

ハッピーライフファンド

・株25／・株50／・株100

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2019年8月29日）

作成対象期間（2018年8月30日～2019年8月29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	・株25・株50 ・株100	追加型投信／内外／資産複合 追加型投信／内外／株式
信 託 期 間	2006年9月25日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	・株25 ・株50	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行います。 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、国内の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。
	・株100	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資します。
	投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。 なお、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。	
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。 株式および外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。	
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



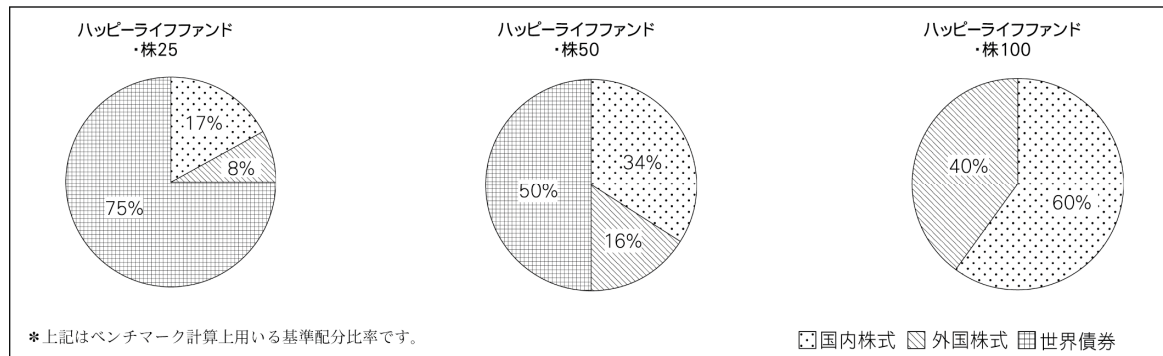
サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

【ベンチマークについて】

「ハッピーライフファンド」の基準配分比率



(注) 上記図中の円グラフは、各ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識する各ファンドにおける資産クラス別の基準配分比率（純資産に対する比率）をイメージ化したものです。詳細については、目論見書をご参照下さい。なお、上記に記載の比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。また、上記図中の世界債券は、「国内債券および外国債券」の資産クラスを示しており、国内債券が含まれています。

資産クラス毎に、以下の指数を資産クラス・ベンチマークとし、ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク
国内株式	東証株価指数（TOPIX） ^{*1}
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国） （円ヘッジベース） ^{*2}
世界債券 （国内債券および外国債券）	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス （円ヘッジベース） ^{*3}

ハッピーライフファンドを構成する各ファンドは、当該ポートフォリオ全体のリスク水準をそれぞれのベンチマーク程度に抑えながら、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。

- * 1 「東証株価指数（TOPIX）」とは、東京証券取引所第一部に上場されているすべての銘柄の時価総額を指数化し、株価の変動を表わすものであり、昭和43年1月4日を基準時とし、その基準時の時価総額を100として昭和44年7月から株式会社東京証券取引所（以下「(株)東京証券取引所」という。）が公表しています。東証株価指数（TOPIX）は、(株)東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止、またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。
- * 2 「MSCI KOKUSAI インデックス（日本を除く世界先進国）（円ヘッジベース）」は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan)（現地通貨ベース）をもとに、委託会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCIに帰属しております。また、MSCIは、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- * 3 「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース）」は、「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス」を当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証 券	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	証 券 組 入 比 率	
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
9期(2015年8月31日)	11,984	210	4.3	128.68	4.9	21.0	△ 1.3	2.0	99.2	524
10期(2016年8月29日)	11,914	215	1.2	131.30	2.0	△16.9	5.1	5.9	98.9	589
11期(2017年8月29日)	12,128	235	3.8	135.69	3.3	24.2	10.7	△1.7	99.0	675
12期(2018年8月29日)	12,091	225	1.6	137.71	1.5	8.2	11.9	△1.2	98.9	721
13期(2019年8月29日)	12,038	220	1.4	141.65	2.9	△13.9	△ 2.7	7.2	99.0	768

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数 (TOPIX))は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース))は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「世界債券ベンチマーク」(＝ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース))は、ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」および「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所) 東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

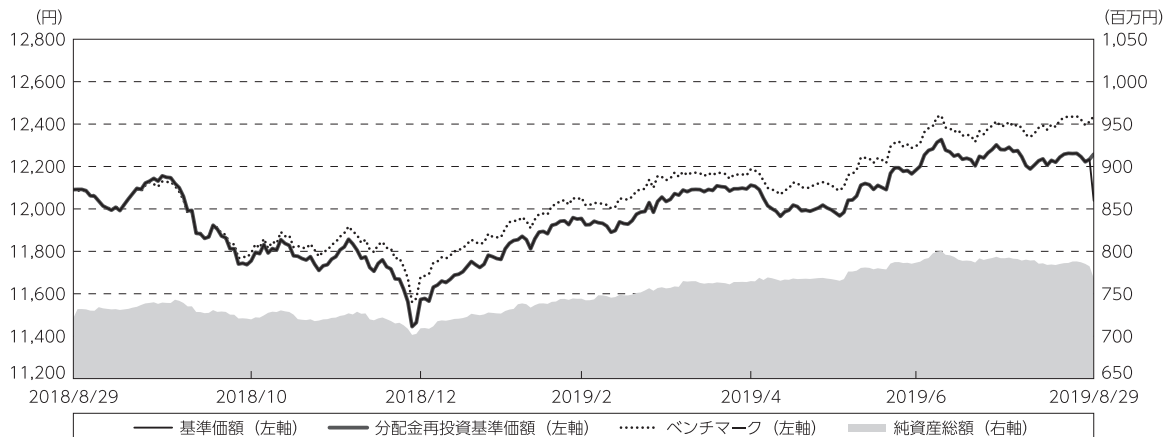
年	月	日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券
				騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組入比率
	(期 首)		円	%		%	%	%	%	%
	2018年 8月29日		12,091	—	137.71	—	—	—	—	98.9
	8月末		12,092	0.0	137.64	△0.0	0.4	0.5	△0.2	98.2
	9月末		12,131	0.3	137.87	0.1	4.0	△ 0.3	△0.7	99.1
	10月末		11,755	△2.8	134.30	△2.5	△ 6.9	△ 9.1	△0.8	99.0
	11月末		11,807	△2.3	135.19	△1.8	△ 4.2	△ 6.6	△0.9	99.1
	12月末		11,573	△4.3	133.02	△3.4	△13.3	△14.7	0.0	98.8
	2019年 1月末		11,762	△2.7	135.15	△1.9	△10.4	△ 8.6	0.6	99.0
	2月末		11,955	△1.1	137.28	△0.3	△ 6.4	△ 3.8	1.2	99.0
	3月末		12,035	△0.5	138.21	0.4	△ 8.6	△ 3.6	2.6	99.0
	4月末		12,112	0.2	138.80	0.8	△ 6.4	0.4	2.2	98.9
	5月末		11,996	△0.8	137.97	0.2	△11.5	△ 4.5	3.1	99.0
	6月末		12,183	0.8	140.04	1.7	△10.3	△ 0.6	4.4	98.7
	7月末		12,291	1.7	141.34	2.6	△ 9.0	2.4	5.1	99.0
	(期 末)									
	2019年 8月29日		12,258	1.4	141.65	2.9	△13.9	△ 2.7	7.2	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,091円

期 末：12,038円 (既払分配金(税込み)：220円)

騰落率： 1.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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(2018年8月29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、基準配分比率(国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2018年8月29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

世界債券が上昇したことなどが、値上がり要因となりました。

＜ハッピーライフファンド・株25＞

○投資環境

・国内株式

米中貿易摩擦の激化に対する警戒感が高まったことや、為替が米ドルやユーロに対し円高となり企業業績への懸念が高まったことなどから2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策維持の方針を示したことから為替が米ドルやユーロに対し円安となり、企業業績の先行き不透明感が後退したことなどをを受けて4月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米国が中国を経済制裁の対象となる為替操作国に指定するなど、米中の対立が一層深まったことから軟調に推移し、当期間において国内株式は値下がりとなりました。

・外国株式

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が高まったことや、米中貿易摩擦の激化に対する警戒感の高まりなどを背景に2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRBが利上げを一時停止したことを受けて米国の景気減速懸念が後退したことや、パウエルFRB議長が政策金利引き下げを示唆したことなどから7月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米中貿易関税の応酬など米中貿易摩擦の激化が懸念されたことから下落に転じ、当期間において外国株式は値下がりとなりました。

・世界債券

英国のEU離脱を巡る不透明感が高まったことや、世界的な景気減速懸念が意識され株式市場が下落したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ観測が高まったこと、米中貿易摩擦激化に対する懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に堅調に推移し、当期間において世界債券は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

＜ハッピーライフファンド・株25＞

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF]

追加ファンド：

[イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF]

[野村日本小型株ファンドF]

[ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF]

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

[ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF※]

[AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）]

[ニッセイ国内債券オープンF]

[マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF]

※旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」。2019年4月4日よりファンド名を変更。

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体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。[ニッセイ国内債券オープンF] や [マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF] などの組入比率を引き上げた一方、[東京海上・日本債券オープンF] や [ノムラ日本債券オープンF] などの組入比率を引き下げました。

＜ハッピーライフファンド・株25＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

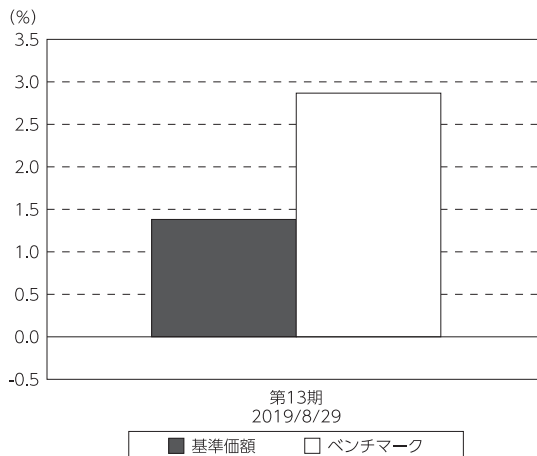
当期の基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマーク※の+2.9%を1.5ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式17%程度・外国株式8%程度・世界債券75%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC] の騰落率が、米国債券市場の平均を下回ったこと
- ・ [アメリカン・オープンF] の騰落率が、米国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式17%：外国株式8%：世界債券75%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株25>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。
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13期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
当期分配金	220
(対基準価額比率)	1.795%
当期の収益	177
当期の収益以外	42
翌期繰越分配対象額	2,294

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

※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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
9期(2015年8月31日)	12,157	215	7.8	123.22	7.8	21.0	△ 1.3	2.0	98.9	1,070
10期(2016年8月29日)	11,685	190	△ 2.3	120.82	△1.9	△16.9	5.1	5.9	98.9	1,182
11期(2017年8月29日)	12,591	285	10.2	131.23	8.6	24.2	10.7	△1.7	98.7	1,368
12期(2018年8月29日)	12,914	305	5.0	136.68	4.2	8.2	11.9	△1.2	98.9	1,443
13期(2019年8月29日)	12,232	245	△ 3.4	134.58	△1.5	△13.9	△ 2.7	7.2	99.1	1,425

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数(TOPIX))は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース))は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan)(現地通貨ベース)を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「世界債券ベンチマーク」(＝ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース))は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス(日本を除く世界先進国)(円ヘッジベース)」および「ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス(円ヘッジベース)」は、MSCIおよびブルームバーグが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所) 東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

