

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、このたび「ワールド・ソブリンインカム（愛称 十二単衣）」は、2018年9月25日に第198期の決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第193期～第198期）の運用状況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。

■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	2002年3月26日から、原則として無期限です。	
運用方針	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 原則として、外貨建資産の為替ヘッジは行いません。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	ワールド・ソブリンインカム 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。
分配方針	毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等の全額とします。 繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入等には、マザーファンドの利子・配当収入等のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当収入等を含むものとします。 （ファンドの分配対象収益の範囲には、売買益（評価益を含みます。）を含みません。） 分配対象額の範囲内で、1万円当たり1円単位で安定的な分配を行うことを基本とします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案し、決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

ワールド・ソブリンインカム 愛称 十二単衣

追加型投信／内外／債券



第193期（決算日 2018年4月25日） 第196期（決算日 2018年7月25日）
第194期（決算日 2018年5月25日） 第197期（決算日 2018年8月27日）
第195期（決算日 2018年6月25日） 第198期（決算日 2018年9月25日）

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配)	税	達	期	中			
	円	分	金	騰	率			百万円
		配	騰	落	率	%	%	
169期(2016年4月25日)	8,949		30	△0.8	410.67	89.2	—	98,500
170期(2016年5月25日)	8,789		30	△1.5	405.78	86.6	—	96,659
171期(2016年6月27日)	8,262		30	△5.7	388.61	91.1	—	90,856
172期(2016年7月25日)	8,591		30	4.3	400.26	90.1	—	94,201
173期(2016年8月25日)	8,255		30	△3.6	388.79	92.7	—	90,597
174期(2016年9月26日)	8,161		30	△0.8	387.06	93.0	—	89,334
175期(2016年10月25日)	8,189		30	0.7	388.71	94.1	—	89,732
176期(2016年11月25日)	8,447		30	3.5	399.29	91.6	—	92,606
177期(2016年12月26日)	8,532		30	1.4	408.77	93.0	—	93,587
178期(2017年1月25日)	8,410		30	△1.1	401.72	91.4	—	92,217
179期(2017年2月27日)	8,304		30	△0.9	398.96	82.5	—	90,747
180期(2017年3月27日)	8,139		30	△1.6	397.19	84.7	—	88,777
181期(2017年4月25日)	8,169		30	0.7	398.16	94.3	—	87,639
182期(2017年5月25日)	8,376		30	2.9	408.51	92.1	—	88,938
183期(2017年6月26日)	8,391		30	0.5	409.94	94.4	—	88,552
184期(2017年7月25日)	8,469		30	1.3	413.57	91.2	—	88,789
185期(2017年8月25日)	8,417		30	△0.3	411.95	90.0	—	87,905
186期(2017年9月25日)	8,605		30	2.6	421.78	97.0	—	89,765
187期(2017年10月25日)	8,539		30	△0.4	422.79	93.7	—	88,801
188期(2017年11月27日)	8,480		20	△0.5	421.08	93.4	—	88,126
189期(2017年12月25日)	8,512		20	0.6	424.25	96.1	—	87,800
190期(2018年1月25日)	8,417		20	△0.9	418.88	91.2	—	86,224
191期(2018年2月26日)	8,091		20	△3.6	407.56	95.9	—	81,758
192期(2018年3月26日)	8,011		20	△0.7	406.51	89.8	—	80,169
193期(2018年4月25日)	8,148		20	2.0	415.38	93.2	—	80,301
194期(2018年5月25日)	8,054		20	△0.9	407.80	90.1	—	78,834
195期(2018年6月25日)	8,048		20	0.2	409.90	91.5	—	78,135
196期(2018年7月25日)	8,144		20	1.4	414.56	84.0	—	78,062
197期(2018年8月27日)	8,125		20	0.0	413.56	97.0	—	76,818
198期(2018年9月25日)	8,164		20	0.7	416.87	94.1	—	76,667

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、当該日前営業日の指数値を使用しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○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		FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第193期	(期 首) 2018年3月26日	円 8,011	% —	ポイント 406.51	% —	% 89.8	% —
	3月末	8,088	1.0	411.46	1.2	96.4	—
	(期 末) 2018年4月25日	8,168	2.0	415.38	2.2	93.2	—
第194期	(期 首) 2018年4月25日	8,148	—	415.38	—	93.2	—
	4月末	8,155	0.1	414.93	△0.1	93.2	—
	(期 末) 2018年5月25日	8,074	△0.9	407.80	△1.8	90.1	—
第195期	(期 首) 2018年5月25日	8,054	—	407.80	—	90.1	—
	5月末	8,042	△0.1	406.62	△0.3	86.1	—
	(期 末) 2018年6月25日	8,068	0.2	409.90	0.5	91.5	—
第196期	(期 首) 2018年6月25日	8,048	—	409.90	—	91.5	—
	6月末	8,089	0.5	410.99	0.3	93.6	—
	(期 末) 2018年7月25日	8,164	1.4	414.56	1.1	84.0	—
第197期	(期 首) 2018年7月25日	8,144	—	414.56	—	84.0	—
	7月末	8,118	△0.3	413.18	△0.3	84.4	—
	(期 末) 2018年8月27日	8,145	0.0	413.56	△0.2	97.0	—
第198期	(期 首) 2018年8月27日	8,125	—	413.56	—	97.0	—
	8月末	8,112	△0.2	413.72	0.0	97.0	—
	(期 末) 2018年9月25日	8,184	0.7	416.87	0.8	94.1	—

