

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186期(決算日2020年2月20日) 第187期(決算日2020年3月23日) 第188期(決算日2020年4月20日)
第189期(決算日2020年5月20日) 第190期(決算日2020年6月22日) 第191期(決算日2020年7月20日)

作成対象期間(2020年1月21日~2020年7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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

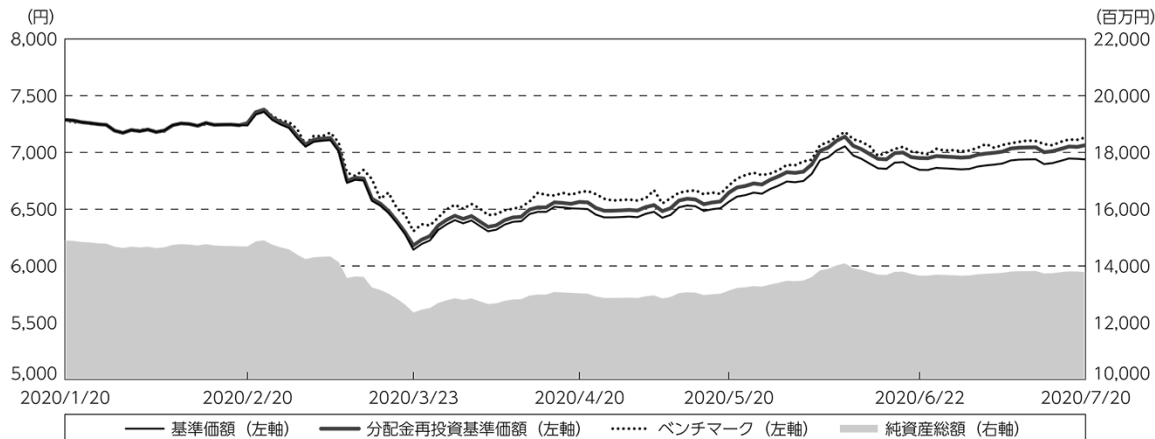
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額 円	騰落率		ベンチマーク 騰落率	投資信託 組入比	託券率 %
			騰落率	騰落率			
第186期	(期首) 2020年1月20日	7,288	—	—	242.98	—	99.0
	1月末	7,188	△ 1.4	—	239.98	△ 1.2	99.0
	(期末) 2020年2月20日	7,258	△ 0.4	—	241.59	△ 0.6	99.0
第187期	(期首) 2020年2月20日	7,238	—	—	241.59	—	99.0
	2月末	7,216	△ 0.3	—	242.34	0.3	99.2
	(期末) 2020年3月23日	6,164	△ 14.8	—	210.24	△ 13.0	99.0
第188期	(期首) 2020年3月23日	6,144	—	—	210.24	—	99.0
	3月末	6,376	3.8	—	216.83	3.1	99.2
	(期末) 2020年4月20日	6,525	6.2	—	221.68	5.4	99.0
第189期	(期首) 2020年4月20日	6,505	—	—	221.68	—	99.0
	4月末	6,430	△ 1.2	—	219.25	△ 1.1	99.1
	(期末) 2020年5月20日	6,585	1.2	—	223.66	0.9	98.9
第190期	(期首) 2020年5月20日	6,565	—	—	223.66	—	98.9
	5月末	6,744	2.7	—	229.73	2.7	99.1
	(期末) 2020年6月22日	6,867	4.6	—	233.35	4.3	99.0
第191期	(期首) 2020年6月22日	6,847	—	—	233.35	—	99.0
	6月末	6,855	0.1	—	233.94	0.3	99.1
	(期末) 2020年7月20日	6,959	1.6	—	237.79	1.9	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186期首：7,288円

第191期末：6,939円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 3.1% (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(2020年1月20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(2020年1月20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7,288円から当作成期末には6,939円となりました。

(下落要因)

新型コロナウイルスによる経済減速懸念から、ハイ・イールド債、エマージング・マーケット債が下落したこと

○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186期～第191期
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	-1.0%
ノムラAMP 豪州債券ファンドFD	0.3%
NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	0.4%
LM・米国債券コア・プラスFD	1.4%
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	2.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	3.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	0.6%
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	2.4%
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	-6.5%
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	-6.6%
野村エマージング債券ファンドFD	-5.4%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	-5.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	-3.0%
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	-9.7%

※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。

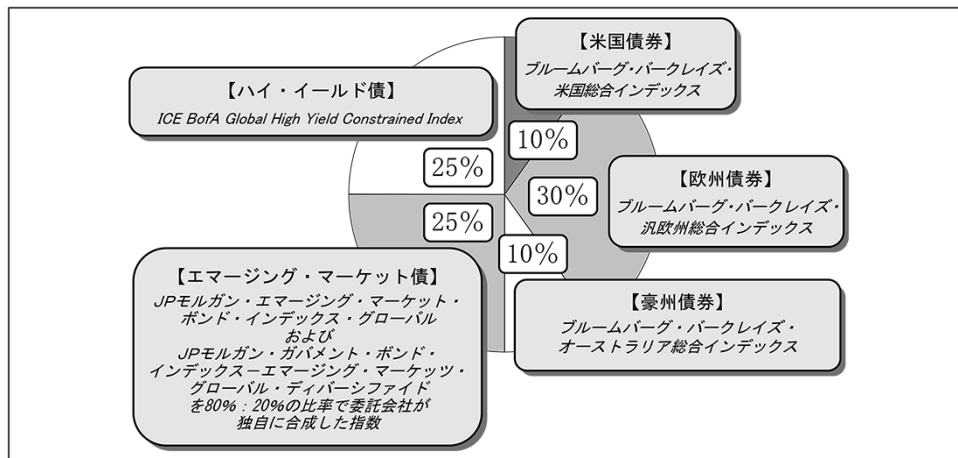
※当作成期間中に、追加/除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※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。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。
- ※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・エマーシング・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-エマーシング・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、エマーシング・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>

新型肺炎の感染拡大による景気減速に対応するためにFRB（米連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことや社債の買付を含む金融支援策を発表したことで米国債や米国投資適格社債は上昇しました。ECB（欧州中央銀行）が金融支援策の金額拡大を発表したことで欧州国債は上昇しました。

また、新型肺炎の感染拡大による景気減速に対応するために金融支援策が発表され反発したものの、当作成期間でハイ・イールド債、エマージング・マーケット債は下落となりました。

（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。

新型肺炎の感染拡大による景気減速に対応するためにFRBが緊急利下げを行ったことなどから当作成期間では米ドルは円に対して下落（円高）となりました。ユーロは、当作成期初に新型肺炎の感染拡大により下落（円高）したものの、景気減速に対応するためにECBが金融支援策の金額拡大を発表したことや復興基金創設への期待感から反発し、ユーロは円に対してほぼ横ばいとなりました。豪ドルは、当作成期初に新型肺炎の感染拡大により下落（円高）したものの、政府が財政支援策を発表したことやRBA（豪州準備銀行）が景気判断を上方修正したことから反発し、豪ドルは円に対してほぼ横ばいとなりました。

○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。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD」などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

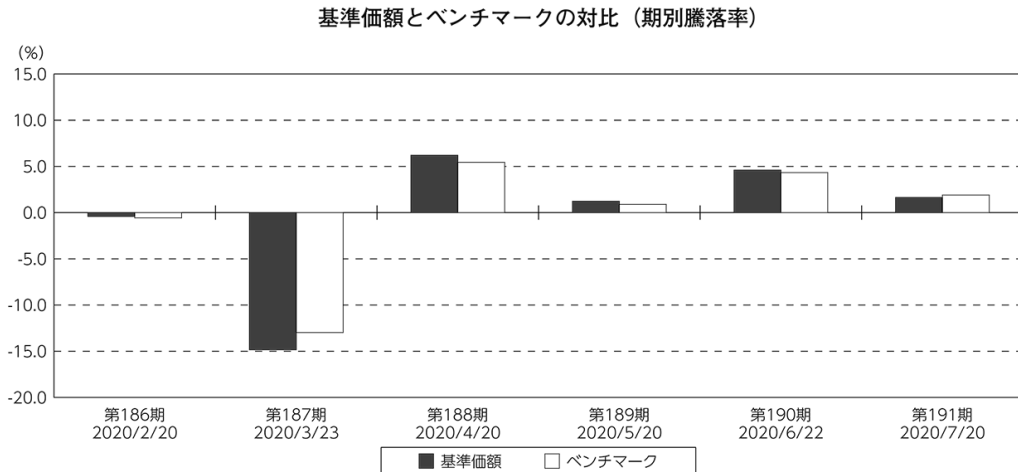
当作成期間に、基準価額の騰落率*は-3.1%となり、ベンチマーク（5ページ参照）の-2.1%を1.0ポイント下回りました。

*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）

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD」の騰落率が、海外債券市場の平均を下回ったこと



(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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.276%	0.324%	0.307%	0.304%	0.291%	0.287%
当期の収益	14	14	16	20	20	19
当期の収益以外	5	5	3	—	—	0
翌期繰越分配対象額	385	380	377	378	379	378

(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

(2020年1月21日～2020年7月20日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 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)	(13)	(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)	(13)	(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	28	0.411	
作成期間の平均基準価額は、6,801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。

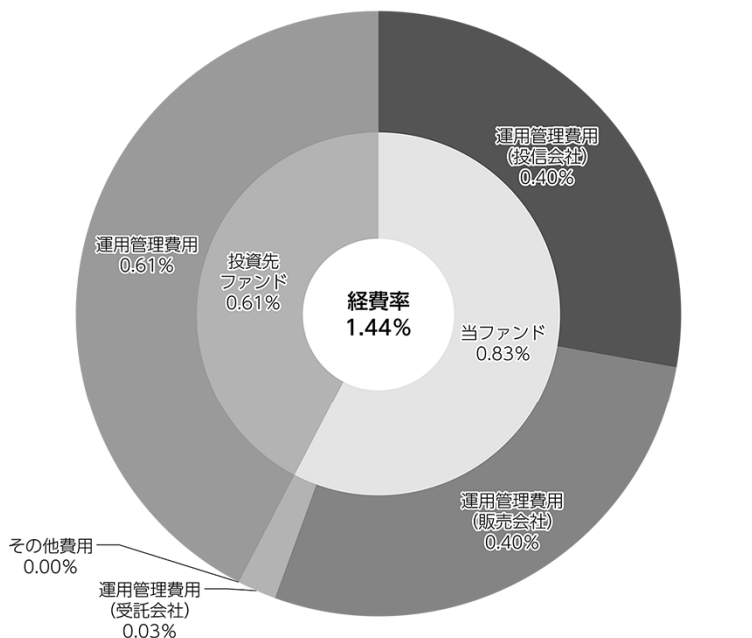
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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1.44%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.44
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	0.61

(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

(2020年1月21日～2020年7月20日)

投資信託証券

銘柄		第186期～第191期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	アライアンス・パースタイン・新興国債券FD	4,009	32,403	4,196	38,924
	LM・米国債券コア・プラスFD	—	—	3,681	32,004
	ノムラAMP豪州債券ファンドFD	933	7,722	8,223	75,600
	野村エマージング債券ファンドFD	6,018	66,591	7,090	87,847
	ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	—	—	14,499	162,085
	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	6,606	83,422	135	1,737
	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	8,510	90,344	6,201	73,160
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	802	8,103	2,248	25,367
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国現地通貨債券FD	3,648	20,114	1,067	7,010
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	409	5,421	1,063	14,460
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	918	12,755	14,390	192,531
	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	3,881	41,031	274	3,377
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	382	3,669	8,849	81,972
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	—	—	2,608	26,857	
合 計	36,116	371,579	74,524	822,940	

*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

(2020年1月21日～2020年7月20日)

利害関係人との取引状況

区分	第186期～第191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 371	百万円 106	% 28.6	百万円 822	百万円 396	% 48.2

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7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185期末		第191期末	
	口 数	口 数	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FD	62,686	62,499	571,803	4.1
LM・米国債券コア・プラスFD	52,793	49,112	438,275	3.2
ノムラAMP豪州債券ファンドFD	123,546	116,256	1,101,525	8.0
野村エマージング債券ファンドFD	129,998	128,926	1,566,450	11.4
ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD	94,675	80,176	964,116	7.0
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	22,495	28,966	386,522	2.8
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	244,510	246,819	2,779,675	20.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-新興国債券FD	56,325	54,879	599,937	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	111,629	114,210	670,070	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国債券FD	24,225	23,571	327,566	2.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-欧州債券FD	167,085	153,613	2,182,072	15.8
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	51,284	54,891	630,807	4.6
NPEB/パン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFD	120,994	112,527	1,097,588	8.0
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	33,757	31,149	327,874	2.4
合 計	1,296,002	1,257,594	13,644,285	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7月20日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,644,285	98.5
コール・ローン等、その他	210,921	1.5
投資信託財産総額	13,855,206	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186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2020年2月20日現在	2020年3月23日現在	2020年4月20日現在	2020年5月20日現在	2020年6月22日現在	2020年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,744,957,050	12,440,676,919	13,154,246,057	13,199,575,786	13,717,318,838	13,855,206,892
コール・ローン等	185,452,389	202,181,164	184,496,347	176,228,821	194,686,982	184,751,027
投資信託受益証券(評価額)	14,535,670,806	12,234,671,231	12,900,801,144	12,994,079,245	13,522,631,856	13,644,285,875
未収入金	—	3,824,524	49,578,376	—	—	—
未収配当金	23,833,855	—	19,370,190	29,267,720	—	26,169,990
(B) 負債	60,107,784	80,393,793	118,002,756	67,356,179	56,959,217	70,732,512
未払金	—	16,090,760	57,452,435	17,084,957	2,412,363	—
未払収益分配金	40,579,632	40,237,140	40,081,337	40,009,337	39,903,771	39,732,083
未払解約金	9,202,535	13,967,986	12,356,596	1,489,075	4,487,750	22,302,567
未払信託報酬	10,298,075	10,070,786	8,090,619	8,749,217	10,128,102	8,674,538
未払利息	91	275	204	274	233	199
その他未払費用	27,451	26,846	21,565	23,319	26,998	23,125
(C) 純資産総額(A-B)	14,684,849,266	12,360,283,126	13,036,243,301	13,132,219,607	13,660,359,621	13,784,474,380
元本	20,289,816,321	20,118,570,032	20,040,668,673	20,004,668,974	19,951,885,521	19,866,041,728
次期繰越損益金	△ 5,604,967,055	△ 7,758,286,906	△ 7,004,425,372	△ 6,872,449,367	△ 6,291,525,900	△ 6,081,567,348
(D) 受益権総口数	20,289,816,321口	20,118,570,032口	20,040,668,673口	20,004,668,974口	19,951,885,521口	19,866,041,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,238円	6,144円	6,505円	6,565円	6,847円	6,939円

(注) 第186期首元本額は20,441,097,969円、第186～191期中追加設定元本額は32,015,562円、第186～191期中一部解約元本額は607,071,803円、1口当たり純資産額は、第186期0.7238円、第187期0.6144円、第188期0.6505円、第189期0.6565円、第190期0.6847円、第191期0.6939円です。

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	40,078,327	40,136,988	33,973,781	43,634,395	42,616,038	40,093,285
受取配当金	40,080,788	38,373,444	33,977,060	43,638,952	42,622,238	40,096,929
その他収益金	-	1,770,150	-	-	-	-
支払利息	△ 2,461	△ 6,606	△ 3,279	△ 4,557	△ 6,200	△ 3,644
(B) 有価証券売買損益	△ 91,994,014	△ 2,190,410,728	737,847,763	124,507,239	570,171,352	191,140,994
売買益	42,158,686	4,644,218	739,586,462	159,784,016	571,548,049	196,567,076
売買損	△ 134,152,700	△ 2,195,054,946	△ 1,738,699	△ 35,276,777	△ 1,376,697	△ 5,426,082
(C) 信託報酬等	△ 10,325,526	△ 10,097,632	△ 8,112,184	△ 8,772,536	△ 10,155,100	△ 8,697,663
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 62,241,213	△ 2,160,371,372	763,709,360	159,369,098	602,632,290	222,536,616
(E) 前期繰越損益金	△ 3,536,450,014	△ 3,607,008,376	△ 5,782,899,127	△ 5,049,695,948	△ 4,916,608,557	△ 4,333,646,567
(F) 追加信託差損益金	△ 1,965,696,196	△ 1,950,670,018	△ 1,945,154,268	△ 1,942,113,180	△ 1,937,645,862	△ 1,930,725,314
(配当等相当額)	(61,731,522)	(61,484,396)	(61,511,071)	(61,462,916)	(61,397,476)	(61,360,250)
(売買損益相当額)	(△ 2,027,427,718)	(△ 2,012,154,414)	(△ 2,006,665,339)	(△ 2,003,576,096)	(△ 1,999,043,338)	(△ 1,992,085,564)
(G) 計 (D+E+F)	△ 5,564,387,423	△ 7,718,049,766	△ 6,964,344,035	△ 6,832,440,030	△ 6,251,622,129	△ 6,041,835,265
(H) 収益分配金	△ 40,579,632	△ 40,237,140	△ 40,081,337	△ 40,009,337	△ 39,903,771	△ 39,732,083
次期繰越損益金 (G+H)	△ 5,604,967,055	△ 7,758,286,906	△ 7,004,425,372	△ 6,872,449,367	△ 6,291,525,900	△ 6,081,567,348
追加信託差損益金	△ 1,965,696,196	△ 1,950,670,018	△ 1,945,154,268	△ 1,942,113,180	△ 1,937,645,862	△ 1,930,725,314
(配当等相当額)	(61,731,522)	(61,484,396)	(61,511,071)	(61,462,916)	(61,397,476)	(61,360,250)
(売買損益相当額)	(△ 2,027,427,718)	(△ 2,012,154,414)	(△ 2,006,665,339)	(△ 2,003,576,096)	(△ 1,999,043,338)	(△ 1,992,085,564)
分配準備積立金	720,767,263	704,380,982	694,975,191	695,046,889	695,155,659	690,870,374
繰越損益金	△ 4,360,038,122	△ 6,511,997,870	△ 5,754,246,295	△ 5,625,383,076	△ 5,049,035,697	△ 4,841,712,408

* 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 (2020年1月21日～2020年7月20日) は以下の通りです。

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2020年1月21日～ 2020年2月20日	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月20日	2020年4月21日～ 2020年5月20日	2020年5月21日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	29,752,801円	30,039,356円	33,616,845円	41,357,922円	41,910,259円	38,585,110円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越大損金補填後)	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	61,731,522円	61,484,396円	61,511,071円	61,462,916円	61,397,476円	61,360,250円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	731,594,094円	714,578,766円	701,439,683円	693,698,304円	693,149,171円	692,017,347円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	823,078,417円	806,102,518円	796,567,599円	796,519,142円	796,456,906円	791,962,707円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	405円	400円	397円	398円	399円	398円
g. 分配金	40,579,632円	40,237,140円	40,081,337円	40,009,337円	39,903,771円	39,732,083円
h. 分配金 (1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191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 75
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 125
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	P 134
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	P 146
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 150
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 180
野村エマージング債券ファンドFD	P 193
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	P 212
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 234
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 251

* 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128期～第133期（2019年12月11日～2020年6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	純資産額
		税込 分配	税金 引	騰落 率	期騰 落	中 率	期騰 落			
	円		円	%		%	%	%	%	百万円
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		
128期(2020年1月10日)	12,124	18	1.1	165.00	0.9	90.4	△17.2	10,778		
129期(2020年2月10日)	12,117	15	0.1	165.41	0.2	94.8	△21.6	10,726		
130期(2020年3月10日)	11,495	15	△5.0	162.05	△2.0	94.0	△8.1	10,118		
131期(2020年4月10日)	11,266	18	△1.8	159.98	△1.3	90.9	2.9	9,191		
132期(2020年5月11日)	11,263	18	0.1	159.42	△0.3	83.0	5.5	8,545		
133期(2020年6月10日)	11,935	15	6.1	167.30	4.9	89.8	1.7	8,959		

* 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スは、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		ベンチマ ー ク	債 券 債 券 債 券	債 券 債 券 債 券	
		騰 落 率	騰 落 率				組 入 比
第128期	(期首) 2019年12月10日	円 12,011	% -	163.50	% -	85.0	% △13.2
	12月末	12,220	1.7	166.18	1.6	89.5	△17.0
	(期末) 2020年1月10日	12,142	1.1	165.00	0.9	90.4	△17.2
第129期	(期首) 2020年1月10日	12,124	-	165.00	-	90.4	△17.2
	1月末	12,140	0.1	165.77	0.5	94.3	△19.1
	(期末) 2020年2月10日	12,132	0.1	165.41	0.2	94.8	△21.6
第130期	(期首) 2020年2月10日	12,117	-	165.41	-	94.8	△21.6
	2月末	12,098	△0.2	166.27	0.5	94.5	△21.5
	(期末) 2020年3月10日	11,510	△5.0	162.05	△2.0	94.0	△ 8.1
第131期	(期首) 2020年3月10日	11,495	-	162.05	-	94.0	△ 8.1
	3月末	11,216	△2.4	159.45	△1.6	94.7	△ 0.4
	(期末) 2020年4月10日	11,284	△1.8	159.98	△1.3	90.9	2.9
第132期	(期首) 2020年4月10日	11,266	-	159.98	-	90.9	2.9
	4月末	11,227	△0.3	159.33	△0.4	83.2	12.5
	(期末) 2020年5月11日	11,281	0.1	159.42	△0.3	83.0	5.5
第133期	(期首) 2020年5月11日	11,263	-	159.42	-	83.0	5.5
	5月末	11,607	3.1	163.18	2.4	89.1	3.7
	(期末) 2020年6月10日	11,950	6.1	167.30	4.9	89.8	1.7

* 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12,011円から当作成期末11,935円（分配後）となりました。この間、99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23円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は+0.21%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの+2.33%を2.12%下回りました。

【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、期初には相対的な米景気の堅調さを背景にドルをオーバーウェイトとしたものの、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮して期末においてはドルをアンダーウェイトとしました。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。期初は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が、期末においては相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定しており低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行いませんでした。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計99円の収益分配を行いません。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いません。

【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、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドル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せん。

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12月11日～2020年6月10日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.203	(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)	(0.149)	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)	(0.027)	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)	(0.010)	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)	(0.003)	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、11,751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12月11日～2020年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第128期～第133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	165,032	277,700	1,054,540	1,646,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月11日～2020年6月10日)

利害関係人との取引状況

<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）>
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>

区 分	第128期～第133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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	22,001	471	2.1	22,789	329	1.4
為替直物取引	2,161	—	—	2,971	140	4.7

平均保有割合 96.7%

※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

(2020年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第127期末	第133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	6,249,977	5,360,469	8,932,686

*口数・評価額の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

（2020年6月10日現在）

項 目	第133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	千円 8,932,686	% 99.5
コール・ローン等、その他	41,280	0.5
投資信託財産総額	8,973,966	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133期末における外貨建て純資産（8,871,455千円）の投資信託財産総額（9,294,103千円）に対する比率は95.5%です。

*外貨建て資産は、第133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=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=11.62円、1ユーロ=122.26円、1ズロチ=27.51円、1ルーブル=1.57円、1リンギ=25.23円、1豪ドル=74.81円、1メキシコペソ=4.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2020年1月10日現在	2020年2月10日現在	2020年3月10日現在	2020年4月10日現在	2020年5月11日現在	2020年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,798,450,694	10,743,498,099	10,134,966,040	9,334,261,039	8,562,290,382	8,973,966,075
コール・ローン等	33,031,051	32,211,780	32,444,804	26,629,890	24,934,602	25,879,784
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）	10,746,419,643	10,694,086,319	10,086,621,236	9,164,731,149	8,520,355,780	8,932,686,291
未収入金	19,000,000	17,200,000	15,900,000	142,900,000	17,000,000	15,400,000
(B) 負債	19,718,711	17,022,114	16,668,249	142,890,679	16,686,046	14,174,491
未払収益分配金	16,002,792	13,278,540	13,203,945	14,684,778	13,657,230	11,260,425
未払解約金	-	-	-	124,897,047	-	-
未払信託報酬	3,695,918	3,723,447	3,445,622	3,291,050	3,012,523	2,898,378
未払利息	32	11	65	26	18	30
その他未払費用	19,969	20,116	18,617	17,778	16,275	15,658
(C) 純資産総額(A-B)	10,778,731,983	10,726,475,985	10,118,297,791	9,191,370,360	8,545,604,336	8,959,791,584
元本	8,890,440,000	8,852,360,000	8,802,630,000	8,158,210,000	7,587,350,000	7,506,950,000
次期繰越損益金	1,888,291,983	1,874,115,985	1,315,667,791	1,033,160,360	958,254,336	1,452,841,584
(D) 受益権総口数	889,044口	885,236口	880,263口	815,821口	758,735口	750,695口
1口当たり基準価額(C/D)	12,124円	12,117円	11,495円	11,266円	11,263円	11,935円

(注) 第128期首元本額は8,661,190,000円、第128～133期中追加設定元本額は229,250,000円、第128～133期中一部解約元本額は1,383,490,000円、1口当たり純資産額は、第128期12,124円、第129期12,117円、第130期11,495円、第131期11,266円、第132期11,263円、第133期11,935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3,587,311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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2019年12月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月10日	2020年3月11日～ 2020年4月10日	2020年4月11日～ 2020年5月11日	2020年5月12日～ 2020年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,208	△ 715	△ 667	△ 1,117	△ 808	△ 1,031
支払利息	△ 1,208	△ 715	△ 667	△ 1,117	△ 808	△ 1,031
(B) 有価証券売買損益	116,506,872	10,889,832	△ 531,305,812	△ 168,868,557	13,467,101	518,828,765
売買益	117,184,768	10,966,676	943,598	23,535,677	17,874,483	519,180,504
売買損	△ 677,896	△ 76,844	△ 532,249,410	△ 192,404,234	△ 4,407,382	△ 351,739
(C) 信託報酬等	△ 3,715,887	△ 3,743,563	△ 3,464,239	△ 3,308,828	△ 3,028,798	△ 2,914,036
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	112,789,777	7,145,554	△ 534,770,718	△ 172,178,502	10,437,495	515,913,698
(E) 前期繰越損益金	419,171,669	513,793,698	504,863,506	△ 39,282,263	△ 209,713,548	△ 210,588,727
(F) 追加信託差損益金	1,372,333,329	1,366,455,273	1,358,778,948	1,259,305,903	1,171,187,619	1,158,777,038
(配当等相当額)	(3,008,194,942)	(2,995,693,602)	(2,978,864,717)	(2,760,788,962)	(2,567,606,366)	(2,540,398,525)
(売買損益相当額)	(△1,635,861,613)	(△1,629,238,329)	(△1,620,085,769)	(△1,501,483,059)	(△1,396,418,747)	(△1,381,621,487)
(G) 計 (D + E + F)	1,904,294,775	1,887,394,525	1,328,871,736	1,047,845,138	971,911,566	1,464,102,009
(H) 収益分配金	△ 16,002,792	△ 13,278,540	△ 13,203,945	△ 14,684,778	△ 13,657,230	△ 11,260,425
次期繰越損益金 (G + H)	1,888,291,983	1,874,115,985	1,315,667,791	1,033,160,360	958,254,336	1,452,841,584
追加信託差損益金	1,372,333,329	1,366,455,273	1,358,778,948	1,259,305,903	1,171,187,619	1,158,777,038
(配当等相当額)	(3,008,580,123)	(2,995,693,602)	(2,978,864,717)	(2,760,788,962)	(2,567,606,366)	(2,540,398,525)
(売買損益相当額)	(△1,636,246,794)	(△1,629,238,329)	(△1,620,085,769)	(△1,501,483,059)	(△1,396,418,747)	(△1,381,621,487)
分配準備積立金	1,377,482,886	1,377,636,831	1,375,005,191	1,277,947,495	1,191,732,421	1,186,159,627
繰越損益金	△ 861,524,232	△ 869,976,119	△ 1,418,116,348	△ 1,504,093,038	△ 1,404,665,704	△ 892,095,081

* 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

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンドの運用の外部委託先のひとつであるNOMURA GLOBAL ALPHA LLC（ノムラ・グローバル・アルファ・エルエルシー）を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2019年12月13日>

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12期（計算期間：2019年6月11日～2020年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首16,237円から期末16,664円となり、値上がり額は427円となりました。当期の基準価額の騰落率は+2.63%となり、ベンチマークの+3.68%を1.05%下回りました。

◎運用経過

通貨配分については、期初には相対的な米景気の堅調さを背景にドルをオーバーウェイトとしたものの、米国の大規模な金融緩和策や財政刺激策を考慮して期末においてはドルをアンダーウェイトとしました。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。期初は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が、期末においては相対的な金融緩和策や財政政策の規模等を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デフレーションについては、中長期的にグローバル経済が回復に向かうことを想定しており低水準で推移している債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化としました。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。

◎今後の運用方針

デフ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、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドル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。

*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、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

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

(出所)ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2020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 2 (2)	% 0.012 (0.012)	(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 (3) (1)	0.026 (0.021) (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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.038	
期中の平均基準価額は、16,388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

（2019年6月11日～2020年6月10日）

公社債

		買付額	売付額
アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 1,629
	特殊債券	3,080	5,398 (1,188)
	社債券（投資法人債券を含む）	6,046	6,496 (2,060)
イギリス	国債証券	千英ポンド 465	千英ポンド 1,691
	社債券（投資法人債券を含む）	2,898	3,916 (100)
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 33,183	千スウェーデンクローナ 19,438
	社債券（投資法人債券を含む）	—	11,136
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	—	1,692
	社債券（投資法人債券を含む）	2,737	2,090
イタリア	国債証券	14,011	21,298
	社債券（投資法人債券を含む）	249	—
フランス	国債証券	2,623	1,068
	社債券（投資法人債券を含む）	3,781	3,039 (350)
イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	2,230	1,682
オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,339	1,551
スペイン	国債証券	5,822	4,773
	社債券（投資法人債券を含む）	694	400
スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	199	209
オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	1,058	935
フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	299	98
デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	99	85 (200)
アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	—	784
アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	2,725	4,749 (200)
カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	110
韓国	社債券（投資法人債券を含む）	199	—
ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	—	197
ポーランド	国債証券	千ズロチ 6,499	千ズロチ 2,191
ロシア	国債証券	千ルーブル 95,919	千ルーブル 96,332
マレーシア	国債証券	千リンギ 6,440	千リンギ 4,068

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル —	千豪ドル 1,845
		特殊債券	4,367	4,544
		社債券（投資法人債券を含む）	289	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,567	千メキシコペソ —

*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 13,436	百万円 14,922	百万円 21,445	百万円 21,828

*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

（2019年6月11日～2020年6月10日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	2,824	—	—	4,425	140	3.2

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 18,403	千米ドル 19,799	千円 2,134,165	% 23.1	% 0.1	% 12.2	% 8.9	% 2.0
イギリス	千英ポンド 3,382	千英ポンド 4,239	581,455	6.3	—	5.2	0.8	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 29,000	千スウェーデンクローナ 31,087	364,029	3.9	—	1.6	2.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,350	1,476	180,473	2.0	—	1.6	0.4	—
イタリア	8,650	10,664	1,303,853	14.1	—	9.5	4.5	0.1
フランス	4,500	5,355	654,824	7.1	—	5.2	1.2	0.7
イギリス	1,050	1,073	131,249	1.4	—	1.0	0.5	—
オランダ	1,275	1,288	157,497	1.7	—	1.0	0.6	0.1
スペイン	3,900	4,710	575,958	6.2	—	5.8	0.4	—
スウェーデン	100	103	12,594	0.1	—	—	0.1	—
オーストリア	100	96	11,743	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	434	429	52,480	0.6	—	0.3	0.1	0.1
フィンランド	200	198	24,295	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	500	635	77,681	0.8	—	—	0.8	—
アメリカ	1,363	1,366	167,033	1.8	—	0.9	0.8	0.1
オーストラリア	1,000	1,061	129,745	1.4	—	—	—	1.4
メキシコ	200	227	27,792	0.3	—	0.3	—	—
韓国	200	192	23,554	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ズロチ 4,000	千ズロチ 4,492	123,592	1.3	—	1.3	—	—
マレーシア	千リンギ 2,000	千リンギ 2,109	53,223	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千豪ドル 16,513	千豪ドル 19,018	1,422,754	15.4	—	15.0	0.4	—
メキシコ	千メキシコペソ 20,000	千メキシコペソ 21,992	108,423	1.2	—	1.2	—	—
合 計	—	—	8,318,421	90.1	0.1	63.2	22.0	4.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	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	INDONESIA GLOBAL	2.95	700	720	77,625	2023/1/11
		INDONESIA GLOBAL	5.875	2,000	2,273	245,110	2024/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,060	114,290	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,082	116,717	2026/1/21
		US TREASURY N/B	4.375	300	461	49,793	2040/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	169	187	20,163	2041/1/1
		FGOLD 15YR G13408	5.0	31	32	3,549	2024/1/1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	49	52	5,662	2024/10/1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	27	32	3,521	2037/12/1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	50	58	6,330	2038/4/1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	65	75	8,087	2039/2/1
		FN 971077	4.5	71	79	8,558	2039/2/1
		FN AA9357	4.5	133	149	16,153	2039/8/1
		FN AS4301	4.0	314	342	36,967	2045/1/1
		FN MA3687	4.0	620	661	71,326	2049/6/1
		FNMA 30YR 889260	5.0	45	52	5,655	2038/4/1
		FNMA 30YR 889579	6.0	30	36	3,901	2038/5/1
		FNMA 30YR 889749	5.5	38	44	4,837	2038/6/1
		G2 MA2445	3.5	277	299	32,287	2044/12/20
		G2 MA5076	3.0	349	371	40,063	2048/3/20
		GNMA 30YR 737086	4.5	44	49	5,385	2040/8/15
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.15	161	163	17,650
	ABBVIE INC		2.3	161	165	17,888	2022/11/21
	ABBVIE INC		2.6	115	121	13,064	2024/11/21
	ABBVIE INC		2.95	100	107	11,561	2026/11/21
	ABBVIE INC		3.2	100	109	11,792	2029/11/21
	ABBVIE INC		4.25	50	58	6,359	2049/11/21
	APPLE INC		2.15	150	154	16,640	2022/2/9
	ARES CAPITAL CORP		3.25	266	253	27,360	2025/7/15
	BANK 2017-BNK7 A5		3.435	800	888	95,750	2060/9/15
	BANK OF MONTREAL		4.338	100	106	11,426	2028/10/5
	BANK OF NOVA SCOTIA		4.9	300	301	32,498	2099/6/4
	BPCE SA		5.7	200	223	24,050	2023/10/22
CENTENE CORP	3.375		200	204	22,044	2030/2/15	
CENTERPOINT ENERGY INC	2.95		50	52	5,712	2030/3/1	
CENTERPOINT ENERGY INC	3.7		50	52	5,656	2049/9/1	
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.567		600	612	66,059	2021/11/2	
CHUGOKU ELECTRIC POWER	2.401		300	312	33,680	2024/8/27	
CIGNA CORP	3.2		100	105	11,371	2040/3/15	
CIGNA CORP	3.4		100	107	11,553	2050/3/15	
CROWN CASTLE INTL CORP	4.45		100	114	12,375	2026/2/15	
DANSKE BANK A/S	3.875		300	316	34,141	2023/9/12	
DELL INT LLC/EMC CORP	4.0		83	88	9,551	2024/7/15	
DELL INT LLC/EMC CORP	4.9		100	111	11,967	2026/10/1	
DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	113	12,267	2029/10/1		

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)	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	67	67	7,327	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	25	2,753	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	100	117	12,659	2049/4/15
	FIFTH THIRD BANK	2.25	200	203	21,884	2021/6/14
	FISERV INC	2.75	57	60	6,538	2024/7/1
	FISERV INC	3.2	44	48	5,211	2026/7/1
	FORD MOTOR COMPANY	8.5	50	53	5,770	2023/4/21
	FORD MOTOR COMPANY	9.0	50	55	5,958	2025/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,287	2030/4/22
	FOX CORP	4.03	40	44	4,777	2024/1/25
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	125	133	14,367	2025/2/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	100	108	11,644	2022/1/24
	HASBRO INC	2.6	21	21	2,319	2022/11/19
	HASBRO INC	3.0	43	44	4,819	2024/11/19
	HCA INC	4.75	300	325	35,082	2023/5/1
	ITC HOLDINGS CORP	2.95	250	263	28,411	2030/5/14
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.4	100	103	11,167	2027/3/1
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	1,000	1,027	110,790	2046/2/15
	MYLAN INC	4.55	100	113	12,212	2028/4/15
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.25	100	111	11,980	2025/11/1
	NETAPP INC	3.3	200	213	23,009	2024/9/29
	NEWMONT GOLD	3.625	150	152	16,466	2021/6/9
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	50	52	5,712	2024/10/1
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	50	53	5,820	2026/10/1
	PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	200	204	22,010	2031/9/4
	ROPER TECHNOLOGIES INC	2.35	29	30	3,284	2024/9/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	32	33	3,581	2023/1/18
	SEMPRA ENERGY	3.75	100	109	11,844	2025/11/15
	SEVEN & I HOLDINGS	3.35	235	243	26,196	2021/9/17
	STANLEY BLACK & DECKER I	4.0	100	100	10,820	2060/3/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	200	209	22,592	2025/7/23
	SYNGENTA FINANCE NV	4.441	200	205	22,102	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	527	56,836	2025/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	5.182	667	703	75,836	2028/4/24
	SYNGENTA FINANCE NV	5.676	200	196	21,187	2048/4/24
	T-MOBILE USA INC	3.75	200	219	23,628	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	150	164	17,784	2030/4/15
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.7	200	203	21,942	2022/9/26
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	150	159	17,235	2023/2/13
	WESTPAC BANKING CORP	2.6	100	101	10,888	2020/11/23
小 計					2,134,165	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	3.5	1,050	1,705	233,942	2045/1/22
	UK TREASURY	4.25	100	184	25,354	2046/12/7
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	500	501	68,742	2073/9/6
	AROUNDTOWN SA	4.75	100	100	13,768	2068/6/25
	AVIVA PLC	6.625	100	104	14,299	2041/6/3

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 (含む投資法人債券)	BANQUE FED CRED MUTUEL	1.25	100	100	13,838	2025/12/5	
	CITIGROUP INC	2.75	107	112	15,365	2024/1/24	
	COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	102	14,044	2025/9/5	
	DIAGEO FINANCE PLC	2.875	100	111	15,237	2029/3/27	
	ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	219	30,105	2034/6/2	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	87	12,021	2024/8/14	
	EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	150	154	21,130	2021/10/15	
	FISERV INC	2.25	100	103	14,243	2025/7/1	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1.875	300	299	41,028	2026/1/15	
	LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0	100	100	13,817	2023/2/11	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	150	152	20,955	2022/6/18	
	VOLKSWAGEN FIN SERV NV	1.625	100	98	13,559	2024/2/10	
小 計					581,455		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0.75	12,000	12,775	149,604	2029/11/12	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	10,340	121,088	2023/9/20	
	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	7,970	93,336	2023/12/1	
小 計					364,029		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	3.25	200	340	41,644	2042/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	2.121	100	102	12,490	2050/7/8
		COMMERZBANK AG	4.0	200	204	24,972	2030/12/5
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	1.6	100	100	12,277	2099/10/18
		DEUTSCHE POST AG	0.375	100	100	12,227	2026/5/20
		DEUTSCHE POST AG	0.75	100	101	12,381	2029/5/20
		DEUTSCHE POST AG	1.0	150	152	18,628	2032/5/20
		MERCK FIN SERVICES GMBH	0.125	100	99	12,177	2025/7/16
		TLG IMMOBILEN AG	0.375	200	193	23,693	2022/9/23
		WIRECARD AG	0.5	100	81	9,979	2024/9/11
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	3,000	3,141	384,128	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,780	217,633	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,269	155,184	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	1,900	2,538	310,321	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,000	1,450	177,289	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	144	17,638	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	0.75	100	100	12,320	2022/5/17
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	239	29,336	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,600	2,119	259,172	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	500	799	97,718	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	311	38,069	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARKEMA	0.75	100	96	11,792	2029/12/3
		BANQUE FED CRED MUTUEL	2.625	200	203	24,920	2021/2/24
		BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	200	200	24,520	2022/11/16
		CAPGEMINI SE	1.25	100	100	12,342	2022/4/15
		CAPGEMINI SE	1.625	100	104	12,773	2026/4/15
		CAPGEMINI SE	2.0	100	107	13,088	2029/4/15

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		銘柄	当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	DASSAULT SYSTEMES	—	100	99	12,201	2022/9/16
		ENGIE SA	1.75	100	109	13,374	2028/3/27
		ESSILORLUXOTTICA	—	200	199	24,346	2023/5/27
		ESSILORLUXOTTICA	0.125	200	198	24,321	2025/5/27
		ESSILORLUXOTTICA	0.375	100	100	12,241	2027/11/27
		KERING	0.875	100	101	12,448	2022/3/28
		ORANGE SA	0.5	100	100	12,308	2022/1/15
		TOTAL SA	3.875	100	104	12,796	2049/12/29
		UMG GROUPE VYV	1.625	100	100	12,284	2029/7/2
		WORLDFINE SA/FRANCE	0.25	200	197	24,100	2024/9/18
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRITISH TELECOMMUNICATIO	0.5	100	99	12,104	2025/9/12
		DIAGEO FINANCE PLC	1.875	100	109	13,371	2027/3/27
		DIAGEO FINANCE PLC	2.5	150	178	21,847	2032/3/27
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.25	150	148	18,156	2022/10/4
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.375	200	196	23,982	2025/1/28
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	0.75	250	245	30,035	2025/11/15
		ROYAL MAIL PLC	1.25	100	96	11,751	2026/10/8
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	125	131	16,026	2025/4/16
		AIRBUS SE	1.375	100	99	12,207	2026/6/9
		AIRBUS SE	1.625	100	99	12,142	2030/6/9
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.125	100	98	12,058	2022/10/15
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.625	150	148	18,109	2025/7/15
		ING BANK NV	3.625	300	305	37,383	2026/2/25
		KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE	1.75	100	107	13,200	2027/4/2
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	196	24,016	2025/2/26
		REPSOL INTL FINANCE	2.125	100	101	12,353	2020/12/16
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,300	2,488	304,200	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,930	236,041	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXABANK SA	0.625	300	292	35,717	2024/10/1
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	103	12,594	2022/12/14
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	1.0	100	96	11,743	2030/6/10
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DH EUROPE FINANCE	0.2	100	98	12,029	2026/3/18
		GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	100	100	12,227	2021/3/17
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	97	11,937	2024/7/15
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	134	133	16,286	2027/7/15
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	OP CORPORATE BANK PLC	0.6	200	198	24,295	2027/1/18
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	635	77,681	2025/3/13
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	200	191	23,412	2099/2/18
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	101	12,384	2021/9/10
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	105	101	12,374	2024/6/12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	146	17,964	2029/6/12
		COMCAST CORP	0.25	100	98	12,058	2027/5/20
		DANAHER CORP	1.7	100	104	12,801	2024/3/30
		DANAHER CORP	2.1	100	108	13,251	2026/9/30

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	JEFFERIES GROUP LLC	1.0	208	197	24,159	2024/7/19
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	100	103	12,711	2026/9/21
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	211	25,915	2023/1/11
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	1,061	129,745	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	227	27,792	2073/9/6
韓国	普通社債券 (含む投資法人債券)	POSCO	0.5	200	192	23,554	2024/1/17
小 計						3,530,777	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	4,000	4,492	123,592	2029/10/25
小 計						123,592	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,000	2,109	53,223	2028/6/15
小 計						53,223	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,912	217,914	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,226	166,541	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,249	168,270	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	795	59,523	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	792	59,286	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	1,127	84,313	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	2,142	160,295	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	556	41,630	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,134	84,842	2030/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,139	85,227	2026/7/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,430	181,848	2025/7/23	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.45	200	210	15,742	2023/9/19
		AT&T INC	4.1	200	218	16,358	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	225	16,846	2028/9/19
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	288	21,576	2023/7/19
		STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	294	22,054	2025/6/28
	VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	273	20,481	2027/12/13	
小 計						1,422,754	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	20,000	21,992	108,423	2034/11/23
小 計						108,423	
合 計						8,318,421	