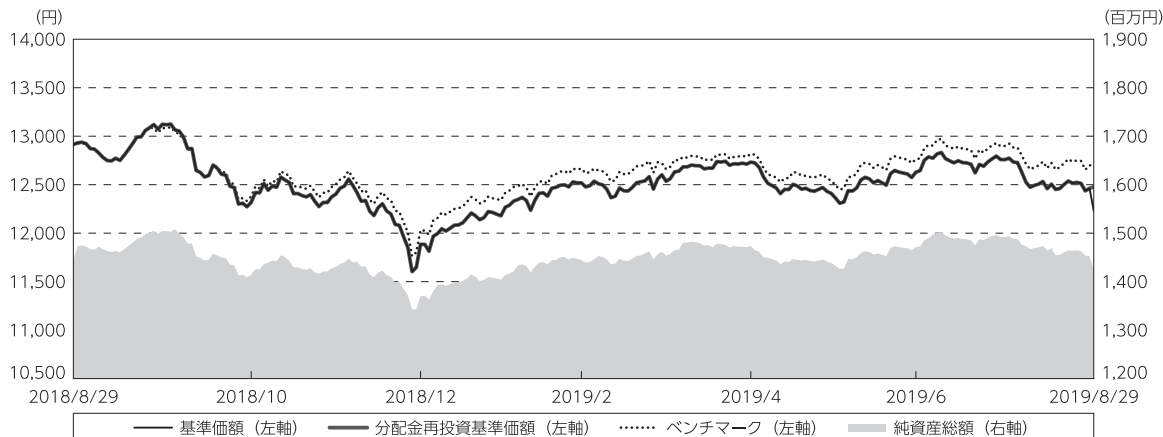
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年8月29日	円	%		%	%	%	%	%
	12,914	—	136.68	—	—	—	—	98.9
8月末	12,938	0.2	136.84	0.1	0.4	0.5	△0.2	98.0
9月末	13,072	1.2	137.97	0.9	4.0	△ 0.3	△0.7	98.9
10月末	12,318	△4.6	131.01	△4.1	△ 6.9	△ 9.1	△0.8	98.9
11月末	12,464	△3.5	132.86	△2.8	△ 4.2	△ 6.6	△0.9	99.2
12月末	11,885	△8.0	127.34	△6.8	△13.3	△14.7	0.0	99.3
2019年1月末	12,179	△5.7	130.62	△4.4	△10.4	△ 8.6	0.6	99.1
2月末	12,519	△3.1	134.06	△1.9	△ 6.4	△ 3.8	1.2	99.0
3月末	12,535	△2.9	133.99	△2.0	△ 8.6	△ 3.6	2.6	99.1
4月末	12,733	△1.4	135.67	△0.7	△ 6.4	0.4	2.2	99.2
5月末	12,410	△3.9	132.75	△2.9	△11.5	△ 4.5	3.1	99.0
6月末	12,629	△2.2	135.07	△1.2	△10.3	△ 0.6	4.4	99.3
7月末	12,774	△1.1	136.79	0.1	△ 9.0	2.4	5.1	98.9
(期 末) 2019年8月29日								
	12,477	△3.4	134.58	△1.5	△13.9	△ 2.7	7.2	99.1

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,914円

期 末：12,232円 (既払分配金(税込み)：245円)

騰落率：△ 3.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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(2018年8月29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、基準配分比率(国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2018年8月29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

国内株式や外国株式が下落したことなどが、値下がり要因となりました。

＜ハッピーライフファンド・株50＞

○投資環境

・国内株式

米中貿易摩擦の激化に対する警戒感が高まったことや、為替が米ドルやユーロに対し円高となり企業業績への懸念が高まったことなどから2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策維持の方針を示したことから為替が米ドルやユーロに対し円安となり、企業業績の先行き不透明感が後退したことなどをを受けて4月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米国が中国を経済制裁の対象となる為替操作国に指定するなど、米中の対立が一層深まったことから軟調に推移し、当期間において国内株式は値下がりとなりました。

・外国株式

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が高まったことや、米中貿易摩擦の激化に対する警戒感の高まりなどを背景に2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRBが利上げを一時停止したことを受けて米国の景気減速懸念が後退したことや、パウエルFRB議長が政策金利引き下げを示唆したことなどから7月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米中貿易関税の応酬など米中貿易摩擦の激化が懸念されたことから下落に転じ、当期間において外国株式は値下がりとなりました。

・世界債券

英国のEU離脱を巡る不透明感が高まったことや、世界的な景気減速懸念が意識され株式市場が下落したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ観測が高まったこと、米中貿易摩擦激化に対する懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に堅調に推移し、当期間において世界債券は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

＜ハッピーライフファンド・株50＞

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF]

追加ファンド：

[イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF]

[野村日本小型株ファンドF]

[ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF]

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

[ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF※]

[AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）]

[ニッセイ国内債券オープンF]

[マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF]

※旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」。2019年4月4日よりファンド名を変更。

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体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。[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF] や [イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF] などの組入比率を引き上げた一方、[SMAM・ニューαファンドF] や [ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ファンドF] などの組入比率を引き下げました。

＜ハッピーライフファンド・株50＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

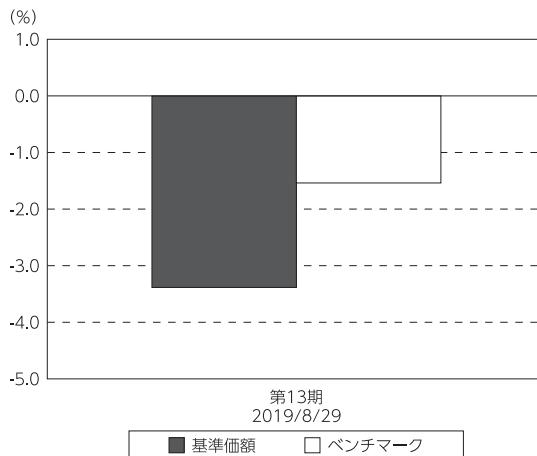
当期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマーク※の－1.5%を1.9ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式34%程度・外国株式16%程度・世界債券50%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [SJAM/バリュー日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [アメリカン・オープンF] の騰落率が、米国株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株50>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。
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13期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
当期分配金	245
(対基準価額比率)	1.964%
当期の収益	—
当期の収益以外	245
翌期繰越分配対象額	3,606

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

※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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率	純 資 産 額
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2015年8月31日)	11,801	160	12.3	108.90	11.7	21.0	△ 1.3	98.3	811
10期(2016年8月29日)	10,784	95	△ 7.8	99.59	△ 8.6	△16.9	5.1	99.0	822
11期(2017年8月29日)	12,797	305	21.5	118.23	18.7	24.2	10.7	99.0	995
12期(2018年8月29日)	13,881	400	11.6	129.75	9.7	8.2	11.9	99.0	1,050
13期(2019年8月29日)	12,020	225	△11.8	117.34	△ 9.6	△13.9	△ 2.7	98.5	927

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数 (TOPIX)) は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)) は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「ベンチマーク」は、前述の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'06年9月22日を100として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」は、MSCIが公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所) 東京証券取引所、MSCI、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年8月29日	13,881	—	129.75	—	—	—	99.0
8月末	13,951	0.5	130.32	0.4	0.4	0.5	97.9
9月末	14,230	2.5	132.69	2.3	4.0	△ 0.3	99.0
10月末	12,705	△ 8.5	119.67	△ 7.8	△ 6.9	△ 9.1	98.7
11月末	13,042	△ 6.0	123.11	△ 5.1	△ 4.2	△ 6.6	99.2
12月末	11,761	△15.3	111.79	△13.8	△13.3	△14.7	99.2
2019年1月末	12,289	△11.5	117.19	△ 9.7	△10.4	△ 8.6	98.9
2月末	12,909	△ 7.0	122.84	△ 5.3	△ 6.4	△ 3.8	99.1
3月末	12,802	△ 7.8	121.23	△ 6.6	△ 8.6	△ 3.6	99.0
4月末	13,236	△ 4.6	124.95	△ 3.7	△ 6.4	0.4	99.0
5月末	12,516	△ 9.8	118.41	△ 8.7	△11.5	△ 4.5	98.2
6月末	12,814	△ 7.7	121.32	△ 6.5	△10.3	△ 0.6	99.4
7月末	13,056	△ 5.9	123.87	△ 4.5	△ 9.0	2.4	98.9
(期 末)							
2019年8月29日	12,245	△11.8	117.34	△ 9.6	△13.9	△ 2.7	98.5

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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（2018年8月29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、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首（2018年8月29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

国内株式や外国株式が下落したことなどが、値下がり要因となりました。

＜ハッピーライフファンド・株100＞

○投資環境

・国内株式

米中貿易摩擦の激化に対する警戒感が高まったことや、為替が米ドルやユーロに対し円高となり企業業績への懸念が高まったことなどから2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策維持の方針を示したことから為替が米ドルやユーロに対し円安となり、企業業績の先行き不透明感が後退したことなどをを受けて4月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米国が中国を経済制裁の対象となる為替操作国に指定するなど、米中の対立が一層深まったことから軟調に推移し、当期間において国内株式は値下がりとなりました。

・外国株式

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が高まったことや、米中貿易摩擦の激化に対する警戒感の高まりなどを背景に2018年末にかけて軟調に推移しました。2019年に入り、FRBが利上げを一時停止したことを受けて米国の景気減速懸念が後退したことや、パウエルFRB議長が政策金利引き下げを示唆したことなどから7月末にかけて堅調に推移しましたが、その後、米中貿易関税の応酬など米中貿易摩擦の激化が懸念されたことから下落に転じ、当期間において外国株式は値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

＜ハッピーライフファンド・株100＞

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

除外ファンド：

[東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF]

追加ファンド：

[イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF]

[野村日本小型株ファンドF]

[ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF]

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF]

[ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）]

[ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF※]

[AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）]

※旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」。2019年4月4日よりファンド名を変更。

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体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。[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF] や [イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF] などの組入比率を引き上げた一方、[SMAM・ニューαファンドF] や [ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ファンドF] などの組入比率を引き下げました。

<ハッピーライフファンド・株100>

○当ファンドのベンチマークとの差異

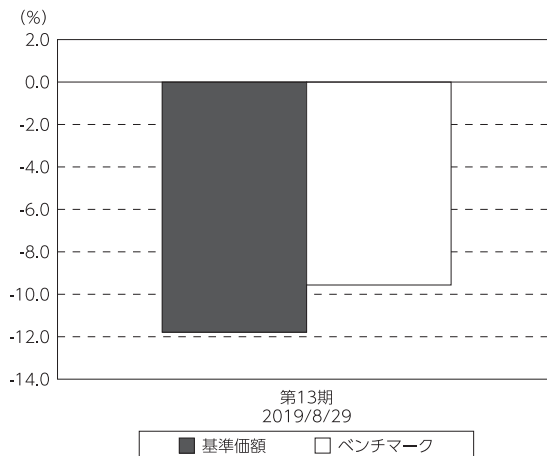
当期の基準価額の騰落率は-11.8%となり、ベンチマーク※の-9.6%を2.2ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式60%程度・外国株式40%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [アメリカン・オープンF] の騰落率が、米国株式市場の平均を下回ったこと
- ・ [SJAM/バリュー日本株F] の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式60%：外国株式40%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

<ハッピーライフファンド・株100>

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。
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13期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
当期分配金	225
(対基準価額比率)	1.837%
当期の収益	—
当期の収益以外	225
翌期繰越分配対象額	5,996

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

※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。

<ハッピーライフファンド・株25／・株50／・株100>

◎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、運用目標の達成を目指してまいります。

- (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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月30日～2019年 8 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.724	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.313)	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)	(45)	(0.378)	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)	(4)	(0.032)	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	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	87	0.726	
期中の平均基準価額は、11,974円です。			