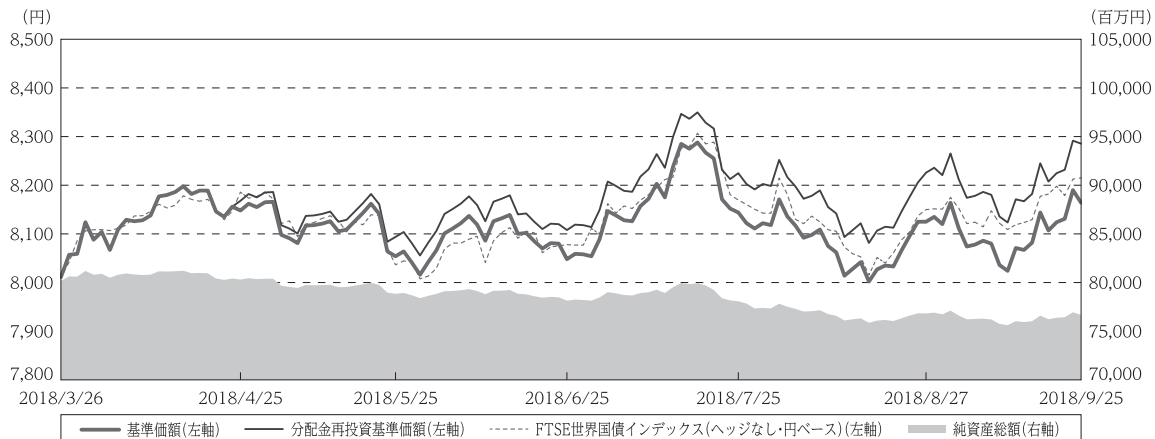
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2018年3月27日～2018年9月25日）



第193期首：8,011円

第198期末：8,164円（既払分配金（税引前）：120円）

騰落率：3.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首（2018年3月26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) 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

当ファンドの主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米ドルを筆頭に、ユーロ、カナダドル、オーストラリアドルが対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・多くの投資国において、保有債券の利回りが上昇し、価格が下落したこと。

投資環境

(2018年3月27日～2018年9月25日)

＜投資国の債券市場＞

投資国の債券市場では、米国と他の主要国との貿易摩擦、イタリアの政局不安、トルコリラの急落に伴う新興国市場の混乱等が債券利回りの低下（価格は上昇）要因となる場面が見られました。しかし、米国経済の好調が続いたこと、米国、カナダ、イギリスの中央銀行が利上げを実施したこと、作成期末にかけて世界的な株高や原油高が進行したことなどが、米国債を筆頭に利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。この結果、多くの投資国において10年国債利回りが上昇しました。

＜為替市場＞

為替市場では、前作成期末にかけてのリスク回避の円高の動きが一服し、円売りが優勢のスタートとなりました。その後も、米朝首脳会談の開催に向けた動きや、米中の貿易摩擦懸念が一時的に和らいだことを受けて、対ドル中心に円安傾向が鮮明となりました。2018年5月下旬以降は、イタリアの政局不安、イギリスの欧州連合（EU）離脱交渉の難航、米中の貿易摩擦懸念の再燃、トルコリラの急落等を背景に、欧州通貨やオーストラリアドルに対し円高が進行しました。しかし、作成期末にかけては、世界的な株高とともに、投資家のリスク選好の動きが強まり、円が全面安の展開となりました。この結果、当作成期においては、米ドルとカナダドルの対円での上昇が顕著となりました。また、ユーロとオーストラリアドルは対円で小幅な上昇となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年3月27日～2018年9月25日)

＜ワールド・ソブリンインカム（愛称 十二単衣）＞

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、同受益証券の組入比率を概ね99%台と高位で推移させました。

○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

7カ国の主要先進国の国債に分散投資するとともに、各国の景気動向、各中央銀行の金融政策スタンス、相場動向等に留意し、金利変動リスクを測る尺度であるデュレーション^{*}を変化させました。デュレーションは、4.95年～7.20年の範囲内での推移となり、作成期末は5.98年となりました。また、6通貨に分散投資し、相場動向に対応し各通貨の投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当作成期間においては、米ドルとユーロ中心のポートフォリオを維持し、外貨建資産の投資比率は82.0%～94.4%の範囲内での推移となりました。円高リスクが懸念される場面では、外貨の投資比率を引き下げる対応を行いました。また、米ドルとユーロに関しては、相場動向に応じて投資比率を変化させましたが、作成期末にかけては、米ドルの投資比率を引き下げ一方、ユーロの投資比率を引き上げました。この結果、作成期末時点の投資比率は、米ドルが27%台、ユーロが40%台となり、ベンチマークと比較し、米ドルが低め、ユーロが高めとなりました。オーストラリアドル、カナダドル、イギリスポンドに関しては、相場動向に応じて投資比率を変化させましたが、ベンチマークと比較し、3通貨とも高めの投資比率を維持しました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジは行いませんでした。