* 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)	1,070	—
	TNOTE (5YEAR)	269	—
	AU10YR	439	—
	BOBL	163	—
	BUNDS	318	—
	GILTS	93	—
	SCHATZ	—	1,711
	TBOND	—	319
	TNOTE (10YEAR)	192	—
T-ULTRA	—	455	
ULTRA (10YEAR)	100	—	

*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

(2020年6月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,318,421	89.5
コール・ローン等、その他	975,682	10.5
投資信託財産総額	9,294,103	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（8,871,455千円）の投資信託財産総額（9,294,103千円）に対する比率は95.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=11.62円、1ユーロ=122.26円、1ズロチ=27.51円、1ルーブル=1.57円、1リンギ=25.23円、1豪ドル=74.81円、1メキシコペソ=4.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年6月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,674,965,715
コール・ローン等	556,074,601
公社債（評価額）	8,318,421,691
未収入金	3,486,150,869
未収利息	63,270,119
前払費用	3,723,115
差入委託証拠金	247,325,320
(B) 負債	3,438,874,091
未払金	3,423,133,702
未払解約金	15,740,000
未払利息	389
(C) 純資産総額（A－B）	9,236,091,624
元本	5,542,400,647
次期繰越損益金	3,693,690,977
(D) 受益権総口数	5,542,400,647口
1万口当たり基準価額（C／D）	16,664円

(注) 期首元本額は6,351,012,391円、期中追加設定元本額は434,645,622円、期中一部解約元本額は1,243,257,366円、1口当たり純資産額は1,6664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）
 5,360,469,450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）
 181,931,197円

○損益の状況（2019年6月11日～2020年6月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	276,715,528
受取利息	276,545,618
その他収益金	394,475
支払利息	△ 224,565
(B) 有価証券売買損益	104,476,474
売買益	848,746,923
売買損	△ 744,270,449
(C) 先物取引等取引損益	△ 222,452,065
取引益	191,635,053
取引損	△ 414,087,118
(D) 保管費用等	△ 2,696,015
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	156,043,922
(F) 前期繰越損益金	3,961,285,311
(G) 追加信託差損益金	286,424,378
(H) 解約差損益金	△ 710,062,634
(I) 計（E＋F＋G＋H）	3,693,690,977
次期繰越損益金（I）	3,693,690,977

* 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

運用の外部委託先のひとつであるNOMURA GLOBAL ALPHA LLC（ノムラ・グローバル・アルファ・エルエルシー）を運用の外部委託先から除外する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2019年12月13日＞

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第159期～第164期 (2019年12月10日～2020年6月8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 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 額	
		税 込 分 配	金 額	騰 落	中 率					騰 落
	円		円		%		%	%	百万円	
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
159期(2020年1月7日)	9,401		16		0.9	182.67	1.0	93.2	52.4	11,928
160期(2020年2月7日)	9,293		17	△	1.0	180.58	△ 1.1	92.8	36.7	11,689
161期(2020年3月9日)	8,668		14	△	6.6	168.69	△ 6.6	91.6	24.6	10,865
162期(2020年4月7日)	8,358		13	△	3.4	165.10	△ 2.1	91.4	34.0	10,349
163期(2020年5月7日)	8,534		11		2.2	168.57	2.1	91.4	33.9	10,564
164期(2020年6月8日)	9,523		14		11.8	188.57	11.9	92.1	31.6	11,486

* 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で替換(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第159期	(期 首) 2019年12月9日	9,335	—	—	180.92	—	92.8	40.3
	12月末	9,515	1.9	2.1	184.77	2.1	93.2	52.0
	(期 末) 2020年1月7日	9,417	0.9	1.0	182.67	1.0	93.2	52.4
第160期	(期 首) 2020年1月7日	9,401	—	—	182.67	—	93.2	52.4
	1月末	9,308	△ 1.0	△ 1.2	180.51	△ 1.2	92.7	35.1
	(期 末) 2020年2月7日	9,310	△ 1.0	△ 1.1	180.58	△ 1.1	92.8	36.7
第161期	(期 首) 2020年2月7日	9,293	—	—	180.58	—	92.8	36.7
	2月末	9,196	△ 1.0	△ 1.2	178.50	△ 1.2	92.8	33.9
	(期 末) 2020年3月9日	8,682	△ 6.6	△ 6.6	168.69	△ 6.6	91.6	24.6
第162期	(期 首) 2020年3月9日	8,668	—	—	168.69	—	91.6	24.6
	3月末	8,322	△ 4.0	△ 3.0	163.71	△ 3.0	91.0	29.9
	(期 末) 2020年4月7日	8,371	△ 3.4	△ 2.1	165.10	△ 2.1	91.4	34.0
第163期	(期 首) 2020年4月7日	8,358	—	—	165.10	—	91.4	34.0
	4月末	8,751	4.7	4.6	172.75	4.6	91.4	33.5
	(期 末) 2020年5月7日	8,545	2.2	2.1	168.57	2.1	91.4	33.9
第164期	(期 首) 2020年5月7日	8,534	—	—	168.57	—	91.4	33.9
	5月末	9,002	5.5	5.2	177.35	5.2	92.6	33.1
	(期 末) 2020年6月8日	9,537	11.8	11.9	188.57	11.9	92.1	31.6

* 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+3.0%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+4.2%を下回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入、投資していた債券の価格変動や豪ドル・円の為替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159期16円、第160期17円、第161期14円、第162期13円、第163期11円、第164期14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12月10日～2020年6月8日)

項 目	第159期～第164期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.301	(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 ）	(22)	(0.246)	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 ）	(2)	(0.027)	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 ）	(2)	(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	0	0.005	(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)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(0.017)	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
合 計	29	0.325	
作成期間の平均基準価額は、9,015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12月10日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第159期～第164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	37,897	69,200	461,871	874,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6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

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第158期末	第164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	5,981,548	5,557,574	11,360,793

*口数・評価額の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

(2020年6月8日現在)

項 目	第164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	11,360,793	98.7
コール・ローン等、その他	148,254	1.3
投資信託財産総額	11,509,047	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164期末における外貨建て純資産(12,844,550千円)の投資信託財産総額(13,064,043千円)に対する比率は98.3%です。

*外貨建て資産は、第164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=76.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在	2020年5月7日現在	2020年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,973,329,410	11,716,686,605	10,895,365,688	10,370,893,412	10,583,281,651	11,509,047,021
コール・ローン等	119,389,162	105,998,801	113,488,431	98,513,025	100,041,767	108,853,239
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	11,798,540,248	11,565,487,804	10,746,777,257	10,234,880,387	10,442,239,884	11,360,793,782
未収入金	55,400,000	45,200,000	35,100,000	37,500,000	41,000,000	39,400,000
(B) 負債	45,188,292	27,494,282	29,862,976	21,025,017	18,910,748	22,670,070
未払収益分配金	20,300,160	21,383,008	17,548,468	16,097,666	13,616,548	16,885,806
未払解約金	19,097,554	—	6,337,245	—	—	—
未払信託報酬	5,769,443	6,089,099	5,955,430	4,909,421	5,274,908	5,763,158
未払利息	164	43	187	89	110	160
その他未払費用	20,971	22,132	21,646	17,841	19,174	20,946
(C) 純資産総額(A-B)	11,928,141,118	11,689,192,323	10,865,502,712	10,349,868,395	10,564,370,911	11,486,376,951
元本	12,687,600,000	12,578,240,000	12,534,620,000	12,382,820,000	12,378,680,000	12,061,290,000
次期繰越損益金	△ 759,458,882	△ 889,047,677	△ 1,669,117,288	△ 2,032,951,605	△ 1,814,309,089	△ 574,913,049
(D) 受益権総口数	1,268,760口	1,257,824口	1,253,462口	1,238,282口	1,237,868口	1,206,129口
1口当たり基準価額(C/D)	9,401円	9,293円	8,668円	8,358円	8,534円	9,523円

(注) 第159期首元本額は12,799,310,000円、第159～164期中追加設定元本額は9,330,000円、第159～164期中一部解約元本額は747,350,000円、1口当たり純資産額は、第159期9,401円、第160期9,293円、第161期8,668円、第162期8,358円、第163期8,534円、第164期9,523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14,574,919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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日	2020年4月8日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,074	△ 2,914	△ 2,413	△ 3,985	△ 3,230	△ 4,496
支払利息	△ 4,074	△ 2,914	△ 2,413	△ 3,985	△ 3,230	△ 4,496
(B) 有価証券売買損益	110,035,282	△ 108,732,921	△ 759,663,050	△ 362,779,723	236,873,788	1,215,330,686
売買益	111,048,120	502,615	974,118	10,160,289	236,959,497	1,224,548,430
売買損	△ 1,012,838	△ 109,235,536	△ 760,637,168	△ 372,940,012	△ 85,709	△ 9,217,744
(C) 信託報酬等	△ 5,790,414	△ 6,111,231	△ 5,977,076	△ 4,927,262	△ 5,294,082	△ 5,784,104
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	104,240,794	△ 114,847,066	△ 765,642,539	△ 367,710,970	231,576,476	1,209,542,086
(E) 前期繰越損益金	△ 651,592,100	△ 562,663,458	△ 696,431,570	△ 1,460,489,432	△ 1,843,678,553	△ 1,583,814,334
(F) 追加信託差損益金	△ 191,807,416	△ 190,154,145	△ 189,494,711	△ 188,653,537	△ 188,590,464	△ 183,754,995
(配当等相当額)	(2,706,144,052)	(2,682,818,641)	(2,673,514,920)	(2,642,527,707)	(2,641,656,938)	(2,573,924,716)
(売買損益相当額)	(△2,897,951,468)	(△2,872,972,786)	(△2,863,009,631)	(△2,831,181,244)	(△2,830,247,402)	(△2,757,679,711)
(G) 計(D+E+F)	△ 739,158,722	△ 867,664,669	△ 1,651,568,820	△ 2,016,853,939	△ 1,800,692,541	△ 558,027,243
(H) 収益分配金	△ 20,300,160	△ 21,383,008	△ 17,548,468	△ 16,097,666	△ 13,616,548	△ 16,885,806
次期繰越損益金(G+H)	△ 759,458,882	△ 889,047,677	△ 1,669,117,288	△ 2,032,951,605	△ 1,814,309,089	△ 574,913,049
追加信託差損益金	△ 191,807,416	△ 190,154,145	△ 189,494,711	△ 188,653,537	△ 188,590,464	△ 183,754,995
(配当等相当額)	(2,706,144,052)	(2,682,818,641)	(2,673,514,920)	(2,642,540,424)	(2,641,656,938)	(2,573,924,716)
(売買損益相当額)	(△2,897,951,468)	(△2,872,972,786)	(△2,863,009,631)	(△2,831,193,961)	(△2,830,247,402)	(△2,757,679,711)
分配準備積立金	1,904,373,615	1,888,479,768	1,884,748,001	1,861,874,938	1,870,656,798	1,830,666,530
繰越損益金	△ 2,472,025,081	△ 2,587,373,300	△ 3,364,370,578	△ 3,706,173,006	△ 3,496,375,423	△ 2,221,824,584

* 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14期 (計算期間: 2019年6月8日~2020年6月8日)

◎当期の運用経過

基準価額は、当作成期首の19,540円から当作成期末には20,442円に上昇し、騰落率は+4.6%となりました。ベンチマーク対比では、社債をオーバーウェイト (市場平均以上の投資割合) したことなどから、ベンチマークの+5.1%を0.5ポイント下回りました。

- ・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8%、18%、59%、9%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・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、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、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

*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

(2019年6月8日～2020年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(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)	7 (7) (0)	0.034 (0.034) (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	9	0.043	
期中の平均基準価額は、19,435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

(2019年6月8日～2020年6月8日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル	
		国債証券	10,270	15,576
		地方債証券	1,598	—
		特殊債券	11,958	19,602
	社債券(投資法人債券を含む)	35,536	45,098 (7,105)	

*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 29,746	百万円 28,905	百万円 4,138	百万円 4,576

*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

(2019年6月8日～2020年6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

(2020年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 148,789	千豪ドル 156,355	千円 11,953,354	% 93.1	% —	% 42.8	% 40.8	% 9.5
合 計	148,789	156,355	11,953,354	93.1	—	42.8	40.8	9.5

*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	2.75	150	176	13,488	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	1,515	1,997	152,697	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,670	3,283	251,008	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,470	2,857	218,454	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,670	4,410	337,162	2047/3/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	1,000	1,023	78,248	2025/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	700	736	56,324	2029/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	600	593	45,387	2031/10/23
特殊債券 (除く金融債)	NEW S WALES TREASURY CRP	1.0	900	914	69,913	2024/2/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	750	885	67,663	2024/8/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,128	86,257	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,128	86,242	2028/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,600	1,809	138,370	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,500	1,543	118,001	2031/3/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	550	553	42,331	2033/3/8
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.25	500	521	39,895	2021/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	572	43,744	2030/5/21
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	494	37,831	2031/4/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	1,510	1,815	138,789	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,660	2,941	224,872	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	1,142	87,328	2028/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	1,630	1,629	124,577	2031/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	560	526	40,277	2034/7/20
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	860	968	74,065	2028/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	700	689	52,689	2032/5/24
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	2,300	2,516	192,357	2029/10/22
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	600	595	45,560	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	640	48,937	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	513	39,256	2034/11/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	620	700	53,541	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	500	555	42,439	2029/7/24
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,070	1,070	81,848	2031/10/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	500	493	37,746	2034/10/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	3.44	1,000	1,016	77,693	2042/10/6
	AGL ENERGY LTD	5.0	1,200	1,233	94,277	2021/11/5
	APT PIPELINES LTD	7.75	1,700	1,713	130,990	2020/7/22
	AROUNDTOWN SA	4.5	200	210	16,084	2025/5/14
	ASCIANO FINANCE LTD	5.25	500	530	40,577	2025/5/19
	ASCIANO FINANCE LTD	5.4	700	754	57,667	2027/5/12
	AT&T INC	3.45	1,000	1,050	80,305	2023/9/19
	AT&T INC	4.1	600	651	49,802	2026/1/19
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	500	506	38,741	2020/10/28
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	643	49,168	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	570	43,630	2028/8/21
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.35	500	535	40,923	2023/5/9

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)	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,693	129,458	2023/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	1.65	1,300	1,328	101,571	2025/1/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.1131	1,200	1,184	90,546	2029/7/26
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	500	523	40,028	2021/12/17
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	600	622	47,587	2024/5/22
	Australian Personal Loan	1.29	134	134	10,260	2028/1/17
	Australian Personal Loan	1.14	700	698	53,404	2028/6/17
	BANCO SANTANDER SA	1.6968	1,000	989	75,670	2024/9/26
	BANK OF MONTREAL	3.2	1,600	1,701	130,064	2023/9/7
	BANK OF MONTREAL	2.1	1,300	1,314	100,476	2024/7/17
	BARCLAYS PLC	4.327	500	527	40,313	2023/6/15
	BPCE SA	1.2131	1,100	1,097	83,884	2023/4/26
	BPCE SA	1.613	1,100	1,085	82,954	2024/9/11
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	524	40,093	2025/4/24
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	500	500	38,242	2022/12/12
	COLES GROUP TREASURY	2.2	500	504	38,561	2026/11/6
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.2	1,400	1,503	114,909	2023/8/16
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	600	606	46,375	2026/6/3
	CREDIT SUISSE/SYDNEY	1.245	800	804	61,533	2023/5/26
	ConQuest Trust	1.39	267	265	20,285	2047/6/15
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	1,000	1,100	84,102	2025/5/28
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,300	1,404	107,370	2024/9/27
	DEXUS FINANCE PTY LTD	3.0	700	672	51,376	2032/2/3
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	1,000	1,035	79,168	2022/6/16
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	1,600	1,633	124,878	2022/3/11
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	3.7	500	490	37,491	2026/4/29
	Driver Australia	1.02	166	165	12,685	2026/7/21
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	3.642	500	539	41,242	2024/12/11
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	800	855	65,433	2024/8/29
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	1,400	1,504	114,991	2024/9/6
	FirstMac Mortgage Fundin	1.5717	329	328	25,123	2044/12/10
	FirstMac Mortgage Fundin	1.2589	637	631	48,249	2046/11/20
	FirstMac Mortgage Fundin	1.595	392	390	29,846	2047/4/8
	FirstMac Mortgage Fundin	1.23	233	230	17,639	2049/2/13
	FirstMac Mortgage Fundin	1.32	2,316	2,289	175,030	2050/11/17
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	535	40,927	2022/8/8
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,050	80,284	2023/11/7
	GPT RE LTD	3.6725	1,000	1,063	81,331	2024/9/19
	HSBC HOLDINGS PLC	3.35	700	729	55,748	2024/2/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	800	804	61,510	2022/3/30
	IDOL TRUST	0.92	82	82	6,275	2045/6/17
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	800	832	63,681	2026/3/18
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	3.0	1,600	1,696	129,730	2023/9/7
	ING GROEP NV	1.65	1,000	997	76,226	2022/12/5
	INTEL CORP	4.0	600	644	49,244	2022/12/1
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	600	603	46,172	2024/10/4
	JPMORGAN CHASE & CO	1.2268	1,100	1,091	83,472	2024/11/22

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)	KOREA SOUTHERN POWER	1.0802	500	493	37,721	2024/10/30
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	800	857	65,519	2025/10/15
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	491	37,561	2026/11/20
	Liberty Funding Pty Limi	1.4717	585	581	44,484	2051/6/10
	MACQUARIE BANK LTD	1.7	600	608	46,549	2025/2/12
	MACQUARIE BANK LTD	3.0016	750	761	58,231	2030/5/28
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	556	42,570	2028/9/7
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	500	501	38,371	2030/5/22
	MEDALLION TRU 2016-1 AIA	1.49	373	378	28,901	2048/2/18
	Medallion Trust	0.9202	513	511	39,102	2046/10/26
	Medallion Trust	1.2009	485	486	37,207	2049/4/23
	Mortgage House Capital M	1.44	601	597	45,696	2050/11/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	1,300	1,376	105,256	2023/2/10
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	500	530	40,585	2023/3/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,400	1,499	114,618	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.8629	500	505	38,611	2026/9/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.2478	1,300	1,289	98,562	2029/5/17
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.1178	600	581	44,492	2031/11/18
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.2	600	582	44,525	2026/12/2
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	500	501	38,355	2021/3/22
	National RMBS Trust	1.3589	602	606	46,351	2047/12/20
	National RMBS Trust	0.9409	423	420	32,143	2049/8/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	520	39,776	2022/8/23
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	526	40,258	2023/9/6
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	3.0	600	620	47,463	2022/9/13
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	2.1	500	505	38,668	2023/6/13
	PLACES FOR PEOPLE TREAS	4.0	900	919	70,323	2022/8/22
	PUMA	1.06	727	724	55,362	2048/12/19
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	2,000	2,047	156,523	2021/6/11
	QANTAS AIRWAYS LTD	2.95	500	403	30,819	2029/11/27
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	1,000	1,004	76,782	2021/2/24
	RABOBANK NEDERLAND/AU	1.2529	500	501	38,350	2022/9/22
	RABOBANK NEDERLAND/AU	3.25	1,100	1,159	88,633	2023/1/25
	Resimac	1.2917	421	420	32,121	2048/9/11
	Resimac	1.29	481	479	36,681	2049/1/15
	Resimac	1.2417	859	855	65,432	2051/2/10
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	1,200	1,233	94,299	2021/9/8
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	541	41,381	2024/9/27
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT	3.9	1,000	1,048	80,173	2024/6/7
	SMART Trust	0.97	136	136	10,440	2025/8/14
	STOCKLAND TRUST	4.5	750	781	59,772	2022/11/23
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.6617	1,000	1,000	76,455	2022/3/29
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.604	700	733	56,113	2023/3/7
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	1.39	1,300	1,274	97,438	2024/10/16
	SUMITOMO MITSUI SYD	0.7578	500	498	38,092	2022/8/18
	SUMITOMO MITSUI SYD	1.25	900	900	68,871	2025/6/5
	SUNCORP GROUP LTD	2.25	500	489	37,417	2028/12/5

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)	SUNCORP-METWAY LTD	3.0	1,600	1,698	129,868	2023/9/13
	SUNCORP-METWAY LTD	0.8783	600	597	45,647	2024/7/30
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	2,300	2,334	178,498	2024/7/10
	TORONTO-DOMINION BANK	1.1752	500	494	37,818	2024/7/10
	TORR 2016-1 A	1.42	328	328	25,127	2048/2/18
	TORRENS TRUST	1.01	290	287	21,956	2046/8/14
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.1	500	516	39,471	2022/5/19
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	1.3	500	496	37,966	2023/2/17
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	900	1,019	77,928	2023/8/28
	Torrens Trust	1.1217	677	672	51,447	2050/12/9
	Torrens Trust	1.14	1,057	1,019	77,923	2051/5/15
	UBS AG AUSTRALIA	1.4533	1,300	1,298	99,255	2023/3/8
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	800	840	64,240	2023/9/12
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.85	1,000	1,086	83,099	2024/10/23
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,600	1,683	128,676	2023/2/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	500	572	43,732	2027/8/17
	VICTORIA POWER NETWORKS	0.4343	900	887	67,811	2022/1/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	600	603	46,168	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	700	718	54,938	2022/9/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	1,000	1,018	77,883	2023/4/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	2.4	500	503	38,507	2024/8/28
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	1,200	1,224	93,593	2021/7/27
	WESTPAC BANKING CORP	2.75	700	731	55,943	2022/8/31
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	600	647	49,516	2023/11/16
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	1,400	1,602	122,538	2023/11/21
	WESTPAC BANKING CORP	3.0	1,500	1,614	123,421	2024/4/24
	WESTPAC BANKING CORP	3.6665	200	201	15,429	2026/3/10
	WESTPAC BANKING CORP	4.334	500	519	39,750	2029/8/16
	WESTPAC BANKING CORP	2.0808	1,800	1,781	136,178	2029/8/27
	WOOLWORTHS GROUP LTD	1.85	800	800	61,203	2025/5/20
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.8	500	499	38,211	2030/5/20	
WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	667	51,021	2027/3/31	
Westpac Securitisation T	1.17	776	775	59,289	2050/8/18	
Zip Master Trust	1.8917	700	700	53,574	2029/9/10	
合 計				11,953,354		

* 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
			—	304
		AU10YR	4,402	—

*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

(2020年6月8日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 11,953,354	% 91.5
コール・ローン等、その他	1,110,689	8.5
投資信託財産総額	13,064,043	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（12,844,550千円）の投資信託財産総額（13,064,043千円）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=76.45円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,149,117,815
コール・ローン等	226,221,960
公社債(評価額)	11,953,354,759
未収入金	229,234,259
未収利息	76,748,992
前払費用	941,742
差入委託証拠金	662,616,103
(B) 負債	306,249,100
未払金	190,748,931
未払解約金	115,500,000
未払利息	169
(C) 純資産総額(A-B)	12,842,868,715
元本	6,282,464,862
次期繰越損益金	6,560,403,853
(D) 受益権総口数	6,282,464,862口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,442円

(注) 期首元本額は7,533,016,762円、期中追加設定元本額は421,893,474円、期中一部解約元本額は1,672,445,374円、1口当たり純資産額は2,0442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)
 5,557,574,495円
 ・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)
 724,890,367円

○損益の状況 (2019年6月8日～2020年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	414,706,845
受取利息	412,913,044
その他収益金	1,863,531
支払利息	△ 69,730
(B) 有価証券売買損益	64,935,995
売買益	305,375,285
売買損	△ 240,439,290
(C) 先物取引等取引損益	90,000,641
取引益	249,908,939
取引損	△ 159,908,298
(D) 保管費用等	△ 4,606,202
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	565,037,279
(F) 前期繰越損益金	7,186,414,674
(G) 追加信託差損益金	375,306,526
(H) 解約差損益金	△1,566,354,626
(I) 計(E+F+G+H)	6,560,403,853
次期繰越損益金(I)	6,560,403,853

* 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

2019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
2019年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益

銀行口座利息	2,611
債券利息(源泉徴収税控除後)	4,971,504
金利スワップ契約に係る受取利息	135,808
	<hr/>
収益合計	5,109,923

費用

投資顧問報酬	1,045,357
事務管理代行報酬	348,316
保管費用	105,045
金利スワップ契約に係る支払利息	141,531
当座借越利息	61,026
取引銀行報酬	34,613
銀行手数料	147,046
受託報酬	104,540
法務報酬	2,662
海外登記手数料	171
立替費用	29,999
専門家報酬	14,100
	<hr/>
費用合計	2,034,406

純投資損益

	<hr/>
純投資損益	3,075,517
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	8,416,631
先物契約に係る損益	(1,972,635)
通貨オプション契約に係る損益	43,077
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	5,185,839
金利スワップ契約に係る損益	(26,131)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	520,187
	<hr/>
当期実現純損益	12,166,968

投資有価証券評価差損益	17,356,329
先物契約に係る評価差損益	(210,828)
通貨オプション契約に係る評価差損益	(50,332)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(195,674)
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	276,100
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(571,910)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,427,715)
	<hr/>

当期評価差損益	14,175,970
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額	29,418,455
	<hr/>

組入資産明細
2019年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	FACT 2018-1 A FRN 20/11/25	72,210	0.02
			72,210	0.02
国債				
EUR	1,768,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	1,857,159	0.57
EUR	279,000	REP OF AUSTRIA 4.15% 15/03/37	458,290	0.14
EUR	131,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	276,246	0.08
EUR	207,000	REP OF AUSTRIA 1.5000% 20/02/47	255,362	0.08
			2,847,057	0.87
普通社債 (固定金利債)				
EUR	497,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	805,101	0.25
EUR	500,000	RAIFFEISEN BK 0.2500% 05/07/21 EMTN	502,700	0.15
EUR	300,000	UNICREDIT BK 0.6250% 20/03/29 EMTN	312,600	0.09
EUR	300,000	ERSTE GROUP 0.0100% 11/09/29 EMTN	295,211	0.09
			1,915,612	0.58
		オーストリア計	4,834,879	1.47
ベルギー				
国債				
EUR	705,000	BELGIAN 1.7000% 22/06/50 88	862,060	0.26
EUR	132,000	BELGIAN 0344 1.4500% 22/06/37 84	152,632	0.05
EUR	29,025	BELGIUM KINGDOM 1.6% 22/06/47 78	34,927	0.01
			1,049,619	0.32
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24	1,439,690	0.44
EUR	237,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	265,961	0.08
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	214,060	0.06
EUR	200,000	BELFIUS BANK 1.0000% 12/06/28 EMTN	214,060	0.06
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	201,334	0.06
EUR	110,000	AB INBEV SA/N 1.1250% 01/07/27 EMTN	115,753	0.04
GBP	36,000	ANHEUSER BUSCH IN 1.75% 07/03/25 EM	42,826	0.01
EUR	30,000	ANHEUSER-BUSCH 1.5% 17/03/25 EMTN	32,175	0.01
			2,525,859	0.76
		ベルギー計	3,575,478	1.08
カナダ				
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,249,000	CAN IMPERIAL 0.2500% 24/01/23 EMTN	1,265,924	0.38
EUR	710,000	CPPIB CAPITAL 0.8750% 06/02/29 EMTN	754,680	0.23
EUR	704,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	719,988	0.22
			2,740,592	0.83
		カナダ計	2,740,592	0.83

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
キプロス				
国債				
EUR	329,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	372,790	0.12
EUR	128,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	139,795	0.04
			<u>512,585</u>	<u>0.16</u>
		キプロス計	<u>512,585</u>	<u>0.16</u>
チェコ				
国債				
CZK	67,980,000	CZECH REPUBLIC 4.7000% 12/09/22 52	2,905,175	0.88
			<u>2,905,175</u>	<u>0.88</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	UNICREDIT BK CZ 0.625% 30/04/20 EMT	400,640	0.12
			<u>400,640</u>	<u>0.12</u>
		チェコ計	<u>3,305,815</u>	<u>1.00</u>
デンマーク				
国債				
DKK	3,740,670	KINGDOM OF DENMARK 4.5% 15/11/39	943,309	0.29
DKK	6,178,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	935,804	0.28
			<u>1,879,113</u>	<u>0.57</u>
普通社債(固定金利債)				
DKK	14,300,000	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	1,807,273	0.55
DKK	12,352,074	NYKREDIT 1.0000% 01/10/50 CCE	1,630,048	0.49
DKK	7,915,921	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	1,100,585	0.33
DKK	5,892,917	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50	777,899	0.24
DKK	5,900,000	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	746,053	0.23
EUR	500,000	DANSKE BANK A 0.2500% 28/11/22 EMTM	501,500	0.15
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTM	105,383	0.03
DKK	1	NYKREDIT 1.5000% 01/10/50 01E	0	0.00
DKK	1	NORDEA KREDIT 1.5000% 01/10/50 CC2	0	0.00
			<u>6,668,741</u>	<u>2.02</u>
		デンマーク計	<u>8,547,854</u>	<u>2.59</u>
フィンランド				
国債				
EUR	1,424,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	1,745,718	0.52
EUR	879,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	923,156	0.28
EUR	579,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	618,601	0.19
EUR	462,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/28	485,146	0.15
			<u>3,772,621</u>	<u>1.14</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	875,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	884,844	0.28
EUR	552,000	OP MORTGAGE B 0.6250% 15/02/29 EMTN	575,449	0.17
EUR	300,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	307,470	0.09
			<u>1,767,763</u>	<u>0.54</u>
		フィンランド計	<u>5,540,384</u>	<u>1.68</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
フランス				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	CAR 2018-F1V A FRN 21/10/29	83,320	0.03
			<u>83,320</u>	<u>0.03</u>
変動金利債				
EUR	900,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	902,610	0.27
EUR	600,000	SUEZ ENVIRON FRN 30/03/68	622,596	0.19
EUR	300,000	SUEZ FRN 12/09/68	299,340	0.09
EUR	200,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/66	226,160	0.07
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	122,940	0.04
			<u>2,173,646</u>	<u>0.66</u>
国債				
EUR	3,075,000	FRANCE GVT 2% 25/05/48	4,009,801	1.21
EUR	2,615,774	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	3,201,550	0.96
EUR	2,210,000	FRANCE O.A.T. 1.5000% 25/05/50	2,585,037	0.78
EUR	1,611,150	FRANCE OAT 0.1% 01/03/28 OATi CPI	1,835,667	0.56
EUR	1,417,251	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34	1,601,896	0.49
EUR	778,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	1,572,338	0.48
EUR	969,923	FRANCE OAT 0.5% 25/05/26	1,017,141	0.31
EUR	361,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	698,184	0.21
EUR	343,745	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	569,173	0.17
EUR	248,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	315,803	0.10
EUR	192,000	FRANCE OAT 2.75% 25/10/27	235,526	0.07
			<u>17,642,116</u>	<u>5.34</u>
普通社債 (固定金利債)				
GBP	3,100,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	3,702,356	1.11
GBP	2,600,000	DEXIA CRED LO 1.1250% 15/06/22 EMTN	3,056,783	0.93
EUR	1,600,000	CAISSE CENT I 0.1250% 26/10/22 EMTN	1,619,680	0.49
EUR	1,300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	1,386,840	0.42
GBP	1,100,000	BANQ FED CRD 0.8750% 08/06/20 EMTN	1,287,714	0.39
EUR	1,000,000	CRD MUTUEL AR 1.3750% 17/01/25 EMTN	1,055,600	0.32
EUR	1,000,000	SOCIETE GENERALE SFH 0.5% 02/06/25	1,032,650	0.31
EUR	1,000,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	1,031,100	0.31
EUR	800,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	861,520	0.26
EUR	800,000	CRED MUTUEL- 0.2500% 30/04/24 EMTN	812,480	0.25
EUR	700,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	726,320	0.22
EUR	700,000	CAISSE FRAN FIN 0.375% 11/05/24	717,593	0.22
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	715,680	0.22
EUR	700,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	699,510	0.21
EUR	600,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	613,680	0.19
EUR	600,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	609,420	0.18
EUR	600,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	591,382	0.18
EUR	600,000	ENGIE 0.0000% 04/03/27 EMTN	589,380	0.18
EUR	500,000	SOCIETE GENER 0.5000% 28/01/26 EMTN	515,200	0.16
EUR	500,000	BANQ FED CRD 0.7500% 08/06/26 EMTN	513,350	0.16
EUR	500,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	486,165	0.15
EUR	400,000	CIE DE ST GOB 1.1250% 23/03/26 EMTN	415,880	0.13
EUR	400,000	SOCIETE GENER 1.2500% 15/02/24 EMTN	412,760	0.13
EUR	400,000	BNP PARIBAS 1.6250% 02/07/31 EMTN	408,400	0.12
EUR	400,000	BANQ FED CRD 0.5000% 16/11/22 EMTN	405,720	0.12
EUR	300,000	SANOFI 0.8750% 21/03/29 EMTN	315,540	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	315,076	0.10
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	308,460	0.09
EUR	300,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	307,111	0.09
EUR	300,000	DANONE SA 0.167% 03/11/20 EMTN	300,810	0.09
EUR	300,000	AIR LIQUIDE FIN 0.125% 13/06/20 EMT	300,450	0.09
EUR	300,000	UNIBAIL-RODAM 1.7500% 01/07/49 EMTN	299,646	0.09
EUR	300,000	ORANGE 1.3750% 04/09/49 EMTN	275,453	0.08
EUR	200,000	BANQUE FED CRED 1.625% 19/01/26 EMT	215,420	0.07
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	205,502	0.06
EUR	200,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	203,560	0.06
EUR	200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	202,140	0.06
EUR	200,000	ENGIE 1.2500% 24/10/41	199,640	0.06
EUR	200,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	199,410	0.06
EUR	189,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	195,039	0.06
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	171,820	0.05
EUR	145,000	BNP PARIBAS 1.5000% 25/05/28 EMTN	157,688	0.05
EUR	100,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/24 EMTN	103,643	0.03
EUR	100,000	BPCE SFH - SOC DE FI 0.5% 11/10/22	102,180	0.03
EUR	100,000	CREDIT AGRIC LDN 0.875% 19/01/22 EM	101,930	0.03
EUR	100,000	CRED AG HOME LOAN 0.25% 23/02/24 EM	101,892	0.03
EUR	100,000	CAPGEMINI SA 1.75% 01/07/20	100,480	0.03
EUR	100,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	100,040	0.03
			29,050,093	8.80
		フランス計	48,949,175	14.83
		ドイツ		
変動金利債				
EUR	200,000	MUNICH RE FRN 26/05/49	234,140	0.07
			234,140	0.07
国債				
EUR	1,853,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	1,878,537	0.56
EUR	1,505,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,520,201	0.46
EUR	1,488,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	1,512,701	0.46
EUR	995,000	NORDRHEIN-WEST 0.8000% 30/07/49	1,011,903	0.31
EUR	530,000	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/07/44	824,298	0.25
EUR	775,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	815,295	0.25
EUR	476,611	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	801,307	0.24
EUR	320,000	DEUTSCHLAND R 4.2500% 04/07/39 2007	579,488	0.18
EUR	519,000	LAND BERLIN 0.6250% 15/07/39	524,678	0.16
EUR	500,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.25% 15/2/27	524,240	0.16
EUR	230,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	389,600	0.12
			10,382,248	3.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	3,155,000	KFW 0.7500% 15/01/29 EMTN	3,369,855	1.03
EUR	1,767,000	KFW 0.0000% 30/09/26 EMTN	1,784,405	0.55
EUR	1,510,000	RENTENBANK 0.0000% 27/11/29 EMTN	1,498,071	0.45
EUR	1,100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,133,770	0.34
EUR	1,113,000	KFW 0.1250% 07/06/23	1,132,255	0.34
EUR	765,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	804,168	0.24
EUR	800,000	DZ HYP AG 0.0100% 15/01/27 EMTN	802,368	0.24
EUR	600,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	617,064	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	592,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	614,259	0.19
EUR	592,000	LB BADEN-WUER 0.0100% 18/09/28 EMTN	588,389	0.18
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	513,470	0.16
EUR	500,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	493,305	0.15
EUR	390,000	DZ HYP AG 0.8750% 30/01/29 EMTN	417,417	0.13
EUR	397,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	407,679	0.12
EUR	400,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	406,100	0.12
EUR	334,000	COMMERZBANK AG 0.125% 23/02/23 EMTN	338,108	0.10
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 28/03/31 EMTN	328,650	0.10
EUR	300,000	DEUTSCH BAHN 1.1250% 18/12/28 EMTN	324,141	0.10
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.7500% 07/02/23 EMTN	304,062	0.09
EUR	300,000	MERCK FIN SER 0.8750% 05/07/31 EMTN	302,880	0.09
EUR	296,000	VOLKSWAGEN FI 0.8750% 12/04/23 EMTN	300,233	0.09
EUR	275,000	DZ HYP AG 0.8750% 17/04/34 EMTN	293,618	0.09
EUR	223,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	225,565	0.07
EUR	215,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	222,206	0.07
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	204,260	0.06
EUR	200,000	WL BANK 0.1000% 31/08/26 EMTN	202,260	0.06
EUR	158,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 25/03/31 EMTN	172,568	0.05
EUR	154,000	DEUTSCHE TELE 2.2500% 29/03/39 EMTN	169,631	0.05
EUR	116,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	122,136	0.04
EUR	113,000	KFW 0.375% 15/03/23	115,756	0.04
EUR	113,000	KFW 0.1250% 04/10/24 GMTN	115,158	0.03
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 3.875% 22/10/20 EMTN	103,280	0.03
EUR	100,000	HAMBURG COM B 0.5000% 23/05/22 EMTN	100,478	0.03
EUR	45,000	KFW 0.0000% 02/04/24 EMTN	45,617	0.01
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,578	0.01
			<u>18,589,760</u>	<u>5.64</u>
		ドイツ計	<u>29,206,148</u>	<u>8.86</u>
		アイルランド		
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 A FRN 17/11/29	117,235	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 B FRN 17/11/29	117,168	0.04
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	117,168	0.04
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 A FRN 17/05/28	116,746	0.03
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	116,645	0.03
			<u>584,962</u>	<u>0.18</u>
国債				
EUR	837,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	1,083,403	0.32
EUR	800,000	IRISH TSY 1% 15/05/26	858,360	0.26
EUR	516,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	581,775	0.18
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	392,202	0.12
EUR	186,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	216,563	0.07
EUR	50,000	IRISH GOVT 0.9000% 15/05/28	53,828	0.02
			<u>3,186,131</u>	<u>0.97</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	775,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	804,295	0.24
EUR	475,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	475,272	0.14

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	450,000	EATON CAPITAL 0.0210% 14/05/21	450,450	0.14
			1,730,017	0.52
		アイルランド計	5,501,110	1.67
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	BRICO 2019-1 A FRN 24/07/34	100,367	0.03
EUR	100,000	AUTOF 1 B FRN 25/12/42	100,095	0.03
EUR	100,000	SUNRI 2018-1 A FRN 27/07/42	72,512	0.02
			272,974	0.08
特殊債券 (CMO)				
EUR	100,000	SUNRI 2017-1 A1 FRN 27/04/41	1,382	0.00
			1,382	0.00
変動金利債				
EUR	650,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	643,941	0.19
EUR	475,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	485,726	0.15
EUR	325,000	ENEL SPA FRN 24/11/81 63.5	351,729	0.11
EUR	312,000	ENEL SPA FRN 24/05/80	338,561	0.10
			1,819,957	0.55
国債				
EUR	4,036,000	BTPS I/L 1.3000% 15/05/28 CPI CPI	4,535,796	1.37
EUR	4,080,000	BTPS 1.45% 15/09/22	4,221,168	1.28
EUR	2,433,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	2,469,738	0.75
EUR	2,358,000	BTPS 1.4500% 15/11/24	2,456,965	0.75
EUR	1,750,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	2,143,733	0.65
EUR	1,646,000	BTPS 2.9500% 01/09/38	1,869,902	0.57
EUR	1,660,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	1,668,838	0.51
EUR	1,138,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,363,165	0.41
EUR	1,355,000	BTPS 0.4000% 15/05/30 CPI CPI	1,349,685	0.41
EUR	760,000	BTPS I/L 1.2500% 15/09/32 CPI CPI	853,131	0.26
EUR	834,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	832,328	0.25
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	472,724	0.14
EUR	346,000	BTPS 4.75% 01/09/28	447,309	0.14
EUR	337,000	BTPS 3.8500% 01/09/49	438,548	0.13
EUR	367,000	BTPS 3.75% 01/09/24	420,435	0.13
EUR	360,000	BTPS 4.5000% 01/05/23	410,328	0.12
EUR	370,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	372,022	0.11
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	136,513	0.04
			26,462,328	8.02
普通社債 (固定金利債)				
EUR	850,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	850,927	0.26
EUR	675,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	700,414	0.21
EUR	575,000	INTESA SANPAO 1.0000% 04/07/24 EMTN	584,566	0.18
EUR	500,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	511,590	0.16
EUR	375,000	MEDIOBANCA SPA 0.5000% 01/10/26	382,388	0.12
EUR	270,000	MONTE DEI PASCHI 1.2500% 20/01/22	276,053	0.08
EUR	225,000	INTESA SANPAO 0.7500% 04/12/24 EMTN	226,426	0.07
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	209,958	0.06
EUR	170,000	INTESA SANPAO 0.8750% 27/06/22 EMTN	172,909	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 14/01/20 EMT	100,021	0.03
			4,015,252	1.22
		イタリア計	32,571,893	9.87
変動金利債				
GBP	100,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	159,294	0.05
			159,294	0.05
普通社債(固定金利債)				
GBP	475,000	GLENCORE FINA 3.1250% 26/03/26 EMTN	573,889	0.18
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	375,748	0.11
			949,637	0.29
		ジャージー島計	1,108,931	0.34
ルクセンブルグ				
GBP	100,000	SILVA 2018-1UK A FRN 20/06/24	35,798	0.01
			35,798	0.01
変動金利債				
EUR	200,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	219,740	0.07
EUR	200,000	SES FRN 02/01/68	212,060	0.06
			431,800	0.13
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,145,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	2,273,683	0.69
EUR	1,454,000	HEIDELCEMENT 1.7500% 24/04/28 EMTN	1,539,408	0.47
EUR	1,125,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	1,164,150	0.35
EUR	986,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	1,101,638	0.33
EUR	696,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	744,863	0.23
EUR	475,000	RICHEMONT INT 1.5000% 26/03/30	518,130	0.16
EUR	415,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	440,108	0.13
EUR	375,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	376,650	0.11
EUR	250,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	255,441	0.08
EUR	100,000	MEDTRONIC GLOBAL 1.7500% 02/07/49	99,023	0.03
EUR	50,000	HEIDELCEMENT 1.1250% 01/12/27 EMTN	50,970	0.02
EUR	47,000	EFSF 0.0500% 17/10/29	46,868	0.01
EUR	15,000	EFSF 1.2% 17/02/45 EMTN	17,012	0.01
			8,627,944	2.62
		ルクセンブルグ計	9,095,542	2.76
メキシコ				
EUR	960,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	1,010,400	0.31
			1,010,400	0.31
		メキシコ計	1,010,400	0.31
オランダ				
EUR	800,000	RABOBANK NEDERLAND FRN 26/05/26	825,702	0.25
EUR	500,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	493,500	0.15
			1,319,202	0.40

