

# ノムラファンドマスターズ世界債券 Bコース<為替ヘッジなし>

## 運用報告書(全体版)

第180期(決算日2019年8月20日) 第181期(決算日2019年9月20日) 第182期(決算日2019年10月21日)  
第183期(決算日2019年11月20日) 第184期(決算日2019年12月20日) 第185期(決算日2020年1月20日)

作成対象期間(2019年7月23日~2020年1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/海外/債券
信託期間	2004年7月29日以降、無期限とします。
運用方針	高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行います。 主として、世界の債券(国債、政府機関債、地方債、国際機関債、社債など。世界の高利回り事業債(ハイ・イールド債)およびエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)を含みます。)に実質的に投資する投資信託証券に投資します。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		ベンチマーク 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額	
		税金 分	分配 金				
	円	円	%		%	百万円	
156期(2017年8月21日)	7,481	20	△1.7	223.22	△1.3	98.8	18,388
157期(2017年9月20日)	7,724	20	3.5	230.64	3.3	98.9	18,859
158期(2017年10月20日)	7,755	20	0.7	232.99	1.0	98.9	18,807
159期(2017年11月20日)	7,668	20	△0.9	231.21	△0.8	98.8	18,370
160期(2017年12月20日)	7,696	20	0.6	232.68	0.6	98.9	18,326
161期(2018年1月22日)	7,698	20	0.3	233.67	0.4	98.9	18,224
162期(2018年2月20日)	7,324	20	△4.6	222.39	△4.8	98.9	17,239
163期(2018年3月20日)	7,243	20	△0.8	220.70	△0.8	98.8	16,999
164期(2018年4月20日)	7,380	20	2.2	225.99	2.4	99.2	17,272
165期(2018年5月21日)	7,332	20	△0.4	224.88	△0.5	98.9	17,065
166期(2018年6月20日)	7,190	20	△1.7	222.14	△1.2	98.7	16,585
167期(2018年7月20日)	7,409	20	3.3	229.17	3.2	98.9	17,008
168期(2018年8月20日)	7,157	20	△3.1	222.14	△3.1	98.8	16,366
169期(2018年9月20日)	7,287	20	2.1	226.84	2.1	98.0	16,560
170期(2018年10月22日)	7,179	20	△1.2	224.54	△1.0	98.9	16,199
171期(2018年11月20日)	7,139	20	△0.3	224.41	△0.1	98.8	16,035
172期(2018年12月20日)	7,100	20	△0.3	224.87	0.2	98.9	15,865
173期(2019年1月21日)	6,996	20	△1.2	221.90	△1.3	99.0	15,572
174期(2019年2月20日)	7,122	20	2.1	226.59	2.1	98.9	15,734
175期(2019年3月20日)	7,221	20	1.7	231.04	2.0	98.9	15,809
176期(2019年4月22日)	7,274	20	1.0	233.60	1.1	99.0	15,781
177期(2019年5月20日)	7,082	20	△2.4	228.74	△2.1	98.9	15,297
178期(2019年6月20日)	7,090	20	0.4	230.05	0.6	97.3	15,241
179期(2019年7月22日)	7,119	20	0.7	231.34	0.6	98.9	15,209
180期(2019年8月20日)	7,000	20	△1.4	229.38	△0.8	98.9	14,878
181期(2019年9月20日)	7,105	20	1.8	233.88	2.0	99.0	14,994
182期(2019年10月21日)	7,130	20	0.6	235.54	0.7	99.0	14,969
183期(2019年11月20日)	7,084	20	△0.4	234.29	△0.5	98.9	14,693
184期(2019年12月20日)	7,214	20	2.1	239.72	2.3	99.0	14,850
185期(2020年1月20日)	7,288	20	1.3	242.98	1.4	99.0	14,897

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

<p>*ベンチマークは、下記の債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)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。</p> <p>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、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。</p> <p>【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス：10%</p> <p>【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス：30%</p> <p>【豪州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス：10%</p> <p>【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index<sup>®</sup>：25%</p> <p>【エマージング・マーケット債】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・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80%：20%の比率で合成した指数：25%</p> <p>*ベンチマークについては、後述の「◎ベンチマーク(合成指数)の構成」のページをご参照ください。</p> <p>※名称変更しております(旧名称はICE BofAML Global High Yield Constrained Index)。</p> <p>(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ</p> <p>(出所と許可) ICE Data Indices, LLC</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

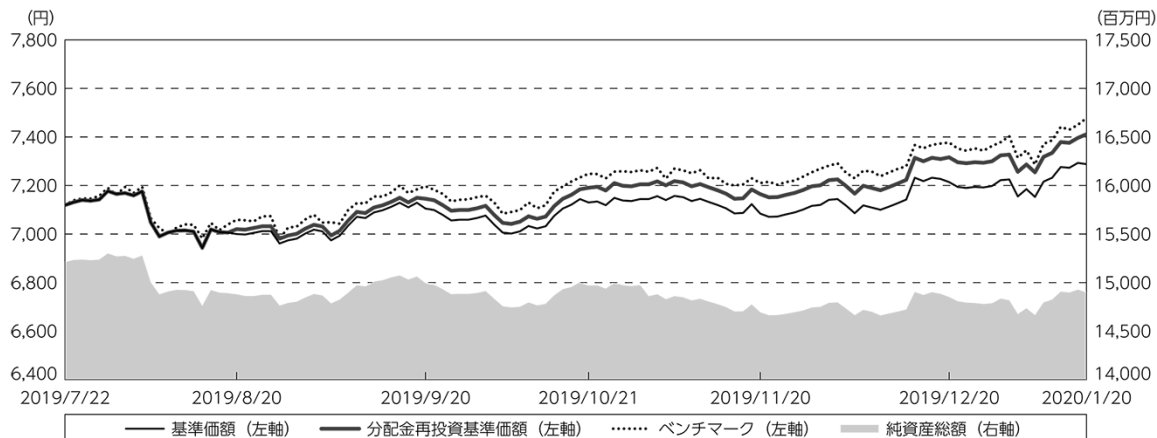
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		投資信託 組入比	債券率 %
		円	騰 落 率		騰 落 率		
第180期	(期首) 2019年7月22日	7,119	—	231.34	—	98.9	
	7月末	7,169	0.7	233.76	1.0	99.0	
	(期末) 2019年8月20日	7,020	△1.4	229.38	△0.8	98.9	
第181期	(期首) 2019年8月20日	7,000	—	229.38	—	98.9	
	8月末	7,002	0.0	229.42	0.0	99.1	
	(期末) 2019年9月20日	7,125	1.8	233.88	2.0	99.0	
第182期	(期首) 2019年9月20日	7,105	—	233.88	—	99.0	
	9月末	7,059	△0.6	232.12	△0.8	99.1	
	(期末) 2019年10月21日	7,150	0.6	235.54	0.7	99.0	
第183期	(期首) 2019年10月21日	7,130	—	235.54	—	99.0	
	10月末	7,144	0.2	235.81	0.1	99.0	
	(期末) 2019年11月20日	7,104	△0.4	234.29	△0.5	98.9	
第184期	(期首) 2019年11月20日	7,084	—	234.29	—	98.9	
	11月末	7,120	0.5	236.21	0.8	99.0	
	(期末) 2019年12月20日	7,234	2.1	239.72	2.3	99.0	
第185期	(期首) 2019年12月20日	7,214	—	239.72	—	99.0	
	12月末	7,222	0.1	239.77	0.0	99.0	
	(期末) 2020年1月20日	7,308	1.3	242.98	1.4	99.0	

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第180期首：7,119円

第185期末：7,288円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：4.1% (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(2019年7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) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。ベンチマークは、作成期首(2019年7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の7,119円から当作成期末には7,288円となりました。

当作成期中は、1万口当たり合計120円の分配金をお支払いしました。

#### (上昇要因)

米中貿易協議が進展したことや、欧米の緩和的な金融政策が好感され、ハイ・イールド債、エマージング・マーケット債が値上がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第180期～第185期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	3.3%
ノムラAMP 豪州債券ファンドFD	1.7%
NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	2.8%
LM・米国債券コア・プラスFD	6.1%
ウエリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン）FD	2.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	4.7%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	3.2%
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	4.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	6.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	5.6%
野村エマージング債券ファンドFD	6.7%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	6.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	5.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	4.6%

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算を行っております。また、分配金込みで計算しております。

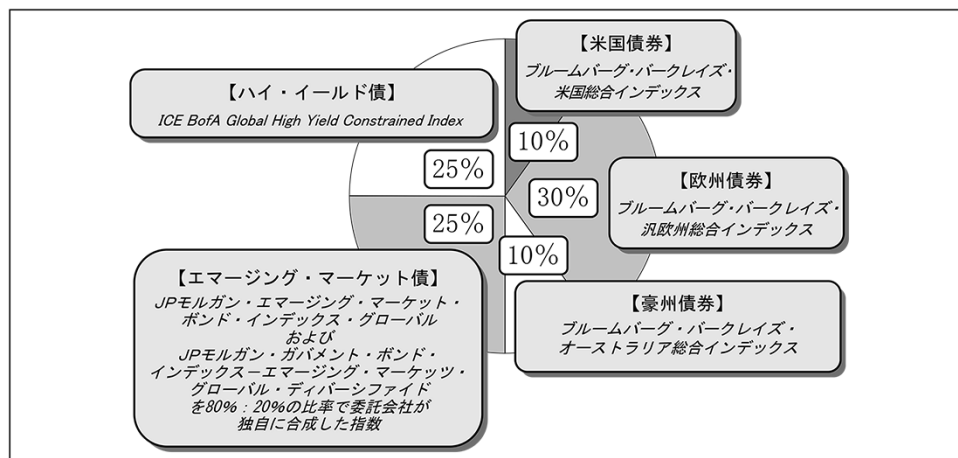
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

## ◎ベンチマーク（合成指数）の構成

債券の種別等毎の代表的な指数を委託会社が以下の比率で合成した指数をベンチマークとします。

Bコースのベンチマークの計算にあたっては、各指数を委託会社が円換算した指数を用います。



※ベンチマークは、市場の構造変化等によっては、今後見直す場合があります。

- ※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。
- ※ICE BofA Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・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 Global 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。
- ※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）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）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。

## ○投資環境

### <債券市場>

堅調な米雇用統計および米中貿易協議進展により世界景気の減速懸念が和らいだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを行うなど欧米の緩和的な金融政策が好感され、当作成期間で米国債券、欧州債券、豪州債券、ハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は値上がりとなりました。

（注）上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

### <為替市場>

為替レートは対顧客電信売買相場仲値を用いて算出しています。また対象期間は、原則として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。

米中貿易協議進展によりリスク回避姿勢が和らいだことで、当作成期間で、豪ドルは円に対してほぼ横ばいとなったものの、米ドル、ユーロは円に対して上昇（円安）となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

### ・債券種別配分

各債券種別への実質的な投資比率については、ベンチマークにおける債券種別の配分を意識して、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

### ・各投資対象ファンドの投資比率の推移

ポートフォリオ全体の種別配分や通貨配分などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD」などの投資比率を引き上げました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間に、基準価額の騰落率\*は+4.1%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の+5.0%を0.9ポイント下回りました。

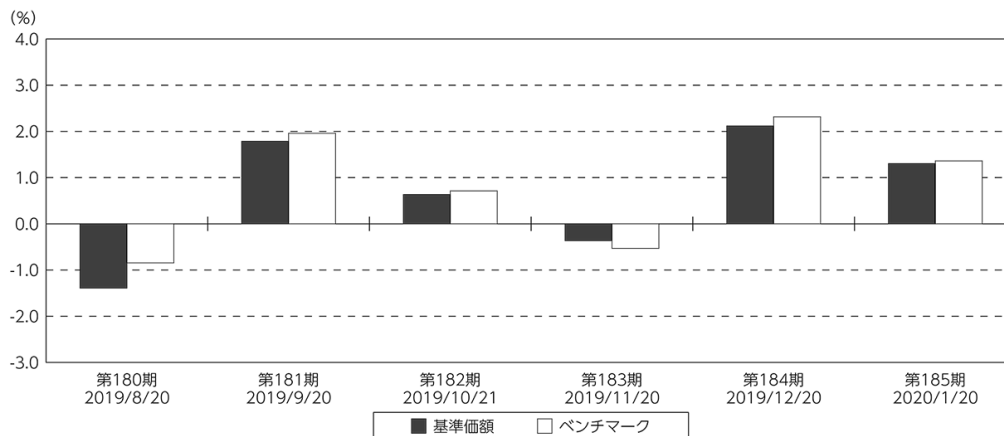
\*基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

### 【主な差異要因】

#### （マイナス要因）

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD」の騰落率が、ハイ・イールド債市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。



## ◎分配金

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。

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す。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.285%	20 0.281%	20 0.280%	20 0.282%	20 0.276%	20 0.274%
当期の収益	17	20	17	15	19	18
当期の収益以外	2	—	2	4	0	1
翌期繰越分配対象額	399	399	397	392	391	390

(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四捨五入して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、以下のように、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、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年7月23日～2020年1月20日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.410	(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 )	(14)	(0.197)	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 )	(14)	(0.197)	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 )	( 1 )	(0.016)	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) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) 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
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	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
合 計	29	0.411	
作成期間の平均基準価額は、7,119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。

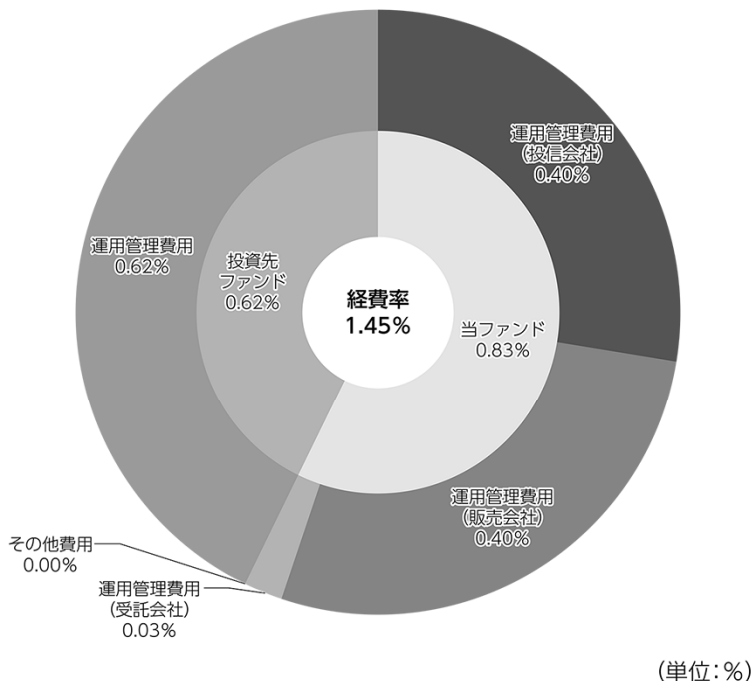
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.45%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.45
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2019年7月23日～2020年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄		第180期～第185期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	アライアンス・パースタイン・新興国債券FD	—	—	2,541	24,174
	LM・米国債券コア・プラスFD	160	1,355	7,005	60,772
	ノムラAMP豪州債券ファンドFD	757	6,916	5,142	48,192
	野村エマージング債券ファンドFD	—	—	8,902	111,581
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	4,252	51,107	1,504	17,925
	ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD	—	—	6,863	88,148
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	414	4,955	5,461	66,327
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	—	—	2,923	32,805
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨建債券FD	—	—	5,320	34,581
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	9,536	127,100	669	8,852
内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	1,636	22,396	10,542	145,683
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	285	3,416	4,703	57,676
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	809	7,674	7,185	68,909
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	527	5,286	15,611	159,528
	合	18,376	230,208	84,371	925,160
	計				

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年7月23日～2020年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第180期～第185期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売却額等 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 230	百万円 59	% 25.7	百万円 925	百万円 262	% 28.3

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

(2020年1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第179期末		第185期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	65,227	62,686	619,024	4.2
LM・米国債券コア・プラスFD	59,638	52,793	470,544	3.2
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	127,931	123,546	1,177,640	7.9
野村エマージング債券ファンドFD	138,900	129,998	1,700,763	11.4
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	91,927	94,675	1,159,958	7.8
ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FD	29,358	22,495	296,371	2.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	249,557	244,510	3,055,396	20.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	59,248	56,325	652,299	4.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨債債券FD	116,949	111,629	745,123	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	15,358	24,225	327,788	2.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	175,991	167,085	2,370,601	15.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV-欧州ハイ・イールド・ボンドFD	55,702	51,284	649,101	4.4
NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	127,370	120,994	1,181,022	7.9
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	48,841	33,757	350,060	2.3
合 計	1,361,997	1,296,002	14,755,697	99.0

\*比率は、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。

\*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

(2020年1月20日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,755,697	98.5
コール・ローン等、その他	226,728	1.5
投資信託財産総額	14,982,425	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

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2019年8月20日現在	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,942,862,618	15,075,416,156	15,034,527,945	14,752,009,122	14,920,488,575	14,982,425,888
コール・ローン等	201,398,616	211,958,781	217,411,963	198,086,320	212,050,896	200,207,271
投資信託受益証券(評価額)	14,713,931,572	14,844,459,421	14,817,115,982	14,529,226,582	14,708,437,679	14,755,697,217
未収入金	—	18,997,954	—	—	—	—
未収配当金	27,532,430	—	—	24,696,220	—	26,521,400
(B) 負債	64,046,277	81,408,846	65,000,202	58,724,230	69,843,853	84,638,838
未払金	8,708,570	—	—	—	3,997,008	—
未払収益分配金	42,508,818	42,205,792	41,992,402	41,481,057	41,173,321	40,882,195
未払解約金	3,102,329	28,914,319	12,646,650	7,165,955	14,682,806	33,373,470
未払信託報酬	9,700,383	10,261,029	10,333,431	10,050,141	9,963,855	10,355,452
未払利息	317	353	173	287	303	114
その他未払費用	25,860	27,353	27,546	26,790	26,560	27,607
(C) 純資産総額(A-B)	14,878,816,341	14,994,007,310	14,969,527,743	14,693,284,892	14,850,644,722	14,897,787,050
元本	21,254,409,009	21,102,896,492	20,996,201,085	20,740,528,972	20,586,660,583	20,441,097,969
次期繰越損益金	△ 6,375,592,668	△ 6,108,889,182	△ 6,026,673,342	△ 6,047,244,080	△ 5,736,015,861	△ 5,543,310,919
(D) 受益権総口数	21,254,409,009口	21,102,896,492口	20,996,201,085口	20,740,528,972口	20,586,660,583口	20,441,097,969口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,000円	7,105円	7,130円	7,084円	7,214円	7,288円

(注) 第180期首元本額は21,364,895,141円、第180～185期中追加設定元本額は14,677,280円、第180～185期中一部解約元本額は938,474,452円、1口当たり純資産額は、第180期0.7000円、第181期0.7105円、第182期0.7130円、第183期0.7084円、第184期0.7214円、第185期0.7288円です。

## ○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	46,113,395	44,947,343	40,790,115	41,406,017	41,393,254	40,671,003
受取配当金	46,119,795	44,954,626	40,743,208	41,411,554	41,397,421	40,676,419
受取利息	-	-	△ 1	-	-	-
その他収益金	-	-	51,943	-	-	-
支払利息	△ 6,400	△ 7,283	△ 5,035	△ 5,537	△ 4,167	△ 5,416
(B) 有価証券売買損益	△ 246,432,385	228,664,455	62,788,111	△ 84,057,556	275,967,088	162,603,507
売買益	5,647,089	229,430,546	74,195,054	591,913	276,620,745	162,989,474
売買損	△ 252,079,474	△ 766,091	△ 11,406,943	△ 84,649,469	△ 653,657	△ 385,967
(C) 信託報酬等	△ 9,726,243	△ 10,288,382	△ 10,360,977	△ 10,076,931	△ 9,990,415	△ 10,383,059
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 210,045,233	263,323,416	93,217,249	△ 52,728,470	307,369,927	192,891,451
(E) 前期繰越損益金	△ 4,067,531,844	△ 4,288,592,232	△ 4,046,459,417	△ 3,945,804,584	△ 4,009,083,047	△ 3,715,962,695
(F) 追加信託差損益金	△ 2,055,506,773	△ 2,041,414,574	△ 2,031,438,772	△ 2,007,229,969	△ 1,993,129,420	△ 1,979,357,480
(配当等相当額)	( 63,954,979)	( 63,601,057)	( 63,345,218)	( 62,676,549)	( 62,366,528)	( 61,989,384)
(売買損益相当額)	(△ 2,119,461,752)	(△ 2,105,015,631)	(△ 2,094,783,990)	(△ 2,069,906,518)	(△ 2,055,495,948)	(△ 2,041,346,864)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,333,083,850	△ 6,066,683,390	△ 5,984,680,940	△ 6,005,763,023	△ 5,694,842,540	△ 5,502,428,724
(H) 収益分配金	△ 42,508,818	△ 42,205,792	△ 41,992,402	△ 41,481,057	△ 41,173,321	△ 40,882,195
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,375,592,668	△ 6,108,889,182	△ 6,026,673,342	△ 6,047,244,080	△ 5,736,015,861	△ 5,543,310,919
追加信託差損益金	△ 2,055,506,773	△ 2,041,414,574	△ 2,031,438,772	△ 2,007,229,969	△ 1,993,129,420	△ 1,979,357,480
(配当等相当額)	( 63,954,979)	( 63,601,057)	( 63,345,218)	( 62,676,549)	( 62,366,528)	( 61,989,384)
(売買損益相当額)	(△ 2,119,461,752)	(△ 2,105,015,631)	(△ 2,094,783,990)	(△ 2,069,906,518)	(△ 2,055,495,948)	(△ 2,041,346,864)
分配準備積立金	784,319,373	779,814,248	770,630,872	751,239,599	744,573,732	737,094,318
繰越損益金	△ 5,104,405,268	△ 4,847,288,856	△ 4,765,865,442	△ 4,791,253,710	△ 4,487,460,173	△ 4,301,047,757

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

(注) 分配金の計算過程(2019年7月23日～2020年1月20日)は以下の通りです。

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2019年7月23日～ 2019年8月20日	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	36,387,152円	43,256,962円	36,709,962円	31,329,086円	40,090,504円	38,593,353円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	63,954,979円	63,601,057円	63,345,218円	62,676,549円	62,366,528円	61,989,384円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	790,441,039円	778,763,078円	775,913,312円	761,391,570円	745,656,549円	739,383,160円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	890,783,170円	885,621,097円	875,968,492円	855,397,205円	848,113,581円	839,965,897円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	419円	419円	417円	412円	411円	410円
g. 分配金	42,508,818円	42,205,792円	41,992,402円	41,481,057円	41,173,321円	40,882,195円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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》

ノムラファンドマスターズ世界債券Bコース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
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P 17
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	P 35
NPEBバン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	P 50
LM・米国債券コア・プラスFD	P 76
ウェリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン） FD	P 111
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	P 123
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 132
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	P 144
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 148
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P 178
野村エマージング債券ファンドFD	P 191
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	P 210
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	P 232
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨建債券FD	P 249

\* 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。

# ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

## 第122期～第127期（2019年6月11日～2019年12月10日）

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	二
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 マザーファンド 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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います。

### ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク			債権組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税込 分配	税金 引	騰落 率	騰落 率	騰落 率	騰落 率			
98期(2017年7月10日)	12,184	14	3.6	160.58	3.5	90.6	△7.0	22,321		
99期(2017年8月10日)	12,142	17	△0.2	160.69	0.1	92.9	△16.1	21,772		
100期(2017年9月11日)	12,162	17	0.3	161.61	0.6	92.7	△15.5	21,588		
101期(2017年10月10日)	12,339	16	1.6	163.50	1.2	96.0	△28.5	21,383		
102期(2017年11月10日)	12,408	19	0.7	164.68	0.7	95.7	△15.2	21,308		
103期(2017年12月11日)	12,494	18	0.8	166.19	0.9	95.9	△34.0	21,159		
104期(2018年1月10日)	12,461	17	△0.1	166.01	△0.1	95.4	△21.9	20,731		
105期(2018年2月13日)	12,163	20	△2.2	161.97	△2.4	94.3	△28.3	18,402		
106期(2018年3月12日)	12,008	15	△1.2	160.06	△1.2	91.8	△35.2	17,990		
107期(2018年4月10日)	12,036	17	0.4	160.69	0.4	94.7	△33.3	17,618		
108期(2018年5月10日)	11,987	21	△0.2	159.81	△0.5	94.3	△24.2	15,367		
109期(2018年6月11日)	11,808	19	△1.3	158.55	△0.8	92.7	△24.5	14,826		
110期(2018年7月10日)	12,050	18	2.2	161.63	1.9	92.6	△22.8	14,987		
111期(2018年8月10日)	11,860	22	△1.4	158.78	△1.8	92.0	△25.8	14,561		
112期(2018年9月10日)	11,773	20	△0.6	158.01	△0.5	93.6	△26.2	14,276		
113期(2018年10月10日)	11,844	19	0.8	159.23	0.8	93.0	△23.9	13,872		
114期(2018年11月12日)	11,913	22	0.8	160.07	0.5	96.3	△26.0	12,772		
115期(2018年12月10日)	11,867	17	△0.2	160.00	△0.0	95.4	△26.2	12,499		
116期(2019年1月10日)	11,550	20	△2.5	155.70	△2.7	92.1	△21.2	10,807		
117期(2019年2月12日)	11,748	20	1.9	158.59	1.9	94.3	△15.5	10,802		
118期(2019年3月11日)	11,845	17	1.0	159.66	0.7	94.0	△16.7	10,711		
119期(2019年4月10日)	12,021	20	1.7	162.26	1.6	91.1	10.9	10,559		
120期(2019年5月10日)	11,838	24	△1.3	160.07	△1.3	91.9	13.8	10,229		
121期(2019年6月10日)	11,879	20	0.5	161.37	0.8	95.4	14.1	10,043		
122期(2019年7月10日)	11,994	20	1.1	162.56	0.7	93.1	△1.6	10,132		
123期(2019年8月13日)	11,643	21	△2.8	159.00	△2.2	93.6	△21.2	9,812		
124期(2019年9月10日)	11,920	16	2.5	161.98	1.9	92.7	△21.0	10,075		
125期(2019年10月10日)	11,869	16	△0.3	161.32	△0.4	89.9	△16.6	9,951		
126期(2019年11月11日)	12,020	16	1.4	162.80	0.9	87.9	△15.3	10,107		
127期(2019年12月10日)	12,011	14	0.0	163.50	0.4	85.0	△13.2	10,402		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 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）、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）、及びブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）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、営業日直前の指数値を営業日直前の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を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。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・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・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	騰 落 率		ベンチマ ー ク		債 務 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			円	%	%	%		
第122期	(期首) 2019年6月10日	11,879	—	—	161.37	—	95.4	14.1
	6月末	11,933	0.5	—	161.84	0.3	93.9	0.5
	(期末) 2019年7月10日	12,014	—	1.1	162.56	0.7	93.1	△1.6
第123期	(期首) 2019年7月10日	11,994	—	—	162.56	—	93.1	△1.6
	7月末	11,977	△0.1	—	161.96	△0.4	93.8	△15.1
	(期末) 2019年8月13日	11,664	△2.8	—	159.00	△2.2	93.6	△21.2
第124期	(期首) 2019年8月13日	11,643	—	—	159.00	—	93.6	△21.2
	8月末	11,832	1.6	—	161.01	1.3	93.0	△21.4
	(期末) 2019年9月10日	11,936	—	2.5	161.98	1.9	92.7	△21.0
第125期	(期首) 2019年9月10日	11,920	—	—	161.98	—	92.7	△21.0
	9月末	11,951	0.3	—	161.93	△0.0	87.1	△13.0
	(期末) 2019年10月10日	11,885	△0.3	—	161.32	△0.4	89.9	△16.6
第126期	(期首) 2019年10月10日	11,869	—	—	161.32	—	89.9	△16.6
	10月末	12,143	2.3	—	164.88	2.2	88.7	△14.7
	(期末) 2019年11月11日	12,036	—	1.4	162.80	0.9	87.9	△15.3
第127期	(期首) 2019年11月11日	12,020	—	—	162.80	—	87.9	△15.3
	11月末	12,087	0.6	—	164.42	1.0	85.3	△13.5
	(期末) 2019年12月10日	12,025	—	0.0	163.50	0.4	85.0	△13.2

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首11,879円から当作成期末12,011円（分配後）となりました。この間、103円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は235円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+1.99%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+1.32%を0.67%上回りました。

## 【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、通貨配分については、相対的な米景気の堅調さを背景にドルのオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の黒字が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和姿勢や欧州の景気減速を考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしました。デュレーションについては、堅調な米国経済を背景に債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化を継続しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

## 【分配金】

当分配金を通して、配当等収益等から、1口あたり計103円の収益分配を行ないました。尚、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。

## 【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	24	0.203	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 ）	(18)	(0.149)	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	1	0.006	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.014	(c) 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 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.223	
作成期間の平均基準価額は、11,987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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月11日～2019年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第122期～第127期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）	マザーファンド	220,745	363,500	138,291	226,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第121期末	第127期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）	マザーファンド	6,167,523	6,249,977	10,371,212

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2019年12月10日現在）

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	10,371,212	99.6%
コール・ローン等、その他	46,859	0.4
投資信託財産総額	10,418,071	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第127期末における外貨建て純資産（9,763,451千円）の投資信託財産総額（10,747,433千円）に対する比率は90.8%です。

\*外貨建て資産は、第127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=108.67円、1カナダドル=82.06円、1英ポンド=142.88円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=11.89円、1ユーロ=120.23円、1ズロチ=28.03円、1ルーブル=1.71円、1豪ドル=74.20円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2019年7月10日現在	2019年8月13日現在	2019年9月10日現在	2019年10月10日現在	2019年11月11日現在	2019年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,154,766,683	9,833,441,331	10,105,008,166	10,016,293,365	10,124,128,440	10,418,071,492
コール・ローン等	29,964,577	41,038,933	29,967,079	21,792,924	47,534,960	35,658,721
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド（評価額）	10,102,802,106	9,792,402,398	10,045,541,087	9,922,100,441	10,076,593,480	10,371,212,771
未収入金	22,000,000	—	29,500,000	72,400,000	—	11,200,000
(B) 負債	22,167,238	21,440,529	29,424,437	64,366,841	17,070,835	15,490,544
未払収益分配金	16,895,860	17,697,981	13,524,272	13,415,840	13,454,176	12,125,666
未払解約金	1,957,045	—	12,835,794	47,613,260	—	—
未払信託報酬	3,296,460	3,722,398	3,047,860	3,319,798	3,597,137	3,346,788
未払利息	65	40	45	10	86	11
その他未払費用	17,808	20,110	16,466	17,933	19,436	18,079
(C) 純資産総額(A-B)	10,132,599,445	9,812,000,802	10,075,583,729	9,951,926,524	10,107,057,605	10,402,580,948
元本	8,447,930,000	8,427,610,000	8,452,670,000	8,384,900,000	8,408,860,000	8,661,190,000
次期繰越損益金	1,684,669,445	1,384,390,802	1,622,913,729	1,567,026,524	1,698,197,605	1,741,390,948
(D) 受益権総口数	844,793口	842,761口	845,267口	838,490口	840,886口	866,119口
1口当たり基準価額(C/D)	11,994円	11,643円	11,920円	11,869円	12,020円	12,011円

(注) 第122期元本額は8,454,940,000円、第122～127期中追加設定元本額は333,080,000円、第122～127期中一部解約元本額は126,830,000円、1口当たり純資産額は、第122期11,994円、第123期11,643円、第124期11,920円、第125期11,869円、第126期12,020円、第127期12,011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5,728,491円。(ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2019年6月11日～ 2019年7月10日	2019年7月11日～ 2019年8月13日	2019年8月14日～ 2019年9月10日	2019年9月11日～ 2019年10月10日	2019年10月11日～ 2019年11月11日	2019年11月12日～ 2019年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,622	△ 1,713	△ 1,220	△ 1,051	△ 925	△ 994
支払利息	△ 1,622	△ 1,713	△ 1,220	△ 1,051	△ 925	△ 994
(B) 有価証券売買損益	117,663,359	△ 274,455,253	250,478,965	△ 26,194,570	143,142,664	8,819,291
売買益	117,719,442	145,366	250,946,968	185,784	143,192,977	9,374,965
売買損	△ 56,083	△ 274,600,619	△ 468,003	△ 26,380,354	△ 50,313	△ 555,674
(C) 信託報酬等	△ 3,314,268	△ 3,742,508	△ 3,064,326	△ 3,337,731	△ 3,616,573	△ 3,364,867
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	114,347,469	△ 278,199,474	247,413,419	△ 29,533,352	139,525,166	5,453,430
(E) 前期繰越損益金	311,995,862	407,741,311	111,711,319	342,903,426	299,772,915	425,843,905
(F) 追加信託差損益金	1,275,221,974	1,272,546,946	1,277,313,263	1,267,072,290	1,272,353,700	1,322,219,279
(配当等相当額)	( 2,770,482,551)	( 2,766,342,137)	( 2,780,361,149)	( 2,758,125,575)	( 2,770,735,875)	( 2,894,906,841)
(売買損益相当額)	(△1,495,260,577)	(△1,493,795,191)	(△1,503,047,886)	(△1,491,053,285)	(△1,498,382,175)	(△1,572,687,562)
(G) 計(D+E+F)	1,701,565,305	1,402,088,783	1,636,438,001	1,580,442,364	1,711,651,781	1,753,516,614
(H) 収益分配金	△ 16,895,860	△ 17,697,981	△ 13,524,272	△ 13,415,840	△ 13,454,176	△ 12,125,666
次期繰越損益金(G+H)	1,684,669,445	1,384,390,802	1,622,913,729	1,567,026,524	1,698,197,605	1,741,390,948
追加信託差損益金	1,275,221,974	1,272,546,946	1,277,313,263	1,267,072,290	1,272,353,700	1,322,219,279
(配当等相当額)	( 2,770,482,551)	( 2,766,361,317)	( 2,780,417,825)	( 2,758,125,575)	( 2,770,762,432)	( 2,895,271,569)
(売買損益相当額)	(△1,495,260,577)	(△1,493,814,371)	(△1,503,104,562)	(△1,491,053,285)	(△1,498,408,732)	(△1,573,052,290)
分配準備積立金	1,357,808,982	1,358,305,355	1,364,773,161	1,358,860,377	1,366,331,066	1,371,035,079
繰越損益金	△ 948,361,511	△1,246,461,499	△1,019,172,695	△1,058,906,143	△ 940,487,161	△ 951,863,410

\* 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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第11期（計算期間：2018年6月12日～2019年6月10日）

## ◎運用実績

基準価額は、期首15,753円から期末16,237円となり、値上がり額は484円となりました。当期の基準価額の騰落率は+3.07%となり、ベンチマークの+1.78%を1.29%上回りました。

## ◎運用経過

通貨配分については、米国の相対的に堅調な景気を背景にドルのオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の改善が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融引き締めにはまだ時間がかかることや景気減速を考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしました。デュレーションについては、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策正常化を行なっていく中で債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化を継続しました。

## ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。地域別では、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行います。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）、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）、及びブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）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。

\*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。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・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・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



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(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) (1)	0.028 (0.024) (0.004)	(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	0.036	
期中の平均基準価額は、16,049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。



			買付額	売付額
外国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 9,184	千ズロチ 9,400
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 767	千豪ドル 22,352
		社債券（投資法人債券を含む）	870	—

\*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*（ ）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 12,326	百万円 8,546	百万円 18,607	百万円 20,188

\*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

（2018年6月12日～2019年6月10日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期		末					
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 25,276	千米ドル 26,264	千円 2,850,230	% 27.6	% —	% 16.1	% 8.0	% 3.5
イギリス	千英ポンド 5,178	千英ポンド 6,341	875,579	8.5	—	6.4	1.6	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 27,000	千スウェーデンクローナ 29,606	341,659	3.3	—	1.2	2.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,717	2,429	298,407	2.9	—	2.3	0.2	0.4
イタリア	14,400	17,107	2,101,339	20.4	—	12.3	0.1	8.0
フランス	2,950	3,332	409,341	4.0	—	2.8	1.0	0.2
イギリス	478	492	60,501	0.6	—	0.4	0.2	—
オランダ	525	550	67,621	0.7	—	0.5	—	0.1
スペイン	2,100	3,475	426,905	4.1	—	4.1	—	—
スウェーデン	100	104	12,776	0.1	—	—	0.1	—
ルクセンブルグ	300	317	38,986	0.4	—	—	—	0.4
デンマーク	200	200	24,666	0.2	—	—	—	0.2
アイルランド	1,281	1,444	177,411	1.7	—	1.1	—	0.7
アメリカ	3,578	3,642	447,459	4.3	—	3.1	0.6	0.6
カナダ	100	105	12,927	0.1	—	0.1	—	—
オーストラリア	1,000	1,094	134,417	1.3	—	—	1.3	—
メキシコ	200	235	28,882	0.3	—	0.3	—	—
ケイマン諸島	200	197	24,243	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千豪ドル 17,523	千豪ドル 20,176	1,530,200	14.8	—	13.7	1.2	—
合 計	—	—	9,863,559	95.6	—	64.6	16.5	14.6

\* 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。

## (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	INDONESIA GLOBAL	2.95	700	697	75,690	2023/1/11	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	2,000	2,223	241,273	2024/1/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	800	835	90,710	2028/4/24	
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,007	109,333	2025/1/30	
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,029	111,707	2026/1/21	
	US TREASURY N/B	4.375	800	1,058	114,868	2040/5/15	
	特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.625	1,000	1,004	108,987	2020/12/30
		FG A96413	4.0	210	219	23,774	2041/1/1
		FGOLD 15YR G13408	5.0	51	52	5,748	2024/1/1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	72	74	8,087	2024/10/1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	32	37	4,016	2037/12/1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	60	66	7,246	2038/4/1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	82	89	9,720	2039/2/1
		FN 971077	4.5	89	95	10,408	2039/2/1
		FN AA9357	4.5	172	184	20,047	2039/8/1
		FN AS4301	4.0	408	424	46,068	2045/1/1
		FN MA3106	3.0	1,351	1,363	147,926	2047/8/1
		FNMA 30YR 889260	5.0	55	60	6,561	2038/4/1
		FNMA 30YR 889579	6.0	37	42	4,572	2038/5/1
		FNMA 30YR 889749	5.5	46	50	5,508	2038/6/1
G2 MA2445		3.5	361	372	40,437	2044/12/20	
G2 MA5076		3.0	1,369	1,395	151,389	2048/3/20	
GNMA 30YR 711010		5.0	68	74	8,078	2039/11/15	
GNMA 30YR 737086		4.5	222	237	25,727	2040/8/15	
普通社債券 (含む数資法人債券)		ALTRIA GROUP INC	4.4	115	120	13,089	2026/2/14
		APPLE INC	2.15	150	149	16,251	2022/2/9
	ARES CAPITAL CORP	4.2	200	200	21,785	2024/6/10	
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	800	832	90,375	2060/9/15	
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	104	11,320	2028/10/5	
	BPCE SA	5.7	200	217	23,632	2023/10/22	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.55	82	82	8,952	2021/5/14	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	111	113	12,284	2024/7/26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	111	114	12,438	2026/6/15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	143	148	16,085	2029/7/26	
	BROADCOM INC	3.125	50	50	5,452	2021/4/15	
	BROADCOM INC	3.125	25	25	2,714	2022/10/15	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.091	700	692	75,100	2021/9/14	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.567	600	599	65,079	2021/11/2	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	1,000	1,008	109,430	2022/3/3	
	COMCAST CORP	3.3	208	210	22,837	2020/10/1	
	COMCAST CORP	3.45	42	43	4,672	2021/10/1	
	COMCAST CORP	3.7	125	131	14,239	2024/4/15	
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	100	106	11,538	2026/2/15	
	DANSKE BANK A/S	3.875	300	301	32,684	2023/9/12	
DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	83	9,103	2024/7/15		
DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	101	11,043	2026/10/1		

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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)					
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	102	11,126	2029/10/1
	ENERGY TRANSFER OPERATING	6.25	200	227	24,720	2049/4/15
	FIFTH THIRD BANK	2.25	200	199	21,639	2021/6/14
	FOX CORP	3.666	20	20	2,230	2022/1/25
	FOX CORP	4.03	40	42	4,569	2024/1/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	100	107	11,694	2022/1/24
	HCA INC	4.75	300	316	34,383	2023/5/1
	HCA INC	5.25	143	145	15,757	2049/6/15
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4.5	33	33	3,654	2049/6/15
	MARS INC	2.7	192	194	21,079	2025/4/1
	MARS INC	3.95	50	51	5,624	2049/4/1
	MORGAN STANLEY	3.95	150	154	16,726	2027/4/23
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	1,000	1,014	110,145	2046/2/15
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.25	100	103	11,224	2025/11/1
	NETAPP INC	3.3	200	201	21,899	2024/9/29
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	154	149	16,177	2036/4/1
	NEWMONT MININ	3.625	150	152	16,535	2021/6/9
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.5	275	284	30,880	2021/6/1
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,000	1,032	112,090	2021/2/4
	RABOBANK NEDERLAND	11.0	200	201	21,893	2049/12/29
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	32	32	3,495	2023/1/18
	SEMPRA ENERGY	3.75	100	102	11,124	2025/11/15
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	235	239	25,985	2021/9/17
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	200	206	22,412	2025/7/23
	SYNGENTA FINANCE NV	3.698	600	602	65,368	2020/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	4.441	200	205	22,287	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	516	56,049	2025/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	5.182	667	679	73,793	2028/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	5.676	200	193	21,031	2048/4/24
	WASTE MANAGEMENT INC	2.95	77	78	8,526	2024/6/15
	WASTE MANAGEMENT INC	3.2	38	39	4,236	2026/6/15
	WASTE MANAGEMENT INC	3.45	150	154	16,786	2029/6/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	83	88	9,556	2049/7/15
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	150	153	16,627	2023/2/13
	WESTPAC BANKING CORP	2.6	100	100	10,886	2020/11/23
小	計				2,850,230	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券					
	UK TREASURY	3.5	1,650	2,398	331,129	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	300	495	68,423	2046/12/7
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	500	523	72,285	2073/9/6
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.375	225	230	31,786	2029/3/11
	AT&T INC	2.9	100	103	14,309	2026/12/4
	AVIVA PLC	6.625	100	108	15,021	2041/6/3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	100	116	16,034	2026/12/10
	BASF	1.375	161	162	22,499	2022/6/21
	CITIGROUP INC	2.75	107	110	15,259	2024/1/24
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	103	14,223	2025/9/5

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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			
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
普通社債券 (含む投資法人債)	DIGITAL STOUT HOLDING LL	4.75	250	277	38,366	2023/10/13	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	213	29,539	2034/6/2	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	87	12,052	2024/8/14	
	EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	150	157	21,690	2021/10/15	
	FIDELITY NATL INFO SERV	2.602	115	117	16,192	2025/5/21	
	FIDELITY NATL INFO SERV	3.36	100	104	14,462	2031/5/21	
	GREAT ROLLING STOCK	6.25	200	210	29,045	2020/7/27	
	HSBC HOLDINGS PLC	2.175	245	247	34,151	2023/6/27	
	INFORMA PLC	3.125	200	207	28,672	2026/7/5	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	150	151	20,948	2022/6/18	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.75	100	100	13,857	2020/4/17	
	WESTERN POWER DIST EAST	5.25	100	113	15,627	2023/1/17	
小計					875,579		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
普通社債券 (含む投資法人債)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	10,444	120,534	2023/9/20	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	8,200	94,636	2023/12/1	
	SWEDISH COVERED BOND	2.0	10,000	10,960	126,489	2026/6/17	
小計					341,659		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	200	337	41,469	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,050	1,621	199,216	2044/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債)	DEUTSCHE BANK AG	1.625	300	301	36,987	2021/2/12
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	1.0	167	168	20,733	2023/2/16
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	6,500	6,702	823,225	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	4,000	5,446	669,030	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	800	1,068	131,280	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	610	74,926	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	1,400	1,766	216,981	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,000	1,285	157,836	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	126	15,510	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債)	ENI SPA	0.75	100	102	12,548	2022/5/17
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	500	535	65,742	2028/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	500	774	95,175	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	314	38,645	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債)	ATOS SE	0.75	300	304	37,432	2022/5/7
		AXA SA	5.25	350	365	44,850	2040/4/16
		BANQUE FED CRED MUTUEL	2.625	200	209	25,698	2021/2/24
		BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	300	304	37,361	2022/11/16
		CNP ASSURANCES	2.75	100	107	13,233	2029/2/5
		CNP ASSURANCES	4.75	100	104	12,830	2066/12/27
		KERING	0.875	100	102	12,594	2022/3/28
		ORANGE SA	0.5	100	101	12,442	2022/1/15
		TOTAL SA	3.875	100	108	13,334	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	200	202	24,833	2026/3/11
		DIAGEO FINANCE PLC	1.5	100	106	13,077	2027/10/22

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘柄		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		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKY PLC	1.5	178	183	22,590	2021/9/15	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	125	130	16,081	2025/4/16	
		ING BANK NV	3.625	300	316	38,842	2026/2/25	
		REPSOL INTL FINANCE	2.125	100	103	12,697	2020/12/16	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	300	494	60,689	2041/7/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,000	1,783	219,054	2044/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	800	1,198	147,161	2037/1/31	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	104	12,776	2022/12/14	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	100	101	12,444	2021/3/17	
		SES	4.75	200	216	26,542	2021/3/11	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ISS GLOBAL A/S	1.125	200	200	24,666	2020/1/9	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	662	81,331	2025/3/13	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	—	181	181	22,245	2020/9/27
		EATON CAPITAL UNLIMITED	0.021	375	375	46,075	2021/5/14	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EATON CAPITAL UNLIMITED	0.697	225	225	27,758	2025/5/14	
		ALTRIA GROUP INC	1.0	100	101	12,473	2023/2/15	
		ALTRIA GROUP INC	2.2	100	103	12,743	2027/6/15	
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	103	12,653	2021/9/10	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	105	105	12,926	2024/6/12	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	149	18,399	2029/6/12	
		EMERSON ELECTRIC CO	1.25	131	136	16,723	2025/10/15	
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.125	125	125	15,370	2021/5/21	
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	117	118	14,545	2023/5/21	
		FIDELITY NATL INFO SERV	1.5	125	128	15,748	2027/5/21	
		FIDELITY NATL INFO SERV	2.0	125	129	15,955	2030/5/21	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	100	106	13,026	2028/11/1	
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.25	200	199	24,539	2024/12/5	
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.625	300	299	36,751	2027/12/5	
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	1.0	225	224	27,597	2031/6/5	
		JEFFERIES GROUP INC	2.375	200	204	25,072	2020/5/20	
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	100	102	12,623	2026/9/21	
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.979	200	211	25,941	2030/3/21	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	216	26,560	2023/1/11	
		MMS USA FINANCING INC	0.625	200	198	24,364	2025/6/13	
MMS USA FINANCING INC	1.25	300	298	36,711	2028/6/13			
MMS USA FINANCING INC	1.75	200	199	24,533	2031/6/13			
PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	175	180	22,196	2021/3/3			
カナダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FAIRFAX FINL HLDGS LTD	2.75	100	105	12,927	2028/3/29	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,000	1,094	134,417	2022/5/3	
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	200	235	28,882	2073/9/6	
ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	PHOENIX GROUP HOLDINGS	4.375	200	197	24,243	2029/1/24	
小		計				4,265,888		



ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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	4.5	1,300	1,763	133,752	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,845	215,811	2037/4/21	
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,162	163,982	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,176	165,035	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	780	59,210	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	770	58,413	2029/5/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	1,000	1,153	87,496	2024/8/7
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	1,092	82,843	2026/7/22
		NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	538	40,866	2026/9/2
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	1,000	1,112	84,363	2023/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,000	2,193	166,350	2026/7/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,392	181,454	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.45	200	207	15,738	2023/9/19
		AT&T INC	4.1	200	212	16,132	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	219	16,655	2028/9/19
MIZUHO FINANCIAL GROUP		3.752	273	287	21,836	2023/7/19	
VODAFONE GROUP PLC		4.2	250	267	20,256	2027/12/13	
小 計					1,530,200		
合 計					9,863,559		

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	3,149	—
		TNOTE (5YEAR)	—	1,213
		AU10YR	161	—
		BOBL	82	—
		BUNDS	—	168
		GILTS	126	—
		SCHATZ	550	—
		TBOND	—	285
		TNOTE (10YEAR)	—	248
		ULTRA (10YEAR)	—	699

\* 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

（2019年6月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,863,559	93.7
コール・ローン等、その他	668,294	6.3
投資信託財産総額	10,531,853	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（10,280,136千円）の投資信託財産総額（10,531,853千円）に対する比率は97.6%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米ドル=108.52円、1カナダドル=81.75円、1英ポンド=138.07円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.58円、1ユーロ=122.83円、1ズロチ=28.83円、1豪ドル=75.84円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月10日現在）

## ○損益の状況（2018年6月12日～2019年6月10日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,502,312,150
コール・ローン等	232,684,390
公社債(評価額)	9,863,559,204
未収入金	2,147,371,647
未収利息	88,654,835
前払費用	6,294,339
差入委託証拠金	163,747,735
(B) 負債	2,190,014,448
未払金	2,168,014,365
未払解約金	22,000,000
未払利息	83
(C) 純資産総額(A-B)	10,312,297,702
元本	6,351,012,391
次期繰越損益金	3,961,285,311
(D) 受益権総口数	6,351,012,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,237円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	383,452,939
受取利息	382,795,686
その他収益金	905,583
支払利息	△ 248,330
(B) 有価証券売買損益	80,766,126
売買益	1,086,673,082
売買損	△1,005,906,956
(C) 先物取引等取引損益	△ 70,905,991
取引益	95,995,679
取引損	△ 166,901,670
(D) 保管費用等	△ 3,531,797
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	389,781,277
(F) 前期繰越損益金	5,552,237,607
(G) 追加信託差損益金	10,867,237
(H) 解約差損益金	△1,991,600,810
(I) 計(E+F+G+H)	3,961,285,311
次期繰越損益金(I)	3,961,285,311

(注) 期首元本額は9,651,558,818円、期中追加設定元本額は17,842,763円、期中一部解約元本額は3,318,389,190円、1口当たり純資産額は1.6237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  
 ・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）  
 6,167,523,847円  
 ・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）  
 183,488,544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。

「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認したとき、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。

## ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第153期～第158期 (2019年6月8日～2019年12月9日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債 (国債、政府機関債、準政府債 (州政府債)、国際機関債、社債等) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額		ペ ン チ		マ ー ク	債 券	債 券	純 資	産 額
		税 込	金 額	騰 落	中 率					
	円	円	円	%	%	%	%	%		百万円
129期(2017年7月7日)	10,021	25	3.4		182.14	3.6	94.1	43.1		13,356
130期(2017年8月7日)	10,275	24	2.8		187.09	2.7	94.7	67.7		13,789
131期(2017年9月7日)	10,231	25	△0.2		186.84	△0.1	95.9	49.5		13,689
132期(2017年10月10日)	10,162	24	△0.4		185.85	△0.5	94.9	37.0		13,580
133期(2017年11月7日)	10,257	22	1.2		188.13	1.2	94.7	36.8		13,716
134期(2017年12月7日)	9,989	19	△2.4		183.31	△2.6	94.7	35.2		13,411
135期(2018年1月9日)	10,376	25	4.1		191.24	4.3	94.3	36.0		13,976
136期(2018年2月7日)	10,029	19	△3.2		185.19	△3.2	94.0	32.2		13,767
137期(2018年3月7日)	9,556	20	△4.5		176.54	△4.7	93.3	32.5		13,222
138期(2018年4月9日)	9,582	23	0.5		177.62	0.6	94.1	37.1		13,315
139期(2018年5月7日)	9,539	17	△0.3		177.21	△0.2	94.0	43.1		13,527
140期(2018年6月7日)	9,807	24	3.1		182.91	3.2	95.4	39.3		14,013
141期(2018年7月9日)	9,625	23	△1.6		179.80	△1.7	94.9	38.1		13,696
142期(2018年8月7日)	9,594	23	△0.1		179.35	△0.2	95.4	35.1		13,649
143期(2018年9月7日)	9,321	24	△2.6		174.94	△2.5	95.6	29.3		13,277
144期(2018年10月9日)	9,302	21	0.0		175.10	0.1	95.2	25.7		13,197
145期(2018年11月7日)	9,546	22	2.9		180.15	2.9	96.9	22.6		13,426
146期(2018年12月7日)	9,587	23	0.7		181.55	0.8	94.5	29.7		13,486
147期(2019年1月7日)	9,164	21	△4.2		174.18	△4.1	95.4	26.6		12,457
148期(2019年2月7日)	9,311	23	1.9		177.26	1.8	95.7	33.6		12,563
149期(2019年3月7日)	9,395	20	1.1		179.31	1.2	94.5	40.3		12,675
150期(2019年4月8日)	9,562	21	2.0		182.65	1.9	94.1	22.1		12,859
151期(2019年5月7日)	9,450	11	△1.1		180.80	△1.0	93.8	16.6		12,695
152期(2019年6月7日)	9,357	21	△0.8		179.39	△0.8	93.8	18.4		12,566
153期(2019年7月8日)	9,459	17	1.3		181.70	1.3	93.4	16.7		12,941
154期(2019年8月7日)	9,111	19	△3.5		174.99	△3.7	93.8	11.4		12,336
155期(2019年9月9日)	9,233	18	1.5		177.63	1.5	92.8	29.0		12,497
156期(2019年10月7日)	9,209	18	△0.1		177.43	△0.1	92.8	30.0		12,443
157期(2019年11月7日)	9,345	18	1.7		180.83	1.9	94.5	42.0		12,397
158期(2019年12月9日)	9,335	17	0.1		180.92	0.0	92.8	40.3		11,948

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 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・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。) は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 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・ビ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。

\* 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、国債、準政府債 (州政府債)、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

## ○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		ベンチマーク		債組入比率	債券率	債先物比率
			円	騰落率	騰落率	騰落率			
第153期	(期首) 2019年6月7日	9,357	—	179.39	—	93.8	18.4		
	6月末	9,416	0.6	180.43	0.6	93.3	17.9		
	(期末) 2019年7月8日	9,476	1.3	181.70	1.3	93.4	16.7		
第154期	(期首) 2019年7月8日	9,459	—	181.70	—	93.4	16.7		
	7月末	9,390	△0.7	180.05	△0.9	93.5	10.8		
	(期末) 2019年8月7日	9,130	△3.5	174.99	△3.7	93.8	11.4		
第155期	(期首) 2019年8月7日	9,111	—	174.99	—	93.8	11.4		
	8月末	9,150	0.4	175.61	0.4	91.7	12.0		
	(期末) 2019年9月9日	9,251	1.5	177.63	1.5	92.8	29.0		
第156期	(期首) 2019年9月9日	9,233	—	177.63	—	92.8	29.0		
	9月末	9,270	0.4	178.43	0.4	92.9	30.6		
	(期末) 2019年10月7日	9,227	△0.1	177.43	△0.1	92.8	30.0		
第157期	(期首) 2019年10月7日	9,209	—	177.43	—	92.8	30.0		
	10月末	9,476	2.9	182.94	3.1	94.0	29.0		
	(期末) 2019年11月7日	9,363	1.7	180.83	1.9	94.5	42.0		
第158期	(期首) 2019年11月7日	9,345	—	180.83	—	94.5	42.0		
	11月末	9,408	0.7	181.84	0.6	92.7	38.6		
	(期末) 2019年12月9日	9,352	0.1	180.92	0.0	92.8	40.3		

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+0.9% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+0.9%とほぼ同水準となりました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

## 【運用経過】

主要投資対象の[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド] 受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いませんでした。

[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド] の運用については、オーストラリアドル建ての公社債(国債、政府機関債、準政府債(州政府債)、国際機関債、社債等)を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AAA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第153期17円、第154期19円、第155期18円、第156期18円、第157期18円、第158期17円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いません。

[ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド] の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分(=リスク・バジェットティング)を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および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、イールドカーブ戦略、セクター配分(種別の配分)、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。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月8日～2019年12月9日)

項 目	第153期～第158期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.306	(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 )	(23)	(0.250)	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 )	( 3 )	(0.028)	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 )	(0.028)	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	0	0.004	(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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c) 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 )	(0.016)	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 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	31	0.327	
作成期間の平均基準価額は、9,351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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第153期～第158期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	181,353	353,800	575,291	1,130,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月8日～2019年12月9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

(2019年12月9日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第152期末	第158期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド	マザーファンド	6,375,486	5,981,548	11,835,092

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	第158期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	11,835,092	98.6
コール・ローン等、その他	170,212	1.4
投資信託財産総額	12,005,304	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第158期末における外貨建て純資産(13,511,583千円)の投資信託財産総額(13,659,313千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、第158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=74.21円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,971,646,277	12,450,133,874	12,528,701,448	12,494,838,868	12,533,143,347	12,005,304,783
コール・ローン等	117,501,282	127,898,706	111,965,286	130,301,226	125,533,822	120,612,405
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	12,805,244,995	12,206,935,168	12,367,336,162	12,333,437,642	12,370,609,525	11,835,092,378
未収入金	48,900,000	115,300,000	49,400,000	31,100,000	37,000,000	49,600,000
(B) 負債	29,664,386	113,743,850	31,058,981	51,045,205	135,158,091	56,915,406
未払収益分配金	23,259,825	25,725,107	24,365,034	24,324,048	23,881,824	21,758,827
未払解約金	-	81,726,225	-	20,955,231	104,787,032	28,743,869
未払信託報酬	6,381,127	6,269,590	6,669,540	5,744,957	6,465,596	6,389,436
未払利息	238	140	162	87	138	51
その他未払費用	23,196	22,788	24,245	20,882	23,501	23,223
(C) 純資産総額(A-B)	12,941,981,891	12,336,390,024	12,497,642,467	12,443,793,663	12,397,985,256	11,948,389,377
元本	13,682,250,000	13,539,530,000	13,536,130,000	13,513,360,000	13,267,680,000	12,799,310,000
次期繰越損益金	△ 740,268,109	△ 1,203,139,976	△ 1,038,487,533	△ 1,069,566,337	△ 869,694,744	△ 850,920,623
(D) 受益権総口数	1,368,225口	1,353,953口	1,353,613口	1,351,336口	1,326,768口	1,279,931口
1口当たり基準価額(C/D)	9,459円	9,111円	9,233円	9,209円	9,345円	9,335円

(注) 第153期首元本額は13,430,860,000円、第153～158期中追加設定元本額は386,370,000円、第153～158期中一部解約元本額は1,017,920,000円、1口当たり純資産額は、第153期9,459円、第154期9,111円、第155期9,233円、第156期9,209円、第157期9,345円、第158期9,335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16,859,940円。(ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド)



## ○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,829	△ 7,127	△ 6,054	△ 5,158	△ 2,940	△ 4,716
支払利息	△ 6,829	△ 7,127	△ 6,054	△ 5,158	△ 2,940	△ 4,716
(B) 有価証券売買損益	171,348,133	△ 438,697,069	195,304,884	△ 2,751,155	210,604,833	15,839,395
売買益	171,726,958	2,813,822	195,404,272	37,389	215,071,644	17,842,593
売買損	△ 378,825	△ 441,510,891	△ 99,388	△ 2,788,544	△ 4,466,811	△ 2,003,198
(C) 信託報酬等	△ 6,404,323	△ 6,292,378	△ 6,693,785	△ 5,765,839	△ 6,489,097	△ 6,412,659
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	164,936,981	△ 444,996,574	188,605,045	△ 8,522,152	204,112,796	9,422,020
(E) 前期繰越損益金	△ 676,209,018	△ 528,828,090	△ 998,092,306	△ 832,429,128	△ 849,348,824	△ 645,087,602
(F) 追加信託差損益金	△ 205,736,247	△ 203,590,205	△ 204,635,238	△ 204,291,009	△ 200,576,892	△ 193,496,214
(配当等相当額)	( 2,915,207,711)	( 2,885,429,662)	( 2,887,099,400)	( 2,882,270,705)	( 2,829,869,531)	( 2,729,970,715)
(売買損益相当額)	(△3,120,943,958)	(△3,089,019,867)	(△3,091,734,638)	(△3,086,561,714)	(△3,030,446,423)	(△2,923,466,929)
(G) 計(D+E+F)	△ 717,008,284	△1,177,414,869	△1,014,122,499	△1,045,242,289	△ 845,812,920	△ 829,161,796
(H) 収益分配金	△ 23,259,825	△ 25,725,107	△ 24,365,034	△ 24,324,048	△ 23,881,824	△ 21,758,827
次期繰越損益金(G+H)	△ 740,268,109	△1,203,139,976	△1,038,487,533	△1,069,566,337	△ 869,694,744	△ 850,920,623
追加信託差損益金	△ 205,736,247	△ 203,590,205	△ 204,635,238	△ 204,291,009	△ 200,576,892	△ 193,496,214
(配当等相当額)	( 2,915,844,943)	( 2,885,429,662)	( 2,887,127,315)	( 2,882,270,705)	( 2,829,869,531)	( 2,729,970,715)
(売買損益相当額)	(△3,121,581,190)	(△3,089,019,867)	(△3,091,762,553)	(△3,086,561,714)	(△3,030,446,423)	(△2,923,466,929)
分配準備積立金	2,032,232,032	2,012,002,966	2,017,344,681	2,012,281,584	1,982,745,358	1,915,389,918
繰越損益金	△2,566,763,894	△3,011,552,737	△2,851,196,976	△2,877,556,912	△2,651,863,210	△2,572,814,327

\* 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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

第13期（計算期間：2018年6月8日～2019年6月7日）

## ◎当期の運用経過

基準価額は、当作成期首の19,829円から当作成期末には19,540円に下落し、騰落率は-1.5%となりました。ベンチマーク対比では、金利低下（債券価格上昇）局面でデュレーション（金利感応度）を長期化していたことなどから、ベンチマークの-1.9%を0.4ポイント上回りました。

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、AAA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期末は12%、15%、61%、7%程度としました。

## ◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェット）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および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、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、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。

\*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。

\*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。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューし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・ビ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。

\*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、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

（出所）ブルームバーグ

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月8日～2019年6月7日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(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)	6 (6) (0)	0.032 (0.032) (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	8	0.042	
期中の平均基準価額は、19,497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

(2018年6月8日～2019年6月7日)

## 公社債

		買付額		売付額	
		千豪ドル		千豪ドル	
外国	オーストラリア	国債証券	16,092		22,264
		地方債証券	1,544		—
		特殊債証券	11,847		21,648
		社債券（投資法人債券を含む）	37,123		21,676 (12,468)

\*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 35,819	百万円 38,705	百万円 1,009	百万円 268

\*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

(2018年6月8日～2019年6月7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

(2019年6月7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 173,015	千豪ドル 184,127	千円 13,932,891	% 94.7	% —	% 39.5	% 33.7	% 21.5
合 計	173,015	184,127	13,932,891	94.7	—	39.5	33.7	21.5