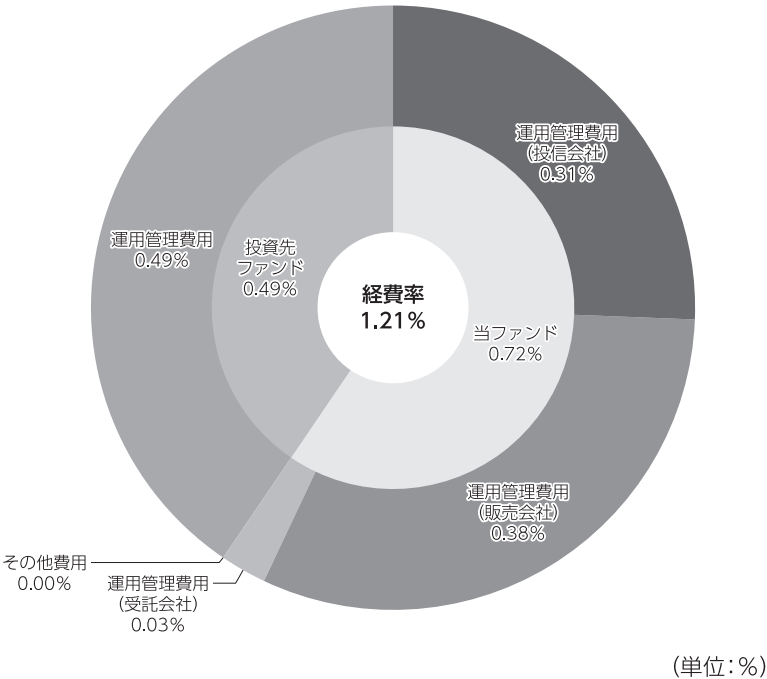
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株25>

(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。）を期中の平均受益権口数に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1.21%です。



経費率(①+②)	1.21
①当ファンドの費用の比率	0.72
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49

(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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○売買及び取引の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	口	千円	口	千円
	リサーチ・アクティブ・オープンF	367	7,071	—	—
	アメリカン・オープンF	11	205	45	985
	アメリカン・オープンF	261	6,309	479	12,044
	ノムラ日本債券オープンF	844	11,368	2,883	39,722
	世界債券オープンF	170	2,521	93	1,371
	野村日本小型株ファンドF	58	1,897	—	—
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	12	372	—	—
	LM・米国債券コア・プラスF	333	4,102	130	1,613
	MFS欧州株ファンドF	22	360	233	4,005
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	113	1,407	198	2,539
	ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	136	2,157	722	12,324
	ストラテジック・バリュア・オープンF	116	1,624	299	4,082
	NM米国コア・プラス債券ファンドF	154	2,100	42	567
	野村海外株式ファンドF	21	473	370	8,050
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	262	4,549	707	12,627
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	—	—	38	931
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF*	88	2,536	—	—
	ノムラ海外債券ファンドF	209	2,802	85	1,136
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	13	253	280	5,489
	野村RAFI®日本株投信F	310	6,059	56	1,060
	SMAM・ニューαファンドF	279	2,944	1,616	17,691
	シュローダー日本ファンドF	394	4,300	482	5,133
	東京海上・日本債券オープンF	312	3,114	3,100	31,226
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	314	4,209	266	3,571
	ノムラT&D J Flag日本株F	56	689	43	558
	SJAMバリュア日本株F	336	3,359	258	2,711
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	803	7,468	—	—
	ニッセイ国内債券オープンF	3,327	33,480	—	—
	マニファイフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	2,777	28,032	—	—
	ディー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	994	9,605	426	4,128
	ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F	435	5,843	592	8,652
内	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	627	7,045	—	—
	ADグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	1,010	12,925	—	—
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	592	5,721	204	1,996
	NPEBバン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	968	9,822	226	2,203
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	744	7,249	124	1,202
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	636	6,672	—	—
	ジュビター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	743	6,999	426	4,345
	AB SICAV 1-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SJシェアーズ (円建て円ヘッジ)	861	8,650	—	—
	合 計	19,708	226,310	14,423	191,977

*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。

※旧「ノムラ・ジャナス・インテック海外株式ファンドF」。2019年5月24日よりファンド名を変更。

<ハッピーライフファンド・株25>

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月30日～2019年8月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 226	百万円 155	% 68.6	百万円 191	百万円 173	% 90.6

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。

<ハッピーライフファンド・株25>

○組入資産の明細

(2019年8月29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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		61	428	7,660	1.0
リサーチ・アクティブ・オープンF		484	450	9,238	1.2
アメリカン・オープンF		552	334	8,436	1.1
ノムラ日本債券オープンF		3,454	1,415	19,918	2.6
世界債券オープンF		2,765	2,842	45,460	5.9
野村日本小型株ファンドF		—	58	1,688	0.2
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		118	130	3,960	0.5
LM・米国債券コア・プラスF		4,369	4,572	60,044	7.8
MFS欧州株ファンドF		357	146	2,647	0.3
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		839	754	9,204	1.2
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF		779	193	3,392	0.4
ストラテジック・バリュア・オープンF		773	590	7,826	1.0
NM米国コア・プラス債券ファンドF		1,997	2,109	30,559	4.0
野村海外株式ファンドF		560	211	4,766	0.6
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF		4,322	3,877	72,437	9.4
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		99	61	1,420	0.2
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		154	242	7,040	0.9
ノムラ海外債券ファンドF		3,241	3,365	48,499	6.3
東京海上・スレッドニーードル欧州株式ファンドF		267	—	—	—
野村RAFI®日本株投信F		57	311	5,786	0.8
SMAM・ニューαファンドF		2,568	1,231	12,751	1.7
シュローダー日本ファンドF		1,595	1,507	15,308	2.0
東京海上・日本債券オープンF		3,824	1,036	10,710	1.4
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		1,050	1,098	14,345	1.9
ノムラT&D J Flag日本株F		288	301	3,822	0.5
SJAMバリュア日本株F		1,200	1,278	12,098	1.6
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF		—	803	6,730	0.9
ニッセイ国内債券オープンF		—	3,327	34,168	4.4
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		—	2,777	28,697	3.7
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		—	568	5,522	0.7
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F		1,037	880	12,970	1.7
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		—	627	6,657	0.9
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		—	1,010	12,686	1.7
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		6,500	6,888	70,925	9.2
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		2,614	3,356	35,342	4.6
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		5,868	6,488	64,205	8.4
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		4,228	4,864	52,059	6.8
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)		—	317	3,257	0.4
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)		—	861	8,560	1.1
合 計		56,020	61,305	760,811	99.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ハッピーライフファンド・株25>

○投資信託財産の構成

(2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	760,811	96.3
コール・ローン等、その他	29,474	3.7
投資信託財産総額	790,285	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 (2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	790,285,649
コール・ローン等	27,149,763
投資信託受益証券(評価額)	760,811,179
未収入金	2,324,707
(B) 負債	21,796,044
未払収益分配金	14,044,653
未払解約金	4,955,195
未払信託報酬	2,787,896
未払利息	38
その他未払費用	8,262
(C) 純資産総額(A－B)	768,489,605
元本	638,393,326
次期繰越損益金	130,096,279
(D) 受益権総口数	638,393,326口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,038円

(注) 期首元本額は596,654,503円、期中追加設定元本額は89,664,487円、期中一部解約元本額は47,925,664円、1口当たり純資産額は1.2038円です。

○損益の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,364,459
受取配当金	3,337,007
その他収益金	35,101
支払利息	△ 7,649
(B) 有価証券売買損益	13,382,131
売買益	37,301,970
売買損	△ 23,919,839
(C) 信託報酬等	△ 5,441,163
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	11,305,427
(E) 前期繰越損益金	44,121,186
(F) 追加信託差損益金	88,714,319
(配当等相当額)	(105,069,296)
(売買損益相当額)	(△ 16,354,977)
(G) 計(D＋E＋F)	144,140,932
(H) 収益分配金	△ 14,044,653
次期繰越損益金(G＋H)	130,096,279
追加信託差損益金	88,714,319
(配当等相当額)	(105,069,296)
(売買損益相当額)	(△ 16,354,977)
分配準備積立金	41,381,960

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

*損益の状況の中で(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。

＜ハッピーライフファンド・株25＞

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月30日～2019年8月29日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,271,329円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,034,098円
c. 信託約款に定める収益調整金	105,069,296円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	44,121,186円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	160,495,909円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,514円
g. 分配金	14,044,653円
h. 分配金(1万口当たり)	220円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	220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

①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年11月16日＞

②ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。

(旧「ハッピーライフファンド・株25(ライフプラン積立て向け)」→新「ハッピーライフファンド・株25」)

＜変更適用日：2018年11月16日＞

<ハッピーライフファンド・株50>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月30日～2019年 8 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 91	% 0. 724	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0. 313)	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)	(47)	(0. 378)	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)	(4)	(0. 032)	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. 003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	91	0. 727	
期中の平均基準価額は、12, 538円です。			

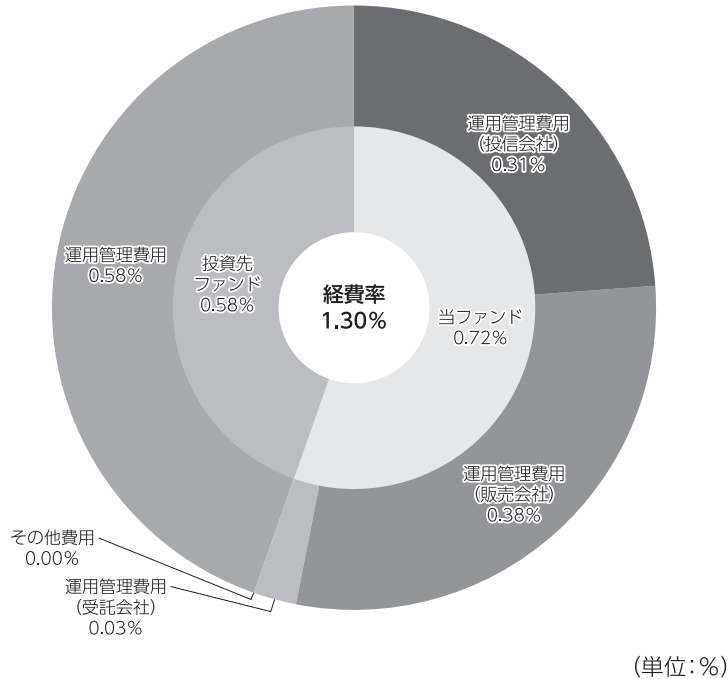
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株50>

(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。）を期中の平均受益権口数に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1.30%です。



経費率(①+②)	1.30
①当ファンドの費用の比率	0.72
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58

(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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○売買及び取引の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	1,568	30,088	—	—
	リサーチ・アクティブ・オープンF	215	4,445	224	4,852
	アメリカン・オープンF	961	23,265	1,980	50,368
	ノムラ日本債券オープンF	1,238	16,642	3,902	53,754
	世界債券オープンF	264	3,881	228	3,357
	野村日本小型株ファンドF	231	7,569	—	—
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	121	3,895	—	—
	LM・米国債券コア・プラスF	619	7,628	510	6,366
	MFS欧州株ファンドF	84	1,394	993	16,959
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	416	5,207	495	6,374
	ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	462	7,389	2,966	50,687
	ストラテジック・バリュア・オープンF	146	2,060	1,229	16,931
	NM米国コア・プラス債券ファンドF	297	4,023	201	2,716
	野村海外株式ファンドF	77	1,755	1,552	33,798
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	459	7,945	1,157	20,548
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	51	1,112	216	5,059
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF*	225	6,405	19	534
	ノムラ海外債券ファンドF	405	5,375	308	4,096
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	43	849	827 (287)	15,959 (5,766)
	野村RAFI®日本株投信F	1,302	25,517	169	3,280
	SMAM・ニューαファンドF	460	4,829	6,279	68,914
	シュローダー日本ファンドF	1,025	11,387	1,161	12,954
	東京海上・日本債券オープンF	507	5,036	4,120	41,497
内	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	765	10,311	377	5,118
	ノムラT&D J Flag日本株F	297	3,664	90	1,311
	SJAMバリュア日本株F	1,164	11,549	673	7,492
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF	3,470	32,048	55	461
	ニッセイ国内債券オープンF	4,062	40,904	—	—
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	3,372	34,063	—	—
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	1,992	19,225	—	—
	ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F	621	8,303	852	12,375
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	2,212	24,809	—	—
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	3,526	44,875	—	—
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	876	8,462	605	5,917
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC	1,123	11,377	341	3,327
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	991	9,667	434	4,212
	PGIMグローバルコアボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	706	7,388	54	560
	ジュビター ユーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	1,858	17,092	746	7,622
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SJエアーズ (円建て円ヘッジ)	3,043	30,399	—	—
	合 計	41,254	501,851	32,763 (287)	467,415 (5,766)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

