11月10日)	11,234	△1.6		98.1	—	103,446
6期(2018年11月12日)	10,921	△2.8		98.9	—	74,163
7期(2019年11月11日)	11,972	9.6		98.7	△24.6	66,431
8期(2020年11月10日)	12,330	3.0		96.4	△15.6	54,892
9期(2021年11月10日)	11,842	△4.0		98.3	△26.1	41,451

(注1) 基準価額は1万円当たり。(以下同じ)

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。(以下同じ)

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

(注5) 純資産総額の単位未満は切捨て。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円		%			%			%
	2020年11月10日		12,330		—			96.4			△15.6
	11月末		12,355		0.2			97.1			△15.8
	12月末		12,368		0.3			98.3			△16.4
	2021年1月末		12,310		△0.2			96.7			△16.8
	2月末		11,911		△3.4			98.6			△17.7
	3月末		11,867		△3.8			99.8			△21.7
	4月末		11,904		△3.5			99.2			△22.7
	5月末		11,918		△3.3			100.2			△21.8
	6月末		11,931		△3.2			97.4			△22.3
	7月末		12,055		△2.2			96.2			△22.6
	8月末		12,015		△2.6			95.2			△24.3
	9月末		11,861		△3.8			95.4			△24.9
	10月末		11,774		△4.5			100.3			△26.3
	(期 末)										
	2021年11月10日		11,842		△4.0			98.3			△26.1

(注) 騰落率は期首比です。

■ 当期の運用経過（2020年11月11日～2021年11月10日）

○ 基準価額の主な変動要因

期中の基準価額は4.0%の下落となりました。

上昇要因

■ 対円で上昇したカナダドル、ニュージーランドドルの買い持ち、保有債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

■ 一部の中央銀行による利上げなどを受け、ニュージーランド、カナダなどの一部の組入債券の価格が下落したこと、為替ヘッジコストなどが、基準価額の下落要因となりました。



■ 投資環境（2020年11月11日～2021年11月10日）

◎ 債券市場

当期前半は、各国の中央銀行は金融緩和環境の継続を示唆したものの、経済活動の再開、米国の追加経済対策、新型コロナウイルスのワクチン普及に対する期待感などを受け、欧米の長期金利は上昇基調で推移しました。当期半ばにかけて、バイデン米大統領が増税案を公表したこと、欧州中央銀行（ECB）が長期金利上昇に対する懸念から量的金融緩和における債券買い取りペースの加速を決定したことなどを受け、欧米の長期金利上昇に一服感が見られました。

当期後半は、米連邦公開市場委員会（FOMC）にて利上げ見通しが引き上げられたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）を含め各国の中央銀行高官がインフレの上昇は一時的との認識を示したこと、ECBが低金利政策の継続を示唆したことなどを受け、欧米の長期金利は小幅に低下しました。

当期の債券市場の動きを10年国債利回りで見ると、米国では当期首の0.96%から当期末1.55%へ上昇、ドイツでは-0.49%から-0.25%へ上昇しました。

◎ 為替市場

為替市場では、経済活動の再開、米国の追加経済対策、FRBが利上げの見通しを引き上げたことなどを受け、米ドルは対円で上昇しました。ユーロは、米ドルに対して下落した一方、経済活動再開への期待感、日本と欧州の金利差拡大などを背景に、円に対してユーロ高が進行しました。当期の米ドル・円相場は、当期首の105円台前半から当期末の112円台後半へ米ドル高・円安が進行しました。

■ 当ファンドのポートフォリオ（2020年11月11日～2021年11月10日）

<デュレーション>

新型コロナウイルスの感染拡大前への原状回復には時間を要し、ゼロ金利制約に直面する中央銀行は低金利の長期維持を表明し、金融緩和効果を捻出するものと予想しました。金利の低下余地を見極めるべく、長めのデュレーション*を維持しつつ、依然として妙味が残る地方債への厚めの配分を維持し、キャリー収益の確保を図る方針としました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、期末時点で約7.8年としました。また、国債先物の売りを実施し、金利変動リスクの機動的な調整を図りました。