\* 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	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	4.75	950	1,189	90,015	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	1,000	1,066	80,717	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,070	1,244	94,193	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	350	385	29,145	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	2,960	4,016	303,941	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	700	798	60,398	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,400	3,101	234,710	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,790	2,172	164,394	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	900	1,015	76,879	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,420	2,846	215,369	2047/3/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	700	707	53,546	2029/5/22
特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	500	522	39,516	2020/11/19
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	800	836	63,317	2020/11/13
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,200	1,282	97,033	2022/7/25
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.2	1,900	1,953	147,792	2024/2/27
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,000	1,037	78,500	2022/9/5
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	1,450	1,592	120,540	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	1,050	1,231	93,198	2024/8/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,090	82,549	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,090	82,518	2028/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	600	653	49,477	2029/4/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.25	500	528	39,976	2021/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	554	41,934	2030/5/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	3,100	3,449	261,047	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	3,750	4,532	342,936	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	2,410	2,848	215,530	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,660	2,830	214,184	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,104	83,569	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	900	997	75,464	2029/8/21
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	860	932	70,594	2028/5/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	165	199	15,103	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	900	1,138	86,160	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	1,800	1,877	142,083	2029/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	620	671	50,804	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	500	531	40,190	2029/7/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	4.9234	500	522	39,543	2042/10/6
	ABN AMRO BANK NV	3.25	500	506	38,298	2020/4/9
	AGL ENERGY LTD	5.0	1,200	1,260	95,389	2021/11/5
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	1,200	1,254	94,939	2020/12/9
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	5.0	1,000	1,023	77,485	2020/8/20
	APT PIPELINES LTD	7.75	1,700	1,806	136,682	2020/7/22
	ASCIANO FINANCE LTD	5.25	500	550	41,631	2025/5/19
	ASCIANO FINANCE LTD	5.4	700	776	58,753	2027/5/12
	AT&T INC	3.45	1,000	1,038	78,558	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	600	638	48,307	2026/1/19
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	500	524	39,677	2020/10/28

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	640	48,456	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	557	42,170	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.9034	1,700	1,721	130,300	2021/4/7
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.1961	1,400	1,408	106,553	2021/12/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.1	1,000	1,041	78,825	2023/1/18
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	500	526	39,856	2023/5/9
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,691	127,977	2023/8/16
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	1,200	1,272	96,305	2021/12/17
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	800	810	61,296	2019/11/7
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	600	628	47,567	2024/5/22
	Australian Personal Loan	2.78	348	348	26,407	2028/1/17
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,400	1,424	107,781	2020/3/5
	BANK OF MONTREAL	3.2	1,600	1,673	126,656	2023/9/7
	BANK OF QUEENSLAND LTD	2.645	500	502	38,003	2021/11/16
	BARCLAYS PLC	4.327	500	526	39,856	2023/6/15
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	2.6566	700	703	53,200	2020/2/21
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	2.65	500	502	38,012	2020/8/18
	BPCE SA	3.5	1,000	1,012	76,584	2020/4/24
	BPCE SA	2.9775	700	703	53,240	2020/4/24
	BPCE SA	2.6578	1,100	1,098	83,137	2023/4/26
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	536	40,596	2025/4/24
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	500	502	38,054	2020/5/26
	CITIGROUP INC	3.095	900	912	69,022	2021/5/4
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.8369	2,000	2,022	153,079	2021/1/18
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,400	1,468	111,131	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.05	600	616	46,621	2026/6/3
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,000	1,043	78,938	2020/9/2
	CREDIT SUISSE SYDNEY	2.71	800	804	60,878	2020/4/29
	ConQuest Trust	2.9463	345	345	26,173	2047/6/15
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	1,000	1,079	81,714	2025/5/28
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,300	1,394	105,540	2024/9/27
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	500	500	37,886	2019/7/1
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	1,000	1,049	79,452	2022/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	1,600	1,682	127,284	2022/3/11
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	500	514	38,947	2026/4/29
	Driver Australia	2.49	307	307	23,230	2026/7/21
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	4.25	1,900	1,919	145,214	2020/6/15
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	500	526	39,859	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	800	844	63,924	2024/8/29
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,400	1,493	113,003	2024/9/6
	FirstMac Mortgage Fundin	3.15	402	404	30,631	2044/12/10
	FirstMac Mortgage Fundin	2.74	846	843	63,864	2046/11/20
	FirstMac Mortgage Fundin	3.07	475	478	36,219	2047/4/8
	FirstMac Mortgage Fundin	2.8087	316	315	23,843	2049/2/13
	FirstMac Mortgage Fundin	2.6503	3,000	3,000	227,012	2050/11/17
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	538	40,782	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,051	79,574	2023/11/7

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	700	704	53,299	2019/9/19
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,307	98,958	2019/8/21
	GPT RE LTD	3.6725	1,000	1,054	79,795	2024/9/19
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	1,700	1,752	132,645	2024/2/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	800	824	62,419	2022/3/30
	IDOL TRUST	2.41	105	104	7,928	2045/6/17
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	800	854	64,625	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,600	1,666	126,107	2023/9/7
	ING GROEP NV	2.95	1,000	1,008	76,300	2022/12/5
	INTEL CORP	4.0	600	641	48,505	2022/12/1
	JPMORGAN CHASE & CO	2.63	1,100	1,100	83,257	2024/11/22
	LLOYDS BANK PLC	3.25	1,300	1,315	99,516	2020/4/1
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	800	857	64,869	2025/10/15
	Liberty Funding Pty Limi	2.8004	600	600	45,402	2051/6/10
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	700	744	56,327	2020/9/9
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	546	41,387	2028/9/7
	MCDONALD'S CORP	3.0	600	619	46,913	2024/3/8
	MEDALLION TRU 2016-1 A1A	2.97	451	457	34,592	2048/2/18
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,047	79,261	2020/9/18
	Medallion Trust	2.595	609	610	46,199	2049/4/23
	Mortgage House Capital M	2.8377	800	800	60,537	2050/11/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.6291	2,100	2,120	160,432	2020/11/5
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	500	520	39,351	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	500	521	39,449	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,400	1,451	109,862	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.2087	500	511	38,686	2026/9/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.7103	800	805	60,922	2029/5/17
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,250	2,265	171,413	2020/3/3
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	500	507	38,399	2021/3/22
	NISSAN FINANCIAL SERVICE	2.5	500	500	37,876	2019/9/6
	National RMBS Trust	2.84	781	787	59,589	2047/12/20
	National RMBS Trust	2.315	562	559	42,318	2049/8/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	519	39,276	2022/8/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	522	39,517	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	600	620	46,961	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	500	499	37,816	2023/6/13
	PLACES FOR PEOPLE TREAS	4.0	900	925	70,005	2022/8/22
	PUMA	2.54	925	924	69,925	2048/12/19
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	2,000	2,206	166,958	2021/6/11
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	1,000	1,020	77,184	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND/AU	2.6	500	501	37,937	2022/9/22
	RABOBANK NEDERLAND/AU	3.25	1,100	1,149	87,003	2023/1/25
	Resimac	2.8687	533	533	40,372	2048/9/11
	Resimac	2.8463	648	647	49,030	2049/1/15
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	1,200	1,255	95,008	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,300	1,375	104,093	2021/3/12
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	536	40,626	2024/9/27

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT	3.9	1,000	1,046	79,187	2024/6/7
	SMART Trust	2.535	244	244	18,498	2025/8/14
	STOCKLAND TRUST	5.5	500	502	37,986	2019/9/6
	STOCKLAND TRUST	4.5	750	801	60,633	2022/11/23
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.0405	1,000	1,005	76,057	2022/3/29
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.604	700	731	55,357	2023/3/7
	SUNCORP GROUP LTD	3.54	500	505	38,229	2028/12/5
	SUNCORP-METWAY LTD	3.07	1,300	1,319	99,832	2021/4/12
	SUNCORP-METWAY LTD	3.0	1,600	1,665	126,048	2023/9/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,400	1,491	112,824	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	2.9	600	610	46,169	2021/4/19
	TORR 2016-1 A	2.9	428	429	32,532	2048/2/18
	TORRENS TRUST	2.575	358	356	26,986	2046/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.28	800	799	60,521	2021/11/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.1	500	517	39,177	2022/5/19
	TRANSPOWER NEW ZEALAND	4.25	500	524	39,715	2021/8/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	5.75	900	1,034	78,284	2023/8/28
	UBS AG AUSTRALIA	2.7	1,700	1,716	129,873	2020/8/10
	UBS AG AUSTRALIA	2.76	1,300	1,299	98,321	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	800	836	63,326	2023/9/12
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	1,000	1,074	81,339	2024/10/23
	UNIV OF SYDNEY	4.75	500	526	39,855	2021/4/16
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	500	527	39,890	2021/6/30
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,600	1,677	126,951	2023/2/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	500	556	42,130	2027/8/17
	VICTORIA POWER NETWORKS	1.9748	900	884	66,922	2022/1/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.95	500	504	38,187	2020/6/22
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	600	609	46,137	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	700	725	54,928	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	1,000	1,013	76,716	2023/4/17
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	1,200	1,226	92,819	2021/7/27
	WESFARMERS LTD	3.66	600	616	46,631	2020/11/18
	WESTPAC BANKING CORP	2.75	700	721	54,631	2022/8/31
	WESTPAC BANKING CORP	3.125	700	728	55,111	2022/10/27
	WESTPAC BANKING CORP	3.2	500	523	39,610	2023/3/6
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	600	631	47,798	2023/11/16
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	1,400	1,593	120,610	2023/11/21
	WESTPAC BANKING CORP	2.505	800	799	60,533	2024/8/16
	WESTPAC BANKING CORP	4.96	200	206	15,630	2026/3/10
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.85	500	512	38,796	2024/4/23
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	671	50,775	2027/3/31
	Westpac Securitisation T	2.65	1,018	1,019	77,163	2050/8/18
合	計				13,932,891	

\*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
			—	745
		AU10YR	3,478	—

\*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

(2019年6月7日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 13,932,891	% 94.0
コール・ローン等、その他	895,813	6.0
投資信託財産総額	14,828,704	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（14,578,506千円）の投資信託財産総額（14,828,704千円）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豪ドル=75.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,828,609,560
コール・ローン等	315,130,101
公社債(評価額)	13,932,891,569
未収入金	102,440,422
未収利息	109,200,084
前払費用	1,766,913
差入委託証拠金	367,180,471
(B) 負債	109,178,124
未払金	40,177,791
未払解約金	69,000,000
未払利息	333
(C) 純資産総額(A-B)	14,719,431,436
元本	7,533,016,762
次期繰越損益金	7,186,414,674
(D) 受益権総口数	7,533,016,762口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,540円

(注) 期首元本額は8,326,863,191円、期中追加設定元本額は215,843,942円、期中一部解約元本額は1,009,690,371円、1口当たり純資産額は1,9540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AMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)  
 6,375,486,126円  
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)  
 1,157,530,636円

## ○損益の状況 (2018年6月8日～2019年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	531,809,410
受取利息	529,069,949
その他収益金	2,845,035
支払利息	△ 105,574
(B) 有価証券売買損益	△1,073,711,764
売買益	603,654,718
売買損	△1,677,366,482
(C) 先物取引等取引損益	300,147,117
取引益	322,612,640
取引損	△ 22,465,523
(D) 保管費用等	△ 4,969,037
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 246,724,274
(F) 前期繰越損益金	8,184,792,519
(G) 追加信託差損益金	201,156,058
(H) 解約差損益金	△ 952,809,629
(I) 計(E+F+G+H)	7,186,414,674
次期繰越損益金(I)	7,186,414,674

\* 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。

# NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書  
2018年12月31日に終了する計測期間  
(ユーロ)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	40,228
債券利息(源泉徴収税控除後)	5,453,318
金利スワップ契約に係る受取利息	96,156
雑収益	34
	<hr/>
収益合計	5,589,736
	<hr/>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	1,040,441
事務管理代行報酬	346,679
保管費用	104,053
金利スワップ契約に係る支払利息	153,746
当座借越利息	44,204
取引銀行報酬	29,566
銀行手数料	104,280
受託報酬	104,049
法務報酬	1,939
立替費用	29,999
専門家報酬	13,700
雑費用	97
	<hr/>
費用合計	1,972,753
	<hr/>
<b>純投資損益</b>	<b>3,616,983</b>
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(1,592,516)
先物契約に係る損益	(1,203,953)
オプション契約に係る損益	(42,984)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	4,339,772
金利スワップ契約に係る損益	182,016
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(55,618)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	<b>1,626,717</b>
	<hr/>
投資有価証券評価差損益	(2,733,142)
先物契約に係る評価差損益	164,934
オプション契約に係る評価差損益	4,308
金利スワップ契約に係る評価差損益	144,547
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	26,097
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,542,290
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	<b>149,034</b>
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>5,392,734</b>
	<hr/> <hr/>

組入資産明細  
2018年12月31日現在  
(ユーロ)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	575,000	WESTPAC BANKING 0.5000% 04/12/23	576,667	0.17
EUR	200,000	NATL AUSTRALI 0.6250% 30/08/23 GMTN	198,764	0.06
EUR	160,000	WESTPAC BANKING 0.5% 17/05/24 GMTN	159,698	0.05
			935,129	0.28
		オーストラリア計	935,129	0.28
<b>オーストリア</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	FACT 2018-1 A FRN 20/11/25	98,048	0.03
			98,048	0.03
<b>国債</b>				
EUR	2,105,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	2,123,945	0.63
EUR	433,000	REP OF AUSTRIA 1.5000% 20/02/47	449,194	0.14
EUR	279,000	REP OF AUSTRIA 4.15% 15/03/37	423,941	0.13
EUR	131,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	229,961	0.07
			3,227,041	0.97
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK 0.2500% 05/07/21 EMTN	497,666	0.15
EUR	363,000	REP OF AUSTRIA 2.1000% 20/09/2117	422,638	0.13
			920,304	0.28
		オーストリア計	4,245,393	1.28
<b>ベルギー</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	600,000	KBC GROEP NV FRN 19/06/67	598,153	0.18
			598,153	0.18
<b>国債</b>				
EUR	5,794,109	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	5,605,801	1.68
EUR	4,828,283	BELGIUM KINGDOM 0.8% 22/06/27 81	4,898,293	1.47
EUR	2,378,000	BELGIAN 0.8000% 22/06/28 85	2,387,036	0.72
EUR	1,875,000	BELGIAN 0346 1.2500% 22/04/33 86	1,886,363	0.57
EUR	362,000	BELGIAN 0344 1.4500% 22/06/37 84	360,986	0.11
EUR	1,000	BELGIUM KINGDOM 1.9% 22/06/38 76	1,069	0.00
			15,139,548	4.55
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	900,000	AB INBEV SA/N 1.1500% 22/01/27 EMTN	865,843	0.27
EUR	400,000	BELFIUS BANK 1.0000% 12/06/28 EMTN	402,960	0.12
EUR	400,000	BNP PARIBAS F 0.8750% 22/03/28 EMTN	399,463	0.12
EUR	220,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	223,253	0.07
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	215,450	0.06

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	197,532	0.06
EUR	140,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	141,293	0.04
GBP	66,000	ANHEUSER BUSCH IN 1.75% 07/03/25 EM	69,463	0.02
			<u>2,515,257</u>	<u>0.76</u>
		ベルギー計	<u>18,252,958</u>	<u>5.49</u>
		<b>カナダ</b>		
<b>国債</b>				
EUR	700,000	QUEBEC PROVINCE 0.8750% 05/07/28	698,516	0.21
			<u>698,516</u>	<u>0.21</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,375,000	NATL BANK CAN 0.7500% 13/03/25 EMTN	1,391,912	0.42
EUR	1,125,000	CAN IMPERIAL 0.2500% 24/01/23 EMTN	1,126,246	0.34
EUR	704,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	706,957	0.21
EUR	275,000	TORONTO DOM BANK 0.375% 27/04/23 EM	276,252	0.08
			<u>3,501,367</u>	<u>1.05</u>
		カナダ計	<u>4,199,883</u>	<u>1.26</u>
		<b>キプロス</b>		
<b>国債</b>				
EUR	306,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	342,249	0.10
EUR	128,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	141,673	0.04
EUR	113,000	REP OF CYPRUS 4.25% 04/11/25 EMTN	130,628	0.04
			<u>614,550</u>	<u>0.18</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,141,000	REP OF CYPRUS 2.3750% 25/09/28 EMTN	1,142,027	0.34
EUR	550,000	REP OF CYPRUS 2.7500% 27/06/24 EMTN	587,785	0.18
			<u>1,729,812</u>	<u>0.52</u>
		キプロス計	<u>2,344,362</u>	<u>0.70</u>
		<b>チェコ</b>		
<b>国債</b>				
CZK	90,000,000	CZECH REPUBLIC 4.7000% 12/09/22 52	3,861,209	1.16
			<u>3,861,209</u>	<u>1.16</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	400,000	UNICREDIT BK CZ 0.625% 30/04/20 EMT	401,040	0.12
			<u>401,040</u>	<u>0.12</u>
		チェコ計	<u>4,262,249</u>	<u>1.28</u>
		<b>デンマーク</b>		
<b>国債</b>				
DKK	5,732,688	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	861,724	0.26
DKK	3,471,000	KINGDOM OF DENMARK 4.5% 15/11/39	811,129	0.24
DKK	2,337,000	KINGDOM OF DENMARK 4% 15/11/19	325,654	0.10
			<u>1,998,507</u>	<u>0.60</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
DKK	15,829,000	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/04/22 CC2	2,192,553	0.65
DKK	12,717,790	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	1,716,312	0.52

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
DKK	10,373,475	NYKREDIT 2.0000% 01/10/50 01E	1,383,681	0.42
DKK	8,033,162	NORDEA KRED REAL 2% 01/10/47 IOH	1,074,151	0.32
DKK	6,871,285	NYKREDIT 1.5000% 01/10/47 01E	904,755	0.27
DKK	4,319,000	NYKREDIT REALKREDIT 1% 01/01/21 13H	592,468	0.18
DKK	3,700,000	NORDEA KREDIT 2.0000% 01/10/50 CC2	493,753	0.15
EUR	500,000	DANSKE BANK A 0.2500% 28/11/22 EMTN	487,800	0.15
GBP	300,000	DONG ENERGY A/S 4.875% 12/01/32	398,278	0.12
DKK	1,316,285	NYKREDIT REALKREDIT 2% 01/10/47 01E	177,417	0.05
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTN	92,633	0.03
			<u>9,513,801</u>	<u>2.86</u>
		デンマーク計	<u>11,512,308</u>	<u>3.46</u>
		フィンランド		
<b>国債</b>				
EUR	815,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	822,204	0.25
EUR	579,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	608,008	0.18
EUR	600,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	598,320	0.18
EUR	80,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	84,875	0.03
			<u>2,113,407</u>	<u>0.64</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	875,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	865,246	0.26
			<u>865,246</u>	<u>0.26</u>
		フィンランド計	<u>2,978,653</u>	<u>0.90</u>
		フランス		
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	100,000	CAR 2018-F1V A FRN 21/10/29	99,903	0.03
			<u>99,903</u>	<u>0.03</u>
<b>変動金利債</b>				
EUR	500,000	TOTAL SA FRN 29/12/49 EMTN	510,001	0.15
EUR	500,000	LA POSTE SA FRN 29/01/67	450,953	0.14
EUR	375,000	AXA SA FRN 28/05/49 EMTN	357,900	0.11
EUR	300,000	RCI BANQUE FRN 12/03/25 EMTN	273,060	0.08
GBP	200,000	GDF SUEZ FRN 10/01/66	221,130	0.07
EUR	200,000	ORANGE SA FRN 28/02/49	205,230	0.06
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/66	198,140	0.06
EUR	100,000	AXA SA FRN 04/07/43	111,966	0.03
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	103,970	0.03
EUR	100,000	ENGIE SA FRN 02/06/49 NC5	100,700	0.03
			<u>2,533,050</u>	<u>0.76</u>
<b>国債</b>				
EUR	2,427,200	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	2,606,183	0.78
EUR	2,320,838	FRANCE GVT 2% 25/05/48	2,526,232	0.76
EUR	1,315,079	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	1,337,961	0.40
EUR	778,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	1,286,874	0.39
EUR	1,000,000	AGENCE FRANCAISE 1.3750% 05/07/32	1,009,430	0.30
EUR	740,000	FRANCE GVT 1.85% 25/07/27 OATe CPI	1,003,438	0.30
EUR	910,000	FRANCE GVT 0% 25/05/21	919,965	0.28

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	794,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	770,069	0.23
EUR	361,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	582,040	0.18
EUR	318,966	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	492,898	0.15
EUR	192,000	FRANCE OAT 2.75% 25/10/27	228,998	0.07
			12,764,088	3.84
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	3,100,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	3,426,142	1.04
GBP	2,600,000	DEXIA CRED LO 1.1250% 15/06/22 EMTN	2,835,017	0.86
EUR	1,500,000	CAISSE CENT I 0.1250% 26/10/22 EMTN	1,505,087	0.45
EUR	1,200,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	1,212,266	0.36
EUR	1,200,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	1,195,907	0.36
GBP	1,000,000	BANQ FED CRD 0.8750% 08/06/20 EMTN	1,093,565	0.33
EUR	890,000	BNP PARIBAS 1.125% 15/01/23 EMTN	909,580	0.27
EUR	900,000	SOCIETE GENERALE SFH 0.5% 02/06/25	900,225	0.27
EUR	700,000	CAISSE FR DE 1.0000% 25/04/28 EMTN	707,374	0.21
EUR	700,000	CAISSE FRAN FIN 0.375% 11/05/24	700,924	0.21
EUR	600,000	CREDIT AGRIC LDN 1.875% 20/12/26 EM	603,780	0.18
EUR	600,000	CREDIT AGRIC LDN 1.375% 03/05/27 EM	601,370	0.18
EUR	500,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	499,150	0.15
EUR	500,000	SOCIETE GENER 0.5000% 28/01/26 EMTN	496,024	0.15
EUR	500,000	CIE DE ST GOB 1.1250% 23/03/26 EMTN	484,990	0.15
GBP	425,000	RCI BANQUE 1.8750% 08/11/22 EMTN	455,621	0.14
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.5000% 16/11/22 EMTN	398,680	0.12
EUR	400,000	TELEPERFORMANCE 1.8750% 02/07/25	397,814	0.12
EUR	400,000	CIE FIN FONCIE 0.8750% 11/09/28 DOM	396,240	0.12
EUR	400,000	RCI BANQUE 0.2500% 12/07/21 EMTN	393,720	0.12
EUR	300,000	VEOLIA ENVIRON 0.672% 30/03/22 EMTN	303,320	0.09
EUR	300,000	LA BANQUE POSTAL 2.0000% 13/07/28	301,410	0.09
EUR	300,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	300,786	0.09
EUR	300,000	DANONE SA 0.167% 03/11/20 EMTN	300,630	0.09
EUR	300,000	AIR LIQUIDE FIN 0.125% 13/06/20 EMT	300,570	0.09
EUR	300,000	RTE RESEAU TRANS 1% 19/10/26 EMTN	294,899	0.09
EUR	200,000	RTE RESEAU TRANS 1.625% 27/11/25 EM	207,554	0.06
EUR	200,000	BANQUE FED CRED 1.625% 19/01/26 EMT	206,900	0.06
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	204,155	0.06
EUR	200,000	BPCE SA 1.125% 18/01/23 EMTN	200,660	0.06
EUR	200,000	BANQUE FED CRED MUT 1.25% 26/5/27 E	199,877	0.06
EUR	200,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	199,620	0.06
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 1.125% 01/12/31 EMT	197,760	0.06
EUR	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	197,020	0.06
EUR	175,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	178,229	0.05
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	137,235	0.04
EUR	100,000	CAPGEMINI SA 1.75% 01/07/20	101,920	0.03
EUR	100,000	BPCE SFH - SOC DE FI 0.5% 11/10/22	101,577	0.03
EUR	100,000	CREDIT AGRIC LDN 0.875% 19/01/22 EM	101,505	0.03
EUR	100,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/24 EMTN	100,988	0.03
EUR	100,000	CRED AG HOME LOAN 0.25% 23/02/24 EM	99,764	0.03



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	CIE DE ST GOB 0.8750% 21/09/23 EMTN	99,750	0.03
			23,549,605	7.08
		フランス計	38,946,646	11.71
		ドイツ		
<b>変動金利債</b>				
EUR	700,000	BERTELSMANN SE FRN 23/04/75	682,536	0.21
EUR	600,000	MUNICH RE FRN 26/05/49	610,860	0.18
			1,293,396	0.39
<b>国債</b>				
EUR	442,252	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	698,547	0.21
EUR	230,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	355,159	0.11
EUR	2,354	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/07/44	3,282	0.00
EUR	1,137	BUNDESREP DEUTSCHLAND 2.5% 15/8/46	1,606	0.00
			1,058,594	0.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	3,505,000	KFW 0.1250% 07/06/23	3,536,369	1.07
EUR	3,464,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	3,460,189	1.05
EUR	2,285,000	KFW 0.1250% 07/11/23 GMTN	2,299,053	0.69
EUR	1,595,000	KFW 0.6250% 07/01/28	1,602,816	0.48
EUR	1,560,000	KFW 0.0000% 15/12/22 EMTN	1,568,580	0.47
EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,043,790	0.31
EUR	1,095,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	1,043,097	0.31
EUR	1,025,000	RENTENBANK 0.0500% 12/06/23 EMTN	1,028,178	0.31
EUR	990,000	KFW 0.375% 15/03/23	1,009,988	0.30
EUR	920,000	KFW 1.1250% 09/05/33 EMTN	933,753	0.28
EUR	581,000	KFW 0.7500% 28/06/28 GMTN	587,972	0.18
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	580,388	0.17
EUR	550,000	DEUTSCHE BANK 1.1250% 30/08/23 MTN	547,470	0.16
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	505,350	0.15
EUR	488,000	COMMERZBANK AG 0.5% 09/06/26 EMTN	485,511	0.15
EUR	417,000	NORDRHEIN-WES 1.5000% 12/06/40 EMTN	422,145	0.13
EUR	400,000	VOLKSWAGEN LE 0.2500% 05/10/20 EMTN	398,228	0.12
EUR	375,000	DEUTSCHE POST 1.6250% 05/12/28 EMTN	378,413	0.11
EUR	365,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	368,468	0.11
EUR	311,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	309,880	0.09
EUR	300,000	COMMERZBANK A 1.5000% 28/08/28 EMTN	295,710	0.09
EUR	275,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	267,383	0.08
EUR	207,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	198,927	0.06
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	194,600	0.06
EUR	200,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	192,572	0.06
EUR	200,000	BASF SE 0.8750% 15/11/27 DIP	192,520	0.06
EUR	200,000	WL BANK 0.1000% 31/08/26 EMTN	192,340	0.06
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 3.875% 22/10/20 EMTN	106,770	0.03
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,443	0.00
			23,766,903	7.14
		ドイツ計	26,118,893	7.85

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>ギリシャ</b>				
国債				
EUR	109,000	HELLENIC REPUBLI 4.3750% 01/08/22	113,360	0.03
			113,360	0.03
		ギリシャ計	113,360	0.03
<b>インドネシア</b>				
国債				
EUR	450,000	INDONESIA (REP) 1.7500% 24/04/25	434,745	0.13
			434,745	0.13
		インドネシア計	434,745	0.13
<b>アイルランド</b>				
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 A FRN 17/05/28	109,786	0.04
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	109,612	0.03
			219,398	0.07
国債				
EUR	3,281,884	IRISH GOVT 0.9000% 15/05/28	3,285,017	0.99
EUR	2,980,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	3,025,868	0.91
EUR	2,243,000	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	2,930,930	0.88
EUR	800,000	IRISH TSY 1% 15/05/26	824,400	0.25
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	395,394	0.12
EUR	249,153	IRISH GOVT 1.3000% 15/05/33	246,302	0.07
EUR	156,750	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	165,922	0.05
			10,873,833	3.27
普通社債(固定金利債)				
EUR	775,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	781,278	0.23
			781,278	0.23
		アイルランド計	11,874,509	3.57
<b>イタリア</b>				
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	SUNRI 2018-1 A FRN 27/07/42	99,271	0.03
			99,271	0.03
特殊債券(CMO)				
EUR	100,000	SUNRI 2017-1 A1 FRN 27/04/41	46,052	0.01
			46,052	0.01
変動金利債				
EUR	1,781,000	CCTS EU FRN 15/10/24 EU	1,683,400	0.51
EUR	1,378,000	CCTS EU FRN 15/09/25 EU	1,236,342	0.37
EUR	725,000	ENEL SPA FRN 24/11/81 63.5	660,809	0.20
EUR	300,000	ENEL SPA FRN 15/01/75	310,290	0.09
EUR	200,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/12/49 EMTN	202,050	0.06
			4,092,891	1.23
国債				
EUR	3,786,000	BTPS 1.45% 15/09/22	3,787,135	1.14
EUR	2,259,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	1,956,293	0.59

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	1,992,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	1,894,850	0.57
EUR	1,900,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	1,890,788	0.57
EUR	1,530,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	1,556,194	0.47
EUR	833,000	BTPS 3.75% 01/09/24	907,470	0.27
EUR	715,000	BTPS 4.5000% 01/05/23	800,872	0.24
EUR	440,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	435,557	0.13
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	399,400	0.12
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	116,726	0.04
EUR	78,000	BTPS 2.8% 01/03/67	66,785	0.02
EUR	1,000	BTPS 4.75% 01/09/28	1,180	0.00
			<u>13,813,250</u>	<u>4.16</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,150,000	INTESA SANPAO 1.7500% 20/03/28 EMTN	1,047,550	0.32
EUR	325,000	INTESA SANPAO 0.8750% 27/06/22 EMTN	314,921	0.09
EUR	302,000	INTESA SANPAOLO SP 3% 28/01/19 EMTN	302,670	0.09
EUR	270,000	MONTE DEI PASCHI 1.2500% 20/01/22	269,037	0.08
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 14/01/20 EMT	100,050	0.03
			<u>2,034,228</u>	<u>0.61</u>
		イタリア計	<u>20,085,692</u>	<u>6.04</u>
<b>ジャージー島</b>				
<b>変動金利債</b>				
GBP	100,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	131,666	0.04
			<u>131,666</u>	<u>0.04</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	500,000	GLENCORE FINA 1.7500% 17/03/25 EMTN	479,028	0.14
EUR	300,000	UBS GROUP FDG 1.5% 30/11/24	301,855	0.09
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	283,161	0.09
GBP	100,000	AA BOND CO LT 2.7500% 31/07/23 EMTN	97,286	0.03
			<u>1,161,330</u>	<u>0.35</u>
		ジャージー島計	<u>1,292,996</u>	<u>0.39</u>
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
GBP	100,000	SILVA 2018-1UK A FRN 20/06/24	90,646	0.03
			<u>90,646</u>	<u>0.03</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	2,455,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	2,469,695	0.74
EUR	1,524,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	1,515,465	0.46
EUR	1,350,000	HEIDELCEMENT 1.7500% 24/04/28 EMTN	1,279,117	0.38
EUR	800,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	808,328	0.24
EUR	696,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	708,975	0.21
EUR	551,000	NOVARTIS FINANCE 1.3750% 14/08/30	549,000	0.17
EUR	475,000	RICHEMONT INT 1.5000% 26/03/30	471,723	0.14
EUR	415,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	421,142	0.13
EUR	400,000	GELF BD ISSUER 1.625% 20/10/26 EMTN	384,142	0.12
EUR	300,000	HOLCIM FINANC 1.7500% 29/08/29 EMTN	270,960	0.08
EUR	250,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	247,853	0.07

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	145,000	EURO STABILITY MECH 1.8% 2/11/46 EM	155,608	0.05
EUR	100,000	SELP FINANCE SARL 1.25% 25/10/23	98,560	0.03
EUR	15,000	EFSF 1.2% 17/02/45 EMTN	13,974	0.00
			9,394,542	2.82
		ルクセンブルグ計	9,485,188	2.85
		<b>メキシコ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	960,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	902,016	0.27
			902,016	0.27
		メキシコ計	902,016	0.27
		<b>オランダ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	700,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/06/67	640,290	0.20
EUR	358,000	TENNET HOLDING FRN 31/12/49	347,791	0.10
EUR	300,000	NN GROUP NV FRN 08/04/44	315,030	0.09
			1,303,111	0.39
<b>国債</b>				
EUR	1,110,000	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	1,619,367	0.49
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	54,838	0.02
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,299	0.00
			1,686,504	0.51
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	850,000	ABN AMRO BANK 0.2500% 03/12/21 EMTN	849,918	0.25
EUR	800,000	ING BANK NV 0.3750% 26/11/21 EMTN	804,240	0.23
EUR	700,000	VOLKSBANK NV 0.7500% 25/06/23 EMTN	702,520	0.21
EUR	700,000	NN BANK NV 0.6250% 11/09/25	699,083	0.21
EUR	600,000	VOLKSBANK NV 1.0000% 08/03/28 EMTN	607,075	0.18
EUR	600,000	NN BANK NV 1.0000% 25/09/28	595,500	0.18
EUR	580,000	DEUTSCHE TEL 2.0000% 01/12/29 EMTN	585,858	0.18
EUR	600,000	BAYER CAP CORPNV 1.5000% 26/06/26	583,440	0.18
EUR	500,000	ABN AMRO BANK 5.0000% 09/02/22 EMTN	569,000	0.17
EUR	550,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/26	554,821	0.17
EUR	500,000	COOP RABOBANK UA 1.25% 23/03/26 GMT	512,965	0.15
EUR	500,000	SHELL INTL FI 1.2500% 12/05/28 EMTN	501,698	0.15
EUR	500,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	500,440	0.15
EUR	500,000	NN BANK NV NE 0.5000% 10/10/24 EMTN	500,050	0.15
EUR	500,000	ABN AMRO BANK NV 1.4500% 12/04/38	497,559	0.15
EUR	500,000	VOLKSWAGEN INTFN 2.6250% 16/11/27	497,230	0.15
EUR	500,000	DAIMLER INTL 0.2500% 11/05/22 EMTN	493,540	0.15
EUR	468,000	BK NED GEMEEN 0.7500% 11/01/28 EMTN	469,264	0.14
EUR	425,000	AHOLD DELHAIZE 1.1250% 19/03/26	417,605	0.13
EUR	400,000	BAYER CAP CORPNV 2.1250% 15/12/29	389,560	0.12
EUR	400,000	RELX FINANCE 1.5000% 13/05/27	388,320	0.12
EUR	300,000	ING BANK NV 0.7% 16/04/20 EMTN	302,497	0.09
EUR	300,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	298,308	0.09
EUR	300,000	PHILIPS NV 1.3750% 02/05/28	292,560	0.09

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	286,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	291,617	0.09
EUR	200,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	224,360	0.07
EUR	200,000	ING GROEP NV 2.5000% 15/11/30 EMTN	206,267	0.06
EUR	206,000	AIRBUS FINANCE BV 0.875% 13/05/26	202,704	0.06
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMT	182,021	0.05
EUR	150,000	ENEXIS HOLDING 1.5% 20/10/23 EMTN	156,428	0.05
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	126,975	0.04
			<u>14,003,423</u>	<u>4.21</u>
		オランダ計	<u>16,993,038</u>	<u>5.11</u>
		ニュージーランド		
国債				
NZD	1,627,000	NEW ZEALAND 2.5% 20/09/40 0940 CPI	1,129,361	0.34
			<u>1,129,361</u>	<u>0.34</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	500,890	0.15
EUR	450,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	450,450	0.14
			<u>951,340</u>	<u>0.29</u>
		ニュージーランド計	<u>2,080,701</u>	<u>0.63</u>
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,445,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	347,537	0.10
			<u>347,537</u>	<u>0.10</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,200,000	SPAREBANK1BOK 0.5000% 30/01/25 EMTN	1,199,763	0.36
EUR	950,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	953,638	0.29
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	748,950	0.23
EUR	375,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	376,613	0.11
EUR	225,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	223,310	0.07
			<u>3,502,274</u>	<u>1.06</u>
		ノルウェー計	<u>3,849,811</u>	<u>1.16</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	3,805,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	896,676	0.27
PLN	3,215,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	782,426	0.24
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	278,132	0.08
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	212,635	0.06
			<u>2,169,869</u>	<u>0.65</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	303,354	0.09
			<u>303,354</u>	<u>0.09</u>
		ポーランド計	<u>2,473,223</u>	<u>0.74</u>
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	387,699	0.11

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	VERSE 5 SEN 0.8500% 12/02/22	156,749	0.05
EUR	100,000	VERSE 6 SEN 1.1000% 13/02/23	99,801	0.03
			644,249	0.19
<b>国債</b>				
EUR	297,000	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	308,548	0.08
EUR	202,000	OBRIGACOES TESOURO 4.8% 15/06/20	217,298	0.07
EUR	195,000	PORTUGUESE OT 2.2500% 18/04/34 15Y	194,757	0.06
EUR	106,000	PORTUGUESE OT'S 4.1250% 14/04/27	127,539	0.04
EUR	71,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	86,697	0.03
EUR	94	OBRIGACOES TESOURO 2.875% 21/07/26	104	0.00
			934,943	0.28
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	500,000	BANCO COMER PTG 0.75% 31/05/22	505,559	0.16
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	303,323	0.09
EUR	300,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	301,380	0.09
			1,110,262	0.34
		ポルトガル計	2,689,454	0.81
<b>シンガポール</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,500,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	1,504,500	0.45
			1,504,500	0.45
		シンガポール計	1,504,500	0.45
<b>スペイン</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
EUR	96,716	DRVES 4 A FRN 21/04/28	96,499	0.03
			96,499	0.03
<b>特殊債券(CMO)</b>				
EUR	82,721	SRFFT 2017-1A FRN 26/04/63	83,229	0.03
			83,229	0.03
<b>変動金利債</b>				
EUR	400,000	BANKIA SA FRN 22/05/24 MTN	400,003	0.12
			400,003	0.12
<b>国債</b>				
EUR	3,659,000	SPANISH GOV'T 1.4000% 30/04/28	3,683,743	1.10
EUR	2,582,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.4% 30/04/22	2,617,761	0.78
EUR	1,442,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,552,082	0.47
EUR	1,345,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,418,612	0.43
EUR	1,148,000	SPANISH GOV'T 4.4000% 31/10/23	1,366,924	0.41
EUR	1,297,000	SPANISH GOV'T 1.4000% 30/07/28	1,298,167	0.39
EUR	1,280,000	SPANISH GOV'T 0.0500% 30/01/21	1,286,336	0.39
EUR	905,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	1,214,555	0.37
EUR	991,000	SPANISH GOV'T 0.55% 30/11/19 CPI	1,044,931	0.31
EUR	1,000,000	FADE 0.0310% 17/06/20	1,002,881	0.30
EUR	910,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.75% 30/07/21	931,340	0.28
EUR	527,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 4.7% 30/07/41	747,602	0.22
EUR	408,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	466,997	0.14

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	327,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	334,567	0.10
EUR	215,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	218,505	0.07
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,216	0.00
			19,186,219	5.76
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/24 EMTN	1,076,940	0.33
EUR	1,100,000	BANCO SABADEL 0.8750% 05/03/23 EMTN	1,045,660	0.31
EUR	600,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	599,130	0.18
EUR	500,000	BANCO SANTANDER 1.3750% 09/02/22	506,148	0.15
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	401,371	0.12
EUR	400,000	BANCO SABADEL 1.6250% 07/03/24 EMTN	386,480	0.12
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	307,515	0.09
EUR	300,000	SANTAN CONSUMER FIN 1.5% 12/11/20 E	306,823	0.09
EUR	300,000	AMADEUS IT GR 1.5000% 18/09/26 EMTN	295,260	0.09
EUR	200,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	200,238	0.06
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.5000% 04/10/21 EMTN	199,880	0.06
EUR	200,000	IBERDROLA FIN 1.2500% 28/10/26 EMTN	198,040	0.06
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	197,578	0.06
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA 1.6210% 29/11/29	197,220	0.06
EUR	200,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	194,000	0.06
EUR	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL 1% 07/04/25	101,585	0.03
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	100,709	0.03
			6,314,577	1.9
		スペイン計	26,080,527	7.84
<b>国際機関</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,720,000	EUROPEAN UNIO 0.5000% 04/04/25 EMTN	1,748,740	0.53
EUR	748,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	763,624	0.23
EUR	690,000	ESM 0.1000% 31/07/23 EMTN	692,415	0.21
EUR	415,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/04/33 EMTN	424,634	0.13
EUR	277,000	EUROPEAN INVT BK 1.5000% 15/11/47	280,019	0.08
EUR	131,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	131,314	0.04
EUR	77,000	EUROPEAN UNIO 0.7500% 04/04/31 EMTN	75,504	0.02
			4,116,250	1.24
		国際機関計	4,116,250	1.24
<b>スウェーデン</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	600,000	SKANDINAV ENSKIL FRN 31/10/28 GMTN	587,520	0.17
EUR	150,000	NORDEA BANK AB FRN 10/11/25 EMTN	152,537	0.05
			740,057	0.22
<b>国債</b>				
SEK	10,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	1,003,387	0.30
SEK	9,245,000	SWEDISH GVT 5% 01/12/20 1047	990,829	0.30
			1,994,216	0.60

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
SEK	16,000,000	STADSHYPOTEK 4.5000% 21/09/22 1586	1,785,242	0.54
SEK	16,500,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	1,663,804	0.5
SEK	11,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	1,107,333	0.33
EUR	800,000	SWEDBANK AB 0.3% 06/09/22 GMTN	796,559	0.24
EUR	800,000	LANSFORSKR B 0.8750% 25/09/23 EMTN	795,760	0.24
SEK	8,000,000	SWEDISH COVER 1.0000% 21/06/23 144-	788,813	0.24
SEK	7,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	682,022	0.21
SEK	5,900,000	SWEDBANK HYPOT 1.0000% 15/06/22 191	584,980	0.18
EUR	500,000	NORDEA BANK A 3.2500% 05/07/22 EMTN	549,772	0.17
EUR	500,000	SVENSKA HANDELS 0.25% 28/02/22 EMTN	498,400	0.15
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	410,188	0.12
EUR	350,000	NORDEA BANK A 0.8750% 26/06/23 EMTN	348,180	0.1
EUR	200,000	SWEDBANK AB 0.4000% 29/08/23 EMTN	198,340	0.06
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	178,303	0.05
			<u>10,387,696</u>	<u>3.13</u>
		スウェーデン計	<u>13,121,969</u>	<u>3.95</u>
<b>スイス</b>				
<b>変動金利債</b>				
EUR	805,000	UBS AG FRN 12/02/26	851,520	0.25
EUR	725,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	715,141	0.22
USD	600,000	CREDIT SUISSE FRN 12/06/24 REGS	515,975	0.16
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	106,938	0.03
			<u>2,189,574</u>	<u>0.66</u>
<b>国債</b>				
CHF	2,725,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	2,727,536	0.83
CHF	2,654,000	SWISS (GOVT) 2.0000% 28/04/21	2,507,347	0.75
CHF	1,051,000	SWISS (GOVT) 4.0000% 08/04/28	1,303,097	0.39
CHF	647,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	725,413	0.22
CHF	214,000	SWISS GOVT 1.25% 28/05/26	213,004	0.06
			<u>7,476,397</u>	<u>2.25</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	1,825,000	UBS AG LONDON 1.2500% 10/12/20 EMTN	2,001,485	0.61
EUR	931,000	CRED SUISSE LDN 1.125% 15/09/20	947,650	0.28
EUR	900,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	895,320	0.27
EUR	675,000	UBS AG LONDON 0.6250% 23/01/23 GMTN	675,126	0.20
			<u>4,519,581</u>	<u>1.36</u>
		スイス計	<u>14,185,552</u>	<u>4.27</u>
<b>イギリス</b>				
<b>特殊債券(ABS)</b>				
GBP	360,000	DELAM 2014-1 A2 FRN 19/05/21	398,068	0.13
GBP	200,000	NDFT 2017-1 A FRN 15/07/25	220,964	0.07
GBP	158,000	PCLF 2017-2 A FRN 15/06/23	174,239	0.05
GBP	113,000	PCLF 2017-1A FRN 15/06/22	125,071	0.04
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	112,257	0.03



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
GBP	100,000	GLDR 2018-UKA A FRN 20/06/26	110,099	0.03
GBP	100,000	AZURE 1 B FRN 30/06/27	109,915	0.03
GBP	100,000	AZURE 1 C FRN 30/06/27	109,899	0.03
GBP	100,000	TURBF 8 A FRN 20/02/26	101,207	0.03
GBP	100,000	AZURE 1 A FRN 30/06/27	84,453	0.03
GBP	100,000	MOCA 2017-1 A FRN 20/12/27	44,547	0.01
GBP	185,000	TURBF 6 A FRN 20/02/23	33,824	0.01
			1,624,543	0.49
<b>特殊債券 (CMO)</b>				
GBP	456,000	RIPON 1X C1 FRN 20/08/56	494,441	0.16
GBP	225,000	OATH 1 A FRN 25/02/46	222,431	0.07
GBP	200,000	LAN 2017-1X 2A FRN 22/12/69	220,397	0.07
GBP	200,000	LAN 2017-1X 1A FRN 22/12/69	219,853	0.07
GBP	175,000	RIPON 1X B1 FRN 20/08/56	192,310	0.06
GBP	224,000	HWKSM 2016-1 A FRN 25/05/53	173,460	0.05
USD	200,000	LAN 2018-2X 1A FRN 22/12/69	163,629	0.05
GBP	100,000	HWKSM 2016-1 B FRN 25/05/53	110,654	0.03
GBP	100,000	ELVET 2018-1 A FRN 22/10/58	110,557	0.03
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	110,490	0.03
GBP	100,000	FSQ 2018-2 A FRN 12/09/68	110,276	0.03
GBP	100,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	109,316	0.03
GBP	100,000	RMS 29 B FRN 20/12/46	109,313	0.03
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	108,985	0.03
GBP	100,000	TWIN 2018-1 A FRN 12/09/50	108,932	0.03
GBP	100,000	TWIN 2018-1 B FRN 12/09/50	107,689	0.03
GBP	100,000	GMG 2018-1 A FRN 16/09/65	107,383	0.03
GBP	155,000	WARW A 2 FRN 21/09/49	102,348	0.03
GBP	100,000	TOLK 1 A FRN 20/07/52	101,088	0.03
EUR	100,000	PARGN 10X A2B FRN 15/06/41	93,895	0.03
GBP	100,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	91,501	0.03
GBP	100,000	RMS 30 A FRN 20/03/50	86,895	0.03
GBP	185,000	FSQ 2016-2 A FRN 16/08/58	57,607	0.02
GBP	100,000	CASTE 2017-1 A FRN 25/10/44	56,531	0.02
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	40,699	0.01
			3,410,680	1.03
<b>特殊債券 (CMBS)</b>				
GBP	100,000	WARW 2 C FRN 21/09/49	110,096	0.03
			110,096	0.03
<b>変動金利債</b>				
GBP	1,050,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	1,124,588	0.33
EUR	850,000	HSBC HOLDINGS FRN 04/12/24 EMTN	849,490	0.26
GBP	625,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/11/26 DIP	656,272	0.20
GBP	600,000	HSBC HOLDINGS FRN 27/06/23	654,296	0.20
EUR	500,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	462,252	0.14
GBP	224,000	SSE PLC FRN 29/12/49	243,331	0.07
			3,990,229	1.20

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>国債</b>				
GBP	4,666,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/09/19	5,261,878	1.59
GBP	2,662,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	4,495,088	1.36
GBP	2,968,149	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	4,401,479	1.32
GBP	3,560,000	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	4,183,199	1.26
GBP	1,977,000	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,018,589	0.91
GBP	1,621,000	UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22/07/22	1,775,141	0.53
GBP	1,008,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	1,770,501	0.53
GBP	1,045,000	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	1,577,685	0.47
GBP	791,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	1,469,144	0.44
GBP	1,058,000	UK TREASURY 5% 07/03/25	1,448,593	0.44
GBP	888,000	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	1,402,411	0.42
GBP	726,128	UK TREASURY 4% 22/01/60	1,340,868	0.40
GBP	591,000	UK TREASURY 3.75% 07/09/20	686,078	0.21
GBP	322,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	534,328	0.16
GBP	287,000	UK TREASURY 4.50% 07/09/34	442,914	0.13
GBP	200,000	UK TSY I/L GIL 0.1250% 22/11/56 CPI	435,116	0.13
GBP	301,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	334,265	0.10
			34,577,277	10.40
<b>その他債券</b>				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	125,638	0.04
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	99,949	0.03
			225,587	0.07
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
GBP	1,045,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,449,570	0.43
EUR	875,000	G4S INTL FIN 1.8750% 24/05/25 EMTN	856,973	0.26
EUR	775,000	LLOYDS BANK P 0.6250% 26/03/25 EMTN	773,531	0.23
GBP	550,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	750,063	0.23
GBP	625,000	BUPA FINANCE 5% 08/12/26	723,750	0.22
EUR	700,000	ABBAY NATL TREAS 0.875% 13/1/20 EMT	704,019	0.21
EUR	700,000	GLAXOSMITHKLI 1.2500% 21/05/26 EMTN	702,739	0.21
GBP	562,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	685,908	0.21
GBP	600,000	CADENT FINANC 1.1250% 22/09/21 EMTN	653,366	0.20
GBP	625,000	UNI OF OXFORD 2.5440% 08/12/17	610,180	0.18
GBP	400,000	ABBAY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	559,017	0.17
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	552,386	0.17
GBP	575,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	544,389	0.16
GBP	380,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	523,127	0.16
EUR	514,000	G4S INTL FIN 1.5% 09/01/23 EMTN	512,830	0.15
EUR	450,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	433,575	0.13
EUR	423,000	BP CAPITAL PLC 0.83% 19/09/24 EMTN	419,489	0.13
EUR	400,000	SKY LTD 1.5000% 15/09/21 EMTN	410,482	0.12
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	405,520	0.12
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	329,258	0.10
EUR	263,000	SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN	279,735	0.08
EUR	263,000	BAT INT FIN 2.75% 25/03/25 EMTN	275,742	0.08
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	262,411	0.08

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	273,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	250,982	0.08
EUR	175,000	YORKSHIRE BUILDG 0.375% 11/04/23 EM	174,798	0.05
GBP	200,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EM	165,909	0.05
EUR	162,000	IMPERIAL BRAND FIN 1.375% 27/01/25	155,083	0.05
EUR	150,000	BRITISH TELECOM 2.1250% 26/09/28 EMTN	147,116	0.04
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMTN	123,150	0.04
GBP	105,000	BAT INTL FINA 4.0000% 04/09/26 EMTN	122,694	0.04
GBP	100,000	BARCLAYS PLC 3.125% 17/01/24 EMTN	109,133	0.03
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	77,190	0.02
			<u>14,744,115</u>	<u>4.43</u>
		イギリス計	<u>58,682,527</u>	<u>17.65</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>変動金利債</b>				
EUR	425,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	420,198	0.13
EUR	200,000	BANK OF AMER CORP FRN 04/05/27 EMTN	201,817	0.06
			<u>622,015</u>	<u>0.19</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
EUR	1,025,000	BAT CAPITAL C 1.1250% 16/11/23 EMTN	1,006,061	0.31
GBP	800,000	INTL BK REC&DEV 0.75% 07/12/21	874,789	0.27
EUR	650,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	643,370	0.19
EUR	500,000	JPMORGAN CHAS 2.7500% 24/08/22 EMTN	538,970	0.16
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	503,550	0.15
EUR	500,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	503,283	0.15
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	413,379	0.12
EUR	350,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	348,978	0.10
EUR	300,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	298,320	0.09
EUR	250,000	US BANCORP 0.8500% 07/06/24 EMTN	248,537	0.07
EUR	225,000	GOLDMAN SACHS 2.0000% 01/11/28 EMTN	217,112	0.07
EUR	200,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	200,966	0.06
USD	201,000	CRH AMERICA F 3.9500% 04/04/28 REGS	166,588	0.05
EUR	200,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/37	156,032	0.05
EUR	125,000	JPMORGAN CHAS 2.7500% 01/02/23 EMTN	135,440	0.04
EUR	100,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	102,334	0.03
			<u>6,357,709</u>	<u>1.91</u>
<b>米国債</b>				
USD	800,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/48 CPI	680,575	0.20
			<u>680,575</u>	<u>0.20</u>
		アメリカ計	<u>7,660,299</u>	<u>2.30</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>311,422,831</u></b>	<b><u>93.64</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	17,444,047	GBP	15,561,800	January 16,2019	250,516
EUR	870,398	SEK	8,889,100	January 16,2019	7,463
EUR	955,301	DKK	7,128,400	January 16,2019	352
JPY	3,798,027	EUR	29,696	January 16,2019	254
JPY	649,705	EUR	5,088	January 16,2019	35
JPY	279,899	EUR	2,174	January 16,2019	32
JPY	329,941	EUR	2,576	January 16,2019	26
JPY	309,938	EUR	2,418	January 16,2019	25
JPY	169,937	EUR	1,323	January 16,2019	17
CHF	5,403	EUR	4,774	January 16,2019	16
CHF	3,886	EUR	3,433	January 16,2019	11
CHF	2,110	EUR	1,864	January 16,2019	6
SEK	20,941	EUR	2,027	January 16,2019	5
CHF	1,823	EUR	1,610	January 16,2019	5
CHF	1,638	EUR	1,447	January 16,2019	5
SEK	15,061	EUR	1,458	January 16,2019	4
CHF	1,225	EUR	1,082	January 16,2019	3
CHF	2,165	EUR	1,917	January 16,2019	2
SEK	8,180	EUR	792	January 16,2019	2
CHF	470	EUR	415	January 16,2019	1
SEK	8,403	EUR	814	January 16,2019	1
CHF	396	EUR	350	January 16,2019	1
CHF	265	EUR	234	January 16,2019	1
CHF	218	EUR	192	January 16,2019	1
CHF	186	EUR	164	January 16,2019	1
CHF	179	EUR	158	January 16,2019	1
SEK	1,822	EUR	176	January 16,2019	0
CHF	143	EUR	126	January 16,2019	0
CHF	141	EUR	125	January 16,2019	0
SEK	1,537	EUR	148	January 16,2019	0
CHF	106	EUR	94	January 16,2019	0
SEK	1,027	EUR	99	January 16,2019	0
SEK	846	EUR	81	January 16,2019	0
CHF	63	EUR	55	January 16,2019	0
SEK	555	EUR	53	January 16,2019	0
CHF	49	EUR	44	January 16,2019	0
SEK	549	EUR	53	January 16,2019	0
CHF	137	EUR	122	January 16,2019	0
CHF	75	EUR	66	January 16,2019	0
CHF	55	EUR	48	January 16,2019	0
SEK	293	EUR	28	January 16,2019	0
CHF	40	EUR	36	January 16,2019	0
SEK	214	EUR	20	January 16,2019	0
SEK	159	EUR	15	January 16,2019	0
CHF	19	EUR	17	January 16,2019	0
CHF	13	EUR	11	January 16,2019	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
SEK	50	EUR	4	January 16,2019	0
CHF	4	EUR	3	January 16,2019	0
CHF	5	EUR	5	January 16,2019	0
CHF	12	EUR	11	January 16,2019	0
SEK	32	EUR	3	January 16,2019	0
SEK	50	EUR	4	January 16,2019	0
CHF	8	EUR	7	January 16,2019	0
SEK	33	EUR	3	January 16,2019	0
SEK	76	EUR	7	January 16,2019	0
CHF	3	EUR	2	January 16,2019	0
CHF	8	EUR	7	January 16,2019	0
DKK	813	EUR	108	January 16,2019	0
DKK	434	EUR	58	January 16,2019	0
DKK	40	EUR	5	January 16,2019	0
DKK	25	EUR	3	January 16,2019	0
DKK	39	EUR	5	January 16,2019	0
DKK	551	EUR	73	January 16,2019	0
DKK	3,760	EUR	503	January 16,2019	0
DKK	194	EUR	26	January 16,2019	0
GBP	1	EUR	1	January 16,2019	0
DKK	1,442	EUR	193	January 16,2019	0
DKK	153	EUR	20	January 16,2019	0
DKK	327	EUR	43	January 16,2019	0
DKK	5,595	EUR	749	January 16,2019	0
DKK	1,217	EUR	163	January 16,2019	0
DKK	0	EUR	0	January 16,2019	0
DKK	26	EUR	3	January 16,2019	0
DKK	9	EUR	1	January 16,2019	0
SEK	21	EUR	2	January 16,2019	0
DKK	572	EUR	76	January 16,2019	0
DKK	5,028	EUR	673	January 16,2019	0
DKK	60	EUR	8	January 16,2019	0
DKK	17	EUR	2	January 16,2019	0
SEK	0	EUR	0	January 16,2019	0
SEK	12	EUR	1	January 16,2019	0
SEK	16	EUR	1	January 16,2019	0
CHF	0	EUR	0	January 16,2019	0
DKK	13	EUR	1	January 16,2019	0
DKK	125	EUR	16	January 16,2019	0
DKK	440	EUR	58	January 16,2019	0
DKK	670	EUR	89	January 16,2019	0
DKK	6,477	EUR	867	January 16,2019	0
DKK	232	EUR	31	January 16,2019	0
DKK	169	EUR	22	January 16,2019	0
DKK	11,926	EUR	1,597	January 16,2019	0
DKK	423	EUR	56	January 16,2019	0
DKK	16,582	EUR	2,221	January 16,2019	0
SEK	192	EUR	18	January 16,2019	0
SEK	243	EUR	23	January 16,2019	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
SEK	410	EUR	39	January 16,2019	0
GBP	21	EUR	24	January 16,2019	0
SEK	718	EUR	69	January 16,2019	0
GBP	339	EUR	374	January 16,2019	0
SEK	693	EUR	67	January 16,2019	0
GBP	28	EUR	31	January 16,2019	0
DKK	6,658	EUR	892	January 16,2019	0
SEK	531	EUR	51	January 16,2019	0
GBP	429	EUR	474	January 16,2019	0
GBP	38	EUR	42	January 16,2019	0
GBP	723	EUR	799	January 16,2019	0
GBP	56	EUR	63	January 16,2019	0
GBP	57	EUR	64	January 16,2019	0
GBP	87	EUR	97	January 16,2019	(1)
GBP	88	EUR	98	January 16,2019	(1)
GBP	1,220	EUR	1,349	January 16,2019	(1)
GBP	1,266	EUR	1,399	January 16,2019	(1)
GBP	134	EUR	149	January 16,2019	(1)
SEK	4,723	EUR	459	January 16,2019	(1)
SEK	6,314	EUR	614	January 16,2019	(2)
SEK	7,026	EUR	684	January 16,2019	(2)
GBP	276	EUR	308	January 16,2019	(2)
GBP	372	EUR	414	January 16,2019	(3)
GBP	959	EUR	1,063	January 16,2019	(3)
GBP	971	EUR	1,076	January 16,2019	(3)
GBP	511	EUR	569	January 16,2019	(4)
GBP	1,479	EUR	1,639	January 16,2019	(5)
GBP	8,319	EUR	9,197	January 16,2019	(5)
GBP	1,795	EUR	1,989	January 16,2019	(6)
GBP	11,123	EUR	12,296	January 16,2019	(7)
GBP	12,378	EUR	13,683	January 16,2019	(8)
GBP	2,687	EUR	2,978	January 16,2019	(9)
GBP	3,184	EUR	3,528	January 16,2019	(10)
GBP	924	EUR	1,037	January 16,2019	(15)
GBP	14,296	EUR	15,841	January 16,2019	(46)
GBP	26,322	EUR	29,167	January 16,2019	(84)
GBP	14,637	EUR	16,288	January 16,2019	(116)
GBP	36,598	EUR	40,553	January 16,2019	(117)
EUR	2,054,388	CHF	2,321,800	January 16,2019	(3,606)
JPY	14,071,055,666	EUR	110,139,021	January 16,2019	822,651
EUR	4,760	GBP	4,276	January 16,2019	35
EUR	815	GBP	727	January 16,2019	12
EUR	387	GBP	348	January 16,2019	3
EUR	212	GBP	190	January 16,2019	1
EUR	412	GBP	372	January 16,2019	1
EUR	348	GBP	315	January 16,2019	0
EUR	40	SEK	416	January 16,2019	0
EUR	41	CHF	46	January 16,2019	0
EUR	45	CHF	51	January 16,2019	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	19	SEK	199	January 16,2019	0
EUR	10	SEK	108	January 16,2019	0
EUR	238	SEK	2,451	January 16,2019	0
EUR	19	DKK	142	January 16,2019	0
EUR	24	CHF	28	January 16,2019	0
EUR	21	DKK	158	January 16,2019	0
EUR	44	DKK	333	January 16,2019	0
EUR	22	DKK	168	January 16,2019	0
EUR	11	DKK	86	January 16,2019	0
EUR	17	SEK	179	January 16,2019	0
EUR	3	JPY	500	January 16,2019	0
EUR	20	SEK	213	January 16,2019	0
EUR	260	DKK	1,947	January 16,2019	0
EUR	560	CHF	632	January 16,2019	0
EUR	48	CHF	55	January 16,2019	0
EUR	96	CHF	108	January 16,2019	0
EUR	150	JPY	19,368	January 16,2019	(2)
EUR	199	JPY	25,668	January 16,2019	(3)
EUR	265	JPY	34,126	January 16,2019	(4)
EUR	393	JPY	50,605	January 16,2019	(6)
EUR	399	JPY	51,355	January 16,2019	(6)
EUR	605	JPY	77,932	January 16,2019	(9)
EUR	611	JPY	78,712	January 16,2019	(9)
EUR	930	JPY	119,738	January 16,2019	(13)
EUR	2,338	JPY	299,990	January 16,2019	(27)
EUR	1,922	JPY	247,315	January 16,2019	(28)
EUR	2,962	JPY	379,988	January 16,2019	(34)
EUR	2,588	JPY	332,976	January 16,2019	(37)
EUR	3,549	JPY	456,605	January 16,2019	(51)
EUR	4,989	JPY	639,979	January 16,2019	(57)
EUR	6,635	JPY	849,847	January 16,2019	(67)
EUR	6,713	JPY	859,845	January 16,2019	(67)
EUR	6,469	JPY	829,819	January 16,2019	(74)
EUR	8,419	JPY	1,079,965	January 16,2019	(97)
EUR	8,731	JPY	1,119,964	January 16,2019	(100)
EUR	10,226	JPY	1,309,764	January 16,2019	(103)
EUR	12,411	JPY	1,589,713	January 16,2019	(124)
EUR	18,578	JPY	2,379,571	January 16,2019	(186)
EUR	22,013	JPY	2,819,491	January 16,2019	(221)
EUR	57,379	JPY	7,359,762	January 16,2019	(659)
EUR	76,713	JPY	9,839,680	January 16,2019	(881)
EUR	85,366	JPY	10,949,645	January 16,2019	(980)
EUR	98,825	JPY	12,657,719	January 16,2019	(991)
EUR	101,614	JPY	13,070,521	January 16,2019	(1,457)
EUR	181,961	JPY	23,305,800	January 16,2019	(1,824)
EUR	252,996	JPY	32,404,160	January 16,2019	(2,536)
EUR	1,269,089	NOK	12,131,964	January 17,2019	59,679
EUR	1,118,766	NZD	1,860,000	March 13,2019	34,626
NZD	2,250,000	USD	1,475,281	January 17,2019	30,445