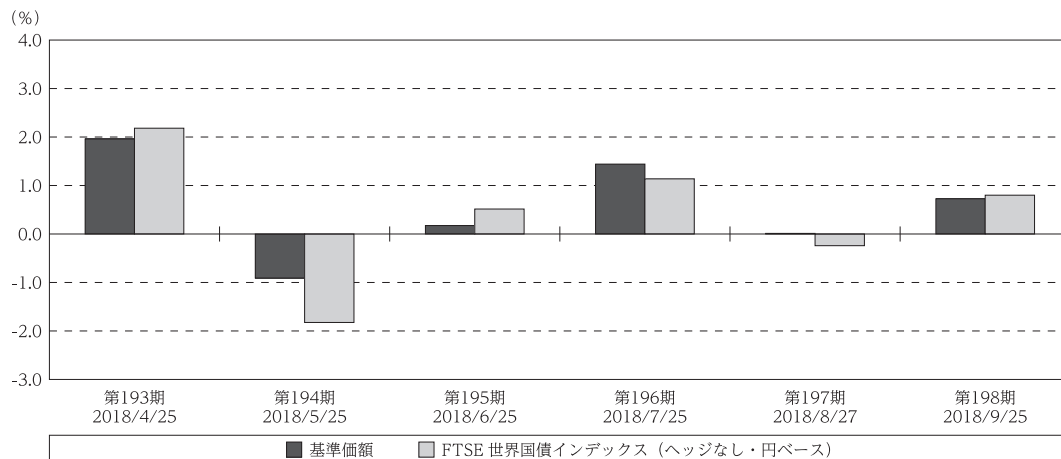
^{*}デュレーション：金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きい程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年3月27日～2018年9月25日）

分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率を0.9%上回りました。ベンチマークと比較し、米ドルを除く外貨の投資比率を高め維持したことや、パフォーマンスの悪かったイタリア国債へ投資を行わなかったことがプラス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。

分配金

（2018年3月27日～2018年9月25日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益等の全額としております。
 当作成期間におきましては、毎期1万口当たり20円（税引前）、合計120円（税引前）の分配を行いました。なお、
 収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	2018年3月27日～ 2018年4月25日	2018年4月26日～ 2018年5月25日	2018年5月26日～ 2018年6月25日	2018年6月26日～ 2018年7月25日	2018年7月26日～ 2018年8月27日	2018年8月28日～ 2018年9月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.245%	20 0.248%	20 0.248%	20 0.245%	20 0.246%	20 0.244%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	80	81	85	95	100	109

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

（投資環境の見通し）

投資国の債券市場では、主要中央銀行による金融政策正常化の動きが、今後も利回りの上昇要因として働きやすいと見ています。一方、米中の貿易摩擦や欧州の政治リスクへの懸念が残されていることに加え、グローバル化の進展、技術革新、世界的な流通構造の変化が、今後も先進国の物価上昇を抑制すると予想されることから、投資国の債券利回りの上昇余地は限定的と判断しています。為替市場では、国内から海外への直接投資や証券投資が堅調に推移していることや、原油高に伴う日本の貿易収支悪化が続いていることが、引き続き円安要因として働いてくると予想しています。また、日銀は2018年7月に金融緩和策の一部修正を発表しましたが、むしろ金融緩和の長期化観測が強まっており、金融政策の正常化を進める他の主要中央銀行とのスタンスの違いが、円安をサポートする要因になると見ています。一方、新興国通貨に対する過度な悲観論は徐々に後退しつつあるものの、今後は米中の貿易摩擦による世界経済への悪影響等、各種リスク要因が顕在化することにより、円高圧力が強まる場面もあると考えています。

（運用方針）

<ワールド・ソブリンインカム（愛称 十二単衣）>

主要投資対象である「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」の受益証券の組入比率は99%台の高位を維持する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

世界経済の構造的な変化や国際情勢の動向、各国の景気動向や物価動向、各中央銀行の金融政策スタンス等に留意するとともに、金融市場間の資金の流れを分析することにより、国別・通貨別配分やデューレーションを決定していく方針です。これにより、ポートフォリオの為替変動リスクと金利変動リスクのコントロールを図ってまいります。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月27日～2018年9月25日)

項 目	第193期～第198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)	(22)	(0.271)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.271)	交付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)	(2)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.008	(b) 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)	(0)	(0.005)	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)	(0.003)	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)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	47	0.577	
作成期間中の平均基準価額は、8,100円です。			

(注) 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た結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、このファンドに対応するものを含みます。

(注) 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あります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年3月27日～2018年9月25日)

○ 売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第193期～第198期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ワールド・ソブリンインカム マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	3,444,545	6,630,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年3月27日～2018年9月25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

（2018年9月25日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第192期末	第198期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ワールド・ソブリンインカム	マザーファンド	42,436,734	38,992,189	76,307,715