※旧「ノムラ・ジャナス・インテック海外株式ファンドF」。2019年5月24日よりファンド名を変更。

<ハッピーライフファンド・株50>

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月30日～2019年8月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 501	百万円 339	% 67.7	百万円 467	百万円 433	% 92.7

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。

<ハッピーライフファンド・株50>

○組入資産の明細

(2019年8月29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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		253	1,821	32,594	2.3
リサーチ・アクティブ・オープンF		1,934	1,925	39,522	2.8
アメリカン・オープンF		2,195	1,176	29,703	2.1
ノムラ日本債券オープンF		4,434	1,770	24,916	1.7
世界債券オープンF		3,549	3,585	57,345	4.0
野村日本小型株ファンドF		—	231	6,724	0.5
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		489	610	18,581	1.3
LM・米国債券コア・プラスF		5,609	5,718	75,094	5.3
MFS欧州株ファンドF		1,439	530	9,609	0.7
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		3,353	3,274	39,968	2.8
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF		3,141	637	11,195	0.8
ストラテジック・バリュア・オープンF		3,112	2,029	26,916	1.9
NM米国コア・プラス債券ファンドF		2,564	2,660	38,543	2.7
野村海外株式ファンドF		2,260	785	17,732	1.2
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF		5,548	4,850	90,617	6.4
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		376	211	4,915	0.3
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		620	826	24,030	1.7
ノムラ海外債券ファンドF		4,160	4,257	61,356	4.3
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		1,071	—	—	—
野村RAFI®日本株投信F		229	1,362	25,342	1.8
SMAM・ニューαファンドF		10,306	4,487	46,480	3.3
シュローダー日本ファンドF		6,366	6,230	63,284	4.4
東京海上・日本債券オープンF		4,909	1,296	13,398	0.9
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		4,187	4,575	59,772	4.2
ノムラT&D J Flag日本株F		1,132	1,339	17,002	1.2
SJAMバリュア日本株F		4,796	5,287	50,052	3.5
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF		—	3,415	28,624	2.0
ニッセイ国内債券オープンF		—	4,062	41,716	2.9
マニライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF		—	3,372	34,846	2.4
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		—	1,992	19,366	1.4
ウエリントン・海外債券ファンド (ケイマン) F		1,331	1,100	16,212	1.1
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		—	2,212	23,487	1.6
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		—	3,526	44,290	3.1
シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC		8,344	8,615	88,708	6.2
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		3,355	4,137	43,566	3.1
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC		7,531	8,088	80,038	5.6
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		5,435	6,087	65,149	4.6
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)		—	1,112	11,426	0.8
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)		—	3,043	30,256	2.1
合 計		104,028	112,232	1,412,392	99.1

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

＜ハッピーライフファンド・株50＞

○投資信託財産の構成

(2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,412,392	96.5
コール・ローン等、その他	51,344	3.5
投資信託財産総額	1,463,736	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 (2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,463,736,028
コール・ローン等	48,506,858
投資信託受益証券(評価額)	1,412,392,880
未収入金	2,836,290
(B) 負債	37,996,036
未払収益分配金	28,557,601
未払解約金	4,131,016
未払信託報酬	5,283,751
未払利息	68
その他未払費用	23,600
(C) 純資産総額(A－B)	1,425,739,992
元本	1,165,616,404
次期繰越損益金	260,123,588
(D) 受益権総口数	1,165,616,404口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,232円

(注) 期首元本額は1,118,165,021円、期中追加設定元本額は149,652,660円、期中一部解約元本額は102,201,277円、1口当たり純資産額は1.2232円です。

○損益の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,412,143
受取配当金	4,296,996
その他収益金	129,029
支払利息	△ 13,882
(B) 有価証券売買損益	△ 40,803,184
売買益	51,504,865
売買損	△ 92,308,049
(C) 信託報酬等	△ 10,532,737
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 46,923,778
(E) 前期繰越損益金	217,655,084
(F) 追加信託差損益金	117,949,883
(配当等相当額)	(231,311,154)
(売買損益相当額)	(△113,361,271)
(G) 計(D＋E＋F)	288,681,189
(H) 収益分配金	△ 28,557,601
次期繰越損益金(G＋H)	260,123,588
追加信託差損益金	117,949,883
(配当等相当額)	(231,311,154)
(売買損益相当額)	(△113,361,271)
分配準備積立金	189,097,483
繰越損益金	△ 46,923,778

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

*損益の状況の中で(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。

＜ハッピーライフファンド・株50＞

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月30日～2019年8月29日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	231,311,154円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	217,655,084円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	448,966,238円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,851円
g. 分配金	28,557,601円
h. 分配金(1万口当たり)	245円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	245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

- ①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2018年11月16日＞
- ②ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。
(旧「ハッピーライフファンド・株50(ライフプラン積立向け)」→新「ハッピーライフファンド・株50」)
＜変更適用日：2018年11月16日＞

<ハッピーライフファンド・株100>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月30日～2019年 8 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 115	% 0.886	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.313)	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)	(70)	(0.540)	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)	(4)	(0.032)	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	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	115	0.889	
期中の平均基準価額は、12,942円です。			

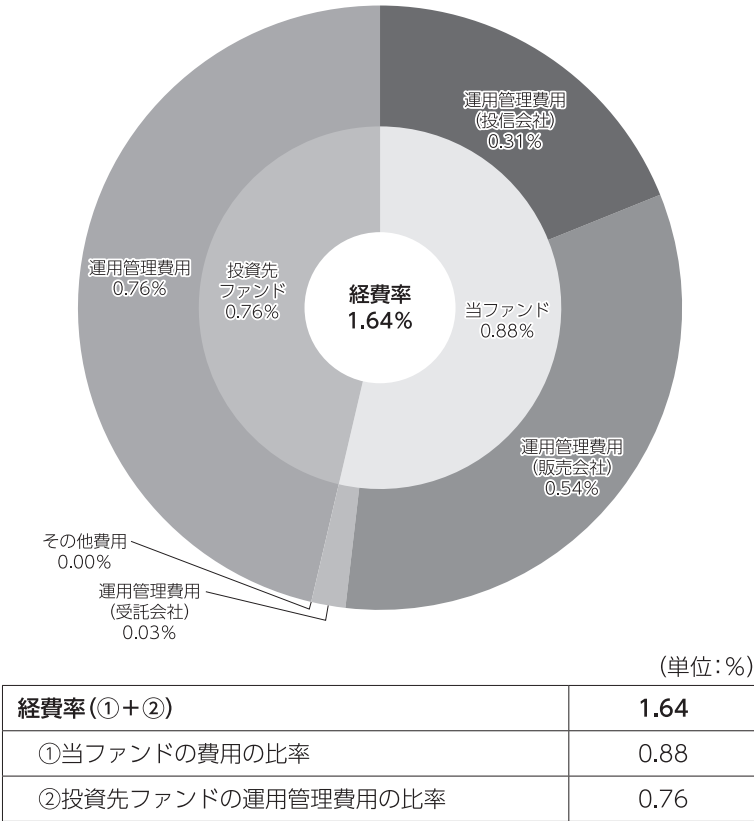
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ハッピーライフファンド・株100>

(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。）を期中の平均受益権口数に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1.64%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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。

<ハッピーライフファンド・株100>

○売買及び取引の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	1,748	33,910	23	431
	リサーチ・アクティブ・オープンF	151	3,271	341	7,474
	アメリカン・オープンF	1,582	38,848	3,315	84,437
	野村日本小型株ファンドF	264	8,776	—	—
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	102	3,325	—	—
	MFS欧州株ファンドF	289	5,016	1,864	31,869
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	349	4,463	726	9,516
	ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンドF	634	10,443	4,943	84,559
	ストラテジック・バリュー・オープンF	192	2,794	1,335	18,690
	野村海外株式ファンドF	167	4,051	2,718	59,058
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	34	730	394	9,417
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF*	388	11,206	24	675
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	108	2,207	1,435 (489)	27,610 (9,825)
	野村RAFI®日本株投信F	1,455	28,473	113	2,306
内	SMAM・ニューαファンドF	685	7,763	7,306	81,050
	シュローダー日本ファンドF	939	10,630	1,204	13,828
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	1,002	13,997	563	7,992
	ノムラーT&D J Flag日本株F	261	3,422	121	1,675
	SJAMバリュー日本株F	1,180	11,567	950	10,686
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュー株式ファンドF	3,933	36,617	30	274
	ティール・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドF	4,537	43,650	1,162	11,345
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF	3,732	41,626	80	860
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	5,965	75,693	202	2,572
	ジュビター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	3,121	28,700	1,382	14,155
	AB SICAV IセレクトISエクイティ・ポートフォリオクラス Sシェアーズ (円建て円ヘッジ)	5,039	50,148	136	1,372
合 計		37,857	481,339	30,367 (489)	481,862 (9,825)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

※旧「ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF」。2019年5月24日よりファンド名を変更。

<ハッピーライフファンド・株100>

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月30日～2019年8月29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	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 481	百万円 285	% 59.3	百万円 481	百万円 462	% 96.0

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

○組入資産の明細

(2019年8月29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	期首(前期末)		当 期		末	
	口	数	口	数	評 価 額	比 率
		口		口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		316		2,041	36,531	3.9
リサーチ・アクティブ・オープンF		2,371		2,181	44,778	4.8
アメリカン・オープンF		3,720		1,987	50,187	5.4
野村日本小型株ファンドF		—		264	7,685	0.8
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		602		704	21,445	2.3
MFS欧州株ファンドF		2,440		865	15,684	1.7
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		4,127		3,750	45,780	4.9
ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドF		5,324		1,015	17,839	1.9
ストラテジック・バリュア・オープンF		3,818		2,675	35,486	3.8
野村海外株式ファンドF		3,830		1,279	28,891	3.1
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		646		286	6,662	0.7
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF		1,051		1,415	41,166	4.4
東京海上・スレッドニーデル欧州株式ファンドF		1,816		—	—	—
野村RAFI [®] 日本株投信F		296		1,638	30,478	3.3
SMAM・ニューαファンドF		12,650		6,029	62,454	6.7
シュローダー日本ファンドF		7,814		7,549	76,682	8.3
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		5,043		5,482	71,622	7.7
ノムラ・T&D J Flag日本株F		1,354		1,494	18,970	2.0
SJAMバリュア日本株F		5,910		6,140	58,127	6.3
イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュア株式ファンドF		—		3,903	32,714	3.5
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		—		3,375	32,811	3.5
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF		—		3,652	38,776	4.2
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		—		5,763	72,389	7.8
ジュビター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)		—		1,739	17,869	1.9
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)		—		4,903	48,750	5.3
合 計		63,128		70,129	913,787	98.5