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	11,935,097	GBP	10,810,000	March 13,2019	15,192
USD	1,119,872	GBP	870,000	January 17,2019	14,820
USD	707,458	AUD	980,000	January 17,2019	14,520
USD	700,241	GBP	540,000	January 17,2019	13,685
USD	699,771	GBP	540,000	January 17,2019	13,276
CHF	1,500,000	EUR	1,317,202	January 17,2019	12,375
NZD	725,000	USD	475,448	January 17,2019	9,741
USD	1,477,209	AUD	2,080,000	January 17,2019	9,611
USD	708,144	GBP	550,000	January 17,2019	9,525
EUR	495,467	GBP	440,000	January 17,2019	9,349
USD	836,149	NZD	1,230,000	January 17,2019	9,208
USD	707,152	GBP	550,000	January 17,2019	8,660
USD	694,118	GBP	540,000	January 17,2019	8,349
USD	693,367	GBP	540,000	January 17,2019	7,695
USD	352,801	AUD	490,000	January 17,2019	6,452
USD	704,547	GBP	550,000	January 17,2019	6,390
USD	557,572	NZD	820,000	January 17,2019	6,260
USD	708,231	AUD	995,000	January 17,2019	5,979
USD	707,721	AUD	995,000	January 17,2019	5,535
USD	351,695	AUD	490,000	January 17,2019	5,488
USD	411,309	GBP	320,000	January 17,2019	4,930
EUR	620,000	USD	706,170	January 17,2019	4,548
EUR	1,272,484	CHF	1,430,000	March 13,2019	4,111
CNH	2,330,000	USD	335,039	January 17,2019	3,608
USD	601,443	NZD	890,000	January 17,2019	3,547
EUR	671,451	USD	770,000	March 13,2019	3,426
CNH	2,330,000	USD	335,391	January 17,2019	3,301
EUR	149,991	CAD	230,000	March 13,2019	3,213
USD	471,983	AUD	665,000	January 17,2019	2,813
EUR	7,673,965	DKK	57,250,000	March 13,2019	2,523
EUR	513,111	GBP	462,242	January 17,2019	2,420
USD	279,088	NZD	411,910	January 17,2019	2,276
USD	279,024	NZD	411,910	January 17,2019	2,220
USD	236,820	NZD	349,114	January 17,2019	2,172
USD	236,558	NZD	349,114	January 17,2019	1,944
EUR	315,000	USD	359,787	January 17,2019	1,433
CNH	2,440,000	USD	353,807	January 17,2019	1,207
EUR	521,523	USD	597,122	January 17,2019	1,110
SEK	1,816,600	EUR	175,362	January 17,2019	988
SEK	1,815,000	EUR	175,276	January 17,2019	918
EUR	525,487	USD	601,925	January 17,2019	889
USD	340,149	CNH	2,330,000	January 17,2019	846
USD	103,224	NZD	152,350	January 17,2019	842
EUR	315,000	USD	360,483	January 17,2019	826
USD	103,200	NZD	152,350	January 17,2019	821
USD	87,590	NZD	129,124	January 17,2019	803
USD	87,494	NZD	129,124	January 17,2019	719
EUR	490,000	USD	561,505	January 17,2019	628
EUR	86,323	GBP	77,757	January 17,2019	416



通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	2,970,920	CZK	77,000,000	March 13,2019	415
EUR	725,000	USD	831,519	January 17,2019	301
USD	684,843	GBP	540,000	January 17,2019	265
EUR	108,476	USD	124,196	January 17,2019	235
USD	339,378	CNH	2,330,000	January 17,2019	173
EUR	104,512	USD	119,720	January 17,2019	172
CZK	3,155,000	EUR	121,881	January 17,2019	163
EUR	219,446	SEK	2,260,000	January 17,2019	53
USD	32,125	GBP	25,342	January 17,2019	0
USD	677,726	GBP	534,657	January 17,2019	(35)
NZD	20,000	USD	13,558	January 17,2019	(117)
CNH	2,440,000	USD	355,529	January 17,2019	(294)
CZK	9,660,000	EUR	373,976	January 17,2019	(299)
USD	109,438	EUR	95,731	January 17,2019	(352)
SEK	2,853,400	EUR	277,357	January 17,2019	(358)
GBP	560,000	USD	710,548	January 17,2019	(572)
GBP	36,652	USD	47,124	January 17,2019	(576)
SEK	1,056,309	EUR	103,157	January 17,2019	(615)
SEK	1,056,288	EUR	103,160	January 17,2019	(619)
SEK	6,100,000	EUR	592,917	January 17,2019	(748)
USD	721,865	EUR	630,000	January 17,2019	(869)
CZK	30,400,000	EUR	1,176,891	January 17,2019	(929)
EUR	4,094,877	SEK	42,210,000	March 13,2019	(1,687)
USD	720,806	EUR	630,000	January 17,2019	(1,792)
AUD	120,454	USD	87,012	January 17,2019	(1,834)
USD	560,101	EUR	490,000	January 17,2019	(1,852)
AUD	120,454	USD	87,096	January 17,2019	(1,908)
USD	720,603	EUR	630,000	January 17,2019	(1,969)
USD	599,270	EUR	524,268	January 17,2019	(1,983)
AUD	142,120	USD	102,650	January 17,2019	(2,153)
AUD	142,120	USD	102,678	January 17,2019	(2,177)
EUR	638,473	SEK	6,600,000	January 17,2019	(2,235)
EUR	417,185	SEK	4,325,000	January 17,2019	(2,672)
SEK	5,087,402	EUR	496,804	January 17,2019	(2,935)
NZD	1,015,000	USD	684,689	January 17,2019	(2,976)
NOK	1,201,539	EUR	123,118	January 17,2019	(3,339)
GBP	550,000	USD	701,415	January 17,2019	(3,660)
GBP	540,000	USD	688,762	January 17,2019	(3,681)
NZD	515,000	USD	350,046	January 17,2019	(3,813)
GBP	320,000	USD	410,097	January 17,2019	(3,874)
GBP	320,000	USD	410,193	January 17,2019	(3,957)
EUR	636,454	SEK	6,600,000	January 17,2019	(4,254)
NOK	998,442	EUR	104,214	January 17,2019	(4,682)
EUR	686,589	CHF	780,000	January 17,2019	(4,791)
NOK	1,048,382	EUR	109,429	January 17,2019	(4,918)
AUD	325,672	USD	235,256	January 17,2019	(4,960)
GBP	550,000	USD	703,120	January 17,2019	(5,146)
AUD	325,672	USD	235,484	January 17,2019	(5,159)
GBP	550,000	USD	703,537	January 17,2019	(5,509)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	632,667	CHF	720,000	January 17,2019	(5,529)
AUD	384,252	USD	277,535	January 17,2019	(5,820)
AUD	384,252	USD	277,612	January 17,2019	(5,887)
NZD	1,035,000	USD	701,660	January 17,2019	(6,068)
GBP	440,000	EUR	492,192	January 17,2019	(6,074)
GBP	540,000	USD	691,544	January 17,2019	(6,106)
NZD	510,000	USD	349,999	January 17,2019	(6,697)
GBP	513,347	USD	660,020	January 17,2019	(8,078)
NOK	1,646,968	EUR	172,522	January 17,2019	(8,339)
NOK	1,979,606	EUR	207,405	January 17,2019	(10,062)
GBP	540,000	USD	696,178	January 17,2019	(10,145)
GBP	540,000	USD	696,415	January 17,2019	(10,351)
CAD	740,000	USD	556,162	January 17,2019	(10,886)
NZD	1,025,000	USD	702,081	January 17,2019	(12,284)
NOK	2,473,424	EUR	259,259	January 17,2019	(12,689)
NOK	4,898,460	EUR	501,926	January 17,2019	(13,608)
AUD	800,000	USD	580,106	January 17,2019	(14,111)
CAD	1,110,000	USD	833,984	January 17,2019	(16,104)
GBP	540,000	USD	704,859	January 17,2019	(17,710)
NOK	3,985,138	EUR	415,883	January 17,2019	(18,613)
GBP	540,000	EUR	615,253	January 17,2019	(18,654)
NOK	6,000,000	EUR	618,119	January 17,2019	(19,992)
RUB	109,380,000	EUR	1,434,614	January 17,2019	(64,157)
					<b>1,040,649</b>

## 先物契約

2018年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>買建ポジション</b>					
EUR	76	FUT EURO BOBL 5YR 6%	Mar-19	10,073,800	21,900
EUR	56	FUT EURO BTP 10YR 6%	Mar-19	7,154,560	253,120
EUR	225	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	Mar-19	25,188,750	12,367
EUR	29	FUT SHORT EURO-BTP 3YR 6%	Mar-19	3,208,850	22,910
USD	16	FUT US NOTE 10YR 6%	Mar-19	1,697,809	33,616
USD	1	FUT US NOTE 5YR 6%	Mar-19	99,858	1,418
				47,423,627	345,331
<b>売建ポジション</b>					
EUR	(146)	FUT EUR OAT	Mar 2019	(22,047,460)	(10,300)
EUR	(119)	FUT EURO BUND 10YR 6%	Mar 2019	(19,483,870)	(94,830)
EUR	(21)	FUT EURO BUXL 30YR 4%	Mar 2019	(3,810,240)	(53,120)
USD	(37)	FUT 90DAY EUROSOLLAR	Jun 2019	(7,858,828)	(16,153)
GBP	(16)	FUT LONG GILT 10YR 4%	Mar 2019	(2,174,148)	22,279
				(55,374,546)	(152,124)
				<b>193,207</b>	

## 金利スワップ契約

2018年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
GBP	2,334,377	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (0.94875%)	July 06, 2022	(1,433)	26,949
EUR	769,260	Receive Fixed (1.5751%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	July 04, 2042	6,873	33,347
GBP	108,597	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.239%)	December 20, 2067	(5)	11,098
GBP	1,750,000	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (0.889%)	December 10, 2020	132	9,644
GBP	800,000	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.0315%)	December 20, 2021	0	4,779
GBP	388,486	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.4455%)	December 01, 2067	(127)	9,230
EUR	1,974,992	Receive Fixed (1.047%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	February 15, 2027	18,398	67,392
EUR	7,156,058	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.43%)	October 07, 2022	(11,153)	(105,660)
USD	201,000	Receive Floating (3M USD LIBOR) - Pay Fixed (2.974%)	May 03, 2028	(101)	(3,268)
USD	200,000	Receive Floating (3M USD LIBOR) - Pay Fixed (3.018%)	May 10, 2028	(87)	(3,881)
GBP	2,440,000	Receive Fixed (1.376%) - Pay Floating (LIBOR 6M)	May 15, 2058	0	(10,567)
NZD	699,000	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.215%)	May 18, 2028	(533)	(19,753)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.22%)	May 24, 2028	(515)	(23,238)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.219%)	May 24, 2028	(515)	(23,198)
EUR	275,000	Receive Fixed (1.2545%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	June 01, 2033	2,032	4,046
EUR	400,000	Receive Fixed (1.0755%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	June 2030	2,508	5,562
EUR	275,000	Receive Fixed (1.3025%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	June 2033	2,076	5,826
USD	2,380,000	Receive Floating (3M USD LIBOR) - Pay Fixed (3.057%)	April 2025	0	(43,130)
USD	5,795,000	Receive Fixed (3.044%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	April 27, 2022	0	57,727
USD	5,747,500	Receive Fixed (3.06339%) - Pay Floating (3M USD LIBOR)	April 27, 2022	0	59,072
USD	2,410,000	Receive Floating (3M USD LIBOR) - Pay Fixed (3.07789%)	April 28, 2025	0	(45,650)
GBP	938,000	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.827%)	May 03, 2038	0	(10,322)
EUR	385,000	Receive Fixed (0.903%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	June 14, 2027	1,910	7,814
EUR	490,000	Receive Fixed (1.5225%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	July 04, 2044	2,735	15,344
EUR	2,085,000	Receive Fixed (0.895%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 16, 2027	1,561	39,086
EUR	950,000	Receive Fixed (0.8146%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	February 15, 2028	0	4,767
EUR	3,805,000	Receive Fixed (0.76077%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	October 25, 2027	0	11,724
EUR	1,068,750	Receive Fixed (0.7877%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	February 15, 2028	0	2,848
EUR	771,000	Receive Fixed (1.4121%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	July 04, 2044	0	2,677
				<b>23,756</b>	<b>90,265</b>

## クレジット・デフォルト・スワップ契約

2018年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益(ユーロ)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
EUR	139,000	CDS UBS GROUP 5Y 1% 20/06/23	June 20, 2023	(1,017)
EUR	1,700,000	CDX ITRAXX EURO S30 5Y 1% 20/12/23	December 20, 2023	(6,771)
				(7,788)
<i>プロテクション売りポジション</i>				
EUR	4,300,000	CDX ITRAXX EUR SNR S27 1% 20/6/22	June 20, 2022	33,885
				33,885
				<b>26,097</b>

## LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第156期～第161期（2019年4月9日～2019年10月7日）

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				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 (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
132期(2017年5月8日)	8,676	18	1.9	15,547	1.8	98.0	8.7	0.5	64,712	
133期(2017年6月7日)	8,523	18	△1.6	15,294	△1.6	99.2	9.2	0.6	55,025	
134期(2017年7月7日)	8,742	18	2.8	15,721	2.8	98.7	23.4	0.6	53,461	
135期(2017年8月7日)	8,621	18	△1.2	15,536	△1.2	100.0	26.7	0.6	50,352	
136期(2017年9月7日)	8,568	18	△0.4	15,369	△1.1	96.3	25.1	0.6	49,974	
137期(2017年10月10日)	8,778	18	2.7	15,820	2.9	97.5	28.0	0.6	51,017	
138期(2017年11月7日)	8,870	18	1.3	16,085	1.7	100.1	31.5	0.7	48,303	
139期(2017年12月7日)	8,772	18	△0.9	15,832	△1.6	97.6	28.6	0.7	47,689	
140期(2018年1月9日)	8,798	18	0.5	15,881	0.3	99.3	23.5	0.7	48,003	
141期(2018年2月7日)	8,384	18	△4.5	15,183	△4.4	96.7	23.0	0.7	47,533	
142期(2018年3月7日)	8,022	18	△4.1	14,628	△3.7	96.6	13.8	—	47,580	
143期(2018年4月9日)	8,171	18	2.1	14,874	1.7	104.4	18.3	—	48,825	
144期(2018年5月7日)	8,202	18	0.6	15,037	1.1	106.4	28.9	—	46,690	
145期(2018年6月7日)	8,252	18	0.8	15,167	0.9	106.7	13.6	—	46,159	
146期(2018年7月9日)	8,340	18	1.3	15,358	1.3	104.5	52.0	—	45,754	
147期(2018年8月7日)	8,394	18	0.9	15,494	0.9	104.7	54.4	—	46,226	
148期(2018年9月7日)	8,285	18	△1.1	15,470	△0.2	104.4	54.6	—	45,800	
149期(2018年10月9日)	8,355	18	1.1	15,633	1.1	102.4	57.2	—	45,888	
150期(2018年11月7日)	8,309	18	△0.3	15,578	△0.4	109.0	60.4	—	43,547	
151期(2018年12月7日)	8,311	18	0.2	15,663	0.5	107.5	49.0	—	43,544	
152期(2019年1月7日)	8,116	18	△2.1	15,281	△2.4	105.9	54.9	—	42,473	
153期(2019年2月7日)	8,328	18	2.8	15,626	2.3	106.4	46.7	—	43,243	
154期(2019年3月7日)	8,441	18	1.6	15,935	2.0	104.0	50.4	—	43,751	
155期(2019年4月8日)	8,563	18	1.7	16,174	1.5	101.5	29.9	—	43,489	
156期(2019年5月7日)	8,523	18	△0.3	16,113	△0.4	100.9	37.0	—	42,677	
157期(2019年6月7日)	8,457	18	△0.6	16,003	△0.7	100.2	23.7	—	41,863	
158期(2019年7月8日)	8,574	18	1.6	16,206	1.3	100.2	27.7	—	42,638	
159期(2019年8月7日)	8,469	18	△1.0	16,157	△0.3	103.1	29.1	—	40,790	
160期(2019年9月9日)	8,595	18	1.7	16,402	1.5	101.8	32.5	—	41,101	
161期(2019年10月7日)	8,608	18	0.4	16,483	0.5	99.4	29.6	—	39,998	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「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。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

## ○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		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 (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第156期	(期首) 2019年4月8日	円	%		%	%	%	%
	4月末	8,563	—	16,174	—	101.5	29.9	—
	(期末) 2019年5月7日	8,611	0.6	16,153	△0.1	100.6	21.7	—
第157期	(期首) 2019年5月7日	8,541	△0.3	16,113	△0.4	100.9	37.0	—
	5月末	8,523	—	16,113	—	100.9	37.0	—
	(期末) 2019年6月7日	8,495	△0.3	16,165	0.3	99.6	32.8	—
第158期	(期首) 2019年6月7日	8,475	△0.6	16,003	△0.7	100.2	23.7	—
	6月末	8,457	—	16,003	—	100.2	23.7	—
	(期末) 2019年7月8日	8,526	0.8	16,118	0.7	99.9	25.5	—
第159期	(期首) 2019年7月8日	8,592	1.6	16,206	1.3	100.2	27.7	—
	7月末	8,574	—	16,206	—	100.2	27.7	—
	(期末) 2019年8月7日	8,595	0.2	16,269	0.4	100.4	37.2	—
第160期	(期首) 2019年8月7日	8,487	△1.0	16,157	△0.3	103.1	29.1	—
	8月末	8,469	—	16,157	—	103.1	29.1	—
	(期末) 2019年9月9日	8,556	1.0	16,362	1.3	103.0	31.2	—
第161期	(期首) 2019年9月9日	8,613	1.7	16,402	1.5	101.8	32.5	—
	9月末	8,595	—	16,402	—	101.8	32.5	—
	(期末) 2019年10月7日	8,641	0.5	16,544	0.9	97.5	35.1	—
		8,626	0.4	16,483	0.5	99.4	29.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「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。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

## ◎ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米大統領が対中関税引き上げを表明し、米中貿易摩擦への懸念が広がったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、利回りは低下しました。その後も、米中貿易問題の長期化が懸念され、利回りの低下が進みました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が広がったことから、利回りは低下しました。しかし、その後、米消費者物価指数（CPI）が予想を上回ったことを受けて、大幅利下げの期待が後退したことなどから、利回りは下げ渋りました。期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことなどから、利回りは大きく低下しました。その後、米中協議進展への期待が高まる場面で、利回りは一時上昇しましたが、当作成期末にかけては再び低下しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス1.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス1.9%を0.1%下回りました。

### 【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

### 【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第156期18円、第157期18円、第158期18円、第159期18円、第160期18円、第161期18円の収益分配を行いました。

なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

### 【今後の運用方針】

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。また、金融政策については、FRBは経済・物価動向を見極めながら、慎重な政策運営を行うと思われます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。



## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年4月9日～2019年10月7日)

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.257	(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 )	(17)	(0.202)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 2 )	(0.027)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.031	(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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 3 )	(0.031)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c)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 )	( 1 )	(0.008)	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
合 計	26	0.298	
作成期間の平均基準価額は、8,570円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2019年10月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第156期～第161期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		600,606	927,155	3,380,120	5,268,675

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2019年10月7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。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2019年4月9日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年4月9日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年10月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第155期末	第161期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		28,073,429	25,293,914	40,098,443

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月7日現在)

項 目	第161期末	
	評 価 額	比 率
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 40,098,443	% 99.1
コール・ローン等、その他	371,375	0.9
投資信託財産総額	40,469,818	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(70,706,169千円)の投資信託財産総額(79,685,017千円)に対する比率は88.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.74円、1メキシコペソ=5.47円、1ブラジルレアル=26.31円、1ロシアルーブル=1.65円、100インドネシアルピア=0.76円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2019年5月7日現在	2019年6月7日現在	2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,896,729,469	41,970,422,938	42,746,783,607	41,645,381,333	41,256,341,011	40,469,818,550
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	42,785,002,308	41,970,422,938	42,746,783,607	40,894,575,251	41,206,909,093	40,098,443,168
未収入金	111,727,161	—	—	750,806,082	49,431,918	371,375,382
(B) 負債	219,433,324	107,372,316	107,912,819	855,224,926	154,388,654	471,051,993
未払収益分配金	90,127,764	89,106,588	89,518,716	86,697,054	86,074,182	83,638,620
未払解約金	111,727,161	—	—	750,806,082	49,431,918	371,375,382
未払信託報酬	17,438,851	18,116,556	18,244,931	17,577,430	18,723,758	15,903,255
その他未払費用	139,548	149,172	149,172	144,360	158,796	134,736
(C) 純資産総額(A-B)	42,677,296,145	41,863,050,622	42,638,870,788	40,790,156,407	41,101,952,357	39,998,766,557
元本	50,070,980,000	49,503,660,000	49,732,620,000	48,165,030,000	47,818,990,000	46,465,900,000
次期繰越損益金	△ 7,393,683,855	△ 7,640,609,378	△ 7,093,749,212	△ 7,374,873,593	△ 6,717,037,643	△ 6,467,133,443
(D) 受益権総口数	5,007,098口	4,950,366口	4,973,262口	4,816,503口	4,781,899口	4,646,590口
1口当たり基準価額(C/D)	8,523円	8,457円	8,574円	8,469円	8,595円	8,608円

&lt;注記事項&gt;

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 50,790,950,000円

当作成期中追加設定元本額 1,094,160,000円

当作成期中一部解約元本額 5,419,210,000円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,467,133,443円であります。

## ○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 88,899,246	△ 222,027,976	688,162,019	△ 401,539,261	709,564,882	158,506,848
売買益	2,800,311	4,745,885	691,271,336	11,083,674	714,430,110	161,927,480
売買損	△ 91,699,557	△ 226,773,861	△ 3,109,317	△ 412,622,935	△ 4,865,228	△ 3,420,632
(B) 信託報酬等	△ 17,578,399	△ 18,265,728	△ 18,394,103	△ 17,721,790	△ 18,882,554	△ 16,037,991
(C) 当期損益金(A+B)	△ 106,477,645	△ 240,293,704	669,767,916	△ 419,261,051	690,682,328	142,468,857
(D) 前期繰越損益金	△ 193,573,506	△ 382,344,480	△ 704,053,496	△ 118,670,111	△ 619,875,687	△ 13,823,101
(E) 追加信託差損益金	△ 7,003,504,940	△ 6,928,864,606	△ 6,969,944,916	△ 6,750,245,377	△ 6,701,770,102	△ 6,512,140,579
(配当等相当額)	( 7,087,688,939)	( 7,022,476,797)	( 7,088,706,722)	( 6,866,735,278)	( 6,817,475,514)	( 6,624,575,441)
(売買損益相当額)	(△14,091,193,879)	(△13,951,341,403)	(△14,058,651,638)	(△13,616,980,655)	(△13,519,245,616)	(△13,136,716,020)
(F) 計(C+D+E)	△ 7,303,556,091	△ 7,551,502,790	△ 7,004,230,496	△ 7,288,176,539	△ 6,630,963,461	△ 6,383,494,823
(G) 収益分配金	△ 90,127,764	△ 89,106,588	△ 89,518,716	△ 86,697,054	△ 86,074,182	△ 83,638,620
次期繰越損益金(F+G)	△ 7,393,683,855	△ 7,640,609,378	△ 7,093,749,212	△ 7,374,873,593	△ 6,717,037,643	△ 6,467,133,443
追加信託差損益金	△ 7,003,504,940	△ 6,928,864,606	△ 6,969,944,916	△ 6,750,245,377	△ 6,701,770,102	△ 6,512,140,579
(配当等相当額)	( 7,087,688,939)	( 7,023,287,815)	( 7,090,226,200)	( 6,866,735,278)	( 6,817,478,995)	( 6,624,575,441)
(売買損益相当額)	(△14,091,193,879)	(△13,952,152,421)	(△14,060,171,116)	(△13,616,980,655)	(△13,519,249,097)	(△13,136,716,020)
分配準備積立金	2,191,940,634	2,209,300,412	2,242,712,151	2,212,359,549	2,253,389,914	2,219,303,466
繰越損益金	△ 2,582,119,549	△ 2,921,045,184	△ 2,366,516,447	△ 2,836,987,765	△ 2,268,657,455	△ 2,174,296,330

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

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(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をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(129,687,510円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,087,688,939円)および分配準備積立金(2,152,380,888円)より分配対象収益は9,369,757,337円(1口当たり1,871円)であり、うち90,127,764円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(145,670,270円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,023,287,815円)および分配準備積立金(2,152,736,730円)より分配対象収益は9,321,694,815円(1口当たり1,883円)であり、うち89,106,588円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(145,272,490円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,090,226,200円)および分配準備積立金(2,186,958,377円)より分配対象収益は9,422,457,067円(1口当たり1,894円)であり、うち89,518,716円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(125,805,199円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,866,735,278円)および分配準備積立金(2,173,251,404円)より分配対象収益は9,165,791,881円(1口当たり1,902円)であり、うち86,697,054円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(142,827,397円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,817,478,995円)および分配準備積立金(2,196,636,699円)より分配対象収益は9,156,943,091円(1口当たり1,914円)であり、うち86,074,182円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第161期計算期間末における費用控除後の配当等収益(112,300,390円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,624,575,441円)および分配準備積立金(2,190,641,696円)より分配対象収益は8,927,517,527円(1口当たり1,921円)であり、うち83,638,620円(1口当たり18円)を分配金額としております。

## LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第13期（2018年4月10日～2019年4月8日）

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

米国債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇して始まりました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りはやや低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定 (NAFTA) 再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会 (FRB) による利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス8.1%となり、ベンチマークのプラス8.7%を0.6%下回りました。

## [運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

## [今後の運用方針]

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。また、金融政策については、FRBは経済動向を見極めながら、慎重な政策運営を行うと思われれます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

(※) 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（円ベース）

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2018年4月10日～2019年4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)	9 (9)	0.060 (0.060)	(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 )	2 (2)	0.017 (0.016)	(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	11	0.077	
期中の平均基準価額は、14,892円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年4月10日～2019年4月8日)

## 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 165,559	千米ドル 264,507 ( 39,405)
		特殊債券	1,432,043 ( 1)	1,410,295 ( 42,341)
		社債券(投資法人債券を含む)	78,503	54,201 ( 20,667)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 34,705	千メキシコペソ 25,621
		ブラジル	千ブラジルリアル 1,150	千ブラジルリアル 2,340
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 43,068
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア -	千インドネシアルピア 7,770,275

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## その他有価証券

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 24,351	千米ドル - (56,680)
		譲渡性預金証書	-	- ( 7,573)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分です。

## 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
外 国	債券先物取引	百万円 455,448	百万円 440,068	百万円 315,959	百万円 307,513
	金利先物取引	31,594	6,278	110,528	192,892

(注1) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	規 決 済 額	権 行 使	利 利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			668	290	105	336	492	95	143	105
			618	502	27	321	400	91	86	126

(注1) 単位未満は切捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年4月10日～2019年4月8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

(2019年4月8日現在)

## 優先証券

銘柄	当 期 末		
	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
CITIGROUP INC FRN	50	51	5,703
RABOBANK FRN	80	81	9,072
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	22	2,539
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	656	73,130
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,409
CITIGROUP INC FRN	800	823	91,791
合 計	1,649	1,665	185,648
	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	< 0.2% >

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

(注2) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	763,503	650,340	72,473,914	95.9	7.5	85.4	7.8	2.7
<売付債券>	<7,800>	<8,074>	<899,867>	<1.2>	<->	<1.2>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	322,370	313,739	1,832,239	2.4	-	1.5	0.3	0.6
ブラジル	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル						
	25,714	26,891	773,654	1.0	1.0	0.0	-	1.0
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	449,913	453,215	774,998	1.0	-	1.0	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
	83,215,000	87,326,653	689,880	0.9	-	0.9	-	-
合 計	-	-	75,644,820	100.1	8.5	87.6	8.1	4.3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券						
ABU DHABI GOVT	2.5	970	959	106,910	2022/10/11	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	520	518	57,736	2023/2/21	
COLOMBIA GOVT	5.625	520	582	64,926	2044/2/26	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	910	101,472	2041/1/7	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,480	1,350	150,532	2045/1/27	
KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,385	154,356	2027/3/20	
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,280	1,940	216,257	2022/1/26	
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	850	710	79,220	2026/4/22	
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	524	58,490	2036/7/6	
REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	830	475	52,985	2038/12/31	
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	140	15,613	2046/4/22	
REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	460	445	49,595	2028/1/23	
REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	689	76,816	2022/4/25	
REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	520	519	57,861	2027/7/18	
REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	423	47,140	2045/1/15	
REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,740	1,840	205,062	2045/1/15	
REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,012	112,882	2047/1/8	
REPUBLIC OF KENYA	6.875	400	413	46,034	2024/6/24	
REPUBLIC OF KENYA	7.25	250	252	28,179	2028/2/28	
REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	270	267	29,812	2027/11/28	
REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	310	311	34,728	2030/2/23	
REPUBLIC OF PERU	6.55	90	121	13,500	2037/3/14	
REPUBLIC OF PERU	5.625	460	591	65,940	2050/11/18	
REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,203	134,133	2024/1/22	
RUSSIA GOVT	4.875	800	839	93,532	2023/9/16	
RUSSIA GOVT	4.875	800	839	93,532	2023/9/16	
RUSSIA GOVT	7.5	31	34	3,870	2030/3/31	
T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	316	35,251	2040/2/15	
T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	541	60,392	2041/2/15	
T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,055	229,036	2042/2/15	
T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	640	649	72,427	2043/2/15	
T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	1,380	1,624	181,074	2044/2/15	
TSY INFL IX N/B	1.0	2,690	2,714	302,495	2049/2/15	
US TREASURY BOND	3.75	15,660	18,079	2,014,830	2043/11/15	
US TREASURY BOND	2.5	5,940	5,511	614,220	2045/2/15	
US TREASURY BOND	3.0	5,880	6,001	668,858	2045/5/15	
US TREASURY BOND	2.875	13,580	13,535	1,508,448	2045/8/15	
US TREASURY BOND	3.0	6,044	6,160	686,514	2047/5/15	
US TREASURY BOND	2.75	7,550	7,315	815,276	2047/8/15	
US TREASURY NOTE	2.625	240	240	26,818	2020/7/31	
US TREASURY NOTE	1.875	350	345	38,542	2022/1/31	
US TREASURY NOTE	2.125	1,220	1,212	135,075	2022/12/31	
US TREASURY NOTE	2.125	130	128	14,361	2024/3/31	
US TREASURY NOTE	2.0	4,180	4,111	458,195	2024/6/30	
US TREASURY NOTE	2.25	3,410	3,391	377,932	2024/11/15	

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	国債証券	US TREASURY NOTE	2.0	1,750	1,714	191,111	2025/2/15
		US TREASURY NOTE	2.25	620	614	68,469	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	3.125	20	21	2,347	2028/11/15
		US TREASURY NOTE	2.625	10	10	1,126	2029/2/15
		US TREASURY NOTE	2.75	8,440	8,173	910,867	2047/11/15
		US TREASURY NOTE	3.0	1,870	1,902	211,974	2048/2/15
		US TREASURY NOTE	3.125	3,990	4,158	463,473	2048/5/15
		US TREASURY NOTE	3.0	110	111	12,471	2048/8/15
		US TREASURY NOTE	3.375	5,170	5,656	630,360	2048/11/15
		US TREASURY NOTE	3.0	590	600	66,936	2049/2/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	421	46,960	2023/2/15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	320	35,759	2027/6/15	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	2.7655	77	37	4,156	2036/2/25	
	ARSI 2004-W5 AV2	3.5255	900	901	100,496	2034/4/25	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.77881	2,762	1,943	216,557	2045/8/10	
	BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,495	278,146	2033/8/10	
	BLX 2004-A A	2.9155	226	219	24,507	2031/2/25	
	BSARM 2004-8 12A1	4.942795	2	2	301	2034/11/25	
	BX 2018-IND H	5.48375	2,453	2,462	274,423	2035/11/15	
	CAS 2016-C04 1M1	3.9355	114	114	12,785	2029/1/25	
	CAS 2017-C01 1M1	3.7855	1,029	1,033	115,125	2029/7/25	
	GGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	597	66,606	2048/2/10	
	CHT 2017-CSMO A	3.41375	1,030	1,028	114,638	2034/11/15	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,167	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,168	2046/10/1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	927	103,397	2046/3/10	
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,338	149,116	2027/11/1	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.158705	21	11	1,304	2038/6/15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	95	10,617	2039/12/15	
	CSMC 2017-CHOP G	8.10375	800	786	87,656	2032/7/15	
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	703	78,426	2039/11/13	
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	7,068	6,890	767,858	2048/2/25	
	CWHEL 2005-D 2A	2.67375	428	411	45,908	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	2.62375	866	820	91,397	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	3.3855	780	759	84,642	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	3.2855	202	195	21,790	2047/10/25	
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	959	106,874	2046/11/10	
	DIV 2018-1 A	2.61	1,981	1,948	217,114	2038/7/20	
	DIV 2018-1 B	4.29	4,813	4,890	545,016	2038/7/20	
	FHLMC #G04715	6.0	7	7	877	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	34	37	4,165	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	92	102	11,439	2039/11/1	
FHLMC #G06496	5.0	536	577	64,393	2041/6/1		
FHLMC #G06498	4.0	385	403	44,960	2041/4/1		
FHLMC #G06669	6.5	10	12	1,366	2039/9/1		
FHLMC #G06858	5.0	59	64	7,194	2041/11/1		
FHLMC #G07335	7.0	15	17	1,915	2039/3/1		

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #G07697	4.5	128	137	15,269	2038/6/1
	FHLMC #G08747	3.0	256	254	28,316	2047/2/1
	FHLMC #G08778	3.0	96	96	10,698	2047/9/1
	FHLMC #G08859	5.0	96	102	11,368	2048/12/1
	FHLMC #G16568	2.5	2,497	2,473	275,617	2033/4/1
	FHLMC #G18709	3.0	926	932	103,936	2033/10/1
	FHLMC #G18719	3.0	4,814	4,847	540,237	2033/12/1
	FHLMC #G61587	3.0	755	750	83,631	2047/4/1
	FHLMC #G61637	3.0	1,263	1,255	139,953	2047/9/1
	FHLMC #G61727	4.0	1,941	2,001	223,086	2048/11/1
	FHLMC #J35715	2.5	22	22	2,478	2031/11/1
	FHLMC #J38373	2.5	661	656	73,142	2033/1/1
	FHLMC #J39722	3.0	35	36	4,036	2033/10/1
	FHLMC #J40011	3.0	478	482	53,737	2033/12/1
	FHLMC #Q17792	3.5	51	53	5,911	2043/5/1
	FHLMC #Q29920	4.5	46	49	5,491	2044/11/1
	FHLMC #Q45560	3.0	923	918	102,309	2047/1/1
	FHLMC #Q45737	3.0	2,177	2,167	241,491	2047/1/1
	FHLMC #Q45819	3.0	593	590	65,779	2047/1/1
	FHLMC #Q45827	3.0	424	422	47,037	2047/1/1
	FHLMC #Q52046	3.5	358	363	40,507	2047/11/1
	FHLMC #Q53299	3.0	114	113	12,687	2048/1/1
	FHLMC #Q55429	4.0	93	96	10,752	2048/4/1
	FHLMC #Q55484	3.5	191	194	21,630	2048/4/1
	FHLMC #Q55997	4.0	376	387	43,233	2048/5/1
	FHLMC #Q57230	4.0	1,614	1,664	185,506	2048/7/1
	FHLMC #Q58591	5.0	91	97	10,818	2048/9/1
	FHLMC #Q59125	5.0	93	98	11,020	2048/10/1
	FHLMC #Q59799	5.0	94	99	11,130	2048/11/1
	FHLMC #Q62104	3.0	9,946	9,873	1,100,270	2049/3/1
	FHLMC #Q62302	3.0	923	916	102,180	2049/3/1
	FHLMC #U90245	3.5	55	56	6,328	2042/10/1
	FHLMC #U90316	4.0	48	49	5,536	2042/10/1
	FHLMC #U99054	4.0	2,582	2,672	297,775	2043/6/1
	FHLMC #U99076	4.5	179	189	21,080	2043/12/1
	FHLMC #U99084	4.5	126	133	14,865	2044/2/1
	FHLMC #U99091	4.5	61	64	7,231	2044/3/1
	FHLMC #U99124	3.5	4,680	4,758	530,326	2045/3/1
	FHMS K007 X1 IO	1.034332	202	1	168	2020/4/25
	FHMS K058 X1 IO	0.928878	18,218	1,045	116,546	2026/8/25
	FHMS K503 X1 IO	0.416725	3,781	1	124	2019/8/25
	FHR 3281 AI IO	3.94625	506	76	8,568	2037/2/15
	FHR 3621 SB IO	3.74625	45	6	722	2040/1/15
	FHR 4099 ST IO	3.51625	1,241	223	24,879	2042/8/15
	FHR 4194 BI IO	3.5	1,219	188	20,993	2043/4/15
	FHR 4239 IO	3.5	170	15	1,690	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	419	58	6,532	2043/4/15

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	特殊債券 (除く金融債)	FHR 4310 SA IO	3.46625	110	16	1,891	2044/2/15
		FHR 4415 IO	1.643962	1,697	85	9,522	2041/4/15
		FHR 4793 CB	3.0	1,675	1,659	184,902	2048/5/15
		FHR 4793 CD	3.0	181	179	20,039	2048/6/15
		FHRR R007 ZA	6.0	31	35	3,918	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	1.751	386	24	2,687	2038/2/15
		FHS 334 S7 IO	3.61625	821	155	17,287	2044/8/15
		FNA 2015-M3 X2 IO	0.363517	9,310	158	17,671	2024/10/25
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.148662	27,661	196	21,887	2048/5/5
		FNMA	6.625	225	308	34,390	2030/11/15
		FNMA #254793	5.0	4	4	548	2033/7/1
		FNMA #555743	5.0	5	5	604	2033/9/1
		FNMA #725162	6.0	1	2	243	2034/2/1
		FNMA #843997	4.353	17	18	2,032	2035/11/1
		FNMA #888560	6.0	12	13	1,488	2035/11/1
		FNMA #889117	5.0	10	10	1,215	2035/10/1
		FNMA #890248	6.0	20	22	2,525	2037/8/1
		FNMA #890604	4.5	779	825	92,021	2044/10/1
		FNMA #915154	5.0	31	34	3,803	2037/4/1
		FNMA #934648	7.0	3	3	425	2038/11/1
		FNMA #985626	6.0	6	6	769	2033/4/1
		FNMA #995072	5.5	8	8	999	2038/8/1
		FNMA #AA8715	4.0	79	82	9,242	2039/6/1
		FNMA #AB9594	4.0	48	51	5,703	2043/6/1
		FNMA #AB9980	3.5	57	58	6,538	2043/7/1
		FNMA #AE0758	7.0	33	38	4,284	2039/2/1
		FNMA #AL0215	4.5	111	118	13,222	2041/4/1
		FNMA #AL3572	5.0	25	27	3,100	2041/7/1
		FNMA #AL5540	4.5	149	158	17,615	2044/7/1
		FNMA #AL6175	3.5	599	612	68,246	2044/1/1
		FNMA #AL6308	5.0	148	159	17,798	2033/2/1
		FNMA #AL6404	4.5	41	43	4,880	2045/1/1
		FNMA #AL7093	4.0	6,529	6,853	763,749	2045/5/1
		FNMA #AL9631	3.0	903	900	100,368	2046/12/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,467	2025/4/1
		FNMA #AS4271	4.5	111	117	13,137	2045/1/1
		FNMA #AS4354	4.5	264	281	31,362	2045/1/1
		FNMA #AS4427	4.5	228	243	27,123	2045/2/1
		FNMA #AS4431	4.5	124	132	14,803	2045/2/1
		FNMA #AS5314	4.0	1,167	1,222	136,274	2045/7/1
		FNMA #AS6328	3.5	701	712	79,348	2045/12/1
		FNMA #AS7313	3.5	4,223	4,304	479,643	2046/6/1
		FNMA #AS8269	3.0	1,496	1,489	165,940	2046/11/1
		FNMA #AS8359	3.0	2,485	2,473	275,638	2046/11/1
		FNMA #AS8623	3.0	579	577	64,330	2047/1/1
		FNMA #AS8745	3.0	2,021	2,013	224,437	2047/2/1
		FNMA #AS9315	4.5	3,003	3,141	350,043	2047/3/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FNMA #AS9615	4.5	1,057	1,105	123,237	2047/5/1
	FNMA #AT4281	4.0	62	65	7,280	2043/6/1
	FNMA #AT4907	3.5	50	51	5,724	2043/5/1
	FNMA #AT4961	3.5	52	53	5,960	2043/5/1
	FNMA #AT6546	4.0	58	61	6,836	2043/6/1
	FNMA #AT7101	3.5	50	51	5,777	2043/6/1
	FNMA #AT7139	3.5	52	53	5,930	2043/6/1
	FNMA #AT7167	3.5	45	46	5,208	2043/6/1
	FNMA #AT8906	3.5	46	47	5,335	2043/7/1
	FNMA #AU1228	3.5	53	54	6,060	2043/7/1
	FNMA #BD2455	3.0	1,739	1,731	193,010	2047/1/1
	FNMA #BD8104	3.0	160	159	17,795	2046/10/1
	FNMA #BF0109	4.0	5,097	5,279	588,401	2056/2/1
	FNMA #BF0133	4.0	76	79	8,812	2056/8/1
	FNMA #BF0222	4.5	1,247	1,324	147,590	2057/9/1
	FNMA #BM5526	3.5	4,436	4,496	501,104	2048/2/1
	FNMA #BN3009	4.0	2,406	2,477	276,083	2048/11/1
	FNMA #CA2652	5.0	278	293	32,755	2048/11/1
	FNMA #MA1213	3.5	52	53	5,933	2042/9/1
	FNMA #MA1253	4.0	394	407	45,399	2042/11/1
	FNMA #MA1437	3.5	983	1,000	111,491	2043/5/1
	FNMA #MA1582	3.5	61	62	6,972	2043/8/1
	FNMA #MA1591	4.5	56	59	6,587	2043/9/1
	FNMA #MA1629	4.5	57	60	6,763	2043/10/1
	FNMA #MA1711	4.5	56	59	6,591	2043/12/1
	FNMA #MA3501	5.0	270	285	31,863	2048/10/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	263	294	32,814	2035/4/25
	FNR 2011-15 AB	9.75	0.00231	0.00231	0.257	2019/8/25
	FNR 2011-87 SG IO	4.0645	60	7	809	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	256	19	2,145	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	9	10	1,165	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	26	30	3,431	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	4.1645	52	6	772	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	175	31	3,466	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	919	162	18,116	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	20	22	2,547	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	57	62	7,008	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	1.64687	281	14	1,633	2044/8/25
	FNR 2016-60 QS IO	3.6145	1,312	188	21,033	2046/9/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	1,127	226	25,252	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	102	19	2,157	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	124	9	1,032	2027/4/25
	FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,274	142,006	2030/11/15
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	269	29,988	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	2,907	2,890	322,141	2048/4/25
	GECMC 2007-C1 AJ	5.438626	1,570	360	40,228	2049/12/10
	GNMA #733600	5.0	44	46	5,149	2040/4/15

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						
特殊債券 (除く金融債)	GNMA #784571	3.5	5,030	5,149	573,809	2048/6/15
	GNMA #AB2892	3.0	267	268	29,870	2042/9/15
	GNMA #AB9205	3.0	114	115	12,825	2042/11/15
	GNMA2 #4617	4.5	15	15	1,763	2040/1/20
	GNMA2 #4696	4.5	28	30	3,374	2040/5/1
	GNMA2 #4772	5.0	67	71	8,023	2040/8/1
	GNMA2 #4804	6.0	28	31	3,487	2040/9/20
	GNMA2 #4928	6.0	9	10	1,129	2041/1/20
	GNMA2 #4978	4.5	153	161	17,988	2041/3/20
	GNMA2 #5016	4.0	6	6	696	2041/4/20
	GNMA2 #5054	4.0	5	6	678	2041/5/20
	GNMA2 #5240	6.0	22	24	2,710	2041/11/20
	GNMA2 #783368	4.5	32	34	3,790	2041/7/20
	GNMA2 #BJ1835	4.5	279	287	32,046	2048/9/20
	GNMA2 #BJ1853	4.5	382	393	43,827	2048/9/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	1,131	1,157	128,962	2044/6/20
	GNMA2 #MA2678	3.5	162	165	18,487	2045/3/20
	GNMA2 #MA4195	3.0	711	713	79,460	2047/1/20
	GNMA2 #MA4320	3.0	1,478	1,481	165,095	2047/3/20
	GNMA2 #MA4653	4.0	2,909	3,001	334,530	2047/8/20
	GNMA2 #MA4718	3.0	3,389	3,390	377,882	2047/9/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	8,560	8,561	954,123	2047/11/20
	GNMA2 #MA4899	3.0	22,090	22,093	2,462,114	2047/12/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	683	704	78,563	2047/12/20
	GNMA2 #MA5018	3.0	763	763	85,069	2048/2/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	533	553	61,692	2048/6/20
	GNMA2 #MA5466	4.0	970	1,001	111,621	2048/9/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	353	369	41,231	2048/11/20
	GNMA2 #MA5652	4.5	3,953	4,118	459,018	2048/12/20
	GNMA2 #MA5653	5.0	2,077	2,175	242,474	2048/12/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	4,070	4,225	470,942	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	2,578	2,697	300,594	2049/1/20
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	11	0.22122	24	2038/3/20
	GNR 2011-H03 FA	3.00913	181	181	20,245	2061/1/20
	GNR 2011-H05 FB	3.00913	283	283	31,558	2060/12/20
	GNR 2011-H06 FA	2.95913	187	187	20,864	2061/2/20
	GNR 2011-H08 FD	3.00913	180	180	20,138	2061/2/20
	GNR 2011-H09 AF	3.00913	55	55	6,147	2061/3/20
	GNR 2012-43 SN IO	4.11825	1,553	310	34,581	2042/4/16
	GNR 2012-H34 SA IO	3.56225	1,888	266	29,672	2042/3/20
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	143	23	2,604	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.82006	3,598	184	20,557	2056/1/17
	GNR 2014-176 IO	4.0	616	118	13,207	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	796	176	19,614	2045/3/20
	GNR 2016-135 SB IO	3.61825	410	79	8,896	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	2,116	447	49,862	2045/11/16
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,607	2046/11/10

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	特殊債券 (除く金融債)					
	GSMS 2018-SRP5 A	3.78375	2,480	2,440	272,008	2031/9/15
	IMSC 2007-HOAI A23	2.76555	360	361	40,289	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.892257	10	10	1,185	2047/1/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	321	35,849	2047/8/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	381	42,530	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.617374	130	136	15,253	2048/8/15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.60697	284	202	22,526	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.321802	800	164	18,289	2049/1/15
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	303	33,837	2049/1/15
	JPMCC 2014-FL6 B	4.76375	75	76	8,470	2031/11/15
	JPMCC 2015-FL7 D	6.23375	507	501	55,901	2028/5/15
	JPMMT 2018-3 A1	3.5	3,735	3,734	416,143	2048/4/25
	JPMMT 2018-4 A1	3.5	460	457	51,024	2048/10/25
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	4,484	4,455	496,531	2048/10/25
	JPMRR 2014-6 3A1	2.69988	365	365	40,707	2046/7/27
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	599	597	66,582	2048/4/20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	704	701	78,166	2036/2/1
	MSBAM 2012-C6 E	4.611074	150	147	16,447	2045/11/15
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	564	62,942	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	34	26	2,904	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	39	39	4,410	2044/3/15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.113233	402	251	28,025	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462235	410	408	45,523	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	2.6255	80	31	3,463	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	3.10166	510	489	54,555	2036/9/26
	NMRR 2015-5R 3A1	3.00988	915	895	99,831	2046/2/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	392	395	44,106	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,578	2,681	298,871	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,388	1,401	156,150	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,732	1,805	201,234	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.203649	1,677	1,800	200,695	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	4,374	4,448	495,740	2057/2/25
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	19	18	2,035	2034/7/25
	RAAC 2005-SP3 M2	3.2855	1,680	1,681	187,385	2035/12/25
	RAMC 2004-2 AV3	2.9655	119	116	12,952	2034/7/25
	SASC 2006-ARS1 A1	2.7055	1,164	55	6,136	2036/2/25
	SBIC 2017-10A 1	2.845	249	249	27,828	2027/3/10
	SBIC 2018-10B 1	3.548	152	156	17,432	2028/9/10
	SBIC 2019-10A 1	3.113	550	555	61,902	2029/3/10
	SCRT 2018-1 M	4.75	1,970	1,918	213,808	2057/5/25
	SMB 2015-C R	—	1	2,120	236,324	2046/9/18
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	286	31,946	2124/7/14
	STACR 2014-DN1 M2	4.6855	624	634	70,729	2024/2/25
	STACR 2014-HQ3 M3	7.2355	529	583	64,975	2024/10/25
	STACR 2015-HQA1 M2	5.1355	594	602	67,135	2028/3/25
	STACR 2016-DN1 M2	5.3855	984	1,000	111,529	2028/7/25
	TPMT 2016-3 A1	2.25	883	868	96,839	2055/8/25



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	特殊債券 (除く金融債)	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	469	474	52,913	2022/9/19
	WFCM 2013-LC12 B	4.286667	40	40	4,536	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	192	21,414	2047/12/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	856	95,413	2050/4/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.278234	9,681	778	86,753	2050/3/15	
	WFCM 2018-C43 XA IO	0.711709	34,914	1,748	194,884	2051/3/15	
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.327218	1,898	40	4,521	2044/3/15	
	WFRBS 2014-C20 XA IO	0.995825	2,030	79	8,861	2047/5/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	222	24,807	2047/11/15	
	特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.5	2,000	2,082	232,041	2049/5/1
		FNMA 15YR MAY FWD	3.5	3,500	3,573	398,191	2034/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	5.0	300	316	35,252	2049/5/1
		GN II30YR APRIL FWD	4.5	5,600	5,806	647,052	2049/4/1
		GN II30YR MAY FWD	4.5	2,000	2,072	230,942	2049/5/1
		GN II30YR MAY FWD	4.0	2,200	2,266	252,604	2049/5/1
		GNMA II 30YR APR FWD	3.5	18,200	18,552	2,067,463	2049/4/1
		GNMA II 30YR APR FWD	3.0	3,700	3,699	412,279	2049/4/1
		GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	8,200	8,455	942,310	2049/4/1
	GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	800	814	90,807	2049/5/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	540	534	59,617	2024/5/15
		ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	362	40,348	2026/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	322	35,990	2036/11/30
		ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	227	25,364	2046/11/30
		ABBVIE INC	3.6	100	100	11,186	2025/5/14
		ABN AMRO BANK NV	4.75	290	301	33,584	2025/7/28
		ACE INA HOLDINGS	2.3	140	139	15,515	2020/11/3
		ACE INA HOLDINGS	3.35	180	182	20,321	2026/5/3
ACTAVIS FUNDING SCS		3.8	620	628	70,061	2025/3/15	
AERCAP IRELAND CAP LTD/A		4.5	590	602	67,198	2021/5/15	
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA		5.0	150	155	17,349	2021/10/1	
AETNA INC		2.8	90	88	9,837	2023/6/15	
ALCOA NEDERLAND HOLDING		6.75	350	370	41,306	2024/9/30	
ALTRIA GROUP INC		3.49	170	172	19,208	2022/2/14	
ALTRIA GROUP INC		3.8	250	253	28,272	2024/2/14	
ALTRIA GROUP INC		4.4	1,760	1,805	201,239	2026/2/14	
ALTRIA GROUP INC		4.8	750	771	85,934	2029/2/14	
ALTRIA GROUP INC		5.8	420	443	49,385	2039/2/14	
ALTRIA GROUP INC		5.375	20	20	2,236	2044/1/31	
ALTRIA GROUP INC		5.95	130	138	15,458	2049/2/14	
ALTRIA GROUP INC		6.2	140	149	16,635	2059/2/14	
AMAZON.COM INC		3.15	300	300	33,496	2027/8/22	
AMAZON.COM INC		3.875	250	258	28,819	2037/8/22	
AMAZON.COM INC		4.95	350	413	46,108	2044/12/5	
AMAZON.COM INC		4.05	300	314	35,002	2047/8/22	
AMERICA MOVIL SAB DE CV		5.0	190	193	21,595	2020/3/30	
AMERICAN EXPRESS		2.375	410	408	45,509	2020/5/26	
AMERICAN EXPRESS		2.65	76	75	8,398	2022/12/2	

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)					
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	310	310	34,568	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	100	11,155	2037/3/15
	AMGEN INC	2.125	90	89	9,968	2020/5/1
	ANADARKO PETRO	4.85	144	148	16,595	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	530	579	64,577	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	575	64,111	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,312	146,299	2044/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	493	55,003	2022/4/10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.625	280	276	30,835	2024/9/11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	276	30,826	2027/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	147	146	16,338	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	590	583	64,970	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	790	798	88,999	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	510	517	57,619	2024/1/12
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	1,820	1,819	202,729	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	500	507	56,527	2028/4/13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	620	661	73,665	2029/1/23
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	280	280	31,271	2046/2/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.375	180	181	20,178	2021/11/1
	ANTHEM INC	2.95	440	438	48,896	2022/12/1
	ANTHEM INC	3.35	170	170	19,029	2024/12/1
	ANTHEM INC	3.65	510	508	56,620	2027/12/1
	APACHE CORP	3.25	23	23	2,566	2022/4/15
	APACHE CORP	4.375	70	70	7,869	2028/10/15
	APACHE CORP	6.0	34	36	4,103	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	461	51,457	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	563	62,828	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	450	50,183	2044/1/15
	APPLE INC	1.55	320	312	34,865	2021/8/4
	APPLE INC	2.45	850	816	91,024	2026/8/4
	APPLE INC	3.35	610	620	69,125	2027/2/9
	ARCELORMITTAL	6.25	190	204	22,818	2022/2/25
	ARCELORMITTAL	4.55	260	266	29,685	2026/3/11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	480	482	53,760	2025/2/15
	AT&T INC	3.4	260	257	28,748	2025/5/15
	AT&T INC	4.5	522	494	55,154	2048/3/9
	BANCO SANTANDER SA	3.848	600	606	67,557	2023/4/12
	BANCO SANTANDER SA	4.378999	600	606	67,537	2028/4/12
	BANCO SANTANDER SA FRN	3.91694	200	198	22,075	2023/4/12
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,126	2023/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	312	34,785	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	1,440	1,488	165,886	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,019	113,642	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	166	18,592	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	546	60,855	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	6,100	6,260	697,716	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	60	6,756	2023/12/20

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)					
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	699	77,990	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.33	620	638	71,180	2050/3/15
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	169	18,845	2028/7/21
	BANK OF AMERICA FRN	6.1	140	148	16,534	9998/12/31
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	105	11,801	2032/12/15
	BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	237	26,514	2020/7/20
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	460	475	53,044	2029/5/16
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	601	67,086	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,307	145,684	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	660	573	63,899	2047/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	210	209	23,399	2025/4/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	830	827	92,226	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	305	34,091	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	590	613	68,322	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	910	1,008	112,434	2075/10/19
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,928	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	46	5,215	2043/9/30
	BLUE RACER MID LLC	6.125	150	152	16,974	2022/11/15
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	78	8,705	2021/9/15
	BNP PARIBAS	3.375	200	195	21,838	2025/1/9
	BNP PARIBAS	4.625	880	899	100,276	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	1,140	1,169	130,324	2028/8/14
	BNP PARIBAS FRN	4.705	1,150	1,193	132,982	2025/1/10
	BNP PARIBAS FRN	5.198	670	721	80,439	2030/1/10
	BOEING CO	4.875	90	91	10,196	2020/2/15
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	1,920	1,903	212,158	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.535	80	82	9,141	2024/11/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	340	346	38,578	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	208	23,258	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	417	46,517	2024/7/21
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	4.7	200	158	17,642	2047/6/22
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.125	310	295	32,897	2025/1/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,206	2044/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	248	27,672	2025/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	640	646	72,036	2027/5/1
	CELGENE CORP	2.25	350	344	38,378	2021/8/15
	CELGENE CORP	3.625	100	101	11,337	2024/5/15
	CELGENE CORP	5.25	140	151	16,864	2043/8/15
	CELGENE CORP	4.625	500	509	56,739	2044/5/15
	CELGENE CORP	5.0	20	21	2,377	2045/8/15
	CENTENE CORP	5.625	60	60	6,795	2021/2/15
	CENTENE CORP	4.75	110	112	12,503	2022/5/15
	CENTENE CORP	6.125	430	451	50,267	2024/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	322	35,886	2020/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,400	1,475	164,425	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	640	616	68,704	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	141	15,757	2038/4/1

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 (含む投資法人横断)	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	10	1,164	2048/4/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	30	30	3,453	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	140	144	16,144	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	260	255	28,505	2023/3/15
		CHEVRON CORP	2.954	450	451	50,318	2026/5/16
		CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	845	94,177	2027/5/15
		CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	250	250	27,924	2022/4/1
		CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	450	461	51,382	2027/4/1
		CITIGROUP INC	4.4	650	673	75,090	2025/6/10
		CITIGROUP INC	5.5	910	998	111,242	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	6,050	6,225	693,764	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	146	218	24,311	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	78	85	9,552	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	110	113	12,696	2046/5/18
		CITIGROUP INC	4.65	210	226	25,252	2048/7/23
		CITIGROUP INC FRN	5.35	30	29	3,301	2049/5/29
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	917	102,241	2025/5/5
		COMCAST CORP	3.375	590	596	66,528	2025/8/15
		COMCAST CORP	3.95	660	687	76,561	2025/10/15
		COMCAST CORP	4.15	1,690	1,778	198,179	2028/10/15
		COMCAST CORP	4.25	470	498	55,515	2030/10/15
		COMCAST CORP	4.2	70	72	8,079	2034/8/15
		COMCAST CORP	5.65	30	35	3,905	2035/6/15
		COMCAST CORP	3.969	144	138	15,434	2047/11/1
		COMCAST CORP	4.7	100	108	12,051	2048/10/15
		COMCAST CORP	3.999	72	69	7,788	2049/11/1
		COMCAST CORP	4.049	173	166	18,530	2052/11/1
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.9	140	138	15,459	2047/7/12
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	60	61	6,857	2025/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	3.75	370	366	40,841	2027/10/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.3	140	144	16,067	2028/8/15
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	277	30,871	2024/11/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	190	196	21,892	2023/4/15
		CONTINENTAL RESOURCES	3.8	180	181	20,204	2024/6/1
		CONTINENTAL RESOURCES	4.375	170	174	19,447	2028/1/15
		CONTL AIRLINES	5.983	253	265	29,628	2022/4/19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	4.75	610	619	69,023	2020/1/15
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	2,320	2,278	253,967	2026/7/21
		CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	738	82,342	2045/5/15
		CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	133	14,833	2049/12/13
		CREDIT AGRICOLE LONDON	2.5	250	249	27,858	2019/4/15
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.869	590	577	64,382	2029/1/12
		CVS CORP	5.298	3	4	456	2027/1/11
		CVS HEALTH CORP	3.35	180	181	20,195	2021/3/9
		CVS HEALTH CORP	3.7	800	810	90,342	2023/3/9
		CVS HEALTH CORP	4.1	450	459	51,223	2025/3/25
		CVS HEALTH CORP	3.875	102	102	11,466	2025/7/20

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)	CVS HEALTH CORP	4.3	1,850	1,866	207,951	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	4.78	100	97	10,896	2038/3/25
		CVS HEALTH CORP	5.125	670	670	74,728	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	160	159	17,755	2048/3/25
		DAIMLERCHRYSLER	2.45	150	149	16,623	2020/5/18
		DANONE SA	2.077	740	724	80,729	2021/11/2
		DANONE SA	2.589	1,140	1,113	124,108	2023/11/2
		DANSKE BANK A/S	5.0	580	592	66,024	2022/1/12
		DANSKE BANK A/S	5.375	740	767	85,565	2024/1/12
		DELTA AIR LINES	6.821	218	239	26,660	2022/8/10
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.82	160	159	17,756	2022/1/19
		DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	221	24,663	2022/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	1,990	2,247	250,490	2025/12/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	120	13,479	2041/7/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	20	2,230	2042/5/15
		DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	143	16,011	2020/7/15
		DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	331	36,956	2022/5/11
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	1,080	1,106	123,294	2021/6/15
		DISH DBS CORP	5.875	1,260	1,078	120,156	2024/11/15
		DP WORLD LTD	5.625	540	566	63,077	2048/9/25
		DP WORLD LTD	5.625	200	209	23,362	2048/9/25
		DUKE ENERGY CORP	3.55	110	111	12,425	2021/9/15
		DUKE ENERGY CORP	3.75	600	553	61,688	2046/9/1
		EATON CORP	2.75	530	528	58,909	2022/11/2
		EATON CORP	4.15	260	258	28,846	2042/11/2
		ECOPETROL SA	5.875	680	702	78,273	2045/5/28
		EL PASO CORPORATION	7.75	90	116	13,017	2032/1/15
		EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	157	17,534	2032/6/15
		ELI LILLY & CO	3.1	100	100	11,190	2027/5/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.5	410	427	47,622	2024/4/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	200	215	23,990	2029/4/15
		ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	44	5,014	2049/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	780	820	91,386	2028/10/16
		EOG RESOURCES INC	4.15	220	232	25,861	2026/1/15
		EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	668	74,552	2026/11/3
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	890	898	100,127	2026/3/1
		FED HOME LN DISCOUNT NT	—	6,360	6,337	706,225	2019/5/31
		FIRST DATA CORPORATION	5.375	400	409	45,616	2023/8/15
		FIRST DATA CORPORATION	5.0	20	20	2,286	2024/1/15
		FIRSTENERGY CORP	4.25	390	404	45,104	2023/3/15
		FIRSTENERGY CORP	3.9	390	393	43,816	2027/7/15
		FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,638	294,066	2031/11/15
		FIRSTENERGY CORP	4.85	70	73	8,223	2047/7/15
		FNMA AGENCY BOND	—	380	375	41,805	2019/10/9
		FORD MOTOR CRED	4.75	270	215	24,020	2043/1/15
		FOX CORP	4.709	110	117	13,059	2029/1/25
		FREEMPORT-MC C AND G	3.55	65	64	7,212	2022/3/1

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)					
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	20	20	2,246	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	6.875	320	338	37,776	2023/2/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	171	19,127	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	50	50	5,673	2020/1/8
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	850	94,831	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	308	34,331	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	72	8,060	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	194	21,655	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	493	54,951	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,566	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	4,311	480,418	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	27	3,075	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	590	588	65,618	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	167	18,715	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	214	23,928	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	109	12,231	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	203	22,667	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	104	11,671	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	230	239	26,716	2046/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	440	424	47,305	2047/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,581	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,285	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	751	83,728	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	747	83,297	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	670	651	72,589	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,712	190,831	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	574	63,977	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,163	129,633	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,845	428,497	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,117	124,486	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	528	58,917	2045/10/21
	HALFMOON PARENT INC	3.4	280	282	31,504	2021/9/17
	HALFMOON PARENT INC	3.75	750	765	85,357	2023/7/15
	HALFMOON PARENT INC	4.125	220	227	25,338	2025/11/15
	HALFMOON PARENT INC	4.375	540	558	62,249	2028/10/15
	HALLIBURTON CO	5.0	760	812	90,541	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	17,214	2045/4/27
	HCA INC	5.875	250	267	29,854	2022/3/15
	HCA INC	5.875	60	64	7,155	2023/5/1
HCA INC	5.0	100	105	11,807	2024/3/15	
HCA INC	5.25	90	96	10,739	2026/6/15	
HCA INC	4.5	60	61	6,897	2027/2/15	
HJ HEINZ CO	4.875	256	262	29,209	2025/2/15	
HSBC BANK PLC	4.75	180	185	20,686	2021/1/19	
HSBC BANK USA	4.875	300	307	34,266	2020/8/24	
HSBC HOLDING PLC	4.25	630	642	71,588	2024/3/14	
HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	866	96,606	2021/3/8	

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)	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	631	70,333	2025/8/18
	HSBC HOLDINGS PLC	3.9	660	667	74,357	2026/5/25
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	575	64,178	2028/3/13
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.583	1,010	1,059	118,124	2029/6/19
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	710	717	79,950	9998/12/31
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	710	79,214	9998/12/31
	HUMANA INC	3.15	320	320	35,744	2022/12/1
	HUMANA INC	3.95	760	766	85,421	2027/3/15
	HUMANA INC	4.625	20	20	2,254	2042/12/1
	HUMANA INC	4.95	160	169	18,836	2044/10/1
	HUMANA INC	4.8	30	31	3,485	2047/3/15
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.85	200	154	17,268	2065/12/21
	ING BANK NV	2.5	240	239	26,716	2019/10/1
	INTEL CORP	3.7	110	114	12,786	2025/7/29
	INTEL CORP	3.734	119	118	13,173	2047/12/8
	INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	682	76,083	2022/7/14
	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	263	29,363	2023/1/12
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	990	954	106,332	2024/6/26
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	195	21,777	2026/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	589	65,651	2022/1/15
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	214	23,857	2022/8/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	29	3,342	2019/4/17
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,105	2020/1/15
	JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	77	8,670	2026/3/1
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,466	163,402	2037/3/3
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	771	85,930	2024/9/10
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	1,400	1,447	161,262	2026/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	228	25,487	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,260	251,964	2045/6/1
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.023	1,000	1,035	115,369	2024/12/5
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	469	52,279	2029/7/23
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	212	23,681	2029/12/5
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	262	29,225	2048/10/24
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	114	12,764	2024/7/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	161	17,980	2021/3/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	393	43,894	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	166	18,552	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	280	303	33,873	2034/12/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	52	5,877	2043/2/1
	KRAFT FOODS INC	3.5	30	30	3,375	2022/6/6
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.5	180	181	20,236	2022/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	200	22,372	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	170	158	17,683	2026/6/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	20	19	2,180	2035/7/15
	KROGER CO	6.15	80	81	9,131	2020/1/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	350	354	39,481	2026/11/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,341	260,924	2026/3/24

