

# ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

## 運用報告書(全体版)

第89期(決算日2022年1月20日) 第90期(決算日2022年3月22日) 第91期(決算日2022年5月20日)

作成対象期間(2021年11月23日～2022年5月20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/資産複合
信託期間	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行ない、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行ないます。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行ないます。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行ないます。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。 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

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

## ○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
77期(2020年1月20日)	11,342	40	4.0	163.97	3.9	30.9	56.3	△0.1	9.3	22,622
78期(2020年3月23日)	9,137	40	△19.1	132.93	△18.9	26.4	59.6	1.0	7.8	17,804
79期(2020年5月20日)	9,912	40	8.9	146.78	10.4	29.3	57.5	1.4	8.2	19,056
80期(2020年7月20日)	10,516	40	6.5	156.35	6.5	29.7	57.2	0.5	9.1	20,022
81期(2020年9月23日)	10,533	40	0.5	156.67	0.2	30.0	56.3	0.2	9.3	19,844
82期(2020年11月20日)	10,748	40	2.4	162.59	3.8	29.6	56.5	△1.9	9.9	19,956
83期(2021年1月20日)	11,159	40	4.2	169.49	4.2	29.5	56.4	0.2	9.7	20,415
84期(2021年3月22日)	11,528	40	3.7	175.90	3.8	30.4	56.0	1.3	9.8	20,722
85期(2021年5月20日)	11,720	40	2.0	178.61	1.5	30.2	54.7	2.4	9.6	20,870
86期(2021年7月20日)	11,823	40	1.2	180.97	1.3	29.9	55.4	1.4	9.7	20,864
87期(2021年9月21日)	11,892	40	0.9	182.32	0.7	30.3	55.9	2.0	9.7	20,923
88期(2021年11月22日)	12,231	40	3.2	188.47	3.4	30.4	54.9	3.4	10.2	21,407
89期(2022年1月20日)	11,988	40	△1.7	184.97	△1.9	30.4	55.3	△0.8	9.6	20,917
90期(2022年3月22日)	11,938	40	△0.1	185.07	0.1	30.2	55.3	1.1	9.9	20,709
91期(2022年5月20日)	11,786	40	△0.9	181.31	△2.0	29.7	55.8	0.0	9.4	20,338

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」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。

\* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【日本株式】東証株価指数(TOPIX) 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス 10%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル 10%

【ハイ・イールド債】ICE BofA US High Yield Constrained Index 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

(出所) 株式会社 J P X 総研、野村證券株式会社、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

## ○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		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
第89期	(期 首)	円	%			%	%	%	%
	2021年11月22日	12,231	—	188.47	—	30.4	54.9	3.4	10.2
	11月末	12,007	△1.8	185.10	△1.8	29.7	55.7	3.7	10.3
	12月末	12,287	0.5	189.80	0.7	29.8	55.4	0.2	10.5
第90期	(期 末)								
	2022年1月20日	12,028	△1.7	184.97	△1.9	30.4	55.3	△0.8	9.6
	1月末	11,900	△0.7	183.09	△1.0	29.9	56.3	△0.9	9.5
	2月末	11,708	△2.3	181.04	△2.1	30.3	56.5	0.1	9.5
第91期	(期 末)								
	2022年3月22日	11,978	△0.1	185.07	0.1	30.2	55.3	1.1	9.9
	(期 首)								
	2022年3月22日	11,938	—	185.07	—	30.2	55.3	1.1	9.9
第91期	3月末	12,290	2.9	190.42	2.9	30.5	55.7	0.5	10.2
	4月末	12,266	2.7	188.57	1.9	30.0	55.8	0.4	10.4
	(期 末)								
	2022年5月20日	11,826	△0.9	181.31	△2.0	29.7	55.8	0.0	9.4

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」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。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」)をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ・グローバル・オールスターズを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ・グローバル・オールスターズに關連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

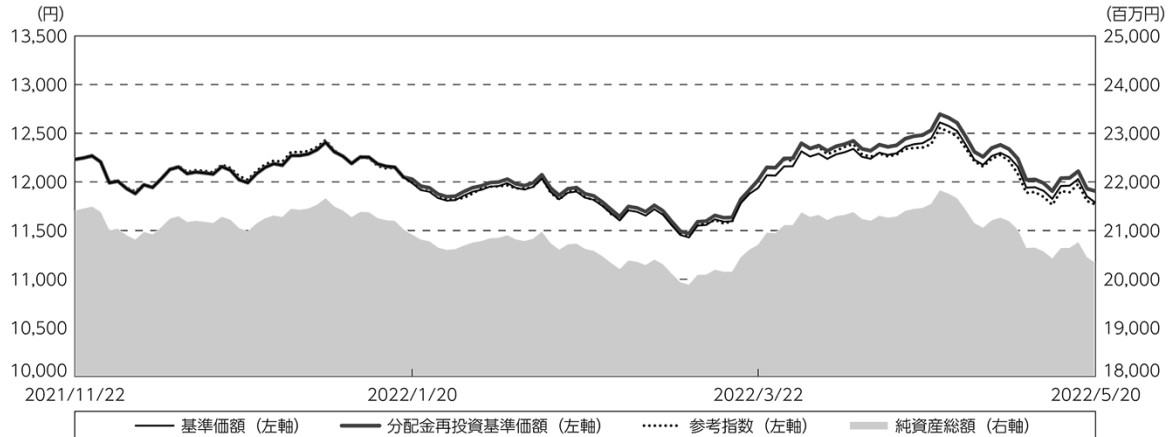
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社 (「ICEデータ」) の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

※S&P先進国REIT指数はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第89期首：12,231円

第91期末：11,786円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：△ 2.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2021年11月22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) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数 (円ベース) から合成したものです。参考指数は、作成期首 (2021年11月22日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

基準価額は、当作成期首12,231円から当作成期末には11,786円となりました。

#### (上昇要因)

- ・日本と海外の金利差拡大などを背景に、米ドル、ユーロ、豪ドルなどの主要通貨に対して円安になったこと。

#### (下落要因)

- ・米欧など中央銀行による金融引き締め観測が強まったことを受け、投資家のリスク選好姿勢が弱まったこと。

## ○投資環境

### <株式・REIT市場>

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス
新興国株式	MSCI エマージング・マーケット・インデックス
世界REIT	S & P 先進国REIT 指数

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

#### ・日本株式

日米の金利差拡大に伴い円安が進んだことで輸出関連企業の業績などに対する期待感から値上がりした場面がありましたが、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことによる地政学的リスクが高まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢が強まったことや、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う上海のロックダウン（都市封鎖）による中国景気の減速などを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

#### ・先進国株式

米欧でのインフレ指標の上昇から金融政策の正常化観測が高まったことやロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、世界経済の先行き不透明感が強まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

#### ・新興国株式

米株高や中国政府による景気刺激策への期待などを背景に上昇した場面がありましたが、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、世界経済の先行き不透明感が強まったこと、米国の早期金融引き締めへの警戒や中国の景気減速懸念などから、当作成期間では値下がりとなりました。

#### ・世界REIT

米欧でのインフレ指標の上昇から金融政策の正常化観測が高まったことやロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、世界経済の先行き不透明感が強まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

## <高利回り債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	ICE BofA US High Yield Constrained Index
新興国債券	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

### ・ハイ・イールド債

米株高などを好感し上昇する場面もありましたが、米国のインフレ加速が警戒されるなか、FRBが金融引き締めを急ぐとの見方が広がり、米長期金利が上昇したことや、ウクライナ情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・新興国債券

米欧でのインフレ指標の上昇から金融政策の正常化観測が高まったこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、世界経済の先行き不透明感が強まったこと、新型コロナウイルスの感染が広がる中国で景気減速への警戒感が高まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

## <高格付け債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

### ・日本債券

日銀による金融緩和策が債券市場を下支えしたものの、海外の債券利回りの上昇につれて、債券利回りは上昇し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・米国債券

米国のインフレ指標の上昇から、米金融当局者が政策金利の引き上げやバランスシートの規模縮小など、積極的に金融引き締めを行なうと示唆したことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・欧州債券

ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて上昇した場面がありましたが、米長期金利の上昇や、1月のユーロ圏の消費者物価指数が前年比で市場予想を上回ったこと、ECB（欧州中央銀行）による金融政策の正常化に向けた動きなどを受けて、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・豪州債券

米欧金利の上昇や商品市況の上昇、堅調な国内の経済指標などを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

## <為替市場>

\* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

\* 対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

## ・米ドル

FRBが金融引き締め姿勢を強める一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に日米の金利差が拡大し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

## ・ユーロ

ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことによる欧州の景気悪化懸念から下落する局面がありましたが、ECBが物価上昇に対応するべく金融引き締め姿勢を示した一方、日銀は緩和的な金融政策を継続する姿勢を強調し、日本と欧州の金利差拡大などを背景に、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

## ・豪ドル

RBA（豪州準備銀行）が物価上昇に対応するべく金融引き締め姿勢を示した一方、日銀は緩和的な金融政策を継続する姿勢を強調し、日本と豪州の金利差拡大などを背景に、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

## ・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

## ○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、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-3.80%となったのに対して、基準価額の騰落率は-2.66%となりました。

※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### <主な差異要因>

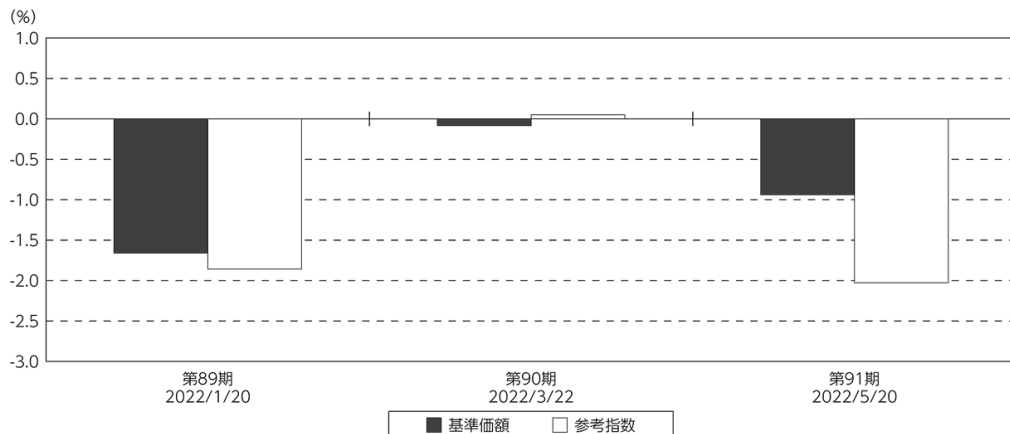
#### (プラス要因)

先進国株式において、[グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド] が資産クラスの世界平均の騰落率を上回ったこと。

#### (マイナス要因)

日本株式において、[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド] が資産クラスの世界平均の騰落率を下回ったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したものです。



## ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第89期	第90期	第91期
	2021年11月23日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.333%	0.334%	0.338%
当期の収益	19	22	39
当期の収益以外	20	17	0
翌期繰越分配対象額	2,552	2,534	2,533

(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

引き続き、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

引き続き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

(2021年11月23日～2022年5月20日)

項 目	第89期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	0.782	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 55)	(0.459)	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 ）	( 36)	(0.297)	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)	(0.027)	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	0.015	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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
（ 株 式 ）	( 1)	(0.012)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 2)	(0.018)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.035	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2)	(0.018)	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 ）	( 2)	(0.016)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	102	0.851	
作成期間の平均基準価額は、12,076円です。			

\* 作成期間の費用（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。

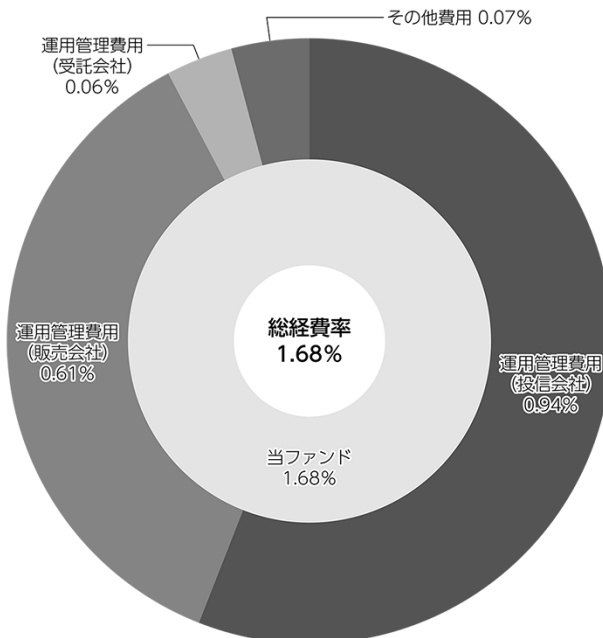
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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）を作成期間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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.68%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.68
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

(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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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23日～2022年5月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第89期～第91期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	20,423	50,000	2,517	6,000
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	6,589	16,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	4,162	6,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	2,090	6,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	61,423	186,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	126,271	236,000
野村エマージング債券マザーファンド	19,144	50,000	2,258	6,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	24,449	40,000	3,652	6,000
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—	—	49,382	316,000
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	1,681	6,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年5月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第89期～第91期				
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	野村米国好利回り社債投信マザーファンド	ノムラ・ワールドREITマザーファンド	グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	ノムラアカディアン新興国株ファンドマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	83,789,101千円	20,930千円	225,270千円	88,119,814千円	16,993,186千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	63,560,859千円	82,603千円	285,843千円	46,034,458千円	19,593,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31	0.25	0.78	1.91	0.86

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年5月20日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ・グローバル・オールスターズ&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 42,374	百万円 5,545	% 13.1	百万円 41,414	百万円 4,063	% 9.8

平均保有割合 3.1%

※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。

## &lt;ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	百万円 148,779	百万円 202	% 0.1	百万円 135,019	百万円 1,001	% 0.7
債券先物取引	11,443	11,443	100.0	8,457	8,457	100.0

平均保有割合 1.7%

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ・ワールドREITマザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,348	百万円 4	% 0.3	百万円 2,585	百万円 -	% -

平均保有割合 28.6%

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,786	百万円 34	% 1.2	百万円 2,948	百万円 34	% 1.2

平均保有割合 25.9%

## &lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 23,921	百万円 1,811	% 7.6	百万円 39,008	百万円 1,811	% 4.6

平均保有割合 4.7%

## &lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド&gt;

区 分	第89期～第91期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,150	百万円 7,913	% 60.2	百万円 19,025	百万円 7,913	% 41.6

平均保有割合 10.9%

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第89期～第91期
売買委託手数料総額 (A)	3,143千円
うち利害関係人への支払額 (B)	178千円
(B) / (A)	5.7%

\*売買委託手数料総額は、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です。

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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第88期末	第91期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	824,657	842,562	1,959,042
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	877,303	870,713	2,113,135
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,387,785	1,383,623	1,990,342
野村豪州債券ファンド マザーファンド	720,577	718,486	1,977,347
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	741,226	679,802	2,080,332
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,262,682	1,136,411	2,023,720
野村エマーシング債券マザーファンド	746,589	763,475	1,984,502
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,175,652	1,196,449	1,907,498
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	368,814	319,431	2,101,731
ノムラアアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	620,715	619,034	2,118,396

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,959,042	9.6
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,113,135	10.3
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,990,342	9.7
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,977,347	9.7
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,080,332	10.2
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,023,720	9.9
野村エマージング債券マザーファンド	1,984,502	9.7
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,907,498	9.3
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	2,101,731	10.3
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,118,396	10.4
コール・ローン等、その他	209,116	0.9
投資信託財産総額	20,465,161	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (6,104,047千円) の投資信託財産総額 (7,233,495千円) に対する比率は84.4%です。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (14,657,198千円) の投資信託財産総額 (14,861,163千円) に対する比率は98.6%です。

\*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (11,861,420千円) の投資信託財産総額 (11,985,812千円) に対する比率は99.0%です。

\*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (5,962,622千円) の投資信託財産総額 (6,597,106千円) に対する比率は90.4%です。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (7,463,355千円) の投資信託財産総額 (7,672,956千円) に対する比率は97.3%です。

\*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (7,467,982千円) の投資信託財産総額 (7,678,018千円) に対する比率は97.3%です。

\*グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (38,712,148千円) の投資信託財産総額 (39,465,169千円) に対する比率は98.1%です。

\*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建純資産 (16,263,844千円) の投資信託財産総額 (16,359,316千円) に対する比率は99.4%です。

\*外貨建資産は、第91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 カタールリヤル=35.07円、1 米ドル=127.85円、1 カナダドル=99.67円、1 英ポンド=159.30円、1 スイスフラン=131.37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=13.19円、1 デンマーククローネ=18.16円、1 トルコリラ=8.0399円、1 ユーロ=135.19円、1 チェココルナ=5.4764円、1 フォリント=0.351648円、1 ズロチ=29.0849円、1 ルーブル=2.08円、1 香港ドル=16.29円、1 シンガポールドル=92.60円、1 リンギ=29.0798円、1 パーツ=3.71円、1 フィリピンペソ=2.4368円、1 ルビア=0.0087円、1 ウォン=0.101円、1 新台湾ドル=4.2938円、1 豪ドル=89.73円、1 ニュージーランドドル=81.52円、1 インドルピー=1.66円、1 アルゼンチンペソ=1.0801円、1 メキシコペソ=6.4149円、1 レアル=25.9165円、1 コロンビアペソ=0.031531円、1 ソル=34.214円、1 ランド=8.06円、1 サウジアラビアリヤル=34.14円。



## ○特定資産の価格等の調査

---

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2021年10月6日～2022年4月5日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行なった取引は2021年11月9日から2022年5月10日までの間で金銭債権（貸付債権）3件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末
	2022年 1月20日現在	2022年 3月22日現在	2022年 5月20日現在
	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>21,042,128,797</b>	<b>20,874,116,378</b>	<b>20,465,161,974</b>
コール・ローン等	114,633,781	72,424,147	79,110,540
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,055,870,013	1,973,462,987	1,959,042,947
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,066,311,800	2,080,739,917	2,113,135,677
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,024,085,803	1,999,636,914	1,990,342,460
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	1,961,916,457	2,034,176,228	1,977,347,414
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,206,121,405	2,101,523,454	2,080,332,892
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,126,003,167	2,156,183,699	2,023,720,822
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,018,852,618	1,943,464,684	1,984,502,348
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	1,969,922,724	1,904,967,061	1,907,498,726
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,193,485,579	2,163,001,296	2,101,731,247
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,174,925,450	2,144,535,991	2,118,396,901
未収入金	130,000,000	300,000,000	130,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>124,737,925</b>	<b>164,247,711</b>	<b>126,628,078</b>
未払収益分配金	69,796,995	69,393,080	69,025,661
未払解約金	10,467	39,963,815	2,933,877
未払信託報酬	54,816,997	54,777,488	54,555,658
未払利息	72	12	26
その他未払費用	113,394	113,316	112,856
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>20,917,390,872</b>	<b>20,709,868,667</b>	<b>20,338,533,896</b>
元本	17,449,248,808	17,348,270,089	17,256,415,407
次期繰越損益金	3,468,142,064	3,361,598,578	3,082,118,489
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>17,449,248,808口</b>	<b>17,348,270,089口</b>	<b>17,256,415,407口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,988円	11,938円	11,786円

- (注) 第89期首元本額は17,502,504,654円、第89～91期中追加設定元本額は127,592,089円、第89～91期中一部解約元本額は373,681,336円、1口当たり純資産額は、第89期1.1988円、第90期1.1938円、第91期1.1786円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,163,512円。(‘21年8月14日～’22年2月14日、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額15,783,823円。(‘21年9月7日～’22年3月7日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額38,319,451円。(‘21年6月9日～’21年12月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,170,157円。(ノムラ・ワールドREITマザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額22,747,432円。(‘21年6月8日～’21年12月7日、野村エマージング債券マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額9,222,797円。(‘21年6月9日～’21年12月8日、ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額116,408,926円。(‘21年10月28日～’22年4月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額60,475,907円。(‘21年11月18日～’22年5月17日、ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期
	2021年11月23日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,894	△ 2,564	△ 1,261
支払利息	△ 3,894	△ 2,564	△ 1,261
(B) 有価証券売買損益	△ 300,503,069	37,755,282	△ 138,698,719
売買益	66,531,438	311,300,164	147,463,252
売買損	△ 367,034,507	△ 273,544,882	△ 286,161,971
(C) 信託報酬等	△ 54,930,391	△ 54,890,804	△ 54,668,514
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 355,437,354	△ 17,138,086	△ 193,368,494
(E) 前期繰越損益	4,038,573,348	3,585,216,532	3,474,315,812
(F) 追加信託差損益	△ 145,196,935	△ 137,086,788	△ 129,803,168
(配当等相当額)	( 450,987,014)	( 456,977,197)	( 461,619,441)
(売買損益相当額)	(△ 596,183,949)	(△ 594,063,985)	(△ 591,422,609)
(G) 計(D+E+F)	3,537,939,059	3,430,991,658	3,151,144,150
(H) 収益分配金	△ 69,796,995	△ 69,393,080	△ 69,025,661
次期繰越損益(G+H)	3,468,142,064	3,361,598,578	3,082,118,489
追加信託差損益	△ 145,196,935	△ 137,086,788	△ 129,803,168
(配当等相当額)	( 451,070,830)	( 457,012,482)	( 461,694,529)
(売買損益相当額)	(△ 596,267,765)	(△ 594,099,270)	(△ 591,497,697)
分配準備積立金	4,002,442,580	3,940,223,801	3,911,068,857
繰越損益	△ 389,103,581	△ 441,538,435	△ 699,147,200

\* 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。

\* 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(2021年11月23日～2022年5月20日)は以下の通りです。

項 目	第89期	第90期	第91期
	2021年11月23日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	33,666,227円	38,376,456円	67,365,500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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	451,070,830円	457,012,482円	461,694,529円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,038,573,348円	3,971,240,425円	3,912,729,018円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,523,310,405円	4,466,629,363円	4,441,789,047円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,592円	2,574円	2,573円
g. 分配金	69,796,995円	69,393,080円	69,025,661円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

---

	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40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

---

該当事項はございません。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・グローバル・オールスターズに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 56
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 70
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 81
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 107
野村エマージング債券マザーファンド	P 122
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 137
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	P 150
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 161

\* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

# ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日2022年2月28日）

作成対象期間（2021年3月2日～2022年2月28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	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行なうことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	騰落	中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落			
17期(2018年2月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	20,030	26.2	1,790.34	16.7	98.5	—	65,910
18期(2019年2月27日)	18,546	△7.4	1,620.42	△9.5	98.6	—	74,670
19期(2020年2月27日)	18,439	△0.6	1,568.06	△3.2	98.3	—	75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	—	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4	—	62,628

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

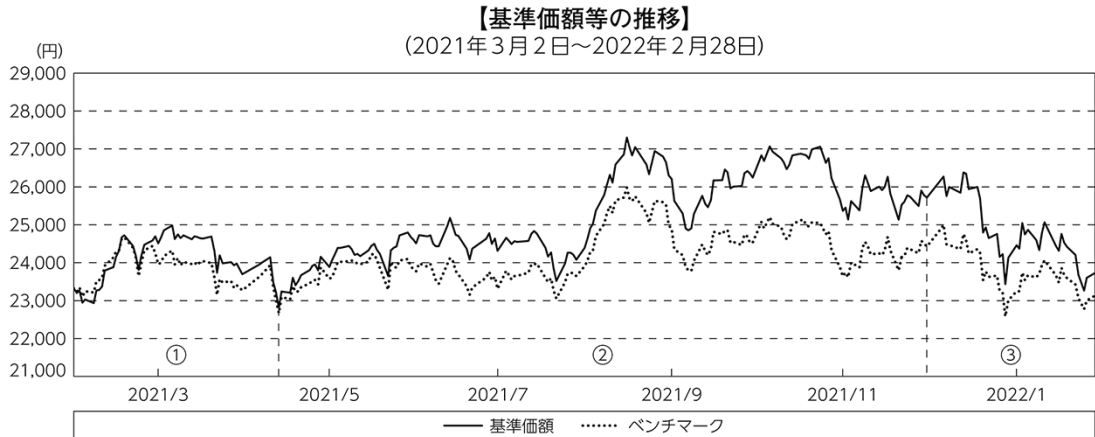
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落		
(期首) 2021年3月1日	円	%		%	%	%
	23,324	—	1,902.48	—	98.5	—
3月末	24,508	5.1	1,954.00	2.7	97.8	—
4月末	23,700	1.6	1,898.24	△0.2	97.7	—
5月末	23,890	2.4	1,922.98	1.1	97.7	—
6月末	24,608	5.5	1,943.57	2.2	98.1	—
7月末	24,315	4.2	1,901.08	△0.1	97.6	—
8月末	24,610	5.5	1,960.70	3.1	98.3	—
9月末	26,208	12.4	2,030.16	6.7	97.7	—
10月末	26,249	12.5	2,001.18	5.2	97.7	—
11月末	25,366	8.8	1,928.35	1.4	97.5	—
12月末	25,718	10.3	1,992.33	4.7	98.1	—
2022年1月末	24,458	4.9	1,895.93	△0.3	98.0	—
(期末) 2022年2月28日						
	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式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) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は1.7%の上昇

基準価額は、期首23,324円から期末23,730円に406円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'21年5月中旬）

- （上昇）米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと。
- （下落）米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びなどを受けて量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まったことで米国長期金利が上昇し米国株安となったこと。

#### ②の局面（'21年5月中旬～'21年12月下旬）

- （上昇）国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進捗するとの見通しが広がったこと。
- （下落）国内で4回目の緊急事態宣言が発出されたことや、新型コロナウイルス新規感染者数の増加が続いたこと。
- （上昇）菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。
- （下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRBによる2022年内の利上げ開始の示唆を受けて米長期金利が上昇したこと。
- （上昇）年末にかけて米国株が上昇を続けたこと。



### ③の局面（'21年12月下旬～期末）

（下落）米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落したこと。

（下落）国内でもオミクロン株による新型コロナウイルス感染が拡大し、「まん延防止等重点措置」が適用され、景気回復の遅れが懸念されたこと。

（上昇）アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したこと。

（下落）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され、リスク回避姿勢が強まったこと。

## ○投資環境

期首から3月末にかけては、米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRBがゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。しかし、4月に入ると東京など4都府県で3回目の緊急事態宣言発出が確実となったことで、経済の落ち込みへの懸念が強まり、国内株式市場は下落しました。また、5月に入ると、米国のCPI上昇率の大幅な伸びから、量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことで米国株安となり、国内株式市場も一時的に大きく下落する場面も見られました。

しかし、5月中旬以降は、米国長期金利の水準が落ち着いたことや、日本国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったことなどで反発しました。7月に入ると、東京都に対して4回目の緊急事態宣言の発出が決定したことで、国内経済の回復遅れが懸念され、国内株式市場は下落しました。

9月に入ると、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどをを受けて上昇して始まりました。その後、中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、10月前半にかけて国内株式市場は下落しました。

11月は、前月末の衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことで上昇して始まりました。しかし、その後、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

12月は、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことや、年末にかけて米国株式市場が上昇を続けたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

2022年1月に入ると、米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落しました。国内でも、オミクロン株の感染拡大を受けて、「まん延防止等重点措置」が適用され、株式市場は軟調な展開が続き、1月末には、アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したため、国内株式市場も反転しましたが、その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まったこともあり、国内株式市場は下落して期末を迎えました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

### ・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

### <投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

#### ①電気機器（期首15.3%→期末21.4%、時価構成比、以下同じ）

ゲームの好調に加え、映画や音楽とのシナジーも期待できる事業構造が定着しつつあるソニーグループや、自動車や産業向けの半導体不足が続き、今後も利益成長が期待出来ると考えたルネサスエレクトロニクスなどを買い付けました。

#### ②輸送用機器（9.5%→12.8%）

物流ソリューション事業の収益拡大や、電動コンプレッサーでのシェア拡大が期待できる豊田自動織機や、インドの四輪車市場で高いシェアを誇り長期的な成長を期待できるスズキなどを買い付けました。

#### ③その他製品（0.0%→2.4%）

Nintendo Switchの好調な販売や新年度に向けて大型タイトルの発売が期待できる任天堂や、国内外のフィッシング用品の需要拡大が期待できるグローブライドを買い付けました。

### <投資割合を引き下げた主な業種>

#### ①陸運業（3.7%→0.0%）

新型コロナウイルスの影響により、鉄道需要の回復に時間がかかると考えた東海旅客鉄道や、航空・海上フォワーダー運賃の高騰により好材料が出尽くしに近いと考えたSGホールディングスを売却しました。

#### ②化学（14.3%→10.7%）

バイオCDMO（医薬品受託製造開発）事業の売上成長が期待され株価が上昇した富士フィルムホールディングスや、半導体封止材の需要の伸び率鈍化を懸念した住友ベークライトなどを売却しました。

#### ③サービス業（6.0%→3.3%）

コロナ禍の長期化により国内製造業の生産回復の本格化には時間がかかる上、先行投資負担が重いと考えたUTグループや、広告サービスで独自の成長が期待できる一方、新規事業が軟調で株価の再評価には時間がかかると考えたベクトルなどを売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

### \* ベンチマーク対比では2.5%のプラス

基準価額の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-0.8%を、2.5%上回りました。

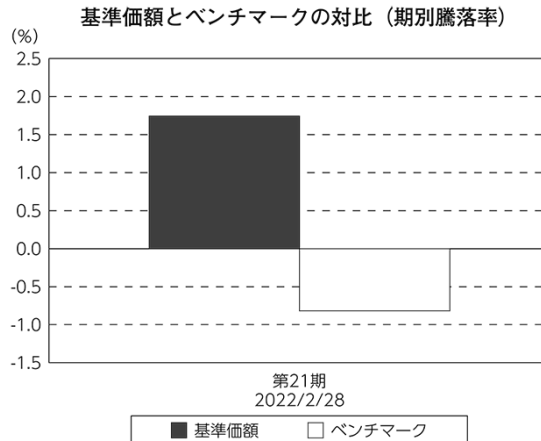
### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ①投資していた新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった保険業、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業などの投資比率が相対的に低かったこと。

#### （マイナス要因）

- ①投資していなかったトヨタ自動車などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②投資していたマキタ、メルカリ、TDKなどの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった化学などの投資比率が相対的に高かったこと。



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎今後の運用方針

現在、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻や金利上昇懸念が株価の下押し圧力となっています。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の今後の予測は非常に困難ですが、過去の軍事衝突などの歴史から考えると長期的な全面戦争にならなければ、長い目で見た投資機会ともなりうると思っています。また、金利上昇懸念については、日本企業の業績は総じて好調であり、外部環境が落ち着きを取り戻してくれば見直し余地は大きいと考えています。引き続き、データセンター、5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、中長期的に堅実性の高い投資テーマを持った銘柄や、製品やサービスで独自の成長要因を持った銘柄に注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待でき、主にPERなどのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資し、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続き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

(2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 24 (24)	% 0.095 (0.095)	(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
合 計	24	0.095	
期中の平均基準価額は、24,875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