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国債				
EUR	554,940	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47	911,102	0.28
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	55,937	0.02
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,248	0.00
			<u>979,287</u>	<u>0.30</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	900,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	1,013,760	0.32
EUR	800,000	RABOBANK 2.3750% 22/05/23 EMTN	863,040	0.26
EUR	850,000	ABN AMRO BANK 0.2500% 03/12/21 EMTN	855,270	0.26
EUR	800,000	ING BANK NV 0.3750% 26/11/21 EMTN	805,304	0.24
EUR	800,000	ING BANK NV 0.0000% 08/04/22 GMTN	801,200	0.24
EUR	600,000	ABN AMRO BANK 0.8750% 15/01/24 EMTN	616,596	0.19
EUR	538,000	ABN AMRO BANK 5.0000% 09/02/22 EMTN	594,221	0.18
EUR	500,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	567,000	0.17
EUR	550,000	BMW FINANCE N 0.0000% 24/03/23 EMTN	549,450	0.17
EUR	538,000	DAIMLER INTL 0.2500% 11/05/22 EMTN	540,206	0.16
EUR	468,000	BK NED GEMEEN 0.7500% 11/01/28 EMTN	495,378	0.15
EUR	435,000	DEUTSCHE TEL 2.7500% 24/10/24 EMTN	490,767	0.15
EUR	450,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	443,700	0.13
EUR	400,000	UNILEVER NV 0.8750% 31/07/25 EMTN	418,360	0.13
EUR	400,000	DAIMLER INTL 0.6250% 06/05/27 EMTN	398,080	0.12
EUR	400,000	VONOVIA BV 1.1250% 14/09/34 EMTN	378,160	0.11
EUR	300,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	309,076	0.09
EUR	300,000	ING BANK NV 0.7% 16/04/20 EMTN	300,858	0.09
EUR	300,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	296,670	0.09
EUR	186,000	SCHAEFFLER FIN 3.25% 15/05/25 REGS	190,983	0.06
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMT	182,340	0.06
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	137,125	0.04
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN 2.6250% 16/11/27	112,197	0.03
EUR	96,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	97,776	0.03
EUR	100,000	VONOVIA BV 1.6250% 07/10/39 EMTN	96,903	0.03
			<u>11,554,420</u>	<u>3.50</u>
		オランダ計	<u>13,852,909</u>	<u>4.20</u>
ニュージーランド				
国債				
NZD	1,416,000	NEW ZEALAND 2.5% 20/09/40 0940 CPI	1,161,081	0.35
			<u>1,161,081</u>	<u>0.35</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	513,979	0.16
EUR	450,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	463,095	0.14
EUR	425,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	434,669	0.13
			<u>1,411,743</u>	<u>0.43</u>
		ニュージーランド計	<u>2,572,824</u>	<u>0.78</u>
ノルウェー				
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	384,207	0.12
			<u>384,207</u>	<u>0.12</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	950,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	986,356	0.29

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	764,099	0.22
EUR	750,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	747,750	0.23
EUR	630,000	SPAREBANK1BOK 0.5000% 30/01/25 EMTN	649,288	0.20
EUR	375,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	381,488	0.12
EUR	350,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	349,503	0.11
EUR	225,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	231,683	0.07
			<u>4,110,167</u>	<u>1.24</u>
		ノルウェー計	<u>4,494,374</u>	<u>1.36</u>
		ポーランド		
国債				
PLN	3,715,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	933,240	0.29
PLN	3,805,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	904,700	0.28
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	278,457	0.08
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	230,910	0.07
			<u>2,347,307</u>	<u>0.72</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	311,910	0.09
			<u>311,910</u>	<u>0.09</u>
		ポーランド計	<u>2,659,217</u>	<u>0.81</u>
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	210,625	0.07
EUR	200,000	VERSE 5 SEN 0.8500% 12/02/22	108,729	0.03
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	91,249	0.03
EUR	100,000	VERSE 6 SEN 1.1000% 13/02/23	80,291	0.02
			<u>490,894</u>	<u>0.15</u>
国債				
EUR	949,447	PORTUGUESE OT'S 1.9500% 15/06/29	1,087,161	0.33
EUR	355,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	566,509	0.17
EUR	320,075	PORTUGUESE OT'S 2.1250% 17/10/28	369,866	0.11
EUR	106,000	PORTUGUESE OT'S 4.1250% 14/04/27	135,818	0.04
			<u>2,159,354</u>	<u>0.65</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	BANCO COMER PTG 0.75% 31/05/22	509,278	0.16
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	323,662	0.10
EUR	300,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	306,870	0.09
			<u>1,139,810</u>	<u>0.35</u>
		ポルトガル計	<u>3,790,058</u>	<u>1.15</u>
		シンガポール		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,500,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	1,549,350	0.47
			<u>1,549,350</u>	<u>0.47</u>
		シンガポール計	<u>1,549,350</u>	<u>0.47</u>
		スロバキア		
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	609,120	0.19

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	48,041	DRVES 4 A FRN 21/04/28	303,172	0.09
EUR	300,000	SLOVENSKA SPO 0.1250% 12/06/26 DMTN	300,840	0.09
			1,213,132	0.37
		スロバキア計	1,213,132	0.37
		スペイン		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	ANORI 2019-SP C FRN 25/12/35	100,263	0.03
EUR	48,041	DRVES 4 A FRN 21/04/28	48,139	0.01
			148,402	0.04
国債				
EUR	3,866,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.4% 30/04/22	3,936,169	1.20
EUR	2,183,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	2,484,097	0.76
EUR	1,939,000	SPANISH GOV'T 1.3000% 31/10/26	2,092,918	0.64
EUR	1,441,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 30/04/29	1,582,159	0.48
EUR	1,237,000	SPANISH GOV'T 4.4000% 31/10/23	1,455,854	0.44
EUR	976,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	1,385,152	0.42
EUR	990,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,366,790	0.41
EUR	941,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	1,145,272	0.35
EUR	1,000,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,118,600	0.34
EUR	1,000,000	FADE 0.0310% 17/06/20	1,001,730	0.30
EUR	981,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 0.75% 30/07/21	999,345	0.30
EUR	527,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 4.7% 30/07/41	900,221	0.27
EUR	588,000	SPANISH GOV'T 2.7000% 31/10/48 30Y	789,731	0.24
EUR	399,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	642,012	0.19
EUR	413,000	SPANISH GOV'T 0.0500% 30/01/21	415,251	0.13
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	252,853	0.08
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,203	0.00
			21,569,357	6.55
普通社債 (固定金利債)				
EUR	1,100,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 REGS	1,109,789	0.35
EUR	800,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	833,770	0.26
EUR	600,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	633,072	0.19
EUR	600,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29	610,727	0.19
EUR	600,000	BANCO BILBAO 0.3750% 15/11/26 GMTN	597,425	0.18
EUR	400,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	423,520	0.13
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	410,200	0.12
EUR	400,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	400,160	0.12
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	310,980	0.09
EUR	300,000	SANTAN CONSUMER FIN 1.5% 12/11/20 E	304,428	0.09
EUR	300,000	BANCO SANTAND 0.3000% 04/10/26 EMTN	298,290	0.09
EUR	200,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	213,280	0.06
EUR	200,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	208,180	0.06
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	202,416	0.06
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.5000% 04/10/21 EMTN	201,620	0.06
EUR	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL 1% 07/04/25	105,755	0.03
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	101,451	0.03
			6,965,063	2.11
		スペイン計	28,682,822	8.70

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	3,160,000	ESM 0.000% 14/03/25	3,195,013	0.97
EUR	1,915,000	EUROPEAN INVT 0.1250% 20/06/29 EARN	1,935,318	0.59
EUR	1,720,000	EUROPEAN UNIO 0.5000% 04/04/25 EMTN	1,786,358	0.54
EUR	1,743,000	EUROPEAN INVT BK 0.0500% 13/10/34	1,677,463	0.51
EUR	1,255,000	EUROPEAN INVT 0.1000% 15/10/26 EMTN	1,276,335	0.39
EUR	946,000	ESM 0.5000% 05/03/29 EMTN	989,232	0.3
EUR	790,000	ESM 0.1000% 31/07/23 EMTN	801,060	0.24
EUR	515,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/04/33 EMTN	581,378	0.18
EUR	500,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	519,335	0.16
EUR	131,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	135,716	0.04
EUR	122,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	131,317	0.04
EUR	77,000	EUROPEAN UNIO 0.7500% 04/04/31 EMTN	82,044	0.02
			13,110,569	3.98
		国際機関計	13,110,569	3.98
スウェーデン				
変動金利債				
EUR	150,000	NORDEA BANK AB FRN 10/11/25 EMTN	152,259	0.05
			152,259	0.05
国債				
SEK	9,960,000	SWEDISH GVT 5% 01/12/20 1047	1,001,310	0.30
SEK	4,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	424,330	0.13
			1,425,640	0.43
普通社債(固定金利債)				
EUR	2,125,000	SKANDINAV ENSKIL 0.0500% 01/07/24	2,114,056	0.65
SEK	12,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	1,194,827	0.36
EUR	800,000	SWEDBANK AB 0.3% 06/09/22 GMTN	804,705	0.24
SEK	7,000,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	694,386	0.21
SEK	7,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	676,646	0.21
EUR	500,000	NORDEA BANK A 3.2500% 05/07/22 EMTN	541,220	0.16
EUR	525,000	SVENSKA HNDLS 0.1250% 18/06/24 EMTN	525,263	0.16
EUR	500,000	SVENSKA HANDELS 0.25% 28/02/22 EMTN	503,300	0.15
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	413,298	0.13
EUR	225,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	233,647	0.07
SEK	2,000,000	SWEDISH COVER 1.0000% 21/06/23 144-	195,959	0.06
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,688	0.05
			8,076,995	2.45
		スウェーデン計	9,654,894	2.93
スイス				
変動金利債				
EUR	725,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	755,478	0.23
EUR	630,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	645,435	0.20
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	103,875	0.03
			1,504,788	0.46
国債				
CHF	2,935,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	3,019,269	0.91
CHF	2,859,000	SWISS (GOVT) 2.0000% 28/04/21	2,723,473	0.82
CHF	1,051,000	SWISS (GOVT) 4.0000% 08/04/28	1,343,075	0.41

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
CHF	747,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	950,821	0.29
CHF	214,000	SWISS GOVT 1.25% 28/05/26	220,400	0.07
			8,257,038	2.50
普通社債(固定金利債)				
GBP	2,065,000	UBS AG LONDON 1.2500% 10/12/20 EMTN	2,422,155	0.74
EUR	1,051,000	CRED SUISSE LDN 1.125% 15/09/20	1,061,577	0.32
EUR	675,000	UBS AG LONDON 0.6250% 23/01/23 GMTN	687,601	0.21
EUR	443,000	UBS AG LONDON 0.2500% 10/01/22 EMTN	444,994	0.13
			4,616,327	1.40
		スイス計	14,378,153	4.36
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	200,000	NDFT 2017-1 A FRN 15/07/25	234,411	0.06
GBP	158,000	PCLF 2017-2 A FRN 15/06/23	184,448	0.05
GBP	113,000	PCLF 2017-1A FRN 15/06/22	132,293	0.04
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	119,294	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 B FRN 30/06/27	117,690	0.04
GBP	100,000	AZURE 1 C FRN 30/06/27	117,631	0.04
GBP	100,000	GLDR 2019-UKA B FRN 20/09/26	117,201	0.04
GBP	100,000	GLDR 2018-UKA A FRN 20/06/26	74,899	0.02
GBP	100,000	TURBF 8 A FRN 20/02/26	53,569	0.02
GBP	100,000	AZURE 1 A FRN 30/06/27	27,689	0.01
			1,179,125	0.36
特殊債券(CMO)				
GBP	342,000	RIPON 1X C1 FRN 20/08/56	400,486	0.11
GBP	200,000	LAN 2017-1X 2A FRN 22/12/69	233,787	0.06
GBP	225,000	OATH 1 A FRN 25/02/46	219,280	0.06
GBP	175,000	RIPON 1X B1 FRN 20/08/56	204,968	0.06
GBP	200,000	LAN 2017-1X 1A FRN 22/12/69	181,417	0.06
USD	200,000	LAN 2018-2X 1A FRN 22/12/69	121,305	0.04
GBP	100,000	RMS 29 B FRN 20/12/46	117,225	0.04
GBP	100,000	TWIN 2019-1 C FRN 12/12/52	116,712	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 B FRN 12/09/50	116,603	0.04
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	116,511	0.04
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	115,570	0.04
GBP	100,000	MALTH 2 A FRN 27/11/55	113,731	0.03
GBP	100,000	TWIN 2018-1 A FRN 12/09/50	110,587	0.03
GBP	100,000	FSQ 2018-2 A FRN 12/09/68	108,335	0.03
GBP	100,000	GMG 2018-1 A FRN 16/09/65	107,700	0.03
GBP	100,000	ELVET 2018-1 A FRN 22/10/58	105,931	0.03
GBP	100,000	LAN 2019-1X 1A2 FRN 22/12/69	101,903	0.03
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	100,462	0.03
EUR	100,000	PARGN 10X A2B FRN 15/06/41	92,336	0.03
GBP	100,000	TOLK 1 A FRN 20/07/52	89,797	0.03
GBP	155,000	WARW A 2 FRN 21/09/49	87,622	0.03
GBP	100,000	RIPON 1X A1 FRN 20/08/56	85,579	0.03
GBP	100,000	RMS 30 A FRN 20/03/50	78,622	0.02
GBP	100,000	CASTE 2017-1 A FRN 25/10/44	30,074	0.01
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	22,351	0.01
			3,178,894	0.96

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	WARW 2 C FRN 21/09/49	117,486	0.04
			117,486	0.04
変動金利債				
GBP	750,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	894,715	0.27
GBP	150,000	HSBC HOLDINGS FRN 22/07/28	185,944	0.06
			1,080,659	0.33
国債				
GBP	3,218,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	6,345,560	1.91
GBP	3,140,000	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	5,443,034	1.65
GBP	2,130,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,671,954	1.11
GBP	1,984,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	2,515,362	0.76
GBP	1,746,939	UNITED KINGDOM GILT 0.5% 22/07/22	2,046,434	0.62
GBP	1,126,188	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	1,867,137	0.57
GBP	956,991	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	1,726,014	0.52
GBP	1,140,197	UK TREASURY 5% 07/03/25	1,636,770	0.50
GBP	615,000	UK TREASURY 4% 22/01/60	1,376,771	0.42
GBP	380,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	843,828	0.26
GBP	636,917	UK TREASURY 3.75% 07/09/20	761,714	0.23
GBP	345,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	756,351	0.23
GBP	322,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	634,474	0.19
GBP	287,000	UK TREASURY 4.50% 07/09/34	495,974	0.15
GBP	301,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	415,090	0.13
			30,536,467	9.25
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	130,591	0.04
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	100,478	0.03
			231,069	0.07
ステップアップ/ダウン債				
GBP	201,000	CRH FINANCE 4.1250% 02/12/29 EMTN	278,091	0.08
			278,091	0.08
普通社債 (固定金利債)				
GBP	1,125,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,699,857	0.53
GBP	592,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	936,992	0.28
GBP	625,000	BUPA FINANCE 5% 08/12/26	844,423	0.26
EUR	775,000	LLOYDS BANK P 0.6250% 26/03/25 EMTN	799,404	0.24
GBP	562,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	776,275	0.24
EUR	700,000	ABBNEY NATL TREAS 0.875% 13/1/20 EMT	700,283	0.21
GBP	575,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	699,264	0.21
GBP	400,000	ABBNEY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	618,397	0.19
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	592,250	0.18
EUR	575,000	GLAXOSMITHKLI 0.0000% 23/09/23 EMTN	575,727	0.17
GBP	380,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	557,148	0.17
GBP	325,000	UNI OF OXFORD 2.5440% 08/12/2117	462,330	0.14
EUR	450,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	460,305	0.14
EUR	423,000	BP CAPITAL PLC 0.83% 19/09/24 EMTN	435,732	0.13
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.5730% 16/02/27 EMTN	432,910	0.13
EUR	400,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	416,160	0.13
EUR	400,000	SKY LTD 1.5000% 15/09/21 EMTN	411,091	0.12
EUR	375,000	BP CAPITAL PLC 1.2310% 08/05/31 EMTN	392,888	0.12
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	335,238	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	263,000	SKY LTD 2.5000% 15/09/26 EMTN	300,050	0.09
EUR	263,000	BAT INT FIN 2.75% 25/03/25 EMTN	292,498	0.09
EUR	273,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	286,069	0.09
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	279,313	0.08
EUR	275,000	LLOYDS BANK P 0.2500% 25/03/24 EMTN	278,094	0.08
EUR	275,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	276,876	0.08
GBP	200,000	BARCLAYS PLC 3.0000% 08/05/26 EMTN	245,772	0.07
GBP	200,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EM	217,241	0.07
EUR	200,000	DIAGEO FIN PL 0.1250% 12/10/23 EMTN	201,580	0.06
EUR	175,000	YORKSHIRE BLDG 0.375% 11/04/23 EM	177,711	0.05
GBP	105,000	BAT INTL FINA 4.0000% 04/09/26 EMTN	135,727	0.04
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	126,094	0.04
GBP	100,000	CADENT FINANC 1.1250% 22/09/21 EMTN	117,287	0.04
EUR	100,000	GLAXOSMITHKLI 1.2500% 21/05/26 EMTN	106,635	0.03
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	86,872	0.03
			<u>15,274,493</u>	<u>4.63</u>
		イギリス計	<u>51,876,284</u>	<u>15.72</u>
		アメリカ		
変動金利債				
EUR	475,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	482,363	0.14
EUR	425,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	449,225	0.14
EUR	200,000	BANK OF AMER CORP FRN 04/05/27 EMTN	216,216	0.07
			<u>1,147,804</u>	<u>0.35</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,164,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	1,189,607	0.36
GBP	800,000	INTL BK REC&DEV 0.75% 07/12/21	936,332	0.28
EUR	725,000	COCA-COLA CO/THE 0.7500% 22/09/26	752,623	0.23
EUR	675,000	FIDELITY NATL IN 2.0000% 21/05/30	736,695	0.22
EUR	650,000	PVH CORP 3.1250% 15/12/27 REGS	725,985	0.22
EUR	600,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	703,740	0.21
EUR	650,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	662,740	0.20
EUR	600,000	RELX CAPITAL 1.3000% 12/05/25	630,720	0.19
EUR	500,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	531,650	0.16
EUR	500,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	518,083	0.16
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	512,825	0.16
GBP	400,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	511,127	0.15
EUR	450,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	452,250	0.14
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	417,161	0.13
EUR	400,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	409,980	0.12
GBP	325,000	WELLS FARGO C 2.5000% 02/05/29 EMTN	397,305	0.12
EUR	375,000	VERIZON COMM INC 0.8750% 19/03/32	370,275	0.11
EUR	350,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	367,625	0.11
EUR	300,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	320,250	0.10
EUR	250,000	FISERV INC 1.1250% 01/07/27	258,000	0.08
EUR	250,000	GOLDMAN SACHS 0.1250% 19/08/24 EMTN	248,200	0.08
EUR	200,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	242,007	0.07
EUR	160,000	VERIZON COMM I 2.8750% 15/01/38 20Y	195,286	0.06
EUR	125,000	CHUBB INA HLDGS 1.4000% 15/06/31	131,038	0.04
			<u>12,221,504</u>	<u>3.70</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
TBA債				
USD	2,800,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/01/20	<u>2,570,863</u>	<u>0.78</u>
			2,570,863	0.78
米国債				
USD	660,000	TSY INFL IX N/ 1.0000% 15/02/48 CPI	<u>688,559</u>	<u>0.21</u>
			688,559	0.21
		アメリカ計	<u>16,628,730</u>	<u>5.04</u>
		投資有価証券合計	<u>320,964,102</u>	<u>97.32</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2019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	17,173,009	GBP	14,528,600	January 15,2020	166,513
CHF	13,646	EUR	12,507	January 15,2020	24
SEK	103,027	EUR	9,851	January 15,2020	21
SEK	88,633	EUR	8,472	January 15,2020	20
CHF	11,735	EUR	10,757	January 15,2020	19
SEK	6,883	EUR	653	January 15,2020	6
CHF	908	EUR	829	January 15,2020	5
SEK	2,328	EUR	220	January 15,2020	2
CHF	307	EUR	280	January 15,2020	2
DKK	35,783	EUR	4,790	January 15,2020	1
SEK	334	EUR	31	January 15,2020	0
CHF	44	EUR	40	January 15,2020	0
SEK	247	EUR	23	January 15,2020	0
CHF	32	EUR	29	January 15,2020	0
SEK	178	EUR	16	January 15,2020	0
CHF	23	EUR	21	January 15,2020	0
SEK	87	EUR	8	January 15,2020	0
SEK	76	EUR	7	January 15,2020	0
CHF	11	EUR	10	January 15,2020	0
CHF	10	EUR	9	January 15,2020	0
SEK	50	EUR	4	January 15,2020	0
CHF	6	EUR	6	January 15,2020	0
CHF	4	EUR	4	January 15,2020	0
CHF	5	EUR	4	January 15,2020	0
SEK	38	EUR	3	January 15,2020	0
SEK	36	EUR	3	January 15,2020	0
SEK	20	EUR	1	January 15,2020	0
SEK	24	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	3	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	2	EUR	2	January 15,2020	0
CHF	1	EUR	1	January 15,2020	0
SEK	14	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	2,758	EUR	369	January 15,2020	0
DKK	30	EUR	4	January 15,2020	0
DKK	15	EUR	2	January 15,2020	0
DKK	99	EUR	13	January 15,2020	0
CHF	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	20	EUR	2	January 15,2020	0
DKK	71	EUR	9	January 15,2020	0
DKK	34	EUR	4	January 15,2020	0
DKK	134	EUR	17	January 15,2020	0
DKK	9	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	5	EUR	0	January 15,2020	0
SEK	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	8	EUR	1	January 15,2020	0
DKK	933	EUR	124	January 15,2020	0
GBP	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	14	EUR	1	January 15,2020	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
DKK	0	EUR	0	January 15,2020	0
DKK	41,599	EUR	5,570	January 15,2020	0
GBP	13	EUR	15	January 15,2020	0
GBP	17	EUR	21	January 15,2020	0
GBP	21	EUR	25	January 15,2020	0
GBP	31	EUR	37	January 15,2020	(1)
GBP	33	EUR	39	January 15,2020	(1)
GBP	44	EUR	52	January 15,2020	(1)
GBP	67	EUR	80	January 15,2020	(1)
GBP	76	EUR	90	January 15,2020	(1)
JPY	1,179,602	EUR	9,650	January 15,2020	(2)
GBP	156	EUR	185	January 15,2020	(3)
GBP	217	EUR	257	January 15,2020	(4)
GBP	293	EUR	348	January 15,2020	(5)
JPY	549,829	EUR	4,508	January 15,2020	(12)
GBP	2,041	EUR	2,426	January 15,2020	(37)
GBP	6,035	EUR	7,172	January 15,2020	(108)
EUR	882,464	DKK	6,593,100	January 15,2020	(299)
GBP	91,892	EUR	108,164	January 15,2020	(600)
GBP	78,526	EUR	93,027	January 15,2020	(1,108)
EUR	1,562,420	SEK	16,440,100	January 15,2020	(12,952)
EUR	1,981,780	CHF	2,172,300	January 15,2020	(12,965)
EUR	590,725	JPY	71,175,315	January 15,2020	8,558
EUR	686,844	JPY	83,727,858	January 15,2020	2,006
EUR	45,547	JPY	5,468,969	January 15,2020	815
EUR	15,407	JPY	1,849,983	January 15,2020	276
EUR	2,214	JPY	265,957	January 15,2020	40
EUR	1,638	JPY	196,688	January 15,2020	29
EUR	1,179	JPY	141,594	January 15,2020	21
EUR	710	GBP	592	January 15,2020	17
EUR	1,519	GBP	1,286	January 15,2020	14
EUR	577	JPY	69,284	January 15,2020	10
EUR	508	JPY	61,054	January 15,2020	9
EUR	336	JPY	40,344	January 15,2020	6
EUR	252	JPY	30,300	January 15,2020	5
EUR	240	JPY	28,855	January 15,2020	4
EUR	163	JPY	19,685	January 15,2020	3
EUR	134	JPY	16,124	January 15,2020	2
EUR	98	JPY	11,870	January 15,2020	2
EUR	2	JPY	250	January 15,2020	0
EUR	64	SEK	674	January 15,2020	0
EUR	36	DKK	273	January 15,2020	0
EUR	78	DKK	584	January 15,2020	0
EUR	138	SEK	1,447	January 15,2020	0
EUR	175	CHF	192	January 15,2020	(1)
EUR	82	CHF	91	January 15,2020	(2)
JPY	12,050,979,360	EUR	100,077,759	January 15,2020	(1,508,703)
EUR	4,245,133	USD	4,700,000	January 15,2020	53,565
RUB	140,680,000	EUR	1,945,566	March 18,2020	46,759
SEK	12,000,000	EUR	1,109,186	January 15,2020	40,713
AUD	2,060,000	USD	1,402,225	March 18,2020	36,095

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
NZD	1,300,000	USD	837,648	March 18,2020	32,205
NOK	5,600,000	USD	609,190	March 18,2020	24,425
EUR	1,400,000	USD	1,554,454	March 18,2020	19,185
HUF	748,495,000	EUR	2,244,430	March 18,2020	19,019
PLN	3,400,000	EUR	780,579	January 15,2020	16,177
EUR	1,253,043	GBP	1,060,000	March 18,2020	15,022
NOK	7,000,000	EUR	694,645	January 15,2020	15,001
NZD	860,000	USD	563,400	March 18,2020	13,076
AUD	820,000	USD	559,695	March 18,2020	13,011
CAD	1,110,000	USD	835,514	March 18,2020	12,924
GBP	1,200,000	EUR	1,392,840	January 15,2020	11,823
EUR	860,000	USD	954,878	March 18,2020	11,785
HUF	443,800,000	EUR	1,330,774	March 18,2020	11,277
CZK	33,200,000	EUR	1,293,199	January 15,2020	10,531
AUD	810,000	USD	555,676	March 18,2020	10,359
GBP	1,760,000	EUR	2,050,147	January 15,2020	10,026
NOK	2,600,000	USD	284,360	March 18,2020	9,988
NOK	2,600,000	USD	284,549	March 18,2020	9,821
AUD	775,293	USD	533,464	March 18,2020	8,497
NOK	2,000,000	USD	218,705	March 18,2020	7,713
NOK	2,500,000	USD	276,065	March 18,2020	7,257
EUR	510,000	USD	566,265	March 18,2020	6,989
NOK	2,400,000	USD	266,065	March 18,2020	6,041
EUR	5,950,785	DKK	44,400,000	January 15,2020	5,981
EUR	500,000	USD	556,159	March 18,2020	5,966
AUD	410,000	USD	280,505	March 18,2020	5,921
NOK	2,600,000	USD	289,175	March 18,2020	5,711
HUF	230,000,000	EUR	691,189	January 15,2020	4,791
CHF	550,000	USD	563,613	March 18,2020	4,622
CHF	270,000	USD	274,361	March 18,2020	4,331
AUD	410,000	USD	282,395	March 18,2020	4,242
EUR	751,527	GBP	640,000	March 18,2020	4,043
PLN	3,025,000	EUR	702,181	March 18,2020	3,953
CHF	280,000	USD	285,138	March 18,2020	3,945
CHF	270,000	USD	275,196	March 18,2020	3,590
NOK	1,450,000	EUR	143,477	January 15,2020	3,520
CHF	550,000	EUR	502,523	March 18,2020	2,754
CHF	270,000	USD	276,164	March 18,2020	2,729
EUR	493,845	GBP	420,000	January 15,2020	2,214
EUR	207,306	USD	230,000	January 15,2020	2,188
EUR	585,771	HUF	193,000,000	March 18,2020	2,140
GBP	300,000	EUR	349,036	January 15,2020	2,129
EUR	140,000	USD	156,064	March 18,2020	1,369
CHF	280,000	EUR	256,162	March 18,2020	1,069
EUR	711,689	HUF	235,000,000	March 18,2020	1,050
EUR	36,166	USD	40,000	January 15,2020	494
EUR	27,144	USD	30,000	January 15,2020	390
AUD	24,706	USD	17,001	March 18,2020	269
EUR	257,186	GBP	220,000	March 18,2020	239
EUR	18,068	USD	20,000	January 15,2020	232
PLN	175,000	EUR	40,622	March 18,2020	229

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	167,095	PLN	715,000	March 18,2020	191
HUF	50,040,000	EUR	151,205	March 18,2020	115
HUF	21,960,000	EUR	66,299	March 18,2020	108
GBP	220,000	EUR	257,480	January 15,2020	41
EUR	66,565	PLN	285,000	March 18,2020	37
EUR	133,900	DKK	1,000,000	January 15,2020	9
DKK	6,130,000	EUR	820,753	January 15,2020	5
EUR	20,463	CAD	30,000	January 15,2020	(19)
EUR	20,457	CAD	30,000	January 15,2020	(25)
EUR	20,438	CAD	30,000	January 15,2020	(44)
EUR	20,353	CAD	30,000	January 15,2020	(129)
USD	286,859	EUR	255,000	March 18,2020	(184)
CAD	155,000	EUR	106,050	January 15,2020	(223)
EUR	101,647	PLN	435,000	January 15,2020	(290)
EUR	245,656	PLN	1,050,000	January 15,2020	(401)
EUR	136,923	CZK	3,500,000	January 15,2020	(518)
EUR	156,358	CAD	230,000	January 15,2020	(676)
EUR	141,131	CHF	155,000	January 15,2020	(1,199)
USD	297,045	CAD	390,000	March 18,2020	(1,444)
USD	277,097	CHF	270,000	March 18,2020	(1,901)
EUR	407,771	GBP	350,000	January 15,2020	(1,922)
EUR	372,653	GBP	320,000	January 15,2020	(1,923)
EUR	236,809	CHF	260,000	January 15,2020	(1,940)
EUR	536,487	GBP	460,000	January 15,2020	(1,967)
USD	284,725	EUR	255,000	March 18,2020	(2,080)
USD	273,315	CAD	360,000	March 18,2020	(2,115)
USD	180,000	EUR	162,714	January 15,2020	(2,186)
USD	280,400	CAD	370,000	March 18,2020	(2,624)
USD	276,150	CHF	270,000	March 18,2020	(2,742)
EUR	327,803	CHF	360,000	January 15,2020	(2,772)
GBP	84,216	EUR	101,355	March 18,2020	(2,996)
USD	283,714	AUD	410,000	March 18,2020	(3,070)
USD	276,569	AUD	400,000	March 18,2020	(3,196)
USD	290,398	AUD	420,000	March 18,2020	(3,355)
USD	564,871	CHF	550,000	March 18,2020	(3,504)
EUR	253,211	NZD	430,000	March 18,2020	(3,559)
USD	271,576	CAD	360,000	March 18,2020	(3,659)
USD	279,114	CAD	370,000	March 18,2020	(3,767)
USD	561,691	CAD	740,000	March 18,2020	(4,458)
USD	270,575	NZD	410,000	March 18,2020	(4,477)
GBP	135,783	EUR	163,421	March 18,2020	(4,834)
EUR	203,692	SEK	2,180,000	January 15,2020	(5,206)
EUR	1,472,639	CHF	1,610,000	January 15,2020	(5,765)
EUR	319,927	SEK	3,400,000	January 15,2020	(5,878)
USD	562,153	CHF	550,000	March 18,2020	(5,918)
EUR	666,040	GBP	575,000	January 15,2020	(7,027)
GBP	210,297	EUR	252,892	March 18,2020	(7,276)
EUR	498,671	NZD	850,000	March 18,2020	(8,900)
USD	2,200,000	EUR	1,972,437	January 15,2020	(10,427)
EUR	1,124,619	GBP	970,000	January 15,2020	(10,817)
EUR	690,707	GBP	600,000	January 15,2020	(11,624)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	1,275,715	GBP	1,100,000	January 15,2020	(11,892)
USD	836,100	CAD	1,110,000	March 18,2020	(12,404)
EUR	1,227,677	GBP	1,060,000	January 15,2020	(13,109)
USD	570,019	NZD	870,000	March 18,2020	(13,167)
USD	1,560,867	EUR	1,400,000	March 18,2020	(13,488)
USD	706,132	AUD	1,030,000	March 18,2020	(13,588)
EUR	1,308,702	GBP	1,130,000	January 15,2020	(14,023)
USD	704,304	AUD	1,030,000	March 18,2020	(15,212)
USD	1,112,863	NZD	1,690,000	March 18,2020	(20,618)
USD	848,945	NZD	1,300,000	March 18,2020	(22,169)
EUR	2,260,432	PLN	9,789,253	March 18,2020	(24,703)
GBP	849,702	EUR	1,022,025	March 18,2020	(29,621)
EUR	3,132,926	CZK	81,030,000	January 15,2020	(49,042)
EUR	1,152,752	NZD	2,010,000	January 15,2020	(51,213)
EUR	2,966,661	GBP	2,650,000	January 15,2020	(135,305)
					(1,387,066)

先物契約

2019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)
買建ポジション					
EUR	2	FUT EURO-BTP 6%	Mar 2020	285,740	100
EUR	262	FUT EURO-SCHATZ 6%	Mar 2020	29,333,520	6,550
EUR	19	FUT SHORT EURO-BTP 6%	Mar 2020	2,137,310	5,510
CAD	45	FUT CAN 10YR BOND 6%	Mar 2020	4,262,106	(43,507)
EUR	24	FUT EURO-BOBL 6%	Mar 2020	3,215,760	(1,660)
EUR	24	FUT EURO-OAT	Mar 2020	3,931,680	(22,642)
GBP	15	FUT LONG GILT 4%	Mar 2020	2,320,451	(7,309)
USD	1	FUT US ULTRA BOND CBT 6%	Mar 2020	164,131	(4,276)
				45,650,698	(67,234)
売建ポジション					
EUR	(33)	FUT EURO-BUND 6%	Mar 2020	(5,663,130)	30,359
EUR	(1)	FUT EURO-BUXL 30Y BND 4%	Mar 2020	(201,440)	80
USD	(1)	FUT US LONG BOND(CBT) 6%	Mar 2020	(140,082)	2,113
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT) 6%	Mar 2020	(1,722,920)	11,390
USD	(13)	FUT US 10YR ULTRA 6%	Mar 2020	(1,638,274)	5,531
USD	(1)	FUT US 5YR NOTE (CBT) 6%	Mar 2020	(105,934)	140
				(9,471,780)	49,613
					(17,621)

オプション契約

2019年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション						
EUR	2,520,000	C EUR/GBP 0.89 29/05/20	May 29, 2020	21,181	16,503	(4,678)
EUR	1,849,000	C EUR/GBP 0.92 23/01/20	January 23, 2020	27,948	63	(27,885)
EUR	2,520,000	P EUR/GBP 0.83 29/05/20	May 29, 2020	24,217	12,754	(11,463)
EUR	1,849,000	P EUR/GBP 0.879 23/01/20	January 23, 2020	27,947	53,530	25,583
GBP	1,776,600	P GBP/USD 1.2 04/02/20	February 04, 2020	43,729	231	(43,498)
				145,022	83,081	(61,941)
売建ポジション						
EUR	(1,849,000)	C EUR/GBP 0.92 23/01/20	January 23, 2020	(1,126)	(63)	1,063
EUR	(1,849,000)	P EUR/GBP 0.879 23/01/20	January 23, 2020	(64,076)	(53,530)	10,546
				(65,202)	(53,593)	11,609
				79,820	29,488	(50,332)

金利スワップ契約

2019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	(1,658)	(8,803)
GBP	1,750,000	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (0.889%)	December 10, 2020	(29)	1,681
GBP	188,486	Receive Floating (LIBOR 6M) - Pay Fixed (1.4455%)	December 01, 2067	(95)	(38,652)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.22%)	May 24, 2028	(942)	(60,074)
NZD	815,500	Receive Floating (NZD-BBR-FRA 3M) - Pay Fixed (3.219%)	May 24, 2028	(942)	(60,036)
EUR	490,000	Receive Fixed (1.5225%) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	July 04, 2044	4,444	108,349
EUR	935,430	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.647%)	March 05, 2029	(6,310)	(47,085)
EUR	1,425,965	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.43467%)	February 15, 2028	(5,620)	(46,478)
EUR	1,335,965	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.39969%)	February 15, 2028	(5,005)	(39,726)
EUR	1,046,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.1755%)	January 15, 2029	(2,618)	(7,772)
EUR	940,464	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.671%)	July 30, 2049	(4,076)	(24,917)
EUR	383,441	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.3925%)	July 04, 2044	(960)	16,320
EUR	517,760	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.663%)	July 15, 2039	(2,400)	(12,868)
EUR	1,767,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.2675%)	September 30, 2026	(498)	26,281
EUR	810,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.2545%)	January 15, 2027	(313)	12,734
EUR	1,743,000	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (0.1705%)	October 2034	(2,025)	59,158
EUR	3,160,784	Receive Floating (EURIBOR 6M) - Pay Fixed (-0.236%)	March 2025	(821)	16,479
				(29,868)	(105,409)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2019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	453,000	CDS BARCLAYS 5Y 1% 20/06/24	June 20, 2024	(9,633)
EUR	547,000	CDS BARCLAYS 5Y 1% 20/06/24	June 20, 2024	(11,631)
EUR	300,000	CDS LLOYDS BANK 5YR 1% 20/06/24	June 20, 2024	(7,205)
EUR	139,000	CDS UBS GROUP 5Y 1% 20/06/23	June 20, 2023	(3,524)
EUR	18,220,000	CDX ITRAXX S32 5Y 1% 20/12/24	December 20, 2024	(513,820)
				(545,813)
				(545,813)

インフレ・スワップ契約

2019年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,250,000	1.1925% FIXED	CPTFEMU + 0 bps	May 15, 2029	(506)
GBP	2,050,000	UKRPI + 0 bps	3.6% FIXED	May 15, 2029	54,337
GBP	795,000	UKRPI + 0 bps	3.745% FIXED	August 15, 2029	42,962
GBP	807,000	UKRPI + 0 bps	3.725% FIXED	August 15, 2029	41,156
GBP	808,000	UKRPI + 0 bps	3.71% FIXED	August 15, 2029	39,366
GBP	1,260,000	UKRPI + 0 bps	3.773% FIXED	September 15, 2029	72,553
GBP	2,170,000	3.58% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2029	43,097
GBP	2,160,000	UKRPI + 0 bps	3.5% FIXED	December 15, 2024	(17,529)
GBP	400,000	UKRPI + 0 bps	3.51% FIXED	December 15, 2029	377
GBP	400,000	UKRPI + 0 bps	3.495% FIXED	December 15, 2029	287
					276,100

LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第162期～第167期（2019年10月8日～2020年4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・パークレイズ 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 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落				
	円	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
162期(2019年11月7日)	8,711		18	1.4	16,651	1.0	102.7	39.7	—	39,356
163期(2019年12月9日)	8,694		18	0.0	16,634	△0.1	102.0	46.0	—	36,032
164期(2020年1月7日)	8,735		18	0.7	16,673	0.2	100.4	59.0	—	35,209
165期(2020年2月7日)	8,947		18	2.6	17,115	2.6	100.5	53.5	—	34,353
166期(2020年3月9日)	8,392		18	△6.0	17,072	△0.2	102.0	40.3	—	31,760
167期(2020年4月7日)	8,465		18	1.1	17,276	1.2	99.5	69.6	—	31,561

(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162期	(期首) 2019年10月7日	円	%		%	%	%	%
	10月末	8,608	—	16,483	—	99.4	29.6	—
	(期末) 2019年11月7日	8,714	1.2	16,624	0.9	99.5	39.1	—
第163期	(期首) 2019年11月7日	8,729	1.4	16,651	1.0	102.7	39.7	—
	11月末	8,711	—	16,651	—	102.7	39.7	—
	(期末) 2019年12月9日	8,790	0.9	16,780	0.8	102.7	43.9	—
第164期	(期首) 2019年12月9日	8,712	0.0	16,634	△0.1	102.0	46.0	—
	12月末	8,694	—	16,634	—	102.0	46.0	—
	(期末) 2020年1月7日	8,823	1.5	16,824	1.1	100.1	58.8	—
第165期	(期首) 2020年1月7日	8,753	0.7	16,673	0.2	100.4	59.0	—
	1月末	8,735	—	16,673	—	100.4	59.0	—
	(期末) 2020年2月7日	8,895	1.8	16,956	1.7	101.0	59.7	—
第166期	(期首) 2020年2月7日	8,965	2.6	17,115	2.6	100.5	53.5	—
	2月末	8,947	—	17,115	—	100.5	53.5	—
	(期末) 2020年3月9日	8,956	0.1	17,374	1.5	101.6	36.6	—
第167期	(期首) 2020年3月9日	8,410	△6.0	17,072	△0.2	102.0	40.3	—
	3月末	8,392	—	17,072	—	102.0	40.3	—
	(期末) 2020年4月7日	8,420	0.3	17,108	0.2	101.6	67.3	—
		8,483	1.1	17,276	1.2	99.5	69.6	—

(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】

米国債券市場では、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の半ばは、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかし、その後、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げやトランプ米政権が経済対策を発表したことを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方から、利回りは一時上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回り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マイナス0.4%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス4.8%を5.2%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162期18円、第163期18円、第164期18円、第165期18円、第166期18円、第167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、足元では新型コロナウイルスの感染拡大の影響により、経済活動の低迷が懸念されます。金融政策については、FRBは景気の下支えを目的に積極的な金融緩和姿勢を維持すると予想されます。

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10月8日～2020年4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	円 20	% 0.231	(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)	(15)	(0.176)	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	0.012	(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)	(0.009)	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	24	0.274	
作成期間の平均基準価額は、8,766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10月8日～2020年4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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		—	—	5,296,490	8,564,679

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020年4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10月8日～2020年4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10月8日～2020年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年4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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド		25,293,914	19,997,423	31,639,924

(注) 単位未満は切捨て。

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

(2020年4月7日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	31,639,924	100.0
投資信託財産総額	31,639,924	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(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルレアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

○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11月7日現在	2019年12月9日現在	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	39,928,873,388	36,558,316,513	35,490,426,760	35,643,713,580	31,939,866,741	31,639,924,140
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	39,453,552,812	36,121,806,796	35,295,500,665	34,436,253,220	31,842,589,403	31,639,924,140
未収入金	475,320,576	436,509,717	194,926,095	1,207,460,360	97,277,338	-
(B) 負債	572,591,069	526,247,697	280,751,384	1,290,602,101	178,946,700	78,710,013
未払収益分配金	81,328,554	74,602,818	72,559,242	69,109,596	68,120,064	67,114,332
未払解約金	475,320,576	436,509,717	194,926,095	1,207,460,360	97,277,338	-
未払信託報酬	15,792,767	14,981,178	13,126,499	13,882,973	13,400,126	11,456,133
その他未払費用	149,172	153,984	139,548	149,172	149,172	139,548
(C) 純資産総額(A-B)	39,356,282,319	36,032,068,816	35,209,675,376	34,353,111,479	31,760,920,041	31,561,214,127
元本	45,182,530,000	41,446,010,000	40,310,690,000	38,394,220,000	37,844,480,000	37,285,740,000
次期繰越損益金	△ 5,826,247,681	△ 5,413,941,184	△ 5,101,014,624	△ 4,041,108,521	△ 6,083,559,959	△ 5,724,525,873
(D) 受益権総口数	4,518,253口	4,144,601口	4,031,069口	3,839,422口	3,784,448口	3,728,574口
1口当たり基準価額(C/D)	8,711円	8,694円	8,735円	8,947円	8,392円	8,465円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	46,465,900,000円
当作成期中追加設定元本額	0円
当作成期中一部解約元本額	9,180,160,000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5,724,525,873円であります。