<国別配分>

当初は、先進国では、カナダ、オーストラリア、ニュージーランド、ユーロ圏（周縁国）、米国、新興国では、メキシコ、ポーランドへの厚めの配分を行いました。期中の金利低下局面でカナダ、英国、米国、ニュージーランドなどの利益確定を図り、ユーロ圏（イタリアなど）、オーストラリアなどへ入れ替えを実施しました。米国、ニュージーランド、オーストラリアなどでは、性急な金融緩和縮小が実施された場合、期待インフレ低下を通じて利回り曲線のフラット化に繋がると考え、超長期ゾーンの配分増加を実行しました。新興国では、メキシコ、チェコ（新規組入）、シンガポール（新規組入）の配分を増加し、期末時点では、メキシコ中心の厳選配分としました。チェコは、信用力と比べ利回り水準が魅力的であること、欧州復興基金の恩恵が得られることなどから新規投資を開始しました。シンガポールは、経済的に結びつきの強い中国経済の減速、信用力と比べ利回り水準が魅力的であることなどから、ポートフォリオ全体の分散を図るべく新規投資を開始しました。

<通貨別配分>

当期は、金利上昇時の円安進行シナリオに備え、金利戦略とのバランスを図るべく、期末時点では円ウェイトを約86%に引き下げました。また、円以外の通貨では、ユーロをほぼ中立から売り持ちに転換、米ドル、ノルウェークローネをほぼ中立から買い持ちに転換、カナダドルの買い持ち幅を拡大し、期末時点では米ドル、カナダドル、ニュージーランドドルなどを買い持ち、ユーロなどを売り持ちとしました。新興国通貨では、チェココルナを中立から買い持ちに転換（新規組入）、ポーランドズロチをほぼ中立から買い持ちに転換し、新興国通貨全体のエクスポージャーはネットで買い持ちとしました。

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

【組入債券の種別構成】

期末 (2021年11月10日現在)

No.	種 別	比率 (%)
1	国債証券	61.0
2	地方債証券	26.1
3	特殊債券	8.8
4	普通社債券	2.4

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の通貨別構成上位5通貨】

期末 (2021年11月10日現在)

No.	通 貨	比率 (%)
1	ユーロ	19.9
2	オーストラリアドル	18.3
3	米ドル	15.8
4	カナダドル	14.1
5	ニュージーランドドル	9.6

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

【組入債券の上位5銘柄】

期末 (2021年11月10日現在)

No.	銘柄名	クーポン(%)	償還日	国(地域)	比率(%)
1	オーストラリア・クイーンズランド州財務公社債	6.5	2033年3月14日	オーストラリア	4.7
2	イスラエル国債	5.5	2042年1月31日	イスラエル	4.2
3	イタリア国債	5.0	2040年9月1日	イタリア	3.5
4	イタリア国債	5.25	2029年11月1日	イタリア	3.4
5	オーストラリア国債	3.75	2037年4月21日	オーストラリア	3.2

※比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

今後の運用方針

金融緩和の縮小、財政出動の巻き戻しを背景に景気浮揚の追い風が止み、世界景気のピークアウト感が強まり、安全資産が見直される展開を予想します。量的金融緩和の縮小（テーパリング）から利上げに至る正常化の道のりは険しく、テーパリング＝利上げ、という性急な市場反応がもたらす金利上昇に対し、押し目買いで臨む方針です。各国の情勢に応じた満期構成を実行し、物価上昇の持続などの不確実性を睨みつつ、非国債、物価連動債への分散投資を施し、安定した収益の確保を目指す方針とします。

国別では、ヘッジコストの効率化やロールダウン効果の最大化による収益向上にも配慮し、米国、オーストラリア、カナダ、ニュージーランドでは金融政策などを睨んだ満期構成戦略を実施します。また、債券先物取引を活用し、今後も機動的かつ効率的な金利リスク管理を適宜実行します。