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.574	200	191	21,359	2028/11/7
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	204	22,786	2028/3/22
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	303	33,866	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	524	58,487	2026/1/15
	MARS INC	2.7	240	237	26,450	2025/4/1
	MARS INC	3.2	140	138	15,418	2030/4/1
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	329	36,755	2026/1/30
	MCDONALD'S CORP	3.5	880	889	99,077	2027/3/1
	MCDONALD'S CORP	3.8	110	112	12,580	2028/4/1
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	984	109,757	2027/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,061	118,276	2025/3/15
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	47	5,280	2024/3/31
	MEG ENERGY CORP	6.5	30	29	3,309	2025/1/15
	MERCK & CO INC	2.75	200	199	22,274	2025/2/10
	METLIFE INC	6.4	570	613	68,322	2066/12/15
	MICROSOFT CORP	1.55	540	528	58,853	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	780	777	86,635	2022/2/6
	MICROSOFT CORP	2.875	660	665	74,213	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	269	30,028	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	3,017	336,312	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	1,220	1,245	138,840	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	29	3,323	2036/8/8
	mitsubishi UFJ FIN GRP	2.998	400	400	44,621	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	181	20,196	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	20	21	2,367	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,129	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	413	46,037	2020/7/24
	MORGAN STANLEY FRN	3.772	1,460	1,466	163,406	2029/1/24
	MPLX LP	4.0	70	69	7,754	2028/3/15
	MPLX LP	4.8	520	547	61,007	2029/2/15
	MPLX LP	4.5	400	380	42,406	2038/4/15
	MPLX LP	4.7	690	658	73,333	2048/4/15
	MPLX LP	5.5	340	362	40,370	2049/2/15
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	720	748	83,386	2027/7/6
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	309	34,452	2021/4/1
	NETFLIX INC	5.375	70	72	8,110	2021/2/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	420	397	44,282	2026/4/1
	NOBLE ENERGY INC	4.15	110	112	12,548	2021/12/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	420	413	46,078	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	1,050	1,028	114,585	2028/1/15
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	500	495	55,209	2026/5/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,141	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	60	6,764	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,221	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,445	161,123	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	376	41,989	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	184	20,544	2045/6/15



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)					
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	158	17,628	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	70	70	7,903	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	82	9,221	2048/3/15
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,168	130,260	2025/10/22
	ORACLE CORP	2.5	790	783	87,303	2022/10/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	200	184	20,536	2020/10/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	170	175	19,514	2022/8/15
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	414	46,194	2022/1/15
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	226	25,220	2042/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	160	169	18,865	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,418	269,519	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	453	50,494	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,784	198,843	2025/1/27
	PFIZER INC	4.4	60	64	7,194	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	1.875	1,070	1,064	118,619	2019/11/1
	PHILIP MORRIS	2.9	90	90	10,075	2021/11/15
	PHILIP MORRIS	2.5	230	227	25,345	2022/8/22
	PHILIP MORRIS	2.5	510	503	56,062	2022/11/2
	PHILIP MORRIS	4.5	60	59	6,588	2042/3/20
	QEP RESOURCES INC	6.875	20	20	2,290	2021/3/1
	RABOBANK	4.375	1,030	1,059	118,095	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	312	34,848	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	100	101	11,289	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	200	184	20,559	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,374	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	56	6,303	2022/3/1
	RELIANCE STAND LIFE II	2.5	140	139	15,546	2020/1/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	370	368	41,022	2023/5/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	130	14,513	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	314	35,041	2045/8/15
	ROYAL BANK OF CANADA	3.2	770	777	86,653	2021/4/30
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	347	38,703	2020/10/26
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,730	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	308	34,411	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	912	101,731	2024/5/28
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.519	200	204	22,768	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	430	435	48,484	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	308	34,338	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	398	44,382	2023/4/11
	SALESFORCE.COM INC	3.7	870	909	101,376	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	822	91,666	2023/8/8
	SANDS CHINA LTD	5.125	250	262	29,223	2025/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	133	14,881	2025/7/17
	SANTANDER UK PLC	2.375	210	209	23,317	2020/3/16
	SANTANDER UK PLC	5.0	420	430	47,948	2023/11/7
	SHELL INTL FIN	2.875	600	595	66,337	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	4.55	220	242	27,012	2043/8/12

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	
		%	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)					
	SHELL INTL FIN	4.375	1,090	1,179	131,495	2045/5/11
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	450	50,174	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	418	46,674	2024/4/10
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	108	12,124	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	680	703	78,379	2042/11/8
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	325	36,218	2025/7/15
	SPRINT CORP	7.25	210	220	24,571	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.625	150	153	17,079	2025/2/15
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	539	60,067	2044/3/26
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	579	64,563	2021/7/14
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.35	390	393	43,894	2021/5/24
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	583	65,050	2021/4/23
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	210	209	23,358	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	41	4,570	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	250	255	28,502	2027/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	86	9,590	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	100	108	12,131	2029/1/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	529	59,015	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	20	2,312	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	20	2,245	2019/7/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	300	305	34,067	2047/3/8
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	1,230	1,192	132,916	2048/3/6
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	240	234	26,139	2021/11/10
	TEVA PHARMA FIN IV LLC	2.25	100	98	10,992	2020/3/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.7	140	139	15,512	2019/7/19
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	1,050	1,002	111,741	2021/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	150	134	14,967	2023/7/21
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	203	22,637	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	203	22,665	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	166	18,563	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	432	48,174	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	990	1,009	112,478	2040/11/15
	TIME WARNER INC	6.25	300	349	38,903	2041/3/29
	TJX COS INC	2.25	90	85	9,484	2026/9/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	1,350	1,679	187,131	2026/2/1
	UBS GROUP FUNDING	3.491	450	451	50,325	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	464	51,729	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,550	1,603	178,686	2028/3/23
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,148	128,010	9998/12/31
	UNION PACIFIC CORP	4.5	1,140	1,202	133,970	2048/9/10
	UNITED PARCEL	2.5	160	159	17,725	2023/4/1
	UNITED PARCEL	3.05	130	129	14,435	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	287	32,077	2024/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	10	10	1,147	2025/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	270	286	31,894	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,089	2028/1/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.95	360	373	41,600	2025/8/16

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	
		%	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)					
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	280	290	32,398	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	144	16,074	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	360	40,158	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	241	26,916	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	405	45,183	2025/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	125	13,942	2028/12/15
	US BANK NA CINCINNATI	3.15	380	383	42,718	2021/4/26
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	646	72,018	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	170	186	20,815	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	50	55	6,148	2026/4/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	40	42	4,782	2027/1/31
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	91	10,246	2024/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	10	1,127	2025/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	500	479	53,391	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	303	33,795	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	876	927	103,307	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	1,070	1,134	126,440	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	397	44,271	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	360	40,147	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	58	6,488	2047/3/16
	VIACOM INC	4.25	30	31	3,470	2023/9/1
	VISA INC	3.15	690	698	77,818	2025/12/14
	VISA INC	4.3	450	491	54,719	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	1,390	1,413	157,493	2028/5/30
	VODAFONE GROUP PLC	5.25	50	50	5,596	2048/5/30
	WAL-MART STORES	4.3	403	434	48,460	2044/4/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	272	30,376	2037/11/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,292	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	30	3,416	2024/5/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	303	33,851	2024/9/17
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	911	101,553	2024/9/17
	WELLPOINT INC	3.125	210	211	23,540	2022/5/15
	WELLS FARGO & CO FRN	5.875	150	160	17,897	2049/12/31
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,371	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	943	105,096	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	3,110	3,227	359,699	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,880	1,919	213,879	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	202	22,568	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	158	17,655	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	665	74,175	2046/12/7
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	160	163	18,234	2021/3/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	215	24,010	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	3.7	100	101	11,314	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	336	37,480	2031/1/15
	WILLIAMS PARTNERS LP	5.25	190	193	21,617	2020/3/15
	WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	330	36,792	2019/10/21
	WPX ENERGY INC	8.25	240	271	30,290	2023/8/1

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	普通社債券 (含む投資法人債株)	WYETH	5.95	50	62	7,019	2037/4/1
		XPO LOGISTICS INC	6.5	70	71	7,980	2022/6/15
		YAMANA GOLD INC	4.625	340	331	36,941	2027/12/15
		ZF NA CAPITAL	4.75	660	648	72,312	2025/4/29
		小 計					72,473,914
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	81,000	81,150	473,919	2020/6/11
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	45,440	43,771	255,625	2022/6/9
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	65,887	384,782	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,452	411,444	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	55,130	52,477	306,466	2047/11/7
		小 計					1,832,239
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F (NOTA TESO N)	10.0	24,482	25,582	736,018	2021/1/1
		BRAZIL-NTN-F (NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,308	37,635	2027/1/1
		小 計					773,654
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8.15	441,970	445,770	762,268	2027/2/3
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	7,943	7,444	12,729	2028/1/19
		小 計					774,998
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	83,215,000	87,326,653	689,880	2026/9/15
		小 計					689,880
合 計						76,544,687	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 売付債券

種 類	銘 柄 名	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)	売建TBA		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		GN II30YR APRIL FWD	4.5	5,600	5,806	647,052	2049/4/1
		GNMA II 30YR APRIL FWD	4.0	2,200	2,268	252,815	2049/4/1
合 計						899,867	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 5YR 1906	百万円 44,209	百万円 —
		US 2YR 1906	32,082	—
		US 10YR 1906	—	55,933
		US 20YR 1906	1,005	—
		US UL 1906	1,197	—
	金利先物取引	90 EUR\$ 1912	25,426	—

(注1) 単位未満は切捨て。

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

## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVK9 C 0426	コール	百万円 —	百万円 0.327249
		FVK9 P 0426	プット	12	10
		TYK9 P 0426	プット	7	10
		USK9 C 0426	コール	—	10
		USK9 P 0426	プット	7	7

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	千円 185,648	% 0.2
公社債	76,544,687	90.0
コール・ローン等、その他	8,341,660	9.8
投資信託財産総額	85,071,995	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(75,742,031千円)の投資信託財産総額(85,071,995千円)に対する比率は89.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.44円、1メキシコペソ=5.84円、1ブラジルレアル=28.77円、1ロシアルーブル=1.71円、100インドネシアルピア=0.79円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年4月10日～2019年4月8日)

調査依頼を行った取引は平成30年4月10日から平成31年4月8日までの間に有価証券取引9件でした。これらの有価証券取引について、「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、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、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 (2019年4月8日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	85,439,984,717
コール・ローン等	3,668,232,786
優先証券(評価額)	185,648,194
公社債(評価額)	76,544,687,069
プット・オプション(買)	27,458,041
未収入金	3,638,785,147
未収利息	558,010,403
前払費用	19,504,315
差入委託証拠金	797,658,762
(B) 負債	9,839,139,658
コール・オプション(売)	10,858,455
プット・オプション(売)	28,601,755
未払金	8,373,260,138
未払解約金	526,551,122
未払利息	1,132
売付債券	899,867,056
(C) 純資産総額(A-B)	75,600,845,059
元本	48,676,044,017
次期繰越損益金	26,924,801,042
(D) 受益権総口数	48,676,044,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,531円

&lt;注記事項&gt;

(注1) 元本の状況

期首元本額	59,422,659,421円
期中追加設定元本額	2,370,368,126円
期中一部解約元本額	13,116,983,530円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	28,073,429,094円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	16,237,475,014円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	2,072,024,326円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,640,437,566円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	652,678,017円

## ○損益の状況 (2018年4月10日～2019年4月8日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	3,231,491,266
受取利息	3,211,288,414
その他収益金	20,584,178
支払利息	△ 381,326
(B) 有価証券売買損益	3,231,744,488
売買益	5,068,543,331
売買損	△ 1,836,798,843
(C) 先物取引等取引損益	△ 375,962,353
取引益	4,583,634,991
取引損	△ 4,959,597,344
(D) 保管費用等	△ 13,055,727
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,074,217,674
(F) 前期繰越損益金	25,952,685,233
(G) 追加信託差損益金	1,127,825,961
(H) 解約差損益金	△ 6,229,927,826
(I) 計(E+F+G+H)	26,924,801,042
次期繰越損益金(I)	26,924,801,042

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <お知らせ>

### <主な約款変更に関するお知らせ>

運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更しました。

(変更日：2018年5月2日)

## ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FC/FD

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックスの3指数の各20%:60%:20%の比率による加重平均指数をベンチマークとします。
投 資 対 象	世界各国の発行体が発行する債券および先進諸国上場国債先物に主に投資を行います。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ウエルントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

\* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

\* 掲載している組入資産の明細及び計算書等は、Wellington World Bond (Customized BM) Fund (Cayman) (ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。



## ◎計算書

運用計算書	
2018年1月1日から2018年12月31日までの期間	
<b>収益</b>	
受取銀行利息	\$ 2,438
受取利息	499,888
投資有価証券売買に係る実現損益	606,540
投資有価証券売買に係る未実現損益	-883,625
<b>収益合計</b>	<b>\$ 225,241</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	\$ -68,013
パフォーマンス・フィー	-141,561
事務管理手数料	-58,876
保管手数料	-14,529
専門家報酬	-52,065
名義書換代理人手数料	-24,026
受託手数料	-18,022
諸経費	-2,001
<b>費用合計</b>	<b>\$ -379,093</b>
<b>財務費用</b>	
収益分配クラスの保有者に対する分配	\$ -272,678
支払金利	-710
<b>財務費用合計</b>	<b>\$ -273,388</b>
<b>税引前損益</b>	
源泉税	\$ -427,240
外国キャピタルゲイン税	-2,981
	408
<b>純投資損益</b>	<b>\$ -429,813</b>
<b>純資産の増減額</b>	<b>\$ -429,813</b>

## 期末一口あたり純資産価格(¥)

FCクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額108,347,060/期末口数9,941)	10,899.0102
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額3,380,987,470/期末口数265,793)	12,720.3782

## ◎組入資産の明細(2018年12月31日現在)

○有価証券明細表\*<sup>1</sup>

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
金融			
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 06/20 3.625	75,000	2020/6/22	90,606
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 03/22 4.125	75,000	2022/3/28	96,048
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 12/26 3.28	25,000	2026/12/15	24,501
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 07/21 1.65	75,000	2021/7/12	72,253
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 04/26 3.9	25,000	2026/4/1	24,052
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	25,000	2030/7/30	42,340
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	10,000	2044/1/15	10,147
AON CORP COMPANY GUAR 12/28 4.5	25,000	2028/12/15	25,308
AXA SA SUBORDINATED REGS 04/40 VAR	50,000	2040/4/16	60,253
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/29 VAR	20,000	2029/7/23	19,906
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 10/27 3.248	20,000	2027/10/21	18,513
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/19 5.5	40,000	2019/12/4	52,778
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 03/21 2.45	50,000	2021/3/22	49,143
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	15,000	2028/10/30	13,777
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	100,000	2024/12/20	148,933
BARCLAYS BANK UK PLC COVERED REGS 03/22 4.25	50,000	2022/3/2	64,577
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	100,000	2022/3/22	125,907
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/26 3.7	50,000	2026/1/12	48,073
CITIGROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	2019/8/2	117,632
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 03/26 4.95	15,000	2026/3/15	16,052
DANSKE BANK A/S COVERED 11/19 4.125	50,000	2019/11/26	59,366
FCA BANK SPA IRELAND COMPANY GUAR REGS 10/19 2	130,000	2019/10/23	150,709
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	100,000	2020/1/23	119,882
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	50,000	2020/7/13	49,379
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/21 3.2	50,000	2021/7/6	48,840
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 05/29 VAR	25,000	2029/5/1	24,060
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/23 3.25	25,000	2023/2/1	30,927
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	2019/8/21	71,394
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 04/22 5.125	35,000	2022/4/15	36,690
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED REGS 06/19 6	50,000	2019/6/10	58,618
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	100,000	2022/1/10	126,176
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 01/23 3.2	75,000	2023/1/25	73,907
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 02/28 VAR	25,000	2028/2/1	24,268
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	25,000	2029/12/5	25,429
KEYCORP SR UNSECURED 10/25 4.15	25,000	2025/10/29	25,394
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	225,000	2023/1/17	220,248
KFW GOVT GUARANT 08/20 6	275,000	2020/8/20	205,198
KFW GOVT GUARANT 12/19 6.25	525,000	2019/12/4	383,196
KFW GOVT GUARANT REGS 02/22 5.5	275,000	2022/2/9	211,972
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	10,000	2045/1/27	9,353
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	75,000	2021/7/28	78,599
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	350,000	2022/3/1	275,841
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 08/24 5	25,000	2024/8/20	20,059
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 09/21 1.7	50,000	2021/9/14	48,185
NORDEA BANK ABP SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	100,000	2022/7/5	125,646
PROGRAMA CEDULAS TDA FTA COVERED 04/21 4.125	200,000	2021/4/10	249,504
ROYAL BANK OF CANADA SR UNSECURED 02/22 2.75	35,000	2022/2/1	34,440
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/19 2.35	100,000	2019/9/10	99,242
SOCIETE GENERALE SCF COVERED REGS 03/19 5	150,000	2019/3/27	173,555

SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	2021/3/2	125,693
STATE STREET CORP SR UNSECURED 12/29 VAR	25,000	2029/12/3	25,805
SUNTRUST BANKS INC SR UNSECURED 03/21 2.9	25,000	2021/3/3	24,784
TORONTO DOMINION BANK SR UNSECURED 04/21 2.125	25,000	2021/4/7	24,464
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	10,000	2037/6/15	12,459
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	325,000	2022/10/17	260,673
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 11/26 5.5	75,000	2026/11/17	63,782
UNUM GROUP SR UNSECURED 05/21 3	20,000	2021/5/15	19,772
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	25,000	2026/4/27	23,672
VISA INC SR UNSECURED 12/22 2.8	25,000	2022/12/14	24,686
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 10/23 1.125	100,000	2023/10/2	111,790
VOLKSWAGEN LEASING GMBH COMPANY GUAR REGS 04/24 1.125	15,000	2024/4/4	16,547
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 02/25 3	10,000	2025/2/19	9,424
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/21 2.1	50,000	2021/7/26	48,439
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 10/26 3	50,000	2026/10/23	46,286
WESTERN AUST TREAS CORP LOCAL GOVT G 10/27 3	45,000	2027/10/21	32,091
<b>金融合計</b>			<b>5,051,244</b>

## 産業

3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	25,000	2026/9/19	23,120
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 01/22 3.5	25,000	2022/1/15	24,602
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/20 3	15,000	2020/3/12	14,945
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	10,000	2035/3/15	9,486
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 06/22 4.75	50,000	2022/6/28	65,221
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	25,000	2021/9/15	24,995
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/28 2	50,000	2028/3/17	57,838
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/24 3.5	15,000	2024/1/12	14,672
APPLE INC SR UNSECURED 02/27 3.35	35,000	2027/2/9	34,104
ARCHER DANIELS MIDLAND C SR UNSECURED 03/49 4.5	5,000	2049/3/15	5,125
AT+T INC SR UNSECURED 02/28 4.1	20,000	2028/2/15	19,232
AT+T INC SR UNSECURED 03/48 4.5	25,000	2048/3/9	21,393
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	50,000	2025/5/15	47,083
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	2024/3/12	77,278
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 05/22 3.245	25,000	2022/5/6	24,783
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 11/23 3.216	25,000	2023/11/28	24,639
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	25,000	2024/11/4	24,768
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	135,000	2021/3/10	155,058
CARGILL INC SR UNSECURED 144A 11/21 3.25	100,000	2021/11/15	99,973
CATERPILLAR FINL SERVICE SR UNSECURED 09/21 3.15	25,000	2021/9/7	25,066
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 02/24 4.5	25,000	2024/2/1	24,962
CIGNA CORP COMPANY GUAR 144A 07/23 3.75	15,000	2023/7/15	14,950
CIGNA CORP COMPANY GUAR 144A 09/21 3.4	25,000	2021/9/17	24,943
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 09/26 2.5	25,000	2026/9/20	23,305
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/23 0.75	100,000	2023/3/9	115,768
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/38 4.6	25,000	2038/10/15	25,244
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/47 3.969	14,000	2047/11/1	12,514
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/25 4.1	25,000	2025/3/25	24,751
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	25,000	2028/3/25	24,440
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 144A 11/25 4.55	20,000	2025/11/30	20,346
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	8,000	2025/3/15	7,714
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/23 2.726	15,000	2023/3/1	14,751
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	75,000	2021/11/15	74,322
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	2040/9/15	28,631

HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	25,000	2024/10/1	24,980
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 11/26 2.65	50,000	2026/11/15	46,461
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	2022/2/17	76,025
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 03/37 3.625	20,000	2037/3/3	19,238
L3 TECHNOLOGIES INC COMPANY GUAR 12/26 3.85	5,000	2026/12/15	4,840
MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	25,000	2022/11/1	23,481
MARKS + SPENCER PLC SR UNSECURED REGS 12/19 6.125	50,000	2019/12/2	65,786
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	50,000	2022/1/15	48,070
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 04/23 3.35	50,000	2023/4/1	49,747
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	25,000	2024/3/15	24,735
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 02/27 3.3	50,000	2027/2/6	49,525
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	25,000	2026/7/15	22,265
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/46 3.45	10,000	2046/10/6	8,875
PFIZER INC SR UNSECURED 09/38 4.1	15,000	2038/9/15	15,032
PRES + FELLOWS OF HARVAR UNSECURED 07/56 3.3	25,000	2056/7/15	22,115
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 11/26 2.45	50,000	2026/11/3	46,820
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/45 4.375	15,000	2045/5/11	15,381
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	2021/3/12	41,554
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	50,000	2022/11/8	48,688
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 04/21 4.4	50,000	2021/4/1	50,560
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 11/19 4.693	100,000	2019/11/11	118,929
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 02/22 3.3	25,000	2022/2/15	24,894
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 04/19 8.25	25,000	2019/4/1	25,281
TIME WARNER ENT SR SECURED 03/23 8.375	50,000	2023/3/15	57,041
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 09/23 3.45	25,000	2023/9/20	25,042
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 04/27 3.375	25,000	2027/4/15	24,452
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 12/48 4.45	5,000	2048/12/15	5,147
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 02/25 3.376	50,000	2025/2/15	48,520
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 03/47 5.5	22,000	2047/3/16	23,395
VIVENDI SA SR UNSECURED 12/19 4.875	50,000	2019/12/2	59,728
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 05/28 4.375	35,000	2028/5/30	33,952
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 06/44 4.125	15,000	2044/6/1	14,858
WARNER MEDIA LLC COMPANY GUAR 06/22 3.4	20,000	2022/6/15	19,731
<b>産業合計</b>			<b>2,415,169</b>

## モーゲージ債

FED HM LN PC POOL A15942 FG 11/33 FIXED 6	93	2033/11/1	100
FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	210	2036/9/1	226
FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	286	2040/2/1	299
FED HM LN PC POOL A95059 FG 10/38 FIXED 6	346	2038/10/1	372
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	37,320	2032/7/1	37,999
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	911	2038/1/1	991
FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	1,924	2038/5/1	2,100
FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	26,575	2036/12/1	28,218
FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	394	2037/11/1	430
FED HM LN PC POOL G07388 FG 05/43 FIXED 3.5	12,486	2043/5/1	12,578
FED HM LN PC POOL G08756 FG 04/47 FIXED 3	37,832	2047/4/1	36,899
FED HM LN PC POOL G08779 FG 09/47 FIXED 3.5	10,900	2047/9/1	10,902
FED HM LN PC POOL G08784 FG 10/47 FIXED 3.5	9,222	2047/10/1	9,222
FED HM LN PC POOL G08788 FG 11/47 FIXED 3.5	18,576	2047/11/1	18,573
FED HM LN PC POOL G08808 FG 04/48 FIXED 3.5	38,807	2048/4/1	38,798
FED HM LN PC POOL G08842 FG 10/48 FIXED 4	2,985	2048/10/1	3,044
FED HM LN PC POOL G08847 FG 11/48 FIXED 4	102,461	2048/11/1	104,476

FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	19,881	2028/11/1	19,659
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	20,923	2045/8/1	21,906
FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	28,190	2027/8/1	28,301
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	13,816	2044/9/1	13,911
FED HM LN PC POOL Q40136 FG 04/46 FIXED 3.5	38,176	2046/4/1	38,278
FED HM LN PC POOL Q41722 FG 07/46 FIXED 3.5	25,019	2046/7/1	25,083
FED HM LN PC POOL Q48582 FG 06/47 FIXED 4	8,984	2047/6/1	9,169
FED HM LN PC POOL Q53146 FG 12/47 FIXED 3.5	133,264	2047/12/1	133,240
FHLMC TBA 15 YR 2.5 GOLD SINGLE FAMILY	12,000	2034/1/17	11,713
FHLMC TBA 30 YR 3 GOLD SINGLE FAMILY	63,000	2049/1/14	61,391
FHLMC TBA 30 YR 3.5 GOLD SINGLE FAMILY	-164,000	2049/1/14	-163,906
FHLMC TBA 30 YR 4 GOLD SINGLE FAMILY	-13,000	2049/1/14	-13,253
FHLMC TBA 30 YR 4.5 GOLD SINGLE FAMILY	7,000	2049/1/14	7,246
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	11,242	2040/10/1	11,559
FNMA POOL AB6609 FN 10/42 FIXED 3.5	26,852	2042/10/1	27,062
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	90,234	2043/4/1	90,936
FNMA POOL AE3065 FN 09/25 FIXED 3.5	7,196	2025/9/1	7,284
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	23,150	2041/11/1	23,804
FNMA POOL AJ9806 FN 12/26 FIXED 3.5	7,889	2026/12/1	8,000
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	11,376	2042/3/1	11,698
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	5,549	2040/6/1	6,053
FNMA POOL AL4645 FN 05/27 FIXED VAR	8,770	2027/5/1	8,987
FNMA POOL AT2769 FN 05/28 FIXED 2	18,210	2028/5/1	17,790
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	3,091	2046/5/1	3,153
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	33,281	2046/11/1	32,458
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	2,502	2046/6/1	2,553
FNMA POOL BE7213 FN 04/47 FIXED 4	10,139	2047/4/1	10,349
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	20,879	2057/9/1	20,784
FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	9,777	2048/9/1	9,968
FNMA POOL MA0353 FN 03/30 FIXED 4.5	8,933	2030/3/1	9,278
FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	10,127	2032/2/1	10,400
FNMA POOL MA2017 FN 09/44 FIXED 4	10,368	2044/9/1	10,591
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	19,723	2045/8/1	20,131
FNMA POOL MA2895 FN 02/47 FIXED 3	52,639	2047/2/1	51,337
FNMA POOL MA3305 FN 03/48 FIXED 3.5	24,793	2048/3/1	24,795
FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	36,000	2034/1/17	35,157
FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	11,000	2034/1/17	10,973
FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	26,000	2034/1/17	26,312
FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	7,500	2049/1/14	7,081
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	63,000	2049/1/14	61,406
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	102,000	2049/1/14	101,982
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	101,000	2049/1/14	102,957
FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	47,000	2049/1/14	48,668
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-30,000	2049/1/14	-31,423
GNMA II POOL 005305 G2 02/42 FIXED 4	12,178	2042/2/20	12,577
GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	8,652	2043/10/20	8,925
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	52,080	2047/7/20	52,426
GNMA II POOL MA4900 G2 12/47 FIXED 3.5	33,421	2047/12/20	33,643
GNMA II POOL MA5019 G2 02/48 FIXED 3.5	51,550	2048/2/20	51,892
GNMA II POOL MA5076 G2 03/48 FIXED 3	30,730	2048/3/20	30,269
GNMA II POOL MA5077 G2 03/48 FIXED 3.5	41,640	2048/3/20	41,916
GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	24,492	2048/3/20	25,095
GNMA II POOL MA5466 G2 09/48 FIXED 4	39,787	2048/9/20	40,766

## ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

GNMA II POOL MA5595 G2 11/48 FIXED 4	27,941	2048/11/20	28,629
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	30,000	2049/1/23	29,542
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	-40,000	2049/1/23	-40,956
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	25,000	2049/1/23	25,869
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	1,336	2035/4/15	1,445
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	1,256	2035/6/15	1,344
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	1,285	2038/7/15	1,378
GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	4,387	2039/6/15	4,648
GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	7,330	2039/11/15	7,768
GNMA POOL 723437 GN 11/39 FIXED 5	3,729	2039/11/15	3,953
GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	12,778	2040/7/15	13,541
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	16,471	2035/9/15	17,813
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	71,724	2043/6/15	71,156
<b>モーゲージ債合計</b>			<b>1,743,689</b>

<b>地方債</b>			
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 11/40 FIXED 5.647	25,000	2040/11/1	30,447
<b>地方債合計</b>			<b>30,447</b>

<b>非米国政府債</b>			
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 11/22 2.25	855,000	2022/11/21	610,320
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 03/47 3	147,000	2047/3/21	107,071
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/20 4.5	310,000	2020/4/15	225,319
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,040,000	2024/4/21	758,580
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/27 4.75	1,060,000	2027/4/21	886,072
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/37 3.75	325,000	2037/4/21	265,676
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 11/27 2.75	66,000	2027/11/21	48,132
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/27 0	95,000	2027/6/22	110,042
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/28 0	35,000	2028/6/22	40,118
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/38 1	40,000	2038/6/22	48,677
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	50,000	2045/6/22	82,262
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/35 5	9,000	2035/3/28	15,813
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/24 2.6	85,000	2024/6/22	110,432
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 04/33 1.25	20,000	2033/4/22	22,979
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/21 0.05	110,000	2021/1/31	126,337
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	75,000	2029/1/31	122,337
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 07/21 0.75	110,000	2021/7/30	128,684
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 10/22 0.45	50,000	2022/10/31	57,910
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/30 1	30,000	2030/7/30	35,343
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/40 4	35,000	2040/7/30	57,680
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	70,000	2041/7/30	112,959
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/24 2	170,000	2024/10/31	217,615
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/48 2	40,000	2048/10/31	46,541
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 144A REGS 04/27 1.5	243,000	2027/4/30	283,961
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 04/20 0.00000	262,000	2020/4/17	301,870
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 04/23 0.00000	977,000	2023/4/14	1,135,207
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 10/22 0.00000	80,000	2022/10/7	92,984
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 10/23 0.00000	785,000	2023/10/13	911,034
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/27 0.25	340,000	2027/2/15	394,681
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/28 0.5	473,000	2028/2/15	556,533
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/39 4.25	119,000	2039/7/4	228,878
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/44 2.5	140,000	2044/7/4	222,230
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 03/23 0.95	140,000	2023/3/15	156,003

BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 03/23 0.95	285,000	2023/3/1	317,487
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 04/22 1.2	195,000	2022/4/1	222,678
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 05/20 0.7	210,000	2020/5/1	241,046
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/27 2.05	162,000	2027/8/1	178,220
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	60,000	2024/9/1	74,762
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 08/22 0.9	90,000	2022/8/1	101,158
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	114,000	2030/3/1	138,242
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/33 2	66,000	2033/9/1	70,396
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 02/37 4	46,000	2037/2/1	58,287
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 03/48 3.45	25,000	2048/3/1	28,316
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 09/40 5	55,000	2040/9/1	77,117
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 09/44 4.75	90,000	2044/9/1	124,063
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	100,000	2020/7/16	117,746
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 05/24 5.7	480,000	2024/5/25	25,906
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	380,000	2028/8/25	17,771
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/23 1	30,000	2023/4/15	36,844
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/47 1	5,000	2047/4/15	6,042
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 07/28 2	35,000	2028/7/4	48,448
FINNISH GOVERNMENT UNSECURED 144A REGS 04/26 0.5	38,000	2026/4/15	44,300
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/36 1.25	55,000	2036/5/25	62,861
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 06/39 1.75	20,000	2039/6/25	24,501
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/20 0.00000	245,000	2020/2/25	281,913
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/23 0.00000	305,000	2023/3/25	350,752
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/24 0.00000	191,000	2024/3/25	217,926
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	35,000	2035/4/25	61,776
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/21 0.00000	115,000	2021/5/25	132,893
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/22 0.00000	220,000	2022/5/25	254,108
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	475,000	2028/5/25	547,878
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	28,000	2030/5/25	37,775
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	214,000	2045/5/25	336,300
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 10/27 3	7,040,000	2027/10/27	25,027
IRISH TSY 1 2026 UNSECURED REGS 05/26 1	99,000	2026/5/15	116,486
IRISH TSY 2 2045 BONDS REGS 02/45 2	10,000	2045/2/18	12,060
IRISH TSY 3.4 2024 UNSECURED REGS 03/24 3.4	15,000	2024/3/18	20,023
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	449,000	2023/11/15	74,627
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/27 0.5	220,000	2027/11/15	34,530
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	120,000	2039/11/15	31,971
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	50,000	2024/1/15	57,636
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/37 4	69,000	2037/1/15	122,291
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/47 2.75	5,000	2047/1/15	8,313
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	80,000	2024/7/15	102,159
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/28 0.75	65,000	2028/7/15	76,862
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/19 4.5	1,180,000	2019/5/22	138,139
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/23 2	575,000	2023/5/24	68,158
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/27 4	81,000	2027/4/14	111,143
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/37 4	15,000	2037/4/15	20,837
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 10/22 2	40,000	2022/10/17	49,279
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 05/24 3.2	20,000	2024/5/16	20,256
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 10/19 4	30,000	2019/10/7	30,266
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 07/27 2.5	150,000	2027/7/25	39,262
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	315,000	2022/9/23	95,279
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 07/25 4	320,000	2025/7/21	255,366
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 03/33 6.5	75,000	2033/3/14	73,555

## ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/47 1	40,000	2047/2/20	47,445
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/37 4	29,000	2037/3/15	50,343
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/20 3	70,000	2020/7/15	85,491
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/23 0	75,000	2023/7/15	86,431
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/26 0	52,000	2026/10/20	61,465
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 05/24 8.125	15,000	2024/5/21	17,606
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	30,000	2025/1/20	43,611
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 03/35 1.5	10,000	2035/3/25	11,176
ROMANIA SR UNSECURED REGS 09/20 4.625	25,000	2020/9/18	30,808
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	50,000	2024/11/15	67,508
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	140,000	2039/3/30	22,397
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 06/22 3.5	585,000	2022/6/1	74,356
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 144A REGS 11/23 1.5	575,000	2023/11/13	69,670
SWEDISH GOVERNMENT BONDS REGS 11/26 1	250,000	2026/11/12	29,718
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	45,000	2028/4/8	63,688
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	40,000	2042/4/30	51,361
SWITZERLAND BONDS REGS 05/22 2	65,000	2022/5/25	72,055
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	140,000	2025/7/24	160,422
UK TSY 1 2024 BONDS REGS 04/24 1	135,000	2024/4/22	172,130
UK TSY 1 1/2 2021 BONDS REGS 01/21 1.5	210,000	2021/1/22	271,467
UK TSY 1 1/4 2027 BONDS REGS 07/27 1.25	100,000	2027/7/22	127,985
UK TSY 1 5/8 2028 BONDS REGS 10/28 1.625	200,000	2028/10/22	262,530
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	63,000	2065/7/22	100,056
UK TSY 3 3/4 2021 BONDS REGS 09/21 3.75	75,000	2021/9/7	103,069
UK TSY 3 3/4 2052 BONDS REGS 07/52 3.75	120,000	2052/7/22	228,951
UK TSY 3.5 2045 BONDS REGS 01/45 3.5	127,000	2045/1/22	216,442
UK TSY 3/4 2023 BONDS REGS 07/23 0.75	120,000	2023/7/22	151,696
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	130,000	2046/12/7	252,215
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	215,000	2036/3/7	377,999
UK TSY 4 3/4 2038 BONDS REGS 12/38 4.75	55,000	2038/12/7	105,378
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 10/23 4	56,000	2023/10/2	55,762
<b>非米国政府債合計</b>			<b>17,812,547</b>
<b>その他</b>			
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/20 2.4	100,000	2020/3/19	98,982
<b>その他合計</b>			<b>98,982</b>
<b>不動産</b>			
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 09/23 0.325	100,000	2023/9/12	114,440
ERP OPERATING LP SR UNSECURED 07/20 4.75	50,000	2020/7/15	50,962
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 05/21 1.375	125,000	2021/5/13	145,910
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 03/19 3	11,000	2019/3/22	12,660
VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	35,000	2021/10/8	43,287
<b>不動産合計</b>			<b>367,259</b>
<b>国際機関債</b>			
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	300,000	2022/3/9	228,542
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	175,000	2019/5/20	203,326
<b>国際機関債合計</b>			<b>431,868</b>
<b>運輸</b>			
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	10,000	2021/9/15	10,102



RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	35,000	2021/9/1	33,860
<b>運輸合計</b>			<b>43,961</b>
<b>米国財務省証券</b>			
TREASURY BILL 01/19 0.00000	308,000	2019/1/8	307,861
US TREASURY N/B 02/21 2	600,000	2021/2/28	593,766
US TREASURY N/B 02/28 2.75	60,000	2028/2/15	60,309
US TREASURY N/B 05/24 2.5	331,000	2024/5/15	330,392
US TREASURY N/B 05/37 5	200,000	2037/5/15	262,500
US TREASURY N/B 05/46 2.5	60,000	2046/5/15	54,110
US TREASURY N/B 08/23 1.375	150,000	2023/8/31	142,588
US TREASURY N/B 11/26 2	325,000	2026/11/15	310,235
US TREASURY N/B 11/45 3	105,000	2045/11/15	104,783
US TREASURY N/B 11/47 2.75	150,000	2047/11/15	141,932
<b>米国財務省証券合計</b>			<b>2,308,476</b>
<b>公益事業</b>			
AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 12/26 3.1	5,000	2026/12/1	4,831
AMERICAN ELECTRIC POWER SR UNSECURED 12/28 4.3	25,000	2028/12/1	25,403
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/26 2.4	10,000	2026/8/15	9,149
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 02/45 4.5	10,000	2045/2/1	9,985
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 08/28 3.7	20,000	2028/8/15	20,059
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/48 4.65	10,000	2048/12/1	10,384
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 09/26 2.65	35,000	2026/9/1	31,820
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 06/21 2.7	10,000	2021/6/15	9,742
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	25,000	2025/2/15	24,736
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 03/21 2.5	25,000	2021/3/15	24,571
EXELON CORP SR UNSECURED 04/21 2.45	5,000	2021/4/15	4,890
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	10,000	2039/4/1	12,367
FORTIS INC SR UNSECURED 10/26 3.055	25,000	2026/10/4	22,822
GEORGIA POWER COMPANY SR UNSECURED 03/42 4.3	5,000	2042/3/15	4,606
INNOGY FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/27 1.25	5,000	2027/10/19	5,561
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	25,000	2023/11/15	26,429
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	5,000	2034/10/1	5,024
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR REGS 02/23 6.875	50,000	2023/2/6	75,850
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	10,000	2026/12/15	9,632
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 03/20 2.4	25,000	2020/3/15	24,649
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 10/19 1.625	25,000	2019/10/7	24,654
SOUTH CAROLINA ELEC+GAS 1ST MORTGAGE 06/46 4.1	15,000	2046/6/15	14,005
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 12/48 4.6	15,000	2048/12/1	15,645
WESTERN GAS PARTNERS SR UNSECURED 07/22 4	15,000	2022/7/1	14,872
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/20 5.25	40,000	2020/3/15	40,795
<b>公益事業合計</b>			<b>472,482</b>

\*1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington World Bond(Customized BM) Fund(Cayman)(ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))の年次報告書には含まれておりません。上記は年次報告書内のPortfolio statement summaryに記載されているFinancial assets at fair value through profit and lossのうち、Unrealized appreciation on future contracts ならびにUnrealized appreciation on forward foreign currency contractsをのぞく項目の内訳です。四捨五入の関係上、各項目の総計が合計値と一致しない場合があります。

## ○先物取引

約定件数 買(売)	約定内容	想定元本	満期日	取引相手	未実現損益 (\$)
87	Australian Treasury Bond Futures, 10 Year	5,906,546	03/15/2019	Bank of America Merrill Lynch	76,156
2	Australian Treasury Bond Futures, 3 Year	137,674	03/15/2019	Bank of America Merrill Lynch	591
26	Euro Bobl Futures	3,931,967	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	6,779
1	Euro BTP Futures	140,196	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	5,922
-1	Euro Bund Futures	-186,836	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	-114
1	Euro Buxl Futures, 30 Year	204,738	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	1,738
4	Euro Schatz Futures	511,697	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	160
-61	Government of Canada Bond Futures, 10 Year	-6,084,471	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	-24,015
-40	Long Gilt Futures	-6,264,761	03/27/2019	Bank of America Merrill Lynch	-10,011
3	Ultra Long US Treasury Bond Futures	479,625	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	2,344
-2	Ultra Long US Treasury Bond Futures, 10 Year	-252,031	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	-8,125
108	US Treasury Note Futures, 10 Year	13,056,625	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	121,062
30	US Treasury Note Futures, 2 Year	6,349,687	03/29/2019	Bank of America Merrill Lynch	19,688
25	US Treasury Note Futures, 5 Year	2,849,375	03/29/2019	Bank of America Merrill Lynch	17,812
				未実現益	252,252
				未実現損	-42,265
				未実現損益合計	209,987

## ○外国為替取引

期日	支払い	受取り	取引相手	未実現損益 (USD)
01/11/2019	AUD 1,206,000	USD 880,091	Bank of America Merrill Lynch	-30,917
01/11/2019	USD 357,704	EUR 314,000	Bank of America Merrill Lynch	-1,482
01/11/2019	USD 26,596	GBP 21,000	Bank of America Merrill Lynch	-160
01/11/2019	USD 1,930	RUB 130,000	Bank of America Merrill Lynch	57
01/11/2019	USD 10,064	CHF 10,000	Barclays Bank	-86
01/11/2019	USD 965	CZK 22,000	Barclays Bank	-13
01/11/2019	USD 4,879	DKK 32,000	Barclays Bank	-27
01/11/2019	USD 44,732	GBP 35,000	Barclays Bank	138
01/11/2019	USD 1,167	NOK 10,000	Barclays Bank	11
01/11/2019	USD 38,275	PLN 144,000	Barclays Bank	-60
01/11/2019	USD 702	HUF 200,000	BNP Paribas	-11
01/11/2019	USD 3,969	PLN 15,000	BNP Paribas	-24
01/11/2019	AUD 95,000	USD 68,201	Canadian Imperial Bank of Commerce	-1,310
01/11/2019	EUR 85,000	USD 97,135	Canadian Imperial Bank of Commerce	97
01/11/2019	CHF 2,000	USD 2,015	Citibank	15
01/11/2019	HUF 2,133,000	USD 7,527	Citibank	78
01/11/2019	RUB 3,830,000	USD 57,454	Citibank	-2,260
01/11/2019	USD 47,940	AUD 68,000	Citibank	59
01/11/2019	AUD 100,000	USD 71,893	Goldman Sachs	-1,480
01/11/2019	EUR 2,000	USD 2,273	Goldman Sachs	15
01/11/2019	GBP 45,000	USD 57,352	Goldman Sachs	-18
01/11/2019	JPY 500,000	USD 4,421	Goldman Sachs	138
01/11/2019	PLN 130,000	USD 34,458	Goldman Sachs	150
01/11/2019	USD 189,498	AUD 262,000	Goldman Sachs	5,017
01/11/2019	USD 90,015	EUR 79,000	Goldman Sachs	-353
01/11/2019	USD 86,891	GBP 68,000	Goldman Sachs	252
01/11/2019	EUR 230,000	USD 262,192	JPMorgan Chase	905

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

01/11/2019	JPY	1,000,000	USD	8,842	JPMorgan Chase	276	
01/11/2019	RUB	1,500,000	USD	22,302	JPMorgan Chase	-686	
01/11/2019	USD	503,959	EUR	443,000	JPMorgan Chase	-2,791	
01/11/2019	DKK	86,000	USD	13,144	Morgan Stanley	40	
01/11/2019	EUR	862,000	USD	984,279	Morgan Stanley	1,767	
01/11/2019	JPY	104,683,000	USD	925,620	Morgan Stanley	28,823	
01/11/2019	SEK	1,212,000	USD	133,756	Morgan Stanley	3,042	
01/11/2019	USD	16,578	GBP	13,000	Morgan Stanley	15	
01/11/2019	USD	153,227	NOK	1,311,000	Morgan Stanley	1,771	
01/11/2019	USD	74,048	SEK	672,000	Morgan Stanley	-1,800	
01/11/2019	EUR	38,000	USD	43,135	Royal Bank of Canada	334	
01/11/2019	EUR	92,000	USD	104,718	Societe Generale	521	
01/11/2019	USD	8,186	SEK	74,000	Standard Chartered Bank	-166	
01/11/2019	USD	167,002	AUD	228,000	State Street Bank	6,461	
						未実現益	49,982
						未実現損	-43,644
						未実現損益合計	6,338

(通貨コード)

AUD	—	オーストラリア・ドル	KRW	—	韓国ウォン
CAD	—	カナダ・ドル	MXN	—	メキシコ・ペソ
CHF	—	スイス・フラン	MYR	—	マレーシア・リンギット
CZK	—	チェコ・コルナ	NOK	—	ノルウェイ・クローネ
DKK	—	デンマーク・クローネ	NZD	—	ニュージーランド・ドル
EUR	—	ユーロ	PLN	—	ポーランド・ズロチ
GBP	—	英ポンド	RUB	—	ロシア・ルーブル
HUF	—	ハンガリー・フォリント	SEK	—	スウェーデン・クローナ
IDR	—	インドネシア・ルピア	SGD	—	シンガポール・ドル
ILS	—	イスラエル・シェケル	THB	—	タイ・バーツ
JPY	—	日本円	USD	—	米ドル

## Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲイン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。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2019年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

資産				収益	
投資有価証券時価		15,549,097		銀行口座利息	5,738
(取得原価: 15,182,764米ドル)				債券利息(源泉徴収税控除後)	534,125
現金預金等		466,391		雑収益	5,000
外国為替先渡し契約に係る評価差益		15,638			
未収収益		111,703		収益合計	544,863
現金および現金等価物に係る利息		28			
		<u>16,142,857</u>		費用	
資産合計				投資顧問報酬	56,421
				事務管理代行報酬	8,018
負債				保管費用	5,110
未払費用		24,045		取引銀行報酬	2,800
		<u>24,045</u>		銀行手数料	32,760
負債合計				受託報酬	3,208
				法務報酬	3,428
純資産総額		<u>16,118,812</u>		立替費用	1,602
				専門家報酬	16,228
				譲渡益税	97
受益証券一口当たり情報:				雑費用	97
期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額			
FCクラス(円)	9,092	5,904	53,681,472	費用合計	129,769
FDクラス(円)	13,054	130,217	1,699,803,979	純投資収益	415,094
				投資有価証券売買に係る損益	(180,884)
				外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(13,757)
				当期実現純損益	(194,641)
				投資有価証券評価損益の増減	573,739
				外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(12,935)
				当期評価差損益	560,804
				運用の結果による純資産の増減額	781,257

純資産変動計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	16,556,935	FCクラス	
純投資収益	415,094	期首受益証券数	6,539
当期実現純損益	(194,641)	発行受益証券数	80
当期評価差損益	560,804	買戻受益証券数	(715)
運用の結果による純資産の増減額	781,257	期末発行済受益証券数	5,904
受益証券の発行手取金	6,425	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(805,026)	期首受益証券数	136,675
	(798,601)	発行受益証券数	0
受益者への支払分配金	(420,779)	買戻受益証券数	(6,458)
期末純資産総額	16,118,812	期末発行済受益証券数	130,217

統計情報  
2019年5月31日現在  
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	16,118,812	16,556,935	24,777,263
FCクラス(円)			
期末純資産総額	53,681,472	58,436,663	55,932,156
期末1口当たり純資産価格	9,092	8,937	9,286
FDクラス(円)			
期末純資産総額	1,699,803,979	1,742,378,906	2,693,229,661
期末1口当たり純資産価格	13,054	12,748	13,441

組入資産明細  
2019年5月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	40,000	TRANSCANADA P 4.2500% 15/05/28 10YR	39,844	41,952	0.26
USD	10,000	NUTRIEN LTD 4.2000% 01/04/29	9,968	10,439	0.06
		合計:カナダ	49,812	52,391	0.32
			49,812	52,391	0.32
<b>ギリシャ</b>					
<b>国債</b>					
EUR	20,000	HELLENIC REPUBLI 3.9000% 30/01/33	22,567	23,612	0.15
		合計:ギリシャ	22,567	23,612	0.15
			22,567	23,612	0.15
<b>ハンガリー</b>					
<b>国債</b>					
USD	20,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	21,376	22,218	0.14
		合計:ハンガリー	21,376	22,218	0.14
			21,376	22,218	0.14
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	45,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	44,994	44,663	0.28
		合計:アイルランド	44,994	44,663	0.28
			44,994	44,663	0.28
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	45,000	MYLAN NV 3.15% 15/06/21	44,948	44,727	0.28
		合計:オランダ	44,948	44,727	0.28
			44,948	44,727	0.28
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
PEN	50,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	15,525	15,812	0.10
		合計:ペルー	15,525	15,812	0.10
			15,525	15,812	0.10
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
RUB	2,700,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	38,200	39,637	0.25
		合計:ロシア	38,200	39,637	0.25
			38,200	39,637	0.25

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
ZAR	500,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	39,196	37,455	0.23
			39,196	37,455	0.23
		合計:南アフリカ	39,196	37,455	0.23
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	25,000	CORP ANDINA FOM 3.2500% 11/02/22	24,945	25,289	0.16
INR	1,750,000	INTL FIN CORP 6.3000% 25/11/24 GMTN	24,164	24,500	0.15
			49,109	49,789	0.31
		合計:国際機関	49,109	49,789	0.31
<b>アメリカ</b>					
<b>資産担保証券</b>					
USD	115,000	ALLYA 2017-4 A4 1.9600% 15/07/22	114,989	114,248	0.71
USD	105,000	SWH 2017-1 A FRN 17/01/35	102,489	102,339	0.63
USD	100,000	TAH 2017-SFR2 A 2.9280% 17/01/36	99,249	99,926	0.62
USD	90,000	NAROT 2017-B A4 1.9500% 16/10/23	89,986	89,483	0.56
USD	45,000	CARMX 2017-4 A4 2.3300% 15/05/23	44,997	45,072	0.28
USD	35,000	NALT 2019-A A3 2.7600% 15/03/22	34,997	35,207	0.22
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	29,992	30,081	0.19
USD	20,000	OSCAR 2017-2A A3 2.4500% 10/12/21	19,997	19,941	0.12
			536,696	536,297	3.33
<b>モーゲージ担保証券</b>					
USD	205,000	CD 2017-CD3 A4 FRN 10/02/50	211,143	216,023	1.33
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	78,589	80,131	0.50
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	34,342	35,196	0.22
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,611	0.16
			349,685	356,961	2.21
<b>商業不動産担保証券</b>					
USD	140,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	150,155	144,112	0.90
USD	120,000	FHMS K088 A2 3.6900% 25/01/29	123,595	129,659	0.80
USD	85,000	FHMS K089 A2 3.5630% 25/01/29	87,549	90,952	0.56
USD	80,000	FHMS K090 A2 3.4220% 25/02/29	82,395	84,670	0.53
USD	25,000	FHMS K087 A2 3.7710% 25/12/28	25,748	27,169	0.17
			469,442	476,562	2.96
<b>変動金利債</b>					
USD	460,000	US TREASURY FRN 31/10/20	459,681	459,623	2.85
USD	115,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	115,000	117,793	0.73
USD	65,000	JPMORGAN CHASE FRN 05/12/29	65,000	70,003	0.43
USD	60,000	GEN ELECTRIC CO FRN 15/06/66 D	59,749	56,025	0.35
USD	40,000	BANK OF AMER CRP FRN 05/03/29 MTN	39,743	41,479	0.26
USD	20,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/29	19,428	20,218	0.13
USD	20,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 05/06/28	19,312	20,120	0.12
			777,913	785,261	4.87



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>プール</b>					
USD	1,150,000	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	594,531	614,492	3.80
USD	345,000	FNCL POOL AZ9987 3% 01/11/30	247,973	243,046	1.50
USD	230,000	FN BN0136 4.5000% 01/08/48	236,548	241,578	1.50
USD	260,000	G2 MA4836 3.0000% 20/11/47	234,566	235,083	1.46
USD	260,000	G2 MA4777 3.0000% 20/10/47	231,313	231,685	1.44
USD	210,000	FN BJ1999 3.5000% 01/10/47	209,641	208,143	1.29
USD	1,450,000	FGLMC POOL Q03180 5% 01/09/41	191,214	187,667	1.16
USD	185,000	G2 MA4963 4.0000% 20/01/48	164,424	162,990	1.01
USD	175,000	G2 MA5331 4.5000% 20/07/48	157,869	157,937	0.98
USD	150,000	FN BM5861 4.5000% 01/05/47	155,596	156,616	0.97
USD	150,000	FN CA2708 4.0000% 01/05/48	145,738	147,499	0.92
USD	125,000	FN BM4659 4.0000% 01/07/47	120,592	123,514	0.77
USD	200,000	FN MA1178 4.0000% 01/09/42	94,992	96,630	0.60
USD	90,000	FN MA3360 3.5000% 01/05/38	83,305	85,134	0.53
USD	95,000	FN BF0131 3.5000% 01/08/56	76,453	77,821	0.48
USD	110,000	FN BM1066 4.0000% 01/02/47	76,118	76,868	0.48
USD	80,000	G2 MA4779 4.0000% 20/10/47	68,320	67,394	0.42
USD	1,460,000	FNCL POOL 357426 5% 01/09/33	50,273	48,393	0.30
USD	150,000	FG J20466 2.5000% 01/09/27	46,853	47,610	0.30
USD	1,240,000	FNCL POOL 254903 5% 01/10/33	48,158	46,251	0.29
USD	100,000	FG E04111 2.5000% 01/11/27	36,080	36,699	0.23
			3,270,557	3,293,050	20.43
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	35,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	34,924	36,559	0.23
			34,924	36,559	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	KEY BANK NA 2.5% 22/11/21 BKNT	249,427	249,675	1.56
USD	150,000	NEW JERSEY ST ECON 4.447% 15/06/20	149,999	152,297	0.94
USD	100,000	CALIFORNIA STATE 7.3% 01/10/39	117,401	149,343	0.93
USD	115,000	AT&T INC 4.9000% 15/08/37 WI	114,795	118,386	0.73
USD	110,000	GOLDMAN SACHS GP 2.75% 15/09/20	109,776	110,251	0.68
USD	100,000	AMERICAN INTL GP 4.875% 01/06/22	109,263	106,081	0.66
USD	75,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	94,313	98,026	0.61
USD	95,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27 MTN	90,495	94,469	0.59
USD	80,000	KENTUCKY UTIL 4.375% 01/10/45	79,934	89,410	0.55
USD	90,000	ENERGY TRANSFER PTN 5.15% 01/02/43	81,952	86,055	0.53
USD	80,000	WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/23	80,000	80,453	0.50
USD	75,000	DUKE ENERGY PROG 3.4500% 15/03/29	74,691	76,977	0.48
USD	55,000	NEW YORK CITY MUN 5.985% 01/12/36	68,047	70,467	0.44
USD	65,000	PRINCIPAL FIN GRP 4.3% 15/11/46	64,923	66,748	0.41
USD	65,000	WASTE MANAGEMENT 3.1500% 15/11/27	65,076	65,855	0.41
USD	55,000	EXELON GENERATION 6.25% 01/10/39	65,918	63,942	0.40
USD	60,000	MORGAN STANLEY 5.5% 28/07/21	58,696	63,415	0.39
USD	55,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15/07/45	67,596	62,125	0.39
USD	60,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.9% 01/02/46	74,366	62,098	0.39
USD	55,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26 144	56,898	59,568	0.37
USD	60,000	AETNA INC 2.8% 15/06/23	58,956	59,514	0.37

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	55,000	ERAC USA FIN 3.85% 15/11/24 144A	56,341	57,212	0.35
USD	55,000	SIMON PROP GROUP 3.5% 01/09/25	54,645	56,812	0.35
USD	50,000	AMAZON.COM INC 4.0500% 22/08/47	49,631	54,194	0.34
USD	50,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	49,297	51,479	0.32
USD	50,000	VISA INC 3.15% 14/12/25	50,619	51,443	0.32
USD	50,000	BB&T CORPORATI 3.0500% 20/06/22 MTN	49,999	50,636	0.31
USD	50,000	CHARTER COMM OP 5.3750% 01/05/47 WI	51,113	49,837	0.31
USD	40,000	ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30/11/46	39,688	46,946	0.29
USD	45,000	MPLX LP 5.2% 01/03/47	44,687	46,046	0.29
USD	40,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	39,967	44,246	0.27
USD	45,000	ORACLE CORP 2.65% 15/07/26	45,595	44,151	0.27
USD	40,000	TIME WARNER INC 5.35% 15/12/43	44,060	42,951	0.27
USD	40,000	SOUTHERN CAL ED 4.2000% 01/03/29 A	41,667	41,693	0.26
USD	40,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	31,822	41,507	0.26
USD	40,000	TARGET CORP 3.3750% 15/04/29	39,996	41,138	0.26
USD	35,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	43,499	41,090	0.25
USD	40,000	WALMART INC 3.0500% 08/07/26	39,947	40,932	0.25
USD	40,000	DOW CHEMICAL CO 3.5% 01/10/24	39,071	40,755	0.25
USD	40,000	MPLX LP 4.125% 01/03/27	39,665	40,523	0.25
USD	40,000	BOEING CO 3.2000% 01/03/29	39,409	40,283	0.25
USD	40,000	BRDCOM CRP / FIN 3.0000% 15/01/22	39,837	39,724	0.25
USD	40,000	FEDEX CORP 4.4% 15/01/47	39,578	38,391	0.24
USD	35,000	AVALONBAY COMMUN 3.3000% 01/06/29	34,985	35,646	0.22
USD	25,000	CITIGROUP INC 4.65% 30/07/45	24,964	27,150	0.17
USD	25,000	AMERICAN EXPRESS 3.4000% 22/02/24	25,476	25,605	0.16
USD	25,000	VEREIT OPERATING 3.9500% 15/08/27	24,833	25,135	0.16
USD	25,000	WESTERN GAS PARTNERS 4.65% 01/07/26	26,183	25,130	0.16
USD	20,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	24,879	23,296	0.14
USD	20,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	19,917	21,472	0.13
USD	20,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27 MTN	19,924	20,944	0.13
USD	20,000	MERCK & CO INC 2.9000% 07/03/24	19,944	20,383	0.13
USD	20,000	ANDEAVOR LOG LP 3.5000% 01/12/22	19,938	20,327	0.13
USD	15,000	ALEXANDRIA REAL 4.8500% 15/04/49	14,992	16,599	0.10
USD	15,000	CONCHO RES/MIDLA 4.8750% 01/10/47	14,962	15,720	0.10
USD	15,000	DOLLAR TREE 4.2000% 15/05/28	14,960	15,127	0.09
USD	15,000	WESTERN GAS PART 4.5000% 01/03/28	14,915	14,805	0.09
USD	15,000	CISCO SYSTEMS INC 2.5% 20/09/26	14,576	14,733	0.09
USD	15,000	CORNING INC 4.3750% 15/11/57	14,994	14,048	0.09
USD	10,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/45	9,973	11,507	0.07
USD	10,000	PFIZER INC 3.4500% 15/03/29	9,977	10,376	0.06
USD	10,000	MERCK & CO INC 3.4000% 07/03/29	9,944	10,328	0.06
USD	10,000	PFIZER INC 3.2000% 15/09/23 5YR	10,252	10,265	0.06
USD	5,000	PFIZER INC 2.9500% 15/03/24	4,997	5,094	0.03
			3,278,240	3,370,834	20.91
<b>国債</b>					
USD	2,865,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/11/23	2,910,387	2,975,123	18.45
USD	1,270,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/11/21	1,273,275	1,296,988	8.05
USD	705,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/05/48	683,285	778,805	4.83

通貨	額面価格 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	525,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/12/21	525,120	533,695	3.31
USD	300,000	TSY INFL IX N/ 0.3750% 15/01/27 CPI	309,224	314,875	1.95
USD	140,000	US TREASURY N/B 3.3750% 15/11/48	149,079	162,313	1.01
USD	125,000	US TREASURY N/B 3.1250% 15/11/28	130,158	135,137	0.84
USD	70,000	US TREASURY N/B 3.0000% 15/02/49	72,581	75,720	0.47
USD	65,000	US TREAS NOTE 0.875% 15/02/47 (CPI)	65,946	69,832	0.43
USD	20,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/02/29	20,525	20,781	0.13
			<u>6,139,580</u>	<u>6,363,269</u>	<u>39.47</u>
		合計:アメリカ	<u>14,857,037</u>	<u>15,218,793</u>	<u>94.41</u>
		<b>組入資産合計</b>	<b><u>15,182,764</u></b>	<b><u>15,549,097</u></b>	<b><u>96.47</u></b>

<sup>1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記  
2019年5月31日現在  
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記－外国為替先渡し契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	53,107,382	USD	482,258	2019年6月28日	7,086
USD	77,716	MXN	1,500,000	2019年8月6日	2,280
JPY	16,710,000	USD	151,891	2019年6月28日	2,078
USD	49,031	MXN	950,000	2019年8月6日	1,255
USD	38,128	ZAR	550,000	2019年8月6日	1,243
USD	69,471	HUF	19,850,000	2019年8月6日	1,130
USD	37,102	MXN	720,000	2019年8月6日	893
SEK	635,000	USD	66,026	2019年6月28日	641
USD	47,981	PEN	160,000	2019年8月2日	572
ARS	1,180,000	USD	24,753	2019年7月1日	429
BRL	90,000	USD	22,053	2019年8月2日	425
USD	98,870	HKD	770,000	2020年4月14日	409
USD	36,769	KRW	43,261,000	2019年8月6日	350
USD	16,594	PEN	55,000	2019年7月12日	280
USD	27,795	RUB	1,820,000	2019年8月6日	219
INR	1,674,500	USD	23,611	2019年8月6日	181
USD	23,957	MYR	100,000	2019年8月6日	125
USD	128,563	EUR	115,000	2019年6月28日	103
USD	20,802	PEN	70,000	2019年8月21日	78
USD	23,457	RON	100,000	2019年8月6日	42
USD	41,505	HUF	12,060,000	2019年8月6日	(16)
AUD	70,000	USD	48,525	2019年6月28日	(18)
GBP	35,000	USD	44,279	2019年6月28日	(38)
USD	16,019	RUB	1,060,000	2019年8月6日	(41)
USD	50,802	SGD	70,000	2019年8月6日	(66)
EUR	20,000	USD	22,416	2019年6月28日	(75)
CZK	850,000	EUR	32,844	2019年8月6日	(107)
CZK	1,250,000	EUR	48,321	2019年8月6日	(180)
USD	47,090	PHP	2,480,000	2019年8月6日	(205)
NOK	1,000,000	USD	114,397	2019年6月28日	(292)
COP	39,130,000	USD	11,903	2019年8月6日	(320)
SGD	70,000	USD	51,222	2019年8月6日	(355)
EUR	55,000	USD	61,801	2019年6月28日	(363)
USD	87,738	NZD	135,000	2019年6月28日	(371)
CLP	32,290,000	USD	47,151	2019年8月6日	(1,734)
					<b>15,638</b>

## Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲイン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。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2019年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

資産			
投資有価証券時価 (取得原価:161,825,477ユーロ)		165,835,925	
現金預金等		3,936,495	
デリバティブに係る委託証拠金		841,262	
ブローカーからの未収金		3,885,237	
未収収益		789,402	
資産合計		<u>175,288,321</u>	
負債			
先物契約に係る評価差損		245,747	
外国為替先渡し契約に係る評価差損		22,155	
ブローカーに対する未払金		4,444,593	
未払費用		200,715	
未払利息		76	
負債合計		<u>4,913,286</u>	
純資産総額		<u><u>170,375,035</u></u>	
受益証券一口当たり情報:			
期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	11,335	57,529	652,072,085
FDクラス(円)	13,487	1,482,933	20,000,648,965

運用計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

収益		
債券利息(源泉徴収税控除後)		2,212,846
収益合計		<u>2,212,846</u>
費用		
投資顧問報酬		591,531
事務管理代行報酬		83,943
保管費用		50,643
当座借越利息		30,031
取引銀行報酬		11,888
銀行手数料		5,920
受託報酬		33,593
法務報酬		2,804
立替費用		16,786
専門家報酬		14,100
雑費用		164
費用合計		<u>841,403</u>
純投資収益		<u>1,371,443</u>
投資有価証券売買に係る損益		749,656
先物契約に係る損益		(481,637)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		503,970
当期実現純損益		<u>771,989</u>
投資有価証券評価損益の増減		5,122,907
先物契約に係る評価損益の増減		(576,216)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		(122,494)
当期評価差損益		<u>4,424,197</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>6,567,629</u></u>

純資産変動計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	169,469,778
純投資収益	1,371,443
当期実現純損益	771,989
当期評価差損益	4,424,197
運用の結果による純資産の増減額	6,567,629
受益証券の発行手取金	783,878
受益証券の買戻支払金	(4,326,089)
	(3,542,211)
受益者への支払分配金	(2,120,161)
期末純資産総額	170,375,035

発行済受益証券数の変動表  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	57,710
発行受益証券数	4,022
買戻受益証券数	(4,203)
期末発行済受益証券数	57,529
FDクラス	
期首受益証券数	1,515,954
発行受益証券数	4,018
買戻受益証券数	(37,039)
期末発行済受益証券数	1,482,933

統計情報  
2019年5月31日現在  
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(ユーロ)	170,375,035	169,469,778	185,575,092
FCクラス(円)			
期末純資産総額	652,072,085	637,891,462	428,023,793
期末1口当たり純資産価格	11,335	11,053	11,127
FDクラス(円)			
期末純資産総額	20,000,648,965	20,950,120,212	22,602,438,831
期末1口当たり純資産価格	13,487	13,820	13,570

組入資産明細  
2019年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,260,000	COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN	1,252,465	1,281,281	0.75
EUR	1,196,000	NATL AUSTRALI 0.2500% 28/03/22 EMTN	1,191,910	1,211,565	0.71
			2,444,375	2,492,846	1.46
		合計:オーストラリア	2,444,375	2,492,846	1.46
<b>オーストリア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,780,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 15/07/23	1,773,414	1,814,977	1.07
EUR	1,110,000	REP OF AUSTRIA 0.75% 20/10/26	1,130,424	1,183,149	0.69
EUR	631,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	630,864	659,974	0.39
			3,534,702	3,658,100	2.15
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	790,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	802,060	840,947	0.49
EUR	400,000	ERSTE GROUP 0.8750% 22/05/26 EMTN	398,004	401,764	0.24
			1,200,064	1,242,711	0.73
		合計:オーストリア	4,734,766	4,900,811	2.88
<b>ベルギー</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	AGEAS FRN 02/07/49	99,206	98,821	0.06
			99,206	98,821	0.06
<b>国債</b>					
EUR	1,010,000	BELGIUM KINGDOM 2.25% 22/06/57 83	1,060,457	1,220,080	0.72
EUR	278,000	BELGIAN 0320 4.2500% 28/03/41 60	428,871	449,821	0.26
EUR	300,000	BELGIAN 0334 0.8000% 22/06/25 74	307,620	318,261	0.19
EUR	160,000	BELGIAN 1.7000% 22/06/50 88	158,238	173,834	0.10
			1,955,186	2,161,996	1.27
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	700,000	BNP PARIBAS F 0.6250% 04/10/25 EMTN	696,332	723,870	0.42
EUR	468,000	AB INBEV SA/N 1.6500% 28/03/31 EMTN	465,580	473,201	0.28
EUR	400,000	BELFIUS BANK 0.7500% 12/09/22 EMTN	396,160	404,801	0.24
			1,558,072	1,601,872	0.94
		合計:ベルギー	3,612,464	3,862,689	2.27
<b>クロアチア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	250,000	CROATIA 2.7500% 27/01/30	244,858	275,781	0.16
			244,858	275,781	0.16
		合計:クロアチア	244,858	275,781	0.16
<b>フィンランド</b>					
<b>国債</b>					
EUR	1,880,000	FINNISH GVT 0% 15/09/23	1,889,928	1,916,622	1.12
			1,889,928	1,916,622	1.12
		合計:フィンランド	1,889,928	1,916,622	1.12



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	3,000,000	RCI BANQUE FRN 08/07/20 EMTN	3,018,299	3,000,210	1.77
EUR	677,000	TOTAL SA FRN 29/12/49 EMTN	677,000	729,468	0.43
EUR	545,000	TOTAL SA FRN 04/04/68 EMTN	545,000	543,638	0.32
EUR	393,000	AXA SA FRN 28/05/49 EMTN	389,884	407,720	0.24
EUR	200,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	197,800	211,671	0.12
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 04/10/67	200,000	207,240	0.12
EUR	100,000	EDF FRN 29/01/49 EMTN	94,875	105,231	0.06
			5,122,858	5,205,178	3.06
<b>国債</b>					
EUR	5,380,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/28	5,448,710	5,693,020	3.33
EUR	3,710,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	4,090,656	4,137,548	2.43
EUR	2,540,000	FRANCE GVT 2% 25/05/48	2,917,412	3,031,856	1.78
EUR	2,600,000	FRANCE OAT 0.1% 01/03/28 OATi CPI	2,859,419	2,902,390	1.70
EUR	2,130,000	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	2,231,668	2,463,831	1.45
EUR	1,400,000	FRANCE OAT 1.5% 25/05/31	1,541,308	1,579,620	0.93
EUR	930,000	FRANCE OAT 2.75% 25/10/27	1,116,363	1,145,981	0.67
EUR	660,000	FRANCE OAT 1% 25/11/25	705,619	712,371	0.42
EUR	210,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	347,529	381,896	0.22
EUR	120,000	FRANCE O.A.T. 1.0000% 25/05/27	123,504	129,828	0.08
			21,382,188	22,178,341	13.01
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,500,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	1,499,010	1,500,509	0.88
EUR	800,000	BPCE SFH 0.6250% 22/09/27	796,416	824,944	0.48
EUR	500,000	CREDIT AG HOM 0.8750% 06/05/34 EMTN	494,710	508,396	0.30
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	493,771	0.29
EUR	400,000	CRD MUTUEL ARKEA 3.3750% 11/03/31	398,484	407,746	0.24
EUR	300,000	DEXIA CRED LOCAL 1.2500% 26/11/24	313,779	320,302	0.19
EUR	200,000	TDS INFRASTRUCTURE 2.5% 07/04/26	198,086	209,469	0.12
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.7500% 05/03/29 EMTN	198,424	206,169	0.12
EUR	200,000	SOCIETE GENER 1.7500% 22/03/29 EMTN	201,084	202,512	0.12
EUR	133,000	EDF 5.625% 21/02/33 EMTN	184,729	198,345	0.12
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 2.1250% 27/09/38 EMTN	99,100	110,161	0.06
EUR	100,000	PSA BANQUE FRANCE 0.5% 17/01/20 EMT	99,751	100,311	0.06
			5,000,056	5,082,635	2.98
		合計:フランス	31,505,102	32,466,154	19.05
<b>ドイツ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BANK FRN 15/06/21 EMTN	200,000	199,343	0.12
			200,000	199,343	0.12
<b>国債</b>					
EUR	2,800,000	BUNDES DEUTSCH 0.5% 15/02/25	2,897,953	2,969,642	1.74
EUR	2,700,000	BUNDES OBL-175 0.0000% 08/04/22 175	2,743,875	2,753,730	1.62
EUR	2,140,000	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/21	2,373,776	2,316,843	1.36
EUR	800,000	BUNDES OBLIGATON 0% 08/10/21 174	809,960	812,968	0.48
EUR	460,000	NIEDERSACHSEN 0.7500% 15/02/28 879	467,146	483,624	0.28
EUR	320,000	BUNDES DEUTSCH 0% 15/08/26	323,472	330,104	0.19
EUR	230,000	NORDRHEIN-WEST 1.5500% 16/06/48	228,544	254,144	0.15
			9,844,726	9,921,055	5.82
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	2,900,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	2,764,193	2,931,952	1.72

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	1,950,000	RENTENBANK 0.3750% 16/03/26 EMTN	1,952,321	2,009,865	1.18
EUR	1,570,000	KFW 1.375% 31/07/35 EMTN	1,699,525	1,756,940	1.03
EUR	1,000,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	927,500	1,007,208	0.59
EUR	824,000	COMMERZBANK A 0.6250% 28/08/24 EMTN	821,973	826,647	0.49
EUR	500,000	NORDRHEIN-WES 1.4500% 16/02/43 EMTN	499,065	543,624	0.32
EUR	430,000	LAND HESSEN 0.75% 04/08/36 eMTN	430,000	427,629	0.25
			9,094,577	9,503,865	5.58
		合計:ドイツ	19,139,303	19,624,263	11.52
		<b>ギリシャ</b>			
<b>国債</b>					
EUR	960,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/02/25	922,708	1,026,158	0.60
EUR	580,000	HELLENIC REPUBLI 3.4500% 02/04/24	576,021	625,488	0.37
EUR	360,000	HELLENIC REPUBLI 3.7500% 30/01/28	343,620	387,342	0.23
			1,842,349	2,038,988	1.20
		合計:ギリシャ	1,842,349	2,038,988	1.20
		<b>ハンガリー</b>			
<b>国債</b>					
HUF	130,000,000	HUNGARY GOVT 1.7500% 26/10/22	428,718	406,323	0.24
			428,718	406,323	0.24
		合計:ハンガリー	428,718	406,323	0.24
		<b>アイルランド</b>			
<b>その他債券</b>					
EUR	1,060,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	861,766	905,797	0.53
			861,766	905,797	0.53
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	1,270,000	FCA CAP IRELAND 1.625% 29/9/21 EMTN	1,469,120	1,420,457	0.84
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,520	557,831	0.33
EUR	227,000	JOHNSON CONTROLS 0.0000% 04/12/20	225,854	226,987	0.13
			2,239,494	2,205,275	1.30
		合計:アイルランド	3,101,260	3,111,072	1.83
		<b>イタリア</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,108,000	FCA BANK IE FRN 17/06/21 EMTN	1,108,000	1,097,868	0.64
EUR	400,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 10/07/42 emtn	496,475	494,134	0.29
			1,604,475	1,592,002	0.93
<b>国債</b>					
EUR	3,350,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	3,288,154	3,234,446	1.89
EUR	3,000,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	2,993,857	2,975,796	1.74
EUR	2,700,000	BTPS 0.45% 01/06/21	2,709,363	2,683,638	1.58
EUR	2,000,000	BTPS 0.35% 01/11/21	1,984,360	1,972,100	1.16
EUR	1,600,000	BTPS 3.8500% 01/09/49	1,599,480	1,697,958	1.00
EUR	1,600,000	REP OF ITALY 2% 01/12/25	1,598,416	1,587,888	0.93
EUR	1,350,000	BTPS 0.9500% 01/03/23	1,355,879	1,320,991	0.78
EUR	960,000	BTPS 0.65% 15/10/23	901,329	920,995	0.54
EUR	773,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	744,983	782,383	0.46
EUR	440,000	BTPS 1.2000% 01/04/22	443,410	439,692	0.26
EUR	300,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	293,217	290,691	0.17
			17,912,448	17,906,578	10.51
		合計:イタリア	19,516,923	19,498,580	11.44

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	230,000	HEATHROW FD LTD 1.5% 11/02/30 EMTN	227,590	234,478	0.14
			227,590	234,478	0.14
		合計:ジャージー	227,590	234,478	0.14
<b>ラトビア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	290,000	REP OF LATVIA 1.1250% 30/05/28	289,374	306,876	0.18
			289,374	306,876	0.18
		合計:ラトビア	289,374	306,876	0.18
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	400,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	400,000	408,438	0.24
			400,000	408,438	0.24
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	401,953	0.24
			502,702	401,953	0.24
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,700,000	EIB 1% 14/03/31 EMTN	1,704,726	1,818,065	1.06
EUR	1,680,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	1,666,750	1,811,594	1.06
EUR	830,000	EURO STAB MECH 1.125% 03/05/32 EMTn	841,057	896,168	0.53
EUR	480,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	485,856	507,911	0.30
			4,698,389	5,033,738	2.95
		合計:ルクセンブルグ	5,601,091	5,844,129	3.43
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	225,100	0.13
EUR	100,000	UNITED MEXICAN 2.8750% 08/04/39	98,598	100,008	0.06
			325,598	325,108	0.19
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	170,000	CEMEX SAB 3.1250% 19/03/26 REGS	170,000	172,472	0.10
			170,000	172,472	0.10
		合計:メキシコ	495,598	497,580	0.29
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	363,000	LEASEPLAN CORP FRN 25/01/21 EMTN	364,986	362,715	0.21
EUR	280,000	ASR NEDERLAND NV FRN 02/05/49	277,043	275,656	0.16
			642,029	638,371	0.37
<b>国債</b>					
EUR	1,620,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	1,814,967	1,826,987	1.08
EUR	1,230,000	NETHERLANDS GVT 0.75% 15/07/27	1,272,735	1,324,398	0.78
EUR	780,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	771,342	788,510	0.46
			3,859,044	3,939,895	2.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,315,000	VOLKSWAGEN IN 2.0000% 14/01/20 EMTN	1,365,430	1,331,135	0.78
EUR	500,000	NN BANK NV 1.0000% 25/09/28	495,010	522,999	0.31
EUR	400,000	ABN AMRO BANK 1.2500% 10/01/33 EMTN	398,372	431,396	0.25
EUR	290,000	VIVAT NV 2.3750% 17/05/24	292,623	307,522	0.18

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	234,000	LEASEPLAN COR 1.3750% 07/03/24 EMTN	232,947	238,741	0.14
EUR	200,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	198,792	203,601	0.12
			2,983,174	3,035,394	1.78
		合計:オランダ	7,484,247	7,613,660	4.47
<b>ニュージーランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	1,800,000	ASB FINANCE LTD 1% 07/09/20 EMTN	2,075,226	2,031,591	1.19
EUR	1,424,000	WESTPAC SEC NZ/LDN 0.25% 6/04/22 EM	1,423,288	1,440,635	0.85
			3,498,514	3,472,226	2.04
		合計:ニュージーランド	3,498,514	3,472,226	2.04
<b>ノルウェー</b>					
<b>国債</b>					
NOK	4,400,000	NORWEGIAN GVT 3.75% 25/05/21 474	556,956	471,654	0.28
NOK	1,800,000	NORWEGIAN GVT 1.5% 19/02/26 478	197,894	185,317	0.11
			754,850	656,971	0.39
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	698,642	0.41
			671,004	698,642	0.41
		合計:ノルウェー	1,425,854	1,355,613	0.80
<b>パナマ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	292,000	CARNIVAL CORP 1.875% 07/11/22	291,127	308,781	0.18
EUR	253,000	CARNIVAL CORP 1.125% 06/11/19	251,988	254,289	0.15
			543,115	563,070	0.33
		合計:パナマ	543,115	563,070	0.33
<b>フィリピン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	1,047,648	0.61
EUR	350,000	PHILIPPINES(R 0.8750% 17/05/27 EMTN	346,864	351,313	0.21
			1,299,405	1,398,961	0.82
		合計:フィリピン	1,299,405	1,398,961	0.82
<b>ポーランド</b>					
<b>国債</b>					
PLN	14,300,000	POLAND GOVT B 2.5000% 25/04/24 0424	3,365,793	3,391,415	1.99
PLN	5,600,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/27 0727	1,260,565	1,300,662	0.76
PLN	2,400,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	591,990	589,148	0.35
			5,218,348	5,281,225	3.10
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	310,000	REP OF POLAND 1.1250% 07/08/26 EMTN	309,306	327,791	0.19
			309,306	327,791	0.19
		合計:ポーランド	5,527,654	5,609,016	3.29
<b>ポルトガル</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	300,000	BANCO BPI 0.2500% 22/03/24	298,620	302,117	0.18
			298,620	302,117	0.18
		合計:ポルトガル	298,620	302,117	0.18

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>スロバキア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	498,000	SLOVAKIA GOVT 0.7500% 09/04/30	496,431	510,366	0.29
EUR	360,000	SLOVAKIA GOVT 1.625% 21/01/31 229	366,487	400,416	0.24
			862,918	910,782	0.53
		合計:スロバキア	862,918	910,782	0.53
<b>スロベニア</b>					
<b>国債</b>					
EUR	350,000	REP OF SLOVENIA 1.25% 22/03/27	360,395	379,233	0.22
			360,395	379,233	0.22
		合計:スロベニア	360,395	379,233	0.22
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	600,000	BANKIA FRN 15/02/29 EMTN	600,000	611,204	0.36
			600,000	611,204	0.36
<b>国債</b>					
EUR	3,250,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	3,347,576	3,472,930	2.04
EUR	2,500,000	SPAIN KINGDOM BOND 0.3500% 30/07/23	2,501,725	2,548,855	1.50
EUR	1,450,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	1,448,532	1,715,356	1.01
EUR	1,400,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	1,581,236	1,604,669	0.94
EUR	1,150,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,226,220	1,416,161	0.83
			10,105,289	10,757,971	6.32
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,400,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/20	1,394,246	1,417,845	0.82
EUR	1,000,000	INMOBILIARIA 2.0000% 17/04/26 EMTN	989,366	1,036,128	0.61
EUR	900,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	894,096	917,125	0.54
EUR	900,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	894,060	896,670	0.53
			4,171,768	4,267,768	2.50
		合計:スペイン	14,877,057	15,636,943	9.18
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,000,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/04/33 EMTN	1,026,464	1,094,009	0.64
EUR	930,000	EUROPEAN UNIO 0.7500% 04/04/31 EMTN	900,528	968,880	0.57
EUR	570,000	EUROPEAN INVT BK 1.5000% 15/11/47	563,730	642,709	0.38
EUR	620,000	ESM 0.1000% 31/07/23 EMTN	619,628	630,771	0.37
EUR	412,000	INT BK RECON& 0.5000% 16/04/30 GDIF	391,215	420,604	0.25
EUR	200,000	EUROPEAN UNION 2.5000% 04/11/27 EMT	234,456	240,626	0.14
			3,736,021	3,997,599	2.35
		合計:国際機関	3,736,021	3,997,599	2.35
<b>スウェーデン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	1,400,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,397,494	1,401,228	0.82
EUR	338,000	AKELIUS RESIDENT 1.75% 07/02/25 EMT	336,232	344,757	0.20
			1,733,726	1,745,985	1.02
		合計:スウェーデン	1,733,726	1,745,985	1.02

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>スイス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	654,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	652,339	657,889	0.39
			652,339	657,889	0.39
		合計:スイス	652,339	657,889	0.39
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,994,000	HSBC HOLDINGS FRN 27/09/22 EMTN	1,994,000	2,000,017	1.18
EUR	343,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	341,069	329,195	0.19
GBP	100,000	PRUDENTIAL PLC FRN 19/12/63 EMTN	130,543	137,284	0.08
			2,465,612	2,466,496	1.45
<b>国債</b>					
GBP	4,800,000	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	5,122,866	5,485,327	3.22
GBP	2,600,000	UK TSY GILT 1.0000% 22/04/24	3,031,468	2,997,593	1.76
GBP	680,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	1,036,450	1,104,987	0.65
			9,190,784	9,587,907	5.63
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	1,070,000	FRIENDS LIFE HLDGS 8.25% 21/04/22	1,623,652	1,422,509	0.83
EUR	646,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	645,806	649,103	0.38
EUR	597,000	NATIONWIDE BL 0.0500% 03/06/24 EMTN	596,702	598,035	0.35
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	537,459	0.32
EUR	470,000	BP CAPITAL PL 0.8310% 08/11/27 EMTN	470,000	470,583	0.28
GBP	435,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	509,134	469,171	0.28
EUR	396,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	396,000	398,720	0.23
EUR	214,000	ANNINGTON FND 1.6500% 12/07/24 EMTN	219,057	216,585	0.13
EUR	174,000	BRITISH TELECOM 0.8750% 26/09/23 EMTN	172,953	176,802	0.10
GBP	114,000	BARCLAYS PLC 3.2500% 17/01/33 EMTN	128,377	122,450	0.07
EUR	100,000	BRITISH TELECOM 2.1250% 26/09/28 EMTN	99,662	105,450	0.06
			5,379,687	5,166,867	3.03
		合計:イギリス	17,036,083	17,221,270	10.11
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	1,598,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 7/02/22 EM	1,598,000	1,613,117	0.94
EUR	1,200,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/05/20 EMTN	1,213,752	1,205,854	0.71
EUR	452,000	BANK OF AMER CRP FRN 25/04/28 EMTN	452,000	469,593	0.28
EUR	190,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	197,790	198,421	0.12
			3,461,542	3,486,985	2.05
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	527,000	VERIZON COMM INC 1.2500% 08/04/30	523,511	527,053	0.30
EUR	457,000	COCA-COLA CO/THE 0.1250% 22/09/22	456,420	458,596	0.27
EUR	431,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/37	426,914	380,745	0.22
EUR	354,000	CHUBB INA HLDGS 1.5500% 15/03/28	353,087	369,977	0.22
EUR	346,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	344,253	357,766	0.21
EUR	320,000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13/12/26	336,834	341,920	0.20
EUR	279,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	278,269	299,512	0.18
EUR	278,000	COCA-COLA CO 0% 09/03/21	277,002	278,496	0.16
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	254,275	0.15
EUR	166,000	STRYKER CORP 2.1250% 30/11/27	165,636	182,329	0.11
EUR	130,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	129,962	132,482	0.08
EUR	100,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	112,120	112,897	0.07
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 1.75% 03/05/28 GMT	99,262	106,950	0.06

通貨	額面価格 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	100,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	99,282	103,586	0.06
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 0.5% 15/01/21 GMTN	99,736	100,800	0.06
			<u>3,954,288</u>	<u>4,007,384</u>	<u>2.35</u>
		合計:アメリカ	<u>7,415,830</u>	<u>7,494,369</u>	<u>4.40</u>
		<b>組入資産合計</b>	<b><u>161,825,477</u></b>	<b><u>165,835,925</u></b>	<b><u>97.34</u></b>

<sup>1)</sup>額面価格は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

2019年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1-外国為替先渡し契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	810,767	GBP	714,800	2019年6月28日	1,900
SEK	2,138	EUR	199	2019年6月28日	2
CHF	278	EUR	248	2019年6月28日	0
DKK	766	EUR	102	2019年6月28日	0
GBP	1,894	EUR	2,145	2019年6月28日	(1)
EUR	38,804	DKK	289,800	2019年6月28日	(9)
EUR	94,122	CHF	106,100	2019年6月28日	(643)
EUR	75,424	SEK	812,100	2019年6月28日	(903)
JPY	630,801,981	EUR	5,120,687	2019年6月28日	82,627
EUR	13,628	JPY	1,670,551	2019年6月28日	(151)
SEK	22,563,000	EUR	2,095,146	2019年7月11日	25,256
CHF	3,475,000	EUR	3,080,941	2019年7月11日	23,276
EUR	899,457	GBP	777,000	2019年6月24日	20,085
NOK	56,277,000	EUR	5,731,357	2019年7月11日	13,343
DKK	11,275,000	EUR	1,510,211	2019年7月11日	8
EUR	282,726	PLN	1,219,000	2019年7月11日	(658)
CZK	13,048,000	EUR	505,023	2019年7月11日	(1,449)
EUR	3,716,596	PLN	16,056,000	2019年7月11日	(15,990)
GBP	6,060,000	EUR	7,027,276	2019年6月24日	(168,848)
					<b>(22,155)</b>

## 注記2-先物契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
<b>買い持ちポジション</b>					
EUR	51	FUT EURO-SCHATZ	2019年6月	5,718,120	11,730
GBP	74	FUT LONG GILT	2019年9月	10,883,009	103,097
				16,601,129	114,827
<b>売り持ちポジション</b>					
EUR	(25)	FUT EURO-BTP	2019年9月	(3,201,750)	5,000
EUR	(6)	FUT EURO BUXL 30Y BND	2019年6月	(1,184,040)	(75,272)
EUR	(33)	FUT EURO-BOBL	2019年6月	(4,420,680)	(15,150)
EUR	(13)	FUT EURO-BTP	2019年6月	(1,688,570)	(6,110)
EUR	(99)	FUT EURO-BUND	2019年6月	(16,669,620)	(269,042)
				(27,164,660)	(360,574)
					<b>(245,747)</b>



# ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC/FD

2018年12月28日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての投資適格債 (BBB-またはBaa3以上)を主要な投資対象とします。
運 用 方 針	主として米ドル建ての投資適格債 (BBB-またはBaa3以上)に分散投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の獲得を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ガルシア・ハミルトン・アンド・アソシエイツ・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書  
2018年12月28日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	400,897
債券利息(源泉徴収税控除後)	15,914,429
	16,315,326

**費用**

投資マネージャー手数料	1,338,731
事務管理代行報酬	669,191
保管費用	200,823
取引銀行報酬	16,683
受託報酬	133,875
法務報酬	2,210
専門家報酬	17,068
創業費償却	10,402
雑費用	97
	2,389,080

<b>純投資損益</b>	<b>13,926,246</b>
--------------	-------------------

投資有価証券売買に係る損益	(1,377,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,293,638)
	(7,670,910)

<b>当期実現純損益</b>	<b>(7,670,910)</b>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	(5,814,877)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	4,286,928
	(1,527,949)

<b>当期評価差損益</b>	<b>(1,527,949)</b>
----------------	--------------------

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>4,727,387</b>
------------------------	------------------

組入資産明細  
2018年12月28日現在  
(米ドル)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>アメリカ</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	35,545,000	FREDDIE MAC FRN 05/07/19	35,545,218	5.76
USD	34,000,000	FED FARM CREDIT FRN 15/03/19	34,011,611	5.50
USD	33,600,000	FED HOME LN BANK FRN 11/10/19	33,586,997	5.43
USD	24,240,000	FREDDIE MAC FRN 18/03/19	24,238,357	3.92
USD	22,698,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/23	22,647,719	3.66
USD	21,590,000	PEPSICO INC FRN 02/05/22	21,427,842	3.46
USD	19,929,000	CISCO SYSTEMS FRN 01/03/19	19,940,758	3.22
USD	19,500,000	FED HOME LN BANK FRN 05/07/19	19,505,538	3.15
USD	19,485,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/21 GMTN	19,380,935	3.13
USD	19,345,000	WELLS FARGO FRN 24/01/23	19,157,564	3.10
USD	18,270,000	INTEL CORP FRN 11/05/22	18,097,465	2.93
USD	17,760,000	US BANK NA OHIO FRN 28/10/19 BKNT	17,787,484	2.88
USD	17,188,000	APPLE INC FRN 06/05/20	17,187,154	2.78
USD	16,740,000	MORGAN STANLEY FRN 24/10/23 MTN	16,698,943	2.70
USD	16,580,000	AMERICAN EXPRESS FRN 03/03/22 MTN	16,466,623	2.66
USD	16,021,000	WALT DISNEY CO FRN 04/03/22 MTN	15,862,225	2.56
USD	14,015,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	13,888,865	2.25
USD	13,800,000	FED FARM CREDIT FRN 09/08/19	13,821,419	2.23
USD	12,210,000	E.I DU PONT DE NEMOURS FRN 01/05/20	12,216,205	1.97
USD	12,115,000	FED FARM CREDIT FRN 19/08/19	12,135,134	1.96
USD	11,212,000	BB&T CORP FRN 01/04/22 MTN	11,157,682	1.80
USD	10,485,000	FIFTH THIRD BANK FRN 26/07/21 BKNT	10,418,474	1.68
USD	6,805,000	FED HOME LN BANK FRN 12/06/19	6,807,402	1.10
USD	6,800,000	CITIBANK NA FRN 20/03/19	6,801,727	1.10
			438,789,341	70.93
<b>米国債</b>				
USD	77,595,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/46	69,871,876	11.30
USD	21,495,000	US TREAS NOTE 2.875% 15/08/45	20,903,888	3.38
			90,775,764	14.68
アメリカ計			529,565,105	85.61
<b>投資有価証券合計</b>			<b>529,565,105</b>	<b>85.61</b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年12月28日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	26,761,020,939	USD	236,858,404	January 22,2019	5,379,468
USD	3	JPY	350	January 22,2019	0
USD	3	JPY	388	January 22,2019	0
USD	4	JPY	484	January 22,2019	0
USD	9	JPY	1,090	January 22,2019	0
USD	19	JPY	2,210	January 22,2019	0
USD	38	JPY	4,270	January 22,2019	0
USD	22	JPY	2,464	January 22,2019	0
USD	23	JPY	2,660	January 22,2019	0
USD	48	JPY	5,395	January 22,2019	0
USD	63	JPY	7,010	January 22,2019	0
USD	62	JPY	6,990	January 22,2019	0
USD	67	JPY	7,545	January 22,2019	0
USD	37	JPY	4,204	January 22,2019	0
USD	49	JPY	5,556	January 22,2019	0
USD	54	JPY	6,056	January 22,2019	(1)
USD	81	JPY	9,132	January 22,2019	(1)
USD	2,053	JPY	230,000	January 22,2019	(29)
USD	3,927	JPY	440,000	January 22,2019	(55)
USD	6,725	JPY	750,000	January 22,2019	(64)
USD	8,518	JPY	950,000	January 22,2019	(81)
USD	8,123	JPY	910,000	January 22,2019	(114)
USD	14,078	JPY	1,570,000	January 22,2019	(133)
USD	9,819	JPY	1,100,000	January 22,2019	(137)
USD	19,009	JPY	2,120,000	January 22,2019	(180)
USD	13,658	JPY	1,530,000	January 22,2019	(191)
USD	13,926	JPY	1,560,000	January 22,2019	(195)
USD	23,493	JPY	2,620,000	January 22,2019	(223)
USD	26,781	JPY	3,000,000	January 22,2019	(374)
USD	213,054	JPY	23,760,000	January 22,2019	(2,018)
USD	155,242	JPY	17,390,000	January 22,2019	(2,170)
USD	236,817	JPY	26,410,000	January 22,2019	(2,244)
JPY	140,000	USD	1,262	January 22,2019	5
					5,371,263

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2019年1月31日決算

(計算期間:2018年2月1日～2019年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建て資産については、原則としてICE BofAML US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「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。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

**純資産計算書**  
**2019年1月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:247,799,537米ドル)	236,416,277
現金預金等	14,227,141
外国為替先渡し契約に係る評価差益	39,036
ブローカーからの未収金	445,591
未収収益	4,240,366
現金および現金等価物に係る利息	669
	255,369,080
資産合計	255,369,080
負債	
ブローカーへの未払金	4,569,417
未払費用	468,715
	5,038,132
負債合計	5,038,132
純資産総額	250,330,948

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,728	84,153	818,662,633
FDクラス(円)	12,202	2,163,569	26,399,820,058

## 運用計算書

2019年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	158,385
債券利息(源泉徴収税控除後)	14,995,069
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	35,827
その他収益	130
収益合計	15,189,411
費用	
投資顧問報酬	1,393,139
事務管理代行報酬	232,129
保管費用	70,005
当座借越利息	94
取引銀行報酬	15,521
受託報酬	46,462
法務報酬	1,929
海外登録費用	265
立替費用	23,209
専門家報酬	23,321
雑費用	97
費用合計	1,806,171
純投資損益	13,383,240
投資有価証券売買に係る損益	92,779
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(78,983)
当期実現純損益	13,796
投資有価証券評価損益の増減	(13,264,228)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(62,796)
当期評価差損益	(13,327,024)
運用の結果による純資産の増減額	70,012

純資産変動計算書  
2019年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	230,569,822
純投資損益	13,383,240
当期実現純損益	13,796
当期評価差損益	(13,327,024)
運用の結果による純資産の増減額	70,012
受益証券の発行手取金	46,368,940
受益証券の買戻支払金	(10,825,674)
	35,543,266
受益者への支払分配金	(15,852,152)
期末純資産総額	250,330,948



**発行済受益証券数の変動表**  
**2019年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	66,316
発行受益証券数	21,520
買戻受益証券数	(3,683)
	84,153
期末発行済受益証券数	84,153

## FDクラス

期首受益証券数	1,869,831
発行受益証券数	383,888
買戻受益証券数	(90,150)
	2,163,569
期末発行済受益証券数	2,163,569

**統計情報**  
**2019年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	250,330,948	230,569,822	238,080,995
FCクラス(円)			
期末純資産総額	818,662,633	690,747,794	492,397,519
期末1口当たり純資産価格	9,728	10,416	10,497
FDクラス(円)			
期末純資産総額	26,399,820,058	24,387,187,613	26,632,197,163
期末1口当たり純資産価格	12,202	13,042	13,707

**組入資産明細**  
**2019年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アンギラ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	540,000	AHP HEALTH 9.7500% 15/07/26 144A	544,401	560,250	0.22
			544,401	560,250	0.22
		合計:アンギラ	544,401	560,250	0.22
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	995,000	FMG RES AUG06 4.75% 15/05/22 144A	978,264	989,677	0.39
USD	75,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	75,000	69,375	0.03
USD	25,000	BARMINCO FIN PTY 6.625% 15/05/22 14	25,000	24,625	0.01
			1,078,264	1,083,677	0.43
		合計:オーストラリア	1,078,264	1,083,677	0.43
<b>バハマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	100,643	107,125	0.04
			100,643	107,125	0.04
		合計:バハマ	100,643	107,125	0.04
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	581,999	489,000	0.20
USD	275,000	WEATHERFORD BERM 9.8750% 15/02/24	271,827	177,375	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	127,676	0.05
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	125,000	0.05
USD	200,000	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24 144A	200,167	88,000	0.04
USD	100,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	98,500	85,000	0.03
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	75,188	72,750	0.03
USD	25,000	NCL CORP 4.75% 15/12/21 144A	25,031	25,156	0.01
			1,502,900	1,189,957	0.48
		合計:バミューダ諸島	1,502,900	1,189,957	0.48
<b>英領バージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	25,000	PACIFIC DRILL 8.3750% 01/10/23 144A	25,000	24,688	0.01
			25,000	24,688	0.01
		合計:英領バージン諸島	25,000	24,688	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	89,833	0.04
			100,000	89,833	0.04
その他債券					
USD	51,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	28,717	33,288	0.01
			28,717	33,288	0.01
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	58,415	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22 144	50,000	58,123	0.02
			50,000	58,123	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	1,195,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	1,224,429	1,262,218	0.49
USD	1,080,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,014,903	1,007,099	0.39
USD	940,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	947,611	961,149	0.38
USD	945,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	877,909	919,012	0.37
USD	795,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	796,863	759,224	0.30
USD	775,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	767,762	757,562	0.30
USD	645,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	651,131	643,387	0.26
USD	600,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	550,780	619,499	0.25
USD	625,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	623,469	599,999	0.24
USD	570,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	540,019	548,624	0.22
USD	600,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	592,500	546,750	0.22
USD	425,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	434,605	447,313	0.18
USD	450,000	FIRST QUANTUM 7.2500% 15/05/22 144A	450,313	443,250	0.18
USD	350,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	348,791	350,875	0.14
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	347,978	0.14
USD	350,000	GW HONOS SEC 8.75% 15/05/25 144A	347,473	324,625	0.13
USD	325,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	299,029	311,610	0.12
USD	275,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	275,000	281,875	0.11
USD	300,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	297,000	266,250	0.11
USD	250,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	228,531	238,775	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	227,813	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	218,813	0.09
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	218,813	0.09
USD	210,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	209,206	209,475	0.08
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	196,000	0.08
USD	200,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	187,580	188,000	0.08
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	200,000	180,500	0.07
USD	180,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	163,736	157,950	0.06
USD	175,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	175,000	157,500	0.06
USD	175,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	151,735	154,840	0.06
USD	150,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	149,300	151,125	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	150,188	0.06
USD	150,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	151,725	149,250	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	127,813	0.05
USD	125,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	125,000	120,063	0.05
USD	125,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	125,000	113,750	0.05
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.7500% 15/03/20 144A	110,000	102,510	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	100,000	101,000	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	99,250	0.04
USD	100,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	97,368	97,750	0.04
USD	100,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	100,000	97,625	0.04
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	100,000	96,000	0.04
USD	100,000	VERMILION EN 5.625% 15/03/25 144a	100,000	95,250	0.04
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	76,313	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	77,313	76,031	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	75,750	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 3.75% 01/02/23	73,125	73,313	0.03
USD	64,000	CONUMA COAL 10.0000% 01/05/23 144A	62,400	64,800	0.03
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	50,125	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	48,798	0.02
USD	50,000	SUPERIOR PLUS 7.0000% 15/07/26 144A	50,000	48,750	0.02
USD	50,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	50,000	48,063	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	47,500	0.02
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	47,000	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	42,875	0.02
USD	25,000	GOEASY LTD 7.8750% 01/11/22 144A	25,000	26,110	0.01
USD	25,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	25,250	25,375	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	23,063	0.01
USD	25,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	25,438	22,813	0.01
USD	25,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27	25,000	22,500	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	3,438	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	40	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 19/06/49	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 19/06/19	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 31/12/49	0	0	0.00
			16,541,842	15,871,009	6.34
		合計:カナダ	16,720,559	16,052,253	6.41
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	770,000	TRANSOCEAN 5.8750% 15/01/24 144A	717,444	724,012	0.29
USD	260,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	208,326	207,480	0.08
USD	125,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	123,750	124,375	0.05
USD	100,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	99,250	101,125	0.04
			1,148,770	1,156,992	0.46
ステップアップ/ダウン債					
USD	75,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	71,813	69,750	0.03
			71,813	69,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,520,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	1,518,653	1,360,400	0.55
USD	525,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	499,204	435,750	0.18
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	382,000	0.15
USD	335,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	339,349	306,525	0.12
USD	300,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	306,266	285,660	0.11
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	200,000	185,000	0.07
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	200,000	180,500	0.07
USD	125,000	PARK AEROSPACE 3.6250% 15/03/21 144A	125,000	123,281	0.05
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	100,438	101,125	0.04
USD	25,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	23,906	23,406	0.01
USD	25,000	TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38	18,625	18,813	0.01
USD	25,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	18,438	15,500	0.01
			<u>3,748,879</u>	<u>3,417,960</u>	<u>1.37</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>4,969,462</u>	<u>4,644,702</u>	<u>1.86</u>
<b>フィンランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	50,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	49,750	49,188	0.02
			<u>49,750</u>	<u>49,188</u>	<u>0.02</u>
		合計:フィンランド	<u>49,750</u>	<u>49,188</u>	<u>0.02</u>
<b>ドイツ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	200,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14	200,000	190,500	0.08
			<u>200,000</u>	<u>190,500</u>	<u>0.08</u>
USD	1,425,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	1,459,334	1,462,406	0.58
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	457,181	431,811	0.17
			<u>1,916,515</u>	<u>1,894,217</u>	<u>0.75</u>
		合計:ドイツ	<u>2,116,515</u>	<u>2,084,717</u>	<u>0.83</u>
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	390,000	JAMES HARDIE 4.7500% 15/01/25 144A	380,367	371,475	0.15
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	206,500	205,500	0.08
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	200,000	196,250	0.08
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	201,500	193,760	0.08
USD	150,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	150,000	151,712	0.06
			<u>1,138,367</u>	<u>1,118,697</u>	<u>0.45</u>
		合計:アイルランド	<u>1,138,367</u>	<u>1,118,697</u>	<u>0.45</u>
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	550,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	541,503	467,500	0.19
			<u>541,503</u>	<u>467,500</u>	<u>0.19</u>
		合計:ジャージー	<u>541,503</u>	<u>467,500</u>	<u>0.19</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	958,277	ARD SECURITIES PIK 31/01/23 144A	919,710	836,097	0.34
USD	400,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 WI	402,000	385,500	0.15
			<u>1,321,710</u>	<u>1,221,597</u>	<u>0.49</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,000,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	933,239	944,999	0.37
USD	720,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	722,504	741,599	0.29
USD	705,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	699,508	682,088	0.27
USD	485,000	LHMC FINCO SA 7.8750% 20/12/23 144A	479,068	492,760	0.20
USD	450,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	453,938	466,313	0.19
USD	425,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23 144A	418,383	393,922	0.16
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	192,500	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	189,500	0.08
USD	200,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	200,063	181,000	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	144,000	0.06
USD	125,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	125,402	125,625	0.05
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	104,063	0.04
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	52,063	0.02
			<u>4,758,249</u>	<u>4,710,432</u>	<u>1.88</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>6,079,959</u>	<u>5,932,029</u>	<u>2.37</u>
<b>マーシャル諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	252,891	185,000	0.07
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	87,750	0.04
			<u>402,891</u>	<u>272,750</u>	<u>0.11</u>
		合計:マーシャル諸島	<u>402,891</u>	<u>272,750</u>	<u>0.11</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	216,500	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	201,652	0.08
			<u>399,972</u>	<u>418,152</u>	<u>0.17</u>
		合計:メキシコ	<u>399,972</u>	<u>418,152</u>	<u>0.17</u>
<b>オランダ</b>					
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	790,000	ALPHA 2 BV PIK 01/06/23 144A	784,659	764,325	0.31
			<u>784,659</u>	<u>764,325</u>	<u>0.31</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	845,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26 144A	852,481	855,562	0.33
USD	880,000	ZIGGO 6.0000% 15/01/27 144A	826,438	807,399	0.32
USD	780,000	SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A	780,000	690,300	0.28
USD	615,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	536,319	553,115	0.22
USD	520,000	NXP BV/NXP FD 3.875% 01/09/22 144A	502,450	517,468	0.21
USD	525,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	508,875	493,500	0.20
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	242,500	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	OCI NV 6.6250% 15/04/23 144A	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	203,950	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	215,000	203,436	0.08
USD	200,000	ALCOA NEDERLA 6.1250% 15/05/28 144A	202,500	201,500	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	200,000	0.08
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	190,000	0.08
USD	200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	200,000	187,500	0.07
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	186,500	0.07
USD	150,000	STARFRUIT FIN 8.0000% 01/10/26 144A	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	146,813	0.06
USD	75,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	71,625	72,375	0.03
USD	25,000	CLEAR CHANNEL 8.7500% 15/12/20 144A	26,000	25,438	0.01
			<u>6,272,938</u>	<u>6,130,606</u>	<u>2.44</u>
		合計:オランダ	<u>7,057,597</u>	<u>6,894,931</u>	<u>2.75</u>
		ノルウェー			
普通社債(固定金利債)					
USD	430,000	AKER BP ASA 5.8750% 31/03/25 144A	438,250	440,750	0.18
USD	155,000	AKER BP ASA 6.0000% 01/07/22 144A	155,000	158,488	0.06
			<u>593,250</u>	<u>599,238</u>	<u>0.24</u>
		合計:ノルウェー	<u>593,250</u>	<u>599,238</u>	<u>0.24</u>
		スイス			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	198,386	0.08
			<u>188,750</u>	<u>198,386</u>	<u>0.08</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>198,386</u>	<u>0.08</u>
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	708,645	0.29
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	205,100	0.08
			<u>821,281</u>	<u>913,745</u>	<u>0.37</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,745,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	1,746,414	1,509,424	0.59
USD	1,385,000	RBS 6.125% 15/12/22	1,483,496	1,453,055	0.58
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	393,000	0.16
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	200,000	204,000	0.08
USD	200,000	ALGECO SCOTSM 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	194,000	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	200,000	193,050	0.08
USD	200,000	ALGECO FIN 2 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	191,000	0.08
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	172,000	0.07
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	200,000	151,000	0.06
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	72,563	0.03
USD	75,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	44,250	48,750	0.02
			<u>4,920,201</u>	<u>4,581,842</u>	<u>1.83</u>
		合計:イギリス	<u>5,741,482</u>	<u>5,495,587</u>	<u>2.20</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アメリカ					
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL	98,083	0	0.00
			98,083	0	0.00
転換社債					
USD	470,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	496,030	394,615	0.16
USD	50,000	CHESAPEAKE CV 5.5000% 15/09/26 144A	50,000	44,744	0.02
			546,030	439,359	0.18
変動金利債					
USD	875,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	879,074	813,749	0.33
USD	300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	304,257	321,758	0.13
USD	200,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	200,250	205,000	0.08
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	199,448	201,000	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	175,770	0.07
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	173,688	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	150,000	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	148,812	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	134,344	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	129,700	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	126,189	0.05
USD	125,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/06/66	125,000	111,094	0.04
USD	100,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/67 B	100,000	88,500	0.04
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	80,722	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	75,815	0.03
USD	54,166	GENON ENERGY/NRG FRN 01/12/23	266,708	53,760	0.02
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	50,000	48,250	0.02
USD	42,209	MOOD MEDIA BR FRN 01/07/24 144A	75,000	41,576	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,594	0.01
USD	25,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/48	25,000	24,031	0.01
USD	25,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/66 A	25,000	21,250	0.01
			3,580,715	3,278,102	1.31
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	175,499	0.07
--	7,330	AVAYA HOLDINGS C	0	124,096	0.05
--	3,543	BONANZA CREEK ENERGY INC	102,880	82,729	0.03
--	1,636	VISTRA ENERGY CORP	83,621	40,589	0.02
--	2,599	RIVIERA RESOURCE	16,571	40,155	0.02
--	2,599	ROAN RESOURCES I	12,668	28,277	0.01
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	26,802	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	22,194	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	16,998	0.01
--	3,520	DENBURY RESOURCES INC	7,987	7,445	0.00
--	461	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	4,467	0.00
--	13,125	MOOD MEDIA CORP	0	4,266	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	3,482	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	3,265	0.00



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	545	RUE21 CLASS A DUMMY	0	1,172	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	922	0.00
			1,662,508	582,358	0.23
<b>その他債券</b>					
USD	100,250	NORTHERN OIL PIK 15/05/23	104,000	102,004	0.04
USD	285,650	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	34,278	0.01
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	18,062	18,733	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	13,629	13,870	0.01
			238,941	168,885	0.07
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	1,530,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	1,563,972	1,476,450	0.59
USD	550,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	539,000	519,750	0.21
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	302,913	0.12
USD	158,064	INN OF THE MOUNT PIK 30/11/20	209,625	148,580	0.06
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,580	0.01
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	7,629	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18	62,370	0	0.00
			2,690,334	2,467,902	0.99
<b>ライツ</b>					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	1,638	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS	0	0	0.00
			0	1,638	0.00
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	263,250	0.11
USD	200,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	187,125	201,500	0.08
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	112,000	0.04
			674,713	576,750	0.23
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,055,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	2,195,965	2,183,437	0.86
USD	2,015,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	2,048,364	2,062,110	0.81
USD	1,770,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	1,926,448	1,918,237	0.76
USD	1,475,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	1,471,958	1,460,249	0.57
USD	1,300,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,304,943	1,343,874	0.53
USD	1,295,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	1,307,771	1,307,949	0.51
USD	1,460,000	MCDERMOTT ES 10.6250% 01/05/24 144A	1,368,577	1,303,049	0.51
USD	1,285,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,278,445	1,288,597	0.50
USD	1,350,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	1,365,104	1,275,749	0.51
USD	1,500,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	1,297,197	1,203,749	0.48
USD	1,155,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	1,154,999	1,169,437	0.47
USD	1,125,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,124,999	1,140,468	0.46
USD	1,095,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	1,135,952	1,134,419	0.45
USD	1,105,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,124,381	1,119,143	0.45
USD	1,040,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	1,080,090	1,060,799	0.42
USD	1,050,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	1,051,621	1,052,624	0.42
USD	1,075,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	1,095,443	1,034,687	0.41
USD	1,025,000	WEIGHT WATCHE 8.6250% 01/12/25 144A	1,075,949	1,009,624	0.40
USD	1,075,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	1,050,354	991,687	0.40
USD	925,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	940,384	971,249	0.39

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	935,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	959,432	964,171	0.39
USD	875,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,018,741	958,124	0.38
USD	870,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25 144A	946,700	956,999	0.38
USD	940,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	967,310	955,274	0.38
USD	945,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	955,598	944,999	0.38
USD	925,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26 144A	941,105	943,499	0.38
USD	950,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	974,972	938,124	0.37
USD	875,000	HCA INC 5.875% 15/03/22	915,684	927,499	0.37
USD	925,000	TARGA RES PAR 5.25% 01/05/23	943,072	926,155	0.37
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	906,949	0.36
USD	880,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	893,273	899,799	0.36
USD	905,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23 144A	910,687	868,799	0.35
USD	860,000	KLX ENERGY S 11.5000% 01/11/25 144A	865,149	867,524	0.35
USD	865,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	864,999	867,162	0.35
USD	870,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	839,330	853,687	0.34
USD	845,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	854,012	842,887	0.34
USD	815,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	832,302	819,074	0.33
USD	890,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	868,472	803,224	0.32
USD	770,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	782,947	793,330	0.32
USD	775,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	772,546	789,530	0.32
USD	775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	773,600	774,999	0.31
USD	760,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	755,651	763,077	0.30
USD	930,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	867,737	757,949	0.30
USD	740,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	753,322	732,599	0.29
USD	780,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26	775,608	729,299	0.29
USD	760,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	760,667	725,799	0.29
USD	715,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	715,000	718,881	0.29
USD	710,000	QUINTILES TRANS 4.875% 15/5/23 144A	706,450	718,874	0.29
USD	740,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	730,775	706,699	0.28
USD	760,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	720,218	704,899	0.28
USD	705,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/01/25 WI	710,454	701,474	0.28
USD	686,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	687,225	689,429	0.28
USD	690,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	678,518	683,962	0.27
USD	650,000	HCA INC 5% 15/03/24	664,495	676,812	0.27
USD	640,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	665,002	663,199	0.26
USD	660,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/07/24	676,637	651,749	0.26
USD	650,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	654,424	650,812	0.26
USD	670,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	663,763	644,874	0.26
USD	655,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	622,032	638,624	0.26
USD	645,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24 144A	652,940	638,549	0.26
USD	620,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	636,350	624,649	0.25
USD	860,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	810,544	610,599	0.24
USD	615,000	ENPRO INDUSTR 5.7500% 15/10/26 144A	615,000	610,387	0.24
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	608,999	0.24
USD	565,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	582,230	581,949	0.23
USD	575,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	554,333	576,437	0.23
USD	680,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	679,463	567,799	0.23
USD	580,000	PARTY CITY HL 6.6250% 01/08/26 144A	582,047	564,049	0.23

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	565,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	566,025	557,937	0.22
USD	555,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	566,150	557,774	0.22
USD	550,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	568,496	557,727	0.22
USD	560,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	540,170	554,399	0.22
USD	615,000	COTY INC 6.5000% 15/04/26 144A	600,150	548,887	0.22
USD	540,000	STEEL DYNAMICS 5.25% 15/04/23	549,215	546,749	0.22
USD	600,000	ENTERPRISE ME 8.7500% 15/10/26 144A	598,380	544,499	0.22
USD	540,000	WAND MERGER C 9.1250% 15/07/26 144A	548,171	544,049	0.22
USD	580,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	567,235	542,299	0.22
USD	560,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	541,325	541,799	0.22
USD	560,000	ASHTREAD CAPIT 4.1250% 15/08/25 144A	532,105	534,799	0.21
USD	505,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	525,738	529,618	0.21
USD	515,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	533,906	517,574	0.21
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	513,500	0.21
USD	540,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	514,242	511,650	0.20
USD	550,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	546,079	511,500	0.20
USD	500,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	492,944	508,750	0.20
USD	505,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	495,592	507,525	0.20
USD	550,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	550,660	507,375	0.20
USD	525,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	525,000	506,625	0.20
USD	500,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	500,000	506,250	0.20
USD	580,000	DENBURY RESOU 7.5000% 15/02/24 144A	583,465	504,600	0.20
USD	560,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	540,057	504,168	0.20
USD	505,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	503,170	503,738	0.20
USD	485,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	493,616	498,944	0.20
USD	502,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	496,624	495,323	0.20
USD	555,000	GTT COMMUNICATI 7.875% 31/12/24 144	558,400	488,400	0.20
USD	475,000	ORBCOMM INC 8% 01/04/24 144A	490,367	488,063	0.19
USD	480,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	482,448	487,200	0.19
USD	475,000	FIRST DATA CORP 5% 15/01/24 144A	477,948	486,281	0.19
USD	470,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	479,337	481,304	0.19
USD	475,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	475,000	475,000	0.19
USD	500,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	494,875	473,750	0.19
USD	510,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	504,868	470,475	0.19
USD	480,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	463,452	467,338	0.19
USD	515,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	512,073	466,075	0.19
USD	475,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	472,570	463,719	0.19
USD	450,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	468,266	463,050	0.18
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	462,375	0.18
USD	475,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	475,000	458,375	0.18
USD	455,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	455,518	449,313	0.18
USD	420,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	427,803	448,875	0.18
USD	450,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	337,430	445,635	0.18
USD	445,000	ISTAR INC 4.6250% 15/09/20	445,583	441,663	0.18
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	405,000	438,500	0.18
USD	455,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	443,251	437,938	0.17
USD	565,000	HALCON RESOURCE 6.7500% 15/02/25 WI	500,438	435,050	0.17
USD	425,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	412,078	432,438	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	430,000	LAMB WESTON 4.875% 01/11/26 144A	424,075	426,775	0.17
USD	445,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	443,330	424,975	0.17
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	423,938	0.17
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	423,000	0.17
USD	415,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	417,781	416,038	0.17
USD	450,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	452,521	410,063	0.16
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	400,000	0.16
USD	405,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	406,182	396,394	0.16
USD	375,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	348,110	393,281	0.16
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	392,063	0.16
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	386,000	0.15
USD	400,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	399,831	386,000	0.15
USD	415,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	407,663	383,875	0.15
USD	380,000	ENERGY TRANS 4.2500% 15/03/23	372,056	380,950	0.15
USD	746,536	MURRAY ENERGY DWA PIK 15/04/24 144A	743,989	380,733	0.15
USD	380,000	XEROX CORP 4.5000% 15/05/21	366,700	379,050	0.15
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	376,988	0.15
USD	375,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	373,333	376,875	0.15
USD	395,000	BANFF MERGER 9.7500% 01/09/26 144A	404,127	375,744	0.15
USD	375,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	376,689	375,469	0.15
USD	455,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	376,946	371,790	0.15
USD	390,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	362,438	371,105	0.15
USD	375,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	393,954	370,125	0.15
USD	425,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	414,839	366,563	0.15
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	365,750	0.15
USD	358,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	353,458	364,265	0.15
USD	349,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	357,124	362,524	0.14
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	360,000	0.14
USD	395,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	386,424	358,463	0.14
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	356,125	0.14
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	358,137	355,250	0.14
USD	684,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	518,514	353,970	0.14
USD	790,000	NEIMAN MARCUS GRP 8% 15/10/21 144A	546,349	351,550	0.14
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	350,613	0.14
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	348,450	0.14
USD	425,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	423,324	346,375	0.14
USD	330,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	338,122	344,025	0.14
USD	335,000	MARRIOTT OWNE 6.5000% 15/09/26 144A	337,475	338,769	0.14
USD	350,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	350,000	337,855	0.13
USD	325,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	341,523	336,960	0.13
USD	350,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	356,075	336,000	0.13
USD	325,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29 144A	325,000	333,938	0.13
USD	330,000	KGA ESCROW LL 7.5000% 15/08/23 144A	330,000	332,888	0.13
USD	350,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	343,125	331,625	0.13
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	326,400	331,500	0.13
USD	330,000	IMS HEALTH INC 5% 15/10/26144A	322,476	331,238	0.13
USD	330,000	ISTAR INC 6% 01/04/22	333,370	329,175	0.13
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	328,925	0.13

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	300,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	339,829	327,375	0.13
USD	350,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	327,142	0.13
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	325,813	0.13
USD	325,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	304,065	325,000	0.13
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	325,000	0.13
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	324,415	0.13
USD	315,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/26	324,181	322,481	0.13
USD	325,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	318,000	320,938	0.13
USD	325,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	330,110	318,906	0.13
USD	315,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	316,575	318,245	0.13
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	314,175	0.13
USD	300,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	299,063	311,250	0.12
USD	300,000	CENTENE ESCRW 5.3750% 01/06/26 144A	300,375	309,750	0.12
USD	305,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	303,425	308,431	0.12
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	307,875	0.12
USD	300,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	311,250	303,123	0.12
USD	300,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	299,139	303,000	0.12
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	302,250	0.12
USD	300,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	308,313	300,000	0.12
USD	300,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	299,760	300,000	0.12
USD	375,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	356,045	297,656	0.12
USD	250,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	300,594	297,500	0.12
USD	375,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	302,825	296,250	0.12
USD	295,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	297,407	295,457	0.12
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	295,440	0.12
USD	290,000	WELLCARE HEALTH 5.25% 01/04/25	292,388	294,350	0.12
USD	325,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	325,000	290,875	0.12
USD	300,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	293,279	290,250	0.12
USD	275,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	287,719	287,719	0.11
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	287,375	0.11
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	277,988	0.11
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	277,750	0.11
USD	275,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	275,284	276,375	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	274,050	276,225	0.11
USD	275,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	280,156	275,688	0.11
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	275,000	0.11
USD	275,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	275,000	271,700	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	270,775	271,513	0.11
USD	270,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	271,144	270,675	0.11
USD	250,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	251,731	269,375	0.11
USD	275,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	275,877	268,813	0.11
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	268,125	0.11
USD	275,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	287,250	267,779	0.11
USD	275,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	272,556	265,375	0.11
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	262,500	0.10
USD	275,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	266,938	261,938	0.10
USD	290,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	283,113	261,725	0.10
USD	268,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	265,964	261,300	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	254,625	260,628	0.10
USD	275,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	245,695	260,568	0.10
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	259,463	0.10
USD	343,000	WINDSTREAM SR 9.0000% 30/06/25 144A	374,145	255,604	0.10
USD	275,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	267,719	254,458	0.10
USD	350,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	342,915	253,750	0.10
USD	295,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	251,063	252,225	0.10
USD	250,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	250,000	251,875	0.10
USD	250,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	250,300	251,250	0.10
USD	500,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	499,375	250,000	0.10
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	234,375	249,375	0.10
USD	250,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	260,211	249,375	0.10
USD	255,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	251,150	249,263	0.10
USD	275,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	272,990	248,531	0.10
USD	250,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144	224,031	248,125	0.10
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	247,283	0.10
USD	250,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	250,000	246,250	0.10
USD	250,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	241,875	245,394	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	244,375	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	243,750	0.10
USD	250,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	257,000	243,125	0.10
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	242,000	0.10
USD	223,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	231,282	241,955	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	240,750	0.10
USD	250,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	243,798	240,625	0.10
USD	245,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	245,000	239,488	0.10
USD	275,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25 144A	242,813	239,250	0.10
USD	225,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	228,219	239,063	0.10
USD	240,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	238,256	238,200	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	235,120	237,938	0.10
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	249,939	237,500	0.09
USD	250,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	193,068	237,500	0.09
USD	280,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	246,971	237,300	0.09
USD	250,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	254,781	234,988	0.09
USD	250,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	233,000	233,750	0.09
USD	245,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	232,098	233,363	0.09
USD	275,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	223,789	233,063	0.09
USD	250,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	252,844	231,250	0.09
USD	220,000	HCA INC 5.25% 15/06/26	229,778	231,000	0.09
USD	225,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	232,313	230,625	0.09
USD	225,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	228,088	230,625	0.09
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	230,063	0.09
USD	225,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	237,188	228,834	0.09
USD	235,000	CDK GLOBAL INC 4.8750% 01/06/27 WI	235,000	227,950	0.09
USD	225,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	178,429	227,813	0.09
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	227,500	0.09
USD	225,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	225,000	227,248	0.09
USD	220,000	LAMAR MEDIA C 5.7500% 01/02/26 144A	224,650	226,600	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	226,125	0.09
USD	212,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	215,703	225,780	0.09
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	225,437	0.09
USD	220,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	225,740	225,390	0.09
USD	225,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	225,000	225,000	0.09
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	224,957	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	223,875	0.09
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	223,313	0.09
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	223,031	0.09
USD	225,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	226,500	222,188	0.09
USD	211,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	190,456	220,495	0.09
USD	225,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	225,000	218,250	0.09
USD	250,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	221,730	217,500	0.09
USD	250,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	250,000	216,950	0.09
USD	205,000	AES CORP 6% 15/05/26	205,746	216,019	0.09
USD	220,000	WHITING PETRO 6.625% 15/01/26	220,000	214,500	0.09
USD	210,000	MGM GROWTH/FIN 5.625% 1/05/24	215,575	214,173	0.09
USD	225,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	225,000	213,750	0.09
USD	225,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	223,938	213,750	0.09
USD	200,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	207,750	211,240	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 7.7500% 15/07/25 144A	198,275	209,500	0.08
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	207,750	0.08
USD	205,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	202,950	207,050	0.08
USD	225,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	225,000	206,438	0.08
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	206,250	0.08
USD	206,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	236,567	206,000	0.08
USD	200,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	200,000	205,996	0.08
USD	194,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	200,370	205,155	0.08
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	205,000	0.08
USD	200,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	201,141	204,000	0.08
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	204,000	0.08
USD	230,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	227,556	203,550	0.08
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	203,000	0.08
USD	191,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	190,523	202,938	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	202,750	0.08
USD	175,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	217,875	202,563	0.08
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	202,380	0.08
USD	200,000	ADT CORP 5.2500% 15/03/20	211,250	202,250	0.08
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	200,000	202,125	0.08
USD	200,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	203,188	202,000	0.08
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22 144A	202,250	202,000	0.08
USD	200,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	201,571	201,500	0.08
USD	200,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28 144A	199,078	201,438	0.08
USD	200,000	HILTON DOMEST 5.1250% 01/05/26 144A	200,000	200,764	0.08
USD	200,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	184,500	200,500	0.08
USD	200,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	203,050	200,376	0.08
USD	200,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	200,531	200,000	0.08
USD	250,000	HEXION INC 10.375% 01/02/22 144A	249,338	200,000	0.08



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22 14	201,188	200,000	0.08
USD	200,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	199,406	199,660	0.08
USD	200,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	161,182	199,474	0.08
USD	200,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	200,000	199,000	0.08
USD	200,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	200,000	198,500	0.08
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	197,026	0.08
USD	200,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	200,000	197,000	0.08
USD	225,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	221,625	196,875	0.08
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	196,875	0.08
USD	200,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	200,750	196,310	0.08
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	200,063	196,250	0.08
USD	250,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	247,159	195,625	0.08
USD	200,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	200,000	195,500	0.08
USD	195,000	MGM GROWTH/MG 5.7500% 01/02/27 144A	195,000	195,488	0.08
USD	200,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	199,000	192,000	0.08
USD	190,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	190,000	191,900	0.08
USD	200,000	VANTIV LLC/IS 4.3750% 15/11/25 144A	200,000	191,500	0.08
USD	200,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	196,938	190,500	0.08
USD	200,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	195,875	190,000	0.08
USD	200,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	199,739	189,500	0.08
USD	181,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	186,512	189,371	0.08
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	188,200	0.08
USD	180,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	186,804	186,750	0.07
USD	200,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	200,000	186,000	0.07
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	184,406	0.07
USD	175,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	176,583	183,313	0.07
USD	175,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	174,961	182,709	0.07
USD	184,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	140,668	182,620	0.07
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	181,769	0.07
USD	185,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	185,338	179,913	0.07
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	179,250	0.07
USD	175,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	175,000	178,063	0.07
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	177,000	0.07
USD	175,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	176,753	176,969	0.07
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	175,835	176,750	0.07
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	176,000	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	175,656	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	175,100	0.07
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	175,000	0.07
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	175,000	0.07
USD	175,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	179,302	174,781	0.07
USD	170,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	170,000	174,675	0.07
USD	175,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	175,000	174,125	0.07
USD	175,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	175,000	174,125	0.07
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,525	173,250	0.07
USD	175,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	175,000	171,500	0.07
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	170,625	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	170,406	0.07