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2018年9月25日現在）

項	目	第198期末	
		評価額	比率
		千円	%
ワールド・ソブリンインカム	マザーファンド	76,307,715	99.0
コール・ローン等、その他		733,559	1.0
投資信託財産総額		77,041,274	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）ワールド・ソブリンインカム マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（75,322,051千円）の投資信託財産総額（81,591,835千円）に対する比率は92.3%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1米ドル=113.02円、1カナダドル=87.29円、1ユーロ=132.81円、1イギリスポンド=148.26円、1オーストラリアドル=82.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
	2018年4月25日現在	2018年5月25日現在	2018年6月25日現在	2018年7月25日現在	2018年8月27日現在	2018年9月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	80,665,651,686	79,166,152,702	78,465,995,087	78,405,915,635	77,156,211,170	77,041,274,274
コール・ローン等	727,812,179	692,315,131	684,880,383	714,324,870	686,332,313	733,558,916
ワールド・ソブリンインカムマザーファンド(詳細欄)	79,937,839,507	78,473,837,571	77,781,114,704	77,691,590,765	76,469,878,857	76,307,715,358
(B) 負債	364,048,781	332,038,029	330,870,673	343,581,259	338,108,214	373,309,383
未払収益分配金	197,119,534	195,757,023	194,183,070	191,698,806	189,090,148	187,826,288
未払解約金	91,261,007	61,418,867	60,380,975	77,889,733	69,855,385	116,291,484
未払信託報酬	75,304,819	74,503,623	75,940,866	73,638,533	78,784,457	68,858,609
未払利息	1,512	1,395	1,333	1,541	1,208	984
その他未払費用	361,909	357,121	364,429	352,646	377,016	332,018
(C) 純資産総額(A-B)	80,301,602,905	78,834,114,673	78,135,124,414	78,062,334,376	76,818,102,956	76,667,964,891
元本	98,559,767,014	97,878,511,708	97,091,535,346	95,849,403,002	94,545,074,398	93,913,144,154
次期繰越損益金	△18,258,164,109	△19,044,397,035	△18,956,410,932	△17,787,068,626	△17,726,971,442	△17,245,179,263
(D) 受益権総口数	98,559,767,014口	97,878,511,708口	97,091,535,346口	95,849,403,002口	94,545,074,398口	93,913,144,154口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,148円	8,054円	8,048円	8,144円	8,125円	8,164円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第193期18,258,164,109円、第194期19,044,397,035円、第195期18,956,410,932円、第196期17,787,068,626円、第197期17,726,971,442円、第198期17,245,179,263円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第193期0.8148円、第194期0.8054円、第195期0.8048円、第196期0.8144円、第197期0.8125円、第198期0.8164円です。

(注) 当ファンドの第193期首元本額は100,080,359,645円、第193～198期中追加設定元本額は966,628,838円、第193～198期中一部解約元本額は7,133,844,329円です。

○損益の状況

項 目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	2018年3月27日～ 2018年4月25日	2018年4月26日～ 2018年5月25日	2018年5月26日～ 2018年6月25日	2018年6月26日～ 2018年7月25日	2018年7月26日～ 2018年8月27日	2018年8月28日～ 2018年9月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 22,640	△ 23,369	△ 25,761	△ 26,033	△ 24,666	△ 17,010
受取利息	597	-	-	-	-	480
支払利息	△ 23,237	△ 23,369	△ 25,761	△ 26,033	△ 24,666	△ 17,490
(B) 有価証券売買損益	1,620,839,722	△ 642,228,425	204,460,017	1,190,863,501	85,863,939	620,078,274
売買益	1,640,095,004	2,311,892	207,690,810	1,210,475,180	93,782,396	623,233,613
売買損	△ 19,255,282	△ 644,540,317	△ 3,230,793	△ 19,611,679	△ 7,918,457	△ 3,155,339
(C) 信託報酬等	△ 75,667,209	△ 74,860,793	△ 76,305,761	△ 73,991,355	△ 79,162,584	△ 69,190,827
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	1,545,149,873	△ 717,112,587	128,128,495	1,116,846,113	6,676,689	550,870,437
(E) 前期繰越損益金	△13,779,404,718	△12,327,356,412	△13,117,762,228	△13,002,870,593	△11,889,653,195	△11,946,742,793
(F) 追加信託差損益金	△ 5,826,789,730	△ 5,804,171,013	△ 5,772,594,129	△ 5,709,345,340	△ 5,654,904,788	△ 5,661,480,619
(配当等相当額)	(680,906,479)	(681,693,961)	(680,901,943)	(675,643,556)	(673,713,294)	(683,336,162)
(売買損益相当額)	(△ 6,507,696,209)	(△ 6,485,864,974)	(△ 6,453,496,072)	(△ 6,384,988,896)	(△ 6,328,618,082)	(△ 6,344,816,781)
(G) 計 (D+E+F)	△18,061,044,575	△18,848,640,012	△18,762,227,862	△17,595,369,820	△17,537,881,294	△17,057,352,975
(H) 収益分配金	△ 197,119,534	△ 195,757,023	△ 194,183,070	△ 191,698,806	△ 189,090,148	△ 187,826,288
次期繰越損益金 (G+H)	△18,258,164,109	△19,044,397,035	△18,956,410,932	△17,787,068,626	△17,726,971,442	△17,245,179,263
追加信託差損益金	△ 5,826,789,730	△ 5,804,171,013	△ 5,772,594,129	△ 5,709,345,340	△ 5,654,904,788	△ 5,661,480,619
(配当等相当額)	(681,101,500)	(682,027,663)	(681,079,058)	(675,823,602)	(674,087,604)	(684,109,511)
(売買損益相当額)	(△ 6,507,891,230)	(△ 6,486,198,676)	(△ 6,453,673,187)	(△ 6,385,168,942)	(△ 6,328,992,392)	(△ 6,345,590,130)
分配準備積立金	3,777,290,687	3,758,073,268	3,753,442,313	3,796,030,292	3,784,191,663	3,810,308,081
繰越損益金	△16,208,665,066	△16,998,299,290	△16,937,259,116	△15,873,753,578	△15,856,258,317	△15,394,006,725