(2021年3月2日～2022年2月28日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		13,825 ( 535)	49,078,647 ( - )	18,190	62,445,169

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2021年3月2日～2022年2月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	111,523,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,316,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年3月2日～2022年2月28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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 49,078	百万円 10,343	21.1	百万円 62,445	百万円 11,590	18.6

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	65,690千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,435千円
(B) / (A)	17.4%

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證券株式会社です。

(2022年2月28日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (0.9%)</b>			
コムシスホールディングス	190.8	—	—
五洋建設	1,030.6	905.9	546,257
<b>食料品 (0.2%)</b>			
アリアケジャパン	—	22	126,280
<b>繊維製品 (0.7%)</b>			
ワコールホールディングス	133.3	214	422,650
<b>パルプ・紙 (0.9%)</b>			
王子ホールディングス	1,909.4	1,000	587,000
<b>化学 (10.7%)</b>			
信越化学工業	119.3	138.7	2,450,829
日本酸素ホールディングス	1,329.7	632.2	1,417,392
東京応化工業	—	224.2	1,623,208
KHネオケム	206.2	—	—
住友ベークライト	398.6	—	—
日本ゼオン	469.5	—	—
富士フィルムホールディングス	461	151	1,096,562
<b>医薬品 (3.2%)</b>			
日本新薬	128.2	92.8	691,360
中外製薬	—	329.8	1,253,240
第一三共	200	—	—
<b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b>			
ニチハ	—	173.5	447,283
<b>鉄鋼 (2.0%)</b>			
東京製鐵	—	506.6	569,925
山陽特殊製鋼	—	326.1	693,288
<b>非鉄金属 (2.7%)</b>			
住友金属鉱山	140.5	132.7	762,494
古河電気工業	—	410	932,750
アサヒホールディングス	92.8	—	—
<b>機械 (9.8%)</b>			
オーエスジー	147.1	—	—
SMC	42.1	37.1	2,524,655
住友重機械工業	—	220	612,700
クボタ	984.7	410	845,420

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ダイキン工業</b>	95.6	—	—
ツバキ・ナカシマ	227.1	510.9	497,105
マキタ	—	379.2	1,545,240
<b>電気機器 (21.4%)</b>			
ミネベアミツミ	—	412.1	1,028,601
日立製作所	—	300	1,695,000
日本電産	43.4	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	170	419,390
ルネサスエレクトロニクス	—	1,475.5	1,977,170
アンリツ	438.9	—	—
ソニーグループ	133.2	198.1	2,339,561
TDK	201.1	395.4	1,818,840
アドバンテスト	129.7	—	—
エスベック	216.5	—	—
キーエンス	—	8.6	462,508
OBARA GROUP	134.9	—	—
日本電子	162.5	—	—
新光電気工業	673.5	620	2,988,400
KOA	281.4	307.1	441,609
<b>輸送用機器 (12.8%)</b>			
豊田自動織機	161.8	232.8	2,034,672
デンソー	245	149.5	1,203,026
いすゞ自動車	962.1	877.3	1,365,956
スズキ	610.2	718.2	3,284,328
<b>精密機器 (0.8%)</b>			
ナカニシ	—	232.4	498,962
<b>その他製品 (2.4%)</b>			
任天堂	—	17	986,340
グローブライド	—	166.1	473,717
<b>電気・ガス業 (1.9%)</b>			
イーレックス	—	333.4	617,456
メタウォーター	228	275.5	579,652
<b>陸運業 (—%)</b>			
東海旅客鉄道	118.4	—	—
SGホールディングス	271.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>空運業 (1.2%)</b>			
日本航空	350.3	—	—
<b>情報・通信業 (3.7%)</b>			
eBASE	569.7	226.5	139,297
インフォコム	238	—	—
メルカリ	—	254.5	903,475
オービックビジネスコンサルタント	—	179.5	750,310
光通信	26.1	—	—
ソフトバンクグループ	247.9	92.6	474,575
<b>卸売業 (0.3%)</b>			
ラクト・ジャパン	150.1	—	—
PAL TAC	—	48.1	214,045
<b>小売業 (7.1%)</b>			
アスクル	244.6	698.9	1,158,077
セリア	498.9	—	—
ココカラファイン	85.2	—	—
ネクステージ	1,790	1,117.7	2,736,129
FOOD & LIFE COMPANIE	148.3	—	—
ニトリホールディングス	—	27.7	477,686
<b>銀行業 (1.7%)</b>			
三井住友フィナンシャルグループ	336.4	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	451.7	456.5	1,041,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>証券、商品先物取引業 (1.2%)</b>				
SBIホールディングス	—	245	735,000	
<b>保険業 (6.9%)</b>				
第一生命ホールディングス	—	475	1,143,800	
東京海上ホールディングス	725.4	471.7	3,100,955	
<b>その他金融業 (2.3%)</b>				
オリックス	1,508.8	623.7	1,423,907	
<b>不動産業 (2.4%)</b>				
オープンハウスグループ	546.7	70	364,000	
住友不動産	—	321	1,086,906	
カチタス	126.1	—	—	
<b>サービス業 (3.3%)</b>				
UTグループ	255.7	—	—	
ベクトル	677.1	—	—	
M&Aキャピタルパートナーズ	268	271.6	1,360,716	
ベルシステム24ホールディングス	377.5	—	—	
エアトリ	387.8	214	660,190	
合 計	株数・金額	23,329	19,499	61,631,180
	銘柄数<比率>	58	55	<98.4%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	61,631,180	96.1
コール・ローン等、その他	2,481,383	3.9
投資信託財産総額	64,112,563	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,112,563,287
コール・ローン等	887,405,204
株式(評価額)	61,631,180,300
未収入金	1,519,340,183
未収配当金	74,637,600
(B) 負債	1,483,847,768
未払金	1,442,147,465
未払解約金	41,700,000
未払利息	303
(C) 純資産総額(A-B)	62,628,715,519
元本	26,392,574,868
次期繰越損益金	36,236,140,651
(D) 受益権総口数	26,392,574,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,730円

(注) 期首元本額は32,419,687,903円、期中追加設定元本額は2,167,770,501円、期中一部解約元本額は8,194,883,536円、1口当たり純資産額は2.3730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

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 10,834,602,683円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,897,296,078円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 4,877,844,280円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,987,990,551円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,828,259,175円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 824,657,045円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 141,925,056円

## ○損益の状況 (2021年3月2日~2022年2月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,329,604,294
受取配当金	1,239,770,590
受取利息	2
その他収益金	90,401,219
支払利息	△ 567,517
(B) 有価証券売買損益	525,608,424
売買益	9,214,934,782
売買損	△ 8,689,326,358
(C) 当期損益金(A+B)	1,855,212,718
(D) 前期繰越損益金	43,197,314,898
(E) 追加信託差損益金	3,199,029,499
(F) 解約差損益金	△12,015,416,464
(G) 計(C+D+E+F)	36,236,140,651
次期繰越損益金(G)	36,236,140,651

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

\*損益の状況の中で(F)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

該当事項はございません。

# ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日2021年8月13日）

作成対象期間（2020年8月14日～2021年8月13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	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
16期(2017年8月14日)	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8	7,797
17期(2018年8月13日)	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9	7,240
18期(2019年8月13日)	20,639	4.5	192.75	4.4	103.2	3.9	6,727
19期(2020年8月13日)	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△1.2	6,071
20期(2021年8月13日)	23,278	2.8	215.45	2.6	101.2	△1.8	6,571

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

\*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

（出所：ブルームバーグ）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年8月13日	22,634	—	210.02	—	98.0	△1.2
8月末	22,231	△1.8	206.19	△1.8	97.1	△0.7
9月末	22,401	△1.0	207.74	△1.1	101.0	△0.9
10月末	22,051	△2.6	204.30	△2.7	99.1	△1.9
11月末	22,084	△2.4	204.62	△2.6	99.1	△2.4
12月末	22,008	△2.8	203.95	△2.9	101.3	△2.0
2021年1月末	22,120	△2.3	204.92	△2.4	103.8	3.6
2月末	21,992	△2.8	203.49	△3.1	101.8	3.6
3月末	22,772	0.6	211.15	0.5	97.0	0.8
4月末	22,598	△0.2	209.18	△0.4	101.3	0.5
5月末	22,842	0.9	211.67	0.8	96.9	△1.4
6月末	23,176	2.4	214.57	2.2	104.6	△0.2
7月末	23,194	2.5	214.68	2.2	99.1	△1.2
(期末) 2021年8月13日	23,278	2.8	215.45	2.6	101.2	△1.8

\*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。

\*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

- ・ 2020年10月に、新型コロナウイルスの感染再拡大が欧州を中心に経済活動の制限に波及しつつあることや、2020年11月の米大統領選の不透明感から、徐々に市場全体がリスクオフ気味になり、米ドルは下落し、円高・ドル安となったこと。
- ・ 2021年3月に、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及に伴う景気回復期待や、米政府による大規模な追加経済対策の成立により、米経済の正常化に対する期待の高まりから米長期金利は上昇し、円安・ドル高となったこと。

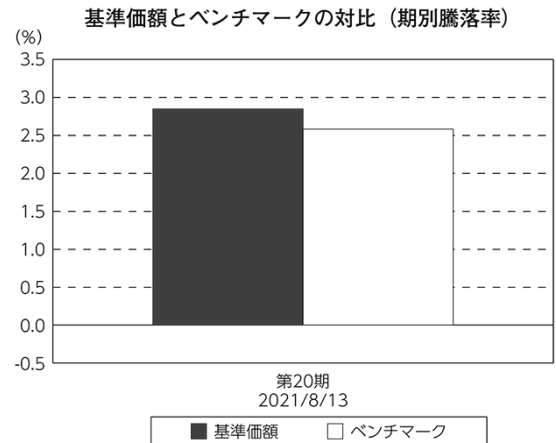
### ○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行いました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2021年7月末には26.6%、0.7%、33.0%、28.3%、3.6%、3.1%、0.8%、0.2%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+2.8%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+2.6%を0.2ポイント上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行います。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行い、運用成果の向上をねらいます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年8月14日～2021年8月13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)	% 0.002 (0.002)	(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)	0.018 (0.018) (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	4	0.020	
期中の平均基準価額は、22,455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

(2020年8月14日～2021年8月13日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,835	千米ドル 34,611 ( 188)
		地方債証券	627	1,170
		特殊債券	179,362	171,059 ( 4,121)
		社債券(投資法人債券を含む)	6,096	6,577 ( 3,255)

\*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。

\*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。

## 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 2,096	百万円 2,298	百万円 2,975	百万円 3,109

\*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

(2020年8月14日～2021年8月13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8月13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	66,142	60,228	6,652,815	101.2	2.5	74.7	23.4	3.2
<売付債券>	<2,101>	<2,189>	<241,890>	<3.7>	<->	<3.7>	<->	<->
合 計	64,041	58,038	6,410,924	97.6	2.5	71.0	23.4	3.2
内訳<売付債券含む>	66,142	60,228	6,652,815	101.2	2.5	74.7	23.4	3.2
内訳<売付債券のみ>	<2,101>	<2,189>	<241,890>	<3.7>	<->	<3.7>	<->	<->

\*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。

\*合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

\*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。

\*ブルームバーグ社の情報を基に、S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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					
	AID-ISRAEL	5.5	160	227	25,167	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	11	1,289	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	65	7,262	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	108	12,004	2028/2/1
	REPUBLIC OF CHILE	3.24	25	27	3,004	2028/2/6
	REPUBLIC OF CHILE	2.45	20	20	2,252	2031/1/31
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	47	5,231	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	75	72	7,992	2031/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	22	2,512	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	41	4,626	2030/2/14
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	60	6,682	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	20	20	2,316	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	5	5	624	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	4.125	50	55	6,147	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	1.862	20	18	2,035	2032/12/1
	REPUBLIC OF PERU	5.625	5	6	750	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.95	15	14	1,643	2032/1/6
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	40	46	5,085	2027/10/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	44	47	5,245	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	96	10,701	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	55	60	6,686	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	60	68	7,553	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	55	57	6,333	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	140	136	15,071	2031/5/24
	US TREASURY BOND	4.375	485	675	74,650	2038/2/15
	US TREASURY BOND	3.75	125	165	18,327	2043/11/15
	US TREASURY N/B	0.375	20	19	2,208	2024/4/15
	US TREASURY N/B	0.25	1,190	1,185	130,897	2024/5/15
	US TREASURY N/B	0.25	4,695	4,673	516,239	2024/6/15
	US TREASURY N/B	0.5	15	14	1,652	2025/3/31
	US TREASURY N/B	0.375	15	14	1,643	2025/4/30
	US TREASURY N/B	0.25	7	6	761	2025/6/30
	US TREASURY N/B	0.25	205	201	22,203	2025/10/31
	US TREASURY N/B	0.375	95	93	10,327	2025/12/31
	US TREASURY N/B	0.5	396	391	43,236	2026/2/28
	US TREASURY N/B	0.75	235	234	25,934	2026/3/31
	US TREASURY N/B	0.75	1,017	1,015	112,153	2026/4/30
	US TREASURY N/B	0.625	115	113	12,575	2026/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	65	66	7,360	2031/5/15
	US TREASURY N/B	1.125	850	742	82,055	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	355	323	35,751	2040/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	600	595	65,794	2041/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	510	615	67,975	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	137	179	19,773	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	52	5,771	2044/2/15



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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	3.125	395	479	52,969	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	245	291	32,213	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	295	352	38,981	2045/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	45	54	5,973	2047/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	545	655	72,454	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	95	109	12,091	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.375	285	367	40,642	2048/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	25	24	2,746	2050/2/15
	US TREASURY N/B	1.25	65	53	5,942	2050/5/15
	US TREASURY N/B	1.375	480	410	45,301	2050/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	230	209	23,103	2050/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	242	233	25,810	2051/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	147	158	17,555	2051/5/15
地方債証券	NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2.782	5	5	558	2040/1/1
	NEW YORK ST DORM AUTH ST	5.0	30	39	4,384	2031/2/15
	NEW YORK ST THRUWAY AUTH	2.9	10	10	1,192	2035/1/1
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	74	8,196	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	73	80	8,931	2041/3/1
	FG G01838	5.0	123	141	15,582	2035/7/1
	FG G07028	4.0	192	211	23,386	2042/6/1
	FG G07784	4.0	242	268	29,668	2044/7/1
	FG G08784	3.5	203	216	23,912	2047/10/1
	FG Q15884	3.0	496	530	58,594	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	181	193	21,379	2043/4/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	0.00013	0.00013	0.014	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	0.01377	0.01435	1	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	1	1	170	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	6	6	761	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	1	1	196	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	3	3	383	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.10596	1,053	25	2,775	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.37	115	122	13,484	2025/7/25
	FHLMC Multifamily I/O	1.028217	199	16	1,783	2030/10/25
	FN 676661	5.5	46	53	5,941	2033/1/1
	FN 735893	5.0	100	115	12,707	2035/10/1
	FN 995023	5.5	77	90	10,006	2037/8/1
	FN 995203	5.0	47	53	5,942	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	24	27	3,016	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	22	23	2,644	2027/2/1
	FN AB7795	2.5	51	54	5,984	2028/2/1
	FN AD0332	5.5	54	63	7,050	2038/7/1
	FN AJ6935	3.5	42	45	4,976	2026/11/1
	FN AL0054	4.5	16	18	2,048	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	100	119	13,213	2040/5/1
	FN AQ4372	2.5	146	154	17,103	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	23	24	2,677	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	154	163	18,006	2027/12/1

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		
特殊債券 (除く金融債)						
FN AS0203	3.0	8	9	1,011	2043/8/1	
FN AV0634	3.0	297	314	34,784	2028/11/1	
FN AV9187	4.0	288	320	35,404	2044/3/1	
FN BD6102	3.0	69	73	8,156	2046/10/1	
FN BD6718	3.0	43	46	5,096	2046/9/1	
FN FM5294	3.5	22	24	2,749	2045/2/1	
FN MA0799	4.0	75	80	8,913	2026/7/1	
FN MA3276	3.5	139	149	16,498	2048/2/1	
FN MA3908	4.5	242	262	29,039	2050/1/1	
FNA2013-M7X2 IO	0.248	8,101	19	2,144	2022/12/27	
FNCI 1.5 8/21 TBA	1.5	382	387	42,853	2036/8/17	
FNCI 1.5 9/21 TBA	1.5	382	387	42,794	2036/9/16	
FNCI 2 8/21 TBA	2.0	724	749	82,803	2036/8/17	
FNCI 2 9/21 TBA	2.0	600	620	68,519	2036/9/16	
FNCI 2.5 8/21 TBA	2.5	121	126	13,996	2036/8/17	
FNCI 2.5 9/21 TBA	2.5	121	126	13,984	2036/9/16	
FNCI 3 8/21 TBA	3.0	17	17	1,974	2036/8/17	
FNCI 3 9/21 TBA	3.0	16	16	1,857	2036/9/16	
FNCI 3.5 8/21 TBA	3.5	28	29	3,301	2036/8/17	
FNCI 3.5 9/21 TBA	3.5	14	14	1,650	2036/9/16	
FNCL 2 9/21 TBA	2.0	2,092	2,114	233,564	2051/9/14	
FNCL 2.5 9/21 TBA	2.5	4,436	4,597	507,825	2051/9/14	
FNCL 3 9/21 TBA	3.0	801	837	92,556	2051/9/14	
FNCL 4.5 9/21 TBA	4.5	60	64	7,173	2051/9/14	
FNMA 30YR 555531	5.5	13	16	1,774	2033/6/1	
FNMA 30YR 699381	5.5	5	5	640	2033/4/1	
FNMA 30YR 704553	5.5	10	12	1,399	2033/5/1	
FNMA 30YR 708998	5.5	18	21	2,342	2033/6/1	
FNMA 30YR 735989	5.5	128	148	16,452	2035/2/1	
FR SC0111	3.0	40	42	4,707	2038/6/1	
FR SD0478	4.0	336	372	41,156	2045/1/1	
FR SD0490	4.0	93	102	11,340	2045/1/1	
FR SD0491	3.5	77	85	9,494	2049/8/1	
FR SD0493	3.5	487	533	58,909	2048/6/1	
FR SD0494	3.5	109	121	13,422	2049/6/1	
FR SD0508	3.5	349	383	42,362	2048/1/1	
FR ZA2471	3.0	2	2	248	2037/9/1	
FREDDIE MAC	6.25	115	169	18,764	2032/7/15	
G2 4559	5.0	33	37	4,197	2039/10/20	
G2 5018	5.0	3	3	384	2041/4/20	
G2 5083	5.0	6	7	844	2041/6/20	
G2 5116	5.0	3	3	438	2041/7/20	
G2 MA1090	3.5	207	224	24,758	2043/6/20	
G2 MA1448	3.5	184	199	21,983	2043/11/20	
G2 MA4451	3.5	103	109	12,097	2047/5/20	
G2 MA5399	4.5	5	6	702	2048/8/20	
G2 MA5466	4.0	202	217	23,973	2048/9/20	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	G2 MA5818	4.5	118	126	14,003	2049/3/20
	G2SF 2 8/21 TBA	2.0	716	729	80,615	2051/8/19
	G2SF 2.5 8/21 TBA	2.5	748	775	85,638	2051/8/19
	G2SF 3 8/21 TBA	3.0	767	803	88,741	2051/8/19
	G2SF 3 9/21 TBA	3.0	100	104	11,537	2051/9/21
	G2SF 3.5 8/21 TBA	3.5	135	141	15,666	2051/8/19
	G2SF 4.5 8/21 TBA	4.5	25	26	2,946	2051/8/19
	GN 761209	4.0	127	140	15,473	2041/3/15
	GN 782557	5.0	27	31	3,525	2039/1/15
	GN 782696	5.0	8	10	1,124	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	1	1	147	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	6	7	831	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	1	2	238	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	2.375	15	15	1,739	2029/8/26
	7-ELEVEN INC	1.8	31	29	3,293	2031/2/10
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	9	1,034	2043/4/15
	ABBVIE INC	2.85	20	20	2,289	2023/5/14
	ABBVIE INC	3.8	3	3	360	2025/3/15
	ABBVIE INC	3.6	10	10	1,200	2025/5/14
	ABBVIE INC	2.95	14	15	1,661	2026/11/21
	ABBVIE INC	3.2	10	10	1,200	2029/11/21
	ABBVIE INC	4.55	30	36	4,008	2035/3/15
	ABBVIE INC	4.5	37	44	4,927	2035/5/14
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	50	55	6,077	2026/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	60	66	7,309	2027/6/15
	AEP TEXAS INC	2.4	10	10	1,129	2022/10/1
	AEP TEXAS INC	3.45	35	36	3,995	2050/1/15
	AETNA INC	3.875	10	11	1,233	2047/8/15
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	23	23	2,573	2031/3/12
	AIR LEASE CORP	3.875	5	5	583	2023/7/3
	AIR LEASE CORP	1.875	87	86	9,603	2026/8/15
	AIR LEASE CORP	3.625	5	5	595	2027/4/1
	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.8	20	20	2,209	2050/5/15
	ALABAMA POWER CO	5.2	4	5	580	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.85	5	5	642	2042/12/1
	ALABAMA POWER CO	4.15	30	36	4,011	2044/8/15
	ALABAMA POWER CO	3.75	7	7	874	2045/3/1
	ALABAMA POWER CO	3.45	10	10	1,195	2049/10/1
	ALEN 2021-ACEN Mortgage	1.243	100	100	11,077	2038/4/15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	29	32	3,617	2026/2/14
	ALTRIA GROUP INC	4.8	5	5	640	2029/2/14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	68	66	7,298	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	60	74	8,213	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	2	2	285	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	3.875	14	16	1,827	2037/8/22
	AMAZON.COM INC	4.95	5	6	751	2044/12/5
	AMC NETWORKS INC	5.0	44	44	4,920	2024/4/1

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMER AIRLN 15-2 B PTT	4.4	22	21	2,398	2023/9/22
		AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	11	1,252	2028/5/15
		AMEREN ILLINOIS CO	3.25	30	32	3,574	2050/3/15
		AMERICAN EXPRESS CO	3.4	10	10	1,153	2023/2/27
		AMERICAN EXPRESS CO	2.5	50	52	5,810	2024/7/30
		AMERICAN INTL GROUP	3.4	10	10	1,210	2030/6/30
		AMGEN INC	2.2	5	5	575	2027/2/21
		AMGEN INC	2.45	19	19	2,157	2030/2/21
		AMGEN INC	4.663	38	48	5,315	2051/6/15
		AMPHENOL CORP	4.35	10	11	1,290	2029/6/1
		ANALOG DEVICES INC	3.5	25	27	3,047	2026/12/5
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	120	147	16,243	2036/2/1
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.5	60	66	7,342	2030/6/1
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.375	55	65	7,181	2038/4/15
		ANTHEM INC	3.5	3	3	355	2024/8/15
		ANTHEM INC	2.375	5	5	576	2025/1/15
		ANTHEM INC	3.6	18	19	2,189	2051/3/15
		AON CORP	3.75	15	16	1,867	2029/5/2
		AON CORP	2.8	30	31	3,509	2030/5/15
		AON PLC	4.6	8	10	1,120	2044/6/14
		AON PLC	4.75	25	32	3,557	2045/5/15
		APPLE INC	2.375	5	4	533	2041/2/8
		APPLE INC	2.7	11	10	1,187	2051/8/5
		APPLE INC	2.55	23	20	2,313	2060/8/20
		APPLIED MATERIALS INC	3.3	20	22	2,441	2027/4/1
		APPLIED MATERIALS INC	4.35	15	18	2,091	2047/4/1
		APTIV PLC	5.4	5	6	754	2049/3/15
		ARES CAPITAL CORP	4.25	80	86	9,532	2025/3/1
		AT&T INC	1.7	35	35	3,916	2026/3/25
		AT&T INC	4.3	41	47	5,230	2030/2/15
		AT&T INC	2.25	26	25	2,833	2032/2/1
		AT&T INC	2.55	74	73	8,127	2033/12/1
		AT&T INC	5.25	60	74	8,282	2037/3/1
		AT&T INC	3.3	14	13	1,506	2052/2/1
		AT&T INC	3.5	12	12	1,332	2053/9/15
		AT&T INC	3.55	24	24	2,663	2055/9/15
		AT&T INC	3.65	14	14	1,563	2059/9/15
		ATMOS ENERGY CORP	3.375	10	10	1,187	2049/9/15
		AVENUE OF AMERICAS	2.957	160	160	17,681	2029/12/13
		AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	52	54	6,049	2023/4/20
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	15	16	1,798	2024/10/7
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	45	49	5,477	2025/12/15
		BALL CORP	2.875	45	44	4,924	2030/8/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	30	32	3,631	2046/8/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	45	5,064	2047/8/15
		BANCO SANTANDER SA	2.706	200	210	23,260	2024/6/27
		BANK OF AMERICA CORP	2.881	20	20	2,246	2023/4/24

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		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			
普通社債券 (含む投資法人横断)	BANK OF AMERICA CORP	2.816	35	35	3,951	2023/7/21		
	BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	32	3,593	2024/1/22		
	BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	188	20,791	2024/3/5		
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	43	47	5,198	2024/8/26		
	BANK OF AMERICA CORP	3.458	105	111	12,369	2025/3/15		
	BANK OF AMERICA CORP	2.456	20	20	2,308	2025/10/22		
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	22	24	2,732	2026/3/3		
	BANK OF AMERICA CORP	1.734	55	55	6,139	2027/7/22		
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	280	310	34,331	2028/1/20		
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	70	77	8,506	2028/7/21		
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	25	27	3,018	2028/12/20		
	BANK OF AMERICA CORP	3.97	15	16	1,859	2029/3/5		
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	35	35	3,898	2029/6/14		
	BANK OF AMERICA CORP	3.194	30	32	3,558	2030/7/23		
	BANK OF AMERICA CORP	2.651	87	89	9,904	2032/3/11		
	BANK OF AMERICA CORP	2.299	40	40	4,420	2032/7/21		
	BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	11	1,296	2038/4/24		
	BANK OF AMERICA CORP	2.676	25	24	2,680	2041/6/19		
	BANK OF AMERICA CORP	3.483	29	31	3,453	2052/3/13		
	BANK OF NY MELLON CORP	2.45	30	31	3,515	2026/8/17		
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	5	609	2028/2/7		
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	75	82	9,112	2049/12/29		
	BARCLAYS PLC	4.338	200	212	23,467	2024/5/16		
	BAT CAPITAL CORP	3.557	98	105	11,618	2027/8/15		
	BECTON DICKINSON AND CO	3.7	12	13	1,471	2027/6/6		
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	35	38	4,214	2072/12/15		
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.722532	20	21	2,338	2072/12/15		
	BIOGEN INC	3.15	22	21	2,352	2050/5/1		
	BNP PARIBAS	3.5	200	209	23,104	2023/3/1		
	BOEING CO	3.375	5	4	532	2046/6/15		
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.0	20	22	2,517	2029/3/1		
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.41	30	32	3,617	2026/2/11		
	BP CAP MARKETS AMERICA	4.234	10	11	1,274	2028/11/6		
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	10	10	1,195	2026/5/4		
	BRISTOL MYERS SQUIBB	3.9	15	17	1,893	2028/2/20		
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.25	20	25	2,762	2049/10/26		
	BROADCOM CORP	4.11	21	23	2,592	2028/9/15		
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	57	62	6,918	2027/1/15		
	BROADCOM INC	4.15	20	22	2,476	2030/11/15		
	BROADCOM INC	2.6	36	35	3,900	2033/2/15		
	BROADCOM INC	3.469	68	71	7,915	2034/4/15		
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	133	14,762	2033/3/10		
	BX Trust	2.843	110	116	12,822	2044/3/9		
	BX Trust	3.662004	35	38	4,215	2044/3/9		
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	32	3,607	2045/8/1		
	CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	105	108	11,930	2028/2/1		
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	6	695	2049/2/1		

銘柄	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		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横券)	CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	5	5	645	2047/9/1
		CHARLES SCHWAB CORP	3.25	10	11	1,219	2029/5/22
		CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	51	5,646	2049/12/29
		CHEVRON USA INC	2.343	15	13	1,496	2050/8/12
		CIGNA	3.25	15	16	1,781	2025/4/15
		CIGNA CORP	3.75	9	9	1,053	2023/7/15
		CIGNA CORP	3.4	25	26	2,876	2051/3/15
		CIM Trust	1.0415	41	41	4,558	2049/8/25
		CITIGROUP INC	2.876	20	20	2,259	2023/7/24
		CITIGROUP INC	4.4	15	16	1,842	2025/6/10
		CITIGROUP INC	1.462	81	80	8,923	2027/6/9
		CITIGROUP INC	3.887	65	72	7,963	2028/1/10
		CITIGROUP INC	2.976	160	169	18,673	2030/11/5
		CITIGROUP INC	4.412	90	104	11,563	2031/3/31
		CLOROX COMPANY	3.9	10	11	1,261	2028/5/15
		COCA-COLA CO/THE	3.45	24	27	2,997	2030/3/25
		COCA-COLA CO/THE	2.75	5	4	543	2060/6/1
		COMCAST CORP	3.1	14	15	1,658	2025/4/1
		COMCAST CORP	2.35	5	5	580	2027/1/15
		COMCAST CORP	3.3	39	42	4,735	2027/4/1
		COMCAST CORP	2.65	35	36	4,057	2030/2/1
		COMCAST CORP	1.5	83	79	8,736	2031/2/15
		COMCAST CORP	4.25	75	89	9,851	2033/1/15
		COMCAST CORP	3.2	20	21	2,373	2036/7/15
		COMCAST CORP	3.969	5	5	636	2047/11/1
		COMCAST CORP	2.45	45	40	4,474	2052/8/15
		COMCAST CORP	2.65	19	17	1,901	2062/8/15
		COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	9	1,038	2030/10/1
		COMMONWEALTH EDISON CO	3.125	15	15	1,723	2051/3/15
		CONOCOPHILLIPS	3.75	15	16	1,863	2027/10/1
		CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	5	631	2028/11/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	5	660	2043/5/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	29	3,239	2050/2/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.1	10	10	1,166	2050/8/15
		CONSUMERS ENERGY CO	2.65	13	12	1,386	2052/8/15
		CORNING INC	4.375	5	5	661	2057/11/15
		COX COMMUNICATIONS INC	3.6	18	18	2,065	2051/6/15
		CREDIT SUISSE NEW YORK	1.25	250	247	27,385	2026/8/7
		CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	118	13,041	2026/2/15
		CSX CORP	3.25	20	21	2,418	2027/6/1
		CSX CORP	3.8	35	39	4,355	2028/3/1
		CSX CORP	4.3	10	12	1,348	2048/3/1
		CSX CORP	3.35	5	5	586	2049/9/15
		CSX CORP	3.95	35	40	4,523	2050/5/1
		CVS HEALTH CORP	3.7	16	16	1,852	2023/3/9
		CVS HEALTH CORP	1.3	10	9	1,089	2027/8/21
		CVS HEALTH CORP	4.3	63	72	8,019	2028/3/25