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	175,563	170,188	0.07
USD	175,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	182,219	167,563	0.07
USD	349,000	WINDSTREAM SR 6.3750% 01/08/23 144A	310,875	167,520	0.07
USD	175,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	175,000	166,906	0.07
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	166,250	0.07
USD	175,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	177,954	165,267	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	162,793	0.07
USD	190,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	183,777	162,450	0.06
USD	175,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	175,000	162,313	0.06
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	162,000	0.06
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	175,000	161,000	0.06
USD	160,000	CIT GROUP INC 4.1250% 09/03/21	160,000	160,200	0.06
USD	150,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	153,060	159,188	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	158,813	0.06
USD	175,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24 144A	179,063	157,500	0.06
USD	175,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25 144A	175,000	157,281	0.06
USD	150,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	150,000	156,375	0.06
USD	156,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	156,000	156,195	0.06
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	155,750	0.06
USD	150,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	165,840	155,625	0.06
USD	150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	151,844	153,750	0.06
USD	150,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	148,500	153,656	0.06
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	153,510	0.06
USD	150,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	150,000	153,000	0.06
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	152,688	0.06
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	152,625	0.06
USD	150,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	149,125	152,438	0.06
USD	150,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	152,438	151,800	0.06
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	151,500	0.06
USD	150,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	151,000	151,125	0.06
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	151,125	150,938	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	149,250	0.06
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	148,800	0.06
USD	175,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	161,094	148,750	0.06
USD	150,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	150,000	147,450	0.06
USD	150,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	135,239	147,375	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	147,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	147,000	0.06
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	151,313	145,500	0.06
USD	150,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	148,854	144,750	0.06
USD	150,000	LAREDO PETROLEUM 5.625% 15/01/22	153,750	144,750	0.06
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	216,250	144,164	0.06
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	143,811	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	SOTHEBY'S 4.8750% 15/12/25 144A	150,000	143,250	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	143,250	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	143,063	0.06
USD	150,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	152,875	142,875	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	150,000	142,500	0.06
USD	125,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	143,438	138,673	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	138,475	0.06
USD	150,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	146,597	138,000	0.06
USD	140,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	143,238	136,500	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	136,125	0.05
USD	150,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	157,125	135,045	0.05
USD	130,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	134,196	133,900	0.05
USD	150,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	154,613	133,500	0.05
USD	150,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	151,031	132,375	0.05
USD	150,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	148,823	132,000	0.05
USD	125,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	125,000	131,719	0.05
USD	140,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	141,165	131,600	0.05
USD	125,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	125,000	131,250	0.05
USD	130,000	HCA INC 4.5% 15/02/27	134,550	130,650	0.05
USD	125,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	131,276	130,625	0.05
USD	125,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRT 6.8750% 15/01/29 144A	125,500	128,906	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	128,828	0.05
USD	175,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	175,000	128,625	0.05
USD	125,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	125,000	128,438	0.05
USD	130,000	FREEPOR-MCMORAN 4% 14/11/21	128,700	128,213	0.05
USD	125,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	125,518	127,538	0.05
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	127,500	0.05
USD	125,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	125,094	127,188	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	127,069	0.05
USD	125,000	PIONEER HLD/F 9.0000% 01/11/22 144A	125,000	126,563	0.05
USD	125,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	125,000	126,094	0.05
USD	125,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	131,188	125,313	0.05
USD	150,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	150,554	125,250	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	128,125	125,000	0.05
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.4000% 15/01/40	124,250	124,875	0.05
USD	125,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	125,000	124,688	0.05
USD	150,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	125,063	124,500	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	124,063	0.05
USD	118,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	118,000	124,048	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	123,750	0.05
USD	125,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/01/23	124,375	123,125	0.05
USD	125,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	125,000	122,969	0.05
USD	125,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	125,000	122,500	0.05
USD	125,000	MICHAEL BAKER 8.7500% 01/03/23 144A	124,324	122,500	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	122,188	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	125,000	121,919	0.05
USD	125,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	125,000	121,563	0.05
USD	125,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	114,906	121,250	0.05
USD	125,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	125,000	121,250	0.05
USD	318,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	184,746	120,840	0.05
USD	125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	125,000	120,000	0.05
USD	125,000	CONSTELLATION 8.5000% 15/09/25 144A	125,000	120,000	0.05
USD	125,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	123,125	120,000	0.05
USD	125,000	CARVANA CO 8.8750% 01/10/23 144A	125,000	119,688	0.05
USD	125,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26	123,066	119,375	0.05
USD	125,000	CD&R WATERWOR 6.1250% 15/08/25 144A	125,000	119,063	0.05
USD	125,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	125,000	119,063	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	125,000	118,594	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	118,125	0.05
USD	125,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	125,000	118,125	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	117,813	0.05
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	117,813	0.05
USD	125,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	117,844	117,774	0.05
USD	115,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	115,250	117,300	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	115,938	0.05
USD	125,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	125,000	115,781	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	126,875	115,625	0.05
USD	125,000	CLEARWAY ENER 5.7500% 15/10/25 144A	125,000	115,625	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	115,625	0.05
USD	116,000	SERVICE CORP INTL 4.5% 15/11/20	116,058	115,420	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	113,275	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	112,500	0.04
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	111,563	0.04
USD	250,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	198,141	110,000	0.04
USD	125,000	PACIFIC GAS & ELECT 6.05% 01/03/34	108,893	109,063	0.04
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	108,125	0.04
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	125,000	106,875	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	106,563	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	105,375	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	104,750	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20	103,625	104,125	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	100,000	103,750	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	103,750	0.04
USD	100,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	103,450	103,750	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	103,500	0.04
USD	225,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	216,387	103,500	0.04
USD	100,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	100,563	103,000	0.04
USD	100,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	100,000	102,875	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRT 6.5000% 15/07/27 144A	100,875	102,554	0.04
USD	100,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	VFH PARENT LL 6.7500% 15/06/22 144A	100,719	102,000	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	101,875	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	101,750	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	100,231	101,625	0.04
USD	100,000	WELLCARE HEAL 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	101,625	0.04
USD	100,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	100,000	101,501	0.04
USD	100,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	100,594	101,500	0.04
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	101,250	0.04
USD	100,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	100,000	101,125	0.04
USD	100,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	103,875	101,125	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	101,030	0.04
USD	100,000	HLF FIN SARL 7.2500% 15/08/26 144A	100,500	101,000	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	101,000	0.04
USD	100,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	88,250	100,505	0.04
USD	100,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	96,338	100,000	0.04
USD	100,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	100,000	100,000	0.04
USD	100,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	100,000	99,750	0.04
USD	100,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	99,750	99,750	0.04
USD	100,000	CSC HOLDINGS 5.1250% 15/12/21 144S	95,875	99,250	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	99,250	0.04
USD	100,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25 144A	99,212	99,000	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	98,750	0.04
USD	100,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	99,938	98,500	0.04
USD	100,000	WGM ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	100,000	98,500	0.04
USD	100,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	100,000	98,500	0.04
USD	95,000	CIT GROUP INC 5.2500% 07/03/25	95,475	97,850	0.04
USD	125,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	126,594	97,813	0.04
USD	100,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	100,000	97,625	0.04
USD	175,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	176,359	97,125	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	96,750	0.04
USD	100,000	JAGGED PEAK E 5.8750% 01/05/26 144A	100,000	96,500	0.04
USD	100,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	99,241	96,000	0.04
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	95,750	0.04
USD	100,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	100,000	94,500	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	94,500	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	93,750	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	100,000	93,500	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	100,000	93,500	0.04
USD	100,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	100,950	93,000	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	100,000	93,000	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	92,500	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	92,365	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	92,250	0.04
USD	100,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	100,000	90,405	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	89,195	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	86,000	0.03
USD	148,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	111,855	84,131	0.03
USD	100,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	100,000	82,500	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	79,875	0.03
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	79,790	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	77,813	78,935	0.03
USD	75,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	73,462	78,750	0.03
USD	75,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	75,305	78,750	0.03
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	75,000	77,700	0.03
USD	75,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	75,000	77,438	0.03
USD	75,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	75,000	76,875	0.03
USD	75,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 144A	75,000	76,688	0.03
USD	75,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	77,792	76,688	0.03
USD	75,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	75,000	76,652	0.03
USD	75,000	GLP CAP LP 5.375% 15/04/26	77,250	76,600	0.03
USD	75,000	MERCER INTL I 7.3750% 15/01/25 144A	75,000	76,313	0.03
USD	75,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	75,000	75,938	0.03
USD	75,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	75,000	75,750	0.03
USD	75,000	VALVOLINE FINCO 5.5000% 15/07/24 WI	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	75,188	0.03
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	76,781	75,075	0.03
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	75,050	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	75,000	75,000	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	74,813	0.03
USD	75,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	75,000	74,531	0.03
USD	100,000	JONAH LLC/FIN 7.2500% 15/10/25 144A	100,000	74,000	0.03
USD	75,000	HOWARD HUGHES 5.3750% 15/03/25 144A	73,406	73,875	0.03
USD	75,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	75,740	73,868	0.03
USD	75,000	CNX MID PART/ 6.5000% 15/03/26 144A	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	73,031	0.03
USD	75,000	W & T OFFSHOR 9.7500% 01/11/23 144A	75,000	72,938	0.03
USD	75,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	75,000	72,938	0.03
USD	75,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	72,750	0.03
USD	75,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	72,281	72,563	0.03
USD	75,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	75,000	72,375	0.03
USD	70,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	72,275	72,100	0.03
USD	75,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	76,406	72,000	0.03
USD	75,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	75,000	72,000	0.03
USD	75,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	75,000	71,813	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	71,813	0.03
USD	75,000	STARWOOD PROP T 4.7500% 15/03/25 WI	74,437	71,625	0.03
USD	75,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	75,000	71,618	0.03
USD	75,000	ITRON INC 5.0000% 15/01/26 144A	75,000	71,509	0.03
USD	75,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	74,719	71,250	0.03
USD	75,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	75,000	70,500	0.03
USD	75,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	75,000	70,125	0.03
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	321,876	70,000	0.03
USD	75,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	69,750	0.03
USD	75,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	75,000	69,563	0.03
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	69,375	0.03
USD	75,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	75,000	67,898	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	67,453	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	106,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	103,500	67,310	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	65,000	0.03
USD	100,000	WEATHERFORD LLC 9.8750% 01/03/25	99,340	64,000	0.03
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	63,750	0.03
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	63,000	0.03
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/10/20	66,594	62,906	0.03
USD	62,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	62,966	62,233	0.02
USD	75,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	75,000	62,063	0.02
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	60,973	0.02
USD	75,000	PACIFIC GAS & ELECT 5.125% 15/11/43	60,750	60,750	0.02
USD	60,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	58,950	60,450	0.02
USD	60,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	59,583	60,378	0.02
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20 *	72,000	55,875	0.02
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	54,000	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	53,034	0.02
USD	50,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	49,979	52,289	0.02
USD	66,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	76,182	51,975	0.02
USD	75,000	ALTA MESA HLDGS 7.8750% 15/12/24 WI	57,688	51,960	0.02
USD	50,000	NEWFIELD EXPLOR CO 5.75% 30/01/22	52,500	51,875	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	51,625	51,798	0.02
USD	50,000	ALERIS INTL 10.7500% 15/07/23 144A	50,000	51,750	0.02
USD	50,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	50,000	51,423	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.375% 01/02/21	51,563	51,125	0.02
USD	50,000	GENWORTH FINANCIAL 7.7% 15/06/20	49,844	50,875	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	50,875	0.02
USD	50,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	49,031	50,547	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	50,529	0.02
USD	50,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	49,875	50,500	0.02
USD	50,000	ELANCO ANIMAL 4.2720% 28/08/23 144A	50,000	50,300	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	50,188	0.02
USD	50,000	TARGA RES PRT 5.8750% 15/04/26 144A	50,000	50,160	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	CYRUSONE LP/CYR 5.3750% 15/03/27 WI	52,688	49,875	0.02
USD	50,000	DIAMONDBACK EN 4.75% 01/11/24 144A	49,875	49,875	0.02
USD	50,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	CHENIERE ENERGY 5.2500% 01/10/25 WI	50,000	49,688	0.02
USD	50,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	50,000	49,625	0.02
USD	50,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	49,500	49,563	0.02
USD	50,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	50,000	49,500	0.02
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	50,000	49,375	0.02
USD	50,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 144A	50,250	49,375	0.02
USD	50,000	APERGY CORP 6.3750% 01/05/26 WI	50,000	49,188	0.02
USD	50,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	50,125	48,750	0.02
USD	47,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/20	51,700	48,645	0.02
USD	50,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	52,063	48,375	0.02
USD	50,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	50,000	48,328	0.02
USD	50,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25 144A	50,000	48,000	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	SILGAN HOLDINGS 4.7500% 15/03/25 WI	50,000	48,000	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	48,275	48,000	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	47,888	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	47,875	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	47,823	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	50,000	47,765	0.02
USD	50,000	PQ CORP 5.7500% 15/12/25 144A	50,000	47,750	0.02
USD	50,000	FREEMONT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	47,750	47,745	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.5000% 01/10/26	50,125	47,500	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	47,375	0.02
USD	50,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	50,000	47,375	0.02
USD	50,000	NVA HOLDINGS 6.8750% 01/04/26 144A	50,000	47,313	0.02
USD	50,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	50,000	47,000	0.02
USD	50,000	FINANCIAL & R 8.2500% 15/11/26 144A	47,938	46,828	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	46,375	0.02
USD	50,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	50,000	45,000	0.02
USD	50,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	47,250	44,000	0.02
USD	50,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	51,313	43,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	43,625	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	50,000	43,500	0.02
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	42,875	0.02
USD	50,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 01/03/37	42,719	42,500	0.02
USD	50,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	39,250	41,000	0.02
USD	75,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	61,219	39,750	0.02
USD	200,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	165,944	39,000	0.02
USD	50,000	JONES ENERGY 9.2500% 15/03/23 144A	48,763	38,875	0.02
USD	300,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	172,125	36,750	0.01
USD	35,000	AMERIGAS FIN 5.875% 20/08/26	32,681	34,475	0.01
USD	35,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	34,729	34,475	0.01
USD	75,000	HIGH RIDGE BRANDS 8.875% 15/3/25 14	75,281	32,250	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	31,205	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	27,876	0.01
USD	25,000	ROCKIES EXPRESS 6.875% 15/04/40 144	29,469	26,750	0.01
USD	25,000	ENERGY TRANSFER 6.2500% 15/04/49	24,963	26,472	0.01
USD	50,000	PARKER DRILLING 7.5% 01/08/20	45,750	26,375	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	26,212	0.01
USD	25,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22	25,688	25,813	0.01
USD	25,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 WI	26,313	25,813	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	25,625	0.01
USD	25,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	24,688	25,563	0.01
USD	25,000	AVANTOR INC 6.0000% 01/10/24 144A	25,344	25,563	0.01
USD	25,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	25,000	25,531	0.01
USD	25,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	25,563	25,438	0.01
USD	25,000	CENTENE CORP 5.625% 15/2/21 WI	25,281	25,414	0.01
USD	25,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	25,406	25,375	0.01
USD	25,000	US FOODS INC 5.875% 15/06/24 144A	25,063	25,375	0.01
USD	25,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	25,094	25,250	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,219	0.01



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	25,156	25,188	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,156	0.01
USD	25,000	MUELLER WATER 5.5000% 15/06/26 144A	25,021	25,133	0.01
USD	25,000	DCP MIDSTREAM 4.7500% 30/09/21 144A	25,313	25,125	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	25,500	25,108	0.01
USD	25,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	25,000	25,031	0.01
USD	25,000	ALBERTSONS CO 7.5000% 15/03/26 144A	25,000	25,031	0.01
USD	25,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	24,625	25,000	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	26,281	25,000	0.01
USD	25,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	24,563	24,969	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	24,938	0.01
USD	25,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	25,000	24,875	0.01
USD	25,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	25,000	24,813	0.01
USD	25,000	WPX ENERGY INC 5.7500% 01/06/26	25,000	24,750	0.01
USD	25,000	SCIENTIFIC GAME INTL 6.625% 15/5/21	24,781	24,563	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	24,563	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	24,750	24,500	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	24,375	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.125% 15/09/27	24,063	24,313	0.01
USD	25,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	24,906	24,313	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 W1	25,000	24,305	0.01
USD	25,000	LENNAR CORP 5.2500% 01/06/26	24,625	24,188	0.01
USD	25,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	25,563	24,063	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	23,844	24,000	0.01
USD	25,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	25,000	23,875	0.01
USD	25,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	25,000	23,563	0.01
USD	25,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	25,000	23,438	0.01
USD	25,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7.25% 15/01/22 1	24,813	23,375	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	23,063	23,050	0.01
USD	25,000	CALIFORNIA RESOU 5.0000% 15/01/20	24,688	22,875	0.01
USD	25,000	GENESIS ENERGY 6.2500% 15/05/26	25,000	22,813	0.01
USD	25,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	25,000	22,813	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	22,813	0.01
USD	25,000	BRISTOW GROUP 8.7500% 01/03/23 144A	24,754	20,906	0.01
USD	25,000	CHAPARRAL EN 8.7500% 15/07/23 144A	25,156	19,250	0.01
USD	21,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	21,000	19,163	0.01
USD	20,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	19,825	18,950	0.01
USD	20,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	18,653	18,100	0.01
USD	25,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	27,975	17,500	0.01
USD	50,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	33,125	17,000	0.01
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	16,500	0.01
USD	25,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	19,813	16,000	0.01
USD	25,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	20,438	14,188	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	13,870	0.01
USD	9,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	9,308	9,585	0.00
USD	10,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	10,175	8,575	0.00
USD	75,000	JONES ENERGY 6.75% 01/04/22	61,800	8,250	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,000	0.00



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	250,200	4,000	0.00
USD	25,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	25,000	3,625	0.00
USD	75,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	46,781	2,756	0.00
USD	2,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	2,018	1,895	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	688	0.00
USD	275,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	228,038	344	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	244	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	250,000	AVETA INC ESCW 144A 9% 0% 01/04/19	202,188	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
USD	275,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	6,108	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18	145,956	0	0.00
USD	175,000	AVETA INC ESCROW INC 7% 0% 01/04/19	139,198	0	0.00
			188,402,842	181,326,963	72.42
<b>優先証券</b>					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	199,622	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	89,089	0.04
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,084	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	33,600	0.01
			411,049	377,395	0.15
<b>ワラント</b>					
--	1,215	VISTRA ENERGY CORP - CW24	0	2,072	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS	0	351	0.00
--	61	JACK COOPER ENT WTS 29/10/27	0	305	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS	0	257	0.00
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	66	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	43	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	4	0.00
--	3,272	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	0	0.00
			243,057	3,098	0.00
		合計:アメリカ	198,548,272	189,222,450	75.58
		<b>組入資産合計</b>	<b>247,799,537</b>	<b>236,416,277</b>	<b>94.44</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2019年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記-外国為替先渡し契約

2019年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	798,975,154	USD	7,324,141	2019年2月28日	39,036
					<b>39,036</b>

## Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2019年5月31日決算

(計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「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。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書  
2019年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 48,300,443ユーロ)	46,926,858
現金預金等	3,145,728
外国為替先渡し契約に係る評価差益	23,281
デリバティブに係る委託証拠金	15,988
ブローカーからの未収金	195,643
未収収益	618,818
資産合計	<u>50,926,316</u>
負債	
銀行借越金	1,617,517
先物契約に係る評価差損	10,140
受益証券買戻支払金	4,826
ブローカーへの未払金	297,070
未払費用	114,767
未払利息	35
負債合計	<u>2,044,355</u>
純資産総額	<u><u>48,881,961</u></u>

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,252	17,656	181,002,068
FDクラス(円)	12,076	475,704	5,744,428,857

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,367,449
雑収益	37
収益合計	<u>2,367,486</u>
費用	
投資顧問報酬	309,500
事務管理代行報酬	51,351
保管費用	15,669
当座借越利息	6,882
取引銀行報酬	4,243
銀行手数料	10,158
受託報酬	10,277
法務報酬	3,263
立替費用	10,267
専門家報酬	19,300
雑費用	85
費用合計	<u>440,995</u>
純投資収益	<u>1,926,491</u>
投資有価証券売買に係る損益	(169,265)
先物契約に係る損益	(38,304)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(20,349)
当期実現純損益	<u>(227,918)</u>
投資有価証券評価損益の増減	(664,729)
先物契約に係る評価損益の増減	20,540
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(12,649)
当期評価差損益	<u>(656,838)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>1,041,735</u></u>

純資産変動計算書  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表  
2019年5月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期首純資産総額	54,573,544	FCクラス	
純投資収益	1,926,491	期首受益証券数	19,024
当期実現純損益	(227,918)	発行済受益証券数	773
当期評価差損益	(656,838)	買戻受益証券数	(2,141)
運用の結果による純資産の増減額	1,041,735	期末発行済受益証券数	17,656
受益証券の発行手取金	73,458	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(4,338,678)	期首受益証券数	517,561
	(4,265,220)	発行済受益証券数	106
受益者への支払分配金	(2,468,098)	買戻受益証券数	(41,963)
期末純資産総額	48,881,961	期末発行済受益証券数	475,704

統計情報  
2019年5月31日現在  
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(ユーロ)	48,881,961	54,573,544	60,703,207
FCクラス(円)			
期末純資産総額	181,002,068	200,798,073	134,789,157
期末1口当たり純資産価格	10,252	10,555	10,883
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,744,428,857	6,751,086,313	7,398,673,039
期末1口当たり純資産価格	12,076	13,044	13,110

組入資産明細  
2019年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>カナダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	375,000	VRX ESCROW 4.5% 15/05/23 REGS	367,775	378,903	0.78
EUR	300,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	308,550	317,469	0.65
EUR	240,000	COTT FINANCE 5.5% 01/07/24 REGS	245,017	249,502	0.51
			921,342	945,874	1.94
		合計:カナダ	921,342	945,874	1.94
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	250,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	255,325	261,635	0.54
			255,325	261,635	0.54
		合計:ケイマン諸島	255,325	261,635	0.54
<b>フィンランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	99,750	0.20
			99,477	99,750	0.20
		合計:フィンランド	99,477	99,750	0.20
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	113,055	0.23
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	107,701	0.22
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	100,000	106,978	0.22
EUR	100,000	ORANGE FRN 15/04/68 EMTN	99,311	99,468	0.20
EUR	100,000	CASINO GUICHARD FRN 31/01/49 EMTN	82,025	53,900	0.11
EUR	50,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	56,750	51,398	0.11
			538,086	532,500	1.09
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
EUR	200,000	CASINO GUICHARD STUP 25/01/23 EMTN	194,750	182,903	0.38
EUR	200,000	CASINO GUICHARD 2.798% 5/08/26 EMTN	194,863	168,520	0.34
			389,613	351,423	0.72
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	357,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	360,643	374,065	0.78
EUR	275,000	VALLOUREC SA 6.3750% 15/10/23 REGS	261,355	222,750	0.46
EUR	200,000	AREVA 4.875% 23/09/24 EMTN	194,783	220,000	0.45
EUR	200,000	SYNLAB BONDCO 6.25% 01/07/22 REGS	204,900	203,758	0.42
EUR	200,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	200,000	201,959	0.41
EUR	200,000	LOUVRE BIDCO 4.2500% 30/09/24 REGS	197,875	197,000	0.40
EUR	200,000	CASINO GUICHA 1.8650% 13/06/22 EMTN	187,475	173,531	0.36
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	173,222	0.35
EUR	146,000	REXEL SA 2.7500% 15/06/26	146,000	147,460	0.30
EUR	100,000	GROUPAMA SA 6% 23/01/27	227,000	119,902	0.25
EUR	100,000	SPIE SA 3.125% 22/03/24	100,000	104,716	0.21

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	100,000	ELIS SA 2.8750% 15/02/26 EMTN	100,000	104,516	0.21
EUR	100,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21 EMTN	105,400	104,305	0.21
EUR	100,000	GETLINK SE 3.6250% 01/10/23 REGS	101,125	103,640	0.21
EUR	100,000	CROWN EUROPEA 2.2500% 01/02/23 REGS	100,000	103,560	0.21
EUR	100,000	ELIS SA 1.8750% 15/02/23 EMTN	99,646	102,125	0.21
EUR	100,000	FAURECIA 3.6250% 15/06/23	102,750	101,484	0.21
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/25	100,000	100,623	0.21
EUR	100,000	ELIS SA 1.7500% 11/04/24 EMTN	100,000	100,000	0.20
EUR	100,000	ORANO SA 3.3750% 23/04/26 EMTN	99,236	99,467	0.20
EUR	100,000	EUROPCAR MOB 4.0000% 30/04/26 REGS	100,000	98,190	0.20
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	92,726	0.19
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	100,000	65,250	0.13
			3,447,501	3,314,249	6.78
		合計:フランス	4,375,200	4,198,172	8.59
		<b>ドイツ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	400,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	408,625	366,500	0.75
EUR	91,000	LANXESS AG FRN 06/12/76	90,585	97,236	0.20
			499,210	463,736	0.95
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	525,000	IHO VERWALT PIK 2.75% 15/09/21 REGS	532,266	531,048	1.09
EUR	255,000	IHO VERWALTUNG PIK 3.25% 15/9/23 RE	256,875	260,401	0.53
EUR	100,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	100,000	99,500	0.20
			889,141	890,949	1.82
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	ADLER REAL EST 1.5000% 06/12/21	200,510	202,622	0.40
EUR	200,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	198,625	197,976	0.40
EUR	145,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27 REGS	145,000	152,256	0.31
EUR	132,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	131,668	132,125	0.27
EUR	115,000	UNITYMEDIA KABEL 3.75% 15/1/27 REGS	105,369	120,867	0.25
EUR	113,000	BLITZ 6.0000% 30/07/26 REGS	113,000	115,543	0.24
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	112,339	0.23
EUR	100,000	SGL CARBON SE 4.6250% 30/09/24	100,000	101,756	0.21
EUR	100,000	ADLER REAL EST 2.1250% 06/02/24	99,283	101,292	0.21
EUR	100,000	DEMIRE RL EST 2.8750% 15/07/22 REGS	100,000	101,205	0.21
EUR	100,000	ADLER REAL EST 1.8750% 27/04/23	98,896	100,743	0.21
EUR	100,000	PROGROUP 3.0000% 31/03/26 REGS	100,000	100,600	0.21
EUR	100,000	CONSUS REAL E 9.6250% 15/05/24 REGS	98,500	96,700	0.20
EUR	100,000	CBR FASHION F 5.1250% 01/10/22 REGS	93,750	96,585	0.20
EUR	100,000	KIRK BEAUTY Z 6.2500% 15/07/22 REGS	94,250	90,000	0.18
EUR	100,000	SAFARI HOLDIN 5.3750% 30/11/22 REGS	100,000	86,912	0.18
EUR	125,000	SENVION HLGD 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	48,219	0.10
EUR	21,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	20,888	21,782	0.04
			2,003,078	1,979,522	4.05
		合計:ドイツ	3,391,429	3,334,207	6.82

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	250,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	249,699	259,147	0.54
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA REC 5.5% 15/09/24 REGS	233,445	231,049	0.47
EUR	130,000	ARDAGH PKG FIN 6.75% 15/05/24 REGS	131,125	137,677	0.28
EUR	108,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	108,000	107,890	0.22
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA 2.375% 01/02/24 REGS	100,000	104,657	0.21
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA AQ 2.8750% 15/01/26	100,000	104,299	0.21
EUR	100,000	ARDAGH PKG FIN 2.75% 15/03/24 REGS	100,000	102,065	0.21
			1,022,269	1,046,784	2.14
		合計:アイルランド	1,022,269	1,046,784	2.14
<b>マン島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	200,125	203,416	0.42
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26	103,500	102,530	0.21
			303,625	305,946	0.63
		合計:マン島	303,625	305,946	0.63
<b>イタリア</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	106,000	ENEL SPA FRN 24/05/80	100,208	104,296	0.21
EUR	100,000	UNICREDIT SPA FRN 03/01/27 EMTN	101,093	101,995	0.21
EUR	100,000	UNIONE DI BANCHE FRN 15/09/27 EMTN	100,031	98,062	0.20
EUR	22,000	ENEL SPA FRN 10/01/74	23,705	24,200	0.05
			325,037	328,553	0.67
<b>その他債券</b>					
EUR	250,000	INTER MEDIA C 4.8750% 31/12/22 REGS	250,890	253,181	0.52
			250,890	253,181	0.52
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	600,000	UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/22 REGS	719,838	683,763	1.41
EUR	350,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,110	347,219	0.71
EUR	350,000	JUVENTUS 3.3750% 19/02/24	348,026	342,343	0.70
EUR	200,000	FINMECCANICA FIN 4.5% 19/01/21 EMTN	226,100	212,301	0.43
EUR	210,000	WIND TRE SPA 3.1250% 20/01/25 REGS	198,200	205,532	0.42
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	166,541	0.34
EUR	200,000	REKEEP SPA 9.0000% 15/06/22 REGS	187,125	155,300	0.32
EUR	150,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	166,725	153,060	0.31
EUR	200,000	OFFICINE MACC 5.7500% 01/06/21 REGS	162,750	141,000	0.29
EUR	134,000	NEXI CAPITAL 4.1250% 01/11/23 REGS	134,000	138,644	0.28
EUR	100,000	LKQ ITALIA BONDCO 3.875% 01/04/24 R	100,000	108,625	0.22
EUR	101,000	ROSSINI SARL 6.7500% 30/10/25 REGS	101,000	107,175	0.22
EUR	100,000	N&W GLB VENDING SPA 7% 15/10/23 REG	106,066	104,982	0.21
EUR	100,000	TIM S.P.A. 4.0000% 11/04/24 EMTN	99,436	103,850	0.21
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	100,800	0.21
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	100,667	0.21
EUR	100,000	WIND TRE SPA 2.6250% 20/01/23 REGS	98,000	98,640	0.20
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	96,556	0.20
EUR	75,000	LEONARDO FINMECCA 4.875% 24/03/25 E	87,094	86,609	0.18



通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			3,878,866	3,453,647	7.07
		合計:イタリア	4,454,793	4,035,381	8.26
		<b>日本</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	228,000	SOFTBANK GRP COR 5.0000% 15/04/28	212,618	247,497	0.51
EUR	225,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	226,406	228,375	0.47
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	100,000	99,250	0.20
			539,024	575,122	1.18
		合計:日本	539,024	575,122	1.18
		<b>ジャージー</b>			
<b>その他債券</b>					
GBP	120,000	TVL FINANCE PLC 8.5% 15/05/23 REGS	123,461	113,021	0.23
			123,461	113,021	0.23
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	350,000	LHC THREE PLC PIK 15/08/24 REGS	348,807	354,234	0.72
			348,807	354,234	0.72
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	250,000	AA BOND CO LTD 5.5% 31/07/22 REGS	266,535	240,694	0.50
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	132,783	0.27
GBP	100,000	CPUK FINANCE 4.2500% 28/08/22 REGS	114,473	113,462	0.23
GBP	100,000	ASTON MARTIN CAP 5.75% 15/04/22 REG	113,655	108,738	0.22
EUR	100,000	ADIANT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	85,000	78,178	0.16
			709,663	673,855	1.38
		合計:ジャージー	1,181,931	1,141,110	2.33
		<b>ルクセンブルグ</b>			
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 29/12/49	191,750	207,000	0.43
EUR	200,000	GARFUNKELUX HOLD FRN 01/09/23 REGS	200,000	160,000	0.33
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/67	99,412	98,748	0.20
EUR	100,000	GRP ECORE HOLD FRN 15/11/23 REGS	98,000	94,190	0.19
			589,162	559,938	1.15
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
EUR	400,000	ARD FINANCE SA PIK 15/09/23	401,133	405,327	0.83
EUR	200,000	HORIZON PAR PIK 8.25% 15/02/22 REGS	203,000	205,084	0.42
EUR	125,000	HERCULE DEBT CO PIK 30/06/24 REGS	124,653	117,375	0.24
EUR	200,000	KLEOPATRA HLDS PIK 30/06/23 REGS	174,625	103,884	0.21
			903,411	831,670	1.70
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	520,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	528,389	529,640	1.07
EUR	353,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	502,613	447,751	0.91
EUR	400,000	LHMC FINCO SA 6.2500% 20/12/23 REGS	411,749	425,280	0.86
EUR	450,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	377,118	379,404	0.78

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	379,000	ALTICE LX 8.0000% 15/05/27 REGS	378,861	375,911	0.77
EUR	300,000	CONTOURGLOB P 3.3750% 01/08/23 REGS	301,875	308,820	0.63
EUR	250,000	MATTHORN TEL 4.875% 01/05/23 REGS	252,125	250,055	0.51
EUR	250,000	EDREAMS ODIGE 5.5000% 01/09/23 REGS	246,545	246,988	0.51
EUR	200,000	CIRSA FINANCE 4.7500% 22/05/25 REGS	200,375	201,756	0.41
USD	200,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	169,959	181,953	0.37
EUR	175,000	GARRET SRL / 5.1250% 15/10/26 REGS	170,943	161,119	0.33
EUR	156,000	ALTICE SA 6.25% 15/02/25 REGS	154,500	150,573	0.31
EUR	150,000	MONITCHEM HLDCO 6.875% 15/6/22 REGS	144,525	142,754	0.29
EUR	300,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	193,139	131,688	0.27
EUR	125,000	CONTOURGLOB P 4.1250% 01/08/25 REGS	125,398	129,675	0.27
EUR	120,000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5% 15/6/24 RE	120,545	128,947	0.26
EUR	125,000	BMBG BOND FIN 3% 15/06/21 REGS	125,938	125,612	0.26
EUR	100,000	FIAT FINANCE 4.75% 15/07/22 GMTN	107,171	111,801	0.23
EUR	100,000	CRYSTAL ALMOND SARL 10% 01/11/21 RE	98,000	106,033	0.22
EUR	100,000	ALTICE FINCO 9% 15/06/23 REGS	105,250	103,716	0.21
EUR	100,000	AGUILA 3 SA 6.7500% 15/12/21 REGS	100,000	103,030	0.21
EUR	100,000	DUFREY FINANCE 4.5% 01/08/23 REGS	103,100	102,750	0.21
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 2.8750% 01/11/24 REGS	100,000	102,495	0.21
EUR	100,000	ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/25 REG	100,000	102,214	0.21
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	98,720	101,362	0.21
EUR	100,000	MATTERHORN TEL 3.875% 01/05/22 REGS	95,750	100,610	0.21
EUR	100,000	LSF10 WOLVERI 5.0000% 15/03/24 REGS	100,000	100,372	0.21
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	100,000	97,528	0.20
EUR	100,000	CODERE FIN 2 LUX 6.75% 1/11/21 REGs	97,875	97,058	0.20
EUR	100,000	GARFUNKELUX HOLDCO 7.5% 1/8/22 REGS	102,000	87,242	0.18
EUR	100,000	SALAPAGOS HGD 5.375% 15/06/21 REGS	99,250	87,125	0.18
EUR	100,000	TAKKO LUX 2 S 5.3750% 15/11/23 REGS	96,000	78,450	0.16
EUR	100,000	INTRALOT CAP LUX 6.75% 15/09/21 REG	84,750	66,990	0.14
			5,992,463	5,866,702	12.00
		合計:ルクセンブルグ	7,485,036	7,258,310	14.85
		<b>メキシコ</b>			
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	CEMEX SAB 3.1250% 19/03/26 REGS	275,550	278,999	0.57
			275,550	278,999	0.57
		合計:メキシコ	275,550	278,999	0.57
		<b>オランダ</b>			
変動金利債					
EUR	200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/12/49	200,000	207,006	0.43
EUR	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 22/09/67	200,000	193,068	0.39
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	130,159	0.27
EUR	125,000	UNITED GROUP FRN 15/05/25 REGS	125,000	125,874	0.26
EUR	121,000	TENNET HOLDING FRN 31/12/49	120,967	124,025	0.25
GBP	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	119,217	120,146	0.25
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 31/03/49	110,000	112,077	0.23
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	109,753	0.22
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 14/03/68	100,000	103,000	0.21
			1,217,637	1,225,108	2.51

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>その他債券</b>					
EUR	77,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	93,196	70,199	0.14
EUR	125,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 15/05/24 REGS	34,678	33,793	0.07
			127,874	103,992	0.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	500,000	UPC HOLDING B 3.8750% 15/06/29 REGS	513,131	511,249	1.05
EUR	450,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	456,681	467,145	0.96
EUR	300,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	300,500	308,466	0.63
EUR	250,000	INTERXION HOL 4.7500% 15/06/25 REGS	256,122	264,185	0.54
EUR	250,000	PETROBRAS GBL FIN 3.75% 14/01/21	264,296	263,464	0.54
EUR	350,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	279,625	262,500	0.54
EUR	225,000	OCI NV 5.0000% 15/04/23 REGS	238,500	234,000	0.48
EUR	200,000	OI EUROPEAN GRP 3.125% 15/11/24 REG	199,250	210,478	0.43
EUR	200,000	DIGI COMM NV 5% 15/10/23 REGS	201,750	205,768	0.42
EUR	225,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	225,000	203,560	0.42
EUR	200,000	CONSTELLIUM N 4.2500% 15/02/26 REGS	200,000	203,074	0.42
EUR	200,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	203,900	195,248	0.40
EUR	175,000	ENERGIZER G 4.6250% 15/07/26 REGS	175,000	178,309	0.36
EUR	150,000	PETROBRAS GBL FIN 4.75% 14/01/25	156,765	166,301	0.34
EUR	150,000	AXALTA COATING S 3.75% 15/1/25 REGS	150,000	153,377	0.31
EUR	179,000	TEVA PHARM FNC NL 1.125% 15/10/24	152,365	142,362	0.29
EUR	140,000	ZIGGO 4.6250% 15/01/25 REGS	140,000	142,317	0.29
EUR	125,000	ZIGGO 4.6250% 15/01/25 MAY	126,875	127,069	0.26
GBP	100,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	108,879	125,906	0.26
EUR	118,000	LKQ EURO BV 3.6250% 01/04/26 REGS	118,000	121,835	0.25
EUR	100,000	HERTZ HOLDGS 5.5000% 30/03/23 REGS	99,583	102,380	0.21
EUR	100,000	STARFRUIT FIN 6.5000% 01/10/26 REGS	97,000	98,450	0.20
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 3.2500% 15/04/22 WI	100,000	95,000	0.19
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.625% 15/10/28	79,904	70,000	0.14
			4,843,126	4,852,443	9.93
		合計: オランダ	6,188,637	6,181,543	12.65
<b>ノルウェー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	375,000	NASSA TOPCO AS 2.875% 06/04/24 REgS	390,000	387,130	0.79
			390,000	387,130	0.79
		合計: ノルウェー	390,000	387,130	0.79
<b>ポルトガル</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	52,000	0.11
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	50,000	0.10
			395,625	102,000	0.21
		合計: ポルトガル	395,625	102,000	0.21
<b>スペイン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	207,646	0.43
EUR	200,000	BANKIA FRN 15/02/29 EMTN	200,250	203,735	0.42
EUR	200,000	BANKIA FRN 18/10/65	199,200	196,559	0.40

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	200,000	BANCO BILBAO VIZ FRN 24/12/67	199,000	195,884	0.40
EUR	100,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	99,454	103,039	0.21
			908,304	906,863	1.86
<b>その他債券</b>					
EUR	400,000	NH HOTEL GROUP SA 3.75% 1/10/23 REG	370,619	368,944	0.75
			370,619	368,944	0.75
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	225,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	224,210	228,803	0.46
EUR	200,000	CELLNEX TELECOM 2.375% 16/01/24 EMT	204,600	205,466	0.42
EUR	100,000	TASTY BONDCO 6.2500% 15/05/26 REGS	100,000	100,850	0.21
			528,810	535,119	1.09
		合計:スペイン	1,807,733	1,810,926	3.70
<b>スウェーデン</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	100,000	AKELIUS RESIDENT FRN 05/10/78	99,654	101,138	0.21
			99,654	101,138	0.21
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	100,000	VOLVO CAR AB 2.1250% 02/04/24 EMTN	99,625	99,500	0.20
EUR	100,000	VOLVO CAR AB 2.0000% 24/01/25 EMTN	99,996	98,372	0.20
			199,621	197,872	0.40
		合計:スウェーデン	299,275	299,010	0.61
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	450,000	UBS AG FRN 12/02/26	470,626	477,562	0.97
EUR	274,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	298,518	291,865	0.60
EUR	217,000	UBS GROUP AG FRN 29/12/49	222,154	234,386	0.48
			991,298	1,003,813	2.05
		合計:スイス	991,298	1,003,813	2.05
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
EUR	250,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/68	270,000	266,084	0.54
USD	230,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	206,260	217,760	0.45
GBP	177,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	263,499	201,405	0.41
GBP	100,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	156,844	194,114	0.40
GBP	100,000	STONEGATE PUB CO FRN 15/03/22 REGS	113,856	113,779	0.23
			1,010,459	993,142	2.03
<b>その他債券</b>					
GBP	336,000	TESCO PROP FIN 5.744% 13/04/40	442,471	447,000	0.91
GBP	85,000	TESCO PROP FIN 7.6227% 13/07/39	120,452	117,254	0.24
			562,923	564,254	1.15

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	168,393	ENQUEST PLC PIK 7% 15/04/22 EMTN	116,094	124,674	0.26
			116,094	124,674	0.26
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	125,327	0.26
			140,981	125,327	0.26
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
GBP	275,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	312,686	299,185	0.60
EUR	275,000	INTL GAME TEC 4.1250% 15/02/20 REGS	282,838	279,126	0.56
USD	300,000	ROYAL BK SCOTLAND 5.125% 28/05/24	280,764	276,725	0.57
GBP	250,000	NMG FINCO PLC 5.0000% 01/08/22 REGS	277,047	270,222	0.55
GBP	225,000	WILLIAM HILL 4.875% 07/09/23	269,431	263,850	0.54
GBP	225,000	SHOP DIRECT 7.7500% 15/11/22 REGS	253,965	234,419	0.48
GBP	200,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	233,338	222,613	0.46
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	218,579	0.45
EUR	195,000	MERLIN ENTERT 2.75% 15/03/22 REGS	195,000	203,089	0.42
GBP	225,000	GARFUNKELUX 11.0000% 01/11/23 REGS	225,573	191,140	0.39
GBP	180,000	ARDONAGH MIDC 8.3750% 15/07/23 REGS	201,045	179,009	0.37
GBP	150,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	169,775	163,074	0.33
GBP	146,000	JAGUAR LAND ROV 3.875% 01/3/23 REGS	188,212	146,992	0.30
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15/1/25 REG	160,175	145,536	0.30
GBP	125,000	ICELAND BONDC 4.6250% 15/03/25 REGS	136,889	125,619	0.26
GBP	100,000	ARQIVA BROAD FIN 6.7500% 30/09/23	112,163	119,640	0.24
GBP	100,000	EI GROUP PLC 7.5000% 15/03/24	112,410	117,371	0.24
EUR	113,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25 REGs	113,000	116,947	0.24
GBP	100,000	PINNACLE BIDC 6.3750% 15/02/25 REGS	112,516	116,100	0.24
GBP	100,000	PINEWOOD FINC 3.7500% 01/12/23 REGS	112,795	115,662	0.24
GBP	100,000	TESCO CORP TR 2.5000% 02/05/25 EMTN	114,557	112,683	0.23
GBP	100,000	ARROW GLOBAL FIN 5.125% 15/09/24 RE	117,901	110,437	0.23
GBP	100,000	GKN HOLDINGS 3.3750% 12/05/32 EMTN	113,019	110,362	0.23
EUR	100,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23 REGS	100,000	107,860	0.22
GBP	100,000	MATALAN FINAN 6.7500% 31/01/23 REGS	113,319	107,807	0.22
EUR	107,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	107,000	104,860	0.21
EUR	100,000	ALGECO SCOTSM 6.5000% 15/02/23 REGS	97,921	104,117	0.21
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	102,730	0.21
GBP	100,000	MATALAN FINAN 9.5000% 31/01/24 REGS	113,319	102,583	0.21
EUR	100,000	EC FINANCE 2.3750% 15/11/22 REGS	100,000	101,250	0.21
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	100,000	98,000	0.20
GBP	100,000	GARFUNKELUX HOLDCO 8.5% 01/11/22 RE	134,206	96,278	0.20
GBP	100,000	YELL BONDCO 8.5000% 02/05/23 REGS	114,210	96,278	0.20
GBP	64,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/22 EMTN	90,669	80,381	0.16
EUR	100,000	THOMAS COOK GP 6.25% 15/06/22 REGS	64,500	35,750	0.07
EUR	100,000	THOMAS COOK F 3.8750% 15/07/23 REGS	100,000	35,000	0.07
			5,602,857	5,311,274	10.86
		合計: イギリス	7,433,314	7,118,671	14.56
<b>アメリカ</b>					
<b>その他債券</b>					
EUR	100,000	WMG ACQUISITI 4.1250% 01/11/24 REGS	93,825	93,766	0.19
			93,825	93,766	0.19

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	380,000	QUINTILES IMS 3.25% 15/03/25 REGS	385,941	386,059	0.80
EUR	335,000	CATALENT PHARMA 4.75% 15/12/24 REGS	341,624	347,207	0.71
EUR	330,000	SILGAN HOLDINGS 3.2500% 15/03/25 WI	332,212	337,871	0.69
EUR	322,000	UGI INTL LLC 3.2500% 01/11/25 REGS	324,410	333,673	0.68
EUR	300,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	300,500	309,858	0.63
EUR	280,000	EQUINIX INC 2.8750% 01/02/26	283,125	288,400	0.59
EUR	250,000	CEMEX FINANCE 4.625% 15/06/24 REGS	268,438	262,625	0.54
EUR	242,000	NETFLIX INC 4.6250% 15/05/29 REGS	250,250	260,150	0.53
EUR	250,000	INFOR US INC 5.75% 15/05/22 WI	255,938	252,436	0.52
EUR	225,000	HUNTSMAN INTL 4.25% 01/04/25	244,969	250,875	0.51
EUR	240,000	EQUINIX INC 2.8750% 01/10/25	240,100	246,204	0.50
GBP	200,000	VANTIV LLC/IS 3.8750% 15/11/25 REGS	222,925	235,485	0.48
EUR	220,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	224,000	226,600	0.46
EUR	200,000	AVANTOR INC 4.7500% 01/10/24 REGS	201,625	211,801	0.43
EUR	200,000	EQUINIX INC 2.8750% 15/03/24	203,250	206,250	0.42
EUR	201,000	NETFLIX INC 3.8750% 15/11/29 REGS	202,127	205,003	0.42
EUR	200,000	BANFF MERGER 8.3750% 01/09/26 REGS	189,125	189,340	0.39
EUR	175,000	ALLIANCE DATA SYST 4.5% 15/03/22 RE	178,035	178,466	0.37
EUR	172,000	IMS HEALTH INC 3.5% 15/10/24 REGS	172,085	176,128	0.36
EUR	175,000	TENNECO INC 5.0000% 15/07/24 REGS	184,188	172,804	0.35
GBP	155,000	AMC ENTERTAINMENT 6.3750% 15/11/24	178,487	172,729	0.35
EUR	175,000	SCIENTIFIC GA 5.5000% 15/02/26 REGS	175,000	164,906	0.34
EUR	140,000	BALL CORP 4.375% 15/12/23	140,000	159,089	0.33
EUR	175,000	SUPERIOR IND 6.0000% 15/06/25 REGS	173,710	147,000	0.30
EUR	145,000	REFINITIV US 4.5000% 15/05/26 REGS	145,000	145,697	0.30
EUR	125,000	CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26	123,438	122,517	0.25
EUR	125,000	SCIENTIFIC GA 3.3750% 15/02/26 REGS	123,785	122,375	0.25
EUR	100,000	AXALTA COATING S 4.25% 15/8/24 REGS	100,000	102,798	0.21
EUR	100,000	KRATON POLYME 5.2500% 15/05/26 REGS	101,313	102,250	0.21
EUR	100,000	REFINITIV US 6.8750% 15/11/26 REGS	97,000	99,250	0.20
USD	35,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	33,135	32,863	0.07
			<u>6,395,735</u>	<u>6,448,709</u>	<u>13.19</u>
	合計:アメリカ		<u>6,489,560</u>	<u>6,542,475</u>	<u>13.38</u>
	<b>組入資産合計</b>		<u>48,300,443</u>	<u>46,926,858</u>	<u>96.00</u>

<sup>(1)</sup>額面価格は発行通貨建てで表示。

## 財務書類に関する注記

2019年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	180,687	GBP	159,300	2019年6月28日	424
GBP	521	EUR	590	2019年6月28日	0
JPY	174,901,323	EUR	1,419,803	2019年6月28日	22,909
EUR	4,733	JPY	580,180	2019年6月28日	(52)
					<b>23,281</b>

## 注記2－先物契約

2019年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	(6)	<i>売り持ちポジション</i> FUT EURO-BOBL	2019年6月	(803,760)	(10,140)
				(803,760)	(10,140)
					<b>(10,140)</b>

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第140期～第145期 (2019年6月8日～2019年12月9日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業が発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
116期(2017年7月7日)	円 13,032	円 49	% 1.7	% 1.7	187.65	% 1.7	% 92.1	% △4.7	百万円 16,824
117期(2017年8月7日)	12,958	45	△0.2	△0.5	186.76	△0.5	92.2	△1.7	16,851
118期(2017年9月7日)	12,937	46	0.2	0.2	187.12	0.2	90.0	△1.4	17,171
119期(2017年10月10日)	13,256	44	2.8	3.0	192.65	3.0	92.7	△4.2	17,681
120期(2017年11月7日)	13,296	44	0.6	0.5	193.63	0.5	94.1	△3.6	17,850
121期(2017年12月7日)	13,184	12	△0.8	△0.5	192.72	△0.5	91.5	0.2	17,823
122期(2018年1月9日)	13,328	41	1.4	1.2	194.98	1.2	92.4	△1.9	18,154
123期(2018年2月7日)	12,710	39	△4.3	△4.8	185.60	△4.8	95.1	△1.4	17,227
124期(2018年3月7日)	12,133	39	△4.2	△4.3	177.61	△4.3	93.7	△0.4	16,504
125期(2018年4月9日)	12,303	43	1.8	1.9	180.95	1.9	91.7	4.2	16,840
126期(2018年5月7日)	12,123	30	△1.2	△1.1	178.99	△1.1	91.5	1.3	16,851
127期(2018年6月7日)	12,213	42	1.1	0.8	180.40	0.8	90.4	3.6	17,200
128期(2018年7月9日)	12,231	39	0.5	1.0	182.14	1.0	90.1	2.7	19,107
129期(2018年8月7日)	12,356	42	1.4	1.2	184.24	1.2	90.3	3.6	19,354
130期(2018年9月7日)	11,991	44	△2.6	△2.5	179.72	△2.5	90.1	8.5	18,853
131期(2018年10月9日)	12,283	40	2.8	2.8	184.73	2.8	91.0	3.3	19,521
132期(2018年11月7日)	12,207	43	△0.3	△0.2	184.30	△0.2	95.0	1.2	19,340
133期(2018年12月7日)	12,002	46	△1.3	△0.6	183.14	△0.6	93.8	4.1	18,751
134期(2019年1月7日)	11,717	44	△2.0	△1.9	179.72	△1.9	91.7	6.3	18,530
135期(2019年2月7日)	12,310	45	5.4	5.1	188.95	5.1	94.3	3.2	19,219
136期(2019年3月7日)	12,415	41	1.2	1.4	191.68	1.4	92.9	4.6	19,276
137期(2019年4月8日)	12,592	45	1.8	1.7	195.02	1.7	96.4	2.5	19,310
138期(2019年5月7日)	12,499	25	△0.5	△0.5	194.03	△0.5	93.3	△7.5	19,117
139期(2019年6月7日)	12,330	47	△1.0	△0.6	192.92	△0.6	94.7	△0.3	18,614
140期(2019年7月8日)	12,664	43	3.1	2.6	198.02	2.6	94.4	1.0	19,117
141期(2019年8月7日)	12,337	43	△2.2	△1.8	194.37	△1.8	94.4	△1.7	18,312
142期(2019年9月9日)	12,520	43	1.8	2.1	198.50	2.1	92.5	3.0	18,495
143期(2019年10月7日)	12,371	34	△0.9	△0.8	196.99	△0.8	91.6	3.6	18,194
144期(2019年11月7日)	12,607	43	2.3	1.7	200.35	1.7	93.8	3.2	18,357
145期(2019年12月9日)	12,544	41	△0.2	△0.2	200.04	△0.2	92.7	4.5	18,229

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*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。)

\*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		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比	債 券 率 %	債 先 物 比	債 券 率 %
			騰 落 率	率	騰 落 率	率				
第140期	(期 首) 2019年6月7日	円 12,330	% —		192.92	% —	94.7		△0.3	
	6月末	12,518	1.5		195.23	1.2	93.9		0.1	
	(期 末) 2019年7月8日	12,707	3.1		198.02	2.6	94.4		1.0	
第141期	(期 首) 2019年7月8日	12,664	—		198.02	—	94.4		1.0	
	7月末	12,716	0.4		198.97	0.5	95.1		△4.0	
	(期 末) 2019年8月7日	12,380	△2.2		194.37	△1.8	94.4		△1.7	
第142期	(期 首) 2019年8月7日	12,337	—		194.37	—	94.4		△1.7	
	8月末	12,373	0.3		196.00	0.8	92.4		1.0	
	(期 末) 2019年9月9日	12,563	1.8		198.50	2.1	92.5		3.0	
第143期	(期 首) 2019年9月9日	12,520	—		198.50	—	92.5		3.0	
	9月末	12,510	△0.1		198.24	△0.1	92.5		1.4	
	(期 末) 2019年10月7日	12,405	△0.9		196.99	△0.8	91.6		3.6	
第144期	(期 首) 2019年10月7日	12,371	—		196.99	—	91.6		3.6	
	10月末	12,611	1.9		199.87	1.5	95.2		2.8	
	(期 末) 2019年11月7日	12,650	2.3		200.35	1.7	93.8		3.2	
第145期	(期 首) 2019年11月7日	12,607	—		200.35	—	93.8		3.2	
	11月末	12,688	0.6		201.67	0.7	92.6		4.7	
	(期 末) 2019年12月9日	12,585	△0.2		200.04	△0.2	92.7		4.5	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、FRB(米連邦準備制度理事会)が政策金利を引き下げたことなどにより新興国債券市場が上昇したことでした。当作成期の基準価額の騰落率は+3.8%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+3.7%とほぼ同水準でした。

## 【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ロシア、インドネシア、トルコ、サウジアラビアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第140期43円、第141期43円、第142期43円、第143期34円、第144期43円、第145期41円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。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。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せん。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2019年6月8日～2019年12月9日)

項 目	第140期～第145期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.361)	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 ）	( 3)	(0.028)	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)	(0.028)	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	0	0.002	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(c) 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)	(0.013)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.434	
作成期間の平均基準価額は、12,569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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月8日～2019年12月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第140期～第145期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	84,747	208,700	541,756	1,334,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月8日～2019年12月9日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第140期～第145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 13,493	百万円 412	% 3.1	百万円 14,697	百万円 412	% 2.8

平均保有割合 87.2%

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

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

## ○組入資産の明細

(2019年12月9日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第139期末	第145期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		7,669,821	7,212,812	18,071,701

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項	目	第145期末	
		評価額	比率
		千円	%
野村エマージング債券マザーファンド		18,071,701	98.5
コール・ローン等、その他		267,464	1.5
投資信託財産総額		18,339,165	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第145期末における外貨建て純資産(20,678,880千円)の投資信託財産総額(21,090,933千円)に対する比率は98.0%です。

\*外貨建て資産は、第145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=108.60円、1トルコリラ=18.79円、1ユーロ=120.08円、1ループル=1.70円、1ルピア=0.0078円、1アルゼンチンペソ=1.81円、1メキシコペソ=5.64円、1ソル=32.15円、1ランド=7.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末
		2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		19,212,117,792	18,549,775,398	18,572,386,669	18,256,015,077	18,435,363,473	18,339,165,297
	コール・ローン等	191,075,386	178,270,411	196,147,754	198,990,404	183,822,610	180,964,055
	野村エマージング債券マザーファンド(詳細)	18,928,242,406	18,156,804,987	18,304,638,915	17,997,724,673	18,177,040,863	18,071,701,242
	未収入金	92,800,000	214,700,000	71,600,000	59,300,000	74,500,000	86,500,000
(B) 負債		94,525,352	236,782,148	76,941,470	61,912,351	78,128,357	110,000,582
	未払収益分配金	64,910,822	63,830,920	63,524,330	50,005,908	62,611,612	59,580,257
	未払解約金	16,600,922	160,372,296	—	396,028	2,627,574	37,123,670
	未払信託報酬	12,978,609	12,545,306	13,381,144	11,479,703	12,854,700	13,261,237
	未払利息	402	179	324	110	201	66
	その他未払費用	34,597	33,447	35,672	30,602	34,270	35,352
(C) 純資産総額(A-B)		19,117,592,440	18,312,993,250	18,495,445,199	18,194,102,726	18,357,235,116	18,229,164,715
	元本	15,095,540,000	14,844,400,000	14,773,100,000	14,707,620,000	14,560,840,000	14,531,770,000
	次期繰越損益金	4,022,052,440	3,468,593,250	3,722,345,199	3,486,482,726	3,796,395,116	3,697,394,715
(D) 受益権総口数		1,509,554口	1,484,440口	1,477,310口	1,470,762口	1,456,084口	1,453,177口
	1口当たり基準価額(C/D)	12,664円	12,337円	12,520円	12,371円	12,607円	12,544円

(注) 第140期首元本額は15,097,450,000円、第140～145期中追加設定元本額は249,380,000円、第140～145期中一部解約元本額は815,060,000円、1口当たり純資産額は、第140期12,664円、第141期12,337円、第142期12,520円、第143期12,371円、第144期12,607円、第145期12,544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47,950,724円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期
	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,205	△ 10,171	△ 8,302	△ 6,982	△ 4,273	△ 6,912
支払利息	△ 10,205	△ 10,171	△ 8,302	△ 6,982	△ 4,273	△ 6,912
(B) 有価証券売買損益	582,620,481	△ 411,054,178	346,987,061	△ 158,196,398	418,965,780	△ 18,683,946
売買益	583,258,063	3,996,501	348,192,604	446,394	421,815,343	141,023
売買損	△ 637,582	△ 415,050,679	△ 1,205,543	△ 158,642,792	△ 2,849,563	△ 18,824,969
(C) 信託報酬等	△ 13,013,206	△ 12,578,753	△ 13,416,816	△ 11,510,305	△ 12,888,970	△ 13,296,589
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	569,597,070	△ 423,643,102	333,561,943	△ 169,713,685	406,072,537	△ 31,987,447
(E) 前期繰越損益金	1,314,836,125	1,780,821,368	1,284,622,429	1,544,426,640	1,308,550,060	1,646,181,988
(F) 追加信託差損益金	2,202,530,067	2,175,245,904	2,167,685,157	2,161,775,679	2,144,384,131	2,142,780,431
(配当等相当額)	( 5,615,939,923)	( 5,538,613,727)	( 5,518,741,588)	( 5,501,423,718)	( 5,454,509,495)	( 5,448,592,314)
(売買損益相当額)	(△3,413,409,856)	(△3,363,367,823)	(△3,351,056,431)	(△3,339,648,039)	(△3,310,125,364)	(△3,305,811,883)
(G) 計(D+E+F)	4,086,963,262	3,532,424,170	3,785,869,529	3,536,488,634	3,859,006,728	3,756,974,972
(H) 収益分配金	△ 64,910,822	△ 63,830,920	△ 63,524,330	△ 50,005,908	△ 62,611,612	△ 59,580,257
次期繰越損益金(G+H)	4,022,052,440	3,468,593,250	3,722,345,199	3,486,482,726	3,796,395,116	3,697,394,715
追加信託差損益金	2,202,530,067	2,175,245,904	2,167,685,157	2,161,775,679	2,144,384,131	2,142,780,431
(配当等相当額)	( 5,616,068,567)	( 5,538,752,921)	( 5,518,843,061)	( 5,501,488,033)	( 5,454,673,649)	( 5,448,643,010)
(売買損益相当額)	(△3,413,538,500)	(△3,363,507,017)	(△3,351,157,904)	(△3,339,712,354)	(△3,310,289,518)	(△3,305,862,579)
分配準備積立金	3,012,563,846	2,951,928,158	2,948,146,753	2,936,375,399	2,912,946,424	2,909,346,031
繰越損益金	△1,193,041,473	△1,658,580,812	△1,393,486,711	△1,611,668,352	△1,260,935,439	△1,354,731,747

\* 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。

## ○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

第12期（計算期間：2018年6月8日～2019年6月7日）

## ◎当学期の運用経過

- ・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、トルコ、インドネシア、ロシア、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当学期首22,674円から当学期末24,039円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+6.0%となり、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））の+6.9%を0.9ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。

## ◎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。

\*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（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年6月8日～2019年6月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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 )	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (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	8	0.031	
期中の平均基準価額は、23,345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

(2018年6月8日～2019年6月7日)

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 82,544	千米ドル 70,906 ( 1,389)	
		地方債証券	—	— ( 237)	
		特殊債券	926	894	
		社債券 (投資法人債券を含む)	29,684 ( 23)	20,738 ( 1,348)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ギリシャ	国債証券	2,531	—
			トルコ	1,129	287
		アルゼンチン	—	390	
		エジプト	1,115	1,432	
		モロッコ	—	747	
		チュニジア	712	—	
		ロシア	309	316	
		コートジボワール	—	518	
		ルーマニア	1,978	2,084	
		クロアチア	870	2,141	
		カザフスタン	111	—	
		その他	—	99	
		ロシア	国債証券	千ルーブル 30,346	千ルーブル 58,656
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 5,999,336	
		特殊債券	8,092,626	—	
ブラジル	国債証券	千レアル 5,665	千レアル 2,639		
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 1,283,112		
南アフリカ	国債証券	千ランド 16,448	千ランド 22,788		

\*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 26,091	百万円 27,471	百万円 24,652	百万円 25,224

\*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

(2018年6月8日～2019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 384	1.9	%	百万円 384	1.9	%

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

(2019年6月7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
アメリカ	千米ドル 182,092	千米ドル 172,935	千円 18,766,934	% 88.9	% 46.1	% 66.1	% 17.4	% 5.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,455	2,643	323,326	1.5	1.5	—	1.5	—
トルコ	855	816	99,865	0.5	0.5	0.5	—	—
アルゼンチン	160	168	20,650	0.1	—	0.1	—	—
チュニジア	1,691	1,650	201,867	1.0	1.0	—	1.0	—
ルーマニア	1,939	2,047	250,423	1.2	—	1.2	—	—
クロアチア	1,060	1,194	146,077	0.7	0.7	0.7	—	—
カザフスタン	110	116	14,242	0.1	—	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 32,925	千ルーブル 31,326	52,315	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 8,100,000	千ルピア 8,222,234	62,488	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,618	53,093	0.3	—	0.3	—	—
ブラジル	千リアル 281	千リアル 3,256	91,030	0.4	0.4	0.4	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,465	47,643	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千ランド 7,140	千ランド 6,560	47,494	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,177,455	95.6	50.2	69.8	20.4	5.4