(注) 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。

(注) 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) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
(a) 配当等収益(費用控除後)	272,346,323円	207,303,674円	223,470,861円	284,813,812円	234,813,423円	252,226,648円
(b) 収益調整金中のその他収益調整金	681,101,500円	682,027,663円	681,079,058円	675,823,602円	674,087,604円	684,109,511円
(c) 分配準備積立金中の配当等収益	32,641,082円	106,989,351円	117,466,146円	144,778,389円	234,286,059円	277,176,541円
分配対象収益(a+b+c)	986,088,905円	996,320,688円	1,022,016,065円	1,105,415,803円	1,143,187,086円	1,213,512,700円
分配対象収益(1万円当たり)	100円	101円	105円	115円	120円	129円
分配金額	197,119,534円	195,757,023円	194,183,070円	191,698,806円	189,090,148円	187,826,288円
分配金額(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
1 万口当たり分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年9月25日現在）

<ワールド・ソブリンインカム マザーファンド>

下記は、ワールド・ソブリンインカム マザーファンド全体(40,835,514千口)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	第198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	2,000,000 (1,000,000)	2,031,040 (972,910)	2.5 (1.2)	— (—)	1.2 (1.2)	1.3 (—)	— (—)
合 計	2,000,000 (1,000,000)	2,031,040 (972,910)	2.5 (1.2)	— (—)	1.2 (1.2)	1.3 (—)	— (—)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第198期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第48回利付国債 (20年)	2.5	1,000,000	1,058,130	2020/12/21
第165回利付国債 (20年)	0.5	1,000,000	972,910	2038/6/20
合 計		2,000,000	2,031,040	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第198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	183,000	192,766	21,786,490	27.3	—	17.0	—	10.2
カナダ	千カナダドル 72,000	千カナダドル 78,971	6,893,449	8.6	—	2.5	6.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	67,000	90,351	11,999,525	15.0	—	15.0	—	—
フランス	121,000	146,275	19,426,835	24.3	—	14.6	—	9.7
イギリス	千イギリスポンド 32,000	千イギリスポンド 39,243	5,818,241	7.3	—	2.4	4.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 84,000	千オーストラリアドル 92,291	7,572,505	9.5	—	1.2	4.5	3.7
合 計	—	—	73,497,047	92.0	—	52.8	15.5	23.6

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

ワールド・ソブリンインカム（愛称 十二単衣）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第198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		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B 2.75	2.75	15,000	14,835	1,676,757	2023/11/15	
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	6,000	5,890	665,723	2028/8/15	
		US TREASURY N/B 3	3.0	12,000	11,493	1,299,023	2047/5/15	
		US TREASURY N/B 3	3.0	15,000	14,350	1,621,925	2048/8/15	
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	30,000	29,432	3,326,496	2048/5/15	
		US TREASURY N/B 6.25	6.25	34,000	44,401	5,018,299	2030/5/15	
		US TREASURY N/B 8.875	8.875	46,000	47,135	5,327,268	2019/2/15	
		US TREASURY N/B 9	9.0	25,000	25,225	2,850,995	2018/11/15	
小	計					21,786,490		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADA-GOV'T 2	2.0	17,000	16,727	1,460,127	2023/9/1	
		CANADA-GOV'T 2	2.0	15,000	14,422	1,258,966	2028/6/1	
		CANADA-GOV'T 3.5	3.5	7,000	8,422	735,185	2045/12/1	
		CANADA-GOV'T 9.75	9.75	33,000	39,399	3,439,170	2021/6/1	
小	計					6,893,449		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	7,000	9,254	1,229,126	2044/7/4
			DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	15,000	21,163	2,810,784	2028/7/4
			DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	45,000	59,932	7,959,615	2024/1/4
	フランス	国債証券	FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	9,000	10,663	1,416,251	2027/10/25
			FRANCE O. A. T. 4.25	4.25	32,000	38,814	5,154,897	2023/10/25
			FRANCE O. A. T. 4.5	4.5	5,000	7,930	1,053,262	2041/4/25
			FRANCE O. A. T. 6	6.0	22,000	30,682	4,074,945	2025/10/25
			FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	53,000	58,184	7,727,478	2019/10/25
小	計					31,426,361		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	UK TSY GILT 3.5	3.5	10,000	13,088	1,940,545	2045/1/22	
		UK TSY GILT 8	8.0	22,000	26,154	3,877,695	2021/6/7	
小	計					5,818,241		
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	AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	35,000	36,308	2,979,096	2020/4/15	
		AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	10,000	11,926	978,585	2033/4/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	39,000	44,056	3,614,823	2022/7/15	
小	計					7,572,505		
合	計					73,497,047		