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ハッピーライフファンド・株100>

○投資信託財産の構成

(2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	913,787	96.1
コール・ローン等、その他	36,707	3.9
投資信託財産総額	950,494	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 (2019年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	950,494,626
コール・ローン等	32,024,416
投資信託受益証券(評価額)	913,787,679
未収入金	4,682,531
(B) 負債	23,177,614
未払金	1,422,137
未払収益分配金	17,358,170
未払信託報酬	4,381,297
未払利息	45
その他未払費用	15,965
(C) 純資産総額(A－B)	927,317,012
元本	771,474,254
次期繰越損益金	155,842,758
(D) 受益権総口数	771,474,254口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,020円

(注) 期首元本額は756,675,537円、期中追加設定元本額は87,399,744円、期中一部解約元本額は72,601,027円、1口当たり純資産額は1.2020円です。

○損益の状況

(2018年8月30日～2019年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,698
その他収益金	3,859
支払利息	△ 9,557
(B) 有価証券売買損益	△111,297,952
売買益	9,040,557
売買損	△120,338,509
(C) 信託報酬等	△ 8,846,538
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△120,150,188
(E) 前期繰越損益金	285,951,451
(F) 追加信託差損益金	7,399,665
(配当等相当額)	(194,046,532)
(売買損益相当額)	(△186,646,867)
(G) 計(D＋E＋F)	173,200,928
(H) 収益分配金	△ 17,358,170
次期繰越損益金(G＋H)	155,842,758
追加信託差損益金	7,399,665
(配当等相当額)	(194,046,532)
(売買損益相当額)	(△186,646,867)
分配準備積立金	268,600,095
繰越損益金	△120,157,002

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

*損益の状況の中で(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。

<ハッピーライフファンド・株100>

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月30日～2019年8月29日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年8月30日～ 2019年8月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	194,046,532円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	285,958,265円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	480,004,797円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,221円
g. 分配金	17,358,170円
h. 分配金(1万口当たり)	225円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	225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

- ①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2018年11月16日>
- ②ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。
 (旧「ハッピーライフファンド・株100(ライフプラン積立て向け)」→新「ハッピーライフ
 ファンド・株100」)
 <変更適用日：2018年11月16日>

《指定投資信託証券の運用内容》

ハッピーライフファンド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
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 42
	リサーチ・アクティブ・オープンF	P 54
	ストラテジック・バリュエ・オープンF	P 66
	野村RAFI®日本株投信F	P 78
	ノムラーT&D J Flag日本株F	P 103
	シュローダー日本ファンドF	P 113
	SJAMバリュエ日本株F	P 124
	SMAM・ニューαファンドF	P 134
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P 147
	イーストスプリング・ジャパン・フォーカス・バリュエ株式ファンドF	※
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	P 152
	野村日本小型株ファンドF	P 159
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P 171
外国株式投資型	野村海外株式ファンドF	P 179
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF （旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF」）	P 194
	ノムラーコロンビア米国株バリュエ・ファンドF	P 223
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 236
	アメリカン・オープンF	P 246
	MFS欧州株ファンドF	P 259
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	※
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 270
	ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）	P 276
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF （旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」）	P 281
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ（円建て円ヘッジ）	※
世界債券 （含む日本）投資型	ノムラ海外債券ファンドF	P 287
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	P 306
	ノムラ日本債券オープンF	P 322
	ニッセイ国内債券オープンF	P 338
	世界債券オープンF	P 349
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	P 367
	東京海上・日本債券オープンF	P 393
	LM・米国債券コア・プラスF	P 404
	NM米国コア・プラス債券ファンドF	P 437
	マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF	※
	ウエリントン・海外債券ファンド（ケイマン） F	P 449
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC	P 469
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド（除く日本）（為替ヘッジあり・毎月分配）	P 496
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC	P 539

* 当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。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第18期(2018年2月28日～2019年2月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマーカー		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	T O P I X (東証株価指数)	期 騰 落	中 率		
	円		%			%	%	百万円
14期(2015年2月27日)	15,957		25.3	1,523.85		25.2	98.2	10,435
15期(2016年2月29日)	13,565	△15.0		1,297.85	△14.8		98.3	11,608
16期(2017年2月27日)	16,450		21.3	1,534.00		18.2	98.3	2,736
17期(2018年2月27日)	20,570		25.0	1,790.34		16.7	98.3	3,170
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1		1,620.42	△ 9.5		98.4	19,709

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーカー		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落	率	
(期 首) 2018年2月27日	円		%			%	%
	20,570		—	1,790.34		—	—
2月末	20,302	△ 1.3		1,768.24	△ 1.2		98.3
3月末	19,970	△ 2.9		1,716.30	△ 4.1		97.4
4月末	20,380	△ 0.9		1,777.23	△ 0.7		97.5
5月末	19,853	△ 3.5		1,747.45	△ 2.4		97.4
6月末	19,576	△ 4.8		1,730.89	△ 3.3		98.0
7月末	20,030	△ 2.6		1,753.29	△ 2.1		98.1
8月末	19,939	△ 3.1		1,735.35	△ 3.1		98.1
9月末	20,787	1.1		1,817.25	1.5		97.8
10月末	18,905	△ 8.1		1,646.12	△ 8.1		97.6
11月末	19,132	△ 7.0		1,667.45	△ 6.9		97.7
12月末	17,235	△16.2		1,494.09	△16.5		97.9
2019年1月末	18,018	△12.4		1,567.49	△12.4		98.2
(期 末) 2019年2月27日	18,899	△ 8.1		1,620.42	△ 9.5		98.4

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は－8.1%となり、ベンチマーク（TOPIX）の－9.5%を1.4%上回りました。期首から3月下旬にかけては、トランプ米大統領が鉄鋼およびアルミニウムの輸入制限発動を表明したことを受け、保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながるなどの懸念が高まり、景気敏感株を中心に幅広い銘柄が下落しました。その後も、財務省の公文書改ざん問題を受けた国内政治混乱への懸念や、米国の政府高官辞任による米トランプ政権への不安などが上値を抑えました。

6月には、米朝首脳会談が行われ、北朝鮮の非核化への期待が高まるなど、地政学的リスクへの懸念が和らぐ場面も見られました。しかし、その後は、米国の中国製品に対する関税の発動を控えて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、トルコリラなど实体经济のぜい弱な新興国通貨が大きく下落し、新興国経済に対する懸念が広がったことなどから、国内株式市場は一進一退の推移となりました。

9月には、自民党総裁選で安倍首相が3選を果たし、国内政治の安定が確認されたことや、米長期金利の上昇を受けて円安ドル高が進行したことなどにより国内株式市場は上昇しました。

10月上旬から11月末にかけては、米スマートフォン大手企業の製品販売台数不振報道を受けて米国株式市場がハイテク株を中心に下落したことなどから国内株式市場においても製造業中心に幅広い銘柄が下落に転じました。

12月に入ると、中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃し、国内株式市場は大きく下落しました。その後も、新規上場した国内通信大手企業の初値が公開価格を下回ったことなども投資家心理の悪化につながりました。

2019年1月に入ると、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで今後の金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、米中の通商協議進展への期待から米国株式市場が上昇し、それを受けて国内株式市場も上昇に転じました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値下がりの大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値上がりりの大きかった医薬品をベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに寄与しました。東京海上ホールディングス、パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス、富士フイルムホールディングス、オリンパス、日立物流などの銘柄がプラスに寄与する一方で、マクロミル、ケーズホールディングス、アイシン精機、SMC、日本製鋼所などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.4%としました。

【今後の運用方針】

2018年のTOPIXは－17.79%とアベノミクス始まって以来の下落幅となりました。背景には世界経済のピークアウト懸念や米中貿易摩擦問題などが考えられますが、2019年はこれらに加え、消費増税などのイベントが株式市場の上値を抑える要因となりそうです。

また、米中貿易摩擦に対する懸念は实体经济に影響を及ぼし始めており、企業業績に関しても、2018年10-12月期決算発表では、製造業を中心に業績の下方修正が散見されました。

一方、このような先行き不透明な環境下でも、技術革新を背景とする産業構造の転換は着実に進むことが期待されます。例えば、人手不足解消や生産性改善を目的とした工場自動化に関する設備投資や、データ使用量の増大へ対応するためのデータセンター投資などは中長期的視点からは継続する可能性が高いと考えます。

米中貿易摩擦問題の解決には長い時間を要するとみられるため、当面は、相対的に割高ながら業績に安心感のある内需株と、割安感の強まった景気敏感株をバランスよく保有する方針を継続しますが、上記のような構造的な市場成長の恩恵を受ける銘柄については、株価下落は投資機会の到来と捉え、機動的な入れ替えを進めていきます。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年2月28日～2019年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 182	% 0.934	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(153)	(0.783)	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)	(11)	(0.054)	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)	(19)	(0.097)	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	28	0.141	(b) 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
(株 式)	(28)	(0.141)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	211	1.078	
期中の平均基準価額は、19,510円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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2月28日～2019年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 9,211,045	千円 17,490,700	千口 182,030	千円 325,600

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年2月28日～2019年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	170,758,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	66,751,110千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.55

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月28日～2019年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 93,001	百万円 39,647	42.6	百万円 77,757	百万円 42,595	54.8

平均保有割合 15.6%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	14,140千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7,621千円
(B) / (A)	53.9%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 1,579,806	千口 10,608,821	千円 19,675,121

*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

(2019年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 19,675,121	% 99.4
コール・ローン等、その他	122,376	0.6
投資信託財産総額	19,797,497	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（2019年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,797,497,064
コール・ローン等	122,175,974
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	19,675,121,090
未収入金	200,000
(B) 負債	87,601,903
未払解約金	4,238,775
未払信託報酬	83,074,831
未払利息	236
その他未払費用	288,061
(C) 純資産総額(A－B)	19,709,895,161
元本	10,428,830,000
次期繰越損益金	9,281,065,161
(D) 受益権総口数	1,042,883口
1口当たり基準価額(C／D)	18,899円

(注) 期首元本額は1,541,410,000円、期中追加設定元本額は9,039,230,000円、期中一部解約元本額は151,810,000円、1口当たり純資産額は18,899円です。

○損益の状況（2018年2月28日～2019年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 30,059
支払利息	△ 30,059
(B) 有価証券売買損益	△ 631,659,988
売買益	21,737,986
売買損	△ 653,397,974
(C) 信託報酬等	△ 98,078,574
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 729,768,621
(E) 前期繰越損益金	906,251,130
(F) 追加信託差損益金	9,104,582,652
(配当等相当額)	(13,555,151,843)
(売買損益相当額)	(△ 4,450,569,191)
(G) 計(D＋E＋F)	9,281,065,161
次期繰越損益金(G)	9,281,065,161
追加信託差損益金	9,104,582,652
(配当等相当額)	(13,670,743,643)
(売買損益相当額)	(△ 4,566,160,991)
分配準備積立金	1,011,688,227
繰越損益金	△ 835,205,718

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

* 損益の状況の中で(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・ジャパン・オープン マザーファンド

第18期(計算期間：2018年2月28日～2019年2月27日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.6%としました。
- (2) 特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。期末において、化学、機械、小売業、不動産などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、銀行業、医薬品、その他製品、情報・通信業などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は東京海上ホールディングス、スズキ、いすゞ自動車などとなりました。
- (3) 基準価額は、期首20,030円が期末18,546円となりました。騰落率は－7.4%となり、ベンチマーク（TOPIX）の－9.5%を2.1ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

2018年のTOPIXは－17.79%とアベノミクス始まって以来の下落幅となりました。背景には世界経済のピークアウト懸念や米中貿易摩擦問題などが考えられますが、2019年はこれらに加え、消費増税などのイベントが株式市場の上値を抑える要因となりそうです。