通貨配分については、ポートフォリオの対円での為替ヘッジ比率は、80%～100%でコントロールする方針とし、円高が予想される局面ではヘッジ比率を引き上げ、円安が予想される局面ではヘッジ比率の引き下げを検討します。円以外の通貨の主要なポジションとしては、リスク選好が強まる局面で上昇傾向があるニュージーランドドル、カナダドル、チェココルナ、ポーランドズロチ、メキシコペソなどの買い持ちポジションを維持し、金利戦略とのバランスを図る方針とします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.003 (0.003)	(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)	5 (5) (0)	0.040 (0.038) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、資産を海外で保管する場合の費用 信託事務の処理に要する諸費用
合 計	5	0.043	
期中の平均基準価額は、12,022円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2020年11月11日～2021年11月10日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 27,762	千米ドル 23,417
		地方債証券	—	11,400 (5,000)
		特殊債券	—	22,460
	カナダ	国債証券	千カナダドル 4,702	千カナダドル 3,699
		地方債証券	62,480	138,653
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 106,951	千メキシコペソ 107,920
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリ	国債証券	49,595	18,711
		フランス	1,827	660
		スペイン	7,233	14,474
		ベルギー	3,342	—
		ペルー	—	1,094
	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,620	千英ポンド 2,513
		特殊債券	4,468	23,437
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,501 (2,200)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 22,917	千ノルウェークローネ 3,841
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 431,252	千チェココルナ 175,942
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 65,285	千ポーランドズロチ 72,330
	オーストラ	国債証券	千オーストラリアドル 48,535	千オーストラリアドル 13,609
		地方債証券	70,849	126,280
		特殊債券	5,941	1,455
ニュージー	国債証券	千ニュージーランドドル 38,683	千ニュージーランドドル 10,836	
	地方債証券	1,752	55,727	
	特殊債券	9,163	15,621	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 5,742	千シンガポールドル —	
イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 19,670	千イスラエルシェケル 34,483	