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

ワールド・ソブリンインカム マザーファンド
 第16期 運用状況のご報告
 決算日：2018年3月26日

「ワールド・ソブリンインカム マザーファンド」は、2018年3月26日に第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債および政府保証債等）を主要投資対象とします。
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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク) 期 騰 落	中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
12期(2014年3月25日)	17,551	8.4	377.74	9.5	93.5	—	112,465
13期(2015年3月25日)	20,179	15.0	422.02	11.7	96.7	—	119,019
14期(2016年3月25日)	19,201	△ 4.8	411.68	△ 2.5	90.0	—	105,452
15期(2017年3月27日)	18,209	△ 5.2	397.19	△ 3.5	85.2	—	92,361
16期(2018年3月26日)	18,811	3.3	406.51	2.3	90.2	—	83,339

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、当該日前営業日の指数値を使用しております。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

(注) シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）に名称変更となりました。

○当期中の基準価額と市況等の推移

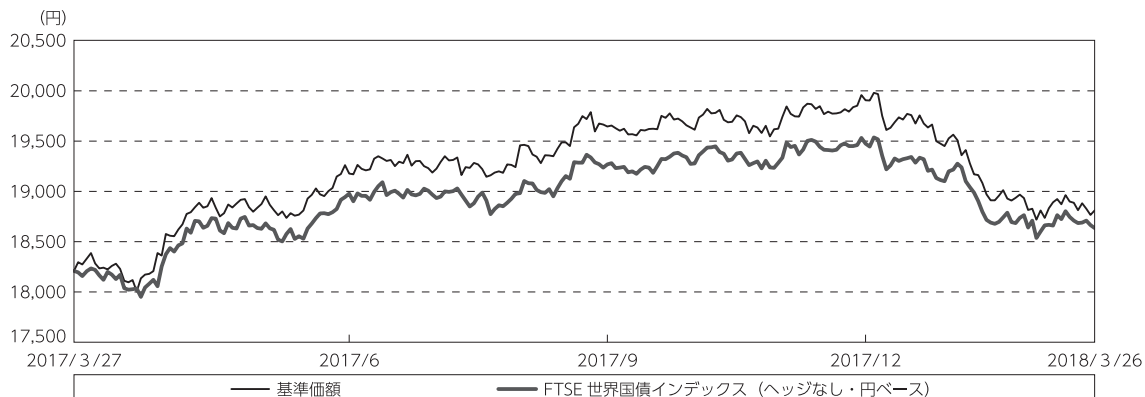
年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年3月27日	円 18,209	% —	ポイント 397.19	% —	% 85.2	% —
3月末	18,387	1.0	397.73	0.1	85.2	—
4月末	18,555	1.9	401.38	1.1	96.5	—
5月末	18,838	3.5	406.50	2.3	92.8	—
6月末	19,177	5.3	413.97	4.2	90.1	—
7月末	19,187	5.4	413.73	4.2	92.1	—
8月末	19,463	6.9	416.67	4.9	94.2	—
9月末	19,644	7.9	420.28	5.8	97.3	—
10月末	19,613	7.7	420.50	5.9	94.7	—
11月末	19,623	7.8	420.62	5.9	89.6	—
12月末	19,906	9.3	424.77	6.9	92.0	—
2018年1月末	19,449	6.8	416.65	4.9	85.7	—
2月末	18,933	4.0	409.30	3.0	96.5	—
(期 末) 2018年3月26日	18,811	3.3	406.51	2.3	90.2	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年3月28日～2018年3月26日)



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。
 (注) ベンチマークは、期首（2017年3月27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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因および主なマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ユーロとイギリスポンドが対円で上昇したこと。
- ・カナダを除く投資国において、保有債券からの利息収入と保有債券の価格変動に伴う損益の合計がプラスとなったこと。

(主なマイナス要因)

- ・米ドル、オーストラリアドル、カナダドルが対円で下落したこと。
- ・カナダ国債の利回りが上昇し、価格が下落したこと。

投資環境

(2017年3月28日～2018年3月26日)

＜投資国の国債市場＞

投資国の国債市場では、各中央銀行の金融政策の正常化への動きが利回りの上昇（価格は下落）要因として意識されたものの、地政学リスクへの懸念や各国・地域のインフレ率が低水準で推移したことなどから、2017年12月中旬頃までは、長期債利回りが総じてレンジ内でもみ合う展開となりました。その後、米国では減税法案成立や連邦政府の債務上限の大幅引き上げなどを受けて、インフレ懸念や財政赤字拡大への懸念が高まり、2018年2月中旬にかけて、米国債主導で投資国の長期債利回りが上昇しました。しかしその後は、米政権の通商面での強硬姿勢を背景に、世界的な株安とともに投資家のリスク回避姿勢が強まり、投資国の長期債利回りが低下（価格は上昇）傾向となりました。一方、日本国債に関しては、日銀の長短金利操作の影響から、当期間を通じて小動きに終始しました。