また、米中貿易摩擦に対する懸念は実体経済に影響を及ぼし始めており、企業業績に関しても、2018年10-12月期決算発表では、製造業を中心に業績の下方修正が散見されました。

一方、このような先行き不透明な環境下でも、技術革新を背景とする産業構造の転換は着実に進むことが期待されます。例えば、人手不足解消や生産性改善を目的とした工場自動化に関する設備投資や、データ使用量の増大へ対応するためのデータセンター投資などは中長期の視点からは継続する可能性が高いと考えます。

米中貿易摩擦問題の解決には長い時間を要するとみられるため、当面は、相対的に割高ながら業績に安心感のある内需株と、割安感の強まった景気敏感株をバランスよく保有する方針を継続しますが、上記のような構造的な市場成長の恩恵を受ける銘柄については、株価下落は投資機会の到来と捉え、機動的な入れ替えを進めていきます。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月28日～2019年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.125 (0.125)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.125	
期中の平均基準価額は、19,068円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月28日～2019年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 35,427 (△ 1,943)	千円 93,001,004 ()	千株 32,885	千円 77,757,945

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年2月28日～2019年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	170,758,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	66,751,110千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.55

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月28日～2019年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 93,001	百万円 39,647	% 42.6	百万円 77,757	百万円 42,595	% 54.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	85,348千円
うち利害関係人への支払額 (B)	42,910千円
(B) / (A)	50.3%

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

○組入資産の明細

(2019年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.4%)			
国際石油開発帝石	—	931.4	1,008,706
建設業 (3.6%)			
長谷工コーポレーション	932.1	1,344.8	1,869,272
大和ハウス工業	422.2	—	—
九電工	152.3	198.9	765,765
日揮	202.6	—	—
食料品 (2.7%)			
ヤクルト本社	—	98.7	732,354
アサヒグループホールディングス	404.6	—	—
アリアケジャパン	—	103.2	610,944
ニチレイ	—	234.5	642,295
繊維製品 (—%)			
東レ	1,031.4	—	—
化学 (13.9%)			
信越化学工業	131.5	169.9	1,597,399
大陽日酸	737.3	1,133.3	1,808,746
三井化学	482.6	546.6	1,510,802
日立化成	271	—	—
日油	—	145.4	557,609
関西ペイント	—	502.2	1,054,117
富士フイルムホールディングス	303.1	417.9	2,110,395
資生堂	—	212.8	1,609,619
医薬品 (2.9%)			
武田薬品工業	—	251.4	1,135,573
大塚ホールディングス	—	209.2	977,382
ガラス・土石製品 (2.2%)			
日本特殊陶業	297.6	679.4	1,635,315
ニチハ	174.5	—	—
鉄鋼 (—%)			
新日鐵住金	275.8	—	—
非鉄金属 (—%)			
住友金属鉱山	179.3	—	—
古河機械金属	297.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (—%)			
SUMCO	174.2	—	—
三和ホールディングス	456.2	—	—
機械 (9.0%)			
日本製鋼所	291.2	384.1	782,027
アマダホールディングス	—	1,492.2	1,786,163
オーエスジー	373.7	285.6	630,319
SMC	58.1	55.1	2,188,021
小松製作所	—	448.2	1,257,201
ダイキン工業	89.5	—	—
電気機器 (11.7%)			
ミネベアミツミ	499.7	—	—
日立製作所	1,449	—	—
富士通	764	—	—
ソニー	—	382.6	2,059,153
エスベック	212.3	399.8	838,380
キーエンス	—	29	1,909,940
ローム	90.1	—	—
村田製作所	—	99.8	1,762,468
KOA	—	347.8	560,305
小糸製作所	—	137.3	893,823
SCREENホールディングス	—	129.3	607,710
東京エレクトロン	49.7	—	—
輸送用機器 (10.1%)			
豊田自動織機	280.4	109.8	629,154
いすゞ自動車	1,041.6	1,692.6	2,750,475
トヨタ自動車	119.3	115.9	785,802
ケーヒン	—	231.3	456,586
アイシン精機	169.3	—	—
スズキ	481.4	482.9	2,790,196
ヤマハ発動機	169.3	—	—
精密機器 (1.5%)			
オリンパス	—	220.1	1,096,098
電気・ガス業 (2.6%)			
九州電力	896	1,115.6	1,487,094

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メタウォーター	132.3	128.8	399,280
陸運業 (3.2%)			
セイノーホールディングス	449.6	667.6	1,051,470
日立物流	343.1	400	1,324,000
SGホールディングス	394.6	—	—
情報・通信業 (6.6%)			
AOI T Y O H o l d i n g s	—	168.1	138,346
マクロミル	285.4	525.3	757,482
大塚商会	81	398.3	1,593,200
日本テレビホールディングス	270.6	—	—
日本電信電話	308.3	—	—
ソフトバンクグループ	59.1	227.7	2,346,448
卸売業 (4.5%)			
ラクト・ジャパン	—	49.1	411,458
日本ライフライン	198.8	513.9	970,243
伊藤忠商事	1,011.1	729.1	1,455,283
P A L T A C	64.2	83.2	480,064
小売業 (7.4%)			
M o n o t a R O	143.7	—	—
Z O Z O	—	342.9	764,667
ツルハホールディングス	—	121.4	1,210,358
パン・パシフィック・インターナショナルホ	277	342.5	2,267,350
ケーズホールディングス	—	1,189.7	1,224,201
ファーストリテイリング	15.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (0.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,510.4	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	1,721	213.2	515,730
証券、商品先物取引業 (1.4%)			
S B I ホールディングス	—	439.4	1,039,181
保険業 (4.2%)			
東京海上ホールディングス	488.4	564.6	3,063,519
その他金融業 (0.7%)			
日立キャピタル	157	—	—
三菱UFJリース	1,121.3	924.9	532,742
不動産業 (4.7%)			
飯田グループホールディングス	—	201.8	416,313
住友不動産	277	330.2	1,393,444
イオンモール	—	589.6	1,072,482
カチタス	171.5	156.9	567,978
サービス業 (5.0%)			
UTグループ	—	399.2	1,033,928
電通	136.4	259.3	1,223,896
リゾートトラスト	334.1	—	—
ベルシステム24ホールディングス	504.4	353.9	531,203
エポラブルアジア	—	354.6	931,888
合 計	株 数 ・ 金 額	25,416	26,013
	銘柄数<比率>	60	62
			73,613,378
			<98.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	73,613,378	97.5
コール・ローン等、その他	1,878,351	2.5
投資信託財産総額	75,491,729	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（2019年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	75,491,729,477
コール・ローン等	946,882,830
株式(評価額)	73,613,378,500
未収入金	837,811,347
未収配当金	93,656,800
(B) 負債	821,098,716
未払金	806,796,884
未払解約金	14,300,000
未払利息	1,832
(C) 純資産総額(A－B)	74,670,630,761
元本	40,262,253,388
次期繰越損益金	34,408,377,373
(D) 受益権総口数	40,262,253,388口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,546円

(注) 期首元本額は32,905,717,804円、期中追加設定元本額は10,793,795,174円、期中一部解約元本額は3,437,259,590円、1口当たり純資産額は1.8546円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 16,781,465,113円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 10,608,821,897円
- ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 6,214,264,338円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 3,144,539,560円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,056,339,089円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,210,462,798円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 246,360,593円

○損益の状況（2018年2月28日～2019年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,381,496,172
受取配当金	1,382,574,021
受取利息	2
その他収益金	43,215
支払利息	△ 1,121,066
(B) 有価証券売買損益	△ 6,544,116,756
売買益	5,373,322,950
売買損	△11,917,439,706
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 5,162,620,584
(D) 前期繰越損益金	33,005,033,541
(E) 追加信託差損益金	9,692,704,826
(F) 解約差損益金	△ 3,126,740,410
(G) 計(C＋D＋E＋F)	34,408,377,373
次期繰越損益金(G)	34,408,377,373

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

第18期（2017年10月31日～2018年10月30日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－		
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。		
運用方針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。		
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープン リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 わが国の株式を主要投資対象とします。	
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープン リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	ベンチマーク TOPIX (東証株価指数) 騰落率	株組入比率	株先物比率	純資産額
14期(2014年10月30日)	円 16,256	% 9.9	% 1,278.90	% 6.2	百万円 35,163
15期(2015年10月30日)	19,297	18.7	1,558.20	21.8	46,668
16期(2016年10月31日)	17,826	△ 7.6	1,393.02	△ 10.6	50,864
17期(2017年10月30日)	23,246	30.4	1,770.84	27.1	37,440
18期(2018年10月30日)	21,572	△ 7.2	1,611.46	△ 9.0	73,237

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	ベンチマーク TOPIX (東証株価指数) 騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2017年10月30日	円 23,246	% 1,770.84	% 98.1	% 98.1
10月末	23,161	△ 0.4	1,765.96	△ 0.3
11月末	23,799	2.4	1,792.08	1.2
12月末	24,258	4.4	1,817.56	2.6
2018年1月末	24,835	6.8	1,836.71	3.7
2月末	24,010	3.3	1,768.24	△ 0.1
3月末	23,484	1.0	1,716.30	△ 3.1
4月末	24,042	3.4	1,777.23	0.4
5月末	23,485	1.0	1,747.45	△ 1.3
6月末	23,384	0.6	1,730.89	△ 2.3
7月末	23,676	1.8	1,753.29	△ 1.0
8月末	23,734	2.1	1,735.35	△ 2.0
9月末	24,891	7.1	1,817.25	2.6
(期末) 2018年10月30日	21,572	△ 7.2	1,611.46	△ 9.0

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期の前半は、2017年度の中間決算発表において主要企業の業績が良好な内容となったことや、米国で税制改革法案が成立したことにより多くの企業が利益予想を引き上げたことに伴い米国株式市場が上昇したことを受け、その流れが波及し日本株式市場は上昇しました。当ファンドの基準価額も株式市場の上昇とともに順調に推移しました。

2018年に入ってから米国の経済指標が堅調であったこと、IMF（国際通貨基金）が世界経済見通しを上方修正したことをきっかけに世界的な景気拡大への期待が高まり株価の追い風となりましたが、その後は、米財務長官の米ドル安容認発言などから円高ドル安が進行したことが嫌気され、日本株式市場は下落しました。また、1月の米国の雇用統計において想定以上の賃金上昇がみられたことをきっかけに同国の物価上昇懸念が高まり、長期金利が大きく上昇したことで株式市場は一段と売り込まれる展開となりました。

春先から秋にかけて、米国と中国の貿易摩擦関連の報道に対して一喜一憂しながら株価は横ばい圏での推移が続きました。そのような環境の下、5月にはイタリアの新政権発足を巡る政治的混乱への懸念からユーロが大幅に下落、8月にはトルコリラの急落に伴う新興国通貨の大幅下落やトルコ向け債権を保有する欧州銀行への不安の高まり、そして9月上旬には関西圏を襲った台風被害や北海道地震など相次ぐ自然災害による日本経済への懸念により投資家心理は悪化しましたが、9月下旬には自民党総裁選で安倍首相が三選を果たし国内政治動向の安定が確認されたことで日本株式市場は急反発しました。

しかし期末にかけて、10月に発表された中国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率が鈍化したことに加えて、米国主力企業の決算発表において貿易摩擦の影響が一部見られ始めるなど、世界的な景気減速に対する懸念が再燃したため、日本を含めグローバル株式市場は大幅に調整し当ファンドの基準価額も下落しました。

【運用経過】

主要投資対象である<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に96.8%としました。

【今後の運用方針】

大・中型株を中心に、電気機器、機械、医薬品、石油・石炭製品、情報・通信業など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。引き続きROE（株主資本税引利益率）を高める経営を行っている企業に焦点を当てて中長期の視点で銘柄を選択していきます。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年10月31日～2018年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 166	% 0.697	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(128)	(0.535)	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)	(0.054)	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)	(26)	(0.108)	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	14	0.057	(b) 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
(株 式)	(14)	(0.057)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	181	0.757	
期中の平均基準価額は、23,896円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2017年10月31日～2018年10月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	21,205,879	45,611,800	2,029,445	4,374,000