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	CVS HEALTH CORP	5.125	15	19	2,141	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	13	1,437	2048/3/25
	Cantor Commercial Real E	3.5002	17	18	2,029	2053/1/15
	Capital One Multi-Asset	2.84	170	172	19,034	2024/12/16
	Chase Mortgage Finance C	0.98925	13	13	1,481	2049/7/25
	Chesapeake Funding II LL	3.23	116	117	12,968	2030/8/15
	College Ave Student Loan	1.18925	90	90	10,037	2051/7/25
	Credit Suisse Mortgage T	2.2569	100	103	11,434	2037/8/15
	D. R. HORTON INC	1.3	32	31	3,516	2026/10/15
	DANSKE BANK A/S	5.375	200	220	24,383	2024/1/12
	DAYTON POWER & LIGHT CO/	3.95	31	35	3,876	2049/6/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	99	11,006	2051/10/15
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	7	7	848	2026/1/13
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	6	6	771	2025/12/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	5	5	588	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	17	17	1,932	2031/3/24
	DISH DBS CORP	5.875	77	79	8,804	2022/7/15
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.55	15	17	1,882	2025/11/30
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	8	920	2042/11/15
	DOW CHEMICAL CO/THE	3.6	15	16	1,789	2050/11/15
	DOWDUPONT INC	4.493	55	62	6,860	2025/11/15
	DOWDUPONT INC	5.419	30	41	4,610	2048/11/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	20	24	2,670	2048/5/15
	DTE ELECTRIC CO	3.95	20	23	2,646	2049/3/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	5	5	623	2046/6/15
	E*TRADE FINANCIAL CORP	3.8	5	5	618	2027/8/24
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	20	2,288	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	10	11	1,292	2028/12/1
	EATON CORP	4.15	10	12	1,327	2042/11/2
	EBAY INC	4.0	10	11	1,248	2042/7/15
	ECOLAB INC	2.75	20	19	2,158	2055/8/18
	ECOPETROL SA	4.125	95	99	10,945	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	3.125	6	6	681	2022/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	3.55	7	7	819	2024/11/15
	EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	17	1,921	2028/6/15
	ENERGY CORP	2.95	15	16	1,771	2026/9/1
	ENERGY TEXAS INC	3.45	20	21	2,391	2027/12/1
	EOG RESOURCES INC	4.15	19	21	2,354	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	34	3,816	2035/4/1
	EQUIFAX INC	3.6	25	25	2,761	2021/8/15
	EXELON CORP	5.625	10	13	1,462	2035/6/15
	EXPEDIA GROUP INC	3.25	50	51	5,698	2030/2/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	3	3	337	2049/8/16
	Extended Stay America Tr	1.174	115	115	12,750	2038/7/15
	FEDEX CORP	2.4	25	25	2,825	2031/5/15
	FEDEX CORP	4.1	28	32	3,544	2045/2/1
	FIRSTENERGY CORP	2.05	7	7	783	2025/3/1

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FIRSTENERGY CORP	2.65	12	12	1,345	2030/3/1
	FIRSTENERGY CORP	3.4	18	17	1,973	2050/3/1
	FISERV INC	4.2	20	22	2,539	2028/10/1
	FISERV INC	3.5	65	71	7,921	2029/7/1
	FISERV INC	2.65	10	10	1,146	2030/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	16	1,796	2025/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	5	6	671	2042/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	23	2,597	2047/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	35	37	4,168	2049/10/1
	FN 555424	5.5	72	82	9,136	2033/5/1
	FN 995113	5.5	29	33	3,737	2036/9/1
	Flagstar Mortgage Trust	1.03925	42	42	4,698	2049/10/25
	GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	15	17	1,881	2028/5/15
	GENERAL MILLS INC	2.875	2	2	235	2030/4/15
	GENERAL MOTORS CO	6.6	30	40	4,522	2036/4/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	20	20	2,219	2021/9/25
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.2	15	15	1,671	2021/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	25	25	2,802	2022/4/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.05	23	23	2,552	2024/3/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.25	31	35	3,936	2026/3/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.0	15	16	1,828	2026/10/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.35	40	39	4,365	2031/1/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	15	15	1,678	2031/6/10
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	8	8	952	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	25	2,811	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.5	10	12	1,344	2045/2/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	10	1,157	2025/2/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	55	58	6,504	2029/8/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	10	10	1,132	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.9085	10	10	1,106	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.876	90	90	9,990	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	90	96	10,696	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	16	1,798	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	30	33	3,645	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.431	150	149	16,551	2027/3/9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	55	6,131	2028/6/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.814	10	11	1,232	2029/4/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.21	130	135	14,993	2042/4/22
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	84	89	9,886	2047/9/10
	GS Mortgage Securities T	2.593	100	100	11,117	2037/11/15
	HANESBRANDS INC	4.875	53	57	6,359	2026/5/15
	HARRIS CORPORATION	4.4	75	86	9,553	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	6	684	2048/3/15
	HCA INC	5.25	20	22	2,518	2025/4/15
	HCA INC	5.25	20	23	2,549	2026/6/15
	HCA INC	4.125	40	45	4,987	2029/6/15
	HOME DEPOT INC	2.95	5	5	602	2029/6/15



銘柄	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		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOME DEPOT INC	5.95	5	7	803	2041/4/1
		HP ENTERPRISE CO	4.65	37	40	4,525	2024/10/1
		HP INC	6.0	5	6	721	2041/9/15
		HSBC HOLDINGS PLC	3.262	200	203	22,459	2023/3/13
		HUMANA INC	4.8	10	12	1,386	2047/3/15
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	50	54	5,989	2027/12/1
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	6	6	757	2030/5/1
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.95	135	136	15,131	2022/2/1
		IBM CORP	3.3	130	142	15,767	2026/5/15
		ING GROEP NV	4.1	200	214	23,747	2023/10/2
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	16	1,810	2026/3/21
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	5	5	625	2029/3/21
		INTEL CORP	4.1	10	11	1,307	2046/5/19
		INTEL CORP	3.2	11	11	1,215	2061/8/12
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	10	11	1,241	2028/9/21
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.85	27	25	2,853	2032/9/15
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	5	5	655	2048/9/21
		INTERNATIONAL PAPER CO	4.35	11	13	1,498	2048/8/15
		ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	15	1,699	2022/11/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	60	6,634	2027/3/3
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	5	656	2046/3/1
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	5	592	2024/7/2
		JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	5	607	2028/5/1
		JP Morgan Mortgage Trust	0.98925	10	10	1,208	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	0.98925	32	33	3,649	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	0.9415	23	23	2,644	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	1.0915	33	33	3,677	2050/6/25
		JPMORGAN CHASE & CO	1.35525	30	30	3,359	2023/10/24
		JPMORGAN CHASE & CO	3.559	75	78	8,704	2024/4/23
		JPMORGAN CHASE & CO	4.023	15	16	1,780	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO	2.301	135	140	15,496	2025/10/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.083	210	216	23,907	2026/4/22
		JPMORGAN CHASE & CO	3.782	160	177	19,566	2028/2/1
		JPMORGAN CHASE & CO	2.182	95	97	10,749	2028/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.509	80	87	9,718	2029/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	3.109	85	86	9,565	2051/4/22
		KENNAMETAL INC	4.625	30	33	3,750	2028/6/15
		KEURIG DR PEPPER INC	3.2	10	10	1,201	2030/5/1
		KEYCORP	4.15	10	11	1,240	2025/10/29
		KLA CORP	3.3	46	49	5,452	2050/3/1
		KLA-TENCOR CORP	4.1	40	46	5,093	2029/3/15
		L3 HARRIS TECH	3.95	10	10	1,192	2024/5/28
		L3 HARRIS TECH	3.85	50	55	6,178	2026/12/15
		L3 HARRIS TECH	4.4	12	13	1,528	2028/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.75	32	35	3,941	2026/3/15
		LAM RESEARCH CORP	4.875	15	20	2,241	2049/3/15
		LEAR CORP	3.8	15	16	1,830	2027/9/15

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LEIDOS INC	4.375	25	28	3,151	2030/5/15
	LEIDOS INC	2.3	80	78	8,698	2031/2/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	40	44	4,869	2026/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	17	1,908	2035/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	32	3,613	2045/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	10	10	1,104	2050/6/15
	LOWE'S COS INC	2.5	10	10	1,168	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	3.65	30	33	3,707	2029/4/5
	LOWE'S COS INC	2.625	15	15	1,717	2031/4/1
	LOWE'S COS INC	4.25	2	2	255	2044/9/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	88	90	9,952	2049/3/10
	MARATHON PETROLEUM CORP	6.5	11	15	1,665	2041/3/1
	MARRIOTT INTERNATIONAL	2.85	14	14	1,569	2031/4/15
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	66	7,388	2114/7/1
	MASTERCARD INC	2.95	50	54	6,043	2029/6/1
	MASTERCARD INC	3.65	5	5	639	2049/6/1
	MCDONALD'S CORP	2.125	30	30	3,355	2030/3/1
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	12	1,377	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.625	25	27	3,052	2049/9/1
	MERCK & CO INC	3.7	10	11	1,269	2045/2/10
	MERCK & CO INC	2.45	15	14	1,559	2050/6/24
	METLIFE INC	3.0	25	26	2,961	2025/3/1
	MICROSOFT CORP	2.525	5	4	533	2050/6/1
	MICROSOFT CORP	2.675	4	3	430	2060/6/1
	MICROSOFT CORP	3.041	34	35	3,959	2062/3/17
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	21	2,410	2027/5/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.65	40	45	5,006	2029/4/15
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.15	10	10	1,160	2050/4/15
	mitsubishi UFJ FIN GRP	2.665	20	20	2,259	2022/7/25
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.839	200	210	23,289	2025/7/16
	MONDELEZ INTERNATIONAL	2.75	5	5	582	2030/4/13
	MOODY'S CORPORATION	4.25	15	17	1,922	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.125	90	98	10,838	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.625	150	166	18,355	2027/1/20
	MORGAN STANLEY	1.593	91	91	10,121	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	1.512	48	48	5,302	2027/7/20
	MORGAN STANLEY	3.591	220	242	26,826	2028/7/22
	MORGAN STANLEY	3.772	85	94	10,484	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	4.431	5	5	643	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	2.239	30	29	3,300	2032/7/21
	MORGAN STANLEY	3.217	7	7	819	2042/4/22
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.965377	235	246	27,277	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	118	13,062	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	54	6,049	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	64	7,152	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	7	842	2024/9/1
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	55	64	7,130	2029/5/23

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3	12	11	1,312	2030/11/15
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	8	8	906	2031/5/24
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5	20	26	2,874	2044/9/1
		MSCI INC	3.625	43	45	4,971	2030/9/1
		MSCI INC	3.875	140	147	16,334	2031/2/15
		NETFLIX INC	5.75	85	94	10,445	2024/3/1
		NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	5	579	2029/10/1
		NEWMONT MINING CORP	4.875	5	6	701	2042/3/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.9	11	11	1,226	2028/6/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	10	1,209	2025/8/1
		NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	19	2,130	2026/6/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	23	2,607	2048/2/28
		NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	105	124	13,786	2049/1/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	11	1,255	2047/9/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	20	20	2,267	2050/3/1
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.2	12	12	1,429	2052/4/1
		NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	179	189	20,984	2025/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	25	27	3,008	2028/1/15
		NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	113	12,534	2029/3/4
		NRG ENERGY INC	3.75	15	15	1,766	2024/6/15
		NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	21	2,414	2027/5/15
		NVENT FINANCE SARL	3.95	90	94	10,386	2023/4/15
		NVIDIA CORP	3.2	35	38	4,240	2026/9/16
		NVIDIA CORP	2.85	20	21	2,378	2030/4/1
		NVIDIA CORP	3.5	28	31	3,479	2050/4/1
		NVIDIA CORP	3.7	8	9	1,026	2060/4/1
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	60	68	7,593	2029/6/18
		Navient Student Loan Tru	1.26	182	180	19,892	2060/4/15
		Navient Student Loan Tru	0.97	205	205	22,648	2069/12/16
		Nelnet Student Loan Trus	1.36	164	164	18,221	2062/4/20
		Nissan Master Owner Trus	0.52313	70	70	7,740	2023/11/15
		Nissan Master Owner Trus	0.65313	120	120	13,289	2024/2/15
		OHIO POWER COMPANY	2.6	19	19	2,208	2030/4/1
		OHIO POWER COMPANY	4.15	10	12	1,331	2048/4/1
		ORACLE CORP	2.65	5	5	581	2026/7/15
		ORACLE CORP	2.8	191	202	22,348	2027/4/1
		ORACLE CORP	3.85	55	60	6,715	2036/7/15
		ORACLE CORP	3.6	15	15	1,739	2040/4/1
		ORACLE CORP	3.65	57	60	6,657	2041/3/25
		ORACLE CORP	4.0	15	16	1,788	2046/7/15
		ORACLE CORP	4.1	22	24	2,676	2061/3/25
		ORIX CORP	4.05	12	12	1,430	2024/1/16
		ORIX CORP	2.25	10	10	1,118	2031/3/9
		OWENS CORNING	4.4	10	11	1,312	2048/1/30
		PACIFICORP	6.0	12	16	1,871	2039/1/15
		PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	18	19	2,159	2029/6/14
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	19	2,209	2028/2/1

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	10	10	1,160	2024/10/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	2	2	237	2026/10/1
	PECO ENERGY CO	3.9	20	23	2,617	2048/3/1
	PECO ENERGY CO	3.05	3	3	341	2051/3/15
	PEPSICO INC	2.85	20	21	2,377	2026/2/24
	PFIZER INC	4.125	5	6	678	2046/12/15
	PFIZER INC	4.0	10	12	1,353	2049/3/15
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	15	15	1,696	2031/3/15
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	22	2,500	2028/9/1
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	8	938	2050/8/1
	QUALCOMM INC	4.65	10	12	1,400	2035/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	6	7	877	2045/5/20
	QWEST CORP	6.75	82	83	9,202	2021/12/1
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	52	5,800	2028/11/1
	RAYTHEON TECH CORP	4.125	49	56	6,223	2028/11/16
	RAYTHEON TECH CORP	2.82	60	58	6,408	2051/9/1
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	3.1	10	10	1,105	2021/11/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	2.8	25	25	2,797	2022/3/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	13	1,448	2027/8/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	17	1,881	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	4.0	50	56	6,274	2029/3/18
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	16	1,772	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	2.3	10	10	1,127	2030/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	24	2,683	2045/8/15
	ROPER TECHNOLOGIES INC	1.0	4	3	439	2025/9/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	11	1,218	2027/3/15
	SALESFORCE.COM INC	3.05	3	3	336	2061/7/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.125	58	56	6,239	2029/2/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.091	10	10	1,155	2029/6/1
	SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	2	2	258	2034/12/1
	SEALED AIR CORP	4.875	93	96	10,658	2022/12/1
	SEALED AIR CORP	4.0	60	64	7,085	2027/12/1
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	126	13,973	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.875	101	115	12,785	2028/11/13
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	131	2035/5/11
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	64	65	7,232	2024/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.125	10	10	1,111	2026/9/1
	SIRIUS XM RADIO INC	4.125	55	55	6,157	2030/7/1
	SLM Student Loan Trust	4.84313	100	111	12,344	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	0.99313	105	105	11,685	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	0.82313	150	150	16,640	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	87	87	9,719	2053/7/15
	SOUTHERN CAL EDISON	1.845	0.71428	0.71489	78	2022/2/1
	SOUTHERN CAL EDISON	3.7	154	167	18,550	2025/8/1
	SOUTHERN CAL EDISON	2.25	14	13	1,535	2030/6/1
	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	15	1,700	2022/11/16
	SOUTHWESTERN PUBLIC SERV	3.15	15	15	1,731	2050/5/1

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	200	211	23,334	2022/11/15
	STARBUCKS CORP	3.8	10	11	1,218	2025/8/15
	STARBUCKS CORP	4.5	10	12	1,372	2048/11/15
	STATE STREET CORP	3.55	10	11	1,218	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	10	1,184	2026/5/19
	STATE STREET CORP	2.4	10	10	1,160	2030/1/24
	STATE STREET CORP	3.71588	67	67	7,446	2049/12/29
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	10	1,136	2022/10/18
	SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	45	5,000	2034/12/1
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	2	2	245	2025/7/23
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.7	7	7	844	2026/8/4
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	10	1,132	2022/11/1
	Social Professional Loan	2.34	23	24	2,687	2033/4/25
	Social Professional Loan	2.84	84	86	9,546	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	83	84	9,346	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	62	64	7,089	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	3.5	7	7	833	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	120	121	13,474	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.75	296	327	36,147	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	130	138	15,294	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	15	14	1,640	2031/11/15
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.05	200	198	21,961	2030/3/31
	TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	18	2,042	2048/6/15
	TAMPA ELECTRIC CO	3.45	3	3	360	2051/3/15
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	66	7,400	2028/2/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	5	6	732	2041/7/15
	TEXTRON INC	3.65	75	83	9,178	2027/3/15
	TEXTRON INC	2.45	25	25	2,796	2031/3/15
	THARALDSON HOTEL PORTFOL	0.996	141	141	15,663	2034/11/11
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	65	67	7,507	2029/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.497	19	22	2,496	2030/3/25
	TOYOTA MOTOR CORP	2.358	10	10	1,157	2024/7/2
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.0	57	61	6,746	2025/4/1
	TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	21	2,335	2023/10/16
	TRANSDIGM INC	8.0	183	195	21,596	2025/12/15
	TRANSDIGM INC	6.25	130	136	15,059	2026/3/15
	TRIMBLE INC	4.15	20	21	2,334	2023/6/15
	TRINITY ACQUISITION PLC	4.4	10	11	1,243	2026/3/15
	TWITTER INC	3.875	45	48	5,364	2027/12/15
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	5	591	2024/8/1
	TYSON FOODS INC	3.9	5	5	590	2023/9/28
	TYSON FOODS INC	4.55	10	12	1,339	2047/6/2
	TYSON FOODS INC	5.1	5	6	734	2048/9/28
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	204	22,612	2023/5/23
	UNION PACIFIC CORP	3.375	11	12	1,342	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.2	49	51	5,732	2041/5/20
	UNION PACIFIC CORP	4.1	18	21	2,354	2067/9/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.125	5	7	786	2038/7/15
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	11	1,241	2046/11/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	65	7,258	2045/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	3	3	353	2051/5/15
		US BANCORP	3.1	15	16	1,801	2026/4/27
		VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	33	33	3,719	2025/11/1
		VERIZON COMM INC	4.272	54	63	7,064	2036/1/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	116	131	14,566	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	15	15	1,689	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	150	162	17,910	2030/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	85	102	11,344	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	5	4	530	2040/11/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	10	1,172	2041/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.55	15	15	1,763	2051/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.7	25	26	2,974	2061/3/22
		VIACOM INC	4.375	15	17	1,900	2043/3/15
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	56	6,188	2037/5/15
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	23	24	2,732	2049/12/1
		VISA INC	1.9	59	61	6,757	2027/4/15
		VODAFONE GROUP PLC	4.125	30	33	3,682	2025/5/30
		VODAFONE GROUP PLC	4.375	40	47	5,204	2043/2/19
		VODAFONE GROUP PLC	5.25	33	42	4,740	2048/5/30
		WAL-MART STORES INC	4.0	10	12	1,341	2043/4/11
		WALT DISNEY COMPANY/THE	2.0	55	55	6,155	2029/9/1
		WALT DISNEY COMPANY/THE	6.2	10	14	1,562	2034/12/15
		WASTE MANAGEMENT INC	1.15	10	9	1,073	2028/3/15
		WASTE MANAGEMENT INC	2.5	5	4	513	2050/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	2.406	50	52	5,759	2025/10/30
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	6	6	716	2026/4/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.1	35	39	4,328	2026/6/3
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	36	38	4,284	2026/10/23
		WELLS FARGO & COMPANY	3.196	10	10	1,192	2027/6/17
		WELLS FARGO & COMPANY	2.879	20	21	2,340	2030/10/30
		WELLS FARGO & COMPANY	3.068	75	77	8,570	2041/4/30
		WELLS FARGO & COMPANY	5.606	4	5	604	2044/1/15
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	82	9,142	2031/1/15
		WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	10	11	1,275	2028/9/15
		WILLIS NORTH AMERICA INC	3.875	10	11	1,231	2049/9/15
		WYETH	5.95	10	14	1,582	2037/4/1
合	計					6,652,815	

\* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* この他にTBA取引による売付債券、金額2,189千米ドル (241,890千円) が別途あります。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	13	—
		TBOND	—	35
		TNOTE (10YEAR)	—	103
		T-ULTRA	21	—
		ULTRA (10YEAR)	—	16

\*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

(2021年8月13日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,652,815	77.1
コール・ローン等、その他	1,981,089	22.9
投資信託財産総額	8,633,904	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（6,520,014千円）の投資信託財産総額（8,633,904千円）に対する比率は75.5%です。

\*外貨建て資産は、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=110.46円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,650,373,096
コール・ローン等	1,228,449,603
公社債(評価額)	6,652,815,442
未収入金	704,117,141
未収利息	31,212,599
前払費用	1,125,521
差入委託証拠金	32,652,790
(B) 負債	2,078,693,489
未払金	1,826,402,590
未払解約金	10,400,000
未払利息	32
売付債券	241,890,867
(C) 純資産総額(A-B)	6,571,679,607
元本	2,823,129,928
次期繰越損益金	3,748,549,679
(D) 受益権総口数	2,823,129,928口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,278円

(注) 期首元本額は2,682,619,975円、期中追加設定元本額は570,569,002円、期中一部解約元本額は430,059,049円、1口当たり純資産額は2.3278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  
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用) 1,592,410,835円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 883,229,120円  
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用) 347,489,973円

## ○損益の状況 (2020年8月14日～2021年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,400,838
受取利息	159,358,090
その他収益金	62,429
支払利息	△ 19,681
(B) 有価証券売買損益	7,453,907
売買益	294,155,962
売買損	△ 286,702,055
(C) 先物取引等取引損益	10,876,709
取引益	18,519,542
取引損	△ 7,642,833
(D) 保管費用等	△ 1,093,647
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	176,637,807
(F) 前期繰越損益金	3,389,221,825
(G) 追加信託差損益金	716,530,998
(H) 解約差損益金	△ 533,840,951
(I) 計(E+F+G+H)	3,748,549,679
次期繰越損益金(I)	3,748,549,679

\* 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

該当事項はございません。



# ノムラ日本債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日2021年8月27日）

作成対象期間（2020年8月28日～2021年8月27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	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額	
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率					
	円	%	%	%	%	%	百万円	
16期(2017年8月28日)	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	—	219,652
17期(2018年8月27日)	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	—	147,164
18期(2019年8月27日)	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0	—	89,867
19期(2020年8月27日)	14,529	△2.6	386.308	△2.9	95.7	2.5	—	95,827
20期(2021年8月27日)	14,689	1.1	388.404	0.5	94.1	2.2	—	110,684

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率			
(期首) 2020年8月27日	円 14,529	% —	% 386.308	% —	% 95.7	% 2.5
8月末	14,524	△0.0	386.087	△0.1	96.1	2.5
9月末	14,576	0.3	387.219	0.2	95.6	2.5
10月末	14,560	0.2	386.633	0.1	97.4	2.6
11月末	14,586	0.4	387.118	0.2	96.4	2.5
12月末	14,600	0.5	387.203	0.2	95.0	2.5
2021年1月末	14,565	0.2	386.252	△0.0	93.2	2.5
2月末	14,443	△0.6	383.056	△0.8	94.7	2.4
3月末	14,551	0.2	385.724	△0.2	95.9	2.4
4月末	14,587	0.4	386.440	0.0	95.0	2.4
5月末	14,603	0.5	386.621	0.1	95.7	2.4
6月末	14,625	0.7	386.903	0.2	96.0	2.3
7月末	14,700	1.2	388.809	0.6	94.7	2.3
(期末) 2021年8月27日	円 14,689	% 1.1	% 388.404	% 0.5	% 94.1	% 2.2

\*騰落率は期首比です。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社が、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】  
(2020年8月28日～2021年8月27日)



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,529円から期末には14,689円に160円の値上がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2021年3月にかけて、米国債券利回りが大きく上昇したことや、日銀が10年国債利回りの変動幅の拡大を許容するとの報道等から、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

### ○投資環境

今期の10年国債利回りは0.04%程度でスタートしました。2020年12月末までは0%近辺での利回り推移が続いていましたが、2021年1月になると、米国追加財政刺激策の拡大観測から米国債券利回りが大きく上昇したことや、日銀が10年国債利回りの変動幅拡大を容認するとの報道等が影響し、利回りは一時0.16%程度まで上昇しました。3月の日銀金融政策決定会合では、10年国債利回りの誘導レンジを±0.25%程度へと拡大することを決定したものの、一方で、連続指値オペ制度を導入することで、金利上昇を抑制する厳格な姿勢を示したことから、債券利回りは低下に転じました。4月以降は、米国債券利回りが低下に転じたことや、投資家の日本国債への投資需要が継続したため、利回りは緩やかな低下傾向となりました。その結果、期末の10年国債利回りは0.02%となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。

### ・現物債券ポートフォリオの推移

#### <残存年数別構成>

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末には超長期債中心のポートフォリオとしています。

#### <種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、日銀の社債買入オペを活用し保有銘柄を一部売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

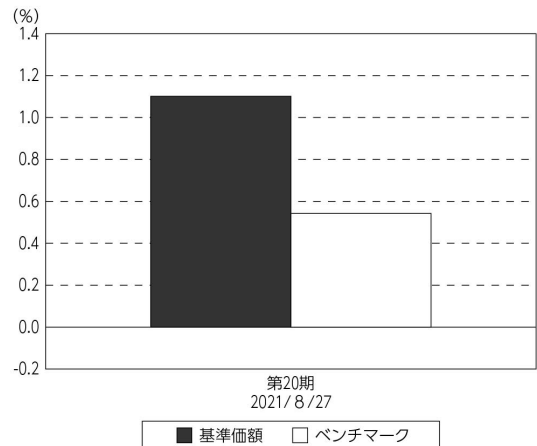
今期の基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+0.5%を0.6ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### (プラス要因)

- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと
- ・相対的に金利低下幅が大きかった残存10～20年程度の債券を多めの保有としたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

## ◎今後の運用方針

- ・国内景気は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けた低調な経済活動から徐々に復調し、今後は個人消費活動を中心に景気回復の動きが強まっていくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

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

(2020年8月28日～2021年8月27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)	% 0.000 (0.000)	(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 )	0 (0)	0.000 (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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,576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

(2020年8月28日～2021年8月27日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 189,378,475	千円 176,795,237
	特殊債券	—	—
内	社債券（投資法人債券を含む）	9,224,537	( 57,156) 6,769,386
			( 2,700,000)

\*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。

\*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。

## 信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 —	千円 — (360,482)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還による増減分です。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 債券先物取引	百万円 9,710	百万円 9,718	百万円 —	百万円 —

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年8月28日～2021年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 198,603	百万円 3,158	% 1.6	百万円 183,564	百万円 1,408	% 0.8
債券先物取引	9,710	9,710	100.0	9,718	9,718	100.0

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	140千円
うち利害関係人への支払額 (B)	140千円
(B) / (A)	100.0%

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證券株式会社です。

(2021年8月27日現在)

## ○組入資産の明細

## 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	62,600,000 ( 100,000)	69,785,188 ( 100,272)	63.0 ( 0.1)	— (—)	56.9 ( —)	4.6 ( —)	1.6 (0.1)	
地方債証券	700,000 ( 700,000)	705,866 ( 705,866)	0.6 ( 0.6)	— (—)	0.6 ( 0.6)	— ( —)	— ( —)	
特殊債券 (除く金融債)	1,162,980 ( 1,162,980)	1,180,435 ( 1,180,435)	1.1 ( 1.1)	— (—)	0.8 ( 0.8)	0.3 ( 0.3)	— ( —)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	32,000,000 (32,000,000)	32,277,197 ( 32,277,197)	29.2 (29.2)	— (—)	13.7 (13.7)	8.0 ( 8.0)	7.4 (7.4)	
合 計	96,462,980 (33,962,980)	103,948,686 ( 34,263,770)	93.9 (31.0)	— (—)	72.0 (15.1)	12.9 ( 8.3)	9.1 (7.5)	

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 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。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&amp;I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。



## (B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第416回	0.1	1,700,000	1,704,097	2022/9/1
国庫債券	利付 (5年) 第141回	0.1	1,700,000	1,712,002	2024/9/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	800,000	1,135,560	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第5回	2.0	2,900,000	3,979,090	2052/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	700,000	910,938	2054/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第8回	1.4	200,000	243,666	2055/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第342回	0.1	3,300,000	3,333,231	2026/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第348回	0.1	4,200,000	4,253,760	2027/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第350回	0.1	300,000	304,056	2028/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第361回	0.1	5,600,000	5,657,344	2030/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第362回	0.1	2,300,000	2,320,861	2031/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2.0	1,600,000	2,086,960	2041/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	2,900,000	3,705,591	2043/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	1,300,000	1,641,055	2043/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第127回	1.9	1,000,000	1,180,950	2031/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第129回	1.8	2,100,000	2,465,799	2031/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第132回	1.7	500,000	585,195	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	4,500,000	5,195,655	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	4,600,000	5,422,710	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	800,000	945,216	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	4,900,000	5,732,706	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第151回	1.2	400,000	454,792	2034/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第152回	1.2	1,600,000	1,820,736	2035/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第154回	1.2	400,000	456,252	2035/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第174回	0.4	700,000	702,485	2040/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第175回	0.5	9,400,000	9,594,204	2040/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第176回	0.5	2,100,000	2,140,005	2041/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債 (2018)	0.6	100,000	100,272	2023/4/20
小	計		62,600,000	69,785,188	
<b>地方債証券</b>					
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	705,866	2027/1/27
小	計		700,000	705,866	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	204,174	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	102,103	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	252,906	255,983	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	261,234	265,486	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	348,840	352,687	2054/1/10
小	計		1,162,980	1,180,435	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
中部電力	第524回	0.39	500,000	506,830	2027/5/25
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,040	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	304,959	2027/12/20
東北電力	第494回	0.425	400,000	406,348	2027/6/25
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	203,970	2080/10/15
九州電力	第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	102,596	2080/10/15