○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10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	558,687,769	17,397,736	249,673,211	899,419,988	△ 2,019,052,415	347,485,175
売買益	570,395,422	27,406,298	258,829,424	934,354,724	5,905,631	351,881,769
売買損	△ 11,707,653	△ 10,008,562	△ 9,156,213	△ 34,934,736	△ 2,024,958,046	△ 4,396,594
(B) 信託報酬等	△ 15,941,939	△ 15,135,162	△ 13,266,047	△ 14,032,145	△ 13,549,298	△ 11,595,681
(C) 当期損益金(A+B)	542,745,830	2,262,574	236,407,164	885,387,843	△ 2,032,601,713	335,889,494
(D) 前期繰越損益金	44,614,001	467,012,359	384,635,761	523,516,087	1,321,018,755	△ 767,751,419
(E) 追加信託差損益金	△ 6,332,278,958	△ 5,808,613,299	△ 5,649,498,307	△ 5,380,902,855	△ 5,303,856,757	△ 5,225,549,616
(配当等相当額)	(6,441,608,431)	(5,908,901,462)	(5,747,039,283)	(5,473,806,419)	(5,395,430,087)	(5,315,770,941)
(売買損益相当額)	(△12,773,887,389)	(△11,717,514,761)	(△11,396,537,590)	(△10,854,709,274)	(△10,699,286,844)	(△10,541,320,557)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,744,919,127	△ 5,339,338,366	△ 5,028,455,382	△ 3,971,998,925	△ 6,015,439,895	△ 5,657,411,541
(G) 収益分配金	△ 81,328,554	△ 74,602,818	△ 72,559,242	△ 69,109,596	△ 68,120,064	△ 67,114,332
次期繰越損益金(F+G)	△ 5,826,247,681	△ 5,413,941,184	△ 5,101,014,624	△ 4,041,108,521	△ 6,083,559,959	△ 5,724,525,873
追加信託差損益金	△ 6,332,278,958	△ 5,808,613,299	△ 5,649,498,307	△ 5,380,902,855	△ 5,303,856,757	△ 5,225,549,616
(配当等相当額)	(6,441,608,431)	(5,908,901,462)	(5,747,039,283)	(5,473,806,419)	(5,395,430,087)	(5,315,770,941)
(売買損益相当額)	(△12,773,887,389)	(△11,717,514,761)	(△11,396,537,590)	(△10,854,709,274)	(△10,699,286,844)	(△10,541,320,557)
分配準備積立金	2,201,459,303	2,088,178,231	2,068,719,573	2,022,540,475	2,027,871,066	2,033,335,740
繰越損益金	△ 1,695,428,026	△ 1,693,506,116	△ 1,520,235,890	△ 682,746,141	△ 2,807,574,268	△ 2,532,311,997

(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分をいいます。

(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162期計算期間末における費用控除後の配当等収益(123,930,356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(6,441,608,431円)および分配準備積立金(2,158,857,501円)より分配対象収益は8,724,396,288円(1口当たり1,930円)であり、うち81,328,554円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益(140,548,864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(5,908,901,462円)および分配準備積立金(2,022,232,185円)より分配対象収益は8,071,682,511円(1口当たり1,947円)であり、うち74,602,818円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益(109,527,049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(5,747,039,283円)および分配準備積立金(2,031,751,766円)より分配対象収益は7,888,318,098円(1口当たり1,956円)であり、うち72,559,242円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益(120,175,034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(5,473,806,419円)および分配準備積立金(1,971,475,037円)より分配対象収益は7,565,456,490円(1口当たり1,970円)であり、うち69,109,596円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,002,269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(5,395,430,087円)および分配準備積立金(1,993,988,861円)より分配対象収益は7,491,421,217円(1口当たり1,979円)であり、うち68,120,064円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,078,779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(5,315,770,941円)および分配準備積立金(1,998,371,293円)より分配対象収益は7,416,221,013円(1口当たり1,989円)であり、うち67,114,332円(1口当たり18円)を分配金額としております。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

受益者の利便性の向上および新規資金の流入を促すことでファンド規模拡大による運用効率の向上を図るため、信託報酬等の総額を、信託財産の純資産総額に年10,000分の47の率を乗じて得た額から、年10,000分の42の率を乗じて得た額に変更しました。

(変更日：2019年10月10日)

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第14期（2019年4月9日～2020年4月7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、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦への懸念が広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、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などから、利回りは低下しました。期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念が強まる中、利回りの低下が進みました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは低下しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス1.9%となり、ベンチマークのプラス6.8%を4.9%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、足元では新型コロナウイルスの感染拡大の影響により、経済活動の低迷が懸念されます。金融政策については、FRBは景気の下支えを目的に積極的な金融緩和姿勢を維持すると予想されます。

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

(2019年4月9日～2020年4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)	10 (10)	0.062 (0.062)	(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、売買仲人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (0.001)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 諸税および信託事務の処理に関する費用
合 計	13	0.079	
期中の平均基準価額は、15,949円です。			

(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) 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

(2019年4月9日～2020年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外 国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		—	—	150 (800)	161 (800)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 86,032	千米ドル 166,818 (6)
		特殊債券	879,144 (1)	881,163 (58,347)
		社債券 (投資法人債券を含む)	95,229	90,145 (43,239)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 94,733	千メキシコペソ 142,292
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 7,232
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 26,752
	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 3,668,357

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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 4,880	千米ドル — (4,910)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	368,000	366,387	319,427	334,993
	金利先物取引	23,989	26,026	56,788	47,037

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 義 務 消 滅
外 国			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	債券オプション取引	コール	511	430	115	223	448	176	134	55
		プット	704	346	15	407	567	186	127	187
	金利オプション取引	プット	0.967368	—	—	0.967368	—	—	—	—

(注) 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) 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

(2019年4月9日～2020年4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

(2020年4月7日現在)

優先証券

銘柄	額面金額	当 期 末	
		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	30	27	3,008
CITIGROUP INC FRN	700	659	71,919
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	20	2,276
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	634	69,257
合 計	1,419	1,342	146,462
	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	<0.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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	598,362	488,696	53,316,742	94.3	6.8	79.9	8.9	4.6
<売付債券>	<2,300>	<2,457>	<268,116>	<0.5>	<->	<0.5>	<->	<->
メキシコ	千メキシコペソ 268,520	千メキシコペソ 262,517	1,162,953	2.1	-	2.1	-	-
ブラジル	千ブラジルレアル 18,872	千ブラジルレアル 19,824	409,367	0.7	0.7	0.1	-	0.7
ロシア	千ロシアルーブル 426,123	千ロシアルーブル 465,084	669,721	1.2	-	1.2	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 79,906,000	千インドネシアルピア 80,007,480	536,050	0.9	-	0.9	-	-
合 計	-	-	55,826,717	98.8	7.5	83.7	8.9	5.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT	2.5	970	979	106,878	2022/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	320	297	32,467	2023/2/21
	COLOMBIA GOVT	5.625	520	547	59,717	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	868	94,779	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	870	767	83,753	2045/1/27
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,449	158,122	2027/3/20
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,280	729	79,599	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	320	96	10,480	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	193	21,083	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	830	254	27,802	2038/12/31
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	50	5,507	2046/4/22
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	685	74,738	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	520	519	56,668	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	432	47,225	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,540	1,666	181,819	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	940	1,016	110,877	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	192	21,054	2024/6/24
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	310	222	24,259	2030/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	270	285	31,098	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	124	13,545	2037/3/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	644	70,283	2050/11/18
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,254	136,874	2024/1/22
	RUSSIA GOVT	4.875	800	867	94,596	2023/9/16
	RUSSIA GOVT	7.5	24	27	3,032	2030/3/31
	STATE OF ISRAEL	2.75	230	236	25,823	2030/7/3
	STATE OF ISRAEL	3.875	200	210	23,013	2050/7/3
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	381	41,672	2040/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	654	71,440	2041/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,584	281,993	2042/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	1,730	2,587	282,340	2044/2/15
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	1,690	2,370	258,643	2046/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	400	548	59,807	2048/2/15
	TSY INFL IX N/B	1.0	7,130	9,693	1,057,599	2049/2/15
	TSY INFL IX N/B	0.25	2,150	2,393	261,135	2050/2/15
	US T STRIP PRINC	—	2,780	1,875	204,583	2049/5/15
	US TREASURY NOTE	2.625	240	241	26,374	2020/7/31
	US TREASURY NOTE	1.875	350	359	39,275	2022/1/31
	US TREASURY NOTE	2.125	10	10	1,132	2022/5/15
	US TREASURY NOTE	2.25	130	139	15,224	2024/4/30
	US TREASURY NOTE	1.75	10	10	1,152	2024/7/31
	US TREASURY NOTE	3.125	4,280	6,151	671,091	2048/5/15
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	136	14,863	2023/2/15
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	114	12,478	2027/6/15
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.22663	66	24	2,682	2036/2/25
	ACIS 2014-4A A	3.18325	718	711	77,574	2026/5/1
	ARES 2017-44A A2	3.18125	1,750	1,643	179,286	2029/10/15
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.82481	2,701	1,086	118,496	2045/8/10
	BCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,380	259,700	2033/8/10
	BSARM 2004-8 12A1	4.709744	2	2	248	2034/11/25

銘柄		当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	BX 2018-IND H	3.70463	2,100	1,523	166,215	2035/11/15
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	589	64,309	2048/2/10
	CGMS 2015-4A AIR	3.15913	1,660	1,551	169,221	2032/7/20
	CHT 2017-CSMO A	1.63463	830	696	75,977	2034/11/15
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,117	2046/10/1
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	9	1,082	2046/10/1
	COMM 2013-CR6 B	3.397	612	597	65,159	2046/3/10
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,352	147,584	2027/11/1
	CSMC 2006-C3 AJ	6.213131	17	8	956	2038/6/15
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	64	7,057	2039/12/15
	CSMC 2017-CHOP G	6.05463	800	607	66,321	2032/7/15
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	573	62,577	2039/11/13
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	5,782	5,899	643,677	2048/2/25
	CSMC 2019-RIO A	3.72814	1,460	1,318	143,819	2021/12/15
	CSMC 2019-RPL9 A1	3.319	1,615	1,575	171,851	2059/10/27
	CWHEL 2005-D 2A	0.89463	331	297	32,438	2035/11/15
	CWHEL 2006-I 1A	0.84463	707	628	68,520	2037/1/15
	CWL 2007-13 2A1	1.84663	685	588	64,250	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	1.74663	177	151	16,561	2047/10/25
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	920	100,387	2046/11/10
	DIV 2018-1 A	2.61	1,338	1,298	141,660	2038/7/20
	DIV 2018-1 B	4.29	2,578	2,424	264,463	2038/7/20
	DRSLF 2019-75A AR	3.03125	280	269	29,416	2030/7/15
	FCBSL 2019-1A A2	3.80625	500	444	48,453	2032/7/23
	FHLMC #G04715	6.0	5	6	754	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	28	32	3,554	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	79	91	10,002	2039/11/1
	FHLMC #G06496	5.0	432	480	52,446	2041/6/1
	FHLMC #G06498	4.0	331	364	39,757	2041/4/1
	FHLMC #G06669	6.5	8	10	1,150	2039/9/1
	FHLMC #G06858	5.0	46	51	5,592	2041/11/1
	FHLMC #G07335	7.0	12	15	1,657	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	107	118	12,893	2038/6/1
	FHLMC #G08778	3.0	83	87	9,593	2047/9/1
	FHLMC #G18709	3.0	628	660	72,071	2033/10/1
	FHLMC #G61587	3.0	663	699	76,350	2047/4/1
	FHLMC #G61637	3.0	1,179	1,252	136,629	2047/9/1
	FHLMC #J39722	3.0	30	32	3,546	2033/10/1
	FHLMC #J40011	3.0	346	365	39,843	2033/12/1
	FHLMC #Q17792	3.5	43	47	5,128	2043/5/1
	FHLMC #Q29920	4.5	38	42	4,655	2044/11/1
	FHLMC #Q45560	3.0	846	896	97,831	2047/1/1
	FHLMC #Q45737	3.0	1,888	2,006	218,856	2047/1/1
	FHLMC #Q45819	3.0	512	544	59,360	2047/1/1
	FHLMC #Q45827	3.0	387	409	44,723	2047/1/1
	FHLMC #Q52046	3.5	314	334	36,480	2047/11/1
	FHLMC #Q53299	3.0	100	106	11,581	2048/1/1
	FHLMC #Q55484	3.5	158	168	18,421	2048/4/1
	FHLMC #Q55997	4.0	278	298	32,531	2048/5/1
	FHLMC #Q57230	4.0	1,133	1,213	132,363	2048/7/1

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 #Q59125	5.0	67	72	7,949	2048/10/1
	FHLMC #U90316	4.0	39	43	4,739	2042/10/1
	FHLMC #U99054	4.0	2,124	2,333	254,612	2043/6/1
	FHLMC #U99076	4.5	154	171	18,732	2043/12/1
	FHLMC #U99084	4.5	109	121	13,249	2044/2/1
	FHLMC #U99091	4.5	53	59	6,497	2044/3/1
	FHLMC #U99124	3.5	3,921	4,198	458,009	2045/3/1
	FHLMC #ZN0480	3.5	49	53	5,812	2042/10/1
	FHLMC #ZN1436	5.0	58	63	6,936	2048/11/1
	FHLMC #ZN4119	3.0	733	773	84,356	2049/3/1
	FHLMC #ZS4703	3.0	222	234	25,634	2047/2/1
	FHLMC #ZT1596	5.0	56	61	6,668	2049/1/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	279	30,503	2048/6/25
	FHMS K007 X1 IO	0.732898	3	0.00003	0.003	2020/4/25
	FHMS K058 X1 IO	0.926572	18,089	903	98,522	2026/8/25
	FHMS K091 A2	3.505	680	793	86,585	2029/3/25
	FHMS K094 X1 IO	0.88063	999	66	7,305	2029/6/25
	FHMS K095 X1 IO	0.948516	8,487	606	66,216	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.23795	6,200	602	65,720	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.83669	1,199	77	8,446	2029/10/25
	FHMS K1513 A3	2.797	100	109	11,925	2034/8/25
	FHMS K735 X1IO	0.965109	999	50	5,507	2026/5/25
	FHR 3281 AI IO	5.72537	425	89	9,789	2037/2/15
	FHR 3621 SB IO	5.52537	37	7	816	2040/1/15
	FHR 4099 ST IO	5.29537	1,044	169	18,482	2042/8/15
	FHR 4194 BI IO	3.5	510	52	5,755	2043/4/15
	FHR 4239 IO	3.5	131	9	1,042	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	275	16	1,762	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	5.24537	92	13	1,489	2044/2/15
	FHR 4415 IO	2.544368	1,260	62	6,768	2041/4/15
	FHR 4793 CB	3.0	1,139	1,197	130,667	2048/5/15
	FHR 4793 CD	3.0	247	258	28,221	2048/6/15
	FHRR R007 ZA	6.0	26	31	3,440	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	2.336	304	20	2,255	2038/2/15
	FHS 334 S7 IO	5.39537	694	142	15,515	2044/8/15
	FNA 2013-M6 A1	3.465435	171	186	20,389	2043/2/25
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.136297	26,218	147	16,077	2048/5/5
	FNA 2018-M9 APT2	3.124318	500	547	59,747	2028/4/25
	FNA 2019-M23 A3	2.72	599	634	69,187	2031/10/25
	FNA 2019-M27 A2	2.7	300	342	37,324	2040/11/25
	FNA 2019-M5 A2	3.273	610	676	73,835	2029/1/25
	FNA 2020-M6 A	2.5	99	103	11,284	2037/11/25
	FNGT 2017-T1 A	2.898	99	106	11,566	2027/6/25
	FNMA	6.625	225	343	37,520	2030/11/15
	FNMA #254793	5.0	3	4	465	2033/7/1
	FNMA #555743	5.0	4	4	509	2033/9/1
	FNMA #725162	6.0	1	1	208	2034/2/1
	FNMA #843997	3.907	13	14	1,572	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	9	11	1,260	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	8	9	1,014	2035/10/1

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)	FNMA #890248	6.0	17	20	2,191	2037/8/1
		FNMA #915154	5.0	25	28	3,100	2037/4/1
		FNMA #934648	7.0	2	3	387	2038/11/1
		FNMA #985626	6.0	5	6	703	2033/4/1
		FNMA #995072	5.5	6	7	857	2038/8/1
		FNMA #AA8715	4.0	69	76	8,336	2039/6/1
		FNMA #AB9594	4.0	46	51	5,585	2043/6/1
		FNMA #AB9980	3.5	48	52	5,688	2043/7/1
		FNMA #AE0758	7.0	28	32	3,589	2039/2/1
		FNMA #AL3572	5.0	21	23	2,608	2041/7/1
		FNMA #AL6175	3.5	529	571	62,396	2044/1/1
		FNMA #AL6308	5.0	122	136	14,912	2033/2/1
		FNMA #AL6404	4.5	36	40	4,379	2045/1/1
		FNMA #AL7093	4.0	3,972	4,412	481,435	2045/5/1
		FNMA #AL9631	3.0	801	850	92,825	2046/12/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	43	4,706	2025/4/1
		FNMA #AN4073	3.07	120	133	14,536	2029/1/1
		FNMA #AS4271	4.5	90	102	11,132	2045/1/1
		FNMA #AS4354	4.5	222	248	27,065	2045/1/1
		FNMA #AS4427	4.5	195	218	23,814	2045/2/1
		FNMA #AS4431	4.5	100	112	12,285	2045/2/1
		FNMA #AS5314	4.0	1,020	1,125	122,826	2045/7/1
		FNMA #AS6328	3.5	564	598	65,248	2045/12/1
		FNMA #AS7313	3.5	3,531	3,782	412,718	2046/6/1
		FNMA #AS8269	3.0	1,287	1,364	148,855	2046/11/1
		FNMA #AS8359	3.0	2,073	2,186	238,600	2046/11/1
		FNMA #AS8623	3.0	529	560	61,201	2047/1/1
		FNMA #AS8745	3.0	1,791	1,902	207,517	2047/2/1
		FNMA #AT4281	4.0	43	48	5,248	2043/6/1
		FNMA #AT4907	3.5	43	46	5,101	2043/5/1
		FNMA #AT4961	3.5	43	46	5,081	2043/5/1
		FNMA #AT6546	4.0	51	57	6,267	2043/6/1
		FNMA #AT7101	3.5	42	45	4,998	2043/6/1
		FNMA #AT7139	3.5	45	48	5,289	2043/6/1
		FNMA #AT7167	3.5	37	40	4,397	2043/6/1
		FNMA #AT8906	3.5	36	39	4,341	2043/7/1
		FNMA #AU1228	3.5	46	49	5,417	2043/7/1
		FNMA #BD2455	3.0	1,524	1,614	176,100	2047/1/1
		FNMA #BD8104	3.0	141	150	16,383	2046/10/1
		FNMA #BF0109	4.0	4,587	5,129	559,668	2056/2/1
		FNMA #BF0133	4.0	65	73	7,976	2056/8/1
		FNMA #BF0222	4.5	1,021	1,142	124,668	2057/9/1
		FNMA #BL2201	3.35	70	79	8,726	2029/5/1
		FNMA #BL2225	3.3	100	113	12,434	2029/4/1
		FNMA #BL2431	3.31	100	113	12,407	2031/5/1
		FNMA #BL2454	3.16	187	210	23,013	2029/5/1
		FNMA #BL2457	3.26	130	147	16,092	2029/5/1
		FNMA #BL2465	3.24	240	272	29,732	2029/5/1
		FNMA #BL3413	2.87	100	109	11,933	2031/7/1
		FNMA #BL3522	2.52	70	75	8,234	2029/10/1

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		
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #BL3648	2.85	310	339	36,993	2031/8/1
	FNMA #BL4525 IO	2.24	100	104	11,369	2031/10/1
	FNMA #BL5796 IO	2.3	100	106	11,655	2030/2/1
	FNMA #BL6083	2.06	100	104	11,419	2030/3/1
	FNMA #BN0937	4.5	615	663	72,369	2048/12/1
	FNMA #BN4404	5.0	57	62	6,783	2048/12/1
	FNMA #CA2207	4.5	885	957	104,486	2048/8/1
	FNMA #CA2652	5.0	186	202	22,099	2048/11/1
	FNMA #CA5225	3.0	1,386	1,468	160,213	2050/2/1
	FNMA #FM2050	3.0	97	102	11,235	2049/12/1
	FNMA #MA1213	3.5	43	46	5,101	2042/9/1
	FNMA #MA1253	4.0	319	351	38,313	2042/11/1
	FNMA #MA1437	3.5	829	888	96,895	2043/5/1
	FNMA #MA1582	3.5	51	55	6,057	2043/8/1
	FNMA #MA1591	4.5	48	53	5,861	2043/9/1
	FNMA #MA1629	4.5	47	53	5,797	2043/10/1
	FNMA #MA1711	4.5	47	52	5,768	2043/12/1
	FNMA #MA3422	5.0	127	137	15,026	2048/7/1
	FNMA #MA3501	5.0	166	180	19,643	2048/10/1
	FNMA #MA3680	3.5	205	216	23,622	2029/6/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	300	310	33,901	2030/3/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,135	2030/3/26
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	103	11,324	2032/4/1
	FNMA BALLOON POOL	1.0	100	102	11,141	2032/4/1
	FNR 2005-29 ZA	5.5	241	286	31,246	2035/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	5.60337	47	4	541	2040/4/25
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	191	9	985	2027/6/25
	FNR 2012-28 B	6.5	6	6	738	2039/6/25
	FNR 2012-51 B	7.0	21	26	2,909	2042/5/25
	FNR 2012-74 SA IO	5.70337	42	7	841	2042/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	138	16	1,850	2043/3/25
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	738	75	8,275	2043/4/25
	FNR 2013-9 BC	6.5	16	20	2,202	2042/7/25
	FNR 2013-9 CB	5.5	46	53	5,863	2042/4/25
	FNR 2014-47 AI IO	2.212	208	13	1,448	2044/8/25
	FNR 2016-60 QS IO	5.15337	1,088	213	23,288	2046/9/25
	FNS 409 C17 IO	4.0	929	145	15,834	2041/11/25
	FNS 409 C18 IO	4.0	84	12	1,317	2042/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.0	92	5	548	2027/4/25
	FORDF 2018-4 A	4.06	1,230	1,187	129,548	2030/11/15
	FR RA2016	3.0	98	103	11,333	2050/1/1
	FR RA2389	4.5	400	432	47,211	2050/4/1
	FRESR 2017-SR01 A3	3.089	270	297	32,426	2027/11/25
	FSMT 2018-2 A4	3.5	1,615	1,642	179,234	2048/4/25
	GNMA #733600	5.0	36	39	4,326	2040/4/15
	GNMA #784571	3.5	4,199	4,559	497,448	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	229	246	26,891	2042/9/15
	GNMA #AB2892	3.0	225	240	26,267	2042/9/15
	GNMA #AB9108	3.0	2,155	2,306	251,655	2042/10/15
	GNMA2 #4617	4.5	12	13	1,492	2040/1/20

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)						
GNMA2 #4696	4.5	23	25	2,832		2040/5/1
GNMA2 #4772	5.0	56	62	6,852		2040/8/1
GNMA2 #4804	6.0	23	26	2,939		2040/9/20
GNMA2 #4928	6.0	7	9	984		2041/1/20
GNMA2 #4978	4.5	127	139	15,267		2041/3/20
GNMA2 #5016	4.0	5	5	607		2041/4/20
GNMA2 #5054	4.0	4	5	582		2041/5/20
GNMA2 #5240	6.0	16	19	2,098		2041/11/20
GNMA2 #783368	4.5	26	29	3,221		2041/7/20
GNMA2 #784905	3.0	2,395	2,553	278,633		2050/1/20
GNMA2 #BM7534	3.5	99	108	11,818		2050/2/20
GNMA2 #BM9734	4.0	99	107	11,683		2049/10/20
GNMA2 #BM9743	4.0	994	1,077	117,605		2049/11/20
GNMA2 #BS1728	4.0	99	107	11,718		2050/1/20
GNMA2 #BS1742	4.0	99	108	11,836		2050/2/20
GNMA2 #MA1995	3.5	927	991	108,164		2044/6/20
GNMA2 #MA2678	3.5	128	137	15,036		2045/3/20
GNMA2 #MA3937	3.5	163	176	19,214		2046/9/20
GNMA2 #MA4068	3.0	2,050	2,197	239,701		2046/11/20
GNMA2 #MA4511	4.0	958	1,032	112,686		2047/6/20
GNMA2 #MA4718	3.0	89	95	10,470		2047/9/20
GNMA2 #MA4720	4.0	2,096	2,262	246,809		2047/9/20
GNMA2 #MA4838	4.0	1,013	1,088	118,805		2047/11/20
GNMA2 #MA4899	3.0	2,076	2,223	242,628		2047/12/20
GNMA2 #MA4901	4.0	474	505	55,160		2047/12/20
GNMA2 #MA5018	3.0	636	681	74,340		2048/2/20
GNMA2 #MA5019	3.5	1,549	1,651	180,147		2048/2/20
GNMA2 #MA5020	4.0	303	327	35,776		2048/2/20
GNMA2 #MA5078	4.0	592	633	69,160		2048/3/20
GNMA2 #MA5137	4.0	405	432	47,225		2048/4/20
GNMA2 #MA5265	4.5	1,431	1,538	167,859		2048/6/20
GNMA2 #MA5331	4.5	1,043	1,124	122,659		2048/7/20
GNMA2 #MA5398	4.0	612	658	71,846		2048/8/20
GNMA2 #MA5466	4.0	605	646	70,518		2048/9/20
GNMA2 #MA5467	4.5	845	906	98,923		2048/9/20
GNMA2 #MA5597	5.0	1,426	1,534	167,373		2048/11/20
GNMA2 #MA5711	4.5	1,633	1,743	190,209		2049/1/20
GNMA2 #MA5712	5.0	1,295	1,386	151,227		2049/1/20
GNMA2 #MA5762	3.5	263	280	30,634		2049/2/20
GNMA2 #MA5818	4.5	746	796	86,928		2049/3/20
GNMA2 #MA5877	4.5	328	350	38,208		2049/4/20
GNMA2 #MA6154	3.5	5,201	5,536	603,985		2049/9/20
GNMA2 #MA6219	3.5	3,145	3,347	365,201		2049/10/20
GNMA2 #MA6338	3.0	3,474	3,705	404,278		2049/12/20
GNMA2 #MA6409	3.0	16,121	17,192	1,875,674		2050/1/20
GNR 2011-H03 FA	2.16188	157	155	16,945		2061/1/20
GNR 2011-H05 FB	2.16188	250	247	27,012		2060/12/20
GNR 2011-H06 FA	2.11188	161	159	17,379		2061/2/20
GNR 2011-H08 FD	2.16188	150	148	16,232		2061/2/20
GNR 2011-H09 AF	2.16188	43	43	4,715		2061/3/20

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		
特殊債券 (除く金融債)	GNR 2012-43 SN IO	5.89537	1,278	279	30,530	2042/4/16
	GNR 2012-H34 SA IO	5.27712	1,566	339	37,049	2042/3/20
	GNR 2013-107 AD	2.69478	283	294	32,144	2047/11/16
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	122	15	1,661	2043/5/20
	GNR 2014-135 IO	0.74816	2,972	115	12,579	2056/1/17
	GNR 2014-17 AM	2.57023	150	156	17,052	2048/6/16
	GNR 2014-176 IO	4.0	501	64	7,025	2044/11/20
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	666	123	13,489	2045/3/20
	GNR 2016-135 SB IO	5.39537	373	93	10,168	2046/10/16
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	1,764	283	30,934	2045/11/16
	GNR 2018-119 IO	0.65439	2,943	176	19,251	2060/5/16
	GNR 2019-123 A	3.0	298	318	34,777	2049/10/20
	GNR 2019-90 AB	3.0	932	976	106,543	2049/7/20
	GNR 2020-28 AH	2.3	299	302	32,977	2061/11/16
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	31	3,398	2046/11/10
	GSMS 2018-SRP5 A	2.00463	2,480	2,321	253,264	2031/9/15
	HERTZ 2019-3A A	2.67	2,160	1,908	208,231	2025/12/26
	HLSY 2019-1A A1A1	3.25697	820	763	83,313	2033/1/20
	IMSC 2007-HOAI A23	1.22663	298	251	27,446	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.891864	10	10	1,109	2047/1/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	319	34,841	2047/8/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	362	39,567	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.619712	130	127	13,933	2048/8/15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.682525	262	96	10,477	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.248437	411	60	6,565	2049/1/15
	JPMCC 2015-FL7 D	4.45463	334	321	35,035	2028/5/15
	JPMCC 2019-BOLT A	1.85463	934	878	95,895	2034/7/15
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	105	107	11,724	2048/10/25
	JPMRR 2014-6 3A1	1.83675	193	190	20,797	2046/7/27
	JTWN 2014-4A A2R	3.18125	1,500	1,454	158,662	2026/7/15
	KKR 16 A1R	3.06913	1,320	1,267	138,240	2029/1/20
	LCM 24A A	3.12913	1,750	1,690	184,445	2030/3/20
	MDPK 2017-26A AR	2.9745	1,250	1,198	130,772	2030/7/29
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	460	459	50,128	2036/2/1
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	558	60,938	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	10	6	745	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	9	9	1,064	2044/3/15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.149068	55	33	3,634	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.461921	410	392	42,794	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	1.08663	77	24	2,676	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	2.822922	510	507	55,366	2036/9/26
	NAVSL 2019-CA A2	3.13	1,150	1,140	124,468	2068/2/15
	NAVSL 2020-A A2B	1.60463	570	526	57,473	2068/11/15
	NMRR 2015-5R 3A1	2.14675	246	247	26,963	2046/2/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	318	329	35,934	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,460	2,405	262,453	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,139	1,180	128,749	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,661	1,619	176,719	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.107603	1,608	1,579	172,332	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	3,479	3,626	395,657	2057/2/25

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	NRZT 2019-4A A1B	3.5	1,405	1,449	158,189	2058/12/25
		OAKCL 2019-1A D	5.60213	1,000	699	76,296	2030/4/22
		OR 2020-3A A1L	2.96849	510	455	49,687	2032/4/20
		PRIME 2005-5 1A3	8.0	15	12	1,394	2034/7/25
		RAAC 2005-SP3 M2	1.74663	1,680	1,609	175,613	2035/12/25
		RAMC 2004-2 AV3	1.42663	114	96	10,568	2034/7/25
		SASC 2006-ARS1 A1	1.16663	1,157	43	4,796	2036/2/25
		SBAP 2019-20D 1	2.98	267	279	30,485	2039/4/1
		SBAP 2019-25G 1	2.69	256	265	28,964	2044/7/1
		SBIC 2017-10A 1	2.845	216	223	24,381	2027/3/10
		SBIC 2018-10B 1	3.548	128	135	14,824	2028/9/10
		SBIC 2019-10A 1	3.113	496	503	54,942	2029/3/10
		SMB 2015-C R	—	1	1,147	125,166	2046/9/18
		STACR 2014-DN1 M2	3.14663	367	363	39,673	2024/2/25
		STACR 2014-HQ3 M3	5.69663	380	368	40,198	2024/10/25
		STACR 2016-DN1 M2	3.84663	140	139	15,239	2028/7/25
		TPMT 2016-3 A1	2.25	618	611	66,753	2055/8/25
		TRAL 2014-3A AR	2.84913	1,582	1,556	169,787	2027/10/20
		TRAL 2019-6A AS	3.09413	710	679	74,152	2032/10/25
		WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	382	372	40,623	2022/9/19
		WFCM 2013-LC12 B	4.282512	40	36	4,033	2046/7/15
		WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	191	20,908	2047/12/15
		WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	844	92,121	2050/4/15
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.247193	9,492	647	70,597	2050/3/15	
	WFCM 2018-C43 XA IO	0.702401	34,667	1,478	161,314	2051/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	197	21,549	2047/11/15	
	YCLO 2015-1A AR	2.95213	1,660	1,552	169,368	2031/1/22	
	特殊債券 (買建TBA)	GN II30YR MAY FWD	4.5	400	425	46,422	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	2.5	10,200	10,725	1,170,199	2050/5/1
		GNMA II 30YR MAY FWD	3.0	10,800	11,485	1,253,050	2050/5/1
		FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
		FNMA 30YR MAY FWD	4.5	800	861	93,999	2050/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	540	521	56,935	2024/5/15	
	3M COMPANY	2.375	240	240	26,202	2029/8/26	
	3M COMPANY	3.7	1,190	1,327	144,825	2050/4/15	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	350	392	42,804	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	290	370	40,402	2036/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.9	200	276	30,140	2046/11/30	
	ABBVIE INC	3.6	100	104	11,347	2025/5/14	
	ABBVIE INC	4.25	80	85	9,332	2049/11/21	
	ABN AMRO BANK NV	4.75	290	297	32,411	2025/7/28	
	ACE INA HOLDINGS	2.3	140	139	15,250	2020/11/3	
	ACE INA HOLDINGS	3.35	180	189	20,675	2026/5/3	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	620	637	69,557	2025/3/15	
	AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5	590	547	59,755	2021/5/15	
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	5.0	150	138	15,082	2021/10/1	
	AETNA INC	2.8	90	89	9,800	2023/6/15	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.75	350	334	36,465	2024/9/30	
	ALTRIA GROUP INC	3.49	170	172	18,813	2022/2/14	

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 (含む投資法人債株)	ALTRIA GROUP INC	3. 8	190	192	21,054	2024/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	4. 4	1,260	1,312	143,240	2026/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	4. 8	810	842	91,895	2029/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	5. 8	420	454	49,537	2039/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	3. 875	120	103	11,286	2046/ 9 /16
	ALTRIA GROUP INC	5. 95	150	170	18,595	2049/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	6. 2	140	156	17,093	2059/ 2 /14
	AMAZON.COM INC	3. 15	100	108	11,843	2027/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	3. 875	250	293	32,049	2037/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	4. 95	190	260	28,413	2044/12/ 5
	AMAZON.COM INC	4. 05	160	200	21,828	2047/ 8 /22
	AMERICAN EXPRESS	2. 375	410	410	44,745	2020/ 5 /26
	AMERICAN EXPRESS	2. 65	76	76	8,397	2022/12/ 2
	AMERICAN INTL GROUP	3. 75	310	312	34,126	2025/ 7 /10
	AMERICAN INTL GROUP	6. 25	100	96	10,566	2037/ 3 /15
	AMGEN INC	2. 125	90	89	9,815	2020/ 5 /1
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3. 75	490	476	51,994	2022/ 4 /10
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3. 625	280	261	28,582	2024/ 9 /11
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4. 75	270	263	28,697	2027/ 4 /10
	ANHEUSER-BUSCH	2. 5	156	157	17,166	2022/ 7 /15
	ANHEUSER-BUSCH	3. 3	310	318	34,744	2023/ 2 /1
	ANHEUSER-BUSCH	3. 5	510	530	57,878	2024/ 1 /12
	ANHEUSER-BUSCH	3. 65	620	646	70,585	2026/ 2 /1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 0	500	513	55,971	2028/ 4 /13
	ANHEUSER-BUSCH	4. 75	160	173	18,887	2029/ 1 /23
	ANHEUSER-BUSCH	3. 5	120	119	13,039	2030/ 6 /1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 35	350	347	37,943	2040/ 6 /1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 9	280	294	32,130	2046/ 2 /1
	ANHEUSER-BUSCH	4. 5	660	665	72,558	2050/ 6 /1
	ANTHEM INC	2. 95	440	446	48,720	2022/12/ 1
	APACHE CORP	3. 25	23	17	1,883	2022/ 4 /15
	APACHE CORP	4. 375	70	39	4,362	2028/10/15
	APACHE CORP	6. 0	34	17	1,859	2037/ 1 /15
	APACHE CORP	5. 1	470	232	25,406	2040/ 9 /1
	APACHE CORP	4. 75	660	307	33,508	2043/ 4 /15
	APACHE CORP	4. 25	510	224	24,482	2044/ 1 /15
	APPLE INC	1. 55	20	20	2,193	2021/ 8 /4
	APPLE INC	2. 45	350	365	39,846	2026/ 8 /4
	ARCELORMITTAL	3. 6	150	136	14,865	2024/ 7 /16
	ARCELORMITTAL	6. 125	330	323	35,307	2025/ 6 /1
	ARCELORMITTAL	4. 55	260	237	25,905	2026/ 3 /11
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6. 0	480	462	50,440	2025/ 2 /15
	AT&T INC	3. 4	260	266	29,031	2025/ 5 /15
	AT&T INC	6. 25	300	367	40,081	2041/ 3 /29
	BANCO SANTANDER SA	3. 848	600	603	65,827	2023/ 4 /12
	BANCO SANTANDER SA	4. 378999	400	409	44,713	2028/ 4 /12
	BANCO SANTANDER SA FRN	2. 96788	200	192	20,970	2023/ 4 /12
	BANK OF AMERICA CORP	3. 3	10	10	1,120	2023/ 1 /11
	BANK OF AMERICA CORP	4. 0	300	319	34,812	2024/ 4 /1
	BANK OF AMERICA CORP	4. 2	1,440	1,518	165,659	2024/ 8 /26

銘柄	当期					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			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 (含む投資法人債類)	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,044	113,946	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	169	18,505	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	562	61,406	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	4,400	4,637	505,942	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.004	61	61	6,742	2023/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.55	690	709	77,401	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	1,170	1,297	141,568	2051/3/20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	170	175	19,171	2028/7/21
	BANK OF AMERICA FRN	6.1	20	19	2,129	9998/12/31
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	110	107	11,729	2032/12/15
	BANQUE FED CRED MUTU FRN	2.2	240	239	26,169	2020/7/20
	BARCLAYS BANK PLC FRN	4.972	260	277	30,280	2029/5/16
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	760	777	84,839	2030/6/20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	530	632	68,998	2041/5/30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	1,390	1,313	143,306	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	660	601	65,657	2047/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	330	331	36,162	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	235	248	27,098	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	470	501	54,764	2030/7/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	590	701	76,532	2049/1/15
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	910	956	104,406	2075/10/19
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	35	35	3,856	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	52	5,684	2043/9/30
	BLUE RACER MID LLC	6.125	150	114	12,477	2022/11/15
	BMW US CAPITAL LLC	1.85	80	78	8,531	2021/9/15
	BNP PARIBAS	3.375	200	199	21,723	2025/1/9
	BNP PARIBAS	4.625	680	704	76,833	2027/3/13
	BNP PARIBAS	4.4	740	791	86,349	2028/8/14
	BNP PARIBAS FRN	4.705	770	801	87,392	2025/1/10
	BOEING CO	3.25	1,360	1,130	123,303	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	59	6,539	2038/3/1
	BOEING CO	3.75	50	43	4,772	2050/2/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.119	1,920	1,929	210,473	2026/5/4
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	160	162	17,701	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.535	80	82	8,964	2024/11/4
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	340	347	37,939	2025/3/17
	BPCE SA	5.15	200	205	22,374	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	410	44,748	2024/7/21
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.25	350	352	38,417	2021/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.6	350	358	39,149	2022/5/16
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.625	100	105	11,540	2024/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	680	711	77,613	2024/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	510	544	59,416	2026/6/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	230	252	27,551	2029/7/26
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.25	140	191	20,874	2043/8/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.625	500	638	69,665	2044/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	5.0	20	26	2,941	2045/8/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	12	1,310	2044/9/1
	CAMERON LNG LLC	3.302	340	309	33,781	2035/1/15
	CARRIER GLOBAL CORP	1.923	70	68	7,485	2023/2/15

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債	
				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)	CARRIER GLOBAL CORP	2.242	180	174	19,052	2025/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.493	30	28	3,055	2027/2/15
		CARRIER GLOBAL CORP	2.722	240	213	23,335	2030/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	240	241	26,381	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	440	439	47,935	2027/5/1
		CENTENE CORP	4.75	110	109	11,987	2022/5/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.579	320	319	34,900	2020/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	1,200	1,256	137,050	2025/7/23
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	440	435	47,558	2028/2/15
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	140	153	16,783	2038/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	11	1,239	2048/4/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	160	167	18,258	2050/3/1
		CIGNA CORP	3.4	280	283	30,887	2021/9/17
		CIGNA CORP	3.75	499	520	56,757	2023/7/15
		CIGNA CORP	4.125	220	235	25,679	2025/11/15
		CIGNA CORP	4.375	540	579	63,198	2028/10/15
		CIMAREX ENERGY CO	3.9	850	615	67,142	2027/5/15
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	280	199	21,755	2029/3/15
		CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	150	151	16,521	2022/4/1
		CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	150	152	16,674	2027/4/1
		CITIGROUP INC	4.4	650	681	74,374	2025/6/10
		CITIGROUP INC	5.5	910	1,010	110,256	2025/9/13
		CITIGROUP INC	4.45	3,700	3,844	419,396	2027/9/29
		CITIGROUP INC	8.125	146	229	25,092	2039/7/15
		CITIGROUP INC	5.3	78	88	9,634	2044/5/6
		CITIGROUP INC	4.75	110	122	13,344	2046/5/18
		CITIGROUP INC	4.65	210	243	26,516	2048/7/23
		CITIGROUP INC FRN	4.412	320	348	37,981	2031/3/31
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	957	104,457	2025/5/5
		COCA-COLA CO	4.125	120	146	15,981	2040/3/25
		COCA-COLA CO	4.2	1,260	1,616	176,385	2050/3/25
		COMCAST CORP	3.375	590	631	68,852	2025/8/15
		COMCAST CORP	3.95	660	728	79,492	2025/10/15
		COMCAST CORP	4.15	1,130	1,260	137,523	2028/10/15
		COMCAST CORP	3.4	140	150	16,411	2030/4/1
		COMCAST CORP	4.2	70	80	8,730	2034/8/15
		COMCAST CORP	5.65	30	39	4,323	2035/6/15
		COMCAST CORP	3.25	30	31	3,422	2039/11/1
		COMCAST CORP	3.75	90	98	10,709	2040/4/1
		COMCAST CORP	3.4	50	52	5,693	2046/7/15
		COMCAST CORP	3.969	144	160	17,563	2047/11/1
		COMCAST CORP	4.0	40	44	4,885	2048/3/1
		COMCAST CORP	4.7	90	113	12,330	2048/10/15
		COMCAST CORP	3.999	72	81	8,929	2049/11/1
		COMCAST CORP	3.45	530	563	61,434	2050/2/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.35	130	133	14,557	2030/4/1
		CON EDISON CO OF NY INC	3.95	120	125	13,726	2050/4/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	60	52	5,763	2025/1/15
		CONCHO RESOURCES INC	3.75	450	395	43,179	2027/10/1
		CONCHO RESOURCES INC	4.3	140	125	13,658	2028/8/15

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						
普通社債券 (含む投資法人債類)	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	260	262	28,663	2024/11/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	310	207	22,666	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	250	153	16,710	2024/6/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	240	142	15,558	2028/1/15
	CONTL AIRLINES	5.983	239	240	26,287	2022/4/19
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	367	40,077	2031/4/1
	CVS CORP	5.298	3	3	420	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.35	96	96	10,525	2021/3/9
	CVS HEALTH CORP	3.7	500	519	56,726	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.1	250	263	28,791	2025/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.875	102	106	11,622	2025/7/20
	CVS HEALTH CORP	3.625	190	194	21,201	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	1,850	1,959	213,753	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	280	290	31,712	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.78	100	108	11,788	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	71	7,748	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	470	538	58,795	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	410	467	51,016	2048/3/25
	CVS HEALTH CORP	4.25	90	93	10,220	2050/4/1
	DAIMLERCHRYSLER	2.45	150	150	16,381	2020/5/18
	DANONE SA	2.077	540	538	58,720	2021/11/2
	DANONE SA	2.589	340	339	37,055	2023/11/2
	DANSKE BANK A/S	5.0	580	589	64,360	2022/1/12
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	405	44,230	2024/1/12
	DANSKE BANK A/S FRN	3.001	400	394	43,050	2022/9/20
	DEERE & COMPANY	3.1	50	52	5,753	2030/4/15
	DEERE & COMPANY	3.75	440	499	54,471	2050/4/15
	DELTA AIR LINES	6.821	202	195	21,291	2022/8/10
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2.82	160	159	17,396	2022/1/19
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	280	240	26,188	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	76	8,392	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	13	1,517	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	450	314	34,289	2045/6/15
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	140	15,381	2020/7/15
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	290	293	32,043	2022/5/11
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	710	711	77,597	2021/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	120	94	10,267	2025/5/31
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	40	31	3,467	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	110	84	9,240	2029/12/1
	DISH DBS CORP	5.875	350	329	35,915	2024/11/15
	DP WORLD LTD	5.625	540	443	48,386	2048/9/25
	DP WORLD LTD	5.625	200	164	17,920	2048/9/25
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	111	12,159	2021/9/15
	EATON CORP	2.75	530	531	58,040	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	100	111	12,139	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	680	614	67,077	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	105	11,546	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	138	15,058	2032/6/15
	ENERGY TRANSFER OPER FRN	6.75	120	75	8,186	9998/12/31
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	230	196	21,456	2025/5/15