＜為替市場＞

為替市場では、フランス大統領選挙を受けてユーロ圏の政治リスクが後退したことや、ユーロ圏の景気回復基調が続いたことなどから、ユーロが対円で大幅に上昇する展開となりました。一方、米ドルは、トランプ政権の政権運営に対する懸念の高まりや北朝鮮との対立激化等を背景に、2017年9月上旬までは対円で上値の重い展開が続きました。その後、北朝鮮情勢に対する懸念が徐々に和らいだことや、世界的な株高を受けて投資家のリスク選好の動きが強まり、2018年1月初旬頃までは、米ドルを含め投資通貨に対し総じて円安傾向となりました。しかし、2月に入り、世界的に株価が急落すると、安全資産として円を買う動きが優勢となり、投資通貨に対し円が全面高の展開となりました。その後、株価が上昇に転じる場面でも円安方向への戻りは鈍く、期末にかけては、再び円高傾向が強まることとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年3月28日～2018年3月26日)

7カ国の主要先進国の国債に分散投資するとともに、各国の景気動向、各中央銀行の金融政策スタンス、相場動向等に留意し、金利変動リスクを測る尺度であるデュレーション[※]を変化させました。デュレーションは、6.02年～7.73年の範囲内での推移となり、期末は7.11年となりました。また、6通貨に分散投資し、相場動向に対応し各通貨の投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期間においては、米ドルとユーロ中心のポートフォリオを維持し、外貨建資産の投資比率は80.9%～95.1%の範囲内での推移となりました。円高リスクが懸念される場面では、外貨の投資比率を引き下げる対応を行いました。米ドル、ユーロともに、投資環境の変化に留意し投資比率を調整しましたが、当期間においては米ドル安・ユーロ高を想定し、2018年2月中旬頃までは、ベンチマークと比較し、米ドルの投資比率を総じて低めとする一方、ユーロの投資比率を総じて高めで推移させました。また、オーストラリアドル、カナダドル、イギリスポンドに関しては、ベンチマークと比較し、高めの投資比率を維持しました。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、為替ヘッジは行いませんでした。

※デュレーション：金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いられ、一般的にこの値が大きい程、金利変動に伴う債券価格の変動リスクが大きくなります。また、対象債券のクーポンが同じであれば、残存期間が長いほどデュレーションは長くなります。デュレーションは保有債券の平均残存年数とは異なり、利付債券の場合、平均残存年数よりも短く表記されます。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年3月28日～2018年3月26日)

当ファンドの基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）の騰落率を1.0%上回りました。為替要因では、ユーロとイギリスポンドの上昇局面において、ベンチマークと比較し、両通貨の投資比率を高めに維持したことがプラス要因となりました。債券要因では、ユーロ圏の国債の中で、低調なパフォーマンスとなったドイツ国債の投資比率を高めに維持する一方、好調なパフォーマンスとなったイタリア国債への投資を見送ったことがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

（投資環境の見通し）

投資国の国債市場では、グローバル経済の拡大が続く中、米連邦準備制度理事会（FRB）を筆頭に海外の主要中央銀行が金融政策の正常化に向けて動き始めていることは、引き続き投資国の債券利回りの上昇要因として働きやすいと見ています。一方、グローバル化の進展、技術革新、世界的な流通構造の変化等を背景に、先進国の低インフレ局面が長期化する可能性が高いと予想されることや、各国の年金基金を中心に長期債や超長期債への投資ニーズが強いことから、債券利回りの上昇余地は限定的と考えています。また、株価などのリスク資産が不安定な動きを続ける場面では、債券市場へ投資資金が流入しやすく、利回りが低下する展開も想定されます。為替市場においては、FRBの金融政策スタンスが概ね為替市場に織り込まれる中、今後は欧州中央銀行（ECB）など他の中央銀行による金融政策の正常化の動きが意識されやすく、中長期的なドル安基調継続を想定しています。また、足元で米政権が通商面での強硬姿勢を鮮明にしていることは、グローバル経済の先行き懸念を強める要因となり、安全資産として円が買われやすい局面が続く可能性があるとして予想されます。一方、日銀が現在の金融緩和策を当面継続すると見込まれることや、2017年末以降、日米の長期金利差が大幅に拡大したことは、今後のドル／円（ドルの対円レート）を支えする要因になると考えています。

（運用方針）

世界経済の構造的な変化や国際情勢の動向、各国の景気動向や物価動向、各中央銀行の金融政策スタンス等に留意するとともに、金融市場間の資金の流れを分析することにより、国別・通貨別配分やデュレーションを決定していく方針です。これにより、ポートフォリオの為替変動リスクと金利変動リスクのコントロールを図ってまいります。なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月28日～2018年3月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.012	(a)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)	(2)	(0.011)	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
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	2	0.012	
期中の平均基準価額は、19,231円です。			

(注) 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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2017年3月28日～2018年3月26日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 15,802,630	千円 8,447,335
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 734,537	千米ドル 672,692 (66,000)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 270,233	千カナダドル 264,457
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	46,165	97,350
	フランス	国債証券	212,666	206,443
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 97,758	千イギリスポンド 79,636 (30,000)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 276,098	千オーストラリアドル 301,495

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月28日～2018年3月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	191,161	4,353	2.3	182,762	1,087	0.6