銘柄	当	期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
九州電力 第444回	0.32	500,000	504,735	2026/10/23
北海道電力 第321回	0.886	100,000	102,625	2024/12/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	406,260	2027/4/23
北海道電力 第345回	0.27	500,000	502,760	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第16回	0.57	500,000	506,930	2025/9/12
東京電力パワーグリッド 第33回	0.68	100,000	102,055	2027/1/27
東京電力パワーグリッド 第35回	1.2	100,000	105,445	2030/4/23
東京電力パワーグリッド 第38回	0.58	300,000	304,173	2025/7/16
東京電力パワーグリッド 第39回	1.08	400,000	417,556	2030/7/16
東京電力パワーグリッド 第43回	1.42	100,000	106,664	2041/1/21
東京電力パワーグリッド 第44回	0.4	400,000	402,684	2026/4/22
東京電力パワーグリッド 第45回	0.8	200,000	203,348	2031/4/22
東京電力パワーグリッド 第47回	0.68	100,000	100,271	2031/8/29
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	700,000	713,020	2080/10/15
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.78	700,000	705,474	2049/6/11
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	100,198	2025/3/14
日鉄興和不動産 第5回社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	100,561	2031/7/18
ヒューリック 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.28	100,000	102,557	2055/7/2
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	100,000	100,660	2051/7/21
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	300,000	300,075	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,038	2022/12/14
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付	0.605	200,000	200,006	2025/10/24
住友化学 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	101,415	2079/12/13
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.41	100,000	101,451	2054/1/29
Zホールディングス 第19回社債間限定同順位特約付	0.35	100,000	99,908	2026/7/28
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付	0.46	100,000	99,786	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	100,000	100,819	2081/6/15
ENEOS 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.97	100,000	101,330	2081/6/15
日本製鉄 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.71	100,000	100,520	2079/9/12
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	100,729	2081/6/10
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	407,432	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	501,505	2022/9/16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,001,430	2022/6/15
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,140	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	400,000	400,520	2027/3/19
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第5回期限前償還条項	0.37	100,000	99,800	2029/9/4
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項	0.6	200,000	200,820	2030/9/3
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.35	200,000	200,205	2022/8/4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	307,584	2047/11/6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付	0.4	200,000	199,512	2024/3/8
アイシン精機第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	300,000	299,460	2080/2/28
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	102,040	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	305,580	2048/9/18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還	0.66	200,000	200,320	2079/6/26
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	400,000	406,840	2050/9/23
日本生命第6回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	0.97	400,000	403,080	2051/5/11
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	99,940	2051/7/2

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
明治安田生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条		0.88	500,000	499,230	2051/8/2
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	600,000	612,780	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約		0.43	300,000	299,850	2021/12/14
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	100,000	101,751	2081/3/4
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,050	2022/12/14
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,778	2022/6/9
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	101,836	2055/9/28
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		1.202	200,000	201,378	2022/5/20
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	101,502	2029/3/15
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	199,976	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第25回劣後特約付		0.55	800,000	799,568	2030/5/29
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付		0.94	100,000	101,503	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	101,114	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	100,182	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付		0.42	800,000	801,280	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	496,845	2028/6/14
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.849	300,000	303,837	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.884	400,000	406,200	2025/5/29
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	201,818	2024/8/29
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,316,900	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付		0.81	500,000	504,990	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	100,554	2027/1/26
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	100,712	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス 第52回社債間限定同順位特約付		0.28	100,000	100,000	2024/9/20
S B Iホールディングス 第17回社債間限定同順位特約付		0.43	100,000	100,049	2022/5/30
イオンフィナンシャルサービス 第16回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	299,841	2025/6/24
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付		0.59	400,000	403,812	2024/2/28
アコム 第79回特定社債間限定同順位特約付		0.29	200,000	200,322	2025/2/28
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	200,222	2021/12/3
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付		0.25	200,000	200,217	2022/6/9
ジャックス 第20回社債間限定同順位特約付		0.36	300,000	301,707	2025/6/13
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	100,028	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付		0.41	400,000	400,356	2021/12/16
オリエントコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付		0.57	100,000	100,896	2024/7/19
オリエントコーポレーション 第27回社債間限定同順位特約付		0.33	100,000	100,134	2026/1/22
オリエントコーポレーション 第29回社債間限定同順位特約付		0.14	100,000	99,771	2024/2/21
オリックス 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.62	100,000	99,930	2080/3/13
第一生命HD第3回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久償劣後		1.124	300,000	306,855	2169/9/17
三井住友海上火災保険第3回利払繰延 期限前償還条項劣後特約付		0.85	100,000	100,510	2077/12/10
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	309,600	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	101,900	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	204,590	2077/4/26
NECキャピタルソリューション 第12回社債間限定同順位特約		0.33	500,000	501,180	2022/12/8
NECキャピタルソリューション 第19回社債間限定同順位特約		0.18	100,000	99,690	2026/7/16
T&Dホールディングス第2回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.69	100,000	100,677	2050/2/4
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	100,860	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,906	2081/2/3
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		0.643	200,000	203,390	2024/9/19

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	102,105	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	502,115	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	102,939	2032/1/30
商船三井	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,350	2056/4/27
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,787	2023/8/30
ソフトバンク	第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	100,051	2026/6/3
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	200,466	2025/3/18
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	1,300,000	1,302,527	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	500,000	502,905	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	500,553	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	203,960	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	502,325	2023/5/30
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	500,328	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	302,013	2023/10/12
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	102,690	2026/5/28
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	300,000	2027/5/20
小	計		32,000,000	32,277,197	
合	計		96,462,980	103,948,686	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### (C) 信託受益権 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末
		評 価 額
国内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1909受益権	千円 153,992
合	計	153,992

\* 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
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,433	百万円 -

\* 単位未満は切り捨て。

(2021年8月27日現在)

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	103,948,686	93.2
信託受益権	153,992	0.1
コール・ローン等、その他	7,483,258	6.7
投資信託財産総額	111,585,936	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2020年8月4日～2021年8月2日）に該当はありませんでした。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	111,585,936,331
コール・ローン等	6,597,260,057
公社債(評価額)	103,948,686,773
信託受益権(評価額)	153,992,340
未収入金	614,632,400
未収利息	155,651,337
未収配当金	21,252
前払費用	109,132,172
差入委託証拠金	6,560,000
(B) 負債	901,519,644
未払金	901,113,000
未払解約金	400,000
未払利息	6,644
(C) 純資産総額(A-B)	110,684,416,687
元本	75,353,298,889
次期繰越損益金	35,331,117,798
(D) 受益権総口数	75,353,298,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,689円

(注) 期首元本額は65,956,884,780円、期中追加設定元本額は19,056,568,883円、期中一部解約元本額は9,660,154,774円、1口当たり純資産額は1,4689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  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 40,401,928,983円  
 ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 15,008,075,101円  
 ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,483,424,520円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 6,954,131,067円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,397,347,140円  
 ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 108,392,078円

## ○損益の状況 (2020年8月28日～2021年8月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	628,078,753
受取利息	628,727,557
受取配当金	639,326
支払利息	△ 1,288,130
(B) 有価証券売買損益	456,814,993
売買益	929,941,555
売買損	△ 473,126,562
(C) 先物取引等取引損益	14,899,200
取引益	28,214,400
取引損	△ 13,315,200
(D) 保管費用等	△ 10,364
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,099,782,582
(F) 前期繰越損益金	29,870,449,325
(G) 追加信託差損益金	8,781,331,117
(H) 解約差損益金	△ 4,420,445,226
(I) 計(E+F+G+H)	35,331,117,798
次期繰越損益金(I)	35,331,117,798

\*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

該当事項はございません。

# 野村豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2021年9月6日）

作成対象期間（2020年9月8日～2021年9月6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	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）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積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
14期(2017年9月5日)	25,229	10.7	259.68	10.6	97.3	—	百万円 27,233
15期(2018年9月5日)	23,897	△5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4	23,352
16期(2019年9月5日)	23,951	0.2	247.27	0.2	97.8	△10.6	20,962
17期(2020年9月7日)	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	—	19,151
18期(2021年9月6日)	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2	17,130

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク(＝ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

\*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、野村豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

(出所)ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2020年9月7日	26,486	—	270.98	—	97.8	—
9月末	25,977	△1.9	265.74	△1.9	96.9	—
10月末	25,411	△4.1	259.71	△4.2	97.9	—
11月末	26,526	0.2	271.03	0.0	97.6	—
12月末	27,152	2.5	277.23	2.3	97.5	—
2021年1月末	27,518	3.9	280.88	3.7	97.4	—
2月末	27,783	4.9	283.72	4.7	97.5	△2.3
3月末	28,114	6.1	287.08	5.9	91.9	△2.1
4月末	28,443	7.4	290.30	7.1	97.9	—
5月末	28,431	7.3	290.43	7.2	96.6	—
6月末	28,065	6.0	286.99	5.9	97.0	△4.7
7月末	27,796	4.9	284.55	5.0	96.7	△4.9
8月末	27,539	4.0	282.04	4.1	97.1	△2.1
(期末) 2021年9月6日	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2

\*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) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の26,486円から当作成期末には27,950円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 円・豪ドルの為替相場

### ○投資環境

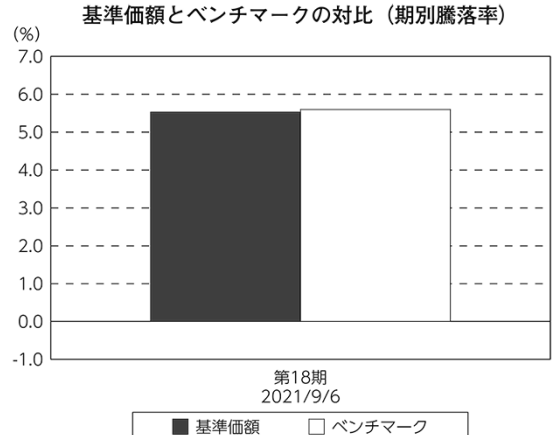
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2021年8月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.10%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、米ジョージア州上院決選投票で民主党が勝利し、追加経済政策への期待感が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチンの普及などを背景に市場心理が改善し、安全資産とされる国債が売られたことなどから、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。また、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、国債や社債等を中心に投資しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+5.5%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+5.6%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、資産配分戦略などが挙げられます。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（利回り感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行いません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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 )	3 (3) (0)	0.013 (0.011) (0.001)	(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	4	0.018	
期中の平均基準価額は、27,396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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	369,287	383,025
		地方債証券	2,932	3,006
		特殊債券	184,876	175,979
		社債券（投資法人債券を含む）	30,885	54,047
				( 6,962)

\*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。

\*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。

## 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 4,705	百万円 4,703	百万円 41,531	百万円 39,322

\*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

(2020年9月8日～2021年9月6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9月6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
オーストラリア	千豪ドル 185,707	千豪ドル 202,217	千円 16,509,000	% 96.4	% —	% 59.6	% 24.5	% 12.3
合 計	185,707	202,217	16,509,000	96.4	—	59.6	24.5	12.3

\*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入手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	270	269	22,021	2024/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	2,970	3,470	283,326	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	4,880	5,967	487,161	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,600	2,932	239,382	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,600	4,205	343,352	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	4,460	5,050	412,286	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	4,980	5,567	454,544	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,570	1,548	126,454	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	2,000	2,058	168,066	2031/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,100	1,073	87,612	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	400	517	42,230	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,680	4,199	342,839	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,550	1,829	149,344	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,770	1,615	131,916	2051/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT I/L	0.805425	4,000	4,796	391,576	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT I/L	0.2517	13,000	14,387	1,174,631	2032/11/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	547	44,685	2024/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	537	43,879	2026/5/21
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	560	45,793	2027/8/17
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	562	45,936	2028/4/11
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	558	45,589	2026/5/20
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.0	500	556	45,414	2025/1/10
	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	583	47,650	2026/6/2
	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	1.1	1,000	1,004	81,980	2026/12/16
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	515	42,083	2023/5/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.75	1,000	1,108	90,473	2025/3/12
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.4	500	566	46,281	2027/9/10
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	563	46,003	2029/6/15
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	600	676	55,258	2027/7/19
	BNG BANK NV	3.3	1,000	1,128	92,155	2029/4/26
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	500	547	44,669	2023/11/8
	EUROFIMA	3.9	1,000	1,121	91,575	2025/12/19
	EUROFIMA	2.6	500	535	43,730	2027/1/13
	EUROFIMA	3.35	500	563	45,991	2029/5/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.9	1,000	1,089	88,924	2025/10/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.75	1,000	982	80,188	2027/7/15
	EXPORT FIN & INS CORP	0.515	1,100	1,109	90,586	2024/1/29
	EXPORT FIN & INS CORP	1.465	1,500	1,498	122,324	2031/8/18
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	562	45,908	2024/8/27
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	3,300	3,546	289,564	2027/4/14
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	551	44,995	2026/10/19
	KFW	4.0	2,700	3,015	246,151	2025/2/27
	KOMMUNALBANKEN AS	4.25	500	565	46,191	2025/7/16
	KOMMUNALBANKEN AS	0.6	500	491	40,143	2026/6/1
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	549	44,836	2026/12/9
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	500	510	41,666	2024/8/29
	KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	2,600	2,610	213,143	2023/9/2

銘柄	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		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,244	183,217	2025/1/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.6	1,500	1,621	132,367	2027/3/23
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	500	514	42,005	2030/1/30
	LGFV PROGRAM TRUST	4.31	500	502	41,046	2021/11/12
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.74	500	514	42,020	2031/7/1
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.41	4,850	4,794	391,418	2032/6/29
	NATIONL HOUSING FIN INVT	2.335	1,100	1,178	96,248	2036/6/30
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	500	564	46,108	2025/7/8
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	550	44,908	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	2,500	2,869	234,264	2026/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,800	3,104	253,439	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,900	5,454	445,300	2028/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,000	1,032	84,325	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,200	1,222	99,828	2033/3/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.5	500	596	48,718	2037/11/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	97	7,993	2040/11/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	97	7,960	2041/5/7
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.45	100	98	8,006	2050/8/24
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.75	1,300	1,441	117,707	2024/2/28
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	570	46,546	2024/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	615	50,280	2026/3/15
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	200	217	17,787	2027/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	200	207	16,919	2029/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	502	41,003	2031/4/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.1	500	593	48,424	2042/11/21
	NRW. BANK	1.6	750	767	62,619	2024/7/31
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	1,100	1,273	104,004	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,180	2,394	195,470	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	3,700	4,230	345,354	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	540	526	42,965	2032/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	2,500	3,749	306,123	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	700	702	57,317	2041/11/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,060	1,168	95,418	2026/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	2,200	2,454	200,370	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	500	553	45,159	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	500	500	40,828	2032/5/24
	TREASURY CORP VICTORIA	0.5	5,100	5,051	412,429	2025/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	3,500	3,924	320,366	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	1,450	1,446	118,057	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	850	836	68,304	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	600	626	51,170	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	300	310	25,339	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	492	40,167	2037/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	485	39,660	2041/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.4	100	96	7,866	2050/8/18
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	6,000	6,996	571,153	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,000	1,114	90,995	2027/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,200	1,362	111,262	2028/7/20

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		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	100	100	8,186	2034/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	505	41,278	2027/6/24
	AROUNDTOWN SA	4.5	700	761	62,144	2025/5/14
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	500	521	42,613	2022/6/28
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	2,800	2,833	231,296	2021/12/17
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	523	42,720	2026/6/30
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	500	507	41,414	2029/12/17
	CNH CAPITAL AUS	1.75	500	503	41,094	2024/7/8
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	2,800	2,833	231,311	2022/12/12
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	0.85	2,500	2,514	205,302	2023/7/17
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	500	566	46,256	2025/11/5
	EDITH COWAN UNIVERSITY	2.741	500	510	41,662	2033/7/15
	GALF BOND ISSUER P/L	1.9	500	498	40,729	2028/12/14
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	527	43,098	2023/11/7
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	548	44,741	2026/3/18
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	3.25	500	512	41,864	2022/7/15
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	500	514	41,987	2024/10/4
	KIWIBANK LTD	4.25	500	554	45,276	2027/10/27
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.25	1,000	1,131	92,367	2025/8/7
	LLITST FINANCE	2.85	500	509	41,566	2030/6/28
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,800	2,836	231,552	2022/8/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	600	635	51,866	2024/2/26
	NBN CO LTD	0.75	900	898	73,372	2024/9/9
	NBN CO LTD	2.15	1,200	1,220	99,653	2028/6/2
	NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	500	536	43,787	2024/12/6
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	1,000	1,035	84,556	2022/5/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	514	41,971	2022/8/23
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	611	49,958	2027/11/11
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	701	57,262	2024/5/24
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.75	1,700	1,781	145,453	2022/5/19
	Resimac	0.8027	1,687	1,691	138,134	2052/7/10
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	552	45,107	2026/9/18
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,000	1,038	84,789	2022/9/16
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.25	2,350	2,370	193,513	2021/11/26
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,180	1,229	100,401	2023/2/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.35	500	509	41,562	2028/3/23
	VODAFONE GROUP PLC	3.25	1,080	1,112	90,842	2022/12/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	1,100	1,131	92,399	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2	600	602	49,184	2024/4/8
	WESTCONNEX FINANCE CO PT	3.15	500	516	42,175	2031/3/31
	WESTPAC BANKING CORP	3.0	2,000	2,128	173,756	2024/4/24
合	計				16,509,000	

\* 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	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AU03YR	百万円 -	百万円 2,264

\*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

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,509,000	% 95.6
コール・ローン等、その他	756,456	4.4
投資信託財産総額	17,265,456	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（17,016,117千円）の投資信託財産総額（17,265,456千円）に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、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豪ドル=81.64円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,314,237,926
コール・ローン等	599,515,492
公社債(評価額)	16,509,000,952
未収入金	48,846,000
未収利息	81,115,864
前払費用	30,070,061
差入委託証拠金	45,689,557
(B) 負債	183,783,807
未払金	122,378,670
未払解約金	61,405,000
未払利息	137
(C) 純資産総額(A-B)	17,130,454,119
元本	6,129,028,287
次期繰越損益金	11,001,425,832
(D) 受益権総口数	6,129,028,287口
1口当たり基準価額(C/D)	27,950円

(注) 期首元本額は7,230,772,517円、期中追加設定元本額は672,774,068円、期中一部解約元本額は1,774,518,298円、1口当たり純資産額は2.7950円です。

## ○損益の状況 (2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	470,984,954
受取利息	471,402,279
支払利息	△ 417,325
(B) 有価証券売買損益	616,519,443
売買益	1,351,895,267
売買損	△ 735,375,824
(C) 先物取引等取引損益	△ 73,170,808
取引益	34,550,795
取引損	△ 107,721,603
(D) 保管費用等	△ 2,262,188
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,012,071,401
(F) 前期繰越損益金	11,920,599,801
(G) 追加信託差損益金	1,141,400,932
(H) 解約差損益金	△ 3,072,646,302
(I) 計(E+F+G+H)	11,001,425,832
次期繰越損益金(I)	11,001,425,832

\*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。

## ○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	2,286,968,434
オーストラリア債券ファンド	1,192,884,906
ノムラ・グローバル・オールスターズ	725,563,638
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	622,864,126
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	613,467,504
野村豪州債券ファンドBコース	603,098,193
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	44,240,867
野村豪州債券ファンドAコース	29,764,270
野村豪州債券ファンドCコース	9,607,067
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	569,282

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2021年12月8日）

作成対象期間（2020年12月9日～2021年12月8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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行いません。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行いません。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
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。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率					
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9	0.0	89.8	—	16,305
13期(2019年12月9日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—	14,485
14期(2020年12月8日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	—	95.5	—	12,658
15期(2021年12月8日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—	12,642

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=ICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース))は、ICE BofA US High Yield Constrained Index(US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。  
ベンチマークは設定時を100として指数化しています。  
(出所および許可)ICE Data Indices, LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2020年12月8日	25,635	—	234.45	—	0.4	—	95.5	—
12月末	25,732	0.4	235.07	0.3	0.4	—	95.7	—
2021年1月末	26,235	2.3	238.68	1.8	0.4	—	96.0	—
2月末	26,887	4.9	243.79	4.0	0.4	—	96.4	—
3月末	28,039	9.4	253.48	8.1	0.5	—	95.6	—
4月末	28,047	9.4	252.59	7.7	0.5	—	94.9	—
5月末	28,375	10.7	255.29	8.9	0.9	—	95.3	—
6月末	28,986	13.1	260.47	11.1	1.0	—	94.6	—
7月末	28,769	12.2	259.04	10.5	1.3	—	93.4	—
8月末	29,021	13.2	261.31	11.5	0.9	—	92.8	—
9月末	29,670	15.7	266.52	13.7	0.9	—	93.4	—
10月末	30,118	17.5	270.19	15.2	0.9	—	93.9	—
11月末	29,853	16.5	267.82	14.2	0.9	—	93.8	—
(期末) 2021年12月8日	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	—	93.9	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の25,635円から当作成期末には30,142円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、米長期金利が上昇したことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
- ・円・ドルの為替相場推移

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・資産別組入比率

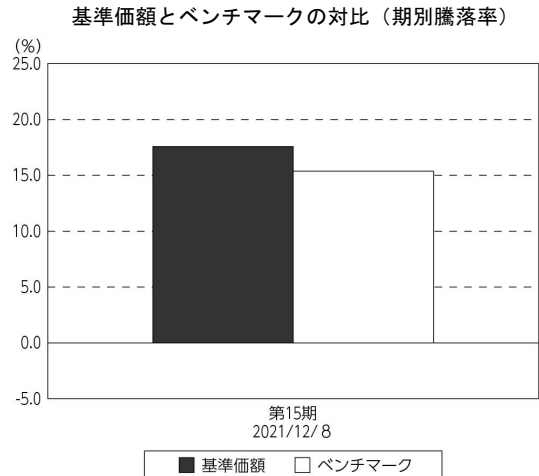
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

### ・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には0.6%、30.4%、38.8%、21.7%、4.4%としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+17.6%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の+15.4%を2.2ポイント上回りました。主な差異要因は、資本財セクター、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、通信セクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 0 ( 0 )	% 0.000 (0.000)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	25 (25) ( 0 )	0.087 (0.087) (0.000)	(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	25	0.087	
期中の平均基準価額は、28,311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

(2020年12月9日～2021年12月8日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (602)	千米ドル — (620)	百株 500 (0.11)	千米ドル 930 (0.726)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — ( 133)	千米ドル — (0. 28356)	証券 — (410, 094)	千米ドル — ( 4)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 65, 925 ( 86)	千米ドル 68, 104 (10, 522)

\*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。

\*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。

## その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 842 ( 4)	千米ドル 1, 298 ( 446)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

## ○株式売買比率

(2020年12月9日～2021年12月8日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	103, 226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90, 070千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 14

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。



## ○利害関係人との取引状況等

(2020年12月9日～2021年12月8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 31	百万円 31	% 100.0	百万円 2,166	百万円 —	% —

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年12月8日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	7	—	—	—	娯楽
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	322	インターネット販売・通信販売
CALIFORNIA RESOURCES CORP	—	0.8	3	395	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	30	—	—	—	建設関連製品
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	43	42	110	12,542	エネルギー設備・サービス
FERRELLGAS PARTNERS LP-B	—	1	44	5,064	ガス
GULFPORT ENERGY CORP	—	24	168	19,193	石油・ガス・消耗燃料
HEXION HOLDINGS CORP -B	154	109	295	33,568	化学
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	—	—	金属・鉱業
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	4	494	エネルギー設備・サービス
UC HOLDINGS INC	68	68	47	5,425	自動車部品
VISTRA CORP	33	33	69	7,875	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	—	—	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	5	577	電力
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	1	130	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	0.67675	76	エネルギー設備・サービス
RUE21 CLASS A COM	0.11	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUNEDISON INC COM	3	3	4	520	電力
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	1,408	1,408	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BRUIN BLOCKER LLC COM	—	152	0.175	19	エネルギー設備・サービス
GULFPORT ENERGY PFD	—	0.06	35	4,020	石油・ガス・消耗燃料
HARDWOODS HOLDINGS COM	—	4	28	3,189	建設
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >				
	19	3,199	22	822	93,416
					< 0.7% >

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	—	133	1	188	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	875	45	5,163	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39	755	755	9	1,075	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.22131	25	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139	136,698	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212	136,698	—	—	—	
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394	136,698	—	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	
合 計	証券数・金額	1,250,589	840,628	56	6,453
	銘柄数<比率>	9	7	—	<0.1%>

\* 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。

\* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 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	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7
合 計	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7

\* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.0%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	101	11,515	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.29529	33	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	276	31,366	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	82	9,327	2026/8/1
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	121	13,820	2029/2/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	75	78	8,914	2025/2/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	99	11,289	2029/8/1
	ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	225	219	24,881	2028/3/1
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	158	18,050	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	125	128	14,539	2027/12/15
	AG ISSUER LLC	6.25	125	130	14,790	2028/3/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	262	29,826	2023/5/15
	AHP HEALTH PARTN	5.75	50	49	5,602	2029/7/15
	AIR CANADA	3.875	75	76	8,685	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	100	105	11,972	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	107	12,247	2030/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	124	14,136	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	25	24	2,836	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	161	18,368	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	150	156	17,815	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	266	30,231	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	200	194	22,076	2028/1/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	400	431	48,987	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	192	21,807	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	275	269	30,607	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	198	22,530	2029/10/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	28	29	3,383	2026/4/24
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	264	269	30,592	2026/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	100	99	11,342	2022/6/1
	AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	338	38,421	2025/7/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	100	103	11,794	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	100	106	12,127	2029/4/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	194	22,096	2027/5/20
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	175	177	20,206	2029/4/15
	AMS AG	7.0	200	210	23,947	2025/7/31
	APACHE CORP	4.875	125	135	15,350	2027/11/15
	APACHE CORP	4.375	100	107	12,173	2028/10/15
	APACHE CORP	4.25	100	106	12,118	2030/1/15
	APACHE CORP	4.75	75	82	9,339	2043/4/15
	APPVION ESCROW	—	350	0.875	99	2022/6/1
	ARCHES BUYER INC	4.25	50	49	5,647	2028/6/1
	ARCHES BUYER INC	6.125	175	177	20,210	2028/12/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	130	14,852	2027/4/1

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	207	23,569	2028/4/1
		ARCONIC INC	5.9	250	281	31,918	2027/2/1
		ARD FINANCE SA	6.5	200	205	23,316	2027/6/30
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	402	45,761	2027/8/15
		ARKO CORP	5.125	50	48	5,502	2029/11/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	50	50	5,790	2029/11/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	50	51	5,829	2032/2/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	76	8,678	2025/8/1
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	50	5,785	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	101	11,552	2026/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	82	9,345	2027/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	106	12,126	2028/12/31
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	100	97	11,119	2029/6/30
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	78	8,970	2028/1/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	74	8,456	2029/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	50	49	5,586	2030/4/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	125	104	11,894	2025/5/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	201	22,854	2025/8/15
		ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	48	5,479	2029/1/15
		ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	201	22,863	2028/6/15
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	195	22,174	2028/6/1
		AUSTIN BIDCO INC	7.125	550	566	64,285	2028/12/15
		AVANTOR FUNDING INC	3.875	200	203	23,084	2029/11/1
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	180	20,516	2028/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	100	104	11,888	2029/3/1
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	200	209	23,742	2026/7/15
		BASIC ENERGY SERVICES	—	50	4	511	2023/10/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	183	20,818	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	367	373	42,460	2025/4/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	225	206	23,408	2028/1/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	275	245	27,875	2029/2/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	97	11,037	2029/5/30
		BCPE EMPIRE HOLDINGS INC	7.625	175	177	20,203	2027/5/1
		BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	74	8,445	2027/4/1
		BEAZER HOMES USA	7.25	100	111	12,622	2029/10/15
		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	217	24,701	2029/1/31
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	425	420	47,739	2027/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	475	494	56,189	2024/12/1
		BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	75	76	8,645	2026/10/15
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	199	22,637	2025/7/15	
	BRISTOW GROUP INC	6.875	200	205	23,301	2028/3/1	
	BROADSTREET PARTNERS INC	5.875	50	49	5,578	2029/4/15	
	BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	100	97	11,096	2027/4/1	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	60,934	2022/12/9	
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	—	—	2099/12/15	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	108	12,291	2030/3/1	

銘柄	銘柄	当期				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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	250	257	29,282	2032/2/1
	BWAY HOLDING CO	7.25	400	398	45,255	2025/4/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	100	100	11,410	2029/10/15
	CALLON PETROLEUM	8.0	175	178	20,300	2028/8/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	72	8,287	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.125	125	127	14,448	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	73	8,340	2029/2/1
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	182	20,722	2026/11/1
	CANO HEALTH LLC	6.25	150	147	16,726	2028/10/1
	CARLSON TRAVEL INC	—	201	12	1,428	2026/12/15
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	393	44,674	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	10.5	150	172	19,583	2026/2/1
	CARNIVAL CORP	7.625	100	104	11,854	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	1,175	1,170	132,897	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	199	22,670	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	4.0	125	124	14,105	2028/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	100	99	11,293	2029/5/1
	CARROLS RESTAURA	5.875	50	45	5,126	2029/7/1
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	262	29,790	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	275	270	30,737	2027/4/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	26	3,058	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	250	262	29,770	2030/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	464	52,720	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	101	11,562	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	230	26,227	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	76	8,712	2033/6/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	52	5,935	2029/7/15
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	6.5	100	107	12,153	2028/10/1
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	216	24,580	2029/11/19
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	200	22,718	2031/7/11
	CENTENE CORP	3.375	225	229	26,103	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	75	76	8,643	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	3.875	50	50	5,733	2029/8/15
	CENTURYLINK INC	5.125	225	231	26,286	2026/12/15
	CENTURYLINK INC	4.0	75	75	8,604	2027/2/15
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	250	261	29,744	2028/10/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	212	24,146	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	250	261	29,643	2031/3/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	200	22,737	2032/1/31
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	225	238	27,086	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	100	104	11,885	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	215	231	26,284	2027/12/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	79	9,021	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	225	230	26,199	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	100	99	11,303	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	125	125	14,298	2031/2/15
	CINEMARK USA INC	5.875	125	126	14,396	2026/3/15