銘柄	当期期末					
	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 (含む投資法人債株)	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	25	2,781	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	5.25	40	35	3,826	2029/4/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	700	564	61,582	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	80	68	7,420	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	780	786	85,821	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	590	542	59,205	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	130	117	12,782	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	130	110	12,051	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,164	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	140	143	15,710	2035/4/1
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	620	67,707	2026/11/3
	EXXON MOBIL CORPORATION	2.992	230	242	26,443	2025/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	890	926	101,061	2026/3/1
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	230	248	27,147	2030/3/19
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	180	215	23,522	2050/3/19
	FED HOME LN BANK FRN	1.59	1,900	1,899	207,223	2020/5/14
	FED HOME LN BANK FRN	1.67	1,600	1,598	174,404	2020/10/7
	FIRSTENERGY CORP	4.25	290	297	32,406	2023/3/15
	FIRSTENERGY CORP	3.9	290	287	31,393	2027/7/15
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,710	295,672	2031/11/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	70	77	8,457	2047/7/15
	FORD MOTOR CRED	4.75	270	146	15,945	2043/1/15
	FOX CORP	4.709	90	97	10,669	2029/1/25
	FOX CORP	5.476	10	11	1,238	2039/1/25
	FREDDIE MAC FRN	1.13	200	199	21,795	2020/9/10
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	10	9	1,042	2022/3/1
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	65	57	6,256	2043/3/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	230	269	29,387	2040/4/1
	GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	280	345	37,647	2050/4/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	847	92,478	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	503	54,895	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,324	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	2,637	3,156	344,372	2039/1/10
	GENERAL MOTORS	6.25	590	418	45,667	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	166	18,147	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	200	21,832	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	110	12,037	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	214	23,387	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	128	14,006	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	100	126	13,835	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	10	10	1,121	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,088	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	705	76,916	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	700	659	72,001	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	50	45	4,969	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,810	197,560	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	590	64,398	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,178	128,557	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	1,770	1,832	199,904	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	760	875	95,568	2045/5/22

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人債類)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	579	63,245	2045/10/21
		HALLIBURTON CO	5.0	260	210	22,941	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	16,815	2045/4/27
		HCA INC	5.0	100	103	11,246	2024/3/15
		HCA INC	5.375	60	61	6,691	2025/2/1
		HCA INC	5.25	90	93	10,241	2026/6/15
		HCA INC	4.5	60	60	6,647	2027/2/15
		HJ HEINZ CO	4.875	175	175	19,188	2025/2/15
		HOME DEPOT INC	2.7	160	163	17,804	2030/4/15
		HOME DEPOT INC	3.3	200	205	22,473	2040/4/15
		HOME DEPOT INC	3.9	50	56	6,144	2047/6/15
		HOME DEPOT INC	3.35	900	943	102,929	2050/4/15
		HSBC BANK PLC	4.75	180	182	19,932	2021/1/19
		HSBC BANK USA	4.875	300	302	33,008	2020/8/24
		HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	865	94,377	2021/3/8
		HSBC HOLDINGS PLC	4.25	200	205	22,428	2025/8/18
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	221	24,188	2030/3/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.583	1,010	1,068	116,532	2029/6/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.973	740	755	82,456	2030/5/22
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.25	270	249	27,239	9998/12/31
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	6.5	710	663	72,358	9998/12/31
		HUMANA INC	3.15	320	316	34,543	2022/12/1
		HUMANA INC	3.95	260	263	28,739	2027/3/15
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,286	2042/12/1
		HUMANA INC	4.95	160	169	18,442	2044/10/1
		HUMANA INC	4.8	30	32	3,575	2047/3/15
		IBM CORP	3.0	730	762	83,213	2024/5/15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	3.57	200	86	9,416	2065/12/21
		INTEL CORP	3.7	110	120	13,127	2025/7/29
		INTEL CORP	4.6	120	147	16,137	2040/3/25
		INTEL CORP	4.75	660	870	95,003	2050/3/25
		INTEL CORP	4.95	250	340	37,178	2060/3/25
		INTESA SANPAOLO SPA	3.125	700	678	74,006	2022/7/14
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	262	28,620	2023/1/12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.017	340	332	36,244	2024/6/26
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	197	21,520	2026/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	522	57,035	2022/1/15
		INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	186	20,344	2022/8/15
		JOHNSON & JOHNSON	2.45	80	85	9,290	2026/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	680	801	87,455	2037/3/3
		JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	784	85,617	2024/9/10
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	1,350	1,641	179,107	2045/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.023	1,000	1,056	115,243	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	450	491	53,642	2029/7/23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	200	224	24,536	2029/12/5
		KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	240	256	27,995	2048/10/24
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	160	158	17,292	2021/3/1
		KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,064	2023/9/1
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	155	16,967	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC	4.3	90	92	10,055	2025/6/1

銘柄	当	期			末	償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額			邦貨換算金額
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債類)	KINDER MORGAN INC	5.2	50	52	5,686	2048/3/1	
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	55	6,014	2043/2/1	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	199	21,720	2025/7/15	
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	170	160	17,523	2026/6/1	
	LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	9	990	2024/8/8	
	LLOYDS BANK PLC	4.65	660	672	73,358	2026/3/24	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	209	22,904	2028/3/22	
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	303	33,156	2024/11/4	
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	549	60,003	2026/1/15	
	LOWES COS INC	4.5	100	109	11,922	2030/4/15	
	LOWES COS INC	5.0	130	147	16,055	2040/4/15	
	LOWES COS INC	5.125	390	462	50,489	2050/4/15	
	MARS INC	2.7	240	246	26,850	2025/4/1	
	MARS INC	3.2	140	148	16,221	2030/4/1	
	MASTERCARD INC	3.85	70	83	9,135	2050/3/26	
	MCDONALD' ' ' ' S CORP	4.2	520	582	63,518	2050/4/1	
	MCDONALD' S CORP	3.7	320	339	37,012	2026/1/30	
	MCDONALD' S CORP	3.5	380	399	43,569	2027/3/1	
	MCDONALD' S CORP	3.8	110	117	12,780	2028/4/1	
	MEDTRONIC INC	3.5	219	237	25,948	2025/3/15	
	METLIFE INC	6.4	570	594	64,843	2066/12/15	
	MICROSOFT CORP	1.55	540	543	59,341	2021/8/8	
	MICROSOFT CORP	2.4	280	287	31,400	2022/2/6	
	MICROSOFT CORP	2.875	660	700	76,378	2024/2/6	
	MICROSOFT CORP	2.7	270	288	31,443	2025/2/12	
	MICROSOFT CORP	2.4	1,120	1,177	128,447	2026/8/8	
	MICROSOFT CORP	3.3	720	796	86,921	2027/2/6	
	MICROSOFT CORP	3.45	30	33	3,660	2036/8/8	
	MISSOURI ST HLTH & ED	3.229	420	432	47,217	2050/5/15	
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	406	44,328	2022/2/22	
	MLPX LP-REGS	4.875	170	147	16,141	2024/12/1	
	MLPX LP-REGS	4.875	20	17	1,914	2025/6/1	
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	9	1,086	2022/5/1	
	MORGAN STANLEY	5.5	400	403	44,039	2020/7/24	
	MORGAN STANLEY FRN	3.772	460	482	52,648	2029/1/24	
	MORGAN STANLEY FRN	2.699	630	609	66,510	2031/1/22	
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	950	986	107,617	2031/4/1	
	MORGAN STANLEY FRN	5.597	190	258	28,158	2051/3/24	
	MPLX LP	4.8	520	474	51,810	2029/2/15	
	MPLX LP	4.5	400	312	34,061	2038/4/15	
	MPLX LP	5.5	340	296	32,325	2049/2/15	
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	4.85	370	360	39,279	2027/7/6	
	NETFLIX INC	5.375	70	70	7,709	2021/2/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.7	260	253	27,633	2026/4/1	
	NIKE INC	3.375	660	718	78,436	2050/3/27	
	NOBLE ENERGY INC	3.85	650	465	50,833	2028/1/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	320	324	35,431	2025/1/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	550	567	61,911	2028/1/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	460	615	67,164	2050/5/1	
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	500	501	54,735	2026/5/1	

銘柄		当期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債類)					
	NVIDIA CORP	2.85	110	115	12,611	2030/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	500	533	58,186	2040/4/1
	NVIDIA CORP	3.5	1,270	1,377	150,294	2050/4/1
	NVIDIA CORP	3.7	390	425	46,381	2060/4/1
	NVR INC	3.95	10	10	1,095	2022/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.85	144	126	13,810	2021/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.6	160	132	14,405	2021/8/13
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	45	4,975	2022/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	12	1,411	2023/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.95	100	63	6,965	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	312	34,122	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	790	86,200	2026/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	197	21,524	2027/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	6.45	500	264	28,810	2036/9/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.5	1,400	655	71,535	2044/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	78	8,532	2045/6/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	70	7,699	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	70	32	3,579	2047/2/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.2	80	37	4,072	2048/3/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM FRN	2.68413	380	304	33,264	2021/2/8
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	410	390	42,599	2025/10/22
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	170	156	17,063	2022/8/15
	PEPSICO INC	2.875	200	207	22,653	2049/10/15
	PEPSICO INC	3.625	100	116	12,740	2050/3/19
	PEPSICO INC	3.875	160	196	21,451	2060/3/19
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	411	44,943	2022/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	160	159	17,348	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	952	940	102,574	2024/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	410	44,786	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.299	1,753	1,657	180,853	2025/1/27
	PFIZER INC	2.625	510	531	58,034	2030/4/1
	PFIZER INC	4.4	60	75	8,287	2044/5/15
	PHILIP MORRIS	2.9	90	90	9,913	2021/11/15
	PHILIP MORRIS	2.5	230	232	25,365	2022/8/22
	PHILIP MORRIS	2.5	510	515	56,279	2022/11/2
	PHILIP MORRIS	4.5	60	66	7,250	2042/3/20
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	190	179	19,551	2026/4/15
	PROCTER & GAMBLE	3.0	130	144	15,752	2030/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.55	260	303	33,117	2040/3/25
	PROCTER & GAMBLE	3.6	490	602	65,742	2050/3/25
	QEP RESOURCES INC	6.875	10	4	534	2021/3/1
	RABOBANK	4.375	780	790	86,244	2025/8/4
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	304	33,269	2023/12/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	38	28	3,088	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	30	21	2,399	2023/3/15
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	210	122	13,328	2025/5/15
	RAYTHEON CO	3.125	30	30	3,280	2020/10/15
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	50	5,498	2022/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	129	14,168	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	310	328	35,861	2045/8/15

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		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債類)	ROYAL BANK OF CANADA	3.2	770	779	84,993	2021/4/30
	ROYAL BK CANADA	2.15	350	350	38,204	2020/10/26
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	41	4,497	2023/6/10
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	299	32,641	2023/12/19
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	590	592	64,666	2024/5/28
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.519	200	204	22,266	2024/6/25
	ROYAL BK SCOTLAND FRN	4.269	430	438	47,860	2025/3/22
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	271	29,673	2024/5/15
	SALESFORCE.COM INC	3.25	390	405	44,247	2023/4/11
	SALESFORCE.COM INC	3.7	370	399	43,581	2028/4/11
	SANDS CHINA LTD	4.6	800	810	88,418	2023/8/8
	SANDS CHINA LTD	5.125	250	241	26,311	2025/8/8
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	129	14,139	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.875	600	613	66,924	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	2.75	100	99	10,867	2030/4/6
	SHELL INTL FIN	4.55	220	256	27,976	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	590	670	73,127	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	530	518	56,524	2050/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	462	50,455	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	430	46,935	2024/4/10
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	590	592	64,620	2042/11/8
	SPRINT CAPITAL CORP	6.875	30	35	3,830	2028/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	50	67	7,324	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.625	150	168	18,416	2025/2/15
	STATE STREET CORP FRN	3.152	180	183	20,048	2031/3/30
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	587	64,114	2021/7/14
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	15	1,696	2044/4/1
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	3.35	390	395	43,157	2021/5/24
	SYNGENTA FINANCE NV	3.933	580	548	59,836	2021/4/23
	T-MOBILE USA INC	3.875	800	810	88,374	2030/4/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	40	33	3,701	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	80	69	7,613	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	40	33	3,626	2029/1/15
	TARGET CORP	2.65	320	328	35,791	2030/9/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	525	57,319	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	17	1,898	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	165	18,022	2047/3/8
	TELEFONICA EMISIONES SAU	4.894999	230	247	27,016	2048/3/6
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	650	577	62,964	2030/3/1
	TEVA PHARMA FIN IV BV	3.65	190	180	19,723	2021/11/10
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	180	164	17,927	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.2	680	642	70,102	2021/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	390	348	37,985	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	7.125	340	330	36,101	2025/1/31
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	200	21,901	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	199	21,818	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	171	18,714	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	456	49,799	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	670	725	79,179	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	950	1,005	109,668	2026/2/1

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 (含む投資法人債株)	UBS GROUP FUNDING	3.491	450	458	50,052	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	472	51,526	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,050	1,105	120,598	2028/3/23
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	1,120	1,072	117,061	9998/12/31
	UNICREDIT SPA FRN	7.296	640	662	72,320	2034/4/2
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	940	962	104,999	2060/3/20
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	10	9	1,052	2025/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	110	109	11,954	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	160	152	16,671	2027/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	10	9	1,029	2028/1/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.25	210	203	22,198	2030/1/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.95	260	282	30,802	2025/8/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	120	131	14,394	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	140	161	17,653	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	360	360	39,365	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	240	244	26,640	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	390	424	46,348	2025/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	120	134	14,668	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	410	451	49,289	2049/8/15
	US BANK NA CINCINNATI	3.15	380	384	41,911	2021/4/26
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	556	619	67,634	2036/11/21
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	170	174	18,987	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.25	100	103	11,267	2026/4/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	90	95	10,393	2024/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.376	10	10	1,171	2025/2/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	102	11,202	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	290	319	34,894	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	73	7,989	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	376	427	46,661	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	180	190	20,809	2030/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	770	900	98,221	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	380	432	47,209	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	320	407	44,459	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	200	226	24,721	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	130	165	18,045	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	68	7,456	2047/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.0	150	174	18,999	2050/3/22
	VIACOM INC	4.25	30	30	3,296	2023/9/1
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	500	497	54,237	2029/5/15
	VISA INC	3.15	490	528	57,621	2025/12/14
	VISA INC	2.05	240	239	26,145	2030/4/15
	VISA INC	4.3	250	313	34,169	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	540	570	62,187	2028/5/30
	WAL-MART STORES	4.3	403	509	55,544	2044/4/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	200	290	31,738	2037/11/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	20	2,186	2021/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,426	2024/5/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.0	270	295	32,240	2039/7/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	190	219	23,973	2049/7/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	289	31,555	2024/9/17

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 (含む投資法人債券)	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	192	21,036	2024/9/17
	WELLPOINT INC	3.125	210	214	23,353	2022/5/15
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	160	179	19,598	2031/4/4
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	3,040	3,823	417,103	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,346	2023/2/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.48	899	949	103,558	2024/1/16
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	1,250	1,305	142,382	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,230	1,322	144,230	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	190	215	23,502	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	160	167	18,223	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	640	696	75,978	2046/12/7
	WESTERN MIDSTREAM OP FRN	2.69788	70	40	4,373	2023/1/13
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.1	190	134	14,624	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.5	70	44	4,849	2028/3/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	770	492	53,690	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	100	54	5,999	2050/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.875	195	184	20,121	2021/9/1
	WILLIAMS COS INC	3.7	100	95	10,438	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	269	290	31,679	2031/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	240	187	20,407	2023/8/1
	WYETH	5.95	50	70	7,731	2037/4/1
	YAMANA GOLD INC	4.625	340	340	37,108	2027/12/15
小計					53,316,742	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	32,430	34,923	154,709	2029/5/31
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	66,312	293,766	2038/11/18
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,664	313,044	2042/11/13
	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	95,290	90,616	401,433	2047/11/7
小計					1,162,953	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	17,640	18,448	380,969	2021/1/1
	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,375	28,397	2027/1/1
小計					409,367	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8.15	418,180	456,916	657,959	2027/2/3
	RUSSIA GOVT BOND	7.05	7,943	8,168	11,762	2028/1/19
小計					669,721	
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	8.375	79,906,000	80,007,480	536,050	2026/9/15
小計					536,050	
合計					56,094,834	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	4.5	1,500	1,616	176,352	2050/4/1
	FNMA 30YR MAY FWD	3.0	800	841	91,764	2050/5/1
合 計					268,116	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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 2006	百万円 67,196	百万円 —
		US 2YR 2006	14,367	—
		US 10YR 2006	—	40,694
		US 20YR 2006	—	3,033
		USUL10YR2006	—	801
		US UL 2006	2,187	—
	金利先物取引	9D EUR\$ 2103	8,892	—
	90 EUR\$ 2006	14,050	—	
	90 EUR\$ 2112	—	10,191	

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	銘柄	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	FVKO P 0424	0.153437	2
		FVMO P 0522	7	2
		TYKO C 0424	—	24
		TYKO P 0424	1	—
		TYMO C 0522	15	109
		TYMO P 0522	—	4
		USKO C 0424	—	2
		USKO P 0424	17	—
		USMO P 0522	—	18

(注) 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) 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

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優先証券	146,462	0.2%
公社債	56,094,834	87.0
コール・ローン等、その他	8,260,873	12.8
投資信託財産総額	64,502,169	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(56,235,229千円)の投資信託財産総額(64,502,169千円)に対する比率は87.2%です。

(注) 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7日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、1ブラジルレアル=20.65円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年4月9日～2020年4月7日)

調査依頼を行った取引は2019年4月9日から2020年4月7日までの間で有価証券取引1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 (2020年4月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	63,497,892,356
コール・ローン等	1,043,742,402
優先証券(評価額)	146,462,160
公社債(評価額)	56,094,834,715
コール・オプション(買)	15,096,712
プット・オプション(買)	27,132,812
未収入金	5,538,574,036
未収利息	384,938,324
前払費用	4,562,618
差入委託証拠金	242,548,577
(B) 負債	6,979,815,616
コール・オプション(売)	136,317,282
プット・オプション(売)	28,263,477
前受金	2,168,150
未払金	6,544,949,236
未払利息	567
売付債券	268,116,904
(C) 純資産総額(A-B)	56,518,076,740
元本	35,720,627,057
次期繰越損益金	20,797,449,683
(D) 受益権総口数	35,720,627,057口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,822円

<注記事項>

(注) 元本の状況	
期首元本額	48,676,044,017円
期中追加設定元本額	4,406,131,781円
期中一部解約元本額	17,361,548,741円
(注) 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)	19,997,423,929円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	11,895,919,871円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,576,604,789円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,486,845,588円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	763,832,880円

○損益の状況 (2019年4月9日～2020年4月7日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,829,799,421
受取利息	2,800,987,015
その他収益金	29,135,552
支払利息	△ 323,146
(B) 有価証券売買損益	△ 1,107,775,465
売買益	3,970,020,690
売買損	△ 5,077,796,155
(C) 先物取引等取引損益	531,255
取引益	9,183,194,121
取引損	△ 9,182,662,866
(D) 保管費用等	△ 11,872,894
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,710,682,317
(F) 前期繰越損益金	26,924,801,042
(G) 追加信託差損益金	2,494,623,935
(H) 解約差損益金	△ 10,332,657,611
(I) 計(E+F+G+H)	20,797,449,683
次期繰越損益金(I)	20,797,449,683

(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。

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

2019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	
2019年1月1日から2019年12月31日の期間	
収益	
受取利息	\$ 604,547
投資有価証券売買に係る実現損益	-375,025
投資有価証券売買に係る未実現損益	1,456,665
収益合計	\$ 1,686,187
費用	
運用報酬	\$ -91,383
事務管理手数料	-42,820
保管手数料	-13,491
専門家報酬	-24,337
受託手数料	-18,002
名義書換代理人手数料	-2,500
諸経費	-8,970
費用合計	\$ -201,503
財務費用	
収益分配クラスの保有者に対する分配	\$ -375,419
支払金利	-487
財務費用合計	\$ -375,906
税引前損益	\$ 1,108,778
源泉税	-5,059
純投資損益	\$ 1,103,719
純資産の増減額	\$ 1,103,719

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87,354,844/期末口数7,811)	11,183.5673
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額2,723,105,798/期末口数209,206)	13,016.3848

◎組入資産の明細(2019年12月31日現在)

○有価証券明細表*¹

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
金融			
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC SR UNSECURED REGS 03/23 2.5	100,000	2023/3/22	119,910
BARCLAYS PLC SR UNSECURED REGS 03/21 1.875	100,000	2021/3/23	114,816
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	225,000	2023/1/17	227,887
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 01/23 3.2	25,000	2023/1/25	25,801
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/23 3.25	25,000	2023/2/1	30,721
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 09/23 2.875	125,000	2023/9/26	154,913
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	10,000	2044/1/15	11,968
ING BANK NV SUBORDINATED REGS 02/26 VAR	100,000	2026/2/25	116,721
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 05/24 2.375	100,000	2024/5/20	123,096
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 09/24 0.875	100,000	2024/9/6	115,162
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	50,000	2028/12/20	52,507
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	10,000	2045/1/27	11,763
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 02/25 3	10,000	2025/2/19	10,319
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 10/27 3.248	20,000	2027/10/21	20,849
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 10/26 3	75,000	2026/10/23	76,868
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	15,000	2028/10/30	15,380
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 12/26 3.28	25,000	2026/12/15	26,413
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	50,000	2020/7/13	50,229
CITIGROUP INC SUBORDINATED 09/27 4.45	25,000	2027/9/29	27,545
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/26 3.7	50,000	2026/1/12	53,332
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 03/26 0.5	100,000	2026/3/2	116,585
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 02/28 VAR	25,000	2028/2/1	26,960
CONOCOPHILLIPS COMPANY GUAR 03/26 4.95	15,000	2026/3/15	17,262
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 04/26 3.9	25,000	2026/4/1	26,854
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	25,000	2026/4/27	26,029
AXA SA SR UNSECURED REGS 05/28 1.125	100,000	2028/5/15	121,175
WESTERN AUST TREAS CORP LOCAL GOVT G REGS 10/27 3	45,000	2027/10/21	34,720
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 10/23 1.125	200,000	2023/10/2	230,118
EFSF GOVT GUARANT REGS 05/27 0.75	200,000	2027/5/3	237,274
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/21 3.2	50,000	2021/7/6	50,690
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/21 2.1	50,000	2021/7/26	50,073
CAIXABANK SA SR UNSECURED REGS 01/23 1.125	100,000	2023/1/12	114,719
VOLKSWAGEN LEASING GMBH COMPANY GUAR REGS 04/24 1.125	15,000	2024/4/4	17,195
UBS AG LONDON SR UNSECURED REGS 01/23 0.625	200,000	2023/1/23	228,492
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 05/29 VAR	25,000	2029/5/1	27,564
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	100,000	2020/1/23	112,593
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/29 VAR	20,000	2029/7/23	22,230
REGIONS FINANCIAL CORP SR UNSECURED 08/23 3.8	35,000	2023/8/14	37,053
KEYCORP SR UNSECURED 10/25 4.15	25,000	2025/10/29	27,418
STATE STREET CORP SR UNSECURED 12/29 VAR	25,000	2029/12/3	27,903
PRUDENTIAL PLC SR UNSECURED REGS 01/23 6.875	35,000	2023/1/20	54,068
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	75,000	2021/7/28	79,007
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 11/26 5.5	75,000	2026/11/17	66,636
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	350,000	2022/3/1	271,773
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	25,000	2030/7/30	46,603
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	100,000	2024/12/20	154,906
PROGRAMA CEDULAS TDA FTA COVERED 04/21 4.125	200,000	2021/4/10	236,349
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	325,000	2022/10/17	259,092
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 10/41 6.1	15,000	2041/10/1	20,574

TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	10,000	2037/6/15	13,965
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 08/24 5	25,000	2024/8/20	20,499
NORDEA BANK ABP SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	100,000	2022/7/5	121,400
BARCLAYS BANK UK PLC COVERED REGS 03/22 4.25	50,000	2022/3/2	61,575
AXA SA SUBORDINATED REGS 04/40 VAR	50,000	2040/4/16	56,933
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 06/20 3.625	75,000	2020/6/22	85,762
COOPERATIEVE RABOBANK UA SR UNSECURED 07/25 4.125	35,000	2025/7/14	47,890
KFW GOVT GUARANT 08/20 6	275,000	2020/8/20	199,284
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	2021/3/2	118,730
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	100,000	2022/1/10	120,653
KFW GOVT GUARANT REGS 02/22 5.5	275,000	2022/2/9	210,471
ING BANK NV SR UNSECURED REGS 02/22 4.5	100,000	2022/2/21	123,252
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	100,000	2022/3/22	120,801
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 03/22 4.125	75,000	2022/3/28	92,025
UNUM GROUP SR UNSECURED 06/29 4	10,000	2029/6/15	10,503
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 02/24 3.625	75,000	2024/2/20	78,731
AMERICAN EXPRESS CO SR UNSECURED 02/24 3.4	25,000	2024/2/22	26,153
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 02/50 4.35	15,000	2050/2/25	17,293
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 03/49 4.1	10,000	2049/3/4	11,519
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 07/26 2.6	20,000	2026/7/23	20,255
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 03/29 4.25	25,000	2029/3/15	27,831
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 04/23 VAR	25,000	2023/4/1	25,596
AON CORP COMPANY GUAR 12/28 4.5	25,000	2028/12/15	28,166
BERKSHIRE HATHAWAY FIN COMPANY GUAR 01/49 4.25	15,000	2049/1/15	17,797
BPCE SA SR UNSECURED REGS 07/24 1	100,000	2024/7/15	116,293
MARSH + MCLENNAN COS INC SR UNSECURED 03/29 4.375	50,000	2029/3/15	57,007
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/30 VAR	25,000	2030/1/23	28,277
FIFTH THIRD BANCORP SR UNSECURED 01/24 3.65	35,000	2024/1/25	36,943
JACKSON NATL LIFE GLOBAL SECURED 144A 02/22 3.3	75,000	2022/2/1	77,124
ROYAL BANK OF CANADA SR UNSECURED 07/24 2.55	25,000	2024/7/16	25,385
BANK OF MONTREAL SR UNSECURED 03/22 2.9	25,000	2022/3/26	25,490
HUNTINGTON BANCSHARES SR UNSECURED 08/24 2.625	25,000	2024/8/6	25,357
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 04/24 2.875	25,000	2024/4/10	25,794
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 04/29 3.45	25,000	2029/4/23	26,685
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/30 VAR	25,000	2030/5/6	26,935
NORTHERN TRUST CORP SR UNSECURED 05/29 3.15	25,000	2029/5/3	26,266
CNA FINANCIAL CORP SR UNSECURED 05/29 3.9	15,000	2029/5/1	16,152
TREASURY BILL 01/20 0.00000	25,000	2020/1/14	24,987
金融合計			6,323,898

産業

MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	25,000	2022/11/1	25,421
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	50,000	2022/11/8	51,547
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	2021/3/12	40,234
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 11/43 5.25	10,000	2043/11/15	11,268
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	25,000	2024/3/15	26,315
AMGEN INC SR UNSECURED 05/24 3.625	35,000	2024/5/22	36,984
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	25,000	2021/9/15	25,569
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	25,000	2024/10/1	26,578
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	25,000	2024/11/4	26,627
3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	25,000	2026/9/19	25,035
HESS CORP SR UNSECURED 04/27 4.3	15,000	2027/4/1	15,996
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	75,000	2021/11/15	76,415

EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	8,000	2025/3/15	8,440
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/23 0.75	100,000	2023/3/9	114,823
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	10,000	2035/3/15	10,932
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	50,000	2025/5/15	52,364
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/25 3.6	25,000	2025/5/14	26,412
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/45 4.375	15,000	2045/5/11	17,907
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/46 3.45	10,000	2046/10/6	10,616
PRES + FELLOWS OF HARVAR UNSECURED 07/56 3.3	25,000	2056/7/15	25,868
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 11/26 2.65	50,000	2026/11/15	51,349
AT+T INC SR UNSECURED 03/48 4.5	15,000	2048/3/9	16,572
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 04/21 4.4	50,000	2021/4/1	51,206
DEVON ENERGY CORPORATION SR UNSECURED 12/25 5.85	25,000	2025/12/15	29,646
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	135,000	2021/3/10	152,834
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 08/26 6.875	25,000	2026/8/4	27,450
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR REGS 01/24 0.875	50,000	2024/1/30	57,799
APPLE INC SR UNSECURED 02/27 3.35	10,000	2027/2/9	10,652
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 03/37 3.625	20,000	2037/3/3	22,093
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/28 2	75,000	2028/3/17	93,964
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 04/26 1.46	100,000	2026/4/13	119,241
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 04/27 3.375	25,000	2027/4/15	26,689
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 03/47 5.5	22,000	2047/3/16	29,873
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	50,000	2022/1/15	50,237
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	25,000	2026/7/15	25,311
ORACLE CORP SR UNSECURED 07/46 4	15,000	2046/7/15	16,698
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 03/28 3.125	25,000	2028/3/2	25,747
APPLE INC SR UNSECURED 11/47 3.75	20,000	2047/11/13	22,211
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/47 3.969	14,000	2047/11/1	15,424
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 02/25 3.376	7,000	2025/2/15	7,415
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/25 4.1	25,000	2025/3/25	26,842
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	25,000	2028/3/25	27,311
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 04/23 3.35	50,000	2023/4/1	52,080
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/24 3.5	15,000	2024/1/12	15,808
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 05/28 4.375	35,000	2028/5/30	38,807
WALMART INC SR UNSECURED 06/48 4.05	15,000	2048/6/29	17,780
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 02/24 4.5	25,000	2024/2/1	26,906
APACHE CORP SR UNSECURED 10/28 4.375	25,000	2028/10/15	26,150
PFIZER INC SR UNSECURED 09/38 4.1	15,000	2038/9/15	17,153
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 01/22 3.5	25,000	2022/1/15	25,693
AT+T INC SR UNSECURED 02/28 4.1	20,000	2028/2/15	21,763
ARCHER DANIELS MIDLAND C SR UNSECURED 03/49 4.5	5,000	2049/3/15	6,113
TIME WARNER ENT SR SECURED 03/23 8.375	50,000	2023/3/15	59,019
SUNCOR ENERGY INC SR UNSECURED 06/38 6.5	15,000	2038/6/15	20,881
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	2024/3/12	80,565
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	2022/2/17	76,500
UNITED TECHNOLOGIES CORP SR UNSECURED 06/42 4.5	15,000	2042/6/1	17,984
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 01/22 4.65	100,000	2022/1/20	123,285
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 06/22 4.75	50,000	2022/6/28	62,860
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	15,000	2040/9/15	19,904
CARGILL INC SR UNSECURED 144A 11/21 3.25	100,000	2021/11/15	102,234
AT+T INC SR UNSECURED 06/22 3.4	20,000	2022/6/15	20,626
FISERV INC SR UNSECURED 07/26 3.2	5,000	2026/7/1	5,178
FISERV INC SR UNSECURED 07/29 3.5	5,000	2029/7/1	5,255
MONDELEZ INTERNATIONAL SR UNSECURED 02/26 3.625	25,000	2026/2/13	26,620

ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 02/29 4.8	25,000	2029/2/14	27,867
TYSON FOODS INC SR UNSECURED 03/26 4	5,000	2026/3/1	5,412
AT+T INC SR UNSECURED 03/29 4.35	10,000	2029/3/1	11,125
VIACOMCBS INC SR UNSECURED 06/29 4.2	25,000	2029/6/1	27,246
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 03/49 3.95	15,000	2049/3/15	17,376
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR UNSECURED 04/22 2.95	25,000	2022/4/1	25,599
MERCK + CO INC SR UNSECURED 03/49 4	20,000	2049/3/7	23,458
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 08/29 2.875	5,000	2029/8/15	5,146
TARGET CORP SR UNSECURED 04/29 3.375	25,000	2029/4/15	27,179
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL COMPANY GUAR 06/29 3.375	25,000	2029/6/1	26,834
VALERO ENERGY CORP SR UNSECURED 04/29 4	20,000	2029/4/1	21,577
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 11/23 3.216	25,000	2023/11/28	26,049
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 05/22 3.245	25,000	2022/5/6	25,805
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 01/24 3.35	50,000	2024/1/8	52,497
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 07/24 1.125	100,000	2024/7/15	116,800
FOX CORP SR UNSECURED 144A 01/39 5.476	10,000	2039/1/25	12,236
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 06/24 2.4	25,000	2024/6/27	25,280
L3HARRIS TECH INC SR UNSECURED REGS 12/26 3.85	5,000	2026/12/15	5,366
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 01/30 2.829	25,000	2030/1/10	25,699
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 07/49 3.461	25,000	2049/7/12	26,304
BROADCOM INC COMPANY GUAR 144A 04/26 4.25	25,000	2026/4/15	26,554
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/29 3.65	25,000	2029/4/5	26,738
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 08/39 3.5	5,000	2039/8/15	5,251
PEPSICO INC SR UNSECURED 07/29 2.625	25,000	2029/7/29	25,517
REPUBLIC SERVICES INC SR UNSECURED 08/24 2.5	25,000	2024/8/15	25,286
CIGNA CORP COMPANY GUAR 07/23 3.75	15,000	2023/7/15	15,732
CIGNA CORP COMPANY GUAR 09/21 3.4	25,000	2021/9/17	25,592
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 03/26 5.55	35,000	2026/3/15	39,694
WALT DISNEY COMPANY/THE COMPANY GUAR 09/49 2.75	20,000	2049/9/1	18,880
WALMART INC SR UNSECURED 07/29 3.25	25,000	2029/7/8	26,833
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 05/24 2.875	25,000	2024/5/1	25,735
IBM CORP SR UNSECURED 05/26 3.3	100,000	2026/5/15	105,566
FIDELITY NATL INFO SERV SR UNSECURED 05/29 3.75	10,000	2029/5/21	10,963
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 05/26 3.625	25,000	2026/5/15	26,310
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/25 4.55	20,000	2025/11/30	22,100
産業合計			3,392,682

モーゲージ債

FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	20,328	2027/8/1	20,872
FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	7,500	2050/1/14	7,416
FNMA POOL AB6609 FN 10/42 FIXED 3.5	23,279	2042/10/1	24,532
FNMA POOL AT2769 FN 05/28 FIXED 2	14,714	2028/5/1	14,653
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	61,301	2043/6/15	63,236
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	79,771	2043/4/1	84,056
GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	7,074	2043/10/20	7,508
FED HM LN PC POOL G07388 FG 05/43 FIXED 3.5	10,390	2043/5/1	10,954
FNMA POOL AL4645 FN 05/27 FIXED VAR	6,593	2027/5/1	6,893
FNMA POOL MA2017 FN 09/44 FIXED 4	8,854	2044/9/1	9,382
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	11,831	2044/9/1	12,410
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	15,465	2045/8/1	16,388
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	29,106	2046/11/1	29,811
FNMA POOL MA2895 FN 02/47 FIXED 3	47,197	2047/2/1	48,339
FED HM LN PC POOL G08694 FG 02/46 FIXED 4	6,771	2046/2/1	7,177

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

FED HM LN PC POOL G08756 FG 04/47 FIXED 3	33,835	2047/4/1	34,666
FED HM LN PC POOL A15942 FG 11/33 FIXED 6	89	2033/11/1	98
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	2,784	2046/5/1	2,940
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	18,057	2045/8/1	19,615
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	1,806	2046/6/1	1,890
FNMA POOL BE7213 FN 04/47 FIXED 4	7,755	2047/4/1	8,141
FNMA POOL BM1066 FN 02/47 FIXED VAR	3,540	2047/2/1	3,757
FED HM LN PC POOL Q48582 FG 06/47 FIXED 4	7,549	2047/6/1	7,951
FED HM LN PC POOL G08779 FG 09/47 FIXED 3.5	9,165	2047/9/1	9,527
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	42,684	2047/7/20	44,342
FED HM LN PC POOL G08784 FG 10/47 FIXED 3.5	7,858	2047/10/1	8,176
FED HM LN PC POOL Q41722 FG 07/46 FIXED 3.5	23,093	2046/7/1	24,051
FED HM LN PC POOL G08788 FG 11/47 FIXED 3.5	15,889	2047/11/1	16,509
GNMA II POOL MA4900 G2 12/47 FIXED 3.5	27,150	2047/12/20	28,203
FED HM LN PC POOL Q53146 FG 12/47 FIXED 3.5	123,216	2047/12/1	128,144
FED HM LN PC POOL G08808 FG 04/48 FIXED 3.5	33,640	2048/4/1	35,016
FNMA POOL MA3305 FN 03/48 FIXED 3.5	21,637	2048/3/1	22,471
GNMA II POOL MA5019 G2 02/48 FIXED 3.5	41,776	2048/2/20	43,390
GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	17,231	2048/3/20	17,993
GNMA II POOL MA5077 G2 03/48 FIXED 3.5	33,126	2048/3/20	34,276
GNMA II POOL MA5076 G2 03/48 FIXED 3	26,656	2048/3/20	27,423
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	17,671	2057/9/1	18,592
GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	3,571	2039/6/15	3,972
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	1,198	2035/6/15	1,312
GNMA POOL 723437 GN 11/39 FIXED 5	3,259	2039/11/15	3,629
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	61,000	2050/1/21	63,135
FNMA POOL MA3496 FN 10/48 FIXED 4.5	16,999	2048/10/1	17,950
FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	8,319	2048/9/1	8,680
FNMA POOL MA3521 FN 11/48 FIXED 4	35,675	2048/11/1	37,109
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-30,000	2050/1/14	-32,072
FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	62,000	2050/1/14	65,277
FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	328	2037/11/1	376
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	1,146	2035/4/15	1,285
FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	204	2036/9/1	224
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	1,111	2038/7/15	1,246
FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	1,856	2038/5/1	2,125
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	794	2038/1/1	909
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	9,804	2042/3/1	10,493
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	31,550	2032/7/1	33,019
FNMA POOL AP1651 FN 08/42 FIXED 3	15,688	2042/8/1	16,165
FED HM LN PC POOL A95059 FG 10/38 FIXED 6	333	2038/10/1	367
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	13,727	2035/9/15	15,441
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	4,631	2040/6/1	5,307
GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	6,019	2039/11/15	6,697
FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	269	2040/2/1	293
FNMA POOL MA0353 FN 03/30 FIXED 4.5	7,246	2030/3/1	7,724
GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	10,586	2040/7/15	11,782
FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	51,000	2035/1/16	52,863
FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	10,000	2035/1/16	10,249
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	25,000	2050/1/14	25,718
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-152,000	2050/1/14	-156,364
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	-90,000	2050/1/21	-92,753
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	19,947	2041/11/1	21,373

FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	83,000	2050/1/14	84,180
FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	8,507	2032/2/1	9,061
GNMA II POOL 005305 G2 02/42 FIXED 4	10,283	2042/2/20	10,915
FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	22,531	2036/12/1	24,850
FED HM LN PC POOL Q40136 FG 04/46 FIXED 3.5	32,025	2046/4/1	33,371
FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	15,812	2028/11/1	16,032
GNMA II POOL MA6154 G2 09/49 FIXED 3.5	24,819	2049/9/20	25,714
FED HM LN PC POOL Q62640 FG 12/48 FIXED 4	19,525	2048/12/1	20,314
GNMA II POOL MA6284 G2 11/49 FIXED 3.5	74,842	2049/11/20	77,537
FNMA POOL MA3873 FN 12/49 FIXED 4	67,813	2049/12/1	70,680
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	9,733	2040/10/1	10,438
モーゲージ債合計			1,427,421

地方債			
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 11/40 FIXED 5.647	25,000	2040/11/1	33,371
地方債合計			33,371

非米国政府債			
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	50,000	2024/11/15	65,741
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	219,000	2045/5/25	385,283
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 05/34 2	5,000	2034/5/23	7,271
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	100,000	2020/7/16	113,522
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	41,000	2025/7/24	47,358
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	380,000	2028/8/25	18,030
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 10/23 4	56,000	2023/10/2	59,010
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 05/25 2.5	410,000	2025/5/12	50,062
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/47 2.75	7,000	2047/1/15	12,739
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/46 2.5	239,000	2046/8/15	420,444
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	80,000	2024/7/15	99,759
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 07/25 4	320,000	2025/7/21	265,203
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 05/24 3.2	20,000	2024/5/16	21,063
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	59,000	2030/3/1	79,332
UK TSY 3.5 2045 BONDS REGS 01/45 3.5	51,000	2045/1/22	98,483
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/37 3.75	287,000	2037/4/21	263,453
REPUBLIKA SLOVENIA BONDS REGS 03/35 1.5	10,000	2035/3/25	12,547
SWEDISH GOVERNMENT BONDS REGS 11/26 1	250,000	2026/11/12	28,631
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 07/27 2.5	150,000	2027/7/25	40,747
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 03/47 3	122,000	2047/3/21	103,892
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 10/22 2	40,000	2022/10/17	48,089
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	63,000	2065/7/22	120,118
HUNGARY GOVERNMENT BOND BONDS 10/27 3	7,040,000	2027/10/27	26,278
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/47 1	50,000	2047/2/20	68,253
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/27 4	81,000	2027/4/14	116,195
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/27 0	95,000	2027/6/22	113,619
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/27 0.5	220,000	2027/11/15	35,125
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 144A REGS 04/27 1.5	108,000	2027/4/30	132,446
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 10/24 0	39,000	2024/10/22	45,520
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/47 1	5,000	2047/4/15	6,783
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/46 2	50,000	2046/10/31	76,717
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	117,000	2036/3/7	225,473
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/27 2.05	63,000	2027/8/1	75,653
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 08/22 0.9	90,000	2022/8/1	103,007
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	483,000	2028/5/25	577,102

NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	50,000	2024/1/15	57,184
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/28 0	35,000	2028/6/22	41,912
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 04/33 1.25	20,000	2033/4/22	25,146
UK TSY 1 5/8 2028 BONDS REGS 10/28 1.625	58,000	2028/10/22	82,580
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	140,000	2039/3/30	23,027
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 09/40 5	55,000	2040/9/1	89,732
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	58,000	2041/7/30	110,294
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 05/24 5.7	480,000	2024/5/25	25,000
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 07/23 0.35	77,000	2023/7/30	88,162
UK TSY 1 2024 BONDS REGS 04/24 1	224,000	2024/4/22	301,637
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	75,000	2028/4/8	107,047
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	75,000	2029/1/31	126,325
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	125,000	2032/6/7	228,851
SWITZERLAND BONDS REGS 05/22 2	65,000	2022/5/25	71,565
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 05/24 8.125	15,000	2024/5/21	18,417
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	60,000	2035/4/25	110,775
UK TSY 4 3/4 2038 BONDS REGS 12/38 4.75	55,000	2038/12/7	116,357
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/35 5	9,000	2035/3/28	16,874
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	315,000	2022/9/23	92,275
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	111,000	2046/12/7	243,649
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/37 4	15,000	2037/4/15	25,052
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/39 4.25	54,000	2039/7/4	109,099
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/40 4	17,000	2040/7/30	32,722
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 03/33 6.5	75,000	2033/3/14	79,775
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	120,000	2039/11/15	33,630
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 01/24 4	185,000	2024/1/31	249,452
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	40,000	2042/4/30	56,785
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/23 2	575,000	2023/5/24	66,697
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/20 3	70,000	2020/7/15	80,440
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,250,000	2024/4/21	943,422
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	449,000	2023/11/15	72,765
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	30,000	2025/1/20	42,746
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/41 4.25	45,000	2041/3/28	85,863
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 06/22 3.5	585,000	2022/6/1	68,278
UK TSY 3 3/4 2052 BONDS REGS 07/52 3.75	120,000	2052/7/22	262,566
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/27 4.75	1,175,000	2027/4/21	1,028,454
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/29 0.25	60,000	2029/7/15	69,309
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/29 0.5	24,000	2029/5/25	28,011
IRISH TSY 1.10 2029 BONDS REGS 05/29 1.1	79,000	2029/5/15	96,758
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 03/35 3.35	51,000	2035/3/1	68,303
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 04/29 1	118,000	2029/4/30	144,720
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/22 0.00000	226,000	2022/2/25	256,523
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/29 0	40,000	2029/2/20	46,846
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/50 1	28,000	2050/6/22	37,832
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/29 0	42,000	2029/9/15	49,205
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 144A REGS 09/49 3.85	71,000	2049/9/1	103,137
UK TSY 0 7/8 2029 BONDS REGS 10/29 0.875	55,000	2029/10/22	73,145
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/40 3	33,000	2040/3/1	42,377
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/24 0	115,000	2024/7/15	131,264
UK TSY 0 5/8 2025 BONDS REGS 06/25 0.625	148,000	2025/6/7	195,793
ROMANIA UNSECURED REGS 07/31 2.124	50,000	2031/7/16	57,318
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/24 0	25,000	2024/9/15	28,534
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 04/30 1.35	150,000	2030/4/1	167,434

BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 01/23 0.05	215,000	2023/1/15	240,009
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 02/25 0.35	270,000	2025/2/1	297,979
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.00000	224,000	2025/3/25	255,464
IRISH TSY 1.5 2050 BONDS REGS 05/50 1.5	10,000	2050/5/15	12,820
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/40 0.5	62,000	2040/1/15	72,329
非米国政府債合計			11,652,611

不動産			
VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	35,000	2021/10/8	41,852
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 02/24 2.5	100,000	2024/2/26	123,358
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 05/21 1.375	125,000	2021/5/13	142,595
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 09/23 0.325	100,000	2023/9/12	114,376
UNIBAIL RODAMCO SE COMPANY GUAR REGS 05/21 0.125	100,000	2021/5/14	112,611
WELLTOWER INC SR UNSECURED 03/24 3.625	25,000	2024/3/15	26,268
VENTAS REALTY LP COMPANY GUAR 04/24 3.5	25,000	2024/4/15	26,117
不動産合計			587,178

国際機関債			
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/30 4	100,000	2030/4/15	157,056
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	300,000	2022/3/9	228,070
国際機関債合計			385,126

運輸			
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 04/44 4.9	10,000	2044/4/1	12,471
CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY GUAR 06/28 4	25,000	2028/6/1	27,503
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	35,000	2021/9/1	35,083
NORFOLK SOUTHERN CORP SR UNSECURED 08/28 3.8	25,000	2028/8/1	27,478
UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/29 3.7	10,000	2029/3/1	10,932
CSX CORP SR UNSECURED 03/49 4.5	10,000	2049/3/15	11,720
運輸合計			125,187

米国財務省証券			
US TREASURY N/B 11/39 4.375	118,000	2039/11/15	158,171
US TREASURY N/B 05/37 5	73,000	2037/5/15	103,463
米国財務省証券合計			261,634

公益事業			
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	25,000	2023/11/15	27,640
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	5,000	2034/10/1	5,675
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	25,000	2025/2/15	26,644
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 02/45 4.5	10,000	2045/2/1	11,788
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	10,000	2026/12/15	10,657
JERSEY CENTRAL PWR + LT SR UNSECURED 144A 01/26 4.3	25,000	2026/1/15	27,224
TRANSCANADA PIPELINES SR UNSECURED 01/26 4.875	25,000	2026/1/15	27,991
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 06/21 2.7	10,000	2021/6/15	10,093
MPLX LP SR UNSECURED 03/27 4.125	25,000	2027/3/1	26,261
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 03/21 2.5	25,000	2021/3/15	25,147
EXELON CORP SR UNSECURED 04/21 2.45	5,000	2021/4/15	5,023
AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 12/26 3.1	5,000	2026/12/1	5,182
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 06/27 3.75	25,000	2027/6/15	26,077
FORTIS INC SR UNSECURED 10/26 3.055	16,000	2026/10/4	16,343
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 09/26 2.65	35,000	2026/9/1	35,170
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/26 2.4	10,000	2026/8/15	9,929

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

INNOGY FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/27 1.25	5,000	2027/10/19	5,920
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	10,000	2039/4/1	14,112
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 06/28 4.25	15,000	2028/6/1	16,597
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 08/28 3.7	20,000	2028/8/15	21,882
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 12/48 4.6	5,000	2048/12/1	6,131
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 12/48 4.65	10,000	2048/12/1	12,173
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR REGS 02/23 6.875	50,000	2023/2/6	77,464
WESTERN MIDSTREAM OPERAT SR UNSECURED 07/22 4	15,000	2022/7/1	15,376
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 04/30 4.625	50,000	2030/4/26	77,145
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/20 5.25	40,000	2020/3/15	40,235
GEORGIA POWER CO SR UNSECURED 03/42 4.3	5,000	2042/3/15	5,487
IBERDROLA FINANZAS SAU COMPANY GUAR REGS 03/25 1	100,000	2025/3/7	116,767
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 03/49 4	15,000	2049/3/1	16,987
BROOKLYN UNION GAS CO SR UNSECURED 144A 03/29 3.865	25,000	2029/3/4	27,150
APPALACHIAN POWER CO SR UNSECURED 03/49 4.5	10,000	2049/3/1	11,582
UNION ELECTRIC CO 1ST MORTGAGE 03/29 3.5	25,000	2029/3/15	26,873
DUKE ENERGY PROGRESS LLC 1ST MORTGAGE 03/29 3.45	25,000	2029/3/15	26,799
ENTERGY LOUISIANA LLC COLLATERAL T 04/50 4.2	10,000	2050/4/1	11,604
TAMPA ELECTRIC CO SR UNSECURED 06/50 3.625	10,000	2050/6/15	10,555
ONEOK INC COMPANY GUAR 03/29 4.35	25,000	2029/3/15	27,080
EVERGY METRO GENL REF MOR 04/49 4.125	10,000	2049/4/1	11,347
ENERGY TRANSFER OPERATNG COMPANY GUAR 04/29 5.25	25,000	2029/4/15	28,093
CENTERPOINT ENER HOUSTON GENL REF MOR 02/49 4.25	5,000	2049/2/1	5,885
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 07/29 2.875	15,000	2029/7/15	15,371
NEXTERA ENERGY CAPITAL COMPANY GUAR 04/29 3.5	10,000	2029/4/1	10,646
PUBLIC SERVICE COLORADO 1ST MORTGAGE 03/50 3.2	25,000	2050/3/1	24,964
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 05/49 3.85	15,000	2049/5/1	16,898
CON EDISON CO OF NY INC SR UNSECURED 05/49 4.125	10,000	2049/5/15	11,364
公益事業合計			989,325

*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 (\$)
15	Australia Treasury Bond Futures, 3 Year	1,048,445	03/16/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-3,667
-10	Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	-697,104	03/16/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	3,889
1	Euro Bobl Futures	150,314	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-314
10	Euro Bond Futures	1,921,113	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-7,364
1	Euro BTP Futures	159,462	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	449
-1	Euro Buxl Futures, 30 Year	-228,204	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	5,523
2	Euro Schatz Futures	251,316	03/06/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-90
114	Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	12,235,689	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-149,535
-17	Long Gilt Bond Futures	-2,977,152	03/27/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	18,374
-5	Ultra Long US Treasury Bond Futures, 10 Year	-711,977	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	8,461
-55	US Treasury Note Futures, 2 Year	-11,842,586	03/31/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	-9,914
215	US Treasury Note Futures, 5 Year	25,489,133	03/31/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	11,883
-175	US Treasury Note Futures, 10 Year	-22,660,859	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	187,031
-6	US Ultra Bond Futures	-1,100,906	03/20/2020	Bank of America Merrill Lynch Lynch	10,969
				未実現利益	246,579
				未実現損	-170,884
				未実現損益合計	75,695

○外国為替取引

期日	支払い	受取り	取引相手	未実現損益 (USD)
01/10/2020	EUR 90,000	USD 99,888	Bank of America Merrill Lynch	1,181
01/10/2020	SEK 521,000	USD 54,448	Bank of America Merrill Lynch	1,229
01/10/2020	USD 3,254	DKK 22,000	Bank of America Merrill Lynch	-53
01/10/2020	USD 104,481	EUR 94,000	Bank of America Merrill Lynch	-1,080
01/10/2020	USD 2,179	NOK 20,000	Bank of America Merrill Lynch	-97
01/10/2020	GBP 50,000	USD 64,655	Bank of Montreal	1,597
01/10/2020	EUR 78,000	USD 87,037	Barclays Bank	556
01/10/2020	HUF 2,133,000	USD 7,002	Barclays Bank	240
01/10/2020	USD 77,426	GBP 60,000	Barclays Bank	-2,076
01/10/2020	USD 21,707	PLN 85,000	Barclays Bank	-737
01/10/2020	USD 6,655	SEK 64,000	Barclays Bank	-184
01/10/2020	USD 34,746	EUR 31,000	BNP Paribas	-67
01/10/2020	USD 660	HUF 200,000	BNP Paribas	-19
01/10/2020	USD 952	CZK 22,000	Citibank	-20
01/10/2020	USD 64,082	EUR 58,000	Citibank	-1,051
01/10/2020	GBP 33,000	USD 43,221	Deutsche Bank	505
01/10/2020	USD 164,352	AUD 242,000	Deutsche Bank	-5,794
01/10/2020	USD 4,596	JPY 500,000	Deutsche Bank	-5
01/10/2020	AUD 5,000	USD 3,418	Goldman Sachs	98
01/10/2020	AUD 160,000	USD 109,367	Goldman Sachs	3,126
01/10/2020	CAD 150,000	USD 113,807	Goldman Sachs	1,874
01/10/2020	CAD 75,000	USD 57,027	Goldman Sachs	814
01/10/2020	CAD 75,000	USD 57,145	Goldman Sachs	695
01/10/2020	EUR 74,000	USD 82,286	Goldman Sachs	815
01/10/2020	EUR 8,000	USD 8,877	Goldman Sachs	107
01/10/2020	EUR 67,000	USD 74,873	Goldman Sachs	368
01/10/2020	GBP 1,000	USD 1,317	Goldman Sachs	8

ウェリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

01/10/2020	GBP	38,000	USD	50,056	Goldman Sachs	295
01/10/2020	JPY	900,000	USD	8,235	Goldman Sachs	48
01/10/2020	RUB	6,640,000	USD	103,236	Goldman Sachs	3,657
01/10/2020	USD	75,120	AUD	110,000	Goldman Sachs	-2,219
01/10/2020	USD	3,430	AUD	5,000	Goldman Sachs	-86
01/10/2020	USD	54,875	AUD	80,000	Goldman Sachs	-1,372
01/10/2020	USD	113,428	CAD	150,000	Goldman Sachs	-2,254
01/10/2020	USD	435	CZK	10,000	Goldman Sachs	-7
01/10/2020	USD	4,470	EUR	4,000	Goldman Sachs	-22
01/10/2020	USD	34,243	GBP	26,000	Goldman Sachs	-207
01/10/2020	USD	669	HUF	200,000	Goldman Sachs	-10
01/10/2020	USD	18,463	JPY	2,000,000	Goldman Sachs	57
01/10/2020	USD	3,112	RUB	200,000	Goldman Sachs	-108
01/10/2020	EUR	98,000	USD	108,244	HSBC	1,809
01/10/2020	GBP	35,000	USD	45,340	HSBC	1,036
01/10/2020	EUR	870,000	USD	961,354	JPMorgan Chase	15,646
01/10/2020	USD	387,857	EUR	351,000	JPMorgan Chase	-6,313
01/10/2020	AUD	2,056,000	USD	1,395,325	Morgan Stanley	50,208
01/10/2020	AUD	110,000	USD	76,120	Morgan Stanley	1,219
01/10/2020	EUR	3,000	USD	3,318	Morgan Stanley	51
01/10/2020	EUR	53,000	USD	58,566	Morgan Stanley	952
01/10/2020	GBP	1,000	USD	1,296	Morgan Stanley	29
01/10/2020	JPY	500,000	USD	4,570	Morgan Stanley	31
01/10/2020	RUB	20,000	USD	313	Morgan Stanley	9
01/10/2020	USD	132,394	AUD	194,000	Morgan Stanley	-4,004
01/10/2020	USD	37,947	AUD	55,000	Morgan Stanley	-722
01/10/2020	USD	113,930	CAD	150,000	Morgan Stanley	-1,751
01/10/2020	USD	17,742	DKK	120,000	Morgan Stanley	-292
01/10/2020	USD	2,232	EUR	2,000	Morgan Stanley	-14
01/10/2020	USD	56,912	EUR	51,000	Morgan Stanley	-360
01/10/2020	USD	31,088	EUR	28,000	Morgan Stanley	-356
01/10/2020	USD	1,335	GBP	1,000	Morgan Stanley	10
01/10/2020	USD	5,496	JPY	600,000	Morgan Stanley	-26
01/10/2020	USD	47,907	EUR	43,000	Royal Bank of Canada	-381
01/10/2020	USD	10,058	CHF	10,000	Standard Chartered Bank	-272
01/10/2020	GBP	9,000	USD	11,800	State Street Bank	125
01/10/2020	USD	69,969	EUR	63,000	State Street Bank	-779
01/10/2020	USD	191,793	GBP	148,000	State Street Bank	-4,312
01/10/2020	USD	3,844	PLN	15,000	State Street Bank	-116
01/10/2020	GBP	76,000	USD	98,052	Toronto Dominion Bank	2,651
01/10/2020	USD	44,009	AUD	65,000	Toronto Dominion Bank	-1,691
01/10/2020	USD	61,649	GBP	47,000	Toronto Dominion Bank	-627
01/10/2020	JPY	90,183,000	USD	830,587	UBS	-598
					未実現益	91,046
					未実現損	-40,082
					未実現損益合計	50,964

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	—	ノルウェー・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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●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。 ●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。
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
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
ギリシャ					
国債					
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
ハンガリー					
国債					
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
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
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
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
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
ペルー					
国債					
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
ロシア					
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
南アフリカ					
国債					
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
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
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
アメリカ					
資産担保証券					
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
モーゲージ担保証券					
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
商業不動産担保証券					
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
変動金利債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
プール					
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
ステップアップ/ダウン債					
USD	35,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	34,924	36,559	0.23
			34,924	36,559	0.23
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
国債					
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 ¹⁾	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>
	組入資産合計		<u>15,182,764</u>	<u>15,549,097</u>	<u>96.47</u>

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)
					15,638

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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●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。 ●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。
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>170,375,035</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>6,567,629</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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
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
			<u>2,444,375</u>	<u>2,492,846</u>	<u>1.46</u>
		合計:オーストラリア	<u>2,444,375</u>	<u>2,492,846</u>	<u>1.46</u>
オーストリア					
国債					
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
			<u>3,534,702</u>	<u>3,658,100</u>	<u>2.15</u>
普通社債(固定金利債)					
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
			<u>1,200,064</u>	<u>1,242,711</u>	<u>0.73</u>
		合計:オーストリア	<u>4,734,766</u>	<u>4,900,811</u>	<u>2.88</u>
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	AGEAS FRN 02/07/49	99,206	98,821	0.06
			<u>99,206</u>	<u>98,821</u>	<u>0.06</u>
国債					
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
			<u>1,955,186</u>	<u>2,161,996</u>	<u>1.27</u>
普通社債(固定金利債)					
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
			<u>1,558,072</u>	<u>1,601,872</u>	<u>0.94</u>
		合計:ベルギー	<u>3,612,464</u>	<u>3,862,689</u>	<u>2.27</u>
クロアチア					
国債					
EUR	250,000	CROATIA 2.7500% 27/01/30	244,858	275,781	0.16
			<u>244,858</u>	<u>275,781</u>	<u>0.16</u>
		合計:クロアチア	<u>244,858</u>	<u>275,781</u>	<u>0.16</u>
フィンランド					
国債					
EUR	1,880,000	FINNISH GVT 0% 15/09/23	1,889,928	1,916,622	1.12
			<u>1,889,928</u>	<u>1,916,622</u>	<u>1.12</u>
		合計:フィンランド	<u>1,889,928</u>	<u>1,916,622</u>	<u>1.12</u>

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
フランス					
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
ドイツ					
変動金利債					
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BANK FRN 15/06/21 EMTN	200,000	199,343	0.12
			200,000	199,343	0.12
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		ギリシャ			
国債					
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
		ハンガリー			
国債					
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
		アイルランド			
その他債券					
EUR	1,060,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	861,766	905,797	0.53
			861,766	905,797	0.53
普通社債(固定金利債)					
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
		イタリア			
変動金利債					
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
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
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
ラトビア					
国債					
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
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	400,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	400,000	408,438	0.24
			400,000	408,438	0.24
ステップアップ/ダウン債					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	401,953	0.24
			502,702	401,953	0.24
普通社債(固定金利債)					
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
メキシコ					
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
オランダ					
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		ニュージーランド			
普通社債(固定金利債)					
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
		ノルウェー			
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
		パナマ			
普通社債(固定金利債)					
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
		フィリピン			
普通社債(固定金利債)					
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
		ポーランド			
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
		ポルトガル			
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スロバキア					
国債					
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
スロベニア					
国債					
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
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	BANKIA FRN 15/02/29 EMTN	600,000	611,204	0.36
			600,000	611,204	0.36
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
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
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スイス					
普通社債(固定金利債)					
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
イギリス					
変動金利債					
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
国債					
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
普通社債(固定金利債)					
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
アメリカ					
変動金利債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ¹⁾	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>
		組入資産合計	<u>161,825,477</u>	<u>165,835,925</u>	<u>97.34</u>

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)
					(22,155)

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)
買い持ちポジション					
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
売り持ちポジション					
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)
					(245,747)

ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC/FD

2019年12月30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
2019年12月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	221,964
債券利息(源泉徴収税控除後)	17,060,302
	<hr/>
収益合計	17,282,266

費用

投資マネージャー手数料	1,151,748
事務管理代行報酬	575,721
保管費用	173,058
取引銀行報酬	15,228
受託報酬	115,176
法務報酬	2,961
専門家報酬	16,216
雑費用	91
	<hr/>
費用合計	2,050,199

純投資損益

15,232,067

投資有価証券売買に係る損益	9,645,341
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	2,085,414
	<hr/>

当期実現純損益

11,730,755

投資有価証券評価差損益	7,877,499
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,209,013)
	<hr/>

当期評価差損益

2,668,486

運用の結果による純資産の増減額

29,631,308

組入資産明細
2019年12月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
アメリカ				
変動金利債				
USD	19,698,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/23	20,028,023	4.98
USD	19,400,000	AMERICAN EXPRESS FRN 03/03/22 MTN	19,556,438	4.86
USD	19,275,000	US BANK NA OHIO FRN 23/05/22 BKNT	19,338,259	4.81
USD	18,672,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	19,331,551	4.80
USD	19,161,000	WALT DISNEY CO FRN 04/03/22 MTN	19,267,263	4.79
USD	19,045,000	INTEL CORP FRN 11/05/22	19,126,271	4.75
USD	18,662,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 24/04/23	18,868,743	4.69
USD	18,625,000	WELLS FARGO FRN 24/01/23	18,867,475	4.69
USD	18,742,000	BB&T CORP FRN 01/04/22 MTN	18,866,269	4.69
USD	18,785,000	UNITED PARCEL FRN 01/04/23	18,851,089	4.68
USD	17,590,000	PEPSICO INC FRN 02/05/22	17,669,470	4.39
USD	17,380,000	FIFTH THIRD BANK FRN 01/02/22 MTN	17,487,099	4.35
USD	11,975,000	CITIGROUP INC FRN 01/09/23	12,245,144	3.04
USD	11,865,000	MORGAN STANLEY FRN 08/05/24 GMTN	12,077,131	3.00
USD	8,306,000	KEY BANK NA FRN 22/11/21 BKNT	8,393,533	2.09
USD	8,000,000	COMCAST CORP FRN 15/04/24	8,091,999	2.01
USD	7,700,000	APPLE INC FRN 09/02/22	7,761,813	1.93
USD	6,670,000	MORGAN STANLEY FRN 24/10/23 MTN	6,812,859	1.69
			282,640,429	70.24
プール				
USD	22,154,194	FN FM1379 4.0000% 01/07/34	19,902,035	4.95
USD	26,735,000	FN MA3490 4.0000% 01/10/33	19,486,012	4.84
			39,388,047	9.79
米国債				
USD	26,620,000	US TREASURY N/B 6.2500% 15/05/30	37,567,475	9.33
USD	34,985,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/46	36,247,742	9.01
			73,815,217	18.34
		アメリカ計	395,843,693	98.37
		投資有価証券合計	395,843,693	98.37

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2019年12月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	17,733,201,924	USD	162,550,504	January 23,2020	164,763
USD	69	JPY	7,647	January 23,2020	0
USD	1,401,650	JPY	153,030,000	January 23,2020	(2,513)
					162,250

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

2020年1月31日決算

(計算期間:2019年2月1日～2020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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●FCの外貨建て資産については、原則としてICE BofA 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。 ●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。
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
2020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:235,639,909米ドル)	232,079,177
現金預金等	15,034,629
外国為替先渡し契約に係る評価差益	63,979
ブローカーからの未収金	405,951
未収収益	3,815,527
現金および現金等価物に係る利息	506
	251,399,769
資産合計	251,399,769
負債	
買戻に係る未払金	1,106,328
ブローカーへの未払金	5,101,433
未払費用	487,891
	6,695,652
負債合計	6,695,652
純資産総額	244,704,117

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)	9,779	92,889	908,355,767
FDクラス(円)	12,276	2,099,274	25,770,533,376

運用計算書

2020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	198,093
債券利息(源泉徴収税控除後)	15,282,799
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	57,249
収益合計	15,538,141
費用	
投資顧問報酬	1,496,283
事務管理代行報酬	249,405
保管費用	75,168
取引銀行報酬	14,191
受託報酬	49,920
法務報酬	1,929
立替費用	24,936
専門家報酬	20,384
雑費用	20,188
費用合計	1,952,404
純投資損益	13,585,737
投資有価証券売買に係る損益	(3,277,754)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(260,284)
当期実現純損益	(3,538,038)
投資有価証券評価損益の増減	7,822,528
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	24,943
当期評価差損益	7,847,471
運用の結果による純資産の増減額	17,895,170

純資産変動計算書
2020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	250,330,948
純投資損益	13,585,737
当期実現純損益	(3,538,038)
当期評価差損益	7,847,471
運用の結果による純資産の増減額	17,895,170
受益証券の発行手取金	3,425,584
受益証券の買戻支払金	(9,895,145)
	(6,469,561)
受益者への支払分配金	(17,052,440)
期末純資産総額	244,704,117

発行済受益証券数の変動表
2020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	84,153
発行受益証券数	16,402
買戻受益証券数	(7,666)
	84,153
期末発行済受益証券数	92,889

FDクラス

期首受益証券数	2,163,569
発行受益証券数	17,364
買戻受益証券数	(81,659)
	2,163,569
期末発行済受益証券数	2,099,274

統計情報
2020年1月31日現在
(未監査)

	2020	2019	2018
期末純資産総額(米ドル)	244,704,117	250,330,948	230,569,822
FCクラス(円)			
期末純資産総額	908,355,767	818,662,633	690,747,794
期末1口当たり純資産価格	9,779	9,728	10,416
FDクラス(円)			
期末純資産総額	25,770,533,376	26,399,820,058	24,387,187,613
期末1口当たり純資産価格	12,276	12,202	13,042

組入資産明細
2020年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	854,988	928,625	0.38
USD	860,000	FMG RES AUG 2 4.5000% 15/09/27 144A	860,000	878,404	0.36
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 8.1250% 15/11/24 144A	50,000	48,688	0.02
USD	50,000	NUFARM AU LTD 5.7500% 30/04/26 144A	50,000	48,500	0.02
			1,814,988	1,904,217	0.78
		合計:オーストラリア	1,814,988	1,904,217	0.78
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	475,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	477,624	477,375	0.20
USD	400,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	388,000	257,504	0.11
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	128,125	0.05
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	75,188	77,250	0.03
USD	50,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	50,000	49,875	0.02
USD	50,000	NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A	50,000	49,625	0.02
USD	202,863	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24 144A	200,167	34,487	0.01
			1,366,167	1,074,241	0.44
		合計:バミューダ諸島	1,366,167	1,074,241	0.44
カナダ					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	101,777	0.04
			100,000	101,777	0.04
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	87,846	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22 144	74,765	88,395	0.04
			74,765	88,395	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	1,175,000	PARKLAND FUEL 6.0000% 01/04/26 144A	1,178,265	1,236,687	0.52
USD	1,080,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	1,030,981	1,070,095	0.45
USD	785,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	759,740	771,262	0.32
USD	650,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	663,307	735,013	0.30
USD	570,000	1011778 BC/NEW RED 4.25% 15/05/24 1	540,019	582,112	0.24
USD	540,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	515,175	534,599	0.22
USD	495,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	467,144	510,725	0.21
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	430,000	438,600	0.18
USD	430,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	430,000	434,300	0.18
USD	400,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	395,000	390,000	0.16
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	376,200	0.15
USD	350,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	349,143	359,916	0.15
USD	300,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	297,738	286,377	0.12

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	274,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	271,230	277,425	0.11
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	230,558	0.09
USD	200,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	201,846	213,080	0.09
USD	225,000	ENSIGN DRILLI 9.2500% 15/04/24 144A	225,000	210,938	0.09
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	207,630	0.08
USD	200,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	194,116	203,500	0.08
USD	225,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	222,750	198,000	0.08
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.8750% 01/03/26 144A	205,500	195,500	0.08
USD	175,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	175,000	173,665	0.07
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	141,100	0.06
USD	125,000	BAUSCH HEALTH 7.0000% 15/01/28 144A	124,813	135,938	0.06
USD	125,000	FAIRSTONE FIN 7.8750% 15/07/24 144A	124,355	134,375	0.05
USD	125,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	125,000	125,938	0.05
USD	125,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	125,000	118,750	0.05
USD	100,000	PANTHER BF AG 8.5000% 15/05/27 144A	100,000	107,380	0.04
USD	100,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	100,000	105,375	0.04
USD	100,000	PARKLAND FUEL 5.8750% 15/07/27 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	100,000	103,288	0.04
USD	100,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	86,706	101,190	0.04
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	100,500	0.04
USD	100,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	97,368	97,688	0.04
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	75,000	84,375	0.03
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	80,250	0.03
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	78,000	0.03
USD	75,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	74,650	77,401	0.03
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	77,156	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	77,313	76,258	0.03
USD	75,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	75,000	76,125	0.03
USD	75,000	GARDA SECURIT 4.6250% 15/02/27 144A	75,000	74,531	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	73,406	0.03
USD	50,000	BAUSCH HEALTH 5.7500% 15/08/27 144A	50,000	53,625	0.02
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 5.4% 01/02/43	48,344	53,116	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.7500% 15/09/26 144A	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/11/25 144A	50,375	51,844	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	49,000	0.02
USD	33,000	VALEANT PHARM 5.8750% 15/05/23 144A	31,962	33,289	0.01
USD	25,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	25,000	25,868	0.01
USD	25,000	CASCADES INC/ 5.1250% 15/01/26 144A	25,000	25,813	0.01
USD	25,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 15/01/25 14	25,250	25,490	0.01
USD	25,000	NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144	24,000	25,313	0.01
USD	13,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	13,228	13,012	0.01
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	353,500	0	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/67 INTR	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49	0	0	0.00
			12,476,347	12,224,576	4.99
		合計:カナダ	12,651,112	12,414,748	5.07
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	675,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	674,687	676,688	0.27
USD	770,000	TRANSOCEAN SE 5.8750% 15/01/24 144A	633,940	655,817	0.27
USD	260,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	182,285	188,370	0.08
USD	125,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	110,138	114,031	0.05
USD	75,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	74,438	78,750	0.03
			1,675,488	1,713,656	0.70
ステップアップ/ダウン債					
USD	75,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	71,813	58,500	0.02
			71,813	58,500	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	920,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	915,660	855,599	0.35
USD	550,000	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	562,030	563,750	0.23
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	410,500	0.17
USD	210,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	210,000	208,425	0.09
USD	200,000	GEMS MENASA K 7.1250% 31/07/26 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	200,000	202,000	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.2500% 26/04/26 144A	200,000	200,665	0.08
USD	200,000	MELCO RESORTS 5.3750% 04/12/29 144A	200,000	198,520	0.08
USD	148,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	151,091	139,490	0.06
USD	125,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21 144A	125,000	126,772	0.05
USD	50,000	AVOLON HDGS 5.2500% 15/05/24 144A	50,000	55,020	0.02
USD	75,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	75,000	53,625	0.02
USD	99,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	90,114	51,604	0.02
USD	50,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	50,000	47,000	0.02
USD	25,000	AVOLON HDGS 3.6250% 01/05/22 144A	24,982	25,708	0.01
USD	25,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	23,906	23,563	0.01
USD	50,000	NOBLE HDGS INTL 6.95% 01/04/45	32,563	20,500	0.01
USD	25,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	18,438	8,500	0.00
			3,527,784	3,399,241	1.39
		合計:ケイマン諸島	5,275,085	5,171,397	2.11
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	199,250	223,500	0.09
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/01/28 144A	200,000	204,000	0.08
			399,250	427,500	0.17
		合計:フランス	399,250	427,500	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	390,000	JAMES HARDIE 4.7500% 15/01/25 144A	380,367	401,700	0.16
USD	250,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	258,438	262,500	0.11
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	201,500	208,524	0.09
			<u>840,305</u>	<u>872,724</u>	<u>0.36</u>
		合計:アイルランド	<u>840,305</u>	<u>872,724</u>	<u>0.36</u>
イタリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	810,000	INTESA SANPAOLO 5.7100% 15/01/26	767,486	896,429	0.37
			<u>767,486</u>	<u>896,429</u>	<u>0.37</u>
		合計:イタリア	<u>767,486</u>	<u>896,429</u>	<u>0.37</u>
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	285,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	281,258	316,350	0.13
			<u>281,258</u>	<u>316,350</u>	<u>0.13</u>
		合計:ジャージー	<u>281,258</u>	<u>316,350</u>	<u>0.13</u>
ルクセンブルグ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	505,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	505,000	522,044	0.21
			<u>505,000</u>	<u>522,044</u>	<u>0.21</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	1,905,000	ALTICE LX 10.5000% 15/05/27 144A	2,055,799	2,212,181	0.91
USD	1,000,000	TELENET FIN L 5.5000% 01/03/28 144A	933,239	1,060,000	0.44
USD	830,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	843,786	706,189	0.30
USD	550,000	YPSO FINANCE 6.0000% 15/02/28 144A	550,000	548,625	0.22
USD	490,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	490,000	483,875	0.20
USD	465,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	465,000	472,557	0.19
USD	428,000	CIRSA FINANCE 7.8750% 20/12/23 144A	429,603	449,948	0.18
USD	200,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	206,613	224,000	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	204,500	0.08
USD	400,000	INTELSAT CONN 9.5000% 15/02/23 144A	393,772	202,000	0.08
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	182,500	0.07
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	150,047	141,000	0.06
USD	125,000	INTELSAT JACK 8.5000% 15/10/24 144A	125,402	104,375	0.04
USD	100,000	NIELSEN CO LU 5.5000% 01/10/21 144A	100,875	100,000	0.04
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	51,104	0.02
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	50,000	0.02
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	49,375	0.02
USD	25,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	27,688	31,000	0.01
USD	25,000	MALLINCKRODT FIN 4.875% 15/04/20 14	23,969	20,000	0.01
			<u>7,597,562</u>	<u>7,441,354</u>	<u>3.04</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>8,102,562</u>	<u>7,963,398</u>	<u>3.25</u>

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
マルタ					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	VISTAJET MAL 10.5000% 01/06/24 144A	98,113	95,750	0.04
			98,113	95,750	0.04
		合計:マルタ	98,113	95,750	0.04
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	205,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	207,370	162,463	0.07
			207,370	162,463	0.07
		合計:マーシャル諸島	207,370	162,463	0.07
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	218,220	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	213,500	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	205,708	0.08
			599,972	637,428	0.26
		合計:メキシコ	599,972	637,428	0.26
オランダ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	790,000	ALPHA 2 BV PIK 01/06/23 144A	784,659	807,775	0.33
			784,659	807,775	0.33
普通社債(固定金利債)					
USD	1,390,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	1,369,551	1,470,341	0.61
USD	1,110,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	941,431	949,050	0.40
USD	985,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.8% 21/07/23	849,480	916,050	0.37
USD	605,000	SENSATA TECH 4.3750% 15/02/30 144A	606,000	613,289	0.25
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	256,563	0.10
USD	235,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	235,000	242,050	0.10
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	215,000	211,528	0.09
USD	200,000	TRIVIUM PACK 5.5000% 15/08/26 144A	200,000	211,250	0.09
USD	200,000	ZIGGO 5.8750% 15/01/25 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	OCI NV 5.2500% 01/11/24 144A	200,000	206,000	0.08
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	204,250	0.08
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	121,500	0.05
USD	100,000	STARS GROUP H 7.0000% 15/07/26 144A	101,317	108,740	0.04
USD	75,000	OI EUROPEAN G 4.0000% 15/03/23 144A	71,625	76,125	0.03
			5,589,404	5,792,736	2.37
		合計:オランダ	6,374,063	6,600,511	2.70
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	220,912	0.09
			188,750	220,912	0.09
		合計:スイス	188,750	220,912	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	204,600	0.08
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	114,713	117,939	0.05
			314,713	322,539	0.13
普通社債(固定金利債)					
USD	1,290,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	1,290,297	1,328,700	0.55
USD	1,005,000	VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A	1,022,588	1,060,652	0.43
USD	400,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	411,000	424,000	0.17
USD	200,000	MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A	200,000	219,000	0.09
USD	200,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	211,250	213,500	0.09
USD	200,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	200,000	202,750	0.08
USD	200,000	ALGECO GLOBAL 8.0000% 15/02/23 144A	195,994	199,500	0.08
USD	200,000	ALGECO FIN 2 10.0000% 15/08/23 144A	188,016	198,000	0.08
USD	200,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	201,531	197,500	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL PL 7.0000% 01/03/25 144A	200,000	161,000	0.07
USD	200,000	KCA DEUTAG UK 9.6250% 01/04/23 144A	200,000	139,000	0.06
			4,320,676	4,343,602	1.78
		合計: イギリス	4,635,389	4,666,141	1.91
アメリカ					
バンクローン					
USD	38,160	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	39,304	0.02
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL	98,083	0	0.00
			98,083	39,304	0.02
コール・ワラント					
--	3,348	MIDSTATES-CW20	208,621	0	0.00
			208,621	0	0.00
転換社債					
USD	840,000	DISH NETWO CV 3.3750% 15/08/26 144A	840,930	827,005	0.34
USD	50,000	CHESAPEAKE CV 5.5000% 15/09/26 144A	50,000	21,649	0.01
			890,930	848,654	0.35
変動金利債					
USD	725,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	729,074	373,374	0.16
USD	300,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	304,256	342,035	0.14
USD	200,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	200,250	218,749	0.09
USD	200,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	199,448	213,499	0.09
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	175,665	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	157,242	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/08/68 R	150,813	156,750	0.06
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	151,013	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	145,293	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	142,673	0.06
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	134,688	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	127,228	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/68 V	125,000	126,305	0.05
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	84,676	0.03
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/68 HH	75,000	76,395	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	54,350	55,645	0.02
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/67 JJ	50,000	52,865	0.02
USD	47,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	47,957	47,059	0.02
USD	47,484	MOOD MEDIA BORROW FRN 31/12/23 144A	75,000	38,462	0.02
USD	25,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66 FF	25,000	27,991	0.01
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	27,528	0.01
			3,113,563	2,875,135	1.17
普通株式					
--	13,586	HEXION HOLDINGS	675,262	176,617	0.08
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	109,688	0.04
--	3,367	BONANZA CREEK ENERGY INC	97,770	61,178	0.03
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	44,517	0.02
--	1,636	VISTRA ENERGY CORP	83,621	36,875	0.02
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	23,674	0.01
--	1,728	JONES ENERGY II	227,963	22,896	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	6,538	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	4,873	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
--	3,520	DENBURY RESOURCES INC	7,987	3,434	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	3,265	0.00
--	18	RUE21 CLASS A DUMMY	0	1,305	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST	0	817	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	371	0.00
--	10	AMPLIFY ENERGY C	0	55	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY	0	0	0.00
			2,199,441	503,851	0.21
その他債券					
USD	250,000	REYNOLDS GROUP 5.7500% 15/10/20	243,416	242,810	0.09
USD	22,866	NAVAJO TRANSIT NRJ 9.0000% 24/10/24	57,639	13,034	0.01
			301,055	255,844	0.10
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	895,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	907,450	832,350	0.34
USD	450,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	441,000	463,129	0.19
USD	144,065	INN OF THE MOUNT PIK 30/11/20	191,059	142,624	0.06
USD	75,000	EAGLE HOLDING II PIK 15/05/22 144A	74,250	75,750	0.03
USD	8,549	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	8,592	0.00
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18	62,370	0	0.00
			1,683,774	1,522,445	0.62
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,248	0.00
--	78,402	CLAIRE'S HDGS LLC CONT VALUE RTS	0	0	0.00
			0	2,248	0.00
ステップアップ/ダウン債					
USD	200,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	187,125	202,476	0.08
USD	50,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	45,250	41,626	0.02
			232,375	244,102	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,595,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	2,601,696	2,743,589	1.13
USD	2,045,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,070,430	2,108,905	0.87
USD	1,930,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,937,858	2,021,674	0.84
USD	1,825,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,871,165	1,971,550	0.82
USD	1,760,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	1,881,713	1,874,399	0.78
USD	1,780,000	FRONTIER COMM 8.0000% 01/04/27 144A	1,823,043	1,866,774	0.77
USD	1,625,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,632,999	1,750,449	0.73
USD	1,476,594	IHEART COMM INC 8.3750% 01/05/27	1,566,812	1,609,486	0.67
USD	1,465,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,469,450	1,552,899	0.64
USD	1,300,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,304,943	1,449,109	0.60
USD	1,300,000	BUILDERS FIRS 6.7500% 01/06/27 144A	1,351,449	1,423,499	0.59
USD	1,105,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	1,099,618	1,265,224	0.53
USD	1,215,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	1,214,999	1,210,443	0.50
USD	1,160,000	GCP APPLIED T 5.5000% 15/04/26 144A	1,172,182	1,206,399	0.50
USD	1,140,000	CHENIERE ENER 4.5000% 01/10/29 144A	1,139,999	1,161,203	0.48
USD	1,100,000	BROOKFIELD PP 5.7500% 15/05/26 144A	1,099,999	1,152,249	0.48
USD	1,055,000	MARRIOTT OWNE 4.7500% 15/01/28 144A	1,061,787	1,080,129	0.45
USD	935,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	1,013,769	1,068,237	0.45
USD	1,000,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,027,264	1,049,999	0.44
USD	860,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	973,949	1,014,799	0.42
USD	945,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	955,598	1,013,512	0.42
USD	950,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	941,662	983,249	0.41
USD	875,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,019,777	979,999	0.41
USD	960,000	ICAHN ENTER/F 4.7500% 15/09/24 144A	962,524	974,399	0.41
USD	890,000	STAR MERGER S 6.8750% 15/08/26 144A	904,605	973,437	0.41
USD	935,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	940,953	963,049	0.40
USD	900,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	907,124	949,499	0.40
USD	905,000	TOPBUILD CORP 5.6250% 01/05/26 144A	906,232	943,462	0.40
USD	1,450,000	BRUIN E&P PAR 8.8750% 01/08/23 144A	1,444,104	939,382	0.39
USD	870,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	839,330	915,674	0.38
USD	1,045,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	1,085,952	901,312	0.38
USD	785,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/25	834,062	880,180	0.37
USD	860,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	859,999	877,199	0.37
USD	850,000	ARGOS MERGER 7.1250% 15/03/23 144A	831,015	849,999	0.36
USD	805,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	804,999	849,274	0.36
USD	775,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	787,318	802,124	0.34
USD	775,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	773,599	798,249	0.34
USD	775,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	772,546	788,403	0.33
USD	760,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	720,217	781,849	0.33
USD	760,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	760,666	779,014	0.33
USD	745,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 144A	738,741	778,524	0.33
USD	715,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	754,107	768,624	0.32
USD	740,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	739,999	767,749	0.31
USD	735,000	TARGA RES PRT 5.5000% 01/03/30 144A	735,000	757,049	0.31
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 4.7500% 15/02/26	682,763	747,263	0.31
USD	735,000	NAVIENT CORP 5.0000% 15/03/27	731,925	733,162	0.30
USD	860,000	KLX ENERGY S 11.5000% 01/11/25 144A	865,150	722,399	0.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	675,000	CCO HOLDINGS 5.7500% 15/02/26 144A	690,725	709,593	0.29
USD	705,000	BBA US HOLDIN 4.0000% 01/03/28 144A	705,000	695,341	0.28
USD	690,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	678,518	693,449	0.28
USD	650,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	654,424	663,812	0.27
USD	650,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27 144A	650,000	655,687	0.27
USD	620,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	636,350	648,023	0.26
USD	615,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	615,000	639,599	0.26
USD	590,000	CENTENE CORP 4.6250% 15/12/29 144A	590,000	634,279	0.26
USD	615,000	ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28	615,000	633,449	0.26
USD	615,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	605,775	631,912	0.26
USD	610,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	591,045	631,654	0.26
USD	611,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	609,038	629,836	0.26
USD	905,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23 144A	910,688	622,187	0.25
USD	615,000	CHS/COMMUNITY 6.6250% 15/02/25 144A	616,275	621,149	0.25
USD	585,000	OUTFRONT MEDI 5.0000% 15/08/27 144A	585,000	612,787	0.25
USD	665,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	618,950	610,137	0.25
USD	580,000	COMMSCOPE FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,344	608,275	0.25
USD	585,000	QUICKEN LOANS 5.2500% 15/01/28 144A	613,144	606,937	0.25
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	606,749	0.25
USD	580,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	567,235	605,374	0.25
USD	600,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	600,000	602,999	0.25
USD	580,000	AMER WOODMARK 4.8750% 15/03/26 144A	573,668	595,949	0.24
USD	585,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	585,000	590,849	0.24
USD	550,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	568,501	585,749	0.24
USD	525,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	506,130	582,093	0.24
USD	565,000	AES CORP 5.5% 15/04/25	582,230	581,395	0.24
USD	560,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	541,325	575,399	0.24
USD	560,000	ASHTREAD CAPIT 4.1250% 15/08/25 144A	532,105	575,399	0.24
USD	515,000	NATIONSTAR MT 9.1250% 15/07/26 144A	523,171	571,649	0.23
USD	545,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	557,750	562,712	0.23
USD	500,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	509,075	556,249	0.23
USD	560,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	560,000	555,799	0.23
USD	555,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	555,000	552,919	0.23
USD	540,000	STEEL DYNAMICS 5.25% 15/04/23	549,215	548,744	0.22
USD	530,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	533,638	541,925	0.22
USD	475,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	514,188	540,408	0.22
USD	740,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	759,453	532,800	0.22
USD	520,000	WYNDHAM WORLDWID 4.2500% 01/03/22	506,636	532,350	0.22
USD	505,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	525,738	521,413	0.21
USD	500,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	506,000	518,750	0.21
USD	500,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	503,813	510,000	0.21
USD	500,000	SABRE INC 5.375% 15/04/23 144A	500,000	508,750	0.21
USD	495,000	BOYD GAMING C 4.7500% 01/12/27 144A	495,000	507,375	0.21
USD	525,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	542,016	506,625	0.21
USD	500,000	ESH HOSPITALI 4.6250% 01/10/27 144A	501,875	503,750	0.21
USD	460,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	478,436	503,530	0.21
USD	490,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	466,611	503,475	0.21
USD	470,000	CDK GLOBAL INC 5.8750% 15/06/26	479,337	499,375	0.20