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 41,793	百万円 40,065

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月11日～2021年11月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年11月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	47,160	58,055	6,552,147	15.8	—	12.5	3.4	—
カナダ	千カナダドル 51,440	千カナダドル 64,327	5,834,466	14.1	—	12.4	0.1	1.5
メキシコ	千メキシコペソ 285,000	千メキシコペソ 437,823	2,431,188	5.9	—	4.6	1.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	37,833	48,932	6,401,799	15.4	—	13.8	—	1.7
フランス	1,000	1,129	147,746	0.4	—	0.4	—	—
スペイン	5,250	8,520	1,114,740	2.7	—	2.7	—	—
ベルギー	2,000	3,272	428,180	1.0	—	1.0	—	—
インドネシア	1,000	1,040	136,089	0.3	—	—	—	0.3
イギリス	千英ポンド 5,310	千英ポンド 6,852	1,048,194	2.5	—	2.1	0.4	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,000	千スウェーデンクローナ 52,545	691,498	1.7	—	1.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 33,300	千ノルウェークローネ 33,022	438,202	1.1	—	1.1	—	—
チェコ	千チェココルナ 270,000	千チェココルナ 226,528	1,173,691	2.8	—	2.8	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 24,000	千ポーランドズロチ 21,612	615,522	1.5	—	1.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 77,380	千オーストラリアドル 91,165	7,585,843	18.3	—	14.6	3.4	0.3
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 48,060	千ニュージーランドドル 49,260	3,961,560	9.6	—	8.7	0.9	—
シンガポール	千シンガポールドル 5,000	千シンガポールドル 5,455	457,074	1.1	—	1.1	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 30,000	千イスラエルシェケル 47,363	1,720,729	4.2	—	4.2	—	—
合 計	—	—	40,738,677	98.3	—	85.0	9.5	3.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	BELGIUM 8.875% 01DEC24	8.875	5,000	6,120	690,756	2024/12/1
	CHILE 3.1% 07MAY41	3.1	1,000	993	112,081	2041/5/7
	INDONESIA 5.950% 08JAN46	5.95	800	1,095	123,581	2046/1/8
	ITALY 5.375% 15JUN33	5.375	4,260	5,378	606,989	2033/6/15
	MEXICO 4.5% 22APR29	4.5	2,200	2,464	278,087	2029/4/22
	PERU 2.783% 23JAN31	2.783	1,600	1,608	181,478	2031/1/23
	PHILIPPINES 5.5% 30MAR26	5.5	3,400	3,959	446,884	2026/3/30
	PHILIPPINES 6.375% 23OCT34	6.375	1,000	1,386	156,435	2034/10/23
	PORTUGAL 5.125% 15OCT24	5.125	2,000	2,232	251,926	2024/10/15
	US TRSY 1.375% 15AUG50	1.375	7,700	6,904	779,234	2050/8/15
	US TRSY 1.875% 15FEB41	1.875	3,000	3,011	339,915	2041/2/15
地方債証券	QUEBEC 7.50% 15SEP29	7.5	1,000	1,414	159,595	2029/9/15
特殊債券 (除く金融債)	EIB 4.875% 15FEB36	4.875	2,500	3,501	395,151	2036/2/15
	HYDROQUEBEC 9.5% 15NOV30	9.5	4,000	6,362	718,074	2030/11/15
	HYDROQUEBEC 9.375% 15APR30	9.375	4,700	7,295	823,383	2030/4/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	MICROSOFT INC 5.3% 08FEB41	5.3	3,000	4,329	488,570	2041/2/8
小計					6,552,147	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA 2.75% 01DEC48	2.75	1,000	1,169	106,066	2048/12/1
地方債証券	ALBERTA 2.65% 01SEP23	2.65	3,000	3,088	280,151	2023/9/1
	BR COLUMBIA 4.7% 18JUN37	4.7	5,000	6,440	584,112	2037/6/18
	MONTREAL 6.00% 01JUN43	6.0	1,000	1,485	134,757	2043/6/1
	NEW BRUNSW 4.8% 26SEP39	4.8	4,000	5,208	472,380	2039/9/26
	ONTARIO 3.45% 02JUN45	3.45	3,000	3,388	307,301	2045/6/2
	ONTARIO 4.65% 02JUN41	4.65	3,000	3,910	354,679	2041/6/2
	ONTARIO 4.70% 02JUN37	4.7	2,250	2,874	260,746	2037/6/2
	ONTARIO 5.60% 02JUN35	5.6	5,000	6,805	617,295	2035/6/2
	ONTARIO 5.85% 08MAR33	5.85	4,490	6,055	549,260	2033/3/8
	OTTAWA 4.60% 14JUL42	4.6	3,000	3,816	346,184	2042/7/14
	QUEBEC 3.0% 01SEP23	3.0	3,700	3,834	347,745	2023/9/1
	QUEBEC 5.75% 01DEC36	5.75	3,000	4,231	383,797	2036/12/1
	SASKATCHWN 2.75% 02DEC46	2.75	1,000	998	90,563	2046/12/2
	SASKATCHWN 3.20% 03JUN24	3.2	500	524	47,560	2024/6/3
	TORONTO 4.70% 10JUN41	4.7	3,000	3,843	348,579	2041/6/10
特殊債券 (除く金融債)	RES FRANCE 4.70% 01JUN35	4.7	5,500	6,651	603,284	2035/6/1
小計					5,834,466	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEXICO 10.0% 05DEC24	10.0	20,000	21,639	120,160	2024/12/5
	MEXICO 7.75% 29MAY31	7.75	110,000	113,497	630,241	2031/5/29
	MEXICO 8.50% 18NOV38	8.5	135,000	145,921	810,287	2038/11/18