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CINEMARK USA INC	5.25	250	242	27,515	2028/7/15
		CITGO HOLDING INC	9.25	225	223	25,343	2024/8/1
		CITGO PETROLEUM CORP	7.0	175	177	20,148	2025/6/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	151	17,199	2026/6/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,878	2049/5/29
		CITIGROUP INC	4.7	225	227	25,847	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	75	75	8,530	2099/12/10
		CLARIOS GLOBAL LP	6.75	45	47	5,380	2025/5/15
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	200	214	24,310	2028/4/15
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	100	105	11,987	2029/6/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	225	238	27,109	2028/3/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	50	5,683	2031/2/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	49	5,629	2032/1/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	156	17,771	2027/6/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	150	153	17,470	2029/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	125	129	14,752	2031/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	26	3,063	2040/10/1
		CLOUD PEAK ENRGY	—	300	1	187	2024/3/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	275	292	33,179	2027/3/14
		CNX RESOURCES CORP	6.0	100	103	11,769	2029/1/15
		COEUR MINING INC	5.125	250	234	26,595	2029/2/15
		COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	46	5,334	2028/10/1
		COINBASE GLOBAL INC	3.625	250	233	26,566	2031/10/1
		COLGATE ENERGY P	5.875	125	128	14,569	2029/7/1
		COLT MERGER SUB INC	6.25	175	183	20,886	2025/7/1
		COLT MERGER SUB INC	8.125	175	193	21,961	2027/7/1
		COMMSCOPE INC	4.75	50	49	5,588	2029/9/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	313	311	35,324	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	104	11,886	2027/12/1
		COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	278	31,660	2030/1/15
		CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	101	11,545	2026/10/15
		CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	102	11,644	2028/10/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	153	17,441	2026/5/15
		CONSTELLIUM SE	3.75	250	244	27,729	2029/4/15
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	178	20,319	2022/12/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	126	14,337	2026/11/15
		CP ATLAS BUYER INC	7.0	225	223	25,341	2028/12/1
		CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	520	59,123	2031/6/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	75	8,623	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	175	176	20,077	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	175	178	20,264	2029/2/1	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	325	330	37,548	2025/10/15	
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	75	75	8,596	2029/5/1	
	CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	269	30,624	2028/4/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	450	455	51,680	2030/1/15	
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	198	22,526	2031/11/15	
	DAVITA INC	4.625	300	305	34,660	2030/6/1	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	625	697	79,259	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	280	31,834	2025/5/15	
	DELTA AIR LINES INC	7.375	50	58	6,633	2026/1/15	
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	110	12,526	2028/10/20	
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	64	7,362	2027/8/15	
	DIEBOLD INC	8.5	200	201	22,875	2024/4/15	
	DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	25	26	3,028	2025/7/15	
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	420	421	47,870	2024/4/1	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	256	29,120	2027/8/15	
	DISH DBS CORP	5.25	200	202	22,962	2026/12/1	
	DISH DBS CORP	7.375	100	101	11,542	2028/7/1	
	DISH DBS CORP	5.75	150	151	17,152	2028/12/1	
	DISH DBS CORP	5.125	125	113	12,937	2029/6/1	
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	250	246	28,002	2029/10/15	
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	104	11,825	2023/2/15	
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	159	18,153	2028/6/1	
	EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	125	125	14,255	2029/4/1	
	EMBARQ CORP	7.995	150	167	18,990	2036/6/1	
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	102	11,690	2025/12/15	
	ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	100	99	11,243	2029/4/1	
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	325	301	34,205	2029/2/15	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	48	5,550	2028/3/30	
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	48	5,511	2031/3/30	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	200	205	23,342	2026/7/15	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	72	8,196	2044/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	161	18,383	2045/4/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	24	2,766	2047/6/1	
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	59	6,743	2026/10/15	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	77	8,826	2024/8/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	100	105	11,999	2025/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	108	12,336	2027/7/1	
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	100	11,433	2029/1/15	
	EQT CORP	7.5	150	192	21,837	2030/2/1	
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	50	5,727	2029/7/15	
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	98	11,237	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	375	352	39,981	2025/5/1	
	F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	198	22,513	2026/8/15	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	165	18,781	2026/4/1	
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	175	163	18,593	2029/4/1	
	FIRSTENERGY CORP	4.4	100	106	12,132	2027/7/15	
FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	75	8,532	2025/1/15		
FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	129	14,715	2026/7/15		
FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	180	20,513	2031/4/1		
FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	3,488	2015/6/15		
FORD MOTOR COMPANY	9.0	400	487	55,421	2025/4/22		
FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	110	12,501	2030/4/22		
FORD MOTOR COMPANY	3.25	100	102	11,644	2032/2/12		

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORD MOTOR COMPANY	4.75	200	220	24,985	2043/1/15
		FORD MOTOR CREDI	3.625	200	209	23,774	2031/6/17
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	219	24,928	2025/6/16
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	212	24,154	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	207	23,617	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	600	681	77,426	2029/5/3
		FORESTAR GROUP INC	3.85	100	100	11,359	2026/5/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	75	77	8,746	2028/3/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	225	230	26,215	2025/10/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	99	11,280	2028/5/1
		FOUNDATION BUILDING M	6.0	100	97	11,066	2029/3/1
		FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	198	222	25,264	2026/11/15
		FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	121	13,762	2027/1/15
		FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	200	199	22,694	2026/5/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	100	125	14,260	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	325	338	38,448	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	100	104	11,883	2028/8/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	350	368	41,894	2030/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	108	12,290	2030/8/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	50	52	5,976	2027/10/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	77	8,768	2028/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	125	130	14,799	2029/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	39	4,490	2029/11/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	6.0	125	126	14,359	2030/1/15
		GARDA WORLD SECURITY	6.0	225	218	24,764	2029/6/1
		GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	100	109	12,410	2025/8/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	100	85	9,765	2026/4/15
		GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	754	729	82,832	2024/9/15
		GO DADDY OP/CO/FINCO	3.5	125	122	13,868	2029/3/1
		GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	156	17,785	2026/4/15
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	350	350	39,785	2024/10/15
		GOLDEN NUGGET INC	8.75	75	77	8,836	2025/10/1
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	100	105	12,027	2029/7/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	150	160	18,190	2031/7/15
		GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	137	15,615	2028/8/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	130	14,803	2026/6/1
		GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	300	327	37,182	2027/10/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	75	80	9,117	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	4.75	100	98	11,191	2030/10/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	225	225	25,572	2028/8/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	71	8,146	2026/5/17	
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.75	85	2024/10/15	
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	6	681	2025/5/15	
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	259	29,494	2028/9/1	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	100	11,373	2026/6/15	
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	297	33,781	2030/9/15	
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	206	23,452	2026/1/20	



銘柄	銘柄	当期				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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HCA INC	7.69	150	176	20,009	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	177	20,120	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	56	6,409	2026/2/15
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	50	50	5,708	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	75	8,531	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	150	155	17,619	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	180	20,488	2028/6/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	100	101	11,517	2029/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	125	127	14,497	2031/2/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	80	9,147	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	50	5,779	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	107	12,236	2030/1/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	226	25,776	2029/6/1
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	150	150	17,118	2031/7/1
	HJ HEINZ CO	5.2	75	96	10,920	2045/7/15
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	147	16,769	2024/10/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	175	180	20,468	2026/5/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	5.625	100	101	11,482	2029/12/1
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	100	105	11,986	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	147	16,725	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	125	126	14,392	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	450	468	53,244	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	77	8,781	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	98	11,195	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	55	6,291	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	124	14,190	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.46	220	181	20,587	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	208	23,731	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	350	359	40,869	2029/5/15
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	91	90	10,272	2023/11/30
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	52	5,934	2026/1/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	—	300	146	16,668	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	—	225	1	159	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	128	14,548	2026/2/15
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	76	8,632	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	300	323	36,744	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	281	31,957	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	156	17,780	2030/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	200	205	23,289	2026/7/15
	J2 GLOBAL	4.625	174	175	19,988	2030/10/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	225	230	26,172	2024/2/1
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	216	24,594	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	200	196	22,336	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	207	23,535	2029/1/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	193	21,993	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	190	21,613	2030/1/15

銘柄	銘柄	当期				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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JBS USA/FOOD/FINANCE	3.75	75	77	8,765	2031/12/1
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	161	18,332	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	101	11,484	2099/1/23
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	83	9,465	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	57	6,504	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	175	19,897	2028/3/1
	KB HOME	6.875	75	88	10,010	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	108	12,345	2029/11/15
	KB HOME	4.0	100	102	11,680	2031/6/15
	KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	275	274	31,127	2028/9/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	55	67	7,711	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	75	94	10,737	2049/10/1
	L BRANDS INC	9.375	15	18	2,089	2025/7/1
	L BRANDS INC	7.5	50	56	6,462	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	113	12,895	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	225	277	31,494	2036/7/1
	LABL INC	5.875	25	25	2,856	2028/11/1
	LABL INC	8.25	75	73	8,299	2029/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	75	8,519	2027/2/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	50	5,752	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	300	315	35,790	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	300	308	35,018	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	172	19,621	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	99	11,293	2029/1/15
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	277	31,520	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	325	324	36,871	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	75	72	8,191	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	200	206	23,493	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	275	286	32,568	2026/4/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	325	332	37,807	2029/6/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	325	329	37,410	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	25	24	2,786	2029/10/15
	LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	350	355	40,364	2026/2/15
	LUMEN TECHNOLOGIES INC	5.375	100	99	11,270	2029/6/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	275	295	33,538	2029/4/1
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	75	72	8,232	2042/1/15
	MADISON IAQ LLC	4.125	50	50	5,716	2028/6/30
	MADISON IAQ LLC	5.875	50	48	5,561	2029/6/30
	MAGIC MERGERCO INC	5.25	100	101	11,485	2028/5/1
	MAGIC MERGERCO INC	7.875	150	153	17,376	2029/5/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	—	150	88	10,081	2023/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	125	14,251	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	50	51	5,873	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	50	51	5,875	2029/4/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	128	14,587	2025/12/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	122	13,963	2029/8/1

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MEG ENERGY CORP	7.125	200	210	23,935	2027/2/1
		MEG ENERGY CORP	5.875	50	51	5,831	2029/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	209	23,771	2029/4/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	473	53,783	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	164	175	19,891	2027/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	375	373	42,404	2022/10/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	31	2023/2/15
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	300	304	34,575	2026/2/1
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	125	130	14,770	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	275	277	31,549	2032/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	200	202	22,975	2027/11/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	69	7,875	2022/12/15
		MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	300	34,098	2029/4/1
		MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	150	152	17,280	2029/10/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	24	2,835	2028/9/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	225	209	23,761	2028/11/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	185	21,027	2029/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	100	100	11,445	2031/3/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	200	207	23,537	2027/12/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	125	110	12,541	2025/2/1
		NABORS INDUSTRIES INC	7.375	50	50	5,784	2027/5/15
		NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	200	179	20,422	2026/1/15
		NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	66	7,566	2028/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	51	5,864	2027/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	128	14,541	2028/8/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	98	11,173	2030/12/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	49	5,664	2031/11/15
		NAVIENT CORP	5.875	250	264	30,034	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	50	54	6,191	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	150	164	18,682	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.5	125	125	14,301	2029/3/15
		NCL CORPORATION LTD	12.25	33	39	4,451	2024/5/15
		NCL CORPORATION LTD	10.25	65	74	8,517	2026/2/1
		NCL CORPORATION LTD	5.875	275	269	30,648	2026/3/15
		NCL FINANCE LTD	6.125	100	98	11,167	2028/3/15
		NCR CORP	5.75	175	183	20,843	2027/9/1
		NCR CORP	5.0	100	101	11,562	2028/10/1
		NCR CORP	5.125	250	257	29,228	2029/4/15
	NCR CORP	6.125	175	187	21,293	2029/9/1	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	268	30,536	2028/7/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	100	101	11,533	2028/7/15	
	NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	94	10,769	2046/4/1	
	NEWS CORP	3.875	325	325	36,974	2029/5/15	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	150	152	17,297	2028/11/1	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	12	12	1,398	2024/9/15	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	150	158	17,954	2026/10/15
		NFP CORP	6.875	325	328	37,320	2028/8/15
		NFP CORP	4.875	50	50	5,716	2028/8/15
		NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	225	227	25,841	2026/2/1
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	24	2,791	2023/11/1
		NMI HOLDINGS	7.375	275	312	35,445	2025/6/1
		NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	250	267	30,344	2028/3/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.006	0.681	2022/11/1
		NOVELIS CORP	4.75	275	282	32,134	2030/1/30
		NRG ENERGY INC	6.625	30	31	3,526	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	3.375	75	72	8,276	2029/2/15
		NRG ENERGY INC	5.25	175	183	20,793	2029/6/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	175	177	20,149	2026/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	25	27	3,127	2024/7/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	181	20,566	2024/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	50	58	6,623	2025/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	221	25,105	2025/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	100	110	12,552	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	174	19,788	2028/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	134	15,314	2030/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	276	31,354	2030/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	150	179	20,425	2031/1/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	290	32,954	2031/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	95	10,887	2036/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	150	149	16,977	2048/3/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	75	76	8,658	2030/2/15
		OLIN CORP	5.625	75	80	9,193	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	150	157	17,923	2030/2/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	195	22,226	2028/10/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	200	194	22,057	2029/10/1
		OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	127	14,433	2030/2/15
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	125	125	14,282	2029/12/1
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	125	14,281	2031/12/1
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	208	23,650	2031/4/30
		ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.375	60	63	7,180	2025/6/1
		ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.25	75	79	9,084	2028/2/1
		OT MERGER CORP	7.875	50	48	5,528	2029/10/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	125	122	13,895	2029/1/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	125	14,209	2022/12/15
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	272	31,001	2030/7/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	53	6,041	2027/5/15	
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	175	179	20,388	2027/4/1	
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	166	18,965	2029/2/1	
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	260	29,626	2027/4/15	
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	250	249	28,321	2029/10/1	
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	75	75	8,548	2030/5/1	
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	106	12,049	2027/7/15	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	186	21,146	2027/10/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	100	98	11,177	2029/5/1
		PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	256	29,146	2028/8/15
		PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	75	69	7,850	2029/6/15
		PBF HOLDING CO LLC	9.25	125	120	13,642	2025/5/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	83	9,522	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	235	26,748	2023/5/15
		PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	50	51	5,811	2029/11/15
		PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	100	104	11,825	2026/8/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	250	237	26,923	2029/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	50	50	5,712	2031/9/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
		PG&E CORP	5.0	275	286	32,524	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	150	156	17,745	2030/7/1
		PGT INNOVATIONS INC	4.375	75	75	8,571	2029/10/1
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	127	14,523	2028/10/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	75	72	8,278	2026/5/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	75	75	8,615	2026/1/15
		PRECISION DRILLING CORP	6.875	75	75	8,588	2029/1/15
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	124	14,086	2029/9/1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	124	14,116	2031/9/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	80	9,113	2024/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	168	19,135	2027/8/31
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	75	77	8,764	2028/1/15
		RADIAN GROUP INC	6.625	25	27	3,126	2025/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	125	132	15,097	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	138	15,776	2029/1/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	350	359	40,793	2029/1/15
		ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	75	76	8,710	2029/10/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	50	49	5,650	2026/10/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	50	50	5,704	2033/10/15
		ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	221	25,163	2027/10/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	175	177	20,105	2022/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	200	213	24,256	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	74	8,505	2026/8/31
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	225	210	23,947	2028/3/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	346	39,371	2028/4/1
		RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	13	1,553	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	13	1,476	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	200	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP	—	7	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31	
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31	

銘柄	銘柄	当期				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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	425	440	50,004	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	100	105	11,992	2026/3/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	125	133	15,152	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	83	9,524	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	125	120	13,655	2028/5/1
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	150	143	16,251	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	329	37,454	2026/11/1
	SEASpan CORP	5.5	175	176	20,036	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	157	17,901	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	200	205	23,353	2029/4/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	72	8,260	2025/3/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	100	106	12,141	2025/9/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	222	25,242	2026/2/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	50	5,774	2027/12/15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	23	2,684	2029/10/1
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	137	15,576	2030/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	76	8,658	2028/2/15
	SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	75	8,631	2029/4/1
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.875	100	102	11,619	2024/11/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	124	14,192	2025/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	167	19,012	2027/2/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	71	8,161	2030/3/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	143	16,251	2030/12/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	215	24,510	2029/7/1
	SM ENERGY CO	6.625	350	357	40,605	2027/1/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	75	75	8,613	2029/11/15
	SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	75	75	8,572	2031/11/15
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	300	312	35,519	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	200	211	24,050	2030/3/15
	SPCM SA	3.375	200	192	21,831	2030/3/15
	SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	130	14,876	2026/9/30
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	237	26,955	2025/4/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	49	5,587	2028/6/15
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	125	137	15,603	2025/9/20
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	27	3,165	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	170	19,404	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	252	28,662	2028/1/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	400	600	68,168	2032/3/15
	SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	225	237	26,925	2028/11/1
	SRS DISTRIBUTION INC	6.0	175	176	20,022	2029/12/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	175	182	20,780	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	77	8,792	2027/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	51	5,820	2028/1/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	150	150	17,081	2030/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	150	141	16,038	2031/1/15

銘柄		当期				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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	STAPLES INC	7.5	75	75	8,532	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	350	325	36,942	2027/4/15
	STATION CASINOS LLC	4.625	50	49	5,658	2031/12/1
	STL HOLDING CO LLC	7.5	325	341	38,755	2026/2/15
	STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	179	20,378	2029/1/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	67	7,637	2025/4/15
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	257	263	29,922	2026/9/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	183	20,843	2027/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	75	8,527	2029/5/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	126	14,317	2030/4/30
	SWF ESCROW ISSUER CORP	6.5	225	216	24,588	2029/10/1
	SWITCH LTD	3.75	425	429	48,825	2028/9/15
	SWITCH LTD	4.125	50	51	5,845	2029/6/15
	SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	272	30,910	2029/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	102	11,605	2029/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	125	130	14,808	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	100	104	11,846	2031/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	41	4,706	2026/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	250	226	25,768	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	67	7,637	2028/1/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	25	22	2,566	2028/6/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	150	158	18,044	2026/1/15
	TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	150	152	17,301	2026/10/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	181	20,665	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	109	12,457	2030/3/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	163	18,535	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	150	156	17,808	2032/1/15
	TAYLOR MORRISON	6.625	75	79	8,988	2027/7/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	112	12,776	2028/1/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.125	75	81	9,223	2030/8/1
	TEGNA INC	4.625	150	152	17,275	2028/3/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	125	128	14,539	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	128	14,582	2034/9/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	75	70	8,009	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	66	7,570	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	250	199	22,620	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	214	24,358	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	208	23,699	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,783	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	300	315	35,863	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.25	175	177	20,126	2029/6/1
	TENNECO INC	5.0	25	24	2,734	2026/7/15
	TENNECO INC	7.875	125	135	15,402	2029/1/15
	TENNECO INC	5.125	100	97	11,045	2029/4/15
	TEREX CORP	5.0	150	153	17,447	2029/5/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	128	14,580	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	49	5,657	2029/10/15

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	101	11,555	2026/4/15
		TKC HOLDINGS INC	10.5	75	80	9,102	2029/5/15
		TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	150	150	17,143	2029/4/15
		TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
		TPC GROUP INC	10.5	150	111	12,632	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	7.5	200	209	23,847	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	450	459	52,179	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	100	98	11,196	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	4.875	150	147	16,712	2029/5/1
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	16	15	1,795	2024/1/15
		TRANSOCEAN INC	11.5	140	136	15,502	2027/1/30
		TRANSOCEAN INC	8.0	100	70	7,968	2027/2/1
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	48	5,545	2027/2/1
		TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	62	60	6,911	2023/5/15
		TRAVEL + LEISURE CO	4.5	100	99	11,300	2029/12/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	75	82	9,351	2028/6/15
		TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	225	233	26,556	2024/8/1
		TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	50	5,735	2024/9/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	99	11,313	2025/8/15
		TRONOX INC	4.625	175	173	19,703	2029/3/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	26	3,028	2026/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	244	27,777	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	107	12,215	2028/1/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	125	14,299	2029/8/15
		UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	25	25	2,863	2028/9/30
		UNIFRAX ESCROW ISS CORP	7.5	25	24	2,836	2029/9/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	25	2,921	2024/2/1
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	128	14,606	2025/1/15
		UNITED AIRLINES INC	4.375	100	102	11,680	2026/4/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	100	103	11,762	2029/4/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	49	5,657	2027/6/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	325	314	35,696	2029/4/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	178	20,228	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	75	80	9,158	2025/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	102	11,637	2029/5/1
		UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	200	206	23,421	2031/7/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	234	26,620	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	129	14,724	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	150	157	17,901	2025/12/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,739	2029/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	100	105	11,942	2031/8/15	
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,686	2033/11/1	
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	158	18,026	2026/8/15	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	78	8,888	2026/12/1	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	53	6,076	2029/12/1	
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	50	6,026	2030/8/15	
	VICTORS MERGER CORP	6.375	75	70	7,961	2029/5/15	



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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	198	22,525	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	150	143	16,247	2027/9/15
	VIKING CRUISES LTD	7.0	100	99	11,291	2029/2/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	49	5,569	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	233	26,519	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	50	3	362	2024/11/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	384	43,696	2027/7/31
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	200	196	22,319	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	180	215	24,490	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	275	285	32,478	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	150	149	17,027	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	230	26,170	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	313	35,558	2025/7/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	111	12,631	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	175	181	20,570	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	109	12,399	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	176	19,998	2048/3/1
	WHEEL PROS INC	6.5	250	243	27,621	2029/5/15
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	175	183	20,798	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	153	17,402	2026/3/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	250	253	28,818	2029/8/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	164	18,720	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	50	5,769	2025/3/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	199	22,625	2027/5/15
	ZIGGO BV	4.875	200	206	23,505	2030/1/15
合	計				11,869,587	

\* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 評価額が「—」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

## 外国その他有価証券

### (A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 888	千円 100,862	% 0.8
合 計	888	100,862	0.8

\* 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。

\* 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。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

銘柄	債権	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	
	貸付債権					
	PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	17	1,979	2024/3/26
	SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	162	177	20,118	2024/10/17
	SPECTACLE GARY DD TRM	11.0	11	12	1,457	2025/12/23
	ASCENT RESOURCES TL	10.0	115	124	14,113	2025/11/1
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.13163	146	140	15,905	2026/4/9
	DIAMOND SPORTS B TRM	3.35	73	33	3,860	2026/8/24
	CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.62863	73	71	8,153	2026/8/9
	CLEAR CHANNEL OUTD B#8	3.60075	0.187	0.183	20	2026/8/9
	AMERICAN AIRLINS IniL TL	5.5	300	310	35,252	2028/3/10
合	計				100,862	

\* 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。

\* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 決算日時点で受け渡し完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定していません。

## ○投資信託財産の構成

(2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	93,416	0.7
新株予約権証券	6,453	0.1
公社債	11,869,587	93.2
貸付債権	100,862	0.8
コール・ローン等、その他	670,479	5.2
投資信託財産総額	12,740,797	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（12,586,788千円）の投資信託財産総額（12,740,797千円）に対する比率は98.8%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=113.57円。

## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2020年11月17日から2021年12月6日までの間で金銭債権（貸付債権）19件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,808,898,271
コール・ローン等	435,631,948
株式(評価額)	93,416,218
新株予約権証券(評価額)	6,453,079
公社債(評価額)	11,869,587,124
貸付債権	100,862,591
未収入金	131,847,503
未収配当金	1,390
未収利息	167,001,957
前払費用	4,096,461
(B) 負債	166,745,518
未払金	103,045,470
未払解約金	63,700,000
未払利息	48
(C) 純資産総額(A-B)	12,642,152,753
元本	4,194,241,335
次期繰越損益金	8,447,911,418
(D) 受益権総口数	4,194,241,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,142円

(注) 期首元本額は4,937,939,077円、期中追加設定元本額は33,584,554円、期中一部解約元本額は777,282,296円、1口当たり純資産額は3,0142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

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 2,479,111,946円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 741,226,143円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 406,343,461円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 383,071,693円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 184,488,092円

## ○損益の状況 (2020年12月9日～2021年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	759,052,556
受取配当金	962,941
受取利息	749,217,555
その他収益金	8,901,823
支払利息	△ 29,763
(B) 有価証券売買損益	1,313,592,742
売買益	1,613,734,273
売買損	△ 300,141,531
(C) 保管費用等	△ 11,142,262
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,061,503,036
(E) 前期繰越損益金	7,720,593,406
(F) 追加信託差損益金	60,515,446
(G) 解約差損益金	△1,394,700,470
(H) 計(D+E+F+G)	8,447,911,418
次期繰越損益金(H)	8,447,911,418

\* 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(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。

\* 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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company (「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で定められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ・ワールドREITマザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2021年11月22日）

作成対象期間（2020年11月21日～2021年11月22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	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
11期(2017年11月20日)	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8	2,985	
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615	
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530	
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△14.6	95.1	8,369	
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136	

\*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

\*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

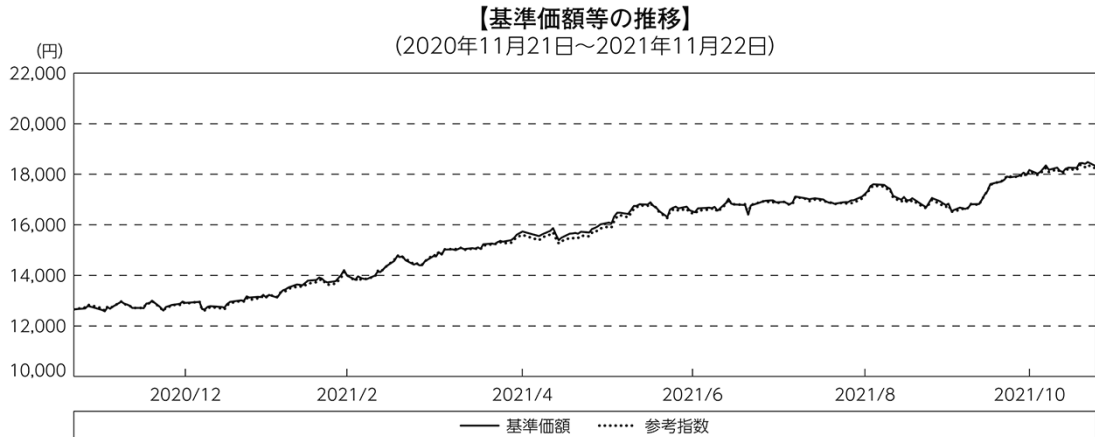
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	率	
(期首) 2020年11月20日	円	%		%	%	
	12,652	—	124.53	—	95.1	
11月末	12,633	△ 0.2	124.98	0.4	94.6	
12月末	12,909	2.0	126.79	1.8	95.5	
2021年1月末	13,228	4.6	130.14	4.5	95.0	
2月末	13,993	10.6	137.85	10.7	94.5	
3月末	14,909	17.8	146.94	18.0	95.2	
4月末	15,734	24.4	153.51	23.3	95.0	
5月末	16,091	27.2	156.82	25.9	94.2	
6月末	16,538	30.7	162.03	30.1	93.9	
7月末	16,884	33.4	165.94	33.3	93.2	
8月末	17,217	36.1	169.25	35.9	94.1	
9月末	16,827	33.0	165.14	32.6	94.2	
10月末	18,163	43.6	178.29	43.2	94.6	
(期末) 2021年11月22日	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

### ○当ファンドのポートフォリオ

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフロー（現金収支）の成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築しました。

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

#### ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

ベルギー：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

#### ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

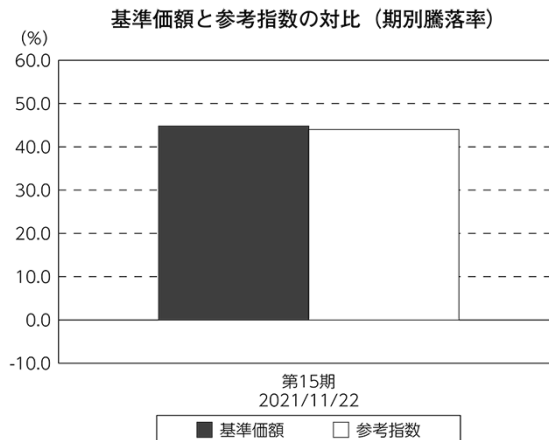
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の44.0%の上昇に対し、基準価額の騰落率は44.8%の上昇となりました。

### (主なプラス要因)

- ・ 2021年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2021年4月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (1) (9)	0.059 (0.004) (0.056)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (0) (4)	0.030 (0.002) (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.028 (0.027) (0.001)	(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	18	0.117	
期中の平均基準価額は、15,427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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 52	千円 149,669	千株 23	千円 62,868
	外	百株 60	千米ドル 743	百株 327	千米ドル 2,697
国	アメリカ		千香港ドル 3,253	2,680	千香港ドル 5,340
	香港	1,360			
	シンガポール	1,261	千シンガポールドル 433	—	千シンガポールドル —

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。



## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	89	41,931
	GLP投資法人 投資証券	143	24,543	499	90,376
	日本リート投資法人 投資証券	—	—	215	92,290
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	357	58,882	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	35	19,308	58	34,100
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	115	78,175	173	121,037
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	37	3,897	581	68,716
		( 602)	( —)		
	オリックス不動産投資法人 投資証券	463	94,151	463	93,161
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	—	377	161,158
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	179	28,335	253	35,647
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,336	100,394	353	14,988
大和ハウスリート投資法人 投資証券	124	38,162	389	103,568	
合 計	3,789	445,852	3,450	856,977	
	( 602)	( —)			
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	—	—	18,764	1,235
	AMERICAN TOWER CORP	416	107	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST	9,720	344	8,655	324
	APARTMENT INCOME REIT CO	28,054	1,255	5,432	253
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	21,126	497	459	11
	CYRUSONE INC	5,443	372	4,580	330
	DIGITAL REALTY TRUST INC	10,859	1,628	15,226	2,123
	DUKE REALTY CORP	2,309	90	10,489	491
	EQUINIX INC	45	34	2,945	2,166
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	466	151	5,254	1,368
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,880	446	9,171	1,499
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	10,302	278	15,001	425
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	35,317	1,091	21,780	732
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	26,108	1,134	4,021	181
	HOST HOTELS & RESORTS INC	108,402	1,727	39,142	653
	INVITATION HOMES INC	20,340	807	42,941	1,476
	KILROY REALTY CORP	—	—	16,804	1,035
	KIMCO REALTY CORP	24,992	546	21,103	423
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	5,493	110	60,380	1,264
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	3,177	64
		( 3,177)	( —)		
PARK HOTELS & RESORTS INC	27,621	472	12,320	245	
PROLOGIS INC	—	—	22,550	2,497	
PUBLIC STORAGE	429	101	4,709	1,333	
REALTY INCOME CORP	—	—	706	50	
	( 32,480)	( 1,723)			
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	29,122	3,135	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SUN COMMUNITIES INC	594	83	4,782	835
	UDR INC	16,372	689	22,087	1,066
	VENTAS INC	8,092	412	57,028	3,024
	VEREIT INC	164,137 (△ 337,639)	1,231 (△ 2,508)	—	—
	VEREIT INC	1,134 ( 21,456)	55 ( 784)	22,590	972
	VICI PROPERTIES INC	11,528	340	61,068	1,865
	WELLTOWER INC	26,082	2,171	31,148	2,019
	WEYERHAEUSER CO	9,383	327	13,479	498
	小 計	578,644 (△ 280,526)	16,511 ( —)	586,913	33,605
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	9,704	431
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,974	329	326	7
	小 計	14,974	329	10,030	439
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	176,347	815	124,657	640
	DERWENT LONDON PLC	—	—	9,582	310
	BIG YELLOW GROUP PLC	5,620	63	10,615	138
	UNITE GROUP PLC	—	—	16,648	184
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	324	2	10,400	97
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	66,000 ( 691)	156 ( 1)	111,336	273
	SEGRO PLC	6,334	80	49,159	509
	WORKSPACE GROUP PLC	6,434	52	16,471	127
	NEWRIVER REIT PLC	110,377	112	110,377	83
	INDUSTRIALS REIT LTD	63,091	121	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	17,513	131	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	182,147	372	77,750	154
	ASSURA PLC	243,728	177	279,978	212
	LAND SECURITIES GROUP PLC	24,855	178	103,663	646
小 計	902,770 ( 691)	2,264 ( 1)	920,636	3,379	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	— ( —)	— (△ 9)	33,206	488	
小 計	— ( —)	— (△ 9)	33,206	488	
フランス					
ICADE	1,515 ( 139)	100 ( 8)	4,093	271	
KLEPIERRE	15,379 ( —)	314 (△ 34)	24,777	548	
GECINA SA	—	—	2,057	259	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	COVIVIO	—	—	5,026	368
	ARGAN SA	1,395	141	1,774	164
		( 58)	( 4)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,303	536	4,485	306
	小 計	25,592	1,093	42,212	1,918
		( 197)	(△ 21)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	8,921	204	—	—
		( 309)	( —)		
	NSI NV	—	—	3,281	111
	小 計	8,921	204	3,281	111
		( 309)	( —)		
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	50,959	444	6,183	54
		( —)	(△ 7)		
	小 計	50,959	444	6,183	54
		( —)	(△ 7)		
	ベルギー				
	BEFIMMO S. C. A.	4,134	145	—	—
	COFINIMMO	3,686	469	3,764	482
		( 59)	( 7)		
	AEDIFICA	1,142	116	2,631	273
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	12,790	421	6,557	191
		( 185)	( 5)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	2,061	103	3,682	175
	( 961)	( 43)			
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	—	—	—	—	
	( 4,809)	( —)	( 4,809)	( 3)	
小 計	23,813	1,256	16,634	1,122	
	( 6,014)	( 56)	( 4,809)	( 3)	
ユ ー ロ 計	109,285	2,998	101,516	3,696	
	( 6,520)	( 18)	( 4,809)	( 3)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	26,700	1,898	66,500	4,636	
小 計	26,700	1,898	66,500	4,636	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	148,600	322	475,500	1,007	
KEPPEL REIT	909,800	1,068	203,500	239	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	120,600	521	
	( —)	(△ 7)			
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	339,600	980	
KEPPEL DC REIT	—	—	355,400	923	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	463,400	690	35,900	54	
	( —)	(△ 3)			
小 計	1,521,800	2,081	1,530,500	3,726	
	( —)	(△ 11)			