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年10月31日～2018年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,779,233千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	81,710,745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月31日～2018年10月30日)

利害関係人との取引状況

<リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 82,728	百万円 9,824	11.9	百万円 40,050	百万円 6,867	17.1

平均保有割合 68.8%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	32,519千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,519千円
(B) / (A)	20.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2018年10月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	17,607,707	36,784,141	73,093,767

*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

(2018年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	73,093,767	99.5
コール・ローン等、その他	397,543	0.5
投資信託財産総額	73,491,310	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（2018年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,491,310,074
コール・ローン等	397,542,414
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド(評価額)	73,093,767,660
(B) 負債	253,626,454
未払解約金	3,329,664
未払信託報酬	249,137,251
未払利息	826
その他未払費用	1,158,713
(C) 純資産総額(A－B)	73,237,683,620
元本	33,950,630,000
次期繰越損益金	39,287,053,620
(D) 受益権総口数	3,395,063口
1口当たり基準価額(C／D)	21,572円

(注) 期首元本額は16,106,110,000円、期中追加設定元本額は19,822,320,000円、期中一部解約元本額は1,977,800,000円、1口当たり純資産額は21,572円です。

○損益の状況（2017年10月31日～2018年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 132,672
支払利息	△ 132,672
(B) 有価証券売買損益	△ 5,564,526,830
売買益	140,466,551
売買損	△ 5,704,993,381
(C) 信託報酬等	△ 413,387,454
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,978,046,956
(E) 前期繰越損益金	10,084,086,029
(F) 追加信託差損益金	35,181,014,547
(配当等相当額)	(42,142,709,335)
(売買損益相当額)	(△ 6,961,694,788)
(G) 計(D＋E＋F)	39,287,053,620
次期繰越損益金(G)	39,287,053,620
追加信託差損益金	35,181,014,547
(配当等相当額)	(42,312,748,776)
(売買損益相当額)	(△ 7,131,734,229)
分配準備積立金	10,857,562,674
繰越損益金	△ 6,751,523,601

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

* 損益の状況の中で(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。

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

第18期（計算期間：2017年10月31日～2018年10月30日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて概ね97～98%台を維持し、期末は97.0%としました。
- (2) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込め、財務体質も良好な銘柄を選択しました。業績動向を検討し、電気機器、機械、情報・通信業、医薬品、銀行業など幅広い業種で一部銘柄の入れ替えを行いました。期中には、抗HIV（ヒト免疫不全ウイルス）薬品の販売などで高い利益成長が期待できると判断した医薬品の銘柄を買い付けしました。また、新しい携帯料金体系の効果などで安定した利益が中期で期待できると判断した情報・通信業の銘柄も買い付けしました。一方、LNG（液化天然ガス）の大型案件が今後増えるといった期待が高まったことを背景に株価が堅調に推移した建設業の銘柄を売却しました。また、先進国を中心にたばこ関連の規制がますます厳しくなり数量減少が続くことが想定されているため中長期の利益成長が緩やかに留まると判断した食料品の銘柄も売却しました。
期末の銘柄数は57銘柄（期首56銘柄）としました。
期末では、電気機器、機械、医薬品、石油・石炭製品、情報・通信業など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的に成長が期待できる業種をベンチマーク（TOPIX）より多めの投資割合に、卸売業、陸運業、食料品、電気・ガス業、銀行業など中期的な成長力が低いとみられる業種を少なめの投資割合にしています。
- (3) 基準価額は、期首21,231円から期末19,871円に1,360円の値下がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は－6.4%となり、ベンチマークの－9.0%を2.6%上回りました。

【今後の運用方針】

ROEを高める経営を行っている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年10月31日～2018年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.057 (0.057)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	12	0.057	
期中の平均基準価額は、21,909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

(2017年10月31日～2018年10月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 25,640 (473)	千円 82,728,851 ()	千株 17,440	千円 40,050,381

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2017年10月31日～2018年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	122,779,233千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	81,710,745千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月31日～2018年10月30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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	82,728	9,824	11.9	40,050	6,867	17.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	47,522千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9,492千円
(B) / (A)	20.0%

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

○組入資産の明細

(2018年10月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.6%)			
国際石油開発帝石	989	1,149.1	1,474,295
建設業 (3.3%)			
長谷工コーポレーション	579.9	—	—
大和ハウス工業	419.5	921.9	3,137,225
日揮	623.9	—	—
食料品 (—%)			
日本たばこ産業	453.1	—	—
化学 (6.9%)			
三井化学	306.5	534.6	1,331,154
花王	170.5	172.7	1,263,991
D I C	163.3	—	—
ファンケル	—	202.2	890,691
日東電工	157.9	359	2,467,407
ユニ・チャーム	112.6	183.2	549,783
医薬品 (8.9%)			
塩野義製薬	122	412.5	2,916,375
中外製薬	225.5	209.2	1,372,352
参天製薬	369.2	719.2	1,190,995
大塚ホールディングス	—	263.7	1,399,192
ベプチドリーム	314	438.1	1,537,731
石油・石炭製品 (2.7%)			
J X T Gホールディングス	2,797.9	3,376.5	2,570,867
ゴム製品 (0.5%)			
ブリヂストン	61.1	104.4	445,892
鉄鋼 (—%)			
日立金属	271.8	—	—
非鉄金属 (2.1%)			
住友金属鉱山	—	564.3	1,998,186
金属製品 (1.6%)			
SUMCO	—	1,100.8	1,564,236
機械 (11.6%)			
ディスコ	—	77.5	1,385,700
SMC	14	52	1,771,120
小松製作所	464.2	989.5	2,763,673

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クボタ	204.1	764.6	1,333,462
ダイキン工業	127.9	213.6	2,740,488
日本精工	796.6	—	—
マキタ	190.1	211.4	968,212
電気機器 (20.7%)			
日立製作所	993	—	—
三菱電機	610.7	882.8	1,214,732
マブチモーター	—	174.3	670,183
日本電産	65.8	110.4	1,547,808
パナソニック	1,160.7	2,523.7	3,092,794
ソニー	528.1	543.8	3,187,755
TDK	—	162.1	1,489,699
キーエンス	19.6	31	1,626,880
シスメックス	59.7	82.8	636,732
ファナック	24.6	40.6	751,912
村田製作所	98.6	114.3	1,825,942
小糸製作所	—	215.2	1,093,216
東京エレクトロン	105.6	167.9	2,542,845
輸送用機器 (7.1%)			
いすゞ自動車	927.8	1,707	2,468,322
スズキ	148.5	173.9	963,058
SUBARU	413.7	801.8	2,415,021
シマノ	25.2	59.6	915,456
精密機器 (2.0%)			
島津製作所	268.7	—	—
HOYA	—	309.6	1,866,888
その他製品 (1.9%)			
アシックス	—	791.6	1,290,308
ビジョン	—	113.3	525,145
情報・通信業 (9.1%)			
トレンドマイクロ	90.8	152.5	950,075
KDDI	241.5	988.1	2,723,697
エヌ・ティ・ティ・データ	713.2	1,541.1	2,209,937
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	299	1,169,090
ソフトバンクグループ	191.9	184.5	1,575,445

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業（－％）			
日本ライフライン	91	－	－
日立ハイテクノロジーズ	152	－	－
小売業（5.5％）			
ツルハホールディングス	27.2	113.7	1,265,481
ヤマダ電機	1,550.3	－	－
ニトリホールディングス	21	177.7	2,543,775
ファーストリテイリング	38.8	24.3	1,388,745
銀行業（5.3％）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,714.3	3,078.6	2,043,574
三井住友フィナンシャルグループ	－	685.8	2,958,541
保険業（2.2％）			
第一生命ホールディングス	546.4	1,016.7	2,125,919

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T & Dホールディングス	855	－	－
不動産業（1.1％）			
住友不動産	429	276.9	1,087,386
サービス業（5.9％）			
パースルホールディングス	341.7	753.9	1,548,510
エムスリー	228.8	635.4	1,142,449
オリエンタルランド	78.8	133.3	1,352,995
リクルートホールディングス	257	540.5	1,551,235
合 計	株 数 ・ 金 額	23,953	32,627
	銘柄数<比率>	56	57
			94,834,590
			<97.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	94,834,590	97.0
コール・ローン等、その他	2,921,673	3.0
投資信託財産総額	97,756,263	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（2018年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	97,756,263,962
コール・ローン等	1,904,047,795
株式(評価額)	94,834,590,680
未収入金	212,416,776
未収配当金	805,208,711
(B) 負債	3,103,959
未払解約金	3,100,000
未払利息	3,959
(C) 純資産総額(A－B)	97,753,160,003
元本	49,194,036,187
次期繰越損益金	48,559,123,816
(D) 受益権総口数	49,194,036,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,871円

(注) 期首元本額は29,287,041,270円、期中追加設定元本額は23,243,034,416円、期中一部解約元本額は3,336,039,499円、1口当たり純資産額は1.9871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
 ・リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用） 36,784,141,543円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン（確定拠出年金向け） 9,361,126,383円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,762,475,055円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA向け） 572,525,593円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA・EW向け） 403,776,440円
 ・リサーチ・アクティブ・オープン（変額年金保険向け・適格機関投資家専用） 309,991,173円

○損益の状況（2017年10月31日～2018年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,673,375,203
受取配当金	1,674,640,436
その他収益金	891
支払利息	△ 1,266,124
(B) 有価証券売買損益	△ 8,915,462,101
売買益	5,906,919,913
売買損	△14,822,382,014
(C) 当期損益金(A+B)	△ 7,242,086,898
(D) 前期繰越損益金	32,892,505,631
(E) 追加信託差損益金	26,840,865,584
(F) 解約差損益金	△ 3,932,160,501
(G) 計(C+D+E+F)	48,559,123,816
次期繰越損益金(G)	48,559,123,816

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第12期(2018年7月25日～2019年7月24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	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF マザーファンド
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF マザーファンド
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率			
8期(2015年7月24日)	円	%	1,655.86	%	%	—	百万円
9期(2016年7月25日)	13,974	29.8	1,325.36	30.4	98.6	—	55,835
10期(2017年7月24日)	11,149	△20.2	1,621.57	△20.0	98.5	—	33,926
11期(2018年7月24日)	13,939	25.0	1,746.86	7.7	100.5	—	36,725
12期(2019年7月24日)	15,449	10.8	1,575.09	△9.8	98.9	—	30,996
	14,272	△7.6			99.1	—	24,506

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		
(期首) 2018年7月24日	円	%	1,746.86	%	%	%
7月末	15,449	—	1,753.29	—	98.9	—
8月末	15,595	0.9	1,735.35	△0.7	98.9	—
9月末	15,442	△0.0	1,817.25	4.0	98.8	—
10月末	16,164	4.6	1,646.12	△5.8	98.1	—
11月末	14,726	△4.7	1,667.45	△4.5	98.0	—
12月末	14,906	△3.5	1,494.09	△14.5	98.7	—
2019年1月末	13,229	△14.4	1,567.49	△10.3	98.4	—
2月末	14,139	△8.5	1,607.66	△8.0	99.1	—
3月末	14,274	△7.6	1,591.64	△8.9	98.4	—
4月末	14,233	△7.9	1,617.93	△7.4	97.9	—
5月末	14,664	△5.1	1,512.28	△13.4	98.4	—
6月末	13,566	△12.2	1,551.14	△11.2	98.0	—
(期末) 2019年7月24日	14,082	△8.8	1,575.09	△9.8	98.6	—
	14,272	△7.6			99.1	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、米中貿易摩擦や新興国経済をめぐる警戒感の高まりや緩和によって一進一退で始まりました。その後、米中貿易摩擦への懸念が再燃したことやFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定を受けて世界景気減速への警戒感が高まったことから株式市場は年末にかけて大きく下落しました。