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	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO UDIIL 4.5% 4DEC25	4.5	10,000	75,542	419,477	2025/12/4
		MEXICO UDIIL 4.5% 22NOV35	4.5	10,000	81,222	451,021	2035/11/22
小 計						2,431,188	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	国債証券	ITALY 0.95% 01MAR23	0.95	1,200	1,223	160,073	2023/3/1
		ITALY 2.20% 01JUN27	2.2	6,000	6,664	871,955	2027/6/1
		ITALY 2.95% 01SEP38	2.95	6,400	8,031	1,050,742	2038/9/1
		ITALY 5.0% 01SEP40	5.0	7,000	11,240	1,470,607	2040/9/1
		ITALY 5.25% 01NOV29	5.25	7,800	10,698	1,399,682	2029/11/1
		ITALY 9.0% 01NOV23	9.0	3,433	4,073	532,899	2023/11/1
		ITALY IL 0.4% 15MAY30	0.4	6,000	7,000	915,838	2030/5/15
フランス	国債証券	FRANCE 1.25% 25MAY34	1.25	1,000	1,129	147,746	2034/5/25
スペイン	国債証券	SPAIN 5.15% 31OCT44	5.15	1,000	1,869	244,612	2044/10/31
		SPAIN 5.75% 30JUL32	5.75	4,250	6,650	870,127	2032/7/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM 5.00% 28MAR35	5.0	2,000	3,272	428,180	2035/3/28
インドネシア	国債証券	INDONESIA 2.625% 14JUN23	2.625	1,000	1,040	136,089	2023/6/14
小 計						8,228,555	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TRSY 0.625% 22OCT50	0.625	500	461	70,595	2050/10/22
		UK TRSY 1.25% 22OCT41	1.25	560	584	89,342	2041/10/22
	特殊債券 (除く金融債)	NETWORK RAIL 4.75% 29NOV35	4.75	1,750	2,553	390,637	2035/11/29
	普通社債券 (含む投資法人債類)	FONTER GR 9.375% 04DEC23	9.375	1,000	1,167	178,561	2023/12/4
		P&G 5.25% 19JAN33	5.25	1,500	2,085	319,057	2033/1/19
小 計						1,048,194	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDEN 3.50% 30MAR39	3.5	35,000	52,545	691,498	2039/3/30
小 計						691,498	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWAY 1.25% 17SEP31	1.25	18,300	17,831	236,624	2031/9/17
		NORWAY 1.75% 06SEP29	1.75	15,000	15,190	201,577	2029/9/6
小 計						438,202	
チェコ				千チェココロナ	千チェココロナ		
	国債証券	CZECH 0.25% 10FEB27	0.25	10,000	8,756	45,371	2027/2/10
		CZECH 0.95% 15MAY30	0.95	80,000	69,308	359,098	2030/5/15
		CZECH 1.5% 24APR40	1.5	180,000	148,464	769,221	2040/4/24
小 計						1,173,691	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 1.75% 25APR32	1.75	24,000	21,612	615,522	2032/4/25
小 計						615,522	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIA 0.75% 21NOV27	0.75	5,700	6,709	558,304	2027/11/21
		AUSTRALIA 1.25% 21MAY32	1.25	7,380	6,984	581,177	2032/5/21