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	78,624	212	543,292	1,524
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	122,293	541
	DEXUS/AU	67,705	724	2,583	28
	GOODMAN GROUP	—	—	31,200	626
	CHARTER HALL GROUP	33,033	485	51,546	769
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	35,806	203
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	81,367	167
	小 計	179,362	1,422	868,087	3,861
	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
GOODMAN PROPERTY TRUST	44,677	102	140,545	323	
小 計	44,677	102	140,545	323	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	741,875千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	310,206千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021年11月22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22日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	評 価 額
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (100.0%)			
三井不動産	—	14.4	36,619
住友不動産	—	14.1	54,806
合 計	株 数 ・ 金 額	—	28
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2
			< 1.1% >

\*各銘柄の業種分類は、期末の時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BOYD GAMING CORPORATION	184	64	383	43,733	ホテル・レストラン・レジャー	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	73	25	239	27,310	ホテル・レストラン・レジャー	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	41	—	—	—	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	87	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
JONES LANG LASALLE INC	—	30	796	90,922	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	387	119	1,419	161,966	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.0% >	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,740	—	—	—	不動産管理・開発	
HYSAN DEVELOPMENT	—	420	1,081	15,843	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,740	420	1,081	15,843	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	1,261	424	35,581	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,261	424	35,581	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,127	1,800	—	213,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 2.6% >	

\*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。

\*邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	206	117	53,176	0.7
GLP投資法人 投資証券	612	256	47,308	0.6
日本リート投資法人 投資証券	215	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	357	59,476	0.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	79	56	33,264	0.4
日本ビルファンド投資法人 投資証券	197	139	100,497	1.2
日本都市ファンド投資法人 投資証券	638	696	69,808	0.9
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	377	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	612	538	75,373	0.9
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	1,983	83,682	1.0
大和ハウスリート投資法人 投資証券	389	124	39,990	0.5
合 計	3,325	4,266	562,577	
	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 6.9% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	18,764	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	416	108	12,387	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	33,620	34,685	1,114	127,195	1.6
APARTMENT INCOME REIT CO	—	22,622	1,184	135,098	1.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	20,667	507	57,938	0.7
CYRUSONE INC	13,326	14,189	1,268	144,686	1.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	18,230	13,863	2,295	261,909	3.2
DUKE REALTY CORP	40,668	32,488	1,906	217,556	2.7
EQUINIX INC	5,530	2,630	2,073	236,624	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,376	6,588	2,288	261,152	3.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	12,626	7,335	1,482	169,192	2.1
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	26,563	21,864	752	85,817	1.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	60,117	73,654	2,519	287,498	3.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	22,087	1,005	114,690	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	25,139	94,399	1,609	183,644	2.3
INVITATION HOMES INC	61,580	38,979	1,594	181,947	2.2
KILROY REALTY CORP	16,804	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	61,518	65,407	1,561	178,140	2.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	54,887	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	15,301	289	32,996	0.4
PROLOGIS INC	48,998	26,448	3,973	453,321	5.6
PUBLIC STORAGE	16,882	12,602	4,180	477,005	5.9
REALTY INCOME CORP	—	31,774	2,253	257,078	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	50,924	21,802	3,635	414,783	5.1
SUN COMMUNITIES INC	10,592	6,404	1,255	143,289	1.8
UDR INC	65,718	60,003	3,369	384,422	4.7
VENTAS INC	65,549	16,613	853	97,336	1.2
VEREIT INC	173,502	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	73,327	23,787	676	77,243	0.9
WELLTOWER INC	29,972	24,906	2,096	239,249	2.9
WEYERHAEUSER CO	17,951	13,855	527	60,135	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	口 数	46,383	5,292,341	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	27	—	< 65.0% >
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,704	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	14,648	334	30,170	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	9,704	14,648	334	30,170
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	—	51,690	273	41,918	0.5
DERWENT LONDON PLC	9,582	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	14,620	9,625	152	23,410	0.3
UNITE GROUP PLC	16,648	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	28,844	18,768	245	37,618	0.5

銘柄	期首(前期末)	当 期 末					
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		91,283	46,638	128	19,697	0.2	
SEGREO PLC		89,276	46,451	651	99,874	1.2	
WORKSPACE GROUP PLC		31,390	21,353	182	27,949	0.3	
INDUSTRIALS REIT LTD		—	63,091	115	17,754	0.2	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	17,513	130	20,076	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		106,439	210,836	500	76,760	0.9	
ASSURA PLC		441,442	405,192	286	43,871	0.5	
LAND SECURITIES GROUP PLC		78,808	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額	908,332	891,157	2,666	408,933	
		銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	< 5.0% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		44,461	11,255	218	28,051	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	44,461	11,255	218	28,051	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…フランス)							
ICADE		6,608	4,169	267	34,465	0.4	
KLEPIERRE		37,475	28,077	557	71,765	0.9	
GECINA SA		3,116	1,059	127	16,351	0.2	
COVIVIO		5,026	—	—	—	—	
ARGAN SA		3,044	2,723	297	38,330	0.5	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	2,818	175	22,600	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	55,269	38,846	1,426	183,513	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 2.3% >	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	9,230	172	22,163	0.3	
NSI NV		6,470	3,189	110	14,217	0.2	
小 計		口 数 ・ 金 額	6,470	12,419	282	36,381	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.4% >	
(ユーロ…スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	44,776	441	56,783	0.7	
小 計		口 数 ・ 金 額	—	44,776	441	56,783	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)							
BEFIMMO S. C. A.		—	4,134	138	17,819	0.2	
COFINIMMO		2,068	2,049	283	36,435	0.4	
AEDIFICA		3,694	2,205	254	32,684	0.4	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		5,208	11,626	481	61,930	0.8	
XTOR STUDENT HOUSING NV		4,077	3,417	171	22,071	0.3	
小 計		口 数 ・ 金 額	15,047	23,431	1,328	170,941	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	121,247	130,727	3,696	475,670	
		銘柄 数 < 比 率 >	11	14	—	< 5.8% >	
(香港)				千香港ドル			
LINK REIT		128,386	88,586	6,329	92,726	1.1	
小 計		口 数 ・ 金 額	128,386	88,586	6,329	92,726	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	527,688	200,788	439	36,818	0.5
KEPPEL REIT	—	706,300	812	68,009	0.8
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	398,100	277,500	1,381	115,710	1.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	339,600	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	355,400	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	427,500	632	52,975	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,620,788	1,612,088	3,266	273,514
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.4% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	752,604	287,936	809	66,742	0.8
STOCKLAND TRUST GROUP	122,293	—	—	—	—
DEXUS/AU	—	65,122	718	59,305	0.7
GOODMAN GROUP	116,076	84,876	2,079	171,534	2.1
CHARTER HALL GROUP	124,285	105,772	2,018	166,475	2.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	105,346	69,540	436	35,966	0.4
NATIONAL STORAGE REIT	291,746	210,379	509	41,997	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,512,350	823,625	6,570	542,022
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 6.7% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	297,851	201,983	501	40,008	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	297,851	201,983	501	40,008
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >
合 計	口 数 ・ 金 額	5,612,821	4,488,182	—	7,155,388
	銘柄 数 < 比 率 >	59	64	—	< 87.9% >

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	304,818	3.7
投資証券	7,717,966	94.3
コール・ローン等、その他	164,939	2.0
投資信託財産総額	8,187,723	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(7,441,525千円)の投資信託財産総額(8,187,723千円)に対する比率は90.9%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=114.10円、1カナダドル=90.18円、1英ポンド=153.36円、1ユーロ=128.67円、1香港ドル=14.65円、1シンガポールドル=83.73円、1豪ドル=82.49円、1ニュージーランドドル=79.71円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,187,723,535	
コール・ローン等	132,270,705	
株式(評価額)	304,818,309	
投資証券(評価額)	7,717,966,211	
未収入金	21,416,432	
未収配当金	11,251,878	
(B) 負債	51,286,143	
未払金	21,286,081	
未払解約金	30,000,000	
未払利息	62	
(C) 純資産総額(A-B)	8,136,437,392	
元本	4,441,304,166	
次期繰越損益金	3,695,133,226	
(D) 受益権総口数	4,441,304,166口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,320円	

(注) 期首元本額は6,614,857,526円、期中追加設定元本額は409,149,584円、期中一部解約元本額は2,582,702,944円、1口当たり純資産額は1.8320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  
 ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 1,935,532,250円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,262,682,164円  
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 993,605,143円  
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 249,484,609円

## ○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	233,784,937	
受取配当金	220,718,016	
受取利息	2	
その他収益金	13,081,169	
支払利息	△ 14,250	
(B) 有価証券売買損益	2,808,776,495	
売買益	2,945,006,612	
売買損	△ 136,230,117	
(C) 保管費用等	△ 2,313,126	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,040,248,306	
(E) 前期繰越損益金	1,754,162,394	
(F) 追加信託差損益金	260,350,275	
(G) 解約差損益金	△1,359,627,749	
(H) 計(D+E+F+G)	3,695,133,226	
次期繰越損益金(H)	3,695,133,226	

\*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(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。

\*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

該当事項はございません。

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2021年6月7日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月7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	高水準のインカムゲインの確保と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。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行います。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
10期(2017年6月7日)	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6	19,132
11期(2018年6月7日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年6月7日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年6月8日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年6月7日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2020年6月8日	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
	24,973	—	199.79	—	93.9	1.2
6月末	24,694	△1.1	198.05	△0.9	92.4	4.8
7月末	24,856	△0.5	198.85	△0.5	94.1	4.7
8月末	25,210	0.9	201.33	0.8	94.5	4.3
9月末	24,836	△0.5	198.74	△0.5	93.4	5.0
10月末	24,706	△1.1	197.05	△1.4	94.1	3.2
11月末	25,588	2.5	202.82	1.5	95.7	0.9
12月末	25,996	4.1	205.05	2.6	93.7	2.3
2021年1月末	25,937	3.9	204.97	2.6	94.4	△5.1
2月末	25,812	3.4	203.61	1.9	95.4	△5.9
3月末	26,446	5.9	208.83	4.5	90.8	6.1
4月末	26,520	6.2	209.52	4.9	93.1	8.6
5月末	27,057	8.3	213.81	7.0	91.9	10.5
(期末) 2021年6月7日	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4

\*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

【基準価額等の推移】  
(2020年6月9日～2021年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の24,973円から当作成期末には27,084円となりました。

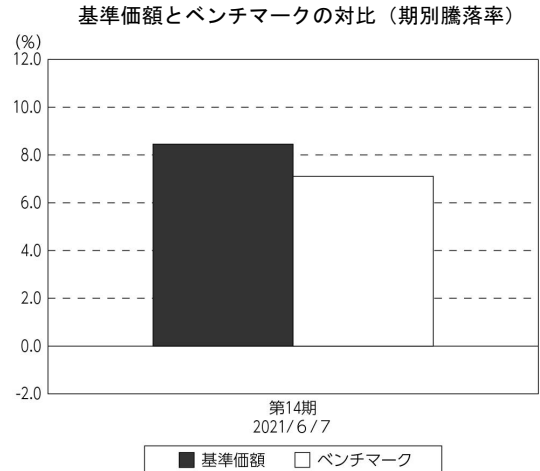
- ・米国の景気回復からの期待感や原油価格が堅調に推移したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、サウジアラビア、トルコ、アラブ首長国連邦などに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+7.1%を1.4ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) です。

## ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

(2020年6月9日～2021年6月7日)

## ○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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) (1)	0.021 (0.018) (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、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	0.025	
期中の平均基準価額は、25,638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。

(2020年6月9日～2021年6月7日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 49,343	千米ドル 100,430 ( 2,231)
		地方債証券	— ( 5)	376 ( 244)
		特殊債券	2,276	5,087 ( 550)
		社債券 (投資法人債券を含む)	20,278	35,082 ( 860)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	247
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	468	478
	インドネシア	国債証券	123	120
	メキシコ	国債証券	339	313
	ハンガリー	国債証券	1,026	1,500
	モロッコ	国債証券	1,068	1,349
	チェンジア	特殊債券	—	265
	コートジボワール	国債証券	1,022	2,169
	ブルガリア	国債証券	420	397
ルーマニア	国債証券	2,231	1,885	
クロアチア	国債証券	2,283	2,471	
セルビア	国債証券	1,767	3,012	
その他	国債証券	876	982	
国	ロシア	国債証券	千ルーブル 215,151	千ルーブル 228,787
		インドネシア	特殊債券	千ルピア 13,462,647
	ブラジル	国債証券	千リアル 5,623	千リアル 3,854 ( 2,505)
	チリ	国債証券	千チリペソ 879,883	千チリペソ 549,587 ( 320,000)
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,836,750	千コロンビアペソ 4,080,269
	ペルー	国債証券	千ソル 3,414	千ソル 2,632

\*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。

\*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。



## 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 16,278	百万円 15,371	百万円 13,276	百万円 13,227

\*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

(2020年6月9日～2021年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 27,981	百万円 421	1.5	百万円 37,330	百万円 421	1.1

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信託銀行です。

(2021年6月7日現在)

## ○組入資産の明細

## 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 101,321	千米ドル 89,574	千円 9,814,699	% 85.0	% 63.0	% 70.0	% 11.7	% 3.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	200	206	27,539	0.2	0.2	—	0.2	—
ハンガリー	395	417	55,673	0.5	—	0.5	—	—
ルーマニア	645	677	90,377	0.8	—	0.8	—	—
クロアチア	2,420	2,486	331,507	2.9	—	2.9	—	—
その他	1,525	1,573	209,727	1.8	1.8	0.4	0.7	0.7
ロシア	千ルーブル 14,230	千ルーブル 14,457	21,686	0.2	—	—	0.2	—
インドネシア	千ルピア 2,700,000	千ルピア 2,877,997	22,160	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 12,298	67,533	0.6	—	0.6	—	—
ブラジル	千リアル 161	千リアル 1,756	38,110	0.3	—	—	—	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 642,300	千コロンビアペソ 666,681	20,227	0.2	—	—	—	0.2
ペルー	千ソル 675	千ソル 733	20,904	0.2	—	—	0.2	—
合 計	—	—	10,720,147	92.9	65.0	75.2	13.1	4.6

\* 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入手しています。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが14.8%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	655	648	71,003	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	376	41,265	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	250	262	28,713	2032/1/15
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	350	374	40,993	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	463	50,767	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	305	330	36,167	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	408	44,793	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	280	30,717	2061/2/16
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	129	14,150	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	89	9,836	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	248	27,266	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	440	471	51,612	2031/2/19
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	270	306	33,578	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	375	389	42,691	2032/9/23
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	390	394	43,202	2041/1/21
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	290	351	38,567	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	322	367	40,265	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	670	726	79,651	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	855	790	86,623	2050/9/9
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	85	86	9,482	2035/6/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	305	310	33,985	2030/6/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	286	31,393	2050/1/14
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	425	394	43,200	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	250	271	29,761	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	313	34,336	2029/2/15
	HONDURAS GOVERNMENT	5.625	215	225	24,735	2030/6/24
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.0	200	205	22,468	2026/4/8
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	400	421	46,155	2027/12/5
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	200	210	23,011	2031/4/8
	IVORY COAST	6.125	1,305	1,397	153,098	2033/6/15
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	320	339	37,172	2047/9/20
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	505	526	57,721	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	545	580	63,555	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	390	440	48,306	2042/12/11
	MONGOLIA	5.125	200	208	22,812	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	210	23,084	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	291	31,944	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	475	468	51,353	2048/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	429	47,050	2051/1/25
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	828	90,792	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	430	481	52,796	2027/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	580	597	65,425	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	400	417	45,769	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	269	107	11,744	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,454	547	60,036	2030/7/9

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	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,140	382	41,875	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	581	230	25,230	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,665	620	67,951	2041/7/9
	REPUBLIC OF ARMENIA	3.6	355	329	36,106	2031/2/2
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	310	337	37,018	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	555	568	62,270	2032/9/1
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	450	440	48,229	2032/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	475	499	54,752	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	197	111	12,173	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	828	586	64,259	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	777	497	54,555	2040/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	160	160	17,531	2025/1/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	20	19	2,174	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	205	22,497	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	650	652	71,533	2031/2/6
	REPUBLIC OF GHANA	7.75	385	399	43,723	2029/4/7
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	760	782	85,683	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	196	21,578	2049/6/16
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	957	1,098	120,353	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	691	75,817	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	200	234	25,686	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	930	1,050	115,115	2043/4/15
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	435	457	50,126	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	515	572	62,750	2056/4/1
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	635	672	73,682	2033/1/25
	REPUBLIC OF PERU	2.783	245	247	27,079	2031/1/23
	REPUBLIC OF PERU	3.55	245	243	26,639	2051/3/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	250	273	29,928	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	251	27,541	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	330	349	38,316	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	580	592	64,936	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	2,165	2,026	222,016	2030/12/1
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	345	37,889	2024/3/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	148	16,271	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	139	15,230	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	360	351	38,543	2026/1/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,010	982	107,613	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,195	1,147	125,695	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.95	285	275	30,133	2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	325	310	34,062	2031/6/26
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,275	1,062	116,454	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	139	15,243	2038/3/31
	ROMANIA	6.125	138	185	20,307	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	1,766	2,104	230,549	2048/6/15
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,000	1,134	124,358	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,125	123,307	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,400	1,656	181,485	2035/3/28

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	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	325	352	38,587	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.625	415	458	50,239	2028/3/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	400	462	50,673	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.75	300	304	33,334	2032/2/3
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.25	230	220	24,159	2033/2/2
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	200	227	24,948	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	737	707	77,491	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.5	335	395	43,350	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	675	870	95,377	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	200	250	27,421	2049/3/14
	STATE OF QATAR	4.4	350	410	44,991	2050/4/16
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	713	720	78,940	2021/10/13
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	390	435	47,667	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	6.876	200	208	22,872	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	213	23,438	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	7.253	1,105	1,164	127,634	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	330	348	38,186	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	688	765	83,902	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	475	491	53,834	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	895	1,022	112,039	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.28	825	858	94,105	2041/8/14
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	400	426	46,731	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,412	1,490	163,271	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	200	224	24,565	2051/4/27
地方債証券	PROVINCIA DE CORDOBA	3.0	155	112	12,299	2025/12/10
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	570	540	59,181	2025/1/30
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	385	382	41,933	2031/2/9
	FIN DEPT GOVT SHARJAH	4.375	500	481	52,753	2051/3/10
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	215	23,634	2061/4/28
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	400	399	43,806	2050/1/21
普通社債券 (含む数資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	212	227	24,961	2048/11/18
	AIA GROUP LTD	3.2	255	257	28,185	2040/9/16
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	203	22,348	2022/11/3
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	385	376	41,203	2030/7/1
	BANCO DO BRASIL	4.75	205	221	24,286	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	260	279	30,639	2025/1/15
	BANCOLOMBIA SA	3.0	520	533	58,472	2025/1/29
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	206	22,627	2031/1/29
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	270	29,653	2024/5/20
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	272	199	21,913	2034/6/5
	BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	201	22,103	2024/4/29
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	215	23,623	2050/1/31
	BRF SA	4.875	340	355	38,986	2030/1/24
	CDBL FUNDING TWO	2.0	225	223	24,515	2026/3/4
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.2	200	216	23,731	2030/1/29
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4.625	275	283	31,045	2030/2/4
	CIFI HOLDINGS GROUP	4.375	200	197	21,633	2027/4/12

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	227	24,910	2026/7/12
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	270	297	32,561	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	205	22,567	2047/9/14
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	206	22,598	2026/3/30
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	4.5	200	219	24,072	2025/1/29
	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	220	222	24,357	2027/9/30
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	299	32,782	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	216	23,774	2040/9/30
	GREENKO DUTCH BV	3.85	210	214	23,551	2026/3/29
	GTLK EUROPE CAPITAL DAC	4.8	425	447	49,012	2028/2/26
	HUARONG FINANCE 2019	3.75	280	209	22,933	2024/5/29
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	224	24,620	2025/9/21
	INTERNATIONAL BANK OF AZ	3.5	290	289	31,695	2024/9/1
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	224	24,562	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	570	639	70,018	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	665	739	81,026	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	400	410	44,924	2023/1/24
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	400	43,854	2022/7/19
	LEVIATHAN BOND LTD	6.125	95	104	11,491	2025/6/30
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	226	24,804	2030/6/30
	MEITUAN	3.05	400	390	42,791	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	325	351	38,494	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	238	26,084	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	258	28,344	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	200	213	23,371	2028/1/19
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	284	31,178	2031/4/7
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	5.125	250	249	27,289	2029/5/7
	NATIONAL CENTRAL COOLING	2.5	215	214	23,456	2027/10/21
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	355	38,929	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	305	327	35,871	2025/10/22
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	312	34,262	2031/4/8
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	9	1,023	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	460	497	54,509	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	430	527	57,763	2048/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	90	106	11,648	2049/3/19
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	350	399	43,775	2050/6/3
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	170	167	18,333	2051/6/10
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	4	520	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	10	1,184	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	180	19,747	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	26	2,888	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	66	7,246	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,100	1,140	124,920	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	590	615	67,487	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	703	77,056	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,222	1,093	119,822	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,588	1,548	169,690	2050/1/23

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	204	22,409	2030/4/23
		PROSUS NV	4.027	280	268	29,445	2050/8/3
		QNB FINANCE LTD	1.375	450	444	48,731	2026/1/26
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	300	304	33,339	2030/1/22
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	5.7	200	208	22,827	2022/4/5
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	475	503	55,186	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	905	984	107,895	2029/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	442	48,533	2030/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	415	462	50,657	2039/4/16
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	366	40,198	2029/8/8
		SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	855	866	94,980	2030/5/13
		STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	231	25,391	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	685	758	83,133	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	418	45,809	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	211	23,146	2027/4/15
		TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	220	217	23,806	2030/6/3
		TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	213	23,426	2038/1/19
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	231	246	26,972	2029/1/30
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	267	29,331	2027/1/14
		VALE OVERSEAS LIMITED	3.75	260	276	30,318	2030/7/8
		VEON HOLDINGS BV	3.375	490	495	54,336	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	145	98	10,764	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	233	25,591	2047/12/15
小 計						9,814,699	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	200	206	27,539	2024/7/19
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	395	417	55,673	2035/6/5
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	275	276	36,834	2032/1/28
		ROMANIA	3.375	370	401	53,542	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	1,020	1,044	139,236	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	1,033	137,773	2031/6/17
		CROATIA	1.75	405	408	54,496	2041/3/4
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	610	613	81,814	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	170	22,692	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	420	56,078	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	1.625	265	257	34,386	2028/3/10
		REPUBLIC OF SENEGAL	5.375	110	110	14,755	2037/6/8
小 計						714,825	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	14,230	14,457	21,686	2023/8/16
小 計						21,686	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	8.0	2,700,000	2,877,997	22,160	2023/10/9
小 計						22,160	

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		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	12,298	67,533	2038/2/22
小	計					67,533	
ブラジル			千レアル	千レアル			
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	161	1,756	38,110	2023/1/1
小	計					38,110	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	642,300	666,681	20,227	2022/5/4
小	計					20,227	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	675	733	20,904	2023/9/12
小	計					20,904	
合	計					10,720,147	

\* 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
			百万円	百万円
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	943	—
		TNOTE (5YEAR)	2,498	—
		TBOND	17	—
国		TNOTE (10YEAR)	—	2,708
		T-ULTRA	143	—
		ULTRA (10YEAR)	79	—

\* 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

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,720,147	90.8
コール・ローン等、その他	1,087,472	9.2
投資信託財産総額	11,807,619	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産 (11,496,149千円) の投資信託財産総額 (11,807,619千円) に対する比率は97.4%です。

\* 外貨建て資産は、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=109.57円、1トルコリラ=12.6444円、1ユーロ=133.32円、1ループル=1.50円、1ルピア=0.0077円、1アルゼンチンペソ=1.1549円、1メキシコペソ=5.4914円、1レアル=21.6965円、1コロンビアペソ=0.030341円、1ソル=28.5101円、1ランド=8.15円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,570,010,121
コール・ローン等	770,555,309
公社債(評価額)	10,720,147,187
未収入金	10,902,510,298
未収利息	120,550,870
前払費用	14,878,142
差入委託証拠金	41,368,315
(B) 負債	11,027,475,706
未払金	10,985,175,582
未払解約金	42,300,000
未払利息	124
(C) 純資産総額(A-B)	11,542,534,415
元本	4,261,735,774
次期繰越損益金	7,280,798,641
(D) 受益権総口数	4,261,735,774口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,084円

(注) 期首元本額は7,842,685,001円、期中追加設定元本額は368,607,517円、期中一部解約元本額は3,949,556,744円、1口当たり純資産額は2,7084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  
 ・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)  
     3,421,124,012円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
     757,815,577円  
 ・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用)  
     82,796,185円

## ○損益の状況 (2020年6月9日～2021年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	816,199,430
受取利息	812,267,512
その他収益金	3,986,506
支払利息	△ 54,588
(B) 有価証券売買損益	564,462,655
売買益	1,600,030,753
売買損	△ 1,035,568,098
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,773,402
取引益	161,282,379
取引損	△ 169,055,781
(D) 保管費用等	△ 3,722,208
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,369,166,475
(F) 前期繰越損益金	11,742,845,839
(G) 追加信託差損益金	569,392,483
(H) 解約差損益金	△ 6,400,606,156
(I) 計(E+F+G+H)	7,280,798,641
次期繰越損益金(I)	7,280,798,641

\* 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

該当事項はございません。

# ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2021年6月8日）

作成対象期間（2020年6月9日～2021年6月8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	インカムゲインの確保と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。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
10期(2017年6月8日)	14,366	2.2	121.24	0.8	95.3	△1.6	107,352
11期(2018年6月8日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749
12期(2019年6月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1	91,576
13期(2020年6月8日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。  
 \*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。  
 (出所：ブルームバーグ)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

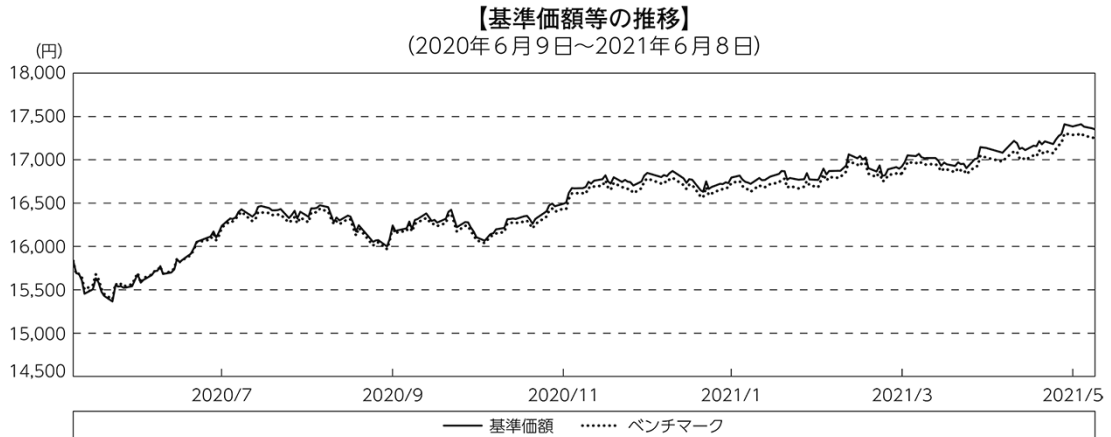
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2020年6月8日	15,833	—	130.04	—	92.6	6.9
6月末	15,617	△1.4	128.41	△1.3	91.7	11.7
7月末	16,239	2.6	133.23	2.4	95.2	△5.3
8月末	16,341	3.2	133.71	2.8	94.4	△0.3
9月末	16,242	2.6	133.24	2.5	96.0	△0.8
10月末	16,106	1.7	132.01	1.5	94.4	△22.1
11月末	16,492	4.2	135.00	3.8	93.9	△15.3
12月末	16,847	6.4	137.84	6.0	95.4	6.2
2021年1月末	16,795	6.1	137.44	5.7	94.9	7.8
2月末	16,772	5.9	137.21	5.5	95.1	4.1
3月末	16,924	6.9	138.35	6.4	96.5	2.8
4月末	17,137	8.2	139.84	7.5	89.5	15.8
5月末	17,386	9.8	141.98	9.2	90.6	13.6
(期末) 2021年6月8日	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8

\*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) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／欧州通貨の為替変動

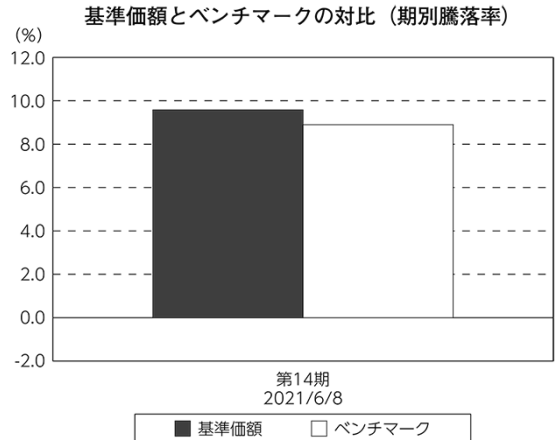
### ○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約91%としました。
- ・ 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約18%、AA格約19%、A格約8%、BBB格約43%、BB格以下約3%としました。
- ・ 5月末時点での資産別組入比率については、国債約53%、社債約26%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、ドイツ約30%、英国約19%、イタリア約9%等としました。
- ・ 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約77%、ポンド約16%等としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+8.9%を0.7ポイント上回りました。クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが主なベンチマークとの差異要因となりました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