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	475,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	489,151	499,116	0.20
USD	930,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	867,737	497,550	0.20
USD	485,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	465,057	494,700	0.20
USD	1,435,000	CALIFORNIA RE 8.0000% 15/12/22 144A	1,227,923	487,900	0.20
USD	700,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25 144A	763,918	486,500	0.20
USD	1,060,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	912,101	482,300	0.20
USD	445,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	451,000	480,600	0.20
USD	475,000	TESLA INC 5.3000% 15/08/25 144A	416,327	479,760	0.20
USD	475,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	468,297	478,563	0.20
USD	475,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	472,570	475,000	0.19
USD	455,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	455,518	473,200	0.19
USD	450,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	454,938	466,875	0.19
USD	550,000	NINE ENERGY S 8.7500% 01/11/23 144A	555,866	466,125	0.19
USD	425,000	AMWINS GROUP 7.7500% 01/07/26 144A	429,000	464,708	0.19
USD	460,000	ICAHN ENTER/F 5.2500% 15/05/27 144A	461,076	461,150	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	455,063	0.19
USD	430,000	LAMB WESTON 4.875% 01/11/26 144A	424,075	451,500	0.18
USD	430,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	443,322	446,125	0.18
USD	435,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	445,613	443,700	0.18
USD	465,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	472,318	438,263	0.18
USD	415,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	417,781	437,825	0.18
USD	515,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	512,073	436,463	0.18
USD	415,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	419,875	435,750	0.18
USD	420,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	420,000	434,700	0.18
USD	440,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	433,853	426,800	0.17
USD	405,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26	412,052	415,125	0.17
USD	405,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	406,182	412,602	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	400,000	410,872	0.17
USD	429,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	420,184	410,231	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	404,000	406,500	0.17
USD	390,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	400,635	406,107	0.17
USD	400,000	LAMAR MEDIA C 3.7500% 15/02/28 144A	400,000	402,500	0.16
USD	385,000	CENTENE CORP 4.7500% 15/01/25 144A	396,069	399,515	0.16
USD	390,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	362,438	399,263	0.16
USD	360,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	360,000	390,600	0.16
USD	380,000	ALBERTSONS CO 3.5000% 15/02/23 144A	380,000	386,650	0.16
USD	375,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	375,729	385,313	0.16
USD	350,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	394,891	384,563	0.16
USD	350,000	COMMERCIAL METAL 5.7500% 15/04/26	343,125	368,464	0.15
USD	350,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	359,750	366,625	0.15
USD	358,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	353,458	363,871	0.15
USD	350,000	JDA ECW/FNCE 7.3750% 15/10/24 144A	354,000	361,375	0.15
USD	680,000	VINE OIL & GA 9.7500% 15/04/23 144A	679,463	360,400	0.15
USD	310,000	SERVICEMASTER CO 7.45% 15/08/27	328,988	355,725	0.15
USD	377,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	372,963	348,725	0.14
USD	330,000	KGA ESCROW LL 7.5000% 15/08/23 144A	330,000	348,150	0.14
USD	325,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	322,982	346,938	0.14
USD	325,000	CENTENE CORP 5.3750% 01/06/26 144A	326,469	345,719	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	330,000	IMS HEALTH INC 5% 15/10/26144A	322,476	345,675	0.14
USD	325,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	333,875	344,500	0.14
USD	300,000	STAR MERGER 10.2500% 15/02/27 144A	301,912	343,623	0.14
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	339,000	0.14
USD	325,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	326,500	336,375	0.14
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	333,531	0.14
USD	300,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	302,844	332,736	0.14
USD	315,000	LAMAR MEDIA CORP 5.7500% 01/02/26	323,300	331,931	0.14
USD	325,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	325,100	330,688	0.14
USD	320,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	320,000	325,600	0.13
USD	325,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	325,390	321,547	0.13
USD	365,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	340,863	321,200	0.13
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	321,000	0.13
USD	225,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	270,534	317,498	0.13
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	314,913	0.13
USD	300,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	313,440	314,250	0.13
USD	300,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	311,480	312,995	0.13
USD	315,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	315,900	311,850	0.13
USD	285,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	308,600	311,006	0.13
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	309,375	0.13
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	286,375	309,375	0.13
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	290,879	308,250	0.13
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	312,703	308,000	0.13
USD	300,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	299,873	306,000	0.13
USD	350,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	288,525	305,375	0.12
USD	280,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	280,000	304,500	0.12
USD	305,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	302,331	304,238	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	303,988	0.12
USD	325,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	314,000	303,875	0.12
USD	305,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	305,000	303,475	0.12
USD	290,000	CENTENE CORP 5.2500% 01/04/25 144A	292,388	301,687	0.12
USD	300,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	298,750	297,126	0.12
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	292,875	0.12
USD	250,000	NETFLIX INC 6.3750% 15/05/29	250,000	291,875	0.12
USD	275,000	CSC HOLDINGS 6.625% 15/10/25 144A	287,719	290,125	0.12
USD	275,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	287,250	290,125	0.12
USD	275,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	277,766	289,438	0.12
USD	275,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	288,933	288,783	0.12
USD	373,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	309,013	287,210	0.12
USD	275,000	SPRINGLEAF FIN 5.3750% 15/11/29	275,000	286,000	0.12
USD	275,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	277,188	282,563	0.12
USD	275,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	275,563	282,563	0.12
USD	250,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	249,531	282,500	0.12
USD	275,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	266,938	281,762	0.12
USD	275,000	SBA COMMUNICA 3.8750% 15/02/27 144A	275,000	279,125	0.11
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	275,688	0.11
USD	290,000	ENLINK MIDSTREAM 4.4% 01/04/24	274,050	275,500	0.11
USD	270,000	VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A	270,000	274,995	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	260,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	257,135	272,025	0.11
USD	270,000	VICI PROPERTI 3.7500% 15/02/27 144A	270,000	271,350	0.11
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	269,500	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	266,625	0.11
USD	250,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	251,731	265,000	0.11
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	254,625	264,949	0.11
USD	255,000	COMMSCOPE FIN 8.2500% 01/03/27 144A	258,141	262,650	0.11
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	261,875	0.11
USD	250,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	257,000	260,625	0.11
USD	250,000	CAPITOL INV 10.0000% 01/08/24 144A	260,000	259,375	0.11
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	249,939	258,125	0.11
USD	250,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	259,247	258,048	0.11
USD	250,000	COMMSCOPE FIN 5.5000% 01/03/24 144A	250,000	257,188	0.11
USD	250,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	250,300	256,875	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	255,938	0.10
USD	250,000	SBA COMMUNICATI 4.0000% 01/10/22 WI	250,000	254,100	0.10
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28 144A	250,000	252,188	0.10
USD	240,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	238,256	252,000	0.10
USD	245,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	245,000	251,738	0.10
USD	223,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	231,282	251,711	0.10
USD	250,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	251,563	251,250	0.10
USD	225,000	TARGA RES PRTRNS 6.8750% 15/01/29	237,300	248,063	0.10
USD	245,000	SPEEDWAY MOTO 4.8750% 01/11/27 144A	245,000	246,838	0.10
USD	225,000	NEWELL RUBBERMAI 5.5000% 01/04/46	234,813	246,112	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/FIN 6.3750% 15/12/25 WI	235,120	245,575	0.10
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	244,807	0.10
USD	250,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	242,500	244,375	0.10
USD	230,000	TARGA RES PRTRNS 5.8750% 15/04/26	237,222	242,650	0.10
USD	230,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	230,000	242,075	0.10
USD	230,000	VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A	230,000	240,925	0.10
USD	225,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	225,000	240,750	0.10
USD	250,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	249,375	240,625	0.10
USD	230,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	227,556	238,050	0.10
USD	225,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	225,000	235,688	0.10
USD	225,000	MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29	225,000	235,125	0.10
USD	220,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	225,740	233,545	0.10
USD	225,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	234,000	232,875	0.10
USD	225,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	226,500	232,875	0.10
USD	200,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	223,250	231,000	0.09
USD	225,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	225,000	229,500	0.09
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	229,219	0.09
USD	250,000	INDIGO NAT RE 6.8750% 15/02/26 144A	233,250	228,750	0.09
USD	210,000	MGM GROWTH/FIN 5.625% 1/05/24	215,575	228,375	0.09
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	228,375	0.09
USD	227,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	227,962	228,083	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	227,250	0.09
USD	225,000	HERTZ CORP 6.0000% 15/01/28 144A	225,000	226,406	0.09
USD	200,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	201,381	226,000	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	225,000	COGENT COMM F 5.6250% 15/04/21 144A	225,000	225,068	0.09
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	225,000	0.09
USD	220,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	216,781	224,950	0.09
USD	225,000	CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A	225,000	223,875	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	223,500	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	223,000	0.09
USD	200,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	202,438	222,954	0.09
USD	300,000	ROWAN COS INC 4.8750% 01/06/22	228,450	222,000	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	222,000	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	221,000	0.09
USD	200,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	202,745	220,750	0.09
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	220,500	0.09
USD	215,000	WYNDHAM INC 4.6250% 01/03/30 144A	215,000	220,375	0.09
USD	200,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	218,500	220,000	0.09
USD	200,000	STEVENS HOLDI 6.1250% 01/10/26 144A	200,000	219,000	0.09
USD	205,000	AES CORP 6% 15/05/26	205,746	216,275	0.09
USD	200,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	202,220	214,306	0.09
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	214,000	0.09
USD	270,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	229,125	213,300	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	201,177	213,250	0.09
USD	200,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	199,000	213,000	0.09
USD	200,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	202,861	213,000	0.09
USD	210,000	VICI PROPERTY 3.5000% 15/02/25 144A	210,000	212,888	0.09
USD	200,000	CSC HOLDINGS 7.7500% 15/07/25 144A	198,275	210,754	0.09
USD	195,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	195,000	209,138	0.09
USD	200,000	HILTON DOMESTIC 5.1250% 01/05/26	200,000	209,000	0.09
USD	225,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	217,750	207,864	0.08
USD	200,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	200,531	207,748	0.08
USD	200,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	205,500	0.08
USD	200,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	200,000	205,250	0.08
USD	200,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	200,000	204,814	0.08
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	204,752	0.08
USD	200,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 WI	200,000	204,416	0.08
USD	180,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	186,804	203,400	0.08
USD	200,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	195,875	203,000	0.08
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22 144A	202,250	203,000	0.08
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	200,063	202,750	0.08
USD	200,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	183,542	202,250	0.08
USD	200,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22 14	201,188	202,000	0.08
USD	200,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	197,757	201,500	0.08
USD	200,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	200,000	201,004	0.08
USD	190,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	190,000	198,550	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	198,500	0.08
USD	175,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	217,875	198,188	0.08
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	197,500	0.08
USD	190,000	PRESIDIO HLDG 8.2500% 01/02/28 144A	190,000	196,175	0.08
USD	325,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	324,123	195,813	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	180,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	180,000	193,050	0.08
USD	200,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	158,604	192,000	0.08
USD	175,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	174,625	191,188	0.08
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	190,873	0.08
USD	175,000	FORESTAR GROU 8.0000% 15/04/24 144A	175,000	190,750	0.08
USD	190,000	PRESIDIO HLDG 4.8750% 01/02/27 144A	190,000	189,848	0.08
USD	180,000	PERFORMANCE F 5.5000% 15/10/27 144A	180,000	189,450	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMU 6.7500% 01/06/27 144A	175,000	189,438	0.08
USD	175,000	REFINITIV US 6.2500% 15/05/26 144A	175,656	188,916	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	188,563	0.08
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	188,000	0.08
USD	175,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	175,000	187,579	0.08
USD	175,000	SPRINGLEAF FIN 6.1250% 15/05/22	186,375	186,375	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	185,938	0.08
USD	175,000	BOYD GAMING COR 6.0000% 15/08/26 WI	174,480	185,063	0.08
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	184,625	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	175,000	183,750	0.08
USD	175,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	175,406	183,750	0.08
USD	175,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	176,219	183,734	0.08
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	183,000	0.07
USD	175,000	IHEARTCOMMUNI 5.2500% 15/08/27 144A	175,094	182,875	0.07
USD	175,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	169,784	182,438	0.07
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 4.6250% 15/07/24 144A	177,906	182,000	0.07
USD	175,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	175,000	181,563	0.07
USD	175,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	174,961	180,980	0.07
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,525	180,906	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	181,781	180,906	0.07
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	180,362	0.07
USD	175,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	175,000	180,250	0.07
USD	175,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	175,000	180,192	0.07
USD	175,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	178,125	179,813	0.07
USD	175,000	ASSURED PARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	178,063	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	178,063	0.07
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	176,588	0.07
USD	175,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	176,706	176,313	0.07
USD	175,000	TARGA RESOURCES 4.25% 15/11/23	173,219	176,040	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	175,875	0.07
USD	176,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	154,508	175,648	0.07
USD	150,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.4000% 15/01/40	124,250	173,250	0.07
USD	200,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	205,700	172,875	0.07
USD	175,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25 144A	175,000	172,594	0.07
USD	200,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.8750% 15/11/26	202,375	172,000	0.07
USD	160,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	160,000	170,800	0.07
USD	150,000	PACIFIC GAS & ELECT 5.125% 15/11/43	123,938	170,625	0.07
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	170,000	0.07
USD	150,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	132,739	168,720	0.07
USD	160,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	158,725	168,589	0.07
USD	150,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	152,667	167,439	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	159,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	166,228	166,553	0.07
USD	150,000	LENNAR CORP 5.0000% 15/06/27	150,000	165,375	0.07
USD	155,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	155,000	164,688	0.07
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	163,883	0.07
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	163,125	0.07
USD	155,000	NAVIENT CORP 5.5% 25/01/23	153,946	162,169	0.07
USD	150,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	150,125	161,851	0.07
USD	150,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	160,313	161,438	0.07
USD	150,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	150,000	160,125	0.07
USD	150,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	150,000	159,780	0.07
USD	150,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	150,000	159,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	158,813	0.06
USD	150,000	WAND MERGER C 8.1250% 15/07/23 144A	150,000	158,720	0.06
USD	150,000	CLEARWAY ENERGY 5.7500% 15/10/25 WI	150,063	157,875	0.06
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	157,313	0.06
USD	150,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/06/30 144A	150,000	157,133	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	156,600	0.06
USD	150,000	VECTOR GROUP 10.5000% 01/11/26 144A	149,625	156,375	0.06
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	156,375	0.06
USD	250,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	247,159	156,250	0.06
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26 144A	175,000	155,750	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	155,625	0.06
USD	150,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	151,844	155,625	0.06
USD	150,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	150,000	155,438	0.06
USD	150,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	150,000	155,250	0.06
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	154,875	0.06
USD	150,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	151,000	154,875	0.06
USD	150,000	CLEAR CHNL WO 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	148,823	154,500	0.06
USD	150,000	VISTRA OPERAT 3.5500% 15/07/24 144A	149,711	154,197	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	153,750	0.06
USD	150,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	135,750	153,375	0.06
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	153,125	0.06
USD	175,000	TITAN INTL INC 6.5000% 30/11/23 WI	175,000	153,125	0.06
USD	150,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	152,813	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	150,000	152,625	0.06
USD	150,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	149,063	151,500	0.06
USD	150,000	WPX ENERGY INC 4.5000% 15/01/30	150,000	151,500	0.06
USD	150,000	LIONS GATE CA 6.3750% 01/02/24 144A	150,688	150,750	0.06
USD	145,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	145,000	150,075	0.06
USD	150,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	150,000	150,000	0.06
USD	150,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	146,250	149,625	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	149,063	0.06
USD	140,000	IAA SPINCO IN 5.5000% 15/06/27 144A	140,000	148,932	0.06
USD	150,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	150,554	148,875	0.06
USD	140,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	140,000	148,828	0.06
USD	140,000	MGM GROWTH/FIN 4.5% 01/09/26	133,350	145,825	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	140,000	MSCI INC 4.0000% 15/11/29 144A	140,000	143,857	0.06
USD	125,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	143,438	143,750	0.06
USD	125,000	ENTERPRISE D 12.0000% 15/07/24 144A	121,250	143,334	0.06
USD	150,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 WI	146,063	142,500	0.06
USD	145,000	NGL ENRGY PAR 7.5000% 15/04/26 144A	145,000	140,650	0.06
USD	128,518	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	138,716	139,121	0.06
USD	125,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	125,000	138,281	0.06
USD	126,000	CLEAR CHNL WO 9.2500% 15/02/24 144A	126,000	137,813	0.06
USD	125,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	125,000	135,625	0.06
USD	125,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	123,125	133,750	0.05
USD	125,000	PGT ESCROW IS 6.7500% 01/08/26 144A	126,594	133,750	0.05
USD	175,000	OASIS PETROLE 6.2500% 01/05/26 144A	162,832	133,547	0.05
USD	125,000	CHARLES RIVER 5.5000% 01/04/26 144A	125,094	132,969	0.05
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	132,813	0.05
USD	125,000	ACRISURE LLC 8.1250% 15/02/24 144A	128,000	132,753	0.05
USD	150,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	144,940	132,000	0.05
USD	125,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	123,047	131,875	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	131,563	0.05
USD	125,000	HAT HOLDINGS 5.2500% 15/07/24 144A	127,438	131,563	0.05
USD	125,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	125,000	131,250	0.05
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	130,938	0.05
USD	125,000	GRANITE HOLD 11.0000% 01/10/27 144A	119,125	130,938	0.05
USD	125,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	124,375	130,781	0.05
USD	125,000	QORVO INC 4.3750% 15/10/29 144A	127,250	130,625	0.05
USD	130,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	125,518	130,325	0.05
USD	125,000	NEXTERA ENER 4.2500% 15/07/24 144A	125,000	130,313	0.05
USD	125,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	125,000	130,209	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	FOXTROT ESCR 12.2500% 15/11/26 144A	122,849	129,375	0.05
USD	225,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	209,700	129,375	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	128,125	129,219	0.05
USD	125,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	127,063	129,063	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	125,000	128,438	0.05
USD	125,000	ALLEGHENY TECH 5.8750% 01/12/27	125,000	128,000	0.05
USD	125,000	PBF HOLDING C 6.0000% 15/02/28 144A	125,000	127,969	0.05
USD	125,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	130,156	127,644	0.05
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	126,875	127,500	0.05
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	125,000	127,250	0.05
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	127,207	0.05
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	125,000	126,875	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	126,875	126,563	0.05
USD	125,000	TEGNA INC 5.0000% 15/09/29 144A	125,000	126,563	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	125,000	126,253	0.05
USD	125,000	SEALED AIR CO 4.0000% 01/12/27 144A	125,000	125,781	0.05
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	125,625	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	125,000	0.05
USD	116,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	116,000	123,830	0.05
USD	115,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	115,250	123,769	0.05
USD	125,000	LIONS GATE CA 5.8750% 01/11/24 144A	125,000	121,875	0.05
USD	125,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	125,000	121,250	0.05
USD	125,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	124,500	120,938	0.05
USD	120,000	RESIDEO FUNDI 6.1250% 01/11/26 144A	120,000	118,350	0.05
USD	150,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	151,706	118,125	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	117,841	0.05
USD	113,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	113,000	117,803	0.05
USD	125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	125,000	117,500	0.05
USD	113,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	113,713	116,390	0.05
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 5.8750% 01/06/27 144A	120,156	115,775	0.05
USD	113,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	113,719	114,483	0.05
USD	100,000	ENERGIZER HLD 7.7500% 15/01/27 144A	100,000	110,750	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 7.75% 15/03/22	109,625	110,688	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES 7.2500% 15/10/29 144A	100,000	110,250	0.05
USD	125,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	124,414	110,000	0.04
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	109,856	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	105,021	109,750	0.04
USD	100,000	TARGA RES PRTRNS 6.5000% 15/07/27	100,875	109,000	0.04
USD	100,000	AMKOR TECH IN 6.6250% 15/09/27 144A	100,563	108,750	0.04
USD	100,000	SCHWEITZER-MA 6.8750% 01/10/26 144A	99,241	108,500	0.04
USD	100,000	BOYNE USA 7.2500% 01/05/25 144A	102,367	108,250	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	108,000	0.04
USD	100,000	GREIF INC 6.5000% 01/03/27 144A	100,000	108,000	0.04
USD	125,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	115,969	107,188	0.04
USD	100,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	100,000	107,000	0.04
USD	100,000	ALBERTSONS CO 5.8750% 15/02/28 144A	100,000	106,750	0.04
USD	100,000	HERTZ CORP 7.1250% 01/08/26 144A	100,000	106,625	0.04
USD	100,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	100,000	106,500	0.04
USD	100,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	103,875	106,500	0.04
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	106,480	0.04
USD	100,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	97,938	106,125	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	106,000	0.04
USD	100,000	CENTENE CORP 5.3750% 15/08/26 144A	100,000	105,905	0.04
USD	105,000	LAMAR MEDIA C 4.0000% 15/02/30 144A	105,000	105,788	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 6.2500% 01/02/27 144A	100,000	105,750	0.04
USD	100,000	QORVO INC 5.5000% 15/07/26 WI	101,000	105,625	0.04
USD	100,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	100,563	105,375	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITI 5.5000% 15/04/26 144A	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	ENERGY TRANSFER 4.2500% 15/03/23	98,375	105,106	0.04
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	105,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	95,000	CIT GROUP INC 5.2500% 07/03/25	95,475	104,754	0.04
USD	100,000	CARVANA CO 8.8750% 01/10/23 144A	100,300	104,750	0.04
USD	100,000	NEW ENTERPRIS 6.2500% 15/03/26 144A	100,000	104,500	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	104,420	0.04
USD	100,000	TENNANT CO 5.6250% 01/05/25	100,000	104,375	0.04
USD	100,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	104,000	104,375	0.04
USD	100,000	WILLIAM LYON IN 6.0000% 01/09/23 WI	100,000	104,250	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	104,250	0.04
USD	100,000	TENET HEALTHC 4.8750% 01/01/26 144A	102,438	104,000	0.04
USD	100,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25 144A	99,212	103,750	0.04
USD	100,000	SCOTTS MIRACL 4.5000% 15/10/29 144A	100,000	103,375	0.04
USD	100,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	100,000	103,125	0.04
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	JAGGED PEAK ENE 5.8750% 01/05/26 WI	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	BANFF MERGER 9.7500% 01/09/26 144A	100,813	102,750	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	102,643	0.04
USD	100,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	104,084	102,528	0.04
USD	100,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	99,020	102,250	0.04
USD	100,000	ASGN INC 4.6250% 15/05/28 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	100,000	102,000	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	102,000	0.04
USD	100,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	100,000	101,500	0.04
USD	100,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	99,287	101,500	0.04
USD	100,000	CINEMARK USA 4.875% 01/06/23	97,500	101,280	0.04
USD	100,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	100,000	101,250	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	101,300	100,750	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	100,375	0.04
USD	100,000	TALLGRASS NRG 4.7500% 01/10/23 144A	100,000	100,127	0.04
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	99,721	0.04
USD	100,000	ALLIANCE DATA 4.7500% 15/12/24 144A	100,000	99,625	0.04
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	98,125	0.04
USD	100,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	101,875	96,500	0.04
USD	100,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	96,221	0.04
USD	100,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	93,750	95,438	0.04
USD	100,000	CHS/COMMUNITY STUP 30/06/23 144A	92,875	94,000	0.04
USD	125,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	125,000	91,719	0.04
USD	94,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	88,125	89,300	0.04
USD	75,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	74,813	88,219	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	87,563	0.04
USD	100,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	89,344	86,002	0.04
USD	75,000	GLP CAP LP 5.375% 15/04/26	77,250	85,035	0.03
USD	75,000	GLP CAP/FIN II 5.2500% 01/06/25	75,000	83,987	0.03
USD	75,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	75,000	82,125	0.03
USD	80,000	HILL-ROM HLDG 4.3750% 15/09/27 144A	80,000	81,800	0.03
USD	75,000	MARRIOTT OWN/IL 6.5000% 15/09/26 WI	75,399	81,188	0.03
USD	75,000	CREDIT ACCEPTANC 6.6250% 15/03/26	75,000	80,906	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	GCI LLC 6.6250% 15/06/24 144A	75,000	80,813	0.03
USD	75,000	ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A	75,000	80,344	0.03
USD	75,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	75,000	80,064	0.03
USD	75,000	ANIXTER INC 6.0000% 01/12/25 WI	75,000	80,000	0.03
USD	75,000	LIVE NATION E 5.6250% 15/03/26 144A	75,000	79,875	0.03
USD	75,000	NOVELIS CORP 5.875% 30/09/26 144A	76,406	79,781	0.03
USD	75,000	MERCER INTL INC 7.3750% 15/01/25 WI	75,000	79,703	0.03
USD	75,000	KEHE DIST LLC 8.6250% 15/10/26 144A	75,000	79,594	0.03
USD	75,000	NUSTAR LOGISTICS 6.0000% 01/06/26	75,000	79,320	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	79,313	0.03
USD	75,000	ALLY FINANCIAL 3.8750% 21/05/24	74,244	79,253	0.03
USD	100,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	100,688	79,002	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	78,986	0.03
USD	75,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 01/11/23 144A	79,688	78,844	0.03
USD	75,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	74,125	78,473	0.03
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	RADIOLOGY PAR 9.2500% 01/02/28 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	75,000	78,375	0.03
USD	75,000	NFP CORP 8.0000% 15/07/25 144A	75,000	78,189	0.03
USD	75,000	HLF FIN SARL 7.2500% 15/08/26 144A	75,375	78,188	0.03
USD	75,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	75,113	78,000	0.03
USD	75,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	75,063	78,000	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	78,000	0.03
USD	75,000	WPX ENERGY INC 5.2500% 15/10/27	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	UNIVAR SOLUTI 5.1250% 01/12/27 144A	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	76,000	77,813	0.03
USD	75,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	VISTRA OPERAT 4.3000% 15/07/29 144A	74,838	77,585	0.03
USD	75,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	75,000	77,438	0.03
USD	75,000	DANA INC 5.3750% 15/11/27	75,000	77,344	0.03
USD	75,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	74,875	77,250	0.03
USD	75,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	77,064	0.03
USD	75,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.5000% 01/04/26 144A	73,063	76,875	0.03
USD	125,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 WI	126,594	76,875	0.03
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 5.5000% 01/05/24	77,063	76,594	0.03
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	76,665	76,313	0.03
USD	75,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	76,313	0.03
USD	75,000	CARGO AIRCRAF 4.7500% 01/02/28 144A	75,000	76,220	0.03
USD	75,000	QVC INC 4.7500% 15/02/27	75,000	75,906	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	75,752	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK I 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	75,000	75,165	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,000	0.03
USD	75,000	ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A	75,000	74,813	0.03
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	74,573	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24 144A	76,741	72,000	0.03
USD	100,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	85,500	71,500	0.03
USD	87,000	CHESAPEAKE E 11.5000% 01/01/25 144A	116,690	71,340	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	71,063	0.03
USD	75,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	75,000	70,688	0.03
USD	72,000	CLIFFS NATURAL R 5.7500% 01/03/25	70,415	70,200	0.03
USD	75,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	68,063	0.03
USD	75,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	74,719	67,875	0.03
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	67,150	0.03
USD	125,000	CHESAPEAKE ENRG 8.0000% 15/01/25 WI	116,690	66,875	0.03
USD	58,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	60,455	66,537	0.03
USD	62,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	62,946	64,325	0.03
USD	65,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	65,541	63,375	0.03
USD	63,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	62,440	62,921	0.03
USD	62,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	62,966	62,853	0.03
USD	60,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	58,950	62,250	0.03
USD	75,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	63,250	62,063	0.03
USD	125,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	120,375	61,250	0.03
USD	75,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	75,000	59,438	0.02
USD	59,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	64,683	59,270	0.02
USD	66,000	CHS/COMMUNITY 8.1250% 30/06/24 144A	76,182	59,235	0.02
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	57,241	0.02
USD	125,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	125,971	56,719	0.02
USD	50,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	53,313	55,063	0.02
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	54,875	0.02
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	99,929	54,750	0.02
USD	50,000	DCP MIDSTREAM OP 5.3750% 15/07/25	50,297	54,750	0.02
USD	50,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	49,979	54,727	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	50,000	54,563	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 6.5000% 15/12/26	50,000	54,438	0.02
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	54,250	0.02
USD	50,000	WILLIAM LYON 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	54,000	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	54,000	0.02
USD	50,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	50,000	53,875	0.02
USD	50,000	CFX ESCROW CO 6.3750% 15/02/26 144A	50,000	53,750	0.02
USD	100,000	DIAMOND OFFSHORE 5.7000% 15/10/39	56,750	53,750	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	53,750	0.02
USD	50,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	50,550	53,705	0.02
USD	50,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	52,375	53,438	0.02
USD	50,000	ENERGIZER HLD 6.3750% 15/07/26 144A	50,000	53,382	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	49,935	53,250	0.02
USD	50,000	BERRY GLOBAL 5.6250% 15/07/27 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	LUCENT TECH 6.4500% 15/03/29	52,063	53,000	0.02
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.2500% 15/07/29 144A	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	50,000	52,875	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 4.55% 14/11/24	47,750	52,875	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	TWIN RIVER WO 6.7500% 01/06/27 144A	50,000	52,750	0.02
USD	50,000	FREEMONT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	49,375	52,688	0.02
USD	50,000	GTCR AP FINAN 8.0000% 15/05/27 144A	50,000	52,625	0.02
USD	50,000	WILLIAMS SCOT 6.8750% 15/08/23 144A	50,125	52,517	0.02
USD	50,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	50,250	52,500	0.02
USD	50,000	MTS SYSTEMS C 5.7500% 15/08/27 144A	50,750	52,500	0.02
USD	50,000	CFX ESCROW CO 6.0000% 15/02/24 144A	50,000	52,500	0.02
USD	50,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	50,000	52,438	0.02
USD	50,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	50,000	52,375	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	48,275	52,375	0.02
USD	50,000	ASCEND LEARNI 6.8750% 01/08/25 144A	47,500	52,250	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRAN 5.0000% 01/10/29 144A	50,000	52,000	0.02
USD	50,000	ALERIS INTL 10.7500% 15/07/23 144A	50,000	51,813	0.02
USD	50,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	49,125	51,750	0.02
USD	50,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	50,000	51,625	0.02
USD	50,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	50,156	51,500	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	TRIUMPH GROUP 6.2500% 15/09/24 144A	50,000	51,500	0.02
USD	50,000	MOOG INC 4.2500% 15/12/27 144A	50,000	51,390	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	50,000	51,378	0.02
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	51,250	0.02
USD	50,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	50,000	51,250	0.02
USD	50,000	BEACON ROOFIN 4.5000% 15/11/26 144A	50,000	51,188	0.02
USD	50,000	LITHIA MOTORS 4.6250% 15/12/27 144A	50,000	51,125	0.02
USD	50,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	49,875	51,066	0.02
USD	50,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	50,000	50,823	0.02
USD	50,000	CHARLES RIVER 4.2500% 01/05/28 144A	50,000	50,813	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 4.1250% 09/03/21	50,000	50,735	0.02
USD	50,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	50,000	50,625	0.02
USD	50,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	51,000	50,625	0.02
USD	50,000	SRC ENERGY 6.2500% 01/12/25 WI	44,875	50,525	0.02
USD	50,000	UNITED RENTAL NA 3.8750% 15/11/27	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	49,875	50,188	0.02
USD	50,000	DCP MIDSTREAM 5.35% 15/03/20	50,975	50,156	0.02
USD	50,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	45,080	50,125	0.02
USD	50,000	ARROW BIDCO L 9.5000% 15/03/24 144A	49,515	49,750	0.02
USD	50,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	48,875	49,375	0.02
USD	50,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	49,797	49,000	0.02
USD	125,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	125,000	48,750	0.02
USD	50,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	48,500	48,125	0.02
USD	50,000	MICHAELS STOR 8.0000% 15/07/27 144A	50,000	44,876	0.02
USD	50,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	51,313	44,000	0.02
USD	75,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26	55,063	43,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	42,625	0.02
USD	50,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	47,172	40,625	0.02
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	40,500	0.02
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	37,500	0.02
USD	37,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	37,646	36,260	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/01/26 WI	75,000	36,135	0.01
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	32,000	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	30,810	0.01
USD	30,000	CHS/COMM HEALTH 6.25% 31/03/23	28,420	30,600	0.01
USD	30,000	SPIRIT AEROSYSSTE 4.6000% 15/06/28	30,747	30,494	0.01
USD	25,000	CF INDUSTRIES INC 5.15% 15/03/34	22,688	28,813	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.9% 01/02/27	26,281	28,340	0.01
USD	25,000	HCA INC 5.3750% 01/09/26	24,688	28,156	0.01
USD	25,000	KB HOME 7.625% 15/05/23	26,313	28,125	0.01
USD	25,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	24,874	27,089	0.01
USD	25,000	ALCOA INC 5.125% 01/10/24	25,500	27,048	0.01
USD	25,000	MATCH GROUP I 5.6250% 15/02/29 144A	25,000	26,969	0.01
USD	25,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	26,125	26,906	0.01
USD	25,000	CDK GLOBAL IN 5.2500% 15/05/29 144A	25,000	26,813	0.01
USD	25,000	AVANTOR INC 6.0000% 01/10/24 144A	25,344	26,563	0.01
USD	25,000	CHS/COMMUNITY 8.6250% 15/01/24 144A	24,864	26,563	0.01
USD	25,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/10/20	22,198	26,500	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.625% 24/09/21	25,625	26,375	0.01
USD	25,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	24,625	26,281	0.01
USD	25,000	SPRINT CORP 7.6250% 01/03/26	28,438	26,250	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	24,625	26,188	0.01
USD	25,000	NEXTERA ENER 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	26,063	0.01
USD	25,000	FREEPOR-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	24,813	26,000	0.01
USD	25,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	25,000	25,934	0.01
USD	25,000	FREEPOR-MCMORAN 5.4% 14/11/34	23,547	25,813	0.01
USD	25,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	25,094	25,755	0.01
USD	25,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURC 5.1250% 01/02/25 144A	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	25,000	25,750	0.01
USD	25,000	FORTRESS TRAN 6.7500% 15/03/22 144A	24,625	25,750	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 WI	25,000	25,745	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6% 15/04/24	25,975	25,734	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,708	0.01
USD	25,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	25,219	25,688	0.01
USD	25,000	DCP MIDSTREAM 4.7500% 30/09/21 144A	25,313	25,563	0.01
USD	25,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	23,063	25,500	0.01
USD	25,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	25,594	25,500	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	24,402	25,376	0.01
USD	25,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	23,313	25,313	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	SIRIUS XM 4.625% 15/05/23 144A	24,563	25,219	0.01
USD	25,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	25,331	25,156	0.01
USD	25,000	LEVEL 3 FIN INC 5.125% 01/5/23	25,250	25,125	0.01
USD	25,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	25,000	25,031	0.01
USD	50,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	46,750	24,750	0.01
USD	25,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	22,156	24,625	0.01
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	23,625	0.01
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,000	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	37,000	DENBURY RE CV 6.3750% 31/12/24 144A	25,164	22,553	0.01
USD	25,000	US STEEL CORP 6.2500% 15/03/26	25,000	21,188	0.01
USD	21,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	21,000	21,053	0.01
USD	20,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	19,825	20,900	0.01
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	20,875	0.01
USD	34,299	CLOUD PEAK NRJ 12.0000% 01/05/25	91,013	20,837	0.01
USD	50,000	CALFRAC HLDGS 8.5000% 15/06/26 144A	50,000	20,000	0.01
USD	19,000	INGLES MKTS 5.75% 15/06/23	19,333	19,325	0.01
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	321,876	18,500	0.01
USD	16,000	VALEANT PHARM 5.5000% 01/03/23 144A	15,420	15,927	0.01
USD	50,000	JC PENNEY CORP INC 6.375% 15/10/36	33,125	14,750	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,063	14,000	0.01
USD	25,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	19,813	11,500	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	165,944	10,260	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20	250,200	4,000	0.00
USD	184,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	139,483	3,680	0.00
USD	3,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	2,858	3,000	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	318,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	184,746	795	0.00
USD	300,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	242,260	750	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	188	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	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	350,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/03/23	0	0	0.00
USD	75,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/28	0	0	0.00
USD	100,000	T-MOBILE USA ESC 0.0000% 01/02/26	0	0	0.00
USD	150,000	CLOUD PEAK ESCROW 0.0000% 21/11/21	0	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18	0	0	0.00
USD	25,000	SUNEDISON ES 8.7500% 01/04/22 DUMMY	25,000	0	0.00
USD	155,000	T-MOBILE US 0.0000% 15/04/22 ESCROW	0	0	0.00
USD	325,000	T-MOBILE 0.0000% 01/03/25 CONTRACT	0	0	0.00
USD	25,000	T-MOBILE USA I 0.0000% 15/04/25 ESC	0	0	0.00
USD	285,650	CLEAR CHANNEL ESC 0% 08/01/21 BONY	0	0	0.00
USD	75,000	CLAIRE'S STORE ESC 0.0000% 15/03/19	46,781	0	0.00
			182,837,462	181,988,222	74.36
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	201,283	0.09
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	98,522	0.04
--	1,851	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	46,275	48,293	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	8,400	0.00
			402,499	356,498	0.15
ワラント					
--	926	IHEART WTS 01/05/39	35,800	15,742	0.01
--	1,215	VISTRA ENERGY CORP - CW24	0	2,254	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE A 13/06/23 WTS	0	351	0.00
--	390	APPVION HLD TRANCHE B 13/06/23 WTS	0	257	0.00
--	365	SANDRIDGE-B-CW22	8,913	48	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	908	JONES ENERGY II INC WTS	0	9	0.00
--	867	SANDRIDGE-A-CW22	21,172	4	0.00
--	61	JACK COOPER ENT WTS	0	0	0.00
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	0	0.00
			<u>70,236</u>	<u>18,665</u>	<u>0.01</u>
		合計:アメリカ	<u>192,038,039</u>	<u>188,654,968</u>	<u>77.09</u>
		組入資産合計	<u>235,639,909</u>	<u>232,079,177</u>	<u>94.84</u>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2020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

2020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	855,741,568	USD	7,793,082	2020年2月21日	64,313
USD	16,829	JPY	1,830,000	2020年2月21日	27
USD	6	JPY	744	2020年2月21日	0
USD	14	JPY	1,628	2020年2月21日	0
USD	16	JPY	1,859	2020年2月21日	0
USD	6,919	JPY	759,850	2020年2月21日	(58)
USD	10,724	JPY	1,177,715	2020年2月21日	(90)
USD	12,069	JPY	1,325,415	2020年2月21日	(101)
USD	14,661	JPY	1,610,000	2020年2月21日	(122)
JPY	130,000	USD	1,184	2020年2月21日	10
					63,979

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●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。 ●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。
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			収益	
投資有価証券時価 (取得原価: 48,300,443ユーロ)	46,926,858		債券利息(源泉徴収税控除後)	2,367,449
現金預金等	3,145,728		雑収益	37
外国為替先渡し契約に係る評価差益	23,281		収益合計	2,367,486
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		費用	
未収収益	618,818		投資顧問報酬	309,500
資産合計	50,926,316		事務管理代行報酬	51,351
			保管費用	15,669
負債			当座借越利息	6,882
銀行借越金	1,617,517		取引銀行報酬	4,243
先物契約に係る評価差損	10,140		銀行手数料	10,158
受益証券買戻支払金	4,826		受託報酬	10,277
ブローカーへの未払金	297,070		法務報酬	3,263
未払費用	114,767		立替費用	10,267
未払利息	35		専門家報酬	19,300
負債合計	2,044,355		雑費用	85
			費用合計	440,995
純資産総額	48,881,961		純投資収益	1,926,491
			投資有価証券売買に係る損益	(169,265)
受益証券一口当たり情報:			先物契約に係る損益	(38,304)
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	20,349
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	
			当期実現純損益	(227,918)
			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	(656,838)
			運用の結果による純資産の増減額	1,041,735

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
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
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
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
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
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
フランス					
変動金利債					
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
ステップアップ/ダウン債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		ドイツ			
変動金利債					
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
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 HLDG 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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
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
マン島					
普通社債(固定金利債)					
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
イタリア					
変動金利債					
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
その他債券					
EUR	250,000	INTER MEDIA C 4.8750% 31/12/22 REGS	250,890	253,181	0.52
			250,890	253,181	0.52
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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
		日本			
普通社債(固定金利債)					
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
		ジャージー			
その他債券					
GBP	120,000	TVL FINANCE PLC 8.5% 15/05/23 REGS	123,461	113,021	0.23
			123,461	113,021	0.23
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	350,000	LHC THREE PLC PIK 15/08/24 REGS	348,807	354,234	0.72
			348,807	354,234	0.72
普通社債(固定金利債)					
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
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
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
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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	ALAPAGOS 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
		メキシコ			
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
		オランダ			
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
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
ポルトガル					
普通社債(固定金利債)					
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
スペイン					
変動金利債					
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 ⁽¹⁾	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
その他債券					
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
普通社債(固定金利債)					
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
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	100,000	AKELIUS RESIDENT FRN 05/10/78	99,654	101,138	0.21
			99,654	101,138	0.21
普通社債(固定金利債)					
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
スイス					
変動金利債					
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
イギリス					
変動金利債					
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
その他債券					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	168,393	ENQUEST PLC PIK 7% 15/04/22 EMTN	116,094	124,674	0.26
			116,094	124,674	0.26
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	125,327	0.26
			140,981	125,327	0.26
普通社債(固定金利債)					
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
アメリカ					
その他債券					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
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>
	組入資産合計		<u>48,300,443</u>	<u>46,926,858</u>	<u>96.00</u>

⁽¹⁾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)
					23,281

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)	売り持ちポジション FUT EURO-BOBL	2019年6月	(803,760)	(10,140)
				(803,760)	(10,140)
					(10,140)

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146期～第151期 (2019年12月10日～2020年6月8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、もしくは企業の発行する債券(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落	中 率	期 騰 落			
122期(2018年1月9日)	円 13,328		円 41	% 1.4	194.98	% 1.2	% 92.4	% △1.9	百万円 18,154
123期(2018年2月7日)	12,710		39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	△1.4	17,227
124期(2018年3月7日)	12,133		39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	△0.4	16,504
125期(2018年4月9日)	12,303		43	1.8	180.95	1.9	91.7	4.2	16,840
126期(2018年5月7日)	12,123		30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	1.3	16,851
127期(2018年6月7日)	12,213		42	1.1	180.40	0.8	90.4	3.6	17,200
128期(2018年7月9日)	12,231		39	0.5	182.14	1.0	90.1	2.7	19,107
129期(2018年8月7日)	12,356		42	1.4	184.24	1.2	90.3	3.6	19,354
130期(2018年9月7日)	11,991		44	△2.6	179.72	△2.5	90.1	8.5	18,853
131期(2018年10月9日)	12,283		40	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	184.30	△0.2	95.0	1.2	19,340
133期(2018年12月7日)	12,002		46	△1.3	183.14	△0.6	93.8	4.1	18,751
134期(2019年1月7日)	11,717		44	△2.0	179.72	△1.9	91.7	6.3	18,530
135期(2019年2月7日)	12,310		45	5.4	188.95	5.1	94.3	3.2	19,219
136期(2019年3月7日)	12,415		41	1.2	191.68	1.4	92.9	4.6	19,276
137期(2019年4月8日)	12,592		45	1.8	195.02	1.7	96.4	2.5	19,310
138期(2019年5月7日)	12,499		25	△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	192.92	△0.6	94.7	△0.3	18,614
140期(2019年7月8日)	12,664		43	3.1	198.02	2.6	94.4	1.0	19,117
141期(2019年8月7日)	12,337		43	△2.2	194.37	△1.8	94.4	△1.7	18,312
142期(2019年9月9日)	12,520		43	1.8	198.50	2.1	92.5	3.0	18,495
143期(2019年10月7日)	12,371		34	△0.9	196.99	△0.8	91.6	3.6	18,194
144期(2019年11月7日)	12,607		43	2.3	200.35	1.7	93.8	3.2	18,357
145期(2019年12月9日)	12,544		41	△0.2	200.04	△0.2	92.7	4.5	18,229
146期(2020年1月7日)	12,759		40	2.0	203.53	1.7	95.1	0.5	18,518
147期(2020年2月7日)	13,100		42	3.0	209.87	3.1	95.5	△0.1	18,808
148期(2020年3月9日)	12,142		39	△7.0	195.75	△6.7	95.5	0.3	17,257
149期(2020年4月7日)	10,950		37	△9.5	178.97	△8.6	92.1	5.9	15,080
150期(2020年5月7日)	11,056		32	1.3	180.76	1.0	90.5	6.1	15,513
151期(2020年6月8日)	12,217		39	10.9	199.79	10.5	93.0	1.2	17,201