\* 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&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・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが7.0%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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	550	550	59,775	2023/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	1,720	1,679	182,237	2028/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	1,105	1,133	122,987	2029/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,255	1,270	137,893	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	1,095	1,128	122,424	2049/3/1
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	433	47,057	2033/12/31
		ARGENT-GLOBAL	3.75	1,885	1,041	113,021	2038/12/31
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	361	39,209	2023/5/7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	251	27,255	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	687	74,585	2028/5/7
		COSTA RICA GOVERNMENT	9.2	465	500	54,341	2024/2/21
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	225	217	23,593	2045/3/12
		CROATIA	6.375	755	799	86,807	2021/3/24
		CROATIA	5.5	945	1,035	112,366	2023/4/4
		CROATIA	6.0	3,845	4,356	472,792	2024/1/26
		DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,435	1,585	172,079	2024/1/28
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	475	51,622	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	717	77,902	2045/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	730	742	80,606	2049/6/5
		DUBAI DOF SUKUK LTD	3.875	200	201	21,919	2023/1/30
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	407	433	47,055	2043/1/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	510	525	57,019	2028/1/13
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	400	403	43,744	2029/5/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	210	215	23,430	2047/2/21
		FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	1,200	1,228	133,334	2024/12/11
		GABONESE REPUBLIC	6.375	600	579	62,916	2024/12/12
		GABONESE REPUBLIC	6.95	690	673	73,110	2025/6/16
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	145	176	19,138	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	551	59,807	2045/7/28
		GOVT OF BERMUDA	4.75	470	506	55,000	2029/2/15
		HONDURAS GOVERNMENT	6.25	685	715	77,682	2027/1/19
		HUNGARY	5.375	2,982	3,271	355,045	2023/2/21
		IVORY COAST	6.375	460	439	47,722	2028/3/3
		IVORY COAST	6.125	1,425	1,277	138,651	2033/6/15
		KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	203	22,076	2026/1/29
		KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	396	42,997	2027/1/31
		KINGDOM OF JORDAN	7.375	785	761	82,618	2047/10/10
		KINGDOM OF MOROCCO	4.25	442	460	49,929	2022/12/11
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	250	274	29,839	2042/12/11
		KSA SUKUK LTD	2.894	870	875	94,969	2022/4/20
LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	280	30,489	2019/11/28		
LEBANESE REPUBLIC	5.8	230	222	24,140	2020/4/14		
LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	213	23,114	2021/4/12		
MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	198	21,570	2023/5/1		
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,160	2021/6/15		
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	581	63,102	2022/3/8		

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	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	610	589	63,932	2023/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	513	55,752	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	690	598	64,972	2048/1/17
		PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	791	85,841	2026/4/17
		PNG GOVT INTL BOND	8.375	275	284	30,887	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2,050	2,100	227,906	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	375	386	41,932	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	440	340	36,916	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,310	2,439	264,779	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	790	557	60,537	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	450	325	35,319	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	618	67,172	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,500	1,688	183,274	2025/3/26
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,115	2,208	239,650	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,031	220,446	2032/9/1
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	390	417	45,264	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	203	22,135	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	200	210	22,849	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	574	62,319	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	202	21,995	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	840	929	100,886	2029/1/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	147	15,981	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	310	315	34,222	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	390	378	41,065	2032/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	440	418	45,469	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	198	21,524	2030/6/1
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,148	3,363	365,049	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	785	797	86,578	2022/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	430	468	50,797	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	255	265	28,794	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	3,422	3,678	399,185	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	810	853	92,595	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	408	44,344	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,896	2,702	293,245	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	220	229	24,945	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,100	2,335	253,398	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	555	629	68,262	2047/1/8
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	255	27,705	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.0	805	808	87,777	2027/5/22
		REPUBLIC OF KENYA	8.0	530	532	57,793	2032/5/22
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	200	220	23,922	2022/2/1		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	325	310	33,727	2027/11/28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	320	305	33,188	2030/2/23		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	472	470	51,025	2032/2/16		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	223	24,239	2038/2/23		
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	225	245	26,683	2050/4/16		
REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,050	1,097	119,060	2023/1/25		

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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 PARAGUAY	5.0	200	214	23,250	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	720	828	89,953	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	630	685	74,350	2048/3/13
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	222	24,199	2050/3/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	654	70,983	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	390	361	39,233	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,255	1,120	121,633	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	440	480	52,159	2021/9/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	500	497	54,001	2027/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	740	772	83,801	2048/6/22
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	363	39,484	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,180	1,153	125,170	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	194	21,084	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	1,975	1,824	198,037	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	400	378	41,088	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,279	138,820	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	945	943	102,360	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	665	574	62,340	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,890	1,722	186,920	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,625	1,393	151,227	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	400	330	35,819	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	59,608	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	3,015	2,389	259,359	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	374	40,620	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	358	38,869	2027/7/30
	ROMANIA	6.125	686	836	90,811	2044/1/22
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	845	91,741	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,024	111,210	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,200	1,271	137,955	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,362	147,910	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	235	25,538	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	3,008	326,468	2047/6/23
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	1,035	1,084	117,737	2025/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	605	649	70,537	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,985	2,015	218,700	2046/10/26
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	465	469	50,979	2019/12/3
	STATE OF QATAR	2.375	285	283	30,815	2021/6/2
	STATE OF QATAR	3.875	465	485	52,696	2023/4/23
	STATE OF QATAR	4.5	985	1,083	117,592	2028/4/23
	STATE OF QATAR	4.0	1,260	1,346	146,164	2029/3/14
	STATE OF QATAR	4.625	225	248	26,962	2046/6/2
	STATE OF QATAR	5.103	1,665	1,942	210,751	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	465	524	56,865	2049/3/14
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,285	2,148	233,171	2024/3/22
	UKRAINE GOVERNMENT	8.994	350	362	39,336	2024/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,261	1,159	125,808	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	599	610	66,236	2021/9/1

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	173	173	18,799	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	233	226	24,536	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	568	550	59,691	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	600	606	65,828	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,425	1,470	159,531	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	325	339	36,803	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,996	2,995	325,047	2044/3/8
地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	482	484	52,622	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	526	57,084	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	162	17,624	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	313	33,992	2024/3/16
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	108	11,774	2027/6/15
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	277	30,082	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	649	70,439	2030/4/23
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	200	198	21,515	2021/1/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	368	40,020	2023/8/6
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	8.25	315	313	34,072	2024/1/24
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	421	45,749	2044/4/25
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	470	51,062	2025/3/18
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	445	505	54,891	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	215	245	26,598	2048/11/18
	ATENTO LUXCO 1 SA	6.125	490	493	53,586	2022/8/10
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	196	21,319	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	620	67,295	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	473	51,395	2025/1/15
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,210	785	85,291	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	605	591	64,160	2028/1/10
	CHINA EVERGRANDE GROUP	8.25	485	457	49,682	2022/3/23
	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,738	188,678	2020/5/5
	CODELCO INC	3.625	345	351	38,174	2027/8/1
	CODELCO INC	4.375	200	206	22,379	2049/2/5
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	300	313	34,068	2022/1/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	200	209	22,733	2022/4/25
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	491	53,336	2026/4/17
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	415	458	49,712	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	195	21,187	2047/9/14
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	250	254	27,645	2024/5/15
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	196	21,278	2024/7/24
	HUNT OIL CO OF PERU	6.375	440	483	52,499	2028/6/1
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	427	46,423	2025/9/21
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	615	666	72,279	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,452	157,580	2028/8/14
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	210	22,789	2026/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	265	278	30,195	2026/1/15
	JSW STEEL LTD	5.25	200	202	21,941	2022/4/13
	JSW STEEL LTD	5.95	280	282	30,643	2024/4/18
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	225	228	24,771	2022/4/19

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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)	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	765	863	93,693	2048/10/24
	KWG GROUP HOLDINGS	7.875	370	368	40,001	2023/9/1
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	400	382	41,456	2026/5/14
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	522	56,745	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	240	252	27,347	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	195	21,187	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	249	27,023	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	377	40,912	2028/1/19
	NBM US HOLDINGS INC	7.0	485	497	53,972	2026/5/14
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	348	37,817	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,064	115,512	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	181	19,696	2038/6/15
	PERU LNG SRL	5.375	1,045	1,118	121,341	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	217	23,574	2028/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	295	299	32,496	2029/2/1
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	26	2,821	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	49	5,355	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	871	94,530	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	125	13,575	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	320	34,751	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	420	341	37,032	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	77	8,390	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,625	2,631	285,548	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,068	115,995	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,145	4,054	440,031	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	3,147	2,837	307,907	2047/9/21
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	215	23,386	2024/2/9
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	209	22,694	2025/1/18
	SASOL FINANCING USA LLC	6.5	230	249	27,120	2028/9/27
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	800	800	86,894	2022/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	565	565	61,407	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,540	1,544	167,606	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	1,570	1,573	170,737	2039/4/16
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	400	400	43,491	2022/7/3
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	270	29,380	2025/1/30
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	305	33,160	2027/4/12
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	191	188	20,407	2033/4/24
	STATE BANK INDIA/LONDON	4.375	335	347	37,750	2024/1/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	380	379	41,145	2020/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,295	140,583	2027/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	966	104,831	2028/5/2
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	383	41,625	2030/3/18
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	400	428	46,492	2029/1/15
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	206	22,382	2027/4/15
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	266	28,927	2029/1/30
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	405	444	48,236	2028/11/1
	TURKIYE SINAI KALKINMA B	5.5	215	184	20,026	2023/1/16

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債)	YPF REGS	6.95	210	182	19,843	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	449	364	39,540	2047/12/15
		YUZHOU PROPERTIES CO LTD	8.5	400	403	43,839	2023/2/4
小 計						18,766,934	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	4.375	455	496	60,727	2022/8/1
		HELLENIC REPUBLIC	3.5	1,150	1,230	150,483	2023/1/30
		HELLENIC REPUBLIC	3.45	850	916	112,115	2024/4/2
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	4.625	640	608	74,421	2025/3/31
		REPUBLIC OF TURKEY	5.2	215	208	25,444	2026/2/16
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	168	20,650	2033/12/31
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.75	720	716	87,642	2023/10/31
		BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	933	114,225	2024/2/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	765	783	95,770	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	330	348	42,592	2029/3/11
		ROMANIA	3.875	604	648	79,342	2035/10/29
		ROMANIA	4.625	240	267	32,717	2049/4/3
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	270	307	37,607	2027/3/20
		CROATIA	2.75	790	886	108,469	2030/1/27
カザフスタン	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	2.375	110	116	14,242	2028/11/9
小 計						1,056,454	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	32,925	31,326	52,315	2029/5/23
小 計						52,315	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	7.45	900,000	900,045	6,840	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,322,189	55,648	2023/10/9
小 計						62,488	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	-	44,000	9,618	53,093	2038/2/22
小 計						53,093	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	281	3,256	91,030	2029/1/1
小 計						91,030	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	1,385	1,465	47,643	2023/9/12
小 計						47,643	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	7,140	6,560	47,494	2030/1/31
小 計						47,494	
合 計						20,177,455	

\* 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	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	816
	TNOTE (5YEAR)	2,449	—
	TBOND	233	—
	TNOTE (10YEAR)	—	2,355
	T-ULTRA	360	—
	ULTRA (10YEAR)	74	—

\* 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

(2019年6月7日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,177,455	% 94.6
コール・ローン等、その他	1,140,652	5.4
投資信託財産総額	21,318,107	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 (20,958,475千円) の投資信託財産総額 (21,318,107千円) 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米ドル=108.52円、1トルコリラ=18.77円、1ユーロ=122.30円、1ルーブル=1.67円、1ルピア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=2.42円、1メキシコペソ=5.52円、1レアル=27.95円、1ソル=32.52円、1ランド=7.24円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,049,370,097
コール・ローン等	610,822,983
公社債(評価額)	20,177,455,404
未収入金	5,894,175,201
未収利息	273,564,371
前払費用	31,622,870
差入委託証拠金	61,729,268
(B) 負債	5,934,745,662
未払金	5,852,945,344
未払解約金	81,800,000
未払利息	318
(C) 純資産総額(A-B)	21,114,624,435
元本	8,783,375,957
次期繰越損益金	12,331,248,478
(D) 受益権総口数	8,783,375,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,039円

(注) 期首元本額は8,751,459,882円、期中追加設定元本額は1,309,002,198円、期中一部解約元本額は1,277,086,123円、1口当たり純資産額は2,4039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）  
 7,669,821,683円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 925,120,411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）  
 188,433,863円

## ○損益の状況（2018年6月8日～2019年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,155,768,399
受取利息	1,152,179,945
その他収益金	3,751,157
支払利息	△ 162,703
(B) 有価証券売買損益	162,025,728
売買益	1,210,124,909
売買損	△ 1,048,099,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,119,549
取引益	280,350,919
取引損	△ 309,470,468
(D) 保管費用等	△ 5,314,729
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,283,359,849
(F) 前期繰越損益金	11,091,404,704
(G) 追加信託差損益金	1,679,597,802
(H) 解約差損益金	△ 1,723,113,877
(I) 計(E+F+G+H)	12,331,248,478
次期繰越損益金(I)	12,331,248,478

\* 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。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)  
第162期～第167期 (2019年 4 月 9 日～2019年10月 7 日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質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	ペビーフアンド	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	エマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ペビーフアンド	①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	①外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の利子・配当等収入および売買益(評価益を含む)等の全額を分配対象額の範囲として、分配を行います。収益分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配率)	税込 分配	価 金 騰 落 率	ベンチマーク		債券 組入比	債券 先物比率	純資 産額
				期 騰 落 率	中 率			
138期(2017年5月8日)	円 10,748	円 62	3.1		% 2.6	% 93.3	% 4.7	百万円 2,174
139期(2017年6月7日)	10,531	54	△1.5	22,580	△1.2	91.7	4.5	2,183
140期(2017年7月7日)	10,629	50	1.4	22,973	1.7	92.6	11.3	2,205
141期(2017年8月7日)	10,575	55	0.0	22,928	△0.2	97.8	11.3	2,247
142期(2017年9月7日)	10,567	57	0.5	22,852	△0.3	93.5	9.9	2,469
143期(2017年10月10日)	10,798	68	2.8	23,616	3.3	97.1	4.2	2,734
144期(2017年11月7日)	10,748	55	0.0	23,810	0.8	98.0	10.5	2,835
145期(2017年12月7日)	10,641	20	△0.8	23,561	△1.0	97.2	9.5	2,816
146期(2018年1月9日)	10,713	65	1.3	23,854	1.2	95.5	4.5	3,027
147期(2018年2月7日)	10,204	43	△4.3	22,723	△4.7	96.2	—	5,098
148期(2018年3月7日)	9,740	48	△4.1	21,848	△3.9	94.4	2.3	5,400
149期(2018年4月9日)	9,848	60	1.7	22,223	1.7	93.5	4.5	6,600
150期(2018年5月7日)	9,650	45	△1.6	21,969	△1.1	95.5	4.0	6,820
151期(2018年6月7日)	9,604	50	0.0	22,081	0.5	92.5	5.8	6,743
152期(2018年7月9日)	9,564	65	0.3	22,309	1.0	94.3	11.8	6,177
153期(2018年8月7日)	9,651	45	1.4	22,602	1.3	92.4	11.7	6,074
154期(2018年9月7日)	9,278	47	△3.4	22,099	△2.2	93.2	10.1	5,740
155期(2018年10月9日)	9,511	66	3.2	22,792	3.1	94.5	12.2	5,805
156期(2018年11月7日)	9,455	44	△0.1	22,628	△0.7	97.3	5.1	5,768
157期(2018年12月7日)	9,286	45	△1.3	22,356	△1.2	95.5	3.0	5,607
158期(2019年1月7日)	9,031	75	△1.9	21,943	△1.8	96.5	1.4	5,281
159期(2019年2月7日)	9,503	45	5.7	23,128	5.4	95.2	△ 0.5	5,495
160期(2019年3月7日)	9,605	43	1.5	23,500	1.6	94.4	—	5,488
161期(2019年4月8日)	9,716	49	1.7	23,964	2.0	98.1	△ 0.3	5,455
162期(2019年5月7日)	9,594	49	△0.8	23,817	△0.6	96.5	9.8	5,378
163期(2019年6月7日)	9,454	49	△0.9	23,567	△1.0	93.1	1.6	5,294
164期(2019年7月8日)	9,694	48	3.0	24,248	2.9	93.2	3.1	5,428
165期(2019年8月7日)	9,423	47	△2.3	23,865	△1.6	96.5	3.9	5,217
166期(2019年9月9日)	9,483	51	1.2	24,284	1.8	94.5	5.1	5,223
167期(2019年10月7日)	9,367	42	△0.8	24,172	△0.5	94.8	8.8	5,159

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	騰 落 率		騰 落 率		
第162期	(期 首) 2019年4月8日	9,716	—	23,964	—	98.1	△0.3
	4月末	9,685	△0.3	23,792	△0.7	96.1	2.4
	(期 末) 2019年5月7日	9,643	△0.8	23,817	△0.6	96.5	9.8
第163期	(期 首) 2019年5月7日	9,594	—	23,817	—	96.5	9.8
	5月末	9,500	△1.0	23,681	△0.6	94.0	1.6
	(期 末) 2019年6月7日	9,503	△0.9	23,567	△1.0	93.1	1.6
第164期	(期 首) 2019年6月7日	9,454	—	23,567	—	93.1	1.6
	6月末	9,599	1.5	23,919	1.5	94.7	3.2
	(期 末) 2019年7月8日	9,742	3.0	24,248	2.9	93.2	3.1
第165期	(期 首) 2019年7月8日	9,694	—	24,248	—	93.2	3.1
	7月末	9,759	0.7	24,382	0.6	97.3	3.7
	(期 末) 2019年8月7日	9,470	△2.3	23,865	△1.6	96.5	3.9
第166期	(期 首) 2019年8月7日	9,423	—	23,865	—	96.5	3.9
	8月末	9,369	△0.6	24,014	0.6	96.8	3.0
	(期 末) 2019年9月9日	9,534	1.2	24,284	1.8	94.5	5.1
第167期	(期 首) 2019年9月9日	9,483	—	24,284	—	94.5	5.1
	9月末	9,467	△0.2	24,345	0.3	93.4	8.7
	(期 末) 2019年10月7日	9,409	△0.8	24,172	△0.5	94.8	8.8

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは「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(円換算指数)」です。「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(円換算指数)」の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは当初設定日(2005年10月13日)を10,000として指数化しております。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当作成期のエマージング・マーケット債券市場は、米国金利が低下したことを受けて、前作成期末比で上昇しました。当ファンドの基準価額は前作成期末比-0.7%（分配金を再投資して算出）、ベンチマークは同+0.9%となりました。保有債券は上昇したものの、為替相場が円高ドル安となったことから基準価額は下落しました。ベンチマークとの比較では、アルゼンチンやベネズエラを高めの中入れとした国別配分が主なマイナス要因となったほか、インドネシアやペルーの社債におけるセクター配分もマイナス要因となりました。一方、ウクライナやアルゼンチンの国債における銘柄選択が主なプラス要因となりました。

### 【運用経過】

主要投資対象である「アラライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」受益証券を、当作成期を通じて高位に組み入れ、当作成期末の実質的な債券組入比率は94.8%としました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

「アラライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」の主な売買では、価格が上昇したメキシコのエネルギー関連銘柄やブラジルの国債を一部売却しました。一方、価格が魅力的な水準にあるインドネシアのエネルギー関連銘柄や、大統領選挙の予備選において与党陣営が予想外の大敗を喫したことで価格が大きく下落し、割安と判断したアルゼンチンの国債などを追加購入しました。

### 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第162期49円、第163期49円、第164期48円、第165期47円、第166期51円、第167期42円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

### 【今後の運用方針】

エマージング債券市場では、米中貿易摩擦の再燃が世界経済の先行き懸念につながる中で、米国の通商協議をめぐる不透明感などの外部環境要因を注視する必要がある状況が続いています。しかしエマージング諸国は、これまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備・財政状況は改善していることから、以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。また、米連邦準備理事会（FRB）が利下げに踏み切るなど、各国の中央銀行が金融緩和的な環境にあることはエマージング債券市場にとって支援材料になるとみられています。

運用にあたっては、引き続き政治改革や財政改善が見込める国、足元の激しい値動きで悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国に投資妙味があると考えています。一方、世界経済の成長率が下振れるとの懸念がエマージング資産投資への逆風になる状況は続くともみており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとしています。

個別国では、ブラジルについては、景気刺激の利下げに踏み切り、年金改革法案の審議にも進展が見られる点を評価しつつ今後の推移を注視しています。アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるとみています。トルコについては、連続で大幅な利下げを断行するなど政権主導で金融緩和を進めているものの、外交と経済政策の両面でリスクが高まっているとみています。一方、アジアについては、対外収支が相対的に強固であるにもかかわらず、米中貿易交渉に関する不透明感が投資家の慎重姿勢につながっていますが、中国、インドネシアが追加利下げに踏み切り、金融緩和の動きが域内で継続しています。

新興国の社債については、グローバルに事業を展開する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年4月9日～2019年10月7日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.438	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.383)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	購入後の情報提供、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の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	43	0.450	
作成期間中の平均基準価額は、9,563円です。			

(注) 作成期間中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年4月9日～2019年10月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第162期～第167期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド		807	2,163	106,554	285,560

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2019年10月7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

(2019年10月7日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第161期末	第167期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド		2,032,078	1,926,331	5,159,678

(注) 単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月7日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	5,159,678	99.5
コール・ローン等、その他	26,710	0.5
投資信託財産総額	5,186,388	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、第167期末における外貨建純資産(34,257,553千円)の投資信託財産総額(34,943,668千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、第167期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=106.74円、1アルゼンチンペソ=1.85円、1メキシコペソ=5.47円、100コロンビアペソ=3.11円、1ペルーソル=31.58円、1ユーロ=117.24円、1ロシアルーブル=1.65円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.52円、1エジプトポンド=6.55円、1南アフリカランド=7.08円、1ナイジェリアナイラ=0.295円です。

## ○特定資産の価格等の調査

## 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年4月9日から2019年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)55件でした。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項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、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受領する予定です。

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。

以上



○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2019年5月7日現在	2019年6月7日現在	2019年7月8日現在	2019年8月7日現在	2019年9月9日現在	2019年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,409,771,597	5,325,583,379	5,459,491,604	5,247,838,864	5,255,613,934	5,186,388,630
コール・ローン等	65,846	56,634	10,000	778,046	142,689	10,000
アライアンス・バーンスタイン・ 新興国債券マザーファンド(評価額)	5,378,225,751	5,294,126,745	5,428,581,604	5,216,860,818	5,223,271,245	5,159,678,630
未収入金	31,480,000	31,400,000	30,900,000	30,200,000	32,200,000	26,700,000
(B) 負債	31,408,946	31,368,854	30,839,380	29,879,195	32,165,030	26,633,784
未払収益分配金	27,470,233	27,438,775	26,878,800	26,024,793	28,092,177	23,134,734
未払解約金	173,898	—	—	—	—	—
未払信託報酬	3,729,870	3,892,724	3,923,225	3,818,251	4,033,088	3,465,310
未払利息	—	—	—	1	—	—
その他未払費用	34,945	37,355	37,355	36,150	39,765	33,740
(C) 純資産総額(A－B)	5,378,362,651	5,294,214,525	5,428,652,224	5,217,959,669	5,223,448,904	5,159,754,846
元本	5,606,170,000	5,599,750,000	5,599,750,000	5,537,190,000	5,508,270,000	5,508,270,000
次期繰越損益金	△ 227,807,349	△ 305,535,475	△ 171,097,776	△ 319,230,331	△ 284,821,096	△ 348,515,154
(D) 受益権総口数	560,617口	559,975口	559,975口	553,719口	550,827口	550,827口
1口当たり基準価額(C/D)	9,594円	9,454円	9,694円	9,423円	9,483円	9,367円

(注) 第162期首元本額5,614,540,000円、第162～167期中追加設定元本額520,000円、第162～167期中一部解約元本額106,790,000円。第167期末現在における1口当たり純資産額9,367円。

(注) 第167期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△348,515,154円です。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月7日	2019年8月8日～ 2019年9月9日	2019年9月10日～ 2019年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1	-	-	△ 3	-	-
支払利息	△ 1	-	-	△ 3	-	-
(B) 有価証券売買損益	△ 37,565,261	△ 46,635,553	165,277,079	△ 120,314,520	64,843,148	△ 37,060,274
売買益	177,813	73,700	165,277,079	471,043	64,998,086	-
売買損	△ 37,743,074	△ 46,709,253	-	△ 120,785,563	△ 154,938	△ 37,060,274
(C) 信託報酬等	△ 3,764,815	△ 3,930,079	△ 3,960,580	△ 3,854,401	△ 4,072,853	△ 3,499,050
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 41,330,077	△ 50,565,632	161,316,499	△ 124,168,924	60,770,295	△ 40,559,324
(E) 前期繰越損益金	△ 240,245,584	△ 308,676,583	△ 386,680,990	△ 249,275,581	△ 397,319,108	△ 364,640,990
(F) 追加信託差損益金	81,238,545	81,145,515	81,145,515	80,238,967	79,819,894	79,819,894
(配当等相当額)	( 1,675,565,744)	( 1,673,648,509)	( 1,673,648,509)	( 1,654,950,688)	( 1,646,307,186)	( 1,646,307,186)
(売買損益相当額)	(△1,594,327,199)	(△1,592,502,994)	(△1,592,502,994)	(△1,574,711,721)	(△1,566,487,292)	(△1,566,487,292)
(G) 計 (D+E+F)	△ 200,337,116	△ 278,096,700	△ 144,218,976	△ 293,205,538	△ 256,728,919	△ 325,380,420
(H) 収益分配金	△ 27,470,233	△ 27,438,775	△ 26,878,800	△ 26,024,793	△ 28,092,177	△ 23,134,734
次期繰越損益金 (G+H)	△ 227,807,349	△ 305,535,475	△ 171,097,776	△ 319,230,331	△ 284,821,096	△ 348,515,154
追加信託差損益金	81,238,545	81,145,515	81,145,515	80,238,967	79,819,894	79,819,894
(配当等相当額)	( 1,675,567,285)	( 1,673,648,509)	( 1,673,648,509)	( 1,654,950,688)	( 1,646,307,186)	( 1,646,307,186)
(売買損益相当額)	(△1,594,328,740)	(△1,592,502,994)	(△1,592,502,994)	(△1,574,711,721)	(△1,566,487,292)	(△1,566,487,292)
分配準備積立金	223,880,125	219,437,162	218,613,922	212,527,852	209,551,270	206,113,888
繰越損益金	△ 532,926,019	△ 606,118,152	△ 470,857,213	△ 611,997,150	△ 574,192,260	△ 634,448,936

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 第162期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (22,796,480円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,675,567,285円) および分配準備積立金額 (228,553,878円) より分配対象収益額は1,926,917,643円 (1口当たり3,437円) であり、うち27,470,233円 (1口当たり49円) を分配金額としております。

(注) 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (23,236,781円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,673,648,509円) および分配準備積立金額 (223,639,156円) より分配対象収益額は1,920,524,446円 (1口当たり3,429円) であり、うち27,438,775円 (1口当たり49円) を分配金額としております。

(注) 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (26,055,560円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,673,648,509円) および分配準備積立金額 (219,437,162円) より分配対象収益額は1,919,141,231円 (1口当たり3,427円) であり、うち26,878,800円 (1口当たり48円) を分配金額としております。

(注) 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (22,231,379円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,654,950,688円) および分配準備積立金額 (216,321,266円) より分配対象収益額は1,893,503,333円 (1口当たり3,419円) であり、うち26,024,793円 (1口当たり47円) を分配金額としております。

(注) 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (26,161,752円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,646,307,186円) および分配準備積立金額 (211,481,695円) より分配対象収益額は1,883,950,633円 (1口当たり3,420円) であり、うち28,092,177円 (1口当たり51円) を分配金額としております。

(注) 第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (19,697,352円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (1,646,307,186円) および分配準備積立金額 (209,551,270円) より分配対象収益額は1,875,555,808円 (1口当たり3,404円) であり、うち23,134,734円 (1口当たり42円) を分配金額としております。

## アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

第14期(計算期間：2018年10月10日～2019年10月7日)

## ○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は94.8%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、ブラジルやアルゼンチン、インドについては、大統領選挙後の政策動向について注視しました。特にブラジルでは、年金改革法案の審議の進展について、アルゼンチンやインドについては、政治・経済環境や構造改革について注目しました。また、トルコについては、外交と経済政策面でのリスクが高まっているとみていたほか、メキシコについても国営石油会社の格付けや財務状況、および財政悪化の懸念を注視しました。一方、アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。当ファンドの当期末の基準価額は前期末比+5.7%となりました。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7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)	% 0.001 (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、組入金融商品等の売買の際に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 (3) (1)	0.017 (0.011) (0.005)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用  その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	4	0.018	
期中の平均基準価額は、26,189円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

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



## 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 10,999	百万円 11,901	百万円 250	百万円 411

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

## 直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(アルゼンチンペソ)	131	131	359	655
	(ブラジルリアル)	6,159	6,140	5,838	6,139
	(チリペソ)	159	149	158	149
	(コロンビアペソ)	716	768	717	768
	(インドネシアルピア)	3,038	3,147	4,349	3,147
	(インドルピー)	1,304	1,209	1,254	1,209
	(韓国ウォン)	1,254	1,203	1,243	1,203
	(ロシアルーブル)	1,523	1,509	2,054	1,509
	(ウルグアイペソ)	76	76	75	153

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年10月7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

(2019年10月7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	297,590	267,093	28,509,590	83.2	40.1	67.0	13.8	2.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 4,394	千アルゼンチンペソ 1,318	2,438	0.0	0.0	—	0.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 96,229	千メキシコペソ 107,911	590,275	1.7	—	1.7	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,577,576	49,062	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,367	3,141	368,351	1.1	1.1	1.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 297,288	千ロシアルーブル 308,951	509,769	1.5	—	0.3	1.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 174,328,000	千インドネシアルピア 183,510,216	1,394,677	4.1	0.4	3.7	—	0.4
インド	千インドルピー 149,800	千インドルピー 148,694	226,015	0.7	0.1	0.2	0.2	0.3
エジプト	千エジプトポンド 54,875	千エジプトポンド 53,813	352,479	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 16,937	千南アフリカランド 15,662	110,893	0.3	—	0.3	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 1,261,000	千ナイジェリアナイラ 1,190,535	351,207	1.0	1.0	—	—	1.0
合 計	—	—	32,464,762	94.8	43.7	74.5	15.2	5.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,355	1,397	149,197	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	2,210	2,253	240,551	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	417	44,552	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	1,030	110,024	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	2,045	2,181	232,812	2049/3/1
	BAHAMAS	6.0	950	1,005	107,328	2028/11/21
	BERMUDA GOVERNMENT	4.75	1,465	1,673	178,657	2029/2/15
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	1,206	1,216	129,854	2027/3/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	120	125	13,378	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,147	122,494	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	742	79,235	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	2,000	213,535	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	590	705	75,335	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,530	1,720	183,675	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	982	1,067	113,924	2048/2/15
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	1,032	1,184	126,438	2029/4/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	2,420	2,423	258,633	2024/9/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	370	39,573	2027/10/11
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	2,200	2,191	233,946	2049/9/30
	GABONESE REPUBLIC	6.375	1,765	1,733	185,019	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,823	194,607	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	196	20,958	2039/3/15
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	3,497	4,590	490,033	2045/7/28
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,113	118,838	2024/3/25
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	856	91,452	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	977	104,387	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,527	1,499	160,037	2044/9/19
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.625	1,525	1,618	172,789	2028/3/4
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.375	1,365	1,538	164,204	2029/4/16
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,328	568,727	2050/1/16
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	636	67,949	2022/12/5
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	681	72,737	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	735	722	77,105	2029/8/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,734	1,602	171,032	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	911	97,304	2024/9/10
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	248	275	29,383	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,650	1,678	179,148	2028/5/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	226	97	10,403	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	1,700	720	76,949	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,850	815	87,083	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,146	1,747	186,532	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,198	895	95,605	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	354	146	15,622	2028/7/6

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	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	811	86,628	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	4,938	1,938	206,879	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	10,711	4,498	480,182	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	416	179	19,160	2117/6/28
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,252	133,689	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,326	1,482	158,212	2041/1/7
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	630	685	73,214	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,224	130,734	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	688	73,524	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,557	166,222	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	976	968	103,331	2044/4/4
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,061	1,058	112,932	2045/3/12
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	204	21,841	2020/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,096	1,199	128,027	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	664	70,964	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	1,150	1,197	127,814	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	505	504	53,819	2027/10/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	338	36,168	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	278	29,729	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	291	295	31,566	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	924	918	98,011	2051/3/26
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	339	36,258	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,547	165,141	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	383	40,888	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,373	253,376	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	849	959	102,374	2024/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	925	98,795	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,851	197,640	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,475	157,542	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	523	55,925	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	4,938	5,978	638,098	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,220	130,311	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	279	282	30,115	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	639	68,288	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	702	74,932	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,317	912	97,393	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,467	987	105,354	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.2	928	613	65,438	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	505	326	34,835	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.85	714	460	49,133	2027/3/23
REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	646	417	44,561	2028/11/3		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,202	128,372	2021/1/28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,358	1,478	157,817	2025/11/21		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	1,032	110,242	2027/11/28		



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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	769	82,164	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	3,089	2,978	317,973	2047/11/28
		REPUBLIC OF PAKISTAN	8.25	330	356	38,009	2025/9/30
		REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	1,625	1,604	171,284	2027/12/5
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,075	114,781	2026/4/17
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	326	34,889	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	76,529	2029/4/1
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,315	247,108	2030/1/23
		REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	278	301	32,149	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	645	68,901	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,294	1,298	138,553	2033/5/23
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	2,193	2,096	223,766	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	637	68,065	2026/4/14
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	408	43,557	2044/7/24
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	775	82,735	2046/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	3,402	3,402	363,129	2047/9/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,000	1,988	212,243	2049/9/30
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,170	124,955	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	899	95,960	2021/7/27
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,058	113,020	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	200	21,369	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	723	715	76,401	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	342	36,588	2028/4/18
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	468	49,999	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	556	547	58,475	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	7.625	619	662	70,676	2029/4/26
		REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	921	98,394	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,386	147,941	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	2,302	245,821	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	427	45,625	2045/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,875	2,503	267,271	2047/5/11
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	526	584	62,408	2031/1/23
		REPUBLIC OF URUGUAY	4.975	666	793	84,672	2055/4/20
		REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	76	8,131	2031/8/5
REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	191	20,492	2022/8/23		
REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	120	12,853	2049/10/13		
REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	110	11,828	2023/5/7		
REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	288	30,846	2027/9/15		
REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	191	20,492	2028/5/7		
REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	576	61,547	2027/7/30		
RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,189	233,693	2026/5/27		
RUSSIAN FEDERATION	5.25	5,600	6,692	714,304	2047/6/23		
STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,639	281,710	2028/4/23		
STATE OF QATAR	5.103	250	324	34,598	2048/4/23		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,968	210,082	2049/3/14
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	1,874	1,735	185,215	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	507	54,153	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,386	147,970	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,357	144,934	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	349	37,298	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	241	253	27,010	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,297	245,198	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,837	196,091	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,269	348,951	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.9885	150	151	16,143	2020/3/9	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	393	418	44,630	2028/2/15
		PROVINCIA DE NEUQUEN	7.5	570	333	35,592	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	533	213	22,761	2021/6/9
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	375	40,040	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	157	16,789	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	355	37,908	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	1,158	1,031	110,124	2025/1/30
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,587	169,500	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	33,368	2020/1/30
		MDC-GMTN B. V.	4.5	1,136	1,307	139,596	2028/11/7
	普通社債券	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.0	800	814	86,946	2049/10/3
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	712	890	94,998	2048/11/18
		AES GENER SA	6.35	393	396	42,276	2079/10/7
		ALPEK SAB DE CV	4.25	268	269	28,785	2029/9/18
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	339	340	36,354	2030/12/30
		BAIDU INC	3.625	260	270	28,923	2027/7/6
		BAIDU INC	4.875	390	443	47,296	2028/11/14
		BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	818	87,418	2034/9/25
		BIOCEANICO SOVEREIGN	—	684	473	50,521	2034/6/5
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	798	85,285	2028/1/10
		BRF SA	4.875	1,194	1,171	125,091	2030/1/24
		CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	793	84,675	2049/4/30
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD		4.125	1,440	1,532	163,552	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD		3.0	1,157	1,184	126,392	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.75	219	231	24,742	2027/1/31	
CODELCO INC		3.0	1,293	1,300	138,834	2029/9/30	
COLBUN SA		3.95	200	208	22,290	2027/10/11	
CONSOLIDATED ENERGY FIN		6.875	250	249	26,611	2025/6/15	
COSAN LTD		5.5	840	861	91,903	2029/9/20	
CSN RESOURCES SA		7.625	710	739	78,982	2023/2/13	
DIGICEL GROUP ONE LTD	8.25	237	139	14,845	2022/12/30		
DIGICEL GROUP TWO LTD	8.25	297	61	6,617	2022/9/30		
DIGICEL GROUP TWO LTD	9.125	252	28	2,993	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					
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	780	83,319	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	541	57,837	2048/9/25
	ECOPETROL SA	5.875	461	513	54,792	2023/9/18
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	51,077	2023/1/31
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	40,227	2024/2/4
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	802	85,632	2029/7/18
	ENEL AMERICAS SA	4.0	668	699	74,696	2026/10/25
	ENEL CHILE SA	4.875	490	547	58,448	2028/6/12
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	290	306	32,676	2024/4/15
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	704	75,182	2027/5/3
	GERDAU TRADE INC	4.875	1,010	1,063	113,551	2027/10/24
	GNL QUINTERO SA	4.634	705	754	80,519	2029/7/31
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	368	388	41,477	2024/5/15
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	754	692	73,899	2027/5/23
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	906	96,721	2025/2/15
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	457	509	54,345	2024/5/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	578	61,759	2048/1/14
	INTERCORP PERU LTD	3.875	284	285	30,446	2029/8/15
	JSW STEEL LTD	5.95	600	621	66,285	2024/4/18
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	1,049	112,016	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,312	246,820	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	372	39,798	2047/4/19
	KOC HOLDING AS	5.25	725	733	78,257	2023/3/15
	KOC HOLDING AS	6.5	362	372	39,774	2025/3/11
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	751	80,240	2022/7/19
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	1,506	1,651	176,272	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	484	51,767	2036/4/5
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	320	333	35,565	2023/6/8
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	1,058	1,063	113,495	2026/5/14
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	924	967	103,312	2026/9/20
	MN MINING/ENERGY RESOURC	9.25	290	273	29,174	2024/4/15
	MV24 CAPITAL BV	6.748	327	337	36,054	2034/6/1
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	20	2,188	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	70	7,516	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	33	3,549	2042/6/26
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,041	111,212	2024/11/7
	OIL INDIA LTD	5.375	442	490	52,324	2024/4/17
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,003	107,063	2041/5/27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	655	800	85,405	2042/5/3
PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	482	51,506	2043/5/20	
PERTAMINA PERSERO PT	6.45	241	311	33,288	2044/5/30	
PERU LNG SRL	5.375	690	701	74,847	2030/3/22	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,609	171,799	2027/5/15	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,081	115,473	2029/7/17	

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	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,174	1,517	162,005	2048/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,012	1,098	117,202	2049/7/17
		PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	787	774	82,639	2023/1/26
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	813	848	90,567	2030/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	855	978	104,410	2041/1/27
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	147	15,699	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	151	16,163	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	537	57,382	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	133	14,262	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	3,217	343,389	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,983	2,059	219,840	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	786	83,909	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,930	206,036	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	812	841	89,827	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,541	1,317	140,635	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,424	1,359	145,157	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	6.35	2,273	2,090	223,187	2048/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	541	559	59,768	2050/1/23
		PETROLIAM NASIONAL BHD	7.625	1,775	2,367	252,689	2026/10/15
		POWER FINANCE CORP LTD	3.75	1,100	1,131	120,760	2024/6/18
		PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	480	51,268	2022/10/30
		REC LIMITED	5.25	455	491	52,491	2023/11/13
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	201	21,534	2028/1/17
		RENEW POWER SYNTHETIC	6.67	233	236	25,196	2024/3/12
		SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	299	31,934	2028/10/10
		SASOL FINANCING USA LLC	5.875	705	761	81,295	2024/3/27
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	403	43,106	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	2,092	223,389	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	989	105,649	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,490	372,538	2027/4/12
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,474	157,349	2027/9/13
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	570	60,866	2026/3/24
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	752	785	83,811	2033/4/24
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,063	113,511	2023/5/2
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,562	166,732	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	256	27,352	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	312	33,302	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	254	7	816	2024/10/31
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	225	24,099	2028/4/30
		TRANSPRTDR DE GAS INTL	5.55	925	1,065	113,698	2028/11/1
TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	523	55,907	2027/11/4		
TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	631	652	69,689	2026/3/14		
UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	587	62,691	2025/1/15		
USIMINAS INTERNATIONAL	5.875	637	641	68,498	2026/7/18		

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	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	10.5	790	627	67,005	2023/11/9
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.125	1,148	1,062	113,385	2024/8/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	57	6,122	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	26	2,847	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	12	1,336	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	685	721	77,046	2027/5/4
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	709	75,761	2019/10/22
小	計					28,509,590	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	普通社債券	YPF SA	16.5	4,394	1,318	2,438	2022/5/9
小	計					2,438	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	96,229	107,911	590,275	2029/5/31
小	計					590,275	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,577,576	49,062	2044/2/15
小	計					49,062	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	778	772	90,585	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	1,236	1,232	144,546	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	248	29,175	2033/12/31
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	423	49,600	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	464	54,443	2026/6/20
小	計					368,351	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.4	231,380	238,518	393,554	2024/7/17
		RUSSIAN GOVERNMENT	7.95	65,908	70,433	116,214	2026/10/7
小	計					509,769	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	67,329,000	74,398,545	565,428	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	14,140,000	12,853,260	97,684	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	75,399,000	79,734,442	605,981	2034/3/15
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,523,969	125,582	2021/1/31
小	計					1,394,677	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC BANK LTD	8.1	40,000	40,150	61,028	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,602	29,795	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,052	74,559	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	39,890	60,632	2021/8/10
小	計					226,015	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	54,875	53,813	352,479	2019/11/19
小	計					352,479	

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		
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,937	15,662	110,893	2032/3/31
小 計					110,893	
ナイジェリア		千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ			
国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	—	1,261,000	1,190,535	351,207	2020/3/19
小 計					351,207	
合 計					32,464,762	

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

(注) 単位未満は切り捨て。

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

### 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	百万円 2,998	百万円 —
	10YR T-NOTES	

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

### 直物為替先渡取引残高

銘柄別	取引契約残高			
	当期末想定元本額			
	買 建 額		売 建 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
(ブラジルレアル)	4,980	531	—	—
(コロンビアペソ)	—	—	420	44
(インドネシアルピア)	—	—	13,494	1,440
(インドルピー)	1,116	119	3,295	351
(ロシアルーブル)	—	—	4,832	515

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

## ○投資信託財産の構成

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	32,464,763	92.9
コール・ローン等、その他	2,478,905	7.1
投資信託財産総額	34,943,668	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(34,257,553千円)の投資信託財産総額(34,943,668千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=106.74円、1アルゼンチンペソ=1.85円、1メキシコペソ=5.47円、100コロンビアペソ=3.11円、1ペルーソル=31.58円、1ユーロ=117.24円、1ロシアルーブル=1.65円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.52円、1エジプトポンド=6.55円、1南アフリカランド=7.08円、1ナイジェリアナイラ=0.295円です。

## ○特定資産の価格等の調査

## 調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

## 調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2018年10月10日から2019年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)113件でした。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項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、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受領する予定です。

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。

以上

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	37,413,112,550	
コール・ローン等	1,621,734,435	
公社債(評価額)	32,464,763,035	
未収入金	2,780,759,363	
未収利息	409,427,937	
前払費用	48,723,201	
差入委託証拠金	87,704,579	
(B) 負債	3,156,504,814	
未払金	3,044,694,575	
未払解約金	111,810,000	
未払利息	239	
(C) 純資産総額(A-B)	34,256,607,736	
元本	12,789,302,650	
次期繰越損益金	21,467,305,086	
(D) 受益権総口数	12,789,302,650口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,785円	

(注) 期首元本額11,886,708,829円、期中追加設定元本額2,188,668,312円、期中一部解約元本額1,286,074,491円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6785円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

## ＜組入元本額の内訳＞

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F C (適格機関投資家専用)	70,123,612円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)	1,926,331,391円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンド B (適格機関投資家専用)	449,192,929円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 P-H (適格機関投資家専用)	3,037,297,263円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 D-H (適格機関投資家専用)	3,798,459,869円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンド W (適格機関投資家専用)	3,507,897,586円

## ○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,881,554,111	
受取利息	1,879,774,501	
その他収益金	1,824,028	
支払利息	△ 44,418	
(B) 有価証券売買損益	△ 69,049,369	
売買益	3,167,543,041	
売買損	△ 3,236,592,410	
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,453,633	
取引益	365,656,963	
取引損	△ 372,110,596	
(D) 保管費用等	△ 5,157,419	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,800,893,690	
(F) 前期繰越損益金	18,245,089,459	
(G) 追加信託差損益金	3,494,274,509	
(H) 解約差損益金	△ 2,072,952,572	
(I) 計(E+F+G+H)	21,467,305,086	
次期繰越損益金(I)	21,467,305,086	

(注) 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。

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

(注) 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。



## Nomura Multi Managers Fund II - Emerging Markets Debt

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2019年2月28日決算

(計算期間:2018年3月1日～2019年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマーGING・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)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 純資産計算書

### 2019年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価	51,131,540		
(取得原価:51,472,159米ドル)			
現金預金等	3,068,822		
金利スワップ契約に係る評価差益	1,163		
先物契約に係る評価差益	4,345		
外国為替先渡し契約に係る評価差益	49,808		
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	14,192		
デリバティブに係る委託証拠金	233,832		
金利スワップ契約に係る未取利息純額	22		
ブローカーからの未収金	758,907		
未取収益	706,401		
現金および現金等価物に係る利息	116		
資産合計	<u>55,969,148</u>		
負債			
銀行当座借越	221,392		
受益証券買戻に係る未払金	1,334		
ブローカーへの未払金	551,147		
未払費用	<u>107,990</u>		
負債合計	<u>881,863</u>		
純資産総額	<u>55,087,285</u>		
受益証券一口当たり情報:			
期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	8,732	20,555	179,477,374
FDクラス(円)	11,338	522,498	5,923,919,880

## 運用計算書

### 2019年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	110,609
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,134,401
金利スワップ契約に係る受取利息	<u>3,721</u>
収益合計	<u>3,248,731</u>
費用	
投資顧問報酬	379,339
事務管理代行報酬	63,584
保管費用	19,401
金利スワップ契約に係る支払利息	3,118
銀行口座に係る支払利息	413
取引銀行報酬	9,615
銀行手数料	98,700
受託報酬	12,726
法務報酬	1,678
立替費用	6,356
専門家報酬	10,433
その他税金	72
雑費用	<u>97</u>
費用合計	<u>605,532</u>
純投資損益	<u>2,643,199</u>
投資有価証券売買に係る損益	(3,223,157)
先物契約に係る損益	(70,472)
オプション契約に係る損益	(7,510)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,092)
金利スワップ契約に係る損益	(122,606)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	<u>(25,708)</u>
当期実現純損益	<u>(3,451,545)</u>
投資有価証券評価損益の増減	483,236
先物契約に係る評価損益の増減	4,264
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	161,471
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	14,192
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>71,230</u>
当期評価差損益	<u>734,393</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>(73,953)</u>

純資産変動計算書  
2019年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	93,892,011
純投資損益	2,643,199
当期実現純損益	(3,451,545)
当期評価差損益	734,393
	<u>734,393</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>(73,953)</u>
受益証券の発行手取金	16,423
受益証券の買戻支払金	(34,954,606)
	<u>(34,938,183)</u>
受益者への支払分配金	(3,792,590)
期末純資産総額	<u>55,087,285</u>

発行済受益証券数の変動表  
2019年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	32,045
発行受益証券数	218
買戻受益証券数	(11,708)
	<u>20,555</u>
期末発行済受益証券数	<u>20,555</u>
FDクラス	
期首受益証券数	851,737
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(329,239)
	<u>522,498</u>
期末発行済受益証券数	<u>522,498</u>

## 統計情報

2019年2月28日現在

(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	55,087,285	93,892,011	140,943,716
FCクラス(円)			
期末純資産総額	179,477,374	294,698,531	271,322,222
期末1口当たり純資産価格	8,732	9,196	9,563
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,923,919,880	9,769,119,345	15,572,162,819
期末1口当たり純資産価格	11,338	11,470	12,428

## 組入資産明細

### 2019年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アンゴラ</b>					
国債					
USD	400,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	406,352	428,488	0.78
USD	200,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	199,974	208,242	0.38
		合計:アンゴラ	606,326	636,730	1.16
			606,326	636,730	1.16
<b>アルゼンチン</b>					
国債					
USD	584,000	ARGENTINA 7.1250% 06/07/36	499,328	460,629	0.83
USD	450,000	REP OF ARGENTINA 7.5% 22/04/26	390,950	394,874	0.71
USD	290,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 22/04/21	277,675	275,862	0.50
USD	348,000	ARGENTINA 5.8750% 11/01/28	316,416	273,180	0.50
USD	330,000	REP OF ARGENTINA 7.625% 22/04/46	309,120	268,125	0.49
USD	200,000	ARGENTINA 6.8750% 11/01/48	154,000	152,500	0.28
USD	150,000	ARGENTINA 4.6250% 11/01/23	129,000	128,063	0.23
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 26/01/27 WI	117,919	125,438	0.23
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 6.625% 06/07/28	160,395	122,250	0.22
USD	100,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33 dis	120,926	120,751	0.22
USD	150,000	ARGENTINA 7.1250% 28/06/17	111,735	115,688	0.21
		合計:アルゼンチン	2,587,464	2,437,360	4.42
その他債券					
USD	270,000	REP OF ARGENTINA 2.5% 31/12/38 par	162,687	157,613	0.29
		合計:アルゼンチン	162,687	157,613	0.29
			2,750,151	2,594,973	4.71
<b>アゼルバイジャン</b>					
国債					
USD	300,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	245,625	261,375	0.47
		合計:アゼルバイジャン	245,625	261,375	0.47
<b>バーレーン</b>					
国債					
USD	290,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	301,597	304,863	0.55
		合計:バーレーン	301,597	304,863	0.55
			301,597	304,863	0.55
<b>ベラルーシ</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF BELARU 6.2000% 28/02/30 REGS	200,000	194,500	0.35
		合計:ベラルーシ	200,000	194,500	0.35
			200,000	194,500	0.35
<b>ベリーズ</b>					
その他債券					
USD	94,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	82,655	53,930	0.10
		合計:ベリーズ	82,655	53,930	0.10
			82,655	53,930	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ボリビア</b>					
その他債券					
USD	255,000	BOLIVIA GOVT 4.5% 20/03/28 REGS	253,219	232,369	0.42
			<u>253,219</u>	<u>232,369</u>	<u>0.42</u>
		合計:ボリビア	<u>253,219</u>	<u>232,369</u>	<u>0.42</u>
<b>ブラジル</b>					
国債					
USD	502,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	402,527	456,193	0.83
USD	440,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 21/02/47	386,600	433,950	0.79
USD	200,000	BRAZIL REP OF 4.6250% 13/01/28	180,000	198,898	0.36
USD	200,000	FED REP OF BRAZIL 2.625% 05/01/23	183,500	191,750	0.35
USD	160,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	137,724	159,800	0.29
			<u>1,290,351</u>	<u>1,440,591</u>	<u>2.62</u>
		合計:ブラジル	<u>1,290,351</u>	<u>1,440,591</u>	<u>2.62</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,650,000	SINOPEC GRP OVERS 3.90% 17/5/22 REG	1,709,810	1,671,477	3.03
USD	921,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 17/10/23 RE	1,000,447	949,487	1.72
USD	483,000	SINOPEC GROUP 4.2500% 12/09/28 REGS	478,948	494,510	0.90
USD	439,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 10/04/24 RE	437,977	453,074	0.82
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	366,576	0.67
USD	250,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	241,014	253,750	0.46
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	122,391	0.22
			<u>4,340,919</u>	<u>4,311,265</u>	<u>7.82</u>
		合計:英領ヴァージン諸島	<u>4,340,919</u>	<u>4,311,265</u>	<u>7.82</u>
<b>カメルーン</b>					
その他債券					
USD	200,000	REP OF CAMEROON 9.5% 19/11/25 REGS	182,426	214,984	0.39
			<u>182,426</u>	<u>214,984</u>	<u>0.39</u>
		合計:カメルーン	<u>182,426</u>	<u>214,984</u>	<u>0.39</u>
<b>チリ</b>					
国債					
USD	32,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	27,680	30,438	0.06
			<u>27,680</u>	<u>30,438</u>	<u>0.06</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	289,789	0.53
USD	200,000	CODELCO INC 4.3750% 05/02/49 REGS	186,108	195,420	0.35
USD	200,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	194,260	181,250	0.33
			<u>617,308</u>	<u>666,459</u>	<u>1.21</u>
		合計:チリ	<u>644,988</u>	<u>696,897</u>	<u>1.27</u>
<b>中国</b>					
変動金利債					
USD	200,000	CHINA MINMETALS FRN 13/11/66	200,000	199,653	0.36
			<u>200,000</u>	<u>199,653</u>	<u>0.36</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	305,000	CHINA DEV BAN 2.7500% 16/11/22 EMTN	304,320	299,800	0.55
			<u>304,320</u>	<u>299,800</u>	<u>0.55</u>
		合計:中国	<u>504,320</u>	<u>499,453</u>	<u>0.91</u>
<b>コロンビア</b>					
国債					
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 5.625% 26/02/44	308,828	325,500	0.59
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	284,734	302,250	0.55
USD	220,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	239,151	246,880	0.45
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	198,724	204,500	0.37
			<u>1,031,437</u>	<u>1,079,130</u>	<u>1.96</u>
		合計:コロンビア	<u>1,031,437</u>	<u>1,079,130</u>	<u>1.96</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>コスタリカ</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	175,980	189,750	0.34
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	154,500	169,500	0.31
			330,480	359,250	0.65
		合計:コスタリカ	330,480	359,250	0.65
<b>クロアチア</b>					
国債					
USD	400,000	CROATIA GVT 6% 26/01/24 REGS	435,700	442,668	0.80
			435,700	442,668	0.80
		合計:クロアチア	435,700	442,668	0.80
<b>ドミニカ共和国</b>					
国債					
USD	304,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	304,000	314,260	0.57
USD	200,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	191,600	198,340	0.36
USD	100,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	98,500	103,125	0.19
USD	100,000	DOMINICAN REP 5.5% 27/01/25 REGS	96,500	101,250	0.18
			690,600	716,975	1.30
その他債券					
USD	190,000	DOMINICAN REP 7.5% 06/05/21	211,015	197,125	0.36
			211,015	197,125	0.36
		合計:ドミニカ共和国	901,615	914,100	1.66
<b>エクアドル</b>					
国債					
USD	338,000	REPUBLIC OF E 7.8750% 23/01/28 REGS	325,875	318,143	0.58
USD	300,000	REPUBLIC OF E 8.8750% 23/10/27 REGS	265,050	297,000	0.54
USD	200,000	REPUBLIC OF ECUA 9.6250% 02/06/27	191,000	206,000	0.37
USD	200,000	REP OF ECUADOR 7.95% 20/06/24 REGS	180,500	198,340	0.36
			962,425	1,019,483	1.85
		合計:エクアドル	962,425	1,019,483	1.85
<b>エジプト</b>					
国債					
USD	520,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	526,050	534,295	0.98
USD	400,000	ARAB REP EGYPT 7.6003% 01/03/29 REGS	404,800	406,668	0.74
USD	250,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	220,460	243,130	0.44
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 7.5% 31/01/27 REGS	195,750	206,000	0.37
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 6.5880% 21/02/28 REGS	179,818	194,006	0.35
			1,526,878	1,584,099	2.88
		合計:エジプト	1,526,878	1,584,099	2.88
<b>エルサルバドル</b>					
国債					
USD	190,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	188,692	182,637	0.33
USD	150,000	REP EL SALVADOR 7.625% 01/02/41 REGS	131,400	150,563	0.27
			320,092	333,200	0.60
		合計:エルサルバドル	320,092	333,200	0.60
<b>エチオピア</b>					
国債					
USD	520,000	REP OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/24 R	509,402	524,950	0.95
			509,402	524,950	0.95
		合計:エチオピア	509,402	524,950	0.95
<b>ガーナ</b>					
その他債券					
USD	350,000	REP OF GHANA 8.125% 18/01/26 REGS	347,064	357,378	0.65
			347,064	357,378	0.65
		合計:ガーナ	347,064	357,378	0.65

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>グアテマラ</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	208,250	0.38
			<u>215,000</u>	<u>208,250</u>	<u>0.38</u>
		合計:グアテマラ	<u>215,000</u>	<u>208,250</u>	<u>0.38</u>
<b>ハンガリー</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF HUNGARY 5.75% 22/11/23	197,315	219,351	0.39
USD	200,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	204,366	214,000	0.39
USD	150,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	163,195	162,628	0.30
HUF	44,000,000	HUNGARY GOVT 3.000% 27/10/27 27/A	149,840	160,665	0.29
USD	76,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	108,171	110,466	0.20
			<u>822,887</u>	<u>867,110</u>	<u>1.57</u>
		合計:ハンガリー	<u>822,887</u>	<u>867,110</u>	<u>1.57</u>
<b>インド</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	240,900	0.44
USD	200,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	200,000	189,298	0.34
			<u>412,100</u>	<u>430,198</u>	<u>0.78</u>
		合計:インド	<u>412,100</u>	<u>430,198</u>	<u>0.78</u>
<b>インドネシア</b>					
国債					
USD	750,000	INDONESIA (REP) 4.7500% 11/02/29	750,627	783,660	1.42
USD	560,000	REP OF INDONESIA 5.125% 15/1/45 REG	560,671	577,349	1.05
IDR	1,735,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	127,009	126,885	0.23
IDR	2,006,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	124,787	124,098	0.23
IDR	1,589,000,000	INDONESIA GVT 6.125% 15/05/28 FR64	100,181	100,573	0.18
			<u>1,663,275</u>	<u>1,712,565</u>	<u>3.11</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,440,000	INDONESIA (RE 4.6250% 15/04/43 REGS	1,510,312	1,401,642	2.54
USD	400,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	399,568	438,415	0.80
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.2500% 25/01/49 REGS	198,586	214,027	0.39
			<u>2,108,466</u>	<u>2,054,084</u>	<u>3.73</u>
		合計:インドネシア	<u>3,771,741</u>	<u>3,766,649</u>	<u>6.84</u>
<b>イラク</b>					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF IRAQ 6.7520% 09/03/23	203,550	203,250	0.37
			<u>203,550</u>	<u>203,250</u>	<u>0.37</u>
		合計:イラク	<u>203,550</u>	<u>203,250</u>	<u>0.37</u>
<b>コートジボワール</b>					
国債					
USD	316,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	312,041	293,090	0.53
			<u>312,041</u>	<u>293,090</u>	<u>0.53</u>
その他債券					
USD	115,000	IVORY COAST FRN 31/12/32 REGS	65,434	98,741	0.18
			<u>65,434</u>	<u>98,741</u>	<u>0.18</u>
		合計:コートジボワール	<u>377,475</u>	<u>391,831</u>	<u>0.71</u>
<b>ジャマイカ</b>					
国債					
USD	200,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	234,476	238,000	0.44
			<u>234,476</u>	<u>238,000</u>	<u>0.44</u>
その他債券					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	226,576	222,000	0.40
			<u>226,576</u>	<u>222,000</u>	<u>0.40</u>
		合計:ジャマイカ	<u>461,052</u>	<u>460,000</u>	<u>0.84</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ヨルダン</b>					
国債					
USD	214,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	208,284	0.38
			209,525	208,284	0.38
		合計:ヨルダン	209,525	208,284	0.38
<b>カザフスタン</b>					
国債					
USD	300,000	REP KAZAKHSTAN 5.125% 21/07/25 REGS	315,375	323,705	0.59
USD	200,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	199,000	253,521	0.46
			514,375	577,226	1.05
普通社債(固定金利債)					
USD	247,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	244,343	252,558	0.46
			244,343	252,558	0.46
		合計:カザフスタン	758,718	829,784	1.51
<b>ケニア</b>					
国債					
USD	200,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	200,000	202,750	0.37
			200,000	202,750	0.37
		合計:ケニア	200,000	202,750	0.37
<b>クウェート</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	KUWAIT INTL B 2.7500% 20/03/22 REGS	197,700	198,024	0.36
			197,700	198,024	0.36
		合計:クウェート	197,700	198,024	0.36
<b>レバノン</b>					
国債					
USD	60,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	58,860	49,897	0.09
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	42,125	0.08
			109,086	92,022	0.17
		合計:レバノン	109,086	92,022	0.17
<b>リトアニア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF LITHUANIA 6.125% 09/03/21	209,251	211,036	0.38
			209,251	211,036	0.38
		合計:リトアニア	209,251	211,036	0.38
<b>マレーシア</b>					
国債					
MYR	1,000,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	239,971	241,042	0.44
MYR	606,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	146,433	147,768	0.27
MYR	356,000	MALAYSIA GOVT 5.7340% 30/07/19 3/04	88,670	88,345	0.16
MYR	300,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	72,799	73,325	0.13
			547,873	550,480	1.00
		合計:マレーシア	547,873	550,480	1.00
<b>メキシコ</b>					
国債					
USD	600,000	UNITED MEXICAN STATE 4.15% 28/03/27	587,850	592,656	1.07
USD	360,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	341,385	340,650	0.62
USD	350,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	343,416	317,687	0.58
USD	300,000	UNITED MEXICAN 3.6000% 30/01/25	293,520	293,257	0.53
USD	210,000	UTD MEXICAN STATES 7.5% 08/04/33	269,035	264,075	0.48
USD	200,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	218,738	220,750	0.40
USD	200,000	UNITED MEXICAN STATE 5.55% 21/01/45	220,800	207,444	0.38
USD	200,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	191,901	192,521	0.35



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.7500% 11/01/28	188,950	191,380	0.35
			2,655,595	2,620,420	4.76
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	385,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	374,346	337,221	0.60
USD	289,000	PETROLEOS MEXIC 6.5000% 23/01/29 WI	288,867	275,995	0.49
USD	200,000	PEMEX 5.5% 21/01/21	206,500	203,200	0.37
USD	200,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 04/08/26	199,630	199,940	0.36
USD	250,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	220,638	197,325	0.36
USD	200,000	PETROLEOS MEX 4.875% 18/01/24 WI	198,100	191,500	0.35
USD	200,000	PETROLEOS MEX 3.5% 30/01/23 WI	181,122	186,638	0.34
USD	200,000	PEMEX MASTER 6.625% 15/06/35	196,700	181,500	0.33
USD	200,000	PETROLEOS MEXIC 5.3500% 12/02/28 WI	188,800	179,680	0.33
USD	200,000	PEMEX 4.5% 23/01/26	185,140	178,250	0.32
USD	200,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	198,127	174,600	0.32
USD	200,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	198,796	171,002	0.31
USD	200,000	PETROLEOS MEX 6.375% 23/01/45 WI	179,882	169,500	0.31
USD	200,000	PEMEX 5.625% 23/01/46	204,134	158,300	0.29
			3,020,782	2,804,651	5.08
		合計:メキシコ	5,676,377	5,425,071	9.84
<b>モンゴル</b>					
国債					
USD	200,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	190,000	200,434	0.36
			190,000	200,434	0.36
		合計:モンゴル	190,000	200,434	0.36
<b>モロッコ</b>					
国債					
USD	200,000	KINGDOM OF MOROCCO 5.5% 11/12/42 RE	210,900	210,000	0.38
			210,900	210,000	0.38
		合計:モロッコ	210,900	210,000	0.38
<b>ナミビア</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF NAMIBIA 5.25% 29/10/25 REGS	200,597	190,750	0.35
			200,597	190,750	0.35
		合計:ナミビア	200,597	190,750	0.35
<b>ナイジェリア</b>					
国債					
USD	454,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	463,900	447,758	0.82
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6250% 21/11/25 REGS	200,000	211,744	0.38
USD	233,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	223,851	226,047	0.41
			887,751	885,549	1.61
		合計:ナイジェリア	887,751	885,549	1.61
<b>オマーン</b>					
国債					
USD	370,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	359,363	335,324	0.61
			359,363	335,324	0.61
		合計:オマーン	359,363	335,324	0.61
<b>パキスタン</b>					
国債					
USD	250,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	250,375	240,620	0.44
			250,375	240,620	0.44
		合計:パキスタン	250,375	240,620	0.44
<b>パナマ</b>					
国債					
USD	200,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	196,530	203,496	0.38