### ・投資方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2021年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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 (2) (2)	0.022 (0.011) (0.010)	(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	5	0.027	
期中の平均基準価額は、16,574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

(2020年6月9日～2021年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 38,430	千英ポンド 58,193
	特殊債券	—	3,405
	社債券 (投資法人債券を含む)	659	16,932
スイス	国債証券	千スイスフラン —	千スイスフラン 7,931
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 155,922	千スウェーデンクローナ 218,904
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 124,550	千ノルウェークローネ 122,772
	地方債証券	—	22,022
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	103,872	114,336
	地方債証券	1,445	14,117
	特殊債券	—	830
	社債券 (投資法人債券を含む)	7,812	12,570
イタリア	国債証券	174,847	214,688
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,703	10,097 ( 2,350)
フランス	国債証券	52,460	99,044
	特殊債券	3,195	3,298
	社債券 (投資法人債券を含む)	5,271	25,296 ( 101)
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,107	14,561
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,888
オランダ	国債証券	6,366	12,716
	社債券 (投資法人債券を含む)	9,134	18,360 ( 1,500)
スペイン	国債証券	33,040	66,846
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,786	2,618
ベルギー	国債証券	14,199	19,994
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,897
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,033
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	3,394
オーストリア	国債証券	6,387	18,275
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	673	4,018
フィンランド	国債証券	6,966	9,103
	社債券 (投資法人債券を含む)	968	786
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,685
アイルランド	国債証券	17,708	25,226
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,938 ( 133)

		買付額	売付額
外	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ギリシャ	国債証券	7,707
キプロス	国債証券	—	616
ポルトガル	国債証券	4,456	10,590
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	928
スロバキア	国債証券	—	541
スロベニア	国債証券	636	1,325
日本	特殊債券	1,346	672
	社債券 (投資法人債券を含む)	678	738
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	4,124	29,532 ( 3,120)
カナダ	地方債証券	1,503	884
オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	5,908
シンガポール	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,069
フィリピン	国債証券	544	393
インドネシア	国債証券	—	1,215
メキシコ	国債証券	1,071	2,384
チリ	国債証券	—	1,869
韓国	国債証券	617	231
ハンガリー	国債証券	385	309
モロッコ	国債証券	—	2,304
中国	国債証券	1,760	3,151
ケイマン諸島	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,752
ルーマニア	国債証券	428	1,714
クロアチア	国債証券	699	1,940
ラトビア	国債証券	—	437
国際機関	特殊債券	10,433	17,300
アイスランド	国債証券	—	1,610
ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	840	524
国	チェコ	千チェココルナ	千チェココルナ
	国債証券	—	76,189
ロシア	国債証券	千ルーブル	千ルーブル
		—	171,508

\*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。

\*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。



## 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 80,159	百万円 96,493	百万円 100,384	百万円 114,938

\*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

(2020年6月9日～2021年6月8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 124,708	百万円 1,766	% 1.4	百万円 178,099	百万円 21	% 0.0

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年6月8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
イギリス	千英ポンド 5,377	千英ポンド 5,665	千円 878,729	% 9.2	% 0.5	% 9.2	% —	% —
スイス	千スイスフラン 1,206	千スイスフラン 1,233	150,361	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,546	8,865	1,182,211	12.4	—	6.3	6.2	—
イタリア	16,267	16,981	2,264,503	23.8	0.6	11.3	12.6	—
フランス	3,324	3,890	518,767	5.5	—	4.8	0.7	—
イギリス	2,144	2,227	297,010	3.1	0.6	2.0	1.1	—
スイス	614	635	84,684	0.9	—	0.6	0.3	—
オランダ	2,386	2,421	322,920	3.4	0.3	3.1	0.3	—
スペイン	3,612	3,821	509,609	5.4	0.3	4.7	0.6	—
ベルギー	1,909	2,056	274,258	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	801	813	108,465	1.1	—	—	1.1	—
オーストリア	1,090	1,077	143,676	1.5	—	1.5	—	—
フィンランド	178	174	23,207	0.2	—	0.2	—	—
デンマーク	421	429	57,297	0.6	—	—	0.6	—
アイルランド	2,790	2,816	375,538	4.0	—	3.5	0.5	—
キプロス	80	87	11,604	0.1	0.1	0.1	—	—
ポルトガル	910	932	124,368	1.3	—	1.3	—	—
スロバキア	150	163	21,786	0.2	—	0.2	—	—
スロベニア	140	137	18,386	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	676	90,222	0.9	—	—	0.9	—
国際機関	1,821	1,844	245,964	2.6	—	2.6	—	—
アメリカ	1,454	1,546	206,177	2.2	0.3	0.6	1.2	0.3
カナダ	600	587	78,376	0.8	—	0.8	—	—
ジャージー	345	359	47,995	0.5	—	0.5	—	—
フィリピン	150	147	19,655	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	210	213	28,423	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	200	231	30,905	0.3	—	0.3	—	—
韓国	386	387	51,689	0.5	—	—	0.5	—
ハンガリー	70	64	8,623	0.1	—	0.1	—	—
中国	150	146	19,556	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	180	207	27,674	0.3	—	0.3	—	—
クロアチア	140	161	21,585	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	140	152	20,276	0.2	—	0.2	—	—
チェコ	千チェココルナ 6,000	千チェココルナ 5,625	29,511	0.3	—	0.3	—	—
ロシア	千ルーブル 32,000	千ルーブル 32,563	49,170	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	8,343,196	87.8	2.9	60.2	27.3	0.3

\* 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入手しています。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

## (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		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	0.625	850	789	122,419	2035/7/31
		UK TREASURY	1.75	3,210	3,459	536,570	2037/9/7
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.0	300	334	51,851	2099/1/29
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	160	163	25,411	2046/9/22
		PRUDENTIAL PLC	6.34	100	129	20,055	2063/12/19
		ROTHESAY LIFE	3.375	200	214	33,249	2026/7/12
		TELEREAL SECURITISATION	1.3657	302	303	47,093	2031/12/10
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.75	255	271	42,076	2030/4/27
小 計					878,729		
スイス	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	1,206	1,233	150,361	2029/6/22
		小 計				150,361	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	2,400	2,527	337,018	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	2,300	2,364	315,240	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	280	438	58,439	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	560	505	67,348	2050/8/15
	地方債証券	LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	410	414	55,329	2029/6/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	700	707	94,381	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	0.75	500	508	67,791	2026/3/24
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	206	182	24,354	2050/12/8
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	200	203	27,154	2025/11/19
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	200	219	29,211	2032/6/24
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	342	45,693	2027/11/19
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	451	60,249	2023/7/12
イタリア		国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.6	490	499	66,615
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35		800	812	108,397	2025/2/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5		1,680	1,783	237,781	2025/6/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0		5,380	5,850	780,197	2025/12/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95		4,790	4,961	661,613	2027/9/15	
BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95		1,130	1,064	141,930	2037/3/1	
BUONI POLIENNALI DEL TES	1.8		378	391	52,145	2041/3/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA		1.375	340	334	44,567	2099/3/8
INTESA SANPAOLO SPA	0.75	829	831	110,906	2028/3/16		
UNICREDIT SPA	2.0	450	452	60,347	2029/9/23		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.5	560	685	91,430	2030/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	704	849	113,291	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	240	225	30,129	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	520	804	107,226	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	500	66,691	2024/2/23
		BNP PARIBAS	0.5	300	300	40,023	2028/2/19
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	200	212	28,312	2049/12/9
		ORANGE SA	1.2	300	312	41,661	2034/7/11
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	683	91,185	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	395	405	54,066	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.625	273	294	39,225	2099/6/22

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIAGEO FINANCE PLC	2.5	191	227	30,394	2032/3/27
		LLOYDS BANK PLC	0.125	500	502	66,971	2029/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	0.375	113	113	15,166	2024/5/27
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	236	31,509	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	398	53,174	2028/1/14
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	—	825	835	111,407	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	418	55,754	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	IMPERIAL BRANDS FIN NETH	1.75	469	468	62,453	2033/3/18
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	105	14,111	2033/4/6
		STELLANTIS NV	0.625	285	286	38,202	2027/3/30
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.25	100	104	13,894	2032/9/23
ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	203	27,096	2023/10/23		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	430	439	58,570	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	1,500	1,619	216,002	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.25	70	75	10,080	2030/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	460	442	58,948	2031/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	24	28	3,819	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85	691	675	90,099	2037/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	97	161	21,553	2040/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	140	182	24,296	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CELLNEX TELECOM SA	1.75	200	196	26,238	2030/10/23
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	600	641	85,557
BELGIUM KINGDOM			—	530	522	69,660	2031/10/22
BELGIUM KINGDOM			1.6	300	350	46,760	2047/6/22
BELGIUM KINGDOM			1.7	50	59	7,972	2050/6/22
普通社債券 (含む投資法人債券)		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ELIA TRANSMISSION BE	3.7 0.875	129 300	173 309	23,092 41,215	2040/4/2 2030/4/28
		スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	801	813
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	570	599	79,908	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	70	69	9,304	2031/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	450	408	54,462	2040/10/20
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	SBB TREASURY OYJ	0.75	178	174	23,207	2028/12/14
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	421	429	57,297	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 0.2%	0.2	800	822	109,634	2027/5/15
		IRISH TSY 2031	—	820	803	107,154	2031/10/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING SILVERBACK FINANCE DAC	0.875 3.1261	336 834	344 845	45,965 112,784	2023/9/27 2037/2/25
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	80	87	11,604	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	0.7	630	661	88,150	2027/10/15
		OBRIGACOES DO TESOURO	0.9	170	172	23,029	2035/10/12
		OBRIGACOES DO TESOURO	1.0	110	98	13,188	2052/4/12
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	163	21,786	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	137	18,386	2031/2/12

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		
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	676	90,222	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.15	200	241	32,192	2036/9/4
		BALL CORP	1.5	201	204	27,249	2027/3/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	0.142	524	528	70,469	2024/6/26
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	209	212	28,332	2023/5/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	359	47,933	2025/3/27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	500	574	76,563	2037/2/6
		EUROPEAN UNION	—	601	605	80,796	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	0.1	720	664	88,604	2040/10/4
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	587	78,376	2030/10/29
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	345	359	47,995	2027/10/12
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.75	150	147	19,655	2041/4/28
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	210	213	28,423	2031/10/30
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	200	231	30,905	2031/2/23
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	386	387	51,689	2025/9/16
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.5	70	64	8,623	2050/11/17
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	146	19,556	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.624	180	207	27,674	2030/5/26
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	140	161	21,585	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	140	152	20,276	2028/5/30
小 計						7,235,424	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	6,000	5,625	29,511	2030/5/15
小 計						29,511	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	32,000	32,563	49,170	2025/11/12
小 計						49,170	
合 計						8,343,196	

\* 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	BOBL	百万円	百万円
		BTP	—	250
		BTS	20	—
		BUNDS	—	1,176
		BUXL	—	618
		GILTS	—	80
		OAT10Y	709	—
		SCHATZ	232	—
			2,662	—

\* 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

(2021年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,343,196	87.2
コール・ローン等、その他	1,228,566	12.8
投資信託財産総額	9,571,762	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(9,407,355千円)の投資信託財産総額(9,571,762千円)に対する比率は98.3%です。

\*外貨建て資産は、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英ポンド=155.09円、1スイスフラン=121.88円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.24円、1デンマーククローネ=17.93円、1ユーロ=133.35円、1チェココルナ=5.2462円、1フォリント=0.384351円、1ズロチ=29.8426円、1ルーブル=1.51円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月8日現在)

## ○損益の状況 (2020年6月9日~2021年6月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,136,226,827
コール・ローン等	876,599,855
公社債(評価額)	8,343,196,983
未収入金	6,613,908,778
未収利息	25,014,803
前払費用	2,306,197
差入委託証拠金	275,200,211
(B) 負債	6,633,689,564
未払金	6,612,489,444
未払解約金	21,200,000
未払利息	120
(C) 純資産総額(A-B)	9,502,537,263
元本	5,476,836,787
次期繰越損益金	4,025,700,476
(D) 受益権総口数	5,476,836,787口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,350円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	535,474,423
受取利息	549,011,080
支払利息	△ 13,536,657
(B) 有価証券売買損益	4,918,750,447
売買益	7,065,981,934
売買損	△ 2,147,231,487
(C) 先物取引等取引損益	△ 728,404,306
取引益	420,014,261
取引損	△ 1,148,418,567
(D) 保管費用等	△ 11,997,696
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,713,822,868
(F) 前期繰越損益金	21,770,841,263
(G) 追加信託差損益金	3,346,314,519
(H) 解約差損益金	△ 25,805,278,174
(I) 計(E+F+G+H)	4,025,700,476
次期繰越損益金(I)	4,025,700,476

(注) 期首元本額は37,323,701,177円、期中追加設定元本額は5,463,085,481円、期中一部解約元本額は37,309,949,871円、1口当たり純資産額は1.7350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  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 2,073,840,402円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,999,095,007円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,181,959,542円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 221,941,836円

\*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

該当事項はございません。

# グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022年4月27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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	—	3.5	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	3.9	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

\*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2021年4月27日	円	%		%	%	%	%
	50,960	—	512.55	—	96.9	—	—
4月末	51,849	1.7	518.14	1.1	96.7	—	—
5月末	53,352	4.7	525.72	2.6	96.4	—	—
6月末	55,272	8.5	538.87	5.1	97.7	—	—
7月末	55,497	8.9	546.53	6.6	95.9	—	—
8月末	57,119	12.1	559.86	9.2	95.8	—	—
9月末	55,674	9.3	546.72	6.7	95.1	—	—
10月末	60,040	17.8	586.65	14.5	98.3	—	—
11月末	58,950	15.7	583.93	13.9	97.4	—	—
12月末	59,781	17.3	607.93	18.6	96.1	—	—
2022年1月末	59,462	16.7	565.34	10.3	95.2	—	—
2月末	59,742	17.2	561.83	9.6	98.2	—	—
3月末	66,049	29.6	621.08	21.2	98.0	—	—
(期末) 2022年4月27日	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—

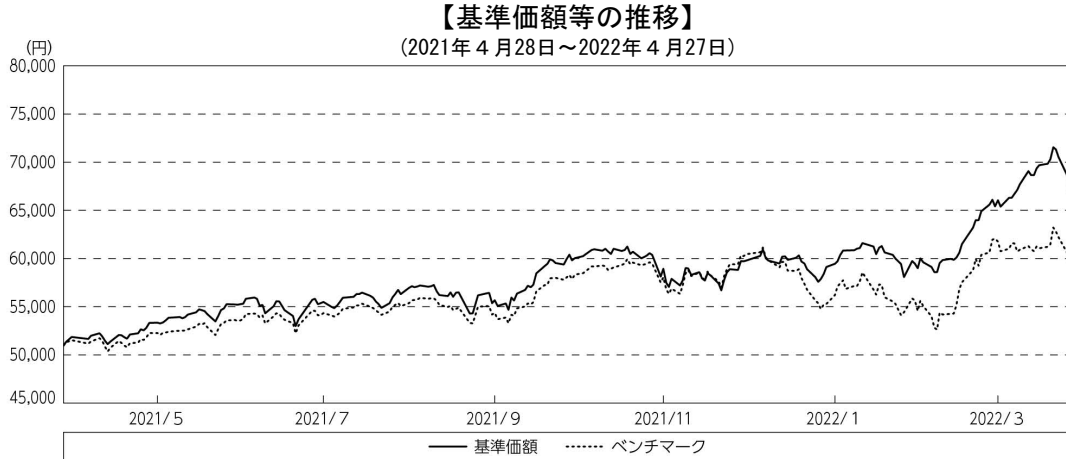
\*騰落率は期首比です。

\*株式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) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首50,960円から期末66,317円となりました。

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと
- (上昇) FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進捗すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたことや、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 主要企業の7-9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたこと
- (下落) FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことを背景に、相対的な割高感が意識された銘柄を中心に下落したこと
- (上昇) FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

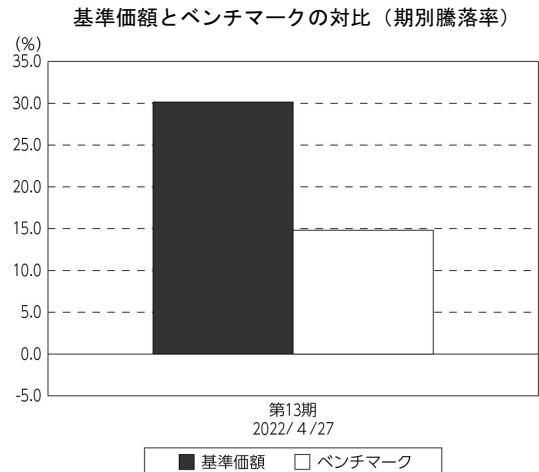
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+14.8%を上回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国のグラフィックプロセッサおよび関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社や、米国のエネルギー資源会社などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。エネルギーセクターや生活必需品セクターのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

## ○今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行ないます。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年4月28日～2022年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	円 68 (68)	% 0.118 (0.118)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	18 (14) ( 3 )	0.030 (0.025) (0.006)	(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	86	0.148	
期中の平均基準価額は、57,732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

(2021年4月28日～2022年4月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 62,750 ( 1,187)	千米ドル 432,808 ( -)	百株 52,022	千米ドル 495,429
	カナダ	3,012	千カナダドル 18,973	916	千カナダドル 8,658
	イギリス	42,106 ( -)	千英ポンド 26,241 (△ 382)	15,860	千英ポンド 12,552
	スイス	380	千スイスフラン 9,010	860	千スイスフラン 11,182
	デンマーク	184	千デンマーククローネ 12,245	1,206	千デンマーククローネ 73,784
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,965 ( 338)	6,024 ( -)	5,266	16,632
	イタリア	13,165	14,760	17,231	13,615
	フランス	1,795	9,399	2,160	16,269
	イギリス	962 ( 1,341)	3,969 ( -)	1,047	3,998
	オランダ	2,291	9,144	1,707 ( 1,340)	12,733 ( -)
	スペイン	10,913 ( -)	4,280 (△ 95)	28,376	10,419
	香港	3,974	千香港ドル 44,638	24,451	千香港ドル 95,467
	韓国	-	千ウォン -	971	千ウォン 7,829,839
国	オーストラリア	1,496	千豪ドル 4,042	264	千豪ドル 1,575
	ブラジル	47,315 ( 127)	千リアル 163,964 ( -)	32,521	千リアル 116,609

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2021年4月28日～2022年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年4月28日～2022年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 46,445	百万円 6,867	% 14.8	百万円 58,330	百万円 6,867	% 11.8

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2022年4月27日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,004	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	200	—	—	—	ソフトウェア
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	722	4,047	516,733	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	84	20	4,883	623,365	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	—	2,329	12,782	1,631,833	タバコ
AMAZON.COM INC	56	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMERICAN INTL GROUP	—	810	4,670	596,238	保険
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	528	429	1,206	154,012	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,972	1,742	11,339	1,447,634	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	—	405	4,742	605,474	ガス
BANK OF AMERICA CORP	3,251	—	—	—	銀行
BLACKSTONE INC	530	—	—	—	資本市場
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	1,139	4,733	604,224	タバコ
CMS ENERGY CORP	947	—	—	—	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	106	—	—	—	メディア
CHEVRON CORP	649	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	—	776	5,054	645,226	飲料
DEVON ENERGY CORP	—	1,686	9,509	1,213,952	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	—	2,404	11,644	1,486,509	電力
EXXON MOBIL CORP	—	2,650	21,808	2,784,125	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	547	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRSTENERGY CORP	—	771	3,468	442,782	電力
HDFC BANK LTD-ADR	614	—	—	—	銀行
HUMANA INC	182	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JD.COM INC-ADR	392	—	—	—	インターネット販売・通信販売
JOHNSON & JOHNSON	—	619	11,442	1,460,737	医薬品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	314	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	67	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	287	137	3,877	494,978	医薬品
LOCKHEED MARTIN	—	238	10,656	1,360,427	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP	833	192	5,212	665,364	ソフトウェア
MORGAN STANLEY	1,052	—	—	—	資本市場
NEWMONT CORP	—	1,264	9,119	1,164,191	金属・鉱業
NVIDIA CORP	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	—	208	2,066	263,854	化学
OCCIDENTAL PETE CORP	—	3,032	16,624	2,122,275	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S. A-ADR	—	3,588	4,757	607,395	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	841	1,548	15,917	2,032,084	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	745	852	13,617	1,738,446	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD	—	1,109	4,385	559,832	エネルギー設備・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	191	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	560	—	—	—	複合小売り
UNITED STATES STEEL CORP	—	1,375	4,345	554,765	金属・鉱業
UNITEDHEALTH GROUP INC	423	264	13,586	1,734,439	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	—	1,003	4,956	632,742	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	469	249	5,020	640,860	情報技術サービス
WALMART INC	—	1,332	20,693	2,641,681	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	2,988	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	20,991	32,907	246,170	31,426,188	
	銘柄数<比率>	28	29	—	<72.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	—	2,096	11,756	1,171,619	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	—	2,096	11,756	1,171,619	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	875	1,529	5,040	809,167	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	—	7,325	3,471	557,231	銀行	
ASTRAZENECA PLC	381	407	4,205	675,114	医薬品	
GLENCORE PLC	4,325	20,570	9,561	1,534,887	金属・鉱業	
NATIONAL GRID PLC	—	1,995	2,399	385,115	総合公益事業	
小計	株数・金額	5,582	31,828	24,677	3,961,516	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<9.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	—	118	4,235	561,584	医薬品	
NESTLE SA-REG	599	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	599	118	4,235	561,584	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	1,561	540	41,664	760,786	医薬品	
小計	株数・金額	1,561	540	41,664	760,786	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN AG-PREF	307	—	—	—	自動車	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	655	—	—	—	自動車	
小計	株数・金額	962	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	7,646	—	—	—	電力	
ENI SPA	—	3,580	4,639	630,214	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	7,646	3,580	4,639	630,214	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	251	—	—	—	電気設備	
BNP PARIBAS	775	—	—	—	銀行	
TOTALENERGIES SE	—	1,023	4,580	622,126	石油・ガス・消耗燃料	
AIR LIQUIDE SA	361	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	1,388	1,023	4,580	622,126	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW	—	1,256	3,157	428,860	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	—	1,256	3,157	428,860	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ARCELORMITTAL	1,337	651	1,751	237,850	金属・鉱業	
小計	株数・金額	1,407	651	1,751	237,850	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	11,063	4,556	2,133	289,772	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) BANCO SANTANDER SA	百株 10,954	百株 —	千ユーロ —	千円 —	銀行
小計	株数・金額 22,018	4,556	2,133	289,772	
	銘柄数<比率> 2	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	株数・金額 33,423	11,067	16,261	2,208,824	
	銘柄数<比率> 10	5	—	<5.1%>	
(香港) HSBC HOLDINGS PLC	—	460	千香港ドル 2,278	37,073	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,865	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	17,299	—	—	—	銀行
JD.COM, INC.	463	—	—	—	インターネット販売・通信販売
TENCENT HOLDINGS LTD	309	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 20,937	460	2,278	37,073	
	銘柄数<比率> 4	1	—	<0.1%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS	971	—	千ウォン —	—	コンピュータ・周辺機器
小計	株数・金額 971	—	—	—	
	銘柄数<比率> 1	—	—	<-%>	
(オーストラリア) NEWCREST MINING	—	1,351	千豪ドル 3,713	337,943	金属・鉱業
AFTERPAY LTD	119	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額 119	1,351	3,713	337,943	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.8%>	
(ブラジル) VALE SA	4,620	2,531	千レアル 19,743	508,991	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	9,177	27,586	711,182	石油・ガス・消耗燃料
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	—	7,833	19,347	498,783	銀行
小計	株数・金額 4,620	19,541	66,678	1,718,957	
	銘柄数<比率> 1	3	—	<4.0%>	
合計	株数・金額 88,807	99,912	—	42,184,494	
	銘柄数<比率> 50	47	—	<97.0%>	

\* 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。  
 \* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。  
 \* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。  
 \* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2022年4月27日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 42,184,494	% 95.3
コール・ローン等、その他	2,082,136	4.7
投資信託財産総額	44,266,630	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（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%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=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,287,880,694
コール・ローン等	779,640,946
株式（評価額）	42,184,494,854
未収入金	2,084,834,938
未収配当金	238,909,956
(B) 負債	1,804,550,471
未払金	1,021,250,400
未払解約金	783,300,000
未払利息	71
(C) 純資産総額（A－B）	43,483,330,223
元本	6,556,876,593
次期繰越損益金	36,926,453,630
(D) 受益権総口数	6,556,876,593口
1万口当たり基準価額（C／D）	66,317円

(注) 期首元本額は8,255,648,512円、期中追加設定元本額は1,854,674,821円、期中一部解約元本額は3,553,446,740円、1口当たり純資産額は6,6317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

- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 3,742,088,704円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,375,528,792円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 337,033,804円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 102,225,293円

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,387,616,341
受取配当金	1,387,329,575
受取利息	78,455
その他収益金	346,293
支払利息	△ 137,982
(B) 有価証券売買損益	11,657,810,967
売買益	17,488,281,344
売買損	△ 5,830,470,377
(C) 保管費用等	△ 14,795,656
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	13,030,631,652
(E) 前期繰越損益金	33,814,834,801
(F) 追加信託差損益金	8,479,275,179
(G) 解約差損益金	△18,398,288,002
(H) 計（D＋E＋F＋G）	36,926,453,630
次期繰越損益金（H）	36,926,453,630

\* 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(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。

\* 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

該当事項はございません。

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2021年11月17日）

作成対象期間（2020年11月18日～2021年11月17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	新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行いません。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2017年11月17日)	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—	11,418
9期(2018年11月19日)	23,913	△7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年11月17日	26,867	—	214.09	—	90.0	—
11月末	27,401	2.0	217.81	1.7	98.8	—
12月末	28,529	6.2	223.76	4.5	96.9	—
2021年1月末	31,534	17.4	240.87	12.5	93.8	—
2月末	33,236	23.7	251.26	17.4	98.2	—
3月末	33,913	26.2	250.13	16.8	94.1	—
4月末	35,139	30.8	254.80	19.0	94.3	—
5月末	35,013	30.3	256.48	19.8	91.8	—
6月末	35,629	32.6	262.26	22.5	97.4	—
7月末	34,142	27.1	245.13	14.5	97.1	—
8月末	34,169	27.2	244.62	14.3	97.4	—
9月末	33,616	25.1	243.22	13.6	97.7	—
10月末	34,180	27.2	252.05	17.7	97.8	—
(期末)						
2021年11月17日	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

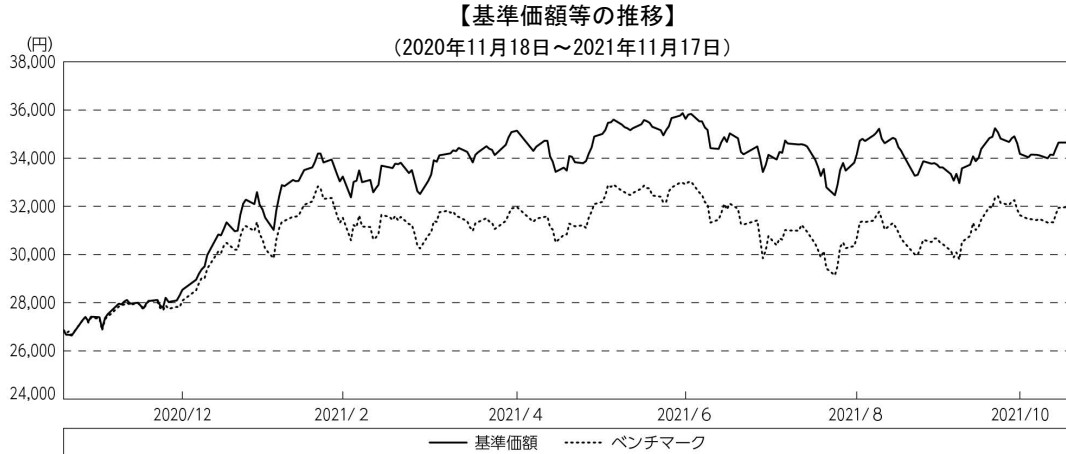
\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所)MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首26,867円から期末34,971円となりました。

- (上昇) 中国をはじめとするアジア各国の良好な経済指標が好感されたことや、米追加経済対策の成立や英国とEU（欧州連合）の通商協定合意などが好感されたこと
- (上昇) 中国の良好な経済指標が好感されたことや、中国政府による追加経済対策への期待が高まったこと
- (上昇) 米国の追加経済対策成立への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと
- (上昇) 米長期金利の上昇が一服したことや、米株高や中国の2021年1－3月期実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比で過去最大の伸びとなったこと
- (下落) 中国政府による海外上場銘柄に対する監督管理強化や、インターネット・プラットフォーム企業に対する規制強化などが嫌気されたことや、中国政府による教育・不動産産業に対する新たな規制強化策が発表されたこと
- (上昇) 米中関係の緊張緩和や、中国の9月の貿易統計が良好な結果となったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

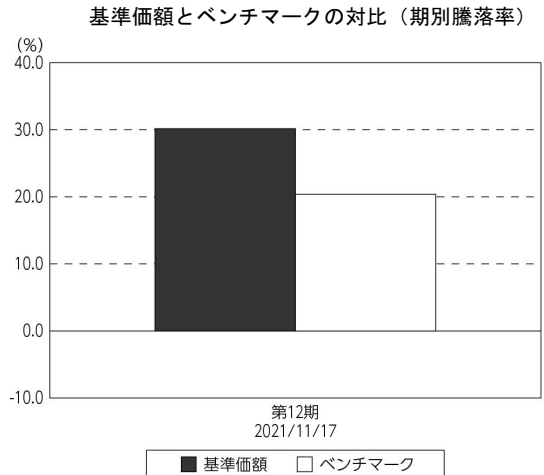
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.2%となり、ベンチマークの+20.4%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月18日～2021年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 31 ( 30) ( 0)	% 0.093 (0.092) (0.001)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	64 ( 64)	0.193 (0.193)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	97 ( 46) ( 51)	0.295 (0.140) (0.155)	(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	192	0.581	
期中の平均基準価額は、33,041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。



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アラブ首長国連邦	百株 921	千UAEディルハム 575	百株 28,483	千UAEディルハム 15,212
	南アフリカ	14,538	千ランド 78,992	4,294	千ランド 42,813
国	サウジアラビア	10,688 ( 50)	千サウジアラビアリアル 48,954 ( -)	3,071	千サウジアラビアリアル 22,341

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,394,180	3,051	1,394,180	3,214
	小 計	1,394,180	3,051	1,394,180	3,214
国	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	2,052,552	27,450	2,052,552	29,045
	小 計	2,052,552	27,450	2,052,552	29,045

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2020年11月18日～2021年11月17日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	41,619,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,029,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.44