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2018年3月26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	7,000,000	7,906,985	9.5	—	6.9	2.6	—	
合 計	7,000,000	7,906,985	9.5	—	6.9	2.6	—	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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) 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	
第48回利付国債(20年)		2.5	1,000,000	1,072,600	2020/12/21
第54回利付国債(20年)		2.2	1,000,000	1,087,160	2021/12/20
第63回利付国債(20年)		1.8	2,500,000	2,751,900	2023/6/20
第91回利付国債(20年)		2.3	2,500,000	2,995,325	2026/9/20
合 計			7,000,000	7,906,985	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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 253,000	千米ドル 261,603	千円 27,468,389	% 33.0	% —	% 23.0	% 1.0	% 9.0
カナダ	千カナダドル 56,000	千カナダドル 67,837	5,536,891	6.6	—	3.6	3.0	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	74,000	100,850	13,103,528	15.7	—	15.7	—	—
フランス	70,000	89,488	11,627,246	14.0	—	7.3	—	6.6
イギリス	千イギリスポンド 33,000	千イギリスポンド 42,455	6,310,195	7.6	—	3.6	3.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 34,000	千オーストラリアドル 39,197	3,179,340	3.8	—	3.8	—	—
合 計	—	—	67,225,591	80.7	—	57.1	8.0	15.6

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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					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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B 2.25	2.25	32,000	30,495	3,201,975	2027/8/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	49,000	46,641	4,897,396	2027/11/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	8,000	7,918	831,468	2023/1/31	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	20,000	18,771	1,971,046	2047/8/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	32,000	31,600	3,318,000	2047/5/15	
	US TREASURY N/B 3.625	3.625	8,000	8,825	926,625	2044/2/15	
	US TREASURY N/B 6.25	6.25	34,000	45,825	4,811,690	2030/5/15	
	US TREASURY N/B 9	9.0	25,000	26,114	2,741,997	2018/11/15	
	US TREASURY N/B 9.125	9.125	45,000	45,411	4,768,189	2018/5/15	
小 計					27,468,389		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA-GOV' T 1.5	1.5	8,000	7,597	620,089	2026/6/1	
	CANADA-GOV' T 3.5	3.5	7,000	8,666	707,347	2045/12/1	
	CANADA-GOV' T 8	8.0	16,000	20,626	1,683,539	2023/6/1	
	CANADA-GOV' T 9.75	9.75	25,000	30,947	2,525,914	2021/6/1	
	小 計					5,536,891	

ワールド・ソブリンインカム マザーファンド

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	15,000	19,746	2,565,617	2044/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	14,000	19,916	2,587,774	2028/7/4
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	45,000	61,187	7,950,137	2024/1/4
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	9,000	10,757	1,397,666	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 4.5	4.5	11,000	17,875	2,322,541	2041/4/25
		FRANCE O. A. T. 6	6.0	13,000	18,504	2,404,284	2025/10/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	37,000	42,351	5,502,753	2019/10/25
小 計						24,730,774	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TSY GILT 3.5	3.5	15,000	20,461	3,041,170	2045/1/22
		UK TSY GILT 8	8.0	18,000	21,994	3,269,024	2021/6/7
小 計						6,310,195	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 4.25	4.25	20,000	22,418	1,818,372	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	14,000	16,779	1,360,967	2033/4/21
小 計						3,179,340	
合 計						67,225,591	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年3月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	75,132,576	90.2
コール・ローン等、その他	8,207,334	9.8
投資信託財産総額	83,339,910	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (68,341,684千円) の投資信託財産総額 (83,339,910千円) に対する比率は82.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル=105.00円、1カナダドル=81.62円、1ユーロ=129.93円、1イギリスポンド=148.63円、1オーストラリアドル=81.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	83,339,910,482
コール・ローン等	7,066,098,852
公社債(評価額)	75,132,576,566
未収利息	897,260,847
前払費用	243,974,217
(B) 負債	42,713
未払利息	12,988
その他未払費用	29,725
(C) 純資産総額(A-B)	83,339,867,769
元本	44,304,542,179
次期繰越損益金	39,035,325,590
(D) 受益権総口数	44,304,542,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,811円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,881円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は50,724,070,878円、期中追加設定元本額は147,932,194円、期中一部解約元本額は6,567,460,893円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・ソブリンインカム (愛称 十二単衣)	42,436,734,771円
Wソブリン毎月分配型(一般投資家私募、適格機関投資家転売制限付)	922,092,779円
私募ソブリン15-01 (適格機関投資家専用)	482,055,068円
私募ソブリン07-04 (適格機関投資家専用)	229,740,955円
ソブリンオープン (適格機関投資家専用)	140,879,611円
DCワールド・ソブリンインカム	48,040,663円
ワールド・ソブリンインカム (1年決算型)	44,998,332円

○損益の状況 (2017年3月28日～2018年3月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,564,074,492
受取利息	3,566,756,973
支払利息	△ 2,682,481
(B) 有価証券売買損益	△ 318,591,259
売買益	5,884,636,045
売買損	△ 6,203,227,304
(C) その他費用等	△ 10,774,015
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,234,709,218
(E) 前期繰越損益金	41,637,748,912
(F) 追加信託差損益金	134,307,806
(G) 解約差損益金	△ 5,971,440,346
(H) 計(D+E+F+G)	39,035,325,590
次期繰越損益金(H)	39,035,325,590

(注) 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。

(注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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〉

インデックスの名称変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2018年1月26日)

〈当ファンドのベンチマークについて〉

FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。