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	199,138	201,012	0.36
USD	70,000	REP OF PANAMA 9.375% 01/04/29	96,040	100,258	0.18
			491,708	504,766	0.92
その他債券					
USD	200,000	REP OF PANAMA 4.5% 15/05/47	199,518	203,748	0.37
		合計:パナマ	199,518	203,748	0.37
			691,226	708,514	1.29
		パラグアイ			
国債					
USD	350,000	REP OF PARAGUAY 5% 15/04/26 REGS	349,990	356,034	0.65
		合計:パラグアイ	349,990	356,034	0.65
			349,990	356,034	0.65
		ペルー			
国債					
USD	170,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	193,535	205,276	0.36
USD	90,000	REP OF PERU 8.75% 21/11/33	127,634	135,226	0.25
USD	100,000	REP OF PERU 4.125% 25/08/27	100,292	105,744	0.19
			421,461	446,246	0.80
その他債券					
USD	50,000	REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37	67,425	64,511	0.12
		合計:ペルー	67,425	64,511	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	310,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	310,524	306,342	0.56
		合計:ペルー	310,524	306,342	0.56
			799,410	817,099	1.48
		フィリピン			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,110,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	1,632,372	1,552,613	2.82
		合計:フィリピン	1,632,372	1,552,613	2.82
			1,632,372	1,552,613	2.82
		ポーランド			
国債					
USD	280,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	304,453	290,640	0.53
USD	100,000	REP OF POLAND 3% 17/03/23	98,785	99,875	0.18
USD	100,000	REP OF POLAND 3.25% 06/04/26	101,427	99,800	0.18
			504,665	490,315	0.89
		合計:ポーランド	504,665	490,315	0.89
		カタール			
国債					
USD	200,000	QATAR STATE O 3.8750% 23/04/23 REGS	203,880	204,468	0.37
		合計:カタール	203,880	204,468	0.37
			203,880	204,468	0.37
		ルーマニア			
国債					
USD	200,000	ROMANIA GVT 4.375% 22/08/23 REGS	198,640	204,501	0.38
USD	90,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	100,821	101,293	0.18
USD	80,000	ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS	76,916	78,930	0.14
			376,377	384,724	0.70
		合計:ルーマニア	376,377	384,724	0.70
		ロシア			
国債					
USD	800,000	RUSSIA-EUROBO 4.2500% 23/06/27 REGS	755,700	783,000	1.42
USD	400,000	RUSSIA-EUROBOND 5.2500% 23/06/47	377,500	396,008	0.72

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
RUB	15,454,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	227,029	235,593	0.43
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	226,141	222,000	0.40
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	209,766	215,000	0.39
RUB	15,072,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	204,770	213,966	0.39
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	198,000	202,660	0.37
		合計:ロシア	2,198,906	2,268,227	4.12
		サウジアラビア			
国債					
USD	338,000	SAUDI INT BON 4.3750% 16/04/29 REGS	334,883	345,612	0.62
			334,883	345,612	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	225,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	208,688	218,707	0.40
			208,688	218,707	0.40
		合計:サウジアラビア	543,571	564,319	1.02
		セネガル			
国債					
USD	548,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	541,200	498,680	0.91
			541,200	498,680	0.91
		合計:セネガル	541,200	498,680	0.91
		セルビア			
国債					
USD	200,000	REP OF SERBIA 7.25% 28/09/21 REGS	225,120	215,996	0.39
			225,120	215,996	0.39
		合計:セルビア	225,120	215,996	0.39
		南アフリカ			
国債					
USD	300,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 16/09/25	302,094	314,335	0.58
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	182,600	194,384	0.35
USD	200,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	172,740	186,071	0.34
USD	200,000	REP OF STH AFRICA 5% 12/10/46	190,745	178,750	0.32
			848,179	873,540	1.59
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	194,750	204,600	0.37
			194,750	204,600	0.37
		合計:南アフリカ	1,042,929	1,078,140	1.96
		スリランカ			
国債					
USD	300,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	302,610	277,524	0.50
			302,610	277,524	0.50
		合計:スリランカ	302,610	277,524	0.50
		タジキスタン			
国債					
USD	200,000	TAJIKI INT BO 7.1250% 14/09/27 REGS	186,000	184,000	0.33
			186,000	184,000	0.33
		合計:タジキスタン	186,000	184,000	0.33
		タンザニア			
その他債券					
USD	200,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20	67,999	67,734	0.12
			67,999	67,734	0.12
		合計:タンザニア	67,999	67,734	0.12

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>タイ</b>					
国債					
THB	7,873,000	THAILAND GVT 3.875% 13/06/19	240,829	251,040	0.46
THB	2,272,000	THAILAND GOVT 5.5000% 13/08/19	74,010	73,223	0.13
THB	1,175,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	37,344	39,318	0.07
THB	1,000,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46	28,623	29,924	0.05
			<u>380,806</u>	<u>393,505</u>	<u>0.71</u>
		合計:タイ	<u>380,806</u>	<u>393,505</u>	<u>0.71</u>
<b>チュニジア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	196,940	179,500	0.33
			<u>196,940</u>	<u>179,500</u>	<u>0.33</u>
		合計:チュニジア	<u>196,940</u>	<u>179,500</u>	<u>0.33</u>
<b>トルコ</b>					
国債					
USD	350,000	REP OF TURKEY 5.75% 22/03/24	328,126	343,000	0.62
USD	300,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	316,869	260,625	0.47
USD	250,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	219,720	240,625	0.44
USD	200,000	REP OF TURKEY 7.25% 05/03/38	182,250	199,000	0.36
USD	200,000	TURKEY REP OF 6.1250% 24/10/28	179,980	189,500	0.34
USD	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	159,500	184,743	0.34
USD	200,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	160,976	182,783	0.33
USD	200,000	TURKEY GVT 4.875% 09/10/26	155,077	180,250	0.33
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.1250% 17/02/28	156,680	179,250	0.33
USD	200,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	200,635	166,556	0.30
USD	150,000	REP OF TURKEY 7.375% 05/02/25	150,000	156,938	0.28
USD	200,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	159,702	152,262	0.28
			<u>2,369,515</u>	<u>2,435,532</u>	<u>4.42</u>
		合計:トルコ	<u>2,369,515</u>	<u>2,435,532</u>	<u>4.42</u>
<b>ウクライナ</b>					
国債					
USD	250,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	211,250	216,875	0.38
USD	200,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	202,420	201,750	0.37
USD	200,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	189,800	198,500	0.36
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/21 REGS	96,250	98,375	0.18
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	94,750	97,316	0.18
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	86,250	93,375	0.17
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	94,250	92,264	0.17
USD	100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	87,375	91,492	0.17
			<u>1,062,345</u>	<u>1,089,947</u>	<u>1.98</u>
		合計:ウクライナ	<u>1,062,345</u>	<u>1,089,947</u>	<u>1.98</u>
<b>アラブ首長国連邦</b>					
国債					
USD	600,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	551,650	560,802	1.02
USD	200,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 11/10/27 REGS	193,300	194,596	0.35
			<u>744,950</u>	<u>755,398</u>	<u>1.37</u>
		合計:アラブ首長国連邦	<u>744,950</u>	<u>755,398</u>	<u>1.37</u>
<b>ウルグアイ</b>					
国債					
USD	147,381	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	146,239	149,960	0.27
USD	80,000	REP OF URUGUAY 7.875% PIK 15/01/33	100,904	108,200	0.20
USD	83,167	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	80,233	83,687	0.15
			<u>327,376</u>	<u>341,847</u>	<u>0.62</u>
その他債券					
USD	142,546	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	135,890	146,466	0.26
USD	135,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	116,885	125,550	0.23

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	100,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	99,500	102,875	0.19
USD	86,812	REP OF URUGUAY 4.5% 14/08/24	86,667	89,945	0.16
		合計:ウルグアイ	438,942	464,836	0.84
		ウズベキスタン	766,318	806,683	1.46
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 4.7500% 20/02/24 REGS	200,000	198,712	0.36
USD	200,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	200,000	198,300	0.36
		合計:ウズベキスタン	400,000	397,012	0.72
		ベネズエラ	400,000	397,012	0.72
国債					
USD	300,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 15/09/27	122,850	93,750	0.17
USD	250,000	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	86,150	70,625	0.13
USD	200,000	REP OF VENEZUELA 11.75% 21/10/26	158,886	62,000	0.11
USD	200,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	92,712	58,750	0.11
USD	200,000	BOL REP OF VZLA 8.25% 13/10/24 REGS	82,767	58,500	0.11
USD	140,000	REP OF VENEZUELA 7% 31/03/38	73,917	39,200	0.07
USD	130,000	REP OF VENEZUELA 9% 07/05/23	49,752	38,188	0.07
USD	100,000	REP OF VENEZUELA 6% 09/12/20 REGS	34,500	28,750	0.05
			701,534	449,763	0.82
その他債券					
USD	300,000	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	123,972	90,000	0.17
USD	320,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	112,552	72,000	0.13
USD	160,000	PETROLEOS DE VENEZ 8.5% 27/10/20 RE	76,000	71,600	0.13
USD	250,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	121,320	68,125	0.12
USD	180,000	BOL REP OF VZLA 12.75% 23/08/22	100,911	55,800	0.10
USD	226,000	PETROLEOS VENEZ 6% 16/05/24 REGS	82,123	50,850	0.09
USD	187,000	PETROLEOS VENEZU 9% 17/11/21 REGS	71,669	49,555	0.09
			688,547	457,930	0.83
普通社債(固定金利債)					
USD	260,000	PETROLEOS VENEZUELA 5.375% 12/04/27	100,062	61,100	0.11
USD	170,000	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	61,572	38,675	0.07
		合計ベネズエラ	161,634	99,775	0.18
		ザンビア	1,551,715	1,007,468	1.83
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	234,504	0.43
		合計:ザンビア	294,324	234,504	0.43
		組入資産合計	51,472,159	51,131,540	92.82

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2019年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

## 注記1 - 外国為替先渡し契約

2019年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	166,968,400	USD	1,511,404	2019年3月29日	(744)
TRY	5,085,881	USD	814,722	2019年9月18日	47,013
TRY	4,874,054	USD	814,722	2019年6月18日	46,715
TRY	5,011,918	USD	846,111	2019年6月18日	39,692
TRY	4,805,618	USD	814,722	2019年6月18日	34,621
COP	550,000,000	USD	167,276	2019年4月2日	11,800
CLP	119,000,000	USD	173,823	2019年3月18日	9,450
USD	531,046	CZK	11,780,922	2019年3月14日	7,808
CLP	115,000,000	USD	170,346	2019年4月15日	6,677
ARS	2,110,000	USD	47,738	2019年3月20日	5,656
HUF	92,805,547	USD	329,988	2019年3月21日	4,309
BRL	2,200,000	USD	584,699	2019年4月2日	4,060
USD	845,234	TRY	4,968,390	2019年9月18日	3,406
COP	270,000,000	USD	84,693	2019年4月2日	3,217
COP	270,000,000	USD	84,906	2019年4月2日	3,004
USD	206,090	THB	6,422,314	2019年3月29日	2,613
USD	370,116	TRY	2,085,427	2019年6月24日	2,606
USD	370,118	TRY	2,085,625	2019年6月24日	2,573
ARS	3,870,000	USD	79,794	2019年9月4日	2,519
COP	530,000,000	USD	170,255	2019年3月22日	2,355
ARS	2,470,000	USD	56,073	2019年5月21日	2,349
USD	370,118	TRY	2,087,291	2019年6月24日	2,280
USD	322,969	TRY	1,820,584	2019年6月24日	2,131
COP	530,000,000	USD	170,529	2019年3月22日	2,081
CZK	7,842,654	USD	346,439	2019年3月14日	1,885
USD	180,794	THB	5,651,105	2019年3月20日	1,723
ARS	1,290,000	USD	30,490	2019年4月4日	1,676
USD	823,407	TRY	4,649,800	2019年6月18日	1,604
CLP	21,313,886	USD	31,204	2019年3月19日	1,600
TRY	4,818,000	USD	814,749	2019年9月18日	1,598
ARS	2,950,000	USD	56,950	2019年11月21日	1,583
USD	554,572	TRY	3,129,463	2019年6月18日	1,472
ZAR	2,400,000	USD	169,886	2019年3月19日	1,418
ARS	2,720,000	USD	57,263	2019年8月21日	1,351
CLP	111,500,000	USD	170,308	2019年3月22日	1,346
CLP	111,500,000	USD	170,360	2019年3月22日	1,294
SGD	240,000	USD	176,726	2019年3月13日	1,279
USD	269,945	TRY	1,520,336	2019年6月18日	1,241
PLN	839,941	USD	220,671	2019年4月29日	1,224
ARS	2,950,000	USD	57,393	2019年11月21日	1,139
ZAR	1,200,000	USD	84,563	2019年3月19日	1,089
CZK	3,918,780	USD	173,000	2019年3月14日	1,049
USD	86,294	THB	2,700,000	2019年3月26日	745
USD	86,278	THB	2,700,000	2019年3月26日	729
USD	195,562	IDR	2,750,000,000	2019年3月27日	574

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
EUR	121,946	USD	138,800	2019年4月12日	521
EUR	74,127	RON	355,000	2019年7月15日	469
ARS	2,190,000	USD	48,937	2019年7月5日	464
EUR	74,104	RON	355,000	2019年7月15日	442
KRW	135,000,000	USD	119,816	2019年3月22日	402
ARS	2,890,000	USD	59,161	2019年10月9日	390
HUF	22,145,469	USD	79,541	2019年4月16日	387
USD	82,681	MXN	1,600,000	2019年5月22日	361
TWD	2,500,000	USD	81,024	2019年3月19日	255
EUR	80,000	USD	90,862	2019年3月6日	241
ARS	1,240,000	USD	22,484	2020年2月26日	204
MYR	700,000	USD	171,863	2019年3月7日	163
AUD	240,000	USD	171,488	2019年5月28日	155
USD	88,530	MYR	360,000	2019年3月22日	88
KRW	92,000,000	USD	81,814	2019年3月12日	87
USD	87,497	MXN	1,700,000	2019年5月22日	32
KRW	191,000,000	USD	170,018	2019年3月14日	27
PLN	839,664	USD	221,873	2019年4月29日	(52)
USD	170,758	EUR	150,000	2019年3月6日	(60)
ARS	3,850,000	USD	70,448	2020年2月27日	(64)
USD	87,564	MXN	1,703,236	2019年5月22日	(68)
THB	1,214,296	USD	38,559	2019年3月7日	(72)
USD	107,640	KRW	121,000,000	2019年3月21日	(107)
THB	1,213,826	USD	38,601	2019年3月7日	(129)
USD	82,022	MXN	1,596,763	2019年5月22日	(132)
USD	148,734	IDR	2,100,000,000	2019年3月27日	(166)
USD	107,922	MYR	440,000	2019年3月14日	(192)
USD	260,535	RUB	17,271,984	2019年4月8日	(209)
ARS	3,850,000	USD	70,707	2020年2月27日	(322)
ZAR	1,200,000	USD	85,981	2019年3月19日	(330)
AUD	240,000	USD	171,977	2019年5月28日	(334)
USD	223,538	PLN	848,022	2019年4月12日	(366)
USD	241,192	MYR	984,549	2019年3月7日	(762)
USD	153,106	SGD	207,381	2019年4月12日	(782)
EUR	70,000	USD	80,526	2019年3月6日	(811)
USD	201,620	RUB	13,450,000	2019年4月25日	(898)
USD	87,414	MYR	360,000	2019年3月11日	(1,049)
USD	219,789	PLN	837,968	2019年3月15日	(1,260)
USD	84,275	THB	2,701,894	2019年3月7日	(1,362)
USD	174,044	CLP	114,000,000	2019年4月15日	(1,440)
USD	84,500	MYR	350,000	2019年3月29日	(1,472)
TRY	1,599,201	USD	272,460	2019年9月18日	(1,497)
USD	84,500	MYR	350,000	2019年3月7日	(1,513)
USD	255,064	MYR	1,045,000	2019年3月18日	(1,686)
USD	807,827	TRY	4,580,400	2019年6月18日	(1,711)
USD	84,528	COP	265,000,000	2019年4月2日	(1,754)
TRY	1,763,404	USD	322,969	2019年4月22日	(1,767)
USD	84,501	COP	265,000,000	2019年4月2日	(1,780)
TRY	3,291,798	USD	559,546	2019年9月18日	(1,795)
TRY	2,021,763	USD	370,118	2019年4月22日	(1,856)
USD	539,168	HUF	149,908,272	2019年4月16日	(1,887)
ARS	1,750,000	USD	34,280	2020年2月13日	(1,920)
TRY	4,891,000	USD	830,746	2019年9月18日	(2,031)
TRY	2,020,098	USD	370,118	2019年4月22日	(2,159)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
TRY	2,019,900	USD	370,116	2019年4月22日	(2,193)
USD	83,753	COP	265,000,000	2019年4月2日	(2,528)
USD	83,727	COP	265,000,000	2019年4月2日	(2,555)
USD	211,692	CLP	140,000,000	2019年3月14日	(3,848)
TRY	4,758,647	USD	845,234	2019年6月18日	(4,193)
USD	299,684	THB	9,765,400	2019年3月7日	(9,833)
USD	814,722	TRY	5,016,671	2019年9月18日	(35,288)
USD	846,111	TRY	5,228,310	2019年9月18日	(39,758)
USD	814,722	TRY	4,872,871	2019年6月18日	(46,508)
USD	814,722	TRY	5,092,847	2019年9月18日	(48,195)
USD	1,270	JPY	140,000	2019年3月29日	4
USD	71	JPY	7,849	2019年3月29日	0
					<b>49,808</b>

## 注記2 - 先物契約

2019年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
KRW	(6)	FUT KOREA 3YR BOND 5% MAR19	2019年3月	(583,182)	160
USD	(2)	FUT US LONG BD 20YR 6% JUN19	2019年6月	(289,375)	2,172
USD	(14)	FUT US NOTE 5YR 6% JUN19	2019年6月	(1,603,000)	3,672
KRW	(8)	FUT KOREA 10YR BOND 5% MAR19	2019年3月	(904,871)	(1,175)
				(3,380,428)	4,829
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	1	FUT US NOTE 10YR 6% JUN19	2019年6月	121,984	(484)
				121,984	(484)
					<b>4,345</b>



## 注記3 - 金利スワップ契約

2019年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
KRW	107,600,000	Receive Fixed (2.0675%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2028年11月16日	6	2,439
KRW	171,300,000	Receive Fixed (2.0675%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2028年11月19日	7	3,882
KRW	204,100,000	Receive Fixed (2.0325%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2028年11月20日	6	4,054
KRW	134,900,000	Receive Fixed (2.04%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2028年11月21日	3	2,758
KRW	134,100,000	Receive Fixed (2.0125%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2028年11月27日	0	2,450
MXN	8,600,000	Receive Fixed (8.1375%) - Pay Floating (TIEE BANXICO 28d)	2024年6月12日	0	1,544
MXN	8,600,000	Receive Fixed (8.22%) - Pay Floating (TIEE BANXICO 28d)	2024年6月12日	0	3,036
MXN	8,050,000	Receive Fixed (8.04%) - Pay Floating (TIEE BANXICO 28d)	2024年6月12日	0	(206)
MXN	8,050,000	Receive Fixed (8.04%) - Pay Floating (TIEE BANXICO 28d)	2024年6月12日	0	(206)
CZK	8,100,000	Receive Floating (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (1.96%)	2024年3月20日	0	1,591
CZK	16,200,000	Receive Floating (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (1.935%)	2024年3月20日	0	4,038
CZK	20,000,000	Receive Floating (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (2.075%)	2021年6月19日	0	2,545
PLN	2,240,483	Receive Fixed (1.8775%) - Pay Floating (WIBOR 6M)	2022年6月19日	0	(882)
PLN	750,000	Receive Floating (WIBOR 6M) - Pay Fixed (2.45%)	2029年6月19日	0	1,327
PLN	750,000	Receive Floating (WIBOR 6M) - Pay Fixed (2.3925%)	2029年6月19日	0	2,327
PLN	2,259,517	Receive Fixed (1.845%) - Pay Floating (WIBOR 6M)	2022年6月19日	0	(1,446)
HUF	108,000,000	Receive Floating (BUBOR 6M) - Pay Fixed (2.4775%)	2024年3月20日	0	(14,288)
HUF	27,150,000	Receive Floating (BUBOR 6M) - Pay Fixed (2.77%)	2024年3月20日	0	(4,963)
HUF	52,000,000	Receive Floating (BUBOR 6M) - Pay Fixed (2.64%)	2024年3月20日	0	(8,338)
HUF	101,600,000	Receive Floating (BUBOR 6M) - Pay Fixed (1.84%)	2024年6月19日	0	(75)
HUF	101,600,000	Receive Floating (BUBOR 6M) - Pay Fixed (1.86%)	2024年6月19日	0	(424)
				<b>22</b>	<b>1,163</b>

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2019年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	616,152	CDS REP TURKEY 100BP 1% 5Y 20/12/23	2023年12月20日	52,122
				<u>52,122</u>
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	616,000	CDS REP ARGENTINA 5YR 5% 20/12/23	2023年12月20日	(37,930)
				<u>(37,930)</u>
				<b>14,192</b>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2019年3月31日決算

(計算期間:2018年4月1日～2019年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」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確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2019年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価		53,695,140	
(取得原価:58,018,764米ドル)			
現金預金等		6,137,909	
金利スワップ契約に係る評価差益		143,720	
通貨オプション契約の評価金額		345,535	
(取得原価:484,355米ドル)			
デリバティブに係る委託証拠金		3	
金利スワップ契約に係る未収利息		513	
ブローカーからの未収金		459,131	
未収収益		852,062	
現金および現金等価物に係る利息		330	
資産合計		<u>61,634,343</u>	
負債			
銀行借越金		5	
外国為替先渡し契約に係る評価差損		231,045	
通貨オプション契約の評価金額		192,833	
(取得原価:292,565米ドル)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損		46,153	
受益証券買戻支払金		1,385	
ブローカーへの未払金		939,372	
未払費用		163,005	
負債合計		<u>1,573,798</u>	
純資産総額		<u><u>60,060,545</u></u>	
受益証券一口当たり情報:			
期末口当たり純資産価格		発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	5,287	37,509	198,314,424
FDクラス(円)	6,455	999,768	6,453,991,484

運用計算書  
2019年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益		
銀行口座利息		97,084
債券利息(源泉徴収控除後)		3,572,018
金利スワップ契約に係る受取利息		291,686
雑収益		<u>24,423</u>
収益合計		<u>3,985,211</u>
費用		
投資顧問報酬		401,873
事務管理代行報酬		62,198
保管費用		18,983
金利スワップ契約に係る支払利息		287,132
当座借越利息		5,224
取引銀行報酬		69,579
銀行手数料		192,300
受託報酬		12,450
法務報酬		2,087
立替費用		6,218
専門家報酬		16,415
その他税		42,609
その他費用		<u>842</u>
費用合計		<u>1,117,910</u>
純投資損益		<u>2,867,301</u>
投資有価証券売買に係る損益		(4,891,973)
先物契約に係る損益		(18,774)
通貨オプション契約に係る損益		95,842
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益		(172,681)
金利スワップ契約に係る損益		60,013
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益		<u>51,460</u>
当期実現純損益		<u>(4,876,113)</u>
投資有価証券評価損益の増減		(5,472,390)
先物契約に係る評価損益の増減		5,145
通貨オプション契約に係る評価損益の増減		96,402
金利スワップ契約に係る評価損益の増減		131,529
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減		(46,153)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減		<u>(424,912)</u>
当期評価差損益		<u>(5,710,379)</u>
運用の結果による純資産の増減額		<u><u>(7,719,191)</u></u>

純資産変動計算書  
2019年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	72,531,254
純投資損益	2,867,301
当期実現純損益	(4,876,113)
当期評価差損益	(5,710,379)
運用の結果による純資産の増減額	(7,719,191)
受益証券の発行手数料	3,165,263
受益証券の買戻支払金	(3,638,508)
	(473,245)
受益者への支払分配金	(4,278,273)
期末純資産総額	60,060,545

発行済受益証券数の変動表  
2019年3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	34,043
発行受益証券数	5,721
買戻受益証券数	(2,255)
期末発行済受益証券数	37,509
FDクラス	
期首受益証券数	1,006,634
発行受益証券数	50,508
買戻受益証券数	(57,374)
期末発行済受益証券数	999,768

## 統計情報

2019年3月31日現在

(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	60,060,545	72,531,254	73,531,548
FCクラス(円)			
期末純資産総額	198,314,424	216,294,161	140,540,676
期末1口当たり純資産価格	5,287	6,354	6,064
FDクラス(円)			
期末純資産総額	6,453,991,484	7,513,732,828	8,079,925,880
期末1口当たり純資産価格	6,455	7,464	7,471

組入資産明細  
2019年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS AIRES FRN 29/03/24	181,305	57,639	0.10
			181,305	57,639	0.10
国債					
ARS	12,500,000	REP OF ARGENTINA 18.2% 03/10/21	677,720	229,250	0.39
USD	150,000	REP OF ARGENTINA 7.625% 22/04/46	115,463	116,438	0.19
ARS	2,667,000	BONO AJUSTE CE 4.0000% 06/03/20 CPI	134,231	90,183	0.15
USD	100,000	ARGENTINA 6.8750% 11/01/48	73,162	72,250	0.12
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	55,926	0.09
USD	45,000	BONO ARGDUO 4.5000% 13/02/20	45,040	43,070	0.07
			1,251,062	607,117	1.01
短期国庫債券					
ARS	1,275,000	ARGENTINA T-BILL 0% 30/04/20	33,164	32,152	0.05
			33,164	32,152	0.05
		合計:アルゼンチン	1,465,531	696,908	1.16
ブラジル					
国債					
BRL	803	BRAZIL NT 6.0000% 15/08/50 CPI NTN B	854,215	804,744	1.34
BRL	2,783	NOTA TESOURO NA CL 10% 01/01/21 NTN F	903,623	762,095	1.27
BRL	636	BRAZIL NT 6.0000% 15/08/28 CPI NTN B	604,825	589,243	0.98
BRL	446	LETRA TESOURO 0% 01/07/19 LTN	108,604	112,572	0.19
BRL	259	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN F	79,462	72,441	0.12
BRL	202	NOTA TESOURO NA CL 10% 01/01/27 NTN F	41,919	56,201	0.09
			2,592,648	2,397,296	3.99
		合計:ブラジル	2,592,648	2,397,296	3.99
チリ					
国債					
CLP	210,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	330,892	334,661	0.55
CLP	130,000,000	TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30	191,007	201,640	0.34
CLP	130,000,000	BONOS TESORO PESOS 4.5% 01/03/26	196,004	198,016	0.33
CLP	105,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	181,958	192,141	0.32
			899,861	926,458	1.54
		合計:チリ	899,861	926,458	1.54
コロンビア					
国債					
COP	1,822,700,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	690,618	675,145	1.12
COP	1,997,300,000	COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B	640,321	648,598	1.08
COP	1,155,400,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	428,632	395,850	0.66
COP	648,200,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	191,201	198,631	0.33
COP	573,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 04/05/22 B	193,904	189,343	0.32
			2,144,676	2,107,567	3.51
普通社債(固定金利債)					
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	78,775	0.13
			159,506	78,775	0.13
		合計:コロンビア	2,304,182	2,186,342	3.64
チェコ共和国					
国債					
CZK	12,180,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	581,829	570,002	0.95

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
CZK	9,900,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	456,841	406,877	0.68
CZK	6,900,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	332,548	317,027	0.53
CZK	6,670,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	264,093	261,159	0.43
CZK	3,460,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	140,568	132,754	0.22
			<u>1,775,879</u>	<u>1,687,819</u>	<u>2.81</u>
		合計:チェコ共和国	<u>1,775,879</u>	<u>1,687,819</u>	<u>2.81</u>
		<b>エジプト</b>			
<b>国債</b>					
EGP	4,015,000	EGYPT GOVT BOND 17.1800% 09/05/27	242,782	242,037	0.41
EGP	3,465,000	EGYPT GOVERN 15.2500% 09/12/24 10YR	192,302	193,465	0.32
EGP	2,380,000	EGYPT GOVT BO 17.2000% 09/08/23 7YR	137,270	141,817	0.24
EGP	1,475,000	EGYPT GOVERN 18.4000% 30/05/24 7YR	93,322	91,744	0.15
			<u>665,676</u>	<u>669,063</u>	<u>1.12</u>
<b>短期国庫債券</b>					
EGP	3,850,000	EGYPT T-BILL 0% 30/04/19	188,482	218,750	0.36
			<u>188,482</u>	<u>218,750</u>	<u>0.36</u>
		合計:エジプト	<u>854,158</u>	<u>887,813</u>	<u>1.48</u>
		<b>ハンガリー</b>			
<b>国債</b>					
HUF	214,330,000	HUNGARY GOVT 2.7500% 22/12/26 26/D	756,487	766,070	1.28
HUF	194,840,000	HUNGARY GOVT 1.7500% 26/10/22	710,237	691,819	1.15
HUF	172,230,000	HUNGARY GOVT 0.5000% 21/04/21 21/C	604,940	600,650	1.00
HUF	63,260,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 27/10/27 27/A	232,800	231,017	0.38
HUF	42,610,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	150,418	150,827	0.25
HUF	26,600,000	HUNGARY GVT 6% 24/11/23 23/A	115,267	112,032	0.19
HUF	13,270,000	HUNGARY GVT 7% 24/06/22 22/A	59,474	55,091	0.09
			<u>2,629,623</u>	<u>2,607,506</u>	<u>4.34</u>
		合計:ハンガリー	<u>2,629,623</u>	<u>2,607,506</u>	<u>4.34</u>
		<b>インドネシア</b>			
<b>国債</b>					
IDR	12,197,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	849,496	893,416	1.48
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,811	861,059	1.43
IDR	9,526,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	628,968	641,072	1.07
IDR	7,278,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	525,634	532,971	0.89
IDR	6,759,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	485,992	484,879	0.81
IDR	5,413,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/05/31 FR73	448,729	403,816	0.67
IDR	5,329,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	434,948	379,169	0.63
IDR	5,510,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	355,676	371,542	0.62
IDR	4,841,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	308,074	322,399	0.54
IDR	3,576,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/02/44 FR67	289,456	260,278	0.43
IDR	3,063,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	226,588	201,558	0.34
IDR	1,763,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	123,914	133,896	0.22
IDR	1,229,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/07/21 FR53	83,247	88,792	0.15
IDR	893,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	57,818	65,595	0.11
			<u>6,315,351</u>	<u>5,640,442</u>	<u>9.39</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
IDR	2,000,000,000	JASA MARGA 7.5000% 11/12/20 REGS	147,852	135,287	0.23
IDR	2,000,000,000	WIJAYA KARYA 7.7000% 31/01/21 REGS	150,173	133,674	0.22
			<u>298,025</u>	<u>268,961</u>	<u>0.45</u>
		合計:インドネシア	<u>6,613,376</u>	<u>5,909,403</u>	<u>9.84</u>
		<b>カザフスタン</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
KZT	59,000,000	KAZAKH DEVELOPME 9.5000% 14/12/20	176,384	155,253	0.26
			<u>176,384</u>	<u>155,253</u>	<u>0.26</u>
		合計:カザフスタン	<u>176,384</u>	<u>155,253</u>	<u>0.26</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>マレーシア</b>					
<b>国債</b>					
MYR	1,920,000	MALAYSIA GVT 3.654% 31/10/19 0414	454,937	470,834	0.79
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	380,581	0.63
MYR	1,030,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	262,094	253,997	0.42
MYR	600,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	153,160	156,175	0.26
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	140,494	0.23
MYR	530,000	MALAYSIA GOVT 3.8890% 31/07/20 0613	130,917	130,573	0.22
MYR	5,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	1,191	1,221	0.00
			<u>1,513,362</u>	<u>1,533,875</u>	<u>2.55</u>
		合計:マレーシア	<u>1,513,362</u>	<u>1,533,875</u>	<u>2.55</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
MXN	176,513	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	929,754	886,245	1.47
MXN	163,954	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	821,658	817,112	1.36
MXN	162,939	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	834,821	802,275	1.34
MXN	132,778	MEXICAN BONOS 8.0000% 05/09/24 M	687,558	691,399	1.15
MXN	88,479	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	448,572	461,408	0.77
MXN	49,781	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	262,976	296,796	0.49
MXN	47,973	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	208,489	219,421	0.37
MXN	40,929	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	217,066	217,946	0.36
MXN	41,651	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	206,449	204,374	0.34
MXN	19,296	MEXICAN FIXED RATE 8% 07/12/23 M 20	104,996	100,508	0.17
			<u>4,722,339</u>	<u>4,697,484</u>	<u>7.82</u>
		合計:メキシコ	<u>4,722,339</u>	<u>4,697,484</u>	<u>7.82</u>
<b>ペルー</b>					
<b>国債</b>					
PEN	3,095	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	967,995	1,010,291	1.68
PEN	1,050	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	344,562	355,832	0.59
			<u>1,312,557</u>	<u>1,366,123</u>	<u>2.27</u>
		合計:ペルー	<u>1,312,557</u>	<u>1,366,123</u>	<u>2.27</u>
<b>ポーランド</b>					
<b>変動金利債</b>					
PLN	9,575,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	2,473,307	2,436,447	4.06
			<u>2,473,307</u>	<u>2,436,447</u>	<u>4.06</u>
<b>国債</b>					
PLN	2,175,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	665,448	625,252	1.03
PLN	2,255,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/27 0727	565,070	581,822	0.97
PLN	1,625,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	417,108	423,707	0.71
PLN	980,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	254,278	268,812	0.45
			<u>1,901,904</u>	<u>1,899,593</u>	<u>3.16</u>
		合計:ポーランド	<u>4,375,211</u>	<u>4,336,040</u>	<u>7.22</u>
<b>韓国</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
IDR	6,700,000,000	EXP-IMP BK KO 7.2500% 07/12/24 REGS	515,227	449,493	0.75
			<u>515,227</u>	<u>449,493</u>	<u>0.75</u>
		合計:韓国	<u>515,227</u>	<u>449,493</u>	<u>0.75</u>
<b>ルーマニア</b>					
<b>国債</b>					
RON	2,260,000	ROMANIA GVT 5.85% 26/04/23 10YR	664,178	565,241	0.94
RON	1,525,000	ROMANIA GOVT 3.2500% 29/04/24 7Y	394,593	342,780	0.57
RON	550,000	ROMANIA GOVT 3.4000% 08/03/22 5Y	130,713	127,629	0.21
RON	245,000	ROMANIA GOVT 3.5000% 19/12/22 7Y	56,772	56,564	0.09
			<u>1,246,256</u>	<u>1,092,214</u>	<u>1.81</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
EUR	130,000	ROMANIA 2.8750% 11/03/29 EMTN	146,300	147,443	0.25
			146,300	147,443	0.25
		合計:ルーマニア	1,392,556	1,239,657	2.06
<b>ロシア</b>					
<b>国債</b>					
RUB	83,905,000	RUSSIA GOVT 7.75% 16/09/26 6219	1,444,050	1,276,810	2.12
RUB	89,515,000	RUSSIA-OFZ 6.9000% 23/05/29 6224	1,240,158	1,259,139	2.09
RUB	48,860,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	828,340	718,706	1.20
RUB	32,715,000	RUSSIA-OF 2.5000% 02/02/28 CPI 2002	492,490	496,221	0.83
RUB	19,440,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	295,983	306,622	0.51
RUB	12,810,000	RUSSIA-OFZ 7.1000% 16/10/24 6222	198,864	190,770	0.32
RUB	10,895,000	RUSSIA-OFZ 6.5000% 28/02/24 6223	157,482	158,130	0.26
RUB	7,775,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	105,384	109,089	0.18
RUB	5,570,000	RUSSIA GOVT 7.4% 07/12/22 6220	91,770	84,816	0.14
RUB	2,725,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	39,345	39,281	0.07
			4,893,866	4,639,584	7.72
<b>その他債券</b>					
RUB	25,215,000	RUSSIA-OFZ 6.5000% 24/11/21 6018	431,596	381,976	0.64
			431,596	381,976	0.64
		合計:ロシア	5,325,462	5,021,560	8.36
<b>南アフリカ</b>					
<b>国債</b>					
ZAR	22,186,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,765,553	1,678,452	2.80
ZAR	23,257,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	1,108,446	1,129,715	1.88
ZAR	18,351,897	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	1,066,429	1,055,581	1.76
ZAR	6,075,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	433,091	416,342	0.69
ZAR	5,850,000	REP OF STH AFRICA 8.5% 31/1/37 2037	406,672	361,849	0.60
ZAR	5,365,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	382,547	346,394	0.58
ZAR	4,882,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	336,413	311,612	0.52
ZAR	4,865,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	312,624	302,259	0.50
ZAR	1,515,000	SOUTH AFR 2.0000% 31/01/25 CPI 2025	138,289	136,955	0.23
ZAR	1,200,000	SOUTH AFR 1.8750% 31/03/29 CPI 2029	84,025	82,458	0.14
ZAR	1,145,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	86,269	71,823	0.12
ZAR	745,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	47,851	47,069	0.08
			6,168,209	5,940,509	9.90
		合計:南アフリカ	6,168,209	5,940,509	9.90
<b>国際機関</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
MXN	45,750,000	INTL FIN CORP 7.5000% 18/01/28 GMTN	2,276,362	2,271,095	3.79
IDR	11,119,500,000	INT BK RECON& 7.4500% 20/08/21 EMTN	766,175	780,555	1.30
TRY	4,550,000	EURO BK RECON&DV 0% 02/08/21 EMTN	514,694	498,778	0.83
PHP	22,500,000	ASIAN DEV BAN 5.2500% 09/03/23 GMTN	427,465	433,774	0.72
MXN	30,500,000	INTL FIN CORP 0% 22/02/38 GMTN	311,341	331,064	0.55
ZAR	11,060,000	EUROPEAN INVT BK 0% 18/10/32 EMTN	263,548	240,425	0.40
IDR	3,400,000,000	EURO BK RECON 5.6000% 30/01/25 GMTN	255,064	220,526	0.37
MXN	4,180,000	INTL FIN CORP 7.7500% 18/01/30 GMTN	215,017	205,665	0.34
IDR	2,838,700,000	EURO BK RECON 6.4500% 13/12/22 GMTN	215,605	193,420	0.32
TRY	1,085,000	EURO BK RECO 27.5000% 18/09/20 EMTN	171,317	192,654	0.32
IDR	1,290,000,000	ASIAN DEV BAN 7.8000% 15/03/34 GMTN	90,012	90,581	0.15
MXN	5,600,000	INT BK RECON&DEV 0% 25/05/33 GMTN	90,399	89,876	0.15
			5,596,999	5,548,413	9.24
		合計:国際機関	5,596,999	5,548,413	9.24
<b>タイ</b>					
<b>国債</b>					
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,578	784,270	1.30



通貨	額面価格 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
THB	21,300,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	693,417	746,613	1.24
THB	10,457,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	270,758	319,510	0.53
THB	8,450,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	260,000	291,719	0.49
THB	3,500,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	110,319	118,271	0.20
THB	3,475,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	105,017	113,331	0.19
THB	12,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	445	455	0.00
			2,160,534	2,374,169	3.95
		合計:タイ	2,160,534	2,374,169	3.95
		トルコ			
TRY	3,900,000	TURKEY GVT 11% 02/03/22	995,675	536,738	0.90
TRY	3,360,000	TURKEY GOVT BOND 10.5000% 11/08/27	610,878	387,833	0.65
TRY	2,070,000	TURKEY GVT 9.2% 22/09/21	620,502	279,995	0.47
TRY	1,585,000	TURKEY GOVT BOND 12.2000% 18/01/23	228,931	217,835	0.36
TRY	1,175,000	TURKEY GOVT BOND 16.2000% 14/06/23	212,509	181,533	0.30
TRY	1,210,000	TURKEY GVT 10.6% 11/02/26	226,199	148,148	0.25
TRY	1,225,000	TURKEY GOVT BOND 11.0000% 24/02/27	158,852	146,258	0.24
TRY	975,000	TURKEY GOVT 8.5% 14/09/22	181,276	120,868	0.20
TRY	775,000	TURKEY GOVT BOND 10.7000% 17/08/22	189,167	101,847	0.17
TRY	735,000	TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24	257,767	92,275	0.15
TRY	770,000	TURKEY GOVT BOND 8.8000% 27/09/23	190,286	89,285	0.15
TRY	560,000	TURKEY GOVT 10.7% 17/02/21	184,820	81,810	0.14
TRY	510,000	TURKEY GOVT 9.5% 12/01/22	130,938	67,022	0.11
TRY	580,000	TURKEY GOVT 8% 12/03/25	70,186	62,154	0.10
			4,257,986	2,513,601	4.19
		合計:トルコ	4,257,986	2,513,601	4.19
		イギリス			
普通社債(固定金利債)					
IDR	5,120,000,000	EURO BK RECON&DV 6.2500% 25/07/22	386,153	347,509	0.58
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	36,361	0.06
			426,254	383,870	0.64
		合計:イギリス	426,254	383,870	0.64
		アメリカ			
普通社債(固定金利債)					
IDR	2,990,000,000	INTER-AM DV BK 7.875% 14/03/23 GMTN	241,035	214,195	0.36
			241,035	214,195	0.36
		合計:アメリカ	241,035	214,195	0.36
		ウルグアイ			
国債					
UYU	13,175,000	URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS	415,084	338,974	0.56
UYU	3,245,000	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	169,608	182,024	0.30
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22	98,472	81,480	0.14
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	18,875	0.03
			699,391	621,353	1.03
		合計:ウルグアイ	699,391	621,353	1.03
		組入資産合計	58,018,764	53,695,140	89.40

<sup>1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2019年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1 - 外国為替先渡し契約

2019年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	194,998,748	USD	1,773,994	2019年4月26日	(8,959)
USD	3,396,640	CZK	71,270,000	2019年9月26日	283,218
USD	1,230,506	TRY	7,090,000	2019年6月19日	63,416
USD	3,095,680	HUF	849,300,000	2020年1月28日	58,148
USD	771,497	CLP	500,933,000	2019年7月10日	36,643
USD	375,862	TRY	2,015,000	2019年4月8日	22,394
USD	1,408,889	ZAR	20,401,143	2019年6月19日	22,075
USD	348,516	BRL	1,287,000	2019年5月6日	19,475
USD	275,237	TRY	1,580,000	2019年6月19日	15,152
USD	2,047,573	EUR	1,798,000	2019年6月19日	14,350
USD	463,215	COP	1,431,800,000	2019年6月19日	14,203
USD	287,258	CLP	186,517,000	2019年7月10日	13,643
USD	602,114	BRL	2,312,000	2019年6月4日	12,368
RUB	56,335,000	USD	848,386	2019年6月19日	11,292
USD	224,943	BRL	845,000	2019年6月4日	9,400
BRL	1,845,000	USD	462,661	2019年6月4日	7,963
USD	273,216	BRL	1,040,000	2019年6月4日	7,933
USD	422,515	TRY	2,661,000	2019年9月5日	7,880
USD	280,419	EUR	242,000	2019年6月27日	6,581
USD	320,367	PLN	1,200,000	2019年7月22日	5,583
USD	84,767	TRY	466,000	2019年5月2日	5,299
USD	380,477	MXN	7,360,000	2019年6月19日	5,033
USD	302,349	ZAR	4,379,000	2019年6月19日	4,677
USD	305,264	BRL	1,180,000	2019年6月4日	4,269
PHP	30,265,000	USD	567,983	2019年6月19日	3,736
USD	160,997	BRL	620,000	2019年6月4日	2,847
USD	122,699	BRL	470,000	2019年6月4日	2,811
USD	105,636	HUF	29,193,000	2019年6月19日	2,771
USD	48,220	BRL	178,000	2019年5月6日	2,712
USD	169,474	RUB	10,940,000	2019年6月19日	2,529
USD	111,935	BRL	430,000	2019年6月4日	2,251
USD	239,474	BRL	930,000	2019年6月4日	2,250
USD	114,528	CLP	76,700,000	2019年6月19日	2,035
USD	124,347	NZD	180,000	2019年6月19日	1,835
USD	130,642	BRL	505,000	2019年6月4日	1,827
COP	768,600,000	USD	239,215	2019年6月19日	1,818
USD	242,538	UYU	8,159,000	2019年6月20日	1,811
USD	204,622	RUB	13,323,000	2019年6月19日	1,312
USD	86,275	ZAR	1,250,000	2019年6月19日	1,304
USD	308,483	KRW	348,010,000	2019年6月19日	1,252
USD	147,442	NZD	215,000	2019年6月19日	1,109
USD	35,660	BRL	135,000	2019年4月8日	1,079
USD	241,775	UYU	8,158,000	2019年6月20日	1,078
USD	134,685	PEN	445,000	2019年6月19日	1,029
USD	82,994	KZT	31,650,000	2019年6月19日	963
USD	124,079	CAD	165,000	2019年6月19日	925
USD	87,395	BRL	339,000	2019年6月4日	924
USD	14,924	BRL	55,000	2019年4月8日	835
USD	183,139	CZK	4,185,000	2019年6月19日	759
UAH	816,000	USD	28,284	2019年6月19日	744
USD	257,779	THB	8,160,000	2019年6月19日	737

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	61,387	MXN	1,190,000	2019年6月19日	684
USD	209,798	CLP	142,600,000	2019年6月19日	650
USD	115,023	MXN	2,275,000	2019年9月20日	638
UAH	816,000	USD	28,382	2019年6月20日	634
INR	6,270,000	USD	89,075	2019年6月19日	617
THB	4,555,000	USD	142,923	2019年6月14日	553
MXN	19,859,000	USD	1,012,491	2019年6月19日	547
USD	29,070	HUF	8,100,000	2019年6月19日	529
USD	93,879	MXN	1,830,000	2019年6月19日	529
USD	458,692	MXN	8,982,000	2019年6月19日	507
USD	44,659	COP	140,900,000	2019年6月19日	473
USD	135,226	INR	9,430,000	2019年6月19日	331
USD	83,553	CZK	1,910,000	2019年6月19日	316
USD	48,571	ZAR	710,000	2019年6月19日	307
USD	55,338	PLN	210,000	2019年6月19日	304
USD	51,605	THB	1,630,000	2019年6月19日	260
USD	45,273	RUB	2,950,000	2019年6月19日	256
UAH	2,042,000	USD	72,385	2019年6月19日	255
USD	25,070	CZK	570,000	2019年6月19日	230
USD	457,618	RUB	29,974,000	2019年6月19日	212
USD	51,000	UAH	1,428,000	2019年6月19日	201
USD	36,827	MYR	150,000	2019年6月19日	175
UAH	408,000	USD	14,340	2019年6月20日	167
USD	104,592	INR	7,300,000	2019年6月19日	166
USD	16,593	RON	70,000	2019年6月19日	135
USD	58,778	BRL	230,000	2019年6月4日	110
USD	10,309	NZD	15,000	2019年6月14日	101
USD	23,797	MXN	460,000	2019年4月17日	93
USD	21,845	UAH	612,000	2019年6月20日	83
USD	57,905	IDR	832,000,000	2019年6月19日	81
USD	19,723	CLP	13,400,000	2019年6月19日	70
USD	134,218	MXN	2,630,000	2019年6月19日	58
USD	2,605	BRL	10,000	2019年6月4日	54
USD	19,573	PEN	65,000	2019年6月19日	51
USD	9,559	NZD	14,000	2019年6月19日	30
USD	289,040	HUF	82,024,000	2019年6月19日	17
ZAR	4,000	USD	274	2019年6月19日	(3)
IDR	2,869,000,000	USD	199,443	2019年6月19日	(47)
USD	218,808	INR	15,300,000	2019年6月19日	(57)
NZD	13,000	USD	8,910	2019年6月14日	(63)
ZAR	291,000	USD	19,862	2019年6月19日	(81)
RON	70,000	USD	16,545	2019年6月19日	(87)
EGP	1,250,000	USD	68,250	2019年9月18日	(106)
USD	10,769	UAH	306,000	2019年6月20日	(111)
USD	142,442	KRW	161,530,000	2019年6月19日	(160)
INR	5,970,000	USD	85,579	2019年6月19日	(179)
USD	67,953	EGP	1,250,000	2019年9月18日	(191)
USD	10,680	UAH	306,000	2019年6月20日	(201)
THB	1,365,000	USD	43,207	2019年6月14日	(211)
RON	183,000	USD	43,242	2019年6月19日	(216)
USD	53,045	BRL	209,000	2019年6月10日	(242)
USD	25,176	UAH	715,000	2019年6月19日	(259)
PHP	17,050,000	USD	322,385	2019年6月19日	(304)
THB	1,690,000	USD	53,536	2019年6月14日	(304)
USD	154,663	THB	4,920,000	2019年6月19日	(318)
USD	123,795	AUD	175,000	2019年6月19日	(431)
BRL	326,000	USD	83,934	2019年4月9日	(432)
NZD	335,000	USD	228,448	2019年6月19日	(439)
USD	24,965	UAH	715,000	2019年6月19日	(470)
USD	130,829	AUD	185,000	2019年6月19日	(496)
MYR	540,000	USD	132,564	2019年6月19日	(614)
USD	89,030	INR	6,270,000	2019年6月19日	(661)
USD	43,765	RUB	2,917,000	2019年6月19日	(748)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
RON	291,000	USD	69,248	2019年6月19日	(828)
BRL	1,260,000	USD	322,250	2019年6月4日	(849)
TRY	1,237,000	USD	217,858	2019年4月8日	(865)
USD	276,407	PHP	14,680,000	2019年6月19日	(904)
USD	178,883	COP	573,679,000	2019年7月2日	(917)
THB	8,250,000	USD	260,811	2019年6月19日	(935)
RON	807,000	USD	190,694	2019年6月19日	(952)
EUR	126,000	USD	143,479	2019年6月19日	(996)
RON	717,000	USD	169,607	2019年6月19日	(1,027)
USD	138,323	BRL	547,000	2019年6月10日	(1,141)
COP	209,700,000	USD	66,975	2019年6月19日	(1,213)
RON	313,000	USD	74,853	2019年6月19日	(1,261)
USD	279,005	PHP	14,871,000	2019年7月22日	(1,269)
USD	239,891	PHP	12,767,000	2019年6月19日	(1,283)
BRL	900,000	USD	231,112	2019年6月4日	(1,540)
MXN	4,360,000	USD	226,214	2019年4月17日	(1,542)
ZAR	1,392,000	USD	96,238	2019年6月19日	(1,614)
EUR	136,000	USD	155,453	2019年6月19日	(1,661)
ARS	2,433,000	USD	51,765	2019年6月19日	(1,725)
TRY	1,069,000	USD	177,722	2019年6月19日	(1,753)
BRL	900,000	USD	231,350	2019年6月4日	(1,778)
TRY	495,000	USD	83,403	2019年6月19日	(1,921)
BRL	730,000	USD	188,144	2019年6月4日	(1,935)
BRL	460,000	USD	119,344	2019年6月4日	(2,007)
TRY	310,000	USD	53,059	2019年6月19日	(2,030)
KZT	133,535,000	USD	348,200	2019年6月19日	(2,098)
ARS	2,434,000	USD	52,175	2019年6月19日	(2,115)
MXN	1,490,000	USD	78,134	2019年6月19日	(2,127)
BRL	500,000	USD	129,785	2019年6月4日	(2,245)
USD	390,892	IDR	5,657,000,000	2019年6月19日	(2,272)
BRL	310,000	USD	81,450	2019年6月4日	(2,375)
TRY	367,000	USD	62,815	2019年6月19日	(2,403)
RUB	20,950,000	USD	322,183	2019年6月19日	(2,484)
USD	165,056	RUB	10,957,000	2019年5月28日	(2,616)
HUF	30,800,000	USD	113,682	2020年1月28日	(3,526)
BRL	415,000	USD	109,469	2019年6月4日	(3,611)
THB	24,150,000	USD	764,385	2019年6月19日	(3,654)
USD	3,151,074	MXN	61,847,717	2019年6月19日	(3,872)
MXN	5,814,000	USD	300,477	2019年6月19日	(3,897)
USD	1,442,141	IDR	20,807,220,000	2019年6月19日	(3,971)
MXN	10,086,000	USD	516,171	2019年7月18日	(3,973)
MXN	14,996,000	USD	776,733	2019年4月17日	(3,984)
PLN	3,083,000	USD	812,063	2019年6月19日	(4,106)
MYR	8,255,000	USD	2,021,253	2019年6月19日	(4,127)
IDR	6,129,000,000	USD	430,649	2019年6月19日	(4,681)
PEN	4,029,000	USD	1,215,164	2019年6月19日	(5,048)
USD	486,615	RUB	32,248,000	2019年6月19日	(5,493)
COP	3,547,020,000	USD	1,117,875	2019年6月19日	(5,529)
MXN	5,205,000	USD	271,195	2019年6月19日	(5,680)
COP	3,547,020,000	USD	1,119,993	2019年6月19日	(7,647)
COP	2,095,131,000	USD	664,698	2019年6月19日	(7,665)
THB	56,349,000	USD	1,785,145	2019年6月19日	(10,137)
USD	178,072	BRL	739,000	2019年4月9日	(11,216)
TRY	906,000	USD	166,881	2019年5月2日	(12,378)
USD	220,086	BRL	916,000	2019年4月9日	(14,539)
ZAR	4,235,000	USD	303,410	2019年5月29日	(14,821)
HUF	173,312,000	USD	626,330	2019年6月19日	(15,640)
USD	210,000	BRL	882,000	2019年4月9日	(15,917)
CZK	52,909,000	USD	2,330,957	2019年6月19日	(25,197)
CLP	988,940,000	USD	1,481,069	2019年6月19日	(30,611)
TRY	2,491,000	USD	421,310	2019年9月5日	(33,165)
HUF	849,300,000	USD	3,044,631	2019年4月29日	(63,139)
BRL	2,078,000	USD	606,007	2019年4月9日	(73,746)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
CZK	35,640,000	USD	1,681,132	2019年9月26日	(124,204)
CZK	35,630,000	USD	1,689,025	2019年9月26日	(132,535)
BRL	19,338,000	USD	5,141,717	2019年6月4日	(208,967)
					<b>(231,045)</b>

## 注記 2 - オプション契約

2019年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	1,035,000	C EUR/USD 1.2 25/06/19	2019年6月25日	9,604	546	(9,058)
NZD	438,000	C NZD/USD 0.6873 12/06/19	2019年6月12日	4,857	3,126	(1,731)
NZD	437,000	C NZD/USD 0.6873 12/06/19	2019年6月12日	4,817	3,118	(1,699)
USD	907,000	C USD/BRL 3.753 08/07/19	2019年7月8日	34,811	51,007	16,196
USD	914,000	C USD/BRL 3.796 22/08/19	2019年8月22日	39,577	51,737	12,160
USD	1,208,000	C USD/MXN 20.933 16/07/19	2019年7月16日	19,219	9,033	(10,186)
USD	605,000	C USD/ZAR 14.43 20/09/19	2019年9月20日	25,697	36,596	10,899
NZD	438,000	P NZD/USD 0.6873 12/06/19	2019年6月12日	4,857	6,027	1,170
NZD	437,000	P NZD/USD 0.6873 12/06/19	2019年6月12日	4,817	6,014	1,197
USD	1,185,000	P USD/BRL 3.6846 06/06/19	2019年6月6日	4,409	5,502	1,093
USD	1,188,000	P USD/BRL 3.6914 02/05/19	2019年5月2日	32,043	2,358	(29,685)
USD	1,173,000	P USD/BRL 3.6928 02/05/19	2019年5月2日	31,583	2,371	(29,212)
USD	907,000	P USD/BRL 3.753 08/07/19	2019年7月8日	34,810	10,430	(24,380)
USD	914,000	P USD/BRL 3.796 22/08/19	2019年8月22日	34,850	17,024	(17,826)
USD	1,185,000	P USD/BRL 3.94 06/06/19	2019年6月6日	49,931	34,012	(15,919)
USD	907,000	P USD/CLP 649.3 08/07/19	2019年7月8日	21,997	3,726	(18,271)
USD	593,000	P USD/COP 3207 27/06/19	2019年6月27日	12,216	13,928	1,712
USD	1,497,000	P USD/MXN 19.7785 18/09/19	2019年9月18日	43,908	41,174	(2,734)
USD	912,000	P USD/PHP 53.3 19/07/19	2019年7月19日	13,872	13,208	(664)
USD	1,003,000	P USD/PLN 3.7457 18/07/19	2019年7月18日	26,038	10,403	(15,635)
USD	608,000	P USD/RUB 64.05 27/05/19	2019年5月27日	4,745	5,671	926
USD	605,000	P USD/ZAR 14.43 20/09/19	2019年9月20日	25,697	18,524	(7,173)
				484,355	345,535	(138,820)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(914,000)	C USD/CLP 653.55 22/08/19	2019年8月22日	(24,530)	(44,915)	(20,385)
USD	(907,000)	C USD/CLP 679.6 08/07/19	2019年7月8日	(28,298)	(19,340)	8,958
USD	(1,211,000)	C USD/INR 70.06 23/09/19	2019年9月23日	(23,839)	(30,822)	(6,983)
USD	(598,000)	C USD/THB 31.592 12/06/19	2019年6月12日	(6,343)	(7,062)	(719)
USD	(2,377,000)	P USD/BRL 3.5343 02/05/19	2019年5月2日	(22,094)	(512)	21,582
USD	(1,173,000)	P USD/BRL 3.5388 02/05/19	2019年5月2日	(10,897)	(270)	10,627
USD	(2,370,000)	P USD/BRL 3.6846 06/06/19	2019年6月6日	(33,929)	(11,004)	22,925
USD	(907,000)	P USD/CLP 623.5 08/07/19	2019年7月8日	(7,904)	(871)	7,033
USD	(914,000)	P USD/CLP 653.55 22/08/19	2019年8月22日	(24,530)	(7,465)	17,065
USD	(593,000)	P USD/COP 3103 27/06/19	2019年6月27日	(4,299)	(5,190)	(891)
USD	(1,211,000)	P USD/INR 70.06 23/09/19	2019年9月23日	(23,839)	(18,480)	5,359
USD	(1,208,000)	P USD/MXN 18.43 16/07/19	2019年7月16日	(15,076)	(4,173)	10,903
USD	(2,994,000)	P USD/MXN 18.8655 18/09/19	2019年9月18日	(30,569)	(28,601)	1,968
USD	(912,000)	P USD/PHP 52 19/07/19	2019年7月19日	(5,030)	(3,743)	1,287
USD	(1,003,000)	P USD/PLN 3.5923 18/07/19	2019年7月18日	(9,037)	(2,030)	7,007
USD	(598,000)	P USD/THB 31.592 12/06/19	2019年6月12日	(6,343)	(5,041)	1,302
USD	(611,000)	P USD/ZAR 13.8075 24/05/19	2019年5月24日	(16,008)	(3,314)	12,694
				(292,565)	(192,833)	99,732
				<b>191,790</b>	<b>152,702</b>	<b>(39,088)</b>

## 注記 3 - 金利スワップ契約

2019年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	評価金額	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	660,577	Receive Fixed (8.55%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2022年1月3日	0	6,766
BRL	2,601,916	Receive Fixed (8.585%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2022年1月3日	0	26,162
BRL	486,361	Receive Fixed (9.875%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	12,269
BRL	4,787,708	Receive Floating (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (8.685%)	2020年1月2日	0	(35,286)
BRL	4,234,495	Receive Fixed (8.825%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2021年1月4日	0	39,471
BRL	3,840,821	Receive Fixed (8.72%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2021年1月4日	0	33,565
BRL	881,451	Receive Fixed (9.83%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	24,524
BRL	55,531	Receive Fixed (9.915%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	2,115
BRL	2,043,111	Receive Fixed (8.49%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2022年1月3日	0	11,397
BRL	3,033,275	Receive Fixed (7.535%) - Pay Floating (BRAZIL CETIP)	2021年7月1日	0	(437)
ZAR	46,900,000	Receive Fixed (7.145%) - Pay Floating (JIBAR)	2021年6月19日	0	13,927
ZAR	15,620,000	Receive Fixed (8.06%) - Pay Floating (JIBAR)	2029年6月19日	0	22,561
ZAR	52,140,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (7.515%)	2024年6月19日	0	(37,664)
PLN	12,975,000	Receive Fixed (1.81%) - Pay Floating (WIBOR)	2021年6月19日	0	1,601
PLN	3,246,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (2.065%)	2024年6月19日	0	(3,939)
PLN	2,225,000	Receive Fixed (2.185%) - Pay Floating (WIBOR)	2026年6月19日	0	3,125
PLN	2,411,000	Receive Fixed (2.3915%) - Pay Floating (WIBOR)	2029年6月19日	0	6,703
PLN	589,000	Receive Fixed (2.39%) - Pay Floating (WIBOR)	2029年6月19日	0	1,617
PLN	2,548,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (2.0585%)	2024年6月19日	0	(2,888)
PLN	5,056,000	Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (2.0575%)	2024年6月19日	0	(5,668)
MXN	5,650,000	Receive Floating (MXN TIE BANXICO) - Pay Fixed (7.825%)	2022年1月3日	144	249
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIE BANXICO) - Pay Fixed (7.94%)	2022年1月5日	182	(1,019)
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIE BANXICO) - Pay Fixed (7.84%)	2022年1月7日	197	209
MXN	9,310,000	Receive Floating (MXN TIE BANXICO) - Pay Fixed (6.84%)	2022年7月14日	22	13,704
MXN	6,425,000	Receive Floating (MXN TIE BANXICO) - Pay Fixed (8.22%)	2019年7月25日	62	202
MXN	4,450,000	Receive Fixed (8.115%) - Pay Floating (MXN TIE BANXICO)	2028年7月20日	(38)	1,081
MXN	10,700,000	Receive Fixed (7.815%) - Pay Floating (MXN TIE BANXICO)	2025年7月29日	(108)	(677)
MXN	9,525,000	Receive Fixed (8.7075%) - Pay Floating (MXN TIE BANXICO)	2034年1月20日	52	16,377
THB	23,050,000	Receive Floating (BIBOR) - Pay Fixed (2.1%)	2024年6月19日	0	(7,532)
KRW	1,556,640,000	Receive Fixed (1.777%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2029年6月19日	0	20,418
KRW	1,069,300,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.75%)	2024年6月19日	0	(7,002)
KRW	1,841,145,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.752%)	2024年6月19日	0	(12,211)
				<b>513</b>	<b>143,720</b>

## 注記 4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2019年3月31日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	評価金額	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	325,000	CDS TURKEY 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	(46,153)
				<b>(46,153)</b>
				<b>(46,153)</b>

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2020年1月20日現在)

年 月	日
2020年 1月	20
2月	17
3月	－
4月	10
5月	25
6月	－
7月	3
8月	－
9月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。