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
国債証券	AUSTRALIA 2.75% 21MAY41	2.75	3,300	3,483	289,837	2041/5/21
	AUSTRALIA 3.75% 21APR37	3.75	13,310	16,124	1,341,744	2037/4/21
地方債証券	NEW S WLS 1.0% 8FEB24	1.0	4,000	4,017	334,301	2024/2/8
	NEW S WLS 1.50% 20FEB32	1.5	4,400	4,125	343,280	2032/2/20
	NEW S WLS 2.25% 7MAY41	2.25	3,000	2,740	228,050	2041/5/7
	NEW S WLS 6.00% 01MAY30	6.0	7,000	9,226	767,704	2030/5/1
	QUEENSLAND 4.25% 21JUL23	4.25	1,250	1,327	110,468	2023/7/21
	QUEENSLAND 5.75% 22JUL24	5.75	6,740	7,601	632,487	2024/7/22
	QUEENSLAND 6.50% 14MAR33	6.5	16,400	23,466	1,952,669	2033/3/14
WEST AUST 3.00% 21OCT26	3.0	1,000	1,071	89,181	2026/10/21	
特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN IB 4.75% 7AUG24	4.75	3,900	4,285	356,635	2024/8/7
小 計					7,585,843	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	NEW ZEALAND 3.5% 14APR33	3.5	11,000	11,964	962,202	2033/4/14
	NEW ZEALAND 1.75% 15MAY41	1.75	6,000	5,025	404,134	2041/5/15
	NEW ZEALAND 2.75% 15APR37	2.75	14,400	14,359	1,154,782	2037/4/15
地方債証券	NZ LGFA 3.5% 14APR33	3.5	1,500	1,554	124,976	2033/4/14
	NZ LGFA 4.50% 15APR27	4.5	11,000	11,909	957,800	2027/4/15
特殊債券 (除く金融債)	RENTENBK 5.375% 23APR24	5.375	4,160	4,447	357,664	2024/4/23
小 計					3,961,560	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE 2.875% 01SEP30	2.875	5,000	5,455	457,074	2030/9/1
小 計					457,074	
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券	ISRAEL 5.5% 31JAN42	5.5	30,000	47,363	1,720,729	2042/1/31
小 計					1,720,729	
合 計					40,738,677	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	CAN 10YR BON	—	2,583
		EURO-SCHATZ	—	734
		US 5YR NOTE	—	690
		LONG GILT	—	1,361
		EURO-BTP	—	200
		EURO-BOBL	—	884
		EURO-BUND	—	1,120
		US 2YR NOTE	—	1,487
		EURO BUXL 30	—	280
		US 10YR ULTR	—	331
		AUST 10Y BON	—	1,150

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,738,677	94.8
コール・ローン等、その他	2,242,581	5.2
投資信託財産総額	42,981,258	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(41,985,107千円)の投資信託財産総額(42,981,258千円)に対する比率は97.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.86円、1カナダドル=90.70円、1メキシコペソ=5.5529円、1ユーロ=130.83円、1英ポンド=152.97円、1スウェーデンクローナ=13.16円、1ノルウェークローネ=13.27円、1チェココルナ=5.1812円、1ポーランドズロチ=28.4806円、1オーストラリアドル=83.21円、1ニュージーランドドル=80.42円、1シンガポールドル=83.79円、1イスラエルシケル=36.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	90,781,283,632	
コール・ローン等	640,390,306	
公社債(評価額)	40,738,677,149	
未収入金	48,972,375,626	
未収利息	380,450,918	
前払費用	59,880,346	
差入委託証拠金	△ 10,490,713	
(B) 負債	49,329,779,410	
未払金	49,236,719,505	
未払解約金	93,058,755	
未払利息	1,150	
(C) 純資産総額(A-B)	41,451,504,222	
元本	35,003,555,179	
次期繰越損益金	6,447,949,043	
(D) 受益権総口数	35,003,555,179口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,842円	

(注1) 期首元本額	44,518,405,174円
期中追加設定元本額	1,108,992,481円
期中一部解約元本額	10,623,842,476円
(注2) 期末における元本の内訳	
BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(毎月決算型)	25,698,842,518円
BAMワールド・ボンド&カレンシー・ファンド(1年決算型)	9,304,712,661円

○損益の状況 (2020年11月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,840,649,668	
受取利息	1,841,443,794	
支払利息	△ 794,126	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,947,814,793	
売買益	7,534,333,186	
売買損	△11,482,147,979	
(C) 先物取引等取引損益	169,054,561	
取引益	487,911,015	
取引損	△ 318,856,454	
(D) 保管費用等	△ 19,012,632	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,957,123,196	
(F) 前期繰越損益金	10,374,050,388	
(G) 追加信託差損益金	226,763,648	
(H) 解約差損益金	△ 2,195,741,797	
(I) 計(E+F+G+H)	6,447,949,043	
次期繰越損益金(I)	6,447,949,043	

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

○お知らせ

投資顧問会社(ベアリング・アセット・マネジメント・リミテッド(英国法人))への運用権限の委託の内容を運用の管理および執行に変更しましたので、信託約款に所要の変更を行いました。(2021年8月11日)