* 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 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第146期	(期 首) 2019年12月9日	円 12,544	% —	200.04	% —	% 92.7	% 4.5	
	12月末	12,917	3.0	205.51	2.7	94.9	0.2	
	(期 末) 2020年1月7日	12,799	2.0	203.53	1.7	95.1	0.5	
第147期	(期 首) 2020年1月7日	12,759	—	203.53	—	95.1	0.5	
	1月末	12,984	1.8	207.78	2.1	95.5	△0.1	
	(期 末) 2020年2月7日	13,142	3.0	209.87	3.1	95.5	△0.1	
第148期	(期 首) 2020年2月7日	13,100	—	209.87	—	95.5	△0.1	
	2月末	13,003	△ 0.7	208.39	△ 0.7	94.4	0.5	
	(期 末) 2020年3月9日	12,181	△ 7.0	195.75	△ 6.7	95.5	0.3	
第149期	(期 首) 2020年3月9日	12,142	—	195.75	—	95.5	0.3	
	3月末	10,896	△10.3	178.43	△ 8.9	91.8	5.5	
	(期 末) 2020年4月7日	10,987	△ 9.5	178.97	△ 8.6	92.1	5.9	
第150期	(期 首) 2020年4月7日	10,950	—	178.97	—	92.1	5.9	
	4月末	10,972	0.2	179.05	0.0	92.1	4.0	
	(期 末) 2020年5月7日	11,088	1.3	180.76	1.0	90.5	6.1	
第151期	(期 首) 2020年5月7日	11,056	—	180.76	—	90.5	6.1	
	5月末	11,788	6.6	192.57	6.5	91.6	4.8	
	(期 末) 2020年6月8日	12,256	10.9	199.79	10.5	93.0	1.2	

* 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】

基準価額の主な変動要因は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気悪化が意識されたことや原油価格の下落などにより新興国債券市場が下落したことでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-0.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-0.1%を0.6ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【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、インドネシア、トルコ、パナマ、ブラジルなどに主に投資し、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146期40円、第147期42円、第148期39円、第149期37円、第150期32円、第151期39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す。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年6月8日)

項 目	第146期～第151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 ）	(43)	(0.356)	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)	(0.027)	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	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	0.018	(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)	(0.017)	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	52	0.430	
作成期間の平均基準価額は、12,093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12月10日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第146期～第151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	314,015	723,300	705,662	1,701,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6月8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。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第146期～第151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 8,937	百万円 597	% 6.7	百万円 10,044	百万円 707	% 7.0

平均保有割合 87.0%

※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

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第145期末		第151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			7,212,812		6,821,165	17,034,496

*口数・評価額の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

(2020年6月8日現在)

項目	第151期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 17,034,496	% 98.5
コール・ローン等、その他	266,403	1.5
投資信託財産総額	17,300,899	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151期末における外貨建て純資産(19,401,299千円)の投資信託財産総額(19,934,586千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、第151期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.48円、1トルコリラ=16.16円、1ユーロ=123.69円、1ループル=1.60円、1ルピア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=1.59円、1メキシコペソ=5.09円、1リアル=22.07円、1コロンビアペソ=0.0306円、1ソル=31.91円、1ランド=6.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在	2020年5月7日現在	2020年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,599,089,505	18,882,139,455	17,350,175,512	15,175,259,435	15,570,031,907	17,300,899,736
コール・ローン等	187,271,356	184,561,287	190,345,998	151,347,942	154,345,585	171,803,331
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	18,336,318,149	18,611,478,168	17,061,629,514	14,921,611,493	15,344,986,322	17,034,496,405
未収入金	75,500,000	86,100,000	98,200,000	102,300,000	70,700,000	94,600,000
(B) 負債	80,979,336	73,412,905	92,354,255	94,342,967	56,166,095	99,510,444
未払収益分配金	58,056,200	60,302,172	55,431,519	50,956,252	44,903,680	54,910,674
未払解約金	10,715,607	—	23,758,246	33,348,758	808,913	32,795,060
未払信託報酬	12,174,837	13,075,792	13,129,176	10,011,136	10,425,565	11,773,080
未払利息	235	82	315	136	145	247
その他未払費用	32,457	34,859	34,999	26,685	27,792	31,383
(C) 純資産総額(A-B)	18,518,110,169	18,808,726,550	17,257,821,257	15,080,916,468	15,513,865,812	17,201,389,292
元本	14,514,050,000	14,357,660,000	14,213,210,000	13,771,960,000	14,032,400,000	14,079,660,000
次期繰越損益金	4,004,060,169	4,451,066,550	3,044,611,257	1,308,956,468	1,481,465,812	3,121,729,292
(D) 受益権総口数	1,451,405口	1,435,766口	1,421,321口	1,377,196口	1,403,240口	1,407,966口
1口当たり基準価額(C/D)	12,759円	13,100円	12,142円	10,950円	11,056円	12,217円

(注) 第146期首元本額は14,531,770,000円、第146～151期中追加設定元本額は667,480,000円、第146～151期中一部解約元本額は1,119,590,000円、1口当たり純資産額は、第146期12,759円、第147期13,100円、第148期12,142円、第149期10,950円、第150期11,056円、第151期12,217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43,957,197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146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日	2020年4月8日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,288	△ 4,851	△ 3,822	△ 6,031	△ 4,990	△ 7,063
支払利息	△ 6,288	△ 4,851	△ 3,822	△ 6,031	△ 4,990	△ 7,063
(B) 有価証券売買損益	379,573,741	561,978,215	△1,293,566,728	△1,564,698,171	199,939,659	1,697,545,708
売買益	381,916,907	566,659,994	4,880,541	46,661,527	200,623,736	1,700,110,083
売買損	△ 2,343,166	△ 4,681,779	△1,298,447,269	△1,611,359,698	△ 684,077	△ 2,564,375
(C) 信託報酬等	△ 12,207,294	△ 13,110,651	△ 13,164,175	△ 10,037,821	△ 10,453,357	△ 11,804,463
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	367,360,159	548,862,713	△1,306,734,725	△1,574,742,023	189,481,312	1,685,734,182
(E) 前期繰越損益金	1,545,917,490	1,830,181,736	2,290,003,198	890,579,552	△ 733,909,455	△ 588,119,133
(F) 追加信託差損益金	2,148,838,720	2,132,324,273	2,116,774,303	2,044,075,191	2,070,797,635	2,079,024,917
(配当等相当額)	(5,455,247,781)	(5,405,700,709)	(5,358,965,097)	(5,224,813,056)	(5,379,869,840)	(5,413,670,389)
(売買損益相当額)	(△3,306,409,061)	(△3,273,376,436)	(△3,242,190,794)	(△3,180,737,865)	(△3,309,072,205)	(△3,334,645,472)
(G) 計 (D+E+F)	4,062,116,369	4,511,368,722	3,100,042,776	1,359,912,720	1,526,369,492	3,176,639,966
(H) 収益分配金	△ 58,056,200	△ 60,302,172	△ 55,431,519	△ 50,956,252	△ 44,903,680	△ 54,910,674
次期繰越損益金 (G+H)	4,004,060,169	4,451,066,550	3,044,611,257	1,308,956,468	1,481,465,812	3,121,729,292
追加信託差損益金	2,148,838,720	2,132,324,273	2,116,774,303	2,044,075,191	2,070,797,635	2,079,024,917
(配当等相当額)	(5,455,486,036)	(5,405,793,708)	(5,359,083,893)	(5,225,046,934)	(5,380,923,129)	(5,413,805,153)
(売買損益相当額)	(△3,306,647,316)	(△3,273,469,435)	(△3,242,309,590)	(△3,180,971,743)	(△3,310,125,494)	(△3,334,780,236)
分配準備積立金	2,905,573,226	2,882,085,163	2,853,161,211	2,736,810,981	2,752,514,309	2,765,006,991
繰越損益金	△1,050,351,777	△ 563,342,886	△1,925,324,257	△3,471,929,704	△3,341,846,132	△1,722,302,616

* 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13期（計算期間：2019年6月8日～2020年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- ・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ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、パナマ、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首24,039円から当作成期末24,973円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+3.9%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+3.6%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

◎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

（2019年6月8日～2020年6月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0)	0.031 (0.031) (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	9	0.036	
期中の平均基準価額は、24,578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

(2019年6月8日～2020年6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 109,171	千米ドル 122,503 (1,654)
		地方債証券	—	546 (237)
		特殊債券	4,805	2,690
		社債券（投資法人債券を含む）	36,488	33,264 (2,042)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	695	228
	ギリシャ	国債証券	—	2,720
	トルコ	国債証券	—	895
	アルゼンチン	国債証券	—	95
	チリ	国債証券	632	643
	ハンガリー	国債証券	792	—
	モロッコ	国債証券	304	—
	チュニジア	特殊債券	679	2,124
	ロシア	国債証券	226	224
	国	コートジボワール	国債証券	940
ルーマニア		国債証券	2,209	4,058
クロアチア		国債証券	4,090	2,588
カザフスタン		国債証券	—	120
セルビア		国債証券	1,213	103
その他		国債証券	1,679	—
ロシア		国債証券	千ルーブル 88,370	千ルーブル 93,311
フィリピン		特殊債券	千フィリピンペソ 54,353	千フィリピンペソ 54,264
インドネシア		特殊債券	千ルピア 6,193,043	千ルピア 5,232,543
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 22,597	千メキシコペソ 23,636
ブラジル		国債証券	千リアル 12,035	千リアル 12,894
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 5,902,884	千コロンビアペソ 5,852,506
ペルー		国債証券	千ソル —	千ソル 1,502
南アフリカ		国債証券	千ランド —	千ランド 6,590

*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 21,126	百万円 21,527	百万円 16,935	百万円 17,610

*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

(2019年6月8日～2020年6月8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 22,431	百万円 1,010	4.5	百万円 24,741	百万円 1,119	4.5

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6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 170,078	千米ドル 156,133	千円 17,093,462	% 87.3	% 49.9	% 70.3	% 14.2	% 2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	450	435	53,918	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	1,165	1,162	143,840	0.7	0.7	0.7	—	—
ハンガリー	800	800	98,981	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	300	272	33,685	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	300	256	31,782	0.2	0.2	0.2	—	—
コートジボワール	1,010	952	117,833	0.6	0.6	0.6	—	—
ルーマニア	340	351	43,443	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	2,425	2,550	315,471	1.6	—	1.6	—	—
その他	1,625	1,668	206,409	1.1	1.1	0.4	—	0.7
ロシア	千ルーブル 27,325	千ルーブル 31,496	50,395	0.3	0.1	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 9,092,300	千ルピア 9,441,910	74,591	0.4	—	—	0.3	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 13,904	70,771	0.4	—	0.4	—	—
ブラジル	千リアル 254	千リアル 2,765	61,028	0.3	0.3	—	—	0.3
合 計	—	—	18,395,614	93.9	52.8	75.3	14.8	3.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが6.8%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	495	534	58,528	2030/4/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	3,055	3,037	332,565	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	378	41,410	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	200	202	22,200	2024/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	470	456	49,986	2032/1/15
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	220	222	24,360	2032/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	740	738	80,809	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,140	1,088	119,125	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	650	655	71,814	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	377	41,381	2050/5/29
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	274	30,070	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,100	816	89,387	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	73	8,079	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	51	5,616	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	142	15,568	2028/5/7
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	6.25	200	211	23,111	2024/11/14
	COSTA RICA GOVERNMENT	9.2	169	177	19,427	2024/2/21
	CROATIA	6.0	423	484	53,020	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,135	1,193	130,615	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	605	608	66,669	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	150	16,422	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	645	669	73,262	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	322	319	34,970	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	473	51,866	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	207	223	24,417	2043/1/30
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	45	40	4,392	2032/4/10
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	250	249	27,349	2025/6/6
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	310	306	33,608	2030/6/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	210	227	24,871	2047/2/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	290	31,751	2050/1/14
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	825	807	88,424	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	428	46,904	2024/12/12
	GABONESE REPUBLIC	6.95	650	609	66,724	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	475	557	61,025	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA	4.75	470	527	57,787	2029/2/15
	HUNGARY	5.375	860	944	103,456	2023/2/21
	IVORY COAST	6.125	435	424	46,428	2033/6/15
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	222	24,308	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	550	544	59,657	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	320	348	38,203	2047/9/20
	KINGDOM OF JORDAN	6.125	345	352	38,570	2026/1/29
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	399	43,700	2027/1/31
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	1,145	1,093	119,721	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	642	677	74,125	2022/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	250	296	32,411	2042/12/11

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						
	LEBANESE REPUBLIC	—	90	17	1,898	2025/6/12
	LEBANESE REPUBLIC	—	125	24	2,642	2026/11/27
	LEBANESE REPUBLIC	—	60	11	1,248	2027/11/29
	LEBANESE REPUBLIC	—	45	8	945	2028/11/3
	MONGOLIA	5.125	400	393	43,133	2022/12/5
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	196	21,512	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,906	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	578	63,374	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	285	257	28,202	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	875	706	77,344	2048/1/17
	PANAMA GLOBAL	7.125	750	944	103,443	2026/1/29
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	801	87,769	2026/4/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.325	265	289	31,695	2025/5/28
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	1,165	1,269	139,023	2027/3/29
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	955	672	73,648	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	335	237	25,984	2029/11/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	160	64	7,094	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	70	28	3,108	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	150	58	6,448	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,095	805	88,131	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	1,205	462	50,666	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	235	89	9,797	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	338	37,072	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,300	1,479	161,943	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,645	1,762	192,947	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,200	240,881	2032/9/1
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	200	206	22,609	2032/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	530	583	63,935	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	340	339	37,195	2031/4/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	677	74,181	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.125	290	288	31,606	2051/5/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	103	11,364	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	243	26,691	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	86	9,466	2027/10/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.775	1,280	544	59,615	2028/1/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.65	400	170	18,619	2029/1/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.5	900	386	42,260	2030/3/27
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	80	70	7,663	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	176	19,283	2050/1/20
	REPUBLIC OF GABON	6.625	280	243	26,678	2031/2/6
	REPUBLIC OF GEORGIA	6.875	600	616	67,494	2021/4/12
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	1,380	1,309	143,331	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	445	409	44,869	2032/3/26
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	455	423	46,403	2035/2/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	200	221	24,216	2032/4/24
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	205	235	25,794	2050/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	2,797	3,164	346,408	2026/1/8

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		債還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	200	222	24,402	2027/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	434	47,602	2027/7/18	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	765	892	97,713	2029/2/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	860	983	107,692	2043/4/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,450	1,772	194,003	2045/1/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	305	356	39,030	2047/7/18	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.45	200	226	24,751	2070/4/15	
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	200	199	21,887	2024/6/24	
	REPUBLIC OF KENYA	7.0	2,520	2,493	272,997	2027/5/22	
	REPUBLIC OF KENYA	8.0	205	203	22,261	2032/5/22	
	REPUBLIC OF KENYA	8.25	200	196	21,545	2048/2/28	
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	390	389	42,671	2031/1/21	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	245	264	28,932	2025/3/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	425	451	49,477	2030/1/23	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,080	1,291	141,443	2050/4/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.3	200	233	25,536	2053/4/29	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,550	1,852	202,784	2056/4/1	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	2,480	2,606	285,360	2023/1/25	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.7	200	218	23,944	2027/3/27	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	400	484	53,066	2044/8/11	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	500	575	62,967	2048/3/13	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	239	26,170	2050/3/30	
	REPUBLIC OF PERU	2.392	290	298	32,669	2026/1/23	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	228	25,030	2024/7/30	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	835	794	86,982	2033/5/23	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,035	955	104,620	2048/3/13	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	300	270	29,619	2049/9/30	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	331	36,322	2020/10/4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	455	295	32,378	2024/3/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	665	418	45,866	2025/11/3	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	124	13,577	2026/7/18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	123	13,468	2028/4/18	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,310	2,182	238,904	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,055	1,047	114,673	2027/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,840	1,719	188,225	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	300	237	26,028	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,220	1,037	113,583	2047/5/11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	79	8,703	2038/3/31	
	ROMANIA	6.125	540	691	75,743	2044/1/22	
	ROMANIA	5.125	1,490	1,718	188,088	2048/6/15	
RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	912	99,847	2026/5/27		
RUSSIAN FEDERATION	4.375	800	920	100,787	2029/3/21		
RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,600	2,000	219,003	2035/3/28		
RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,361	149,110	2042/4/4		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.9	575	601	65,897	2025/10/22		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	285	302	33,110	2026/10/26		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.625	1,955	2,115	231,590	2028/3/4		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	200	228	25,010	2029/4/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	710	787	86,171	2046/10/26
		STATE OF ISRAEL	2.5	665	707	77,446	2030/1/15
		STATE OF ISRAEL	2.75	245	266	29,121	2030/7/3
		STATE OF ISRAEL	3.375	415	430	47,085	2050/1/15
		STATE OF ISRAEL	3.8	665	717	78,526	2060/5/13
		STATE OF QATAR	3.4	200	214	23,428	2025/4/16
		STATE OF QATAR	4.5	1,515	1,759	192,662	2028/4/23
		STATE OF QATAR	4.0	535	606	66,348	2029/3/14
		STATE OF QATAR	3.75	215	239	26,240	2030/4/16
		STATE OF QATAR	5.103	1,770	2,337	255,960	2048/4/23
		STATE OF QATAR	4.817	490	625	68,492	2049/3/14
		STATE OF QATAR	4.4	260	312	34,240	2050/4/16
		THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	713	702	76,959	2021/10/13
		TURKEY GLOBAL	5.75	655	660	72,339	2024/3/22
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	390	416	45,562	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	401	420	46,034	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	750	768	84,121	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	200	211	23,205	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	828	866	94,837	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,431	1,573	172,234	2029/4/22	
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	795	797	87,292	2030/4/16	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,710	1,910	209,208	2032/4/27	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	200	211	23,162	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,282	2,413	264,198	2050/1/31	
	UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,495	1,643	179,958	2051/4/27	
	地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	244	219	23,986	2021/2/19
CITY OF BUENOS AIRES		7.5	330	246	27,006	2027/6/1	
PROVINCIA DE CORDOBA		7.125	330	191	20,954	2021/6/10	
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	701	76,801	2030/4/23	
	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	970	861	94,333	2025/1/30	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	564	530	58,046	2023/8/6	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	442	48,483	2044/4/25	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	492	53,877	2025/3/18	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	255	284	31,132	2030/4/21	
	PETRONAS CAPITAL LTD	4.55	430	535	58,613	2050/4/21	
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	852	854	93,527	2050/1/21	
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	415	486	53,252	2026/3/24	
普通社債券 (含む数資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	214	224	24,612	2048/11/18	
	ARABIAN CENTRES SUKUK	5.375	245	214	23,534	2024/11/26	
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	203	22,266	2022/11/3	
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	634	69,427	2024/3/20	
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	488	53,505	2025/1/15	
	BANCOLOMBIA SA	3.0	720	707	77,422	2025/1/29	
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	191	20,921	2031/1/29	
	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	261	28,589	2024/5/20	
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	200	208	22,799	2025/6/10	

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)					
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,202	830	90,890	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	325	300	32,845	2030/1/31
	BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	182	19,952	2050/1/31
	BRF SA	4.875	540	530	58,085	2030/1/24
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.2	620	635	69,588	2030/1/29
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	3.625	200	193	21,218	2025/2/4
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	4.625	725	697	76,336	2030/2/4
	COLBUN SA	3.15	200	197	21,622	2030/3/6
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	457	50,045	2026/4/17
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	200	226	24,850	2029/4/30
	ECOPETROL SA	5.875	340	373	40,848	2023/9/18
	ECOPETROL SA	6.875	370	434	47,560	2030/4/29
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	4.5	200	216	23,687	2025/1/29
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	197	21,623	2024/7/24
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	449	49,226	2025/9/21
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	213	23,385	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,510	1,668	182,655	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,525	167,062	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	880	871	95,391	2023/1/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	210	231	25,349	2027/4/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	388	42,484	2022/7/19
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	220	232	25,439	2036/4/5
	MDGH - GMTN BV	3.0	200	208	22,833	2024/4/19
	MDGH - GMTN BV	3.95	200	215	23,645	2050/5/21
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	507	55,526	2026/10/31
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	240	256	28,043	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	203	22,247	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	256	28,034	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	407	44,558	2028/1/19
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	5.125	500	494	54,157	2029/5/7
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	349	38,288	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,083	118,656	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	8	893	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	460	488	53,435	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	229	25,177	2028/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	630	754	82,632	2048/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	194	190	20,892	2030/1/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	295	323	35,436	2049/3/19
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	170	185	20,320	2040/1/20
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	3	410	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	8	964	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	150	16,442	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	20	2,278	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	53	5,870	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,050	998	109,328	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,019	111,596	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,165	3,827	419,022	2029/1/23

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)	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	960	878	96,173	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	715	624	68,358	2031/1/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	145	116	12,750	2041/6/2	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	60	46	5,124	2045/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,882	1,530	167,520	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,323	1,170	128,195	2050/1/23	
	POWER FINANCE CORP LTD	3.95	200	190	20,818	2030/4/23	
	QNB FINANCE LTD	2.625	330	335	36,678	2025/5/12	
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.5	500	452	49,488	2030/1/22	
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	211	23,130	2024/2/9	
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	5.7	200	212	23,249	2022/4/5	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	1,065	1,086	118,994	2022/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	770	794	87,015	2024/4/16	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	2,015	2,156	236,101	2029/4/16	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	355	371	40,649	2029/8/8	
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	1,410	1,448	158,585	2030/5/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	325	35,593	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	181	183	20,064	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,386	151,774	2027/5/4	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	399	43,772	2030/3/18	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	218	23,870	2029/1/15	
	SUZANO AUSTRIA GMBH	5.0	200	203	22,283	2030/1/15	
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	207	22,728	2027/4/15	
	TENCENT HOLDINGS LTD	2.39	420	416	45,627	2030/6/3	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.925	200	220	24,187	2038/1/19	
	TENCENT HOLDINGS LTD	3.24	210	208	22,808	2050/6/3	
TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	260	28,494	2029/1/30		
TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	395	433	47,442	2028/11/1		
YPF REGS	6.95	285	206	22,576	2027/7/21		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	280	232	25,477	2021/3/23		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	374	259	28,387	2047/12/15		
小 計					17,093,462		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.125	450	435	53,918	2024/7/19
セルビア	国債証券	REPUBLIC OF SERBIA	3.125	590	619	76,647	2027/5/15
		REPUBLIC OF SERBIA	1.5	575	543	67,192	2029/6/26
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.625	350	354	43,799	2032/4/28
		HUNGARY	1.75	450	446	55,181	2035/6/5
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	1.5	300	272	33,685	2031/11/27
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.375	300	256	31,782	2026/7/15
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	810	762	94,294	2031/10/17
		IVORY COAST	6.875	200	190	23,538	2040/10/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	70	68	8,527	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	110	111	13,809	2028/5/26
		ROMANIA	3.624	160	170	21,106	2030/5/26

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	1,370	1,516	187,536	2027/3/20
		CROATIA	1.125	1,055	1,034	127,935	2029/6/19
その他	国債証券	NORTH MACEDONIA	3.975	1,065	1,090	134,845	2021/7/24
		NORTH MACEDONIA	3.675	560	578	71,564	2026/6/3
小 計						1,045,366	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	4,225	4,615	7,384	2029/5/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	11,755	13,538	21,661	2030/4/10
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	1,560	1,919	3,070	2031/9/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	9,785	11,423	18,278	2033/3/23
小 計						50,395	
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	1,892,300	1,911,790	15,103	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,530,120	59,487	2023/10/9
小 計						74,591	
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	13,904	70,771	2038/2/22
小 計						70,771	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	254	2,765	61,028	2021/1/1
小 計						61,028	
合 計						18,395,614	

* 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)	603	—
		TNOTE (5YEAR)	860	—
		TBOND	1,473	—
		TNOTE (10YEAR)	—	1,245
		T-ULTRA	—	181
		ULTRA (10YEAR)	—	1,279

* 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

(2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,395,614	92.3
コール・ローン等、その他	1,538,972	7.7
投資信託財産総額	19,934,586	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 (19,401,299千円) の投資信託財産総額 (19,934,586千円) に対する比率は97.3%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=109.48円、1トルコリラ=16.16円、1ユーロ=123.69円、1ルーブル=1.60円、1ルピア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=1.59円、1メキシコペソ=5.09円、1レアル=22.07円、1コロンビアペソ=0.0306円、1ソル=31.91円、1ランド=6.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,612,235,246
コール・ローン等	982,379,899
公社債(評価額)	18,395,614,629
未収入金	4,912,405,703
未収利息	242,108,577
前払費用	27,019,361
差入委託証拠金	52,707,077
(B) 負債	5,026,704,406
未払金	4,927,204,005
未払解約金	99,500,000
未払利息	401
(C) 純資産総額(A-B)	19,585,530,840
元本	7,842,685,001
次期繰越損益金	11,742,845,839
(D) 受益権総口数	7,842,685,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,973円

(注) 期首元本額は8,783,375,957円、期中追加設定元本額は449,310,223円、期中一部解約元本額は1,390,001,179円、1口当たり純資産額は2,4973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)
6,821,165,421円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
831,311,626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)
190,207,954円

○損益の状況 (2019年6月8日～2020年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,057,488,552
受取利息	1,056,505,990
その他収益金	1,078,289
支払利息	△ 95,727
(B) 有価証券売買損益	△ 232,809,740
売買益	1,853,468,417
売買損	△ 2,086,278,157
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,611,945
取引益	413,671,668
取引損	△ 432,283,613
(D) 保管費用等	△ 6,260,462
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	799,806,405
(F) 前期繰越損益金	12,331,248,478
(G) 追加信託差損益金	604,589,777
(H) 解約差損益金	△ 1,992,798,821
(I) 計(E+F+G+H)	11,742,845,839
次期繰越損益金(I)	11,742,845,839

*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168期～第173期(2019年10月8日～2020年4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	ペビーフアード	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	ペビーフアード	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 (分配落)	税込 分配	金額 騰落	期中 騰落 率	ベンチマーク		債券 組入比	債券 先物比	純資 産額
					期中 騰落 率	債券 先物比			
144期(2017年11月7日)	円 10,748	円 55	円 0.0	% 0.0	% 0.8	% 98.0	% 10.5	百万円 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	
168期(2019年11月7日)	9,488	48	1.8	24,569	1.6	93.1	6.5	5,195	
169期(2019年12月9日)	9,396	49	△ 0.5	24,526	△ 0.2	95.0	3.9	5,145	
170期(2020年1月7日)	9,584	46	2.5	24,911	1.6	95.8	3.8	5,239	
171期(2020年2月7日)	9,879	46	3.6	25,730	3.3	94.7	8.8	5,297	
172期(2020年3月9日)	9,052	48	△ 7.9	24,771	△ 3.7	98.0	5.3	4,771	
173期(2020年4月7日)	7,924	41	△12.0	21,937	△11.4	94.6	6.1	4,013	

(注) 基準価額の騰落率は分配込み。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(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	債券先物比率
		円	騰落率		騰落率		
第168期	(期首) 2019年10月7日	9,367	—	24,172	—	94.8	8.8
	10月末	9,516	1.6	24,492	1.3	93.7	6.5
	(期末) 2019年11月7日	9,536	1.8	24,569	1.6	93.1	6.5
第169期	(期首) 2019年11月7日	9,488	—	24,569	—	93.1	6.5
	11月末	9,530	0.4	24,672	0.4	95.1	3.9
	(期末) 2019年12月9日	9,445	△0.5	24,526	△0.2	95.0	3.9
第170期	(期首) 2019年12月9日	9,396	—	24,526	—	95.0	3.9
	12月末	9,745	3.7	25,188	2.7	96.2	3.8
	(期末) 2020年1月7日	9,630	2.5	24,911	1.6	95.8	3.8
第171期	(期首) 2020年1月7日	9,584	—	24,911	—	95.8	3.8
	1月末	9,805	2.3	25,371	1.8	94.6	8.9
	(期末) 2020年2月7日	9,925	3.6	25,730	3.3	94.7	8.8
第172期	(期首) 2020年2月7日	9,879	—	25,730	—	94.7	8.8
	2月末	9,776	△1.0	25,666	△0.2	96.9	7.4
	(期末) 2020年3月9日	9,100	△7.9	24,771	△3.7	98.0	5.3
第173期	(期首) 2020年3月9日	9,052	—	24,771	—	98.0	5.3
	3月末	7,891	△12.8	21,714	△12.3	93.1	6.2
	(期末) 2020年4月7日	7,965	△12.0	21,937	△11.4	94.6	6.1

(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。

(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、作成期初から2020年3月初旬にかけては、堅調な米国株式市場の流れを背景にリスク選好が高まり上昇基調で推移しました。その後当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念が高まり、一気に投資家のリスク回避姿勢が強まったことで急落しました。当ファンドの基準価額は前作成期末比-12.8%（分配金を再投資して算出）、ベンチマークは同-9.2%となりました。保有債券が下落し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、アルゼンチンを高めの組入れとし、中国を低めとした国別配分が主なマイナス要因となったほか、ブラジルやチリの社債におけるセクター配分、インドネシアルピアやロシアルーブルを低めの組入れとした通貨配分、またブラジルやコロンビアの社債における銘柄選択もマイナス要因となりました。

【運用経過】

主要投資対象である「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、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94.6%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、ブラジルやコロンビアのエネルギ関連銘柄や、強固なファンダメンタルズに対して割安と判断したチリの政府機関債などを購入しました。一方、価格が上昇したインドネシアの国債や、相対的な魅力度の観点からアラブ首長国連邦の国債などを売却しました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第168期48円、第169期49円、第170期46円、第171期46円、第172期48円、第173期41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、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に与える悪影響や原油価格の低迷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、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、エマージング諸国全体は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、主要国がさらなる金融緩和および景気刺激策を導入して景気の下支えを行うとみています。運用にあたっては、市場の変動に注意を払いつつ、財政改善が見込める国や、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注目しています。一方、世界経済の下振れリスク懸念は続くともっており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。個別国では、ブラジルについては、年金に続き税制や民営化の改革に取り組む点を評価しています。アルゼンチンは、経済対策と債務再編計画の策定に着手することから、今後は債券価格の上昇余地があるとみています。また、民衆デモ活動に対する懸念から売られたことでバリュエーションが改善したチリについても妙味があると考えています。一方、メキシコは、国営石油会社の財務悪化に伴う財政負担やその結果としての格下げを警戒しています。トルコについては、引き続き外交と経済政策の両面でリスクが高いとみています。エマージング社債については、個別問題を抱える国にあっても自国通貨安の恩恵を受ける輸出企業などの銘柄を選択することは可能であるとみています。ただし、米中通商問題がリスクとして残存する環境を踏まえ、対国債のスプレッド動向を注視しながら銘柄を選別する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2019年10月8日～2020年4月7日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	41	0.440	(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 ）	(36)	(0.385)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	6	0.065	(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)	(0.007)	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 ）	(5)	(0.054)	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	47	0.506	
作成期間中の平均基準価額は、9,377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10月8日～2020年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第168期～第173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		11,648	27,915	227,960	608,340

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020年4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

(2020年4月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第167期末	第173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		1,926,331	1,710,019	4,008,455

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月7日現在)

項 目	第173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	4,008,455	99.3
コール・ローン等、その他	29,059	0.7
投資信託財産総額	4,037,514	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173期末における外貨建純資産(29,308,983千円)の投資信託財産総額(30,062,161千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、第173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=109.10円、1メキシコペソ=4.43円、100コロンビアペソ=2.74円、1ペルーソル=32.13円、1ユーロ=117.74円、1ロシアルーブル=1.44円、100インドネシアルピア=0.67円、1インドルピー=1.45円、1パキスタンルピー=0.66円、1エジプトポンド=6.91円、1ナイジェリアナaira=0.2826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10月8日から2020年4月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)47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168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,225,520,001	5,175,913,975	5,271,838,833	5,326,087,900	4,800,638,488	4,037,514,855
コール・ローン等	69,636	47,954	27,599	25,207	1,383,746	5,359,081
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)	5,195,150,365	5,144,966,021	5,239,011,234	5,297,362,693	4,769,954,742	4,008,455,774
未収入金	30,300,000	30,900,000	32,800,000	28,700,000	29,300,000	23,700,000
(B) 負債	30,207,718	30,856,185	32,535,511	28,643,028	29,262,525	23,670,393
未払収益分配金	26,282,304	26,832,008	25,148,154	24,666,212	25,301,712	20,768,878
未払解約金	—	—	3,671,479	—	—	—
未払信託報酬	3,888,059	3,985,617	3,680,933	3,939,461	3,923,451	2,866,190
未払利息	—	—	—	—	4	2
その他未払費用	37,355	38,560	34,945	37,355	37,358	35,323
(C) 純資産総額(A－B)	5,195,312,283	5,145,057,790	5,239,303,322	5,297,444,872	4,771,375,963	4,013,844,462
元本	5,475,480,000	5,475,920,000	5,466,990,000	5,362,220,000	5,271,190,000	5,065,580,000
次期繰越損益金	△ 280,167,717	△ 330,862,210	△ 227,686,678	△ 64,775,128	△ 499,814,037	△ 1,051,735,538
(D) 受益権総口数	547,548口	547,592口	546,699口	536,222口	527,119口	506,558口
1口当たり基準価額(C/D)	9,488円	9,396円	9,584円	9,879円	9,052円	7,924円

(注) 第168期首元本額5,508,270,000円、第168～173期中追加設定元本額32,120,000円、第168～173期中一部解約元本額474,810,000円。第173期末現在における1口当たり純資産額7,924円。

(注) 第173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△1,051,735,538円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	-	-	△ 14	△ 76
支払利息	-	-	-	-	△ 14	△ 76
(B) 有価証券売買損益	96,419,573	△ 19,807,198	131,464,342	187,030,091	△ 407,057,416	△ 544,895,676
売買益	96,765,367	8,799	131,613,389	189,382,904	2,083,913	16,027,106
売買損	△ 345,794	△ 19,815,997	△ 149,047	△ 2,352,813	△ 409,141,329	△ 560,922,782
(C) 信託報酬等	△ 3,925,414	△ 4,024,177	△ 3,715,878	△ 3,976,816	△ 3,960,809	△ 2,901,510
(D) 当期損益金 (A+B+C)	92,494,159	△ 23,831,375	127,748,464	183,053,275	△ 411,018,239	△ 547,797,262
(E) 前期繰越損益金	△ 425,724,300	△ 359,397,477	△ 409,322,719	△ 300,683,257	△ 139,699,134	△ 549,881,464
(F) 追加信託差損益金	79,344,728	79,198,650	79,035,731	77,521,066	76,205,048	66,712,066
(配当等相当額)	(1,636,506,754)	(1,636,717,628)	(1,634,081,184)	(1,602,767,392)	(1,575,558,388)	(1,515,135,581)
(売買損益相当額)	(△1,557,162,026)	(△1,557,518,978)	(△1,555,045,453)	(△1,525,246,326)	(△1,499,353,340)	(△1,448,423,515)
(G) 計 (D+E+F)	△ 253,885,413	△ 304,030,202	△ 202,538,524	△ 40,108,916	△ 474,512,325	△ 1,030,966,660
(H) 収益分配金	△ 26,282,304	△ 26,832,008	△ 25,148,154	△ 24,666,212	△ 25,301,712	△ 20,768,878
次期繰越損益金 (G+H)	△ 280,167,717	△ 330,862,210	△ 227,686,678	△ 64,775,128	△ 499,814,037	△ 1,051,735,538
追加信託差損益金	79,344,728	79,198,650	79,035,731	77,521,066	76,205,048	66,712,066
(配当等相当額)	(1,636,506,754)	(1,636,724,818)	(1,634,083,483)	(1,602,767,392)	(1,575,558,388)	(1,515,165,911)
(売買損益相当額)	(△1,557,162,026)	(△1,557,526,168)	(△1,555,047,752)	(△1,525,246,326)	(△1,499,353,340)	(△1,448,453,845)
分配準備積立金	203,987,626	199,901,042	198,306,572	194,231,028	185,620,766	175,370,317
繰越損益金	△ 563,500,071	△ 609,961,902	△ 505,028,981	△ 336,527,222	△ 761,639,851	△ 1,293,817,921

(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168期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (25,322,155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 (1,636,506,754円) および分配準備積立金額 (204,947,775円) より分配対象収益額は1,866,776,684円 (1口当たり3,409円) であり、うち26,282,304円 (1口当たり48円) を分配金額としております。

(注) 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (22,804,326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 (1,636,724,818円) および分配準備積立金額 (203,928,724円) より分配対象収益額は1,863,457,868円 (1口当たり3,402円) であり、うち26,832,008円 (1口当たり49円) を分配金額としております。

(注) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (23,888,189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 (1,634,083,483円) および分配準備積立金額 (199,566,537円) より分配対象収益額は1,857,538,209円 (1口当たり3,397円) であり、うち25,148,154円 (1口当たり46円) を分配金額としております。

(注) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (24,230,050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 (1,602,767,392円) および分配準備積立金額 (194,667,190円) より分配対象収益額は1,821,664,632円 (1口当たり3,397円) であり、うち24,666,212円 (1口当たり46円) を分配金額としております。

(注) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (19,807,365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 (1,575,558,388円) および分配準備積立金額 (191,115,113円) より分配対象収益額は1,786,480,866円 (1口当たり3,389円) であり、うち25,301,712円 (1口当たり48円) を分配金額としております。

(注) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (18,322,051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 (1,515,165,911円) および分配準備積立金額 (177,817,144円) より分配対象収益額は1,711,305,106円 (1口当たり3,378円) であり、うち20,768,878円 (1口当たり41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。

○売買及び取引の状況

(2018年10月10日～2019年10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 137,015	千米ドル 123,566 (1,527)
		地方債証券	—	2,774
		特殊債券	1,945	2,676
		社債券	75,298	63,811 (223)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ —	千アルゼンチンペソ 145,088
		社債券	—	10,028
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 106,003	千メキシコペソ —
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 31,265	千ブラジルリアル 39,618
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ 21,404
	ユーロ その他	国債証券	千ユーロ 838	千ユーロ 1,629
		社債券	—	406
	トルコ	国債証券	千トルコリラ —	千トルコリラ 9,583
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 597,630	千ロシアルーブル 308,841
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 162,400,429	千インドネシアルピア —
社債券		千インドルピー —	千インドルピー — (20,000)	
スリランカ	国債証券	千スリランカルピー —	千スリランカルピー 257,388	
エジプト	国債証券	千エジプトポンド 152,403	千エジプトポンド — (103,393)	
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 161,954	千南アフリカランド 148,609	
ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ 1,107,846	千ナイジェリアナイラ —	

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券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) ()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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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) 一円は該当なし。

(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
		PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	333	35,592	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRES	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
		TRANSPRTDRA 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					
		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	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				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		
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 —

(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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●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。 ●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。
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	55,969,148		
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	107,990		
負債合計	881,863		
純資産総額	55,087,285		
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	3,721
収益合計	3,248,731
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	97
費用合計	605,532
純投資損益	2,643,199
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	(25,708)
当期実現純損益	(3,451,545)
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	71,230
当期評価差損益	734,393
運用の結果による純資産の増減額	(73,953)

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
運用の結果による純資産の増減額	(73,953)
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)
	(34,938,183)
受益者への支払分配金	(3,792,590)
期末純資産総額	55,087,285

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)
期末発行済受益証券数	20,555
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)
期末発行済受益証券数	522,498

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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アンゴラ					
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
アルゼンチン					
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
アゼルバイジャン					
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
			245,625	261,375	0.47
バーレーン					
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
ベラルーシ					
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
ベリーズ					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ボリビア					
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>
ブラジル					
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>
英領ヴァージン諸島					
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>
カメルーン					
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>
チリ					
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>
中国					
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>
コロンビア					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
コスタリカ					
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
クロアチア					
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
ドミニカ共和国					
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
エクアドル					
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
エジプト					
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
エルサルバドル					
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
エチオピア					
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
ガーナ					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
グアテマラ					
国債					
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	208,250	0.38
			215,000	208,250	0.38
		合計:グアテマラ	215,000	208,250	0.38
ハンガリー					
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
			822,887	867,110	1.57
		合計:ハンガリー	822,887	867,110	1.57
インド					
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
			412,100	430,198	0.78
		合計:インド	412,100	430,198	0.78
インドネシア					
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
			1,663,275	1,712,565	3.11
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
			2,108,466	2,054,084	3.73
		合計:インドネシア	3,771,741	3,766,649	6.84
イラク					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF IRAQ 6.7520% 09/03/23	203,550	203,250	0.37
			203,550	203,250	0.37
		合計:イラク	203,550	203,250	0.37
コートジボワール					
国債					
USD	316,000	IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS	312,041	293,090	0.53
			312,041	293,090	0.53
その他債券					
USD	115,000	IVORY COAST FRN 31/12/32 REGS	65,434	98,741	0.18
			65,434	98,741	0.18
		合計:コートジボワール	377,475	391,831	0.71
ジャマイカ					
国債					
USD	200,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	234,476	238,000	0.44
			234,476	238,000	0.44
その他債券					
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	226,576	222,000	0.40
			226,576	222,000	0.40
		合計:ジャマイカ	461,052	460,000	0.84

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ヨルダン					
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
カザフスタン					
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
ケニア					
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
クウェート					
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
レバノン					
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
リトアニア					
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
マレーシア					
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
メキシコ					
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 ⁽¹⁾	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
普通社債(固定金利債)					
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
モンゴル					
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
モロッコ					
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
ナミビア					
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
ナイジェリア					
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
オマーン					
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
パキスタン					
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
パナマ					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
		合計:サウジアラビア	208,688	218,707	0.40
			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
		合計:南アフリカ	194,750	204,600	0.37
			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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ					
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>
チュニジア					
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>
トルコ					
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>
ウクライナ					
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>
アラブ首長国連邦					
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>
ウルグアイ					
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 ⁽¹⁾	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

⁽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
					49,808

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)
					4,345

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)
				22	1,163

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
				52,122
<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)
				(37,930)
				14,192

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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●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。 ●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。 ●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。
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)	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		24,423
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		842
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		51,460
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		(424,912)
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
発行済受益証券数	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
発行済受益証券数	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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>
		エジプト			
国債					
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>
短期国庫債券					
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>
		ハンガリー			
国債					
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>
		インドネシア			
国債					
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>
普通社債(固定金利債)					
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>
		カザフスタン			
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
マレーシア					
国債					
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>
メキシコ					
国債					
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>
ペルー					
国債					
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>
ポーランド					
変動金利債					
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>
国債					
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>
韓国					
普通社債(固定金利債)					
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>
ルーマニア					
国債					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
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
ロシア					
国債					
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
その他債券					
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
南アフリカ					
国債					
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
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
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
タイ					
国債					
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,578	784,270	1.30

通貨	額面価格 ¹⁾	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

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)
					(231,045)

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
				191,790	152,702	(39,088)

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)
				513	143,720

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)
プロテクションの買いポジション				
USD	325,000	CDS TURKEY 100BP 1% 20/06/24	2024年6月20日	(46,153)
				(46,153)
				(46,153)

<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7月20日現在)

年 月	日
2020年7月	—
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留意下さい。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。