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月18日～2021年11月17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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 34,709	百万円 12,739	% 36.7	百万円 27,770	百万円 12,739	% 45.9

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信託銀行です。



## ○組入資産の明細

(2021年11月17日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
QATAR NATIONAL CEMENT CO	—	400	206	6,503	建設資材		
QATAR NATIONAL BANK	2,178	—	—	—	銀行		
QATAR NAVIGATION	—	221	166	5,248	海運業		
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	1,412	933	29,387	銀行		
OOREDOO QSC	1,452	—	—	—	各種電気通信サービス		
DOHA BANK QPSC	—	791	246	7,775	銀行		
WIDAM FOOD CO	245	—	—	—	食品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,289	2,826	1,553	48,915		
		4	4	—	<0.2%>		
(アメリカ)			千米ドル				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	316	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	94	—	—	—	金属・鉱業		
BAIDU INC - SPON ADR	98	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	—	101	189	21,750	銀行		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	313	—	—	—	建設資材		
CEMIG SA -SPONS ADR	—	441	108	12,433	電力		
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	33	—	—	—	飲料		
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	—	145	1,004	115,404	半導体・半導体製造装置		
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	245	—	—	—	娯楽		
FINVOLUTION GROUP	217	—	—	—	消費者金融		
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	622	—	—	—	金属・鉱業		
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	—	153	994	114,261	専門サービス		
HELLO GROUP INC-SPN ADR	—	441	608	69,858	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	57	638	649	74,583	半導体・半導体製造装置		
JD.COM INC-ADR	103	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
KT CORP-SP ADR	406	406	530	60,925	各種電気通信サービス		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	6	—	—	—	家庭用品		
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	56	79	9	1,144	インターネット販売・通信販売		
NETEASE INC-ADR	172	—	—	—	娯楽		
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	150	—	—	—	自動車		
NOAH HLDS LTD ADR	—	16	77	8,870	資本市場		
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	289	202	26	3,004	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
PINDUODUO INC ADR	73	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
SOHU.COM LTD-ADR	82	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
360 DIGITECH INC-ADR	27	—	—	—	消費者金融		
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	361	780	982	112,814	インターネット販売・通信販売		
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	—	—	—	情報技術サービス		
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	30	112	341	39,177	金属・鉱業		
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	226	226	247	28,467	金属・鉱業		
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	—	40	32	3,787	陸運・鉄道		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	540	540	999	114,808	銀行		
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	85	—	—	—	金属・鉱業		
POLYUS PJSC-REG S-GDR	18	—	—	—	金属・鉱業		
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	288	1,274	146,350	石油・ガス・消耗燃料		
NEXA RESOURCES SA	—	46	41	4,818	金属・鉱業		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,636	4,662	8,117	932,463		
		26	17	—	<4.2%>		

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	371	390	1,712	18,971	専門小売り	
ENKA INSAAT VE SANAYI	—	1,847	2,282	25,275	コングロマリット	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	60	—	—	—	無線通信サービス	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	—	—	—	銀行	
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI	426	—	—	—	家庭用耐久財	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	17,765	4,269	1,438	15,934	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	9,104	216	304	3,376	各種金融サービス	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	879	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	79	—	—	—	家庭用耐久財	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	4,868	—	—	—	各種電気通信サービス	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	17	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,424	6,723	5,738	63,557	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	833	—	—	—	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	94	—	—	—	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	52	105	150	19,535	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	551	1,786	480	62,447	銀行	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,532	1,891	630	81,982	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	15	30	2,812	14,485	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15	30	2,812	14,485	
(ハンガリー)			千フォリント			
RICHTER GEDEON NYRT	23	23	19,408	6,912	医薬品	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	—	1,719	430,281	153,249	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23	1,742	449,689	160,161	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK MILLENNIUM SA	—	967	811	22,682	銀行	
MBANK	—	67	3,842	107,369	銀行	
BUDIMEX	—	9	222	6,230	建設・土木	
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	89	2,506	運送インフラ	
GRUPA KETY SA	11	11	717	20,056	金属・鉱業	
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	—	11	176	4,937	金属・鉱業	
STALPRODUKT SA	3	3	95	2,680	金属・鉱業	
AMICA SA	—	5	66	1,849	家庭用耐久財	
BANK PEKAO SA	—	76	956	26,721	銀行	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,772	49,536	ソフトウェア	
SANTANDER BANK POLSKA SA	—	16	587	16,404	銀行	
CD PROJEKT RED SA	8	—	—	—	娯楽	
PKO BANK POLSKI SA	—	1,561	7,219	201,742	銀行	
NEUCA SA	2	2	205	5,752	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
GRUPA LOTOS SA	—	63	397	11,110	石油・ガス・消耗燃料	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	—	1,673	1,023	28,613	石油・ガス・消耗燃料	
DOM DEVELOPMENT SA	—	11	138	3,879	家庭用耐久財	
TRAKCJA SA	2	2	0.4	11	建設・土木	
KRUK SA	—	23	822	22,984	消費者金融	
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	123	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	544	2,158	60,326	保険	
CREEPY JAR SA	0.26	—	—	—	娯楽	
TEN SQUARE GAMES SA	20	52	1,836	51,306	娯楽	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	427	11,939		ソフトウェア
小計	株数・金額	618	5,548	23,570	658,639	
	銘柄数<比率>	11	21	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD	—	4,240	1,556	22,952		金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD	2,445	—	—	—		無線通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,390	—	—	—		パーソナル用品
CITIC LTD	5,530	9,460	6,905	101,860		コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	—	16,480	13,596	200,541		コンピュータ・周辺機器
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	564	6,266	6,992	103,144		電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	50,480	19,283	284,429		石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	—	6,100	4,245	62,622		ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	420	1,580	1,316	19,413		家庭用耐久財
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	—	2,660	811	11,966		電気設備
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	11,180	4,505	66,456		金属・鉱業
WHARF (HOLDING)	—	80	219	3,239		不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	—	11,620	9,853	145,342		資本市場
KINGBOARD HOLDINGS LTD	—	2,210	8,055	118,817		電子装置・機器・部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	—	4,260	779	11,498		不動産管理・開発
BYD CO LTD-H	390	—	—	—		自動車
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	—	447	133	1,972		自動車部品
SINOTRANS LIMITED-H	—	4,490	1,109	16,358		航空貨物・物流サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	180	—	—	—		建設・土木
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	—	4,090	2,433	35,894		紙製品・林産品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	5,295	—	—	—		自動車
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	—	7,580	1,637	24,149		金属・鉱業
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,380	1,380	2,232	32,934		食品
CNOOC LTD	8,180	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
LI NING CO LTD	—	1,750	16,738	246,896		繊維・アパレル・贅沢品
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	—	8,162	9,516	140,374		海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	18,938	9,185	135,483		銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	25,910	65,590	34,565	509,847		銀行
LONKING HOLDINGS LTD	7,790	13,530	2,990	44,104		機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	23,760	16,940	249,877		自動車
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD	—	1,400	113	1,672		運送インフラ
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	6,350	—	—	—		紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	8,235	—	—	—		建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	12,320	95,000	26,410	389,547		銀行
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	—	8,120	1,932	28,505		化学
IND & COMM BK OF CHINA-H	29,390	66,700	28,681	423,044		銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	—	3,700	4,876	71,929		電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	—	—	—		建設・土木
FUFENG GROUP LTD	1,020	1,020	263	3,881		化学
CHINA CITIC BANK-H	—	30,860	10,708	157,949		銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H	—	400	226	3,339		販売
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	—	73,628	13,179	194,396		不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	17,440	10,568	155,887		繊維・アパレル・贅沢品
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	—	22,347	1,698	25,051		繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	—	2,905	5,060	74,642		娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	1,375	1,564	23,080		機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	—	4,340	1,636	24,133		建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	615	—	—	—		通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	139	2,063		インタラクティブ・メディアおよびサービス
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	—	3,500	392	5,782		不動産管理・開発

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED	3,040	—	—	—	紙製品・林産品	
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD	—	3,060	709	10,471	化学	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	—	1,200	201	2,973	金属・鉱業	
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD	—	590	174	2,567	容器・包装	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	1,400	1,043	15,384	金属・鉱業	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	2,300	—	—	—	不動産管理・開発	
WEST CHINA CEMENT LIMITED	—	31,600	4,266	62,923	建設資材	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	1,070	1,729	25,504	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA XLX FERTILISER LTD	—	1,940	1,037	15,309	化学	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	2,170	3,302	48,715	不動産管理・開発	
361 DEGREES INTERNATIONAL	3,995	5,765	2,017	29,764	繊維・アパレル・贅沢品	
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD	—	6,110	488	7,209	不動産管理・開発	
CPMC HOLDINGS LTD	—	3,220	1,291	19,045	容器・包装	
KAISA GROUP HLDS LTD	—	15,160	1,531	22,584	不動産管理・開発	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	2,784	4,866	71,779	電気設備	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	12,270	3,423	50,494	銀行	
GOOBBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	3,890	4,576	539	7,964	レジャー用品	
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,140	3,310	718	10,594	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD	—	10,010	7,227	106,601	各種金融サービス	
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	—	3,805	5,502	81,154	機械	
CHINA NONFERROUS MINING CORP	—	4,290	1,274	18,793	金属・鉱業	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	—	5,330	6,662	98,271	専門小売り	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	—	3,970	377	5,562	ソフトウェア	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,460	—	—	—	不動産管理・開発	
CABBEEN FASHION LTD	—	4,130	1,305	19,249	繊維・アパレル・贅沢品	
INKE LTD	—	2,920	411	6,072	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	481	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT	2,060	—	—	—	電力	
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	650	236	3,489	医薬品	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	120	—	—	—	医薬品	
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP	—	1,500	499	7,367	機械	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	720	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA RISUN GROUP LTD	—	10,650	4,930	72,731	化学	
REN Rui HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY	—	476	399	5,897	専門サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	2,196	36,292	535,313	インターネット販売・通信販売	
NEWBORN TOWN INC	—	6,860	2,812	41,485	ソフトウェア	
TENCENT HOLDINGS LTD	740	792	39,798	587,020	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	—	2,350	954	14,072	専門小売り	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	31	461	資本市場	
小 計	株数・金額	144,291	766,645	419,113	6,181,923	
銘 柄 数 < 比 率 >		33	72	—	< 28.1% >	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	1,274	1,274	214	5,890	銀行	
ANN JOO RESOURCES BHD	—	967	203	5,589	金属・鉱業	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	485	485	101	2,803	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	—	294	156	4,321	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	5	5	2	69	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	173	4,776	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	300	8,271	コングロマリット	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	7,314	201,319	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD	1,248	—	—	—	家庭用品	
PARAMOUNT CORP BHD	815	—	—	—	不動産管理・開発	
TOP GLOVE CORP BHD	2,919	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	4,736	4,736	970	26,722	ヘルスケア機器・用品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円	
VITROX CORP BHD	—	72	143	3,955	半導体・半導体製造装置
SUPERMAX CORP BHD	—	5,098	892	24,555	ヘルスケア機器・用品
HARTALEGA HOLDINGS BHD	1,116	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BUMI ARMADA BERHAD	—	19,246	943	25,956	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,739 11	35,318 12	11,416 —	314,231 <1.4%>
(タイ)			千バーツ		
AP THAILAND PCL-NVDR	—	8,281	7,618	26,741	不動産管理・開発
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	—	45	792	2,779	自動車部品
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR	1,186	—	—	—	娯楽
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	—	7,019	14,038	49,273	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	—	3,112	9,413	33,042	自動車部品
THAI RAYON PCL-NVDR	111	111	590	2,073	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	1,761	10,830	38,013	化学
S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R	—	1,206	808	2,836	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-NVDR	—	29,563	7,331	25,734	建設関連製品
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR	—	1,614	8,513	29,883	医薬品
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	—	1,466	4,288	15,051	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,297 2	54,178 10	64,224 —	225,429 <1.0%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	4,562	1,418	3,238	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,355	7,658	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,592 2	20,692 2	4,773 —	10,897 <0.0%>
(インドネシア)			千ルピア		
METRODATA ELECTRONIC PT	1,687	1,687	593,824	4,809	電子装置・機器・部品
BANK MANDIRI	—	26,223	18,946,117	153,463	銀行
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	125,204	1,014	消費者金融
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	—	12,033	543,891	4,405	金属・鉱業
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI	4,525	4,630	386,605	3,131	専門小売り
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	—	587	534,170	4,326	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,393 3	46,341 6	21,129,812 —	171,151 <0.8%>
(韓国)			千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	10	—	—	—	ガス
CHEL WORLDWIDE INC	12	12	29,915	2,904	メディア
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	6	34,738	3,373	繊維・アパレル・贅沢品
KYOBO SECURITIES CO LTD	—	118	105,393	10,233	資本市場
KAKAO CORP	19	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD	—	103	99,196	9,632	建設関連製品
SAJODAERIM CORPORATION	—	12	37,544	3,645	食品
DONGKUK STEEL MILL CO	—	197	329,875	32,030	金属・鉱業
LG UPLUS CORP	670	210	297,383	28,875	各種電気通信サービス
GEUMHWA PSC CO LTD	11	11	40,272	3,910	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	42	34	185,778	18,039	娯楽
LS CORP	—	155	894,182	86,825	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.	—	402	2,358,767	229,036	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	46,975	4,561	金属・鉱業
SHINHAN FINANCIAL GROUP	—	686	2,630,963	255,466	銀行
SAMSUNG SECURITIES	—	33	164,800	16,002	資本市場
HYUNDAI MOBIS	24	66	1,604,380	155,785	自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	—	339	1,706,298	165,681	建設・土木
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	—	0.66	11,979	1,163	複合小売り

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	—	111	103,591	10,058	食品・生活必需品小売り	
KIA CORP	422	—	—	—	自動車	
KPX CHEMICAL CO LTD	5	5	31,752	3,083	化学	
SEAH BESTEEL CORP.	—	244	511,548	49,671	金属・鉱業	
KT CORP	—	10	33,245	3,228	各種電気通信サービス	
DTR AUTOMOTIVE CORP	11	11	74,784	7,261	自動車部品	
LG ELECTRONICS INC	252	202	2,513,356	244,046	家庭用耐久財	
HANSSEM CO LTD	17	—	—	—	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	136	136	181,172	17,591	資本市場	
NAVER CORP	1	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
POSCO	—	65	1,853,806	180,004	金属・鉱業	
SAMHYUN STEEL CO LTD	—	52	30,179	2,930	金属・鉱業	
AFRECATV CO LTD	—	10	248,086	24,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,001	819	5,844,603	567,511	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	—	6	50,026	4,857	紙製品・林産品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	298,782	29,011	化学	
TYM CORPORATION	—	760	137,225	13,324	機械	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	—	13	31,021	3,012	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	—	26	43,296	4,204	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	—	526	2,218,818	215,447	石油・ガス・消耗燃料	
LG DISPLAY CO LTD	—	492	1,016,145	98,667	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	13,455	1,306	自動車部品	
UNID CO LTD	—	13	153,424	14,897	化学	
DAEHAN STEEL CO LTD	—	160	259,078	25,156	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	300	438	1,921,989	186,625	銀行	
HANCOM INC	66	—	—	—	ソフトウェア	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	—	66	228,575	22,194	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	—	86	26,594	2,582	複合小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	49,005	4,758	繊維・アパレル・贅沢品	
LG INNOTEK CO LTD	—	91	2,472,379	240,068	電子装置・機器・部品	
KB FINANCIAL GROUP INC	—	36	205,579	19,961	銀行	
MGAME CORP	—	50	62,198	6,039	娯楽	
HANSAE CO., LTD	—	50	130,483	12,669	繊維・アパレル・贅沢品	
KT SKYLIFE CO LTD	55	55	53,907	5,234	メディア	
SIDIZ, INC	4	4	24,800	2,408	商業サービス・用品	
YOUNGONE CORP	—	78	366,174	35,555	繊維・アパレル・贅沢品	
FILA HOLDINGS CORP	—	69	265,460	25,776	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	—	12	81,307	7,894	インターネット販売・通信販売	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	27	183	777,089	75,455	自動車部品	
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD	—	81	104,512	10,148	化学	
LG HELLOVISION CO LTD	59	—	—	—	メディア	
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	—	256	219,709	21,333	銀行	
NHN CORP	82	58	579,999	56,317	娯楽	
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	—	482	1,225,981	119,042	電気設備	
CREAS F&C CO LTD	—	23	101,141	9,820	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	7	18	178,482	17,330	金属・鉱業	
SJ GROUP CO LTD	—	29	64,584	6,271	繊維・アパレル・贅沢品	
MANDO CORP	—	66	402,869	39,118	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,340	8,393	35,768,668	3,473,137	<15.8%>
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	200	1,010	35,804	147,997	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,020	55,998	231,467	半導体・半導体製造装置	
QISDA CORP	—	1,850	5,762	23,820	コンピュータ・周辺機器	

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	—	7,660	31,597	130,608	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	—	360	1,314	5,431	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	—	1,330	6,769	27,982	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	—	2,760	41,676	172,267	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	910	12,785	52,848	コンピュータ・周辺機器	
CORETRONIC CORPORATION	—	350	3,024	12,499	電子装置・機器・部品	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	—	680	952	3,935	建設・土木	
CAPITAL SECURITIES CORP	—	4,100	6,621	27,369	資本市場	
CHINA MOTOR CORPORATION	—	1,270	8,509	35,171	自動車	
K LASER TECHNOLOGY INC	—	2,210	5,027	20,782	容器・包装	
COMPAL ELECTRONICS	—	5,150	12,205	50,451	コンピュータ・周辺機器	
GREATEK ELECTRONICS INC	—	510	4,115	17,012	半導体・半導体製造装置	
EVERGREEN MARINE	—	2,870	34,296	141,764	海運業	
SOFT-WORLD INTL CORP	—	150	1,432	5,921	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,160	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,269	5,246	専門小売り	
MEDIATEK INC	—	20	2,070	8,556	半導体・半導体製造装置	
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	370	—	—	—	不動産管理・開発	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	4,802	35,541	146,909	保険	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	20	660	2,728	電子装置・機器・部品	
HO TUNG CHEMICAL CORP.	—	2,560	2,777	11,481	化学	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	7,726	8,276	20,568	85,018	各種金融サービス	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	2,080	12,480	51,586	保険	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	—	6,100	9,546	39,460	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,840	7,690	83,052	343,295	電子装置・機器・部品	
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	—	1,060	17,331	71,637	半導体・半導体製造装置	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	—	2,299	4,300	17,777	銀行	
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.	—	1,090	4,185	17,301	不動産管理・開発	
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	—	6,793	10,767	44,505	資本市場	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,660	4,160	26,041	107,642	コンピュータ・周辺機器	
FSP TECHNOLOGY INC	770	—	—	—	電気設備	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	—	1,120	12,208	50,461	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI	—	720	5,529	22,856	レジャー用品	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	—	7,560	32,621	134,840	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	—	1,400	950	3,929	通信機器	
POU CHEN CORP	—	1,600	5,756	23,048	繊維・アパレル・贅沢品	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	210	—	—	—	娯楽	
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	2,170	6,813	28,164	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,130	4,090	249,490	1,031,266	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	13,230	6,270	39,501	163,277	半導体・半導体製造装置	
GEOVISION INC	—	290	923	3,817	電子装置・機器・部品	
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN	—	920	6,145	25,402	半導体・半導体製造装置	
YUANTA FUTURES CO LTD	179	—	—	—	資本市場	
SOLTEAM INC	—	370	2,553	10,552	電気設備	
MACROBLOCK INC	—	120	2,424	10,019	半導体・半導体製造装置	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	—	527	4,337	17,927	娯楽	
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD	140	—	—	—	電気設備	
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	—	840	13,104	54,165	半導体・半導体製造装置	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	—	70	17,010	70,310	半導体・半導体製造装置	
UBRIGHT OPTRONICS CORP	—	180	612	2,529	半導体・半導体製造装置	
WISDOM MARINE LINES CO LTD	—	330	2,402	9,930	海運業	
PEGATRON CORP	4,490	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	440	330	1,752	7,243	娯楽	
TPK HOLDING CO LTD	—	1,020	4,197	17,349	電子装置・機器・部品	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
PARADE TECHNOLOGIES LTD	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,070	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	—	290	536	2,217	複合小売り	
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	11	21	90	家庭用耐久財	
MARS SEMICONDUCTOR CORP	—	61	606	2,506	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	44,687	110,552	907,799	3,752,390	
		20	53	—	<17.1%>	
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	—	5,041	170,165	263,757	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	11,005	109,832	170,240	金属・鋳業	
NMDC LTD	—	1,293	18,041	27,963	金属・鋳業	
INFOSYS LTD	169	—	—	—	情報技術サービス	
WIPRO LTD	3,493	3,493	231,059	358,142	情報技術サービス	
SAREGAMA INDIA LTD	—	11	4,830	7,486	娯楽	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	—	13,161	172,419	267,249	石油・ガス・消耗燃料	
MASTEK LTD	—	74	21,835	33,844	情報技術サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	890	1,421	165,326	256,255	情報技術サービス	
M. M. FORGINGS LTD	—	38	3,449	5,346	金属・鋳業	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	—	902	28,404	44,027	金属・鋳業	
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	—	71	4,163	6,453	ソフトウェア	
HERO MOTOCORP LTD	121	—	—	—	自動車	
NATIONAL FERTILIZERS LTD	—	1,333	7,194	11,151	化学	
DR. REDDYS LABORATORIES	2	—	—	—	医薬品	
KSB LTD	—	67	8,098	12,552	機械	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	47	21,185	32,836	ソフトウェア	
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	—	25	5,512	8,544	消費者金融	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	414	—	—	—	医薬品	
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	—	91	4,825	7,480	機械	
BHANSALI ENGINEERNG POLYMER	—	230	4,092	6,343	化学	
SOMANY CERAMICS LTD	—	158	14,531	22,523	建設関連製品	
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	—	176	17,587	27,260	金属・鋳業	
APAR INDUSTRIES LTD	—	125	8,656	13,417	コングロマリット	
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	3,799	5,888	機械	
GABRIEL INDIA LIMITED	—	568	8,320	12,896	自動車部品	
JAGRAN PRAKASHAN LTD	362	—	—	—	メディア	
CYIENT LTD	47	114	12,943	20,061	ソフトウェア	
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD	—	280	19,286	29,893	航空貨物・物流サービス	
ZEE MEDIA CORPORATION LTD	—	2,448	2,986	4,629	メディア	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	22	9,802	15,193	情報技術サービス	
ECLERX SERVICES LTD	26	26	6,671	10,340	情報技術サービス	
OIL INDIA LTD	—	1,252	27,918	43,273	石油・ガス・消耗燃料	
RUPA & COMPANY LTD	—	400	17,610	27,295	繊維・アパレル・贅沢品	
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	—	1,026	21,192	32,848	パーソナル用品	
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD	—	174	3,407	5,281	機械	
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	—	452	5,611	8,697	化学	
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	—	2,753	33,809	52,405	消費者金融	
PHILLIPS CARBON BLACK LTD	—	989	22,708	35,197	化学	
KPIT TECHNOLOGIES LTD	—	794	34,729	53,831	ソフトウェア	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	—	37	2,268	3,515	ソフトウェア	
FILATEX INDIA LTD	—	1,021	10,188	15,792	繊維・アパレル・贅沢品	
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	—	246	6,002	9,304	情報技術サービス	
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD	—	30	2,569	3,981	建設関連製品	
KPR MILL LIMITED	—	260	13,531	20,973	繊維・アパレル・贅沢品	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	—	331	9,421	14,603	金属・鋳業	



銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	—	287	3,984	6,176	自動車部品	
TECH MAHINDRA LTD	341	—	—	—	情報技術サービス	
CADILA HEALTHCARE LTD	448	—	—	—	医薬品	
MAJESCO LTD	88	—	—	—	ソフトウェア	
ALKEM LABORATORIES LTD	24	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額	6,533	52,391	1,299,974	2,014,960	
	銘柄数<比率>	14	42	—	<9.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	952	5,270	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,207	—	—	—	銀行	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	1,677	3,558	19,691	銀行	
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	119	660	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	—	—	—	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	—	346	751	4,160	化学	
小計	株数・金額	5,603	2,810	5,382	29,782	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	1,326	—	—	—	食品	
CYRELA BRAZIL REALTY	392	—	—	—	家庭用耐久財	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	340	8,771	5,420	113,248	電力	
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	—	137	120	2,507	紙製品・林産品	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,714	1,714	2,247	46,947	金属・鉱業	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	138	—	—	—	電力	
KEPLER WEBER SA	—	142	481	10,054	機械	
GERDAU SA PFD NPV	1,659	2,577	6,555	136,970	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	573	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
FRAS-LE SA	—	449	625	13,067	自動車部品	
BRADESPAR SA -PREF	550	—	—	—	金属・鉱業	
CPFL ENERGIA SA	—	516	1,349	28,191	電力	
PORTO SEGURO SA	121	—	—	—	保険	
IRANI SA	—	1,206	788	16,478	紙製品・林産品	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	196	115	545	11,398	金属・鉱業	
INDUSTRIAS ROMI SA	—	1,519	2,331	48,715	機械	
MAHLE-METAL LEVE SA	—	771	2,355	49,211	自動車部品	
M DIAS BRANCO SA	135	—	—	—	食品	
SAO MARTINHO SA	326	213	823	17,208	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	—	242	151	3,160	家庭用耐久財	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	—	11,101	15,208	317,745	電力	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	365	—	—	—	水道	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	808	—	—	—	食品	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	—	582	604	12,621	銀行	
DURATEX SA	1,340	—	—	—	紙製品・林産品	
SUL AMERICA SA - UNITS	525	—	—	—	保険	
TELEFONICA BRASIL-PREF	368	—	—	—	各種電気通信サービス	
ENERGISA SA-UNITS	—	2,768	11,971	250,120	電力	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	214	—	—	—	水道	
ENAUTA PARTICIPACOES SA	1,139	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CSN MINERACAO SA	—	2,030	1,197	25,023	金属・鉱業	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	—	1,604	2,005	41,890	金属・鉱業	
DEXXOS PARTICIPACOES SA	—	90	81	1,711	化学	
DEXCO SA	—	1,340	2,303	48,125	紙製品・林産品	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	298	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	12,527	37,887	57,167	1,194,397	
	銘柄数<比率>	20	20	—	<5.4%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEDィルハム	千円	
ABU DHABI ISLAMIC BANK	—	846	533	16,666	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	374	—	—	—	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	945	—	—	—	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	—	—	—	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	—	—	—	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	18,414	—	—	—	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	233	74	106	3,322	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,483 6	921 2	639 —	19,989 <0.1%>
(南アフリカ)			千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	115	2,432	18,021	金属・鉱業
CASHBUILD LTD	—	38	954	7,071	専門小売り
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	—	3,214	2,134	15,815	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	227	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HUDACO INDUSTRIES LTD	—	31	437	3,240	商社・流通業
MTN GROUP LTD	918	259	4,101	30,392	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD	64	2,231	10,624	78,725	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	485	—	—	—	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	—	—	—	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	103	105	17,739	131,447	金属・鉱業
MERAFE RESOURCES LIMITED	—	3,367	380	2,819	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD	65	188	823	6,100	専門小売り
NAMPAK LTD	—	1,570	675	5,002	容器・包装
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	736	5,457	銀行
KUMBA IRON ORE LTD	113	567	23,974	177,652	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	1,675	840	6,230	商業サービス・用品
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	165	—	—	—	金属・鉱業
MOTUS HOLDINGS LTD	—	1,090	11,432	84,712	専門小売り
MULTICHOICE GROUP LTD	188	—	—	—	メディア
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	656	4,865	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,665 13	14,909 15	77,942 —	577,557 <2.6%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル		
AL RAJHI BANK	—	1,075	15,922	488,350	銀行
ARAB NATIONAL BANK	—	1,949	4,636	142,189	銀行
BANK ALBILAD	—	690	3,165	97,091	銀行
BANK AL - JAZIRA	—	146	291	8,946	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI	—	347	1,705	52,297	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	—	1,347	2,433	74,620	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	—	614	7,901	242,341	化学
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	—	817	1,909	58,567	化学
ALINMA BANK	—	498	1,275	39,119	銀行
HALWANI BROTHERS CO	267	—	—	—	食品
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	73	—	—	—	金属・鉱業
UNITED ELECTRONICS CO	—	232	3,298	101,169	専門小売り
BAWAN CO	—	267	976	29,958	建設関連製品
MIDDLE EAST PAPER CO	—	22	101	3,108	紙製品・林産品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	340 2	8,008 12	43,617 —	1,337,759 <6.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	350,034 216	1,182,477 361	— —	21,263,814 <96.7%>

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,263,814	95.0
コール・ローン等、その他	1,121,525	5.0
投資信託財産総額	22,385,339	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(21,796,155千円)の投資信託財産総額(22,385,339千円)に対する比率は97.4%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カタールリヤル=31.48円、1米ドル=114.87円、1トルコリラ=11.075円、1ユーロ=130.03円、1チェココ罗纳=5.1502円、1フォリント=0.356161円、1ズロチ=27.9432円、1香港ドル=14.75円、1リンギ=27.5237円、1バーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2827円、1ルビア=0.0081円、1ウォン=0.0971円、1新台幣ドル=4.1335円、1インドルピー=1.55円、1メキシコペソ=5.5333円、1レアル=20.8928円、1ソル=28.7322円、1UAEディルハム=31.24円、1ランド=7.41円、1サウジアラビアリヤル=30.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,385,339,877
コール・ローン等	1,097,736,343
株式(評価額)	21,263,814,713
未収配当金	23,788,821
(B) 負債	388,003,788
未払金	287,703,533
未払解約金	100,300,000
未払利息	255
(C) 純資産総額(A-B)	21,997,336,089
元本	6,290,112,403
次期繰越損益金	15,707,223,686
(D) 受益権総口数	6,290,112,403口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,971円

(注) 期首元本額は4,257,184,646円、期中追加設定元本額は2,855,605,775円、期中一部解約元本額は822,678,018円、1口当たり純資産額は3,4971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  
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)  
 3,680,758,692円  
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)  
 1,988,638,094円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
 620,715,617円

## ○損益の状況 (2020年11月18日～2021年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	644,103,930
受取配当金	643,766,595
受取利息	396,736
支払利息	△ 59,401
(B) 有価証券売買損益	3,047,767,455
売買益	5,701,812,151
売買損	△ 2,654,044,696
(C) 保管費用等	△ 53,230,008
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,638,641,377
(E) 前期繰越損益金	7,180,436,506
(F) 追加信託差損益金	6,776,569,225
(G) 解約差損益金	△ 1,888,423,422
(H) 計(D+E+F+G)	15,707,223,686
次期繰越損益金(H)	15,707,223,686

\*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(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。

\*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

運用の外部委託先であるアカディアン・アセット・マネジメント・エルエルシー(Acadian Asset Management LLC)が受ける報酬について、信託財産の平均純資産総額(日々の純資産総額の平均値)に応じた逡増・逡減の報酬体系を撤廃し、固定化された報酬体系に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日: 2021年4月9日>