期の後半は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、その後に政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどが株価の回復をけん引しました。しかし、米中貿易摩擦への警戒感が根強いこと、国内企業の業績見通しが悪化していることなどから上値の重い展開が続き、株式市場は通期で下落しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の9.8%の下落に対し、基準価額は7.6%の下落となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.1%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95 円	0.648 %	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 79 ）	（ 0.540 ）	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 ）	（ 8 ）	（ 0.054 ）	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 ）	（ 8 ）	（ 0.054 ）	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	11	0.077	(b) 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
（ 株 式 ）	（ 11 ）	（ 0.077 ）	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.003 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	106	0.728	
期中の平均基準価額は、14,585円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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7月25日～2019年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	1,263,984	2,112,100	3,934,764	6,432,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月25日～2019年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	86,710,710千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,917,863千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月25日～2019年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 40,860	百万円 4,439	% 10.9	百万円 45,850	百万円 6,370	% 13.9

平均保有割合 40.9%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,128千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,779千円
(B) / (A)	13.2%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	17,870,871	15,200,091	24,458,467

* 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

(2019年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	24,458,467	99.5
コール・ローン等、その他	134,089	0.5
投資信託財産総額	24,592,556	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（2019年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,592,556,847
コール・ローン等	129,988,917
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	24,458,467,930
未収入金	4,100,000
(B) 負債	86,168,253
未払解約金	3,758,700
未払信託報酬	81,999,369
未払利息	252
その他未払費用	409,932
(C) 純資産総額(A－B)	24,506,388,594
元本	17,171,490,000
次期繰越損益金	7,334,898,594
(D) 受益権総口数	1,717,149口
1口当たり基準価額(C／D)	14,272円

(注) 期首元本額は20,063,630,000円、期中追加設定元本額は1,496,060,000円、期中一部解約元本額は4,388,200,000円、1口当たり純資産額は14,272円です。

○損益の状況（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 61,878
支払利息	△ 61,878
(B) 有価証券売買損益	△1,778,992,522
売買益	327,487,804
売買損	△2,106,480,326
(C) 信託報酬等	△ 177,276,768
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,956,331,168
(E) 前期繰越損益金	6,974,247,309
(F) 追加信託差損益金	2,316,982,453
(配当等相当額)	(7,311,494,784)
(売買損益相当額)	(△4,994,512,331)
(G) 計(D＋E＋F)	7,334,898,594
次期繰越損益金(G)	7,334,898,594
追加信託差損益金	2,316,982,453
(配当等相当額)	(7,311,494,784)
(売買損益相当額)	(△4,994,512,331)
分配準備積立金	6,974,296,559
繰越損益金	△1,956,380,418

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

* 損益の状況の中で(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。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第12期(計算期間：2018年7月25日～2019年7月24日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首17,310円から期末16,091円に1,219円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の9.8%の下落に対し、基準価額は7.0%の下落となりました。

今期の株式市場は、米中貿易摩擦や新興国経済をめぐる警戒感の高まりや緩和によって一進一退で始まりました。その後、米中貿易摩擦への懸念が再燃したことやFOMCの利上げ決定を受けて世界景気減速への警戒感が高まったことから株式市場は年末にかけて大きく下落しました。

期の後半は、パウエルFRB議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、その後に政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどが株価の回復をけん引しました。しかし、米中貿易摩擦への警戒感が根強いこと、国内企業の業績見通しが悪化していることなどから上値の重い展開が続き、株式市場は通期で下落しました。

ファンドでは、医療関連事業など高付加価値分野での収益拡大が期待される化学（富士フイルムホールディングスなど）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した情報・通信業（日鉄ソリューションズなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い収益力をベースに株主還元強化が期待できる企業、高い競争力を元に顧客基盤を拡大させている企業、保有資産との比較で割安で企業経営の変化が期待できる企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月25日～2019年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.078 (0.078)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.078	
期中の平均基準価額は、16,387円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年7月25日～2019年7月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 18,043 (△ 3,245)	千円 40,860,592 ()	千株 23,349	千円 45,850,118

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年7月25日～2019年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	86,710,710千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,917,863千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月25日～2019年7月24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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,860	4,439	10.9	45,850	6,370	13.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	51,934千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,838千円
(B) / (A)	13.2%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	256.3	135.7	94,582
鉱業 (1.2%)			
国際石油開発帝石	613.9	776.2	760,598
建設業 (4.3%)			
安藤・間	135.9	162.2	121,325
清水建設	—	841.7	739,012
長谷工コーポレーション	276.6	640.6	739,893
鹿島建設	—	501	713,424
前田建設工業	150.2	—	—
熊谷組	36.9	—	—
大和ハウス工業	44.1	—	—
積水ハウス	—	167.4	316,888
きんでん	107.3	—	—
日揮	152.8	—	—
食料品 (0.4%)			
宝ホールディングス	110.2	106.6	118,326
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	80.1	46.5	125,457
不二製油グループ本社	79	—	—
キュービー	51.4	—	—
繊維製品 (1.4%)			
グンゼ	27.6	32.7	162,028
東レ	1,833.2	712.2	563,136
ワコールホールディングス	—	42.4	120,840
パルプ・紙 (—%)			
王子ホールディングス	215	—	—
化学 (11.3%)			
クラレ	—	135.4	178,592
昭和電工	30.9	—	—
クレハ	18.5	—	—
デンカ	58.5	266.3	838,845
信越化学工業	101.6	124.1	1,276,989
カネカ	310	70	285,600
三井化学	242.8	464.8	1,188,493
J S R	85.1	229.2	391,702

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京応化工業	35.1	36.6	128,832
ダイセル	146.1	—	—
住友ベークライト	1,044	323	1,238,705
積水化学工業	275.5	—	—
日本ゼオン	100.9	102	124,236
D I C	50.4	—	—
富士フイルムホールディングス	36.6	238.8	1,276,863
ニフコ	82.9	—	—
医薬品 (4.5%)			
協和キリン	122.6	58.8	106,486
田辺三菱製薬	—	713.4	850,372
キッセイ薬品工業	18.5	41	110,905
沢井製薬	27.2	18.5	111,370
第一三共	226.2	125.8	781,847
大塚ホールディングス	189.5	204.5	798,777
石油・石炭製品 (0.8%)			
出光興産	—	147.5	463,150
J X T Gホールディングス	1,320.2	—	—
ガラス・土石製品 (2.8%)			
A G C	122.4	166	621,670
日本電気硝子	—	42.3	118,101
太平洋セメント	50.5	—	—
日本ヒューム	43	—	—
東洋炭素	24.1	—	—
日本碍子	279.5	464.3	741,951
ニチハ	34.5	72.3	213,935
鉄鋼 (1.3%)			
東京製鐵	1,041.8	360.8	288,279
大和工業	44.9	—	—
大阪製鐵	126.9	102	171,054
中部鋼板	155	155	99,510
大同特殊鋼	—	28.8	115,488
山陽特殊製鋼	—	107.8	155,771
日立金属	430.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (1.6%)			
三井金属鉱業	—	48.1	123,136
住友金属鉱山	126.2	87.3	284,598
古河電気工業	61.7	—	—
住友電気工業	851.4	400.4	560,159
金属製品 (1.4%)			
SUMCO	312.5	288.3	426,107
三和ホールディングス	298	218.1	249,724
文化シャッター	355.9	—	—
LIXILグループ	151.5	99.6	177,387
機械 (6.7%)			
アマダホールディングス	313.9	261.1	325,852
牧野フライス製作所	206	26.7	124,555
ディスコ	18.1	14.6	301,344
三井海洋開発	51.8	38.3	112,870
小松製作所	501.1	556.2	1,391,334
荏原製作所	31.2	—	—
新晃工業	65.6	—	—
日本精工	156.1	283.7	281,146
三菱重工業	131.6	339.9	1,582,574
電気機器 (14.2%)			
ミネベアミツミ	297.4	—	—
日立製作所	806	525	2,121,000
三菱電機	368.2	—	—
富士電機	667	—	—
マブチモーター	—	73.4	280,755
日本電気	—	66.3	287,742
セイコーエプソン	186	—	—
パナソニック	362.4	—	—
ソニー	331.7	75.1	447,220
TDK	175.8	218.4	1,862,952
マクセルホールディングス	—	102.5	153,545
堀場製作所	56	49	302,820
図研	72.5	—	—
ローム	91.5	234.6	1,818,150
京セラ	282.1	200.5	1,425,956
ニチコン	240.7	—	—
輸送用機器 (9.8%)			
豊田自動織機	233	242.2	1,431,402
デンソー	65.7	158.6	781,898

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
川崎重工業	40.6	42.3	110,868
いすゞ自動車	187.4	98.7	122,091
トヨタ自動車	169.6	—	—
日野自動車	271.5	—	—
三菱自動車工業	551.4	—	—
NOK	—	84.5	139,087
ケーヒン	243.7	332.5	512,050
アイシン精機	174.8	272.6	993,627
マツダ	248.1	220.4	244,644
本田技研工業	107.7	327.3	932,968
エクセディ	40.1	50.7	117,573
日本精機	68.3	64.2	124,548
エフ・シー・シー	190.5	216.6	472,837
精密機器 (0.6%)			
東京精密	—	125.5	378,382
HOYA	25.6	—	—
その他製品 (1.7%)			
パンダイナムコホールディングス	38.4	78	453,180
ヤマハ	26.5	—	—
リンテック	52.5	—	—
任天堂	14.5	14.8	589,780
電気・ガス業 (0.5%)			
九州電力	228.5	110.7	113,135
メタウォーター	95.1	54.7	193,091
陸運業 (1.1%)			
西日本旅客鉄道	45.3	17.4	154,042
鴻池運輸	100.4	74.1	125,895
ハマキョウレックス	—	31.1	123,933
日本通運	45.4	—	—
ヤマトホールディングス	139.6	—	—
セイノーホールディングス	257.3	213.5	288,652
日立物流	59	—	—
海運業 (1.3%)			
日本郵船	—	419.5	784,465
空運業 (2.0%)			
日本航空	265.6	348.6	1,199,532
情報・通信業 (4.8%)			
日鉄ソリューションズ	152.2	—	—
TIS	64.7	—	—
インターネットイニシアティブ	124.1	66.5	142,177

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジ・メディア・ホールディングス	—	96.3	141,079
オービックビジネスコンサルタント	12.2	—	—
日本ユニシス	102.9	35.3	121,079
東京放送ホールディングス	—	99.5	186,164
日本電信電話	407	401.5	2,063,710
KADOKAWA	140.8	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	31.3	84.3	302,637
カブコン	51	—	—
S C S K	68.9	—	—
富士ソフト	67.3	—	—
ソフトバンクグループ	51.3	—	—
卸売業 (2.3%)			
シップヘルスケアホールディングス	110.7	62.6	295,472
丸紅	850	1,255.7	910,884
日立ハイテクノロジーズ	71.2	38.6	225,424
住友商事	95.3	—	—
小売業 (5.4%)			
三越伊勢丹ホールディングス	513.8	843	751,956
セブン&アイ・ホールディングス	151.6	195.2	732,000
サイゼリヤ	67.1	48.7	126,133
島忠	79.6	—	—
コメリ	48.4	50.8	114,249
しまむら	33.8	28	217,840
高島屋	—	243.4	306,684
松屋	98.6	151.1	124,053
ケーズホールディングス	426.7	581	593,782
ベルク	62.7	65.4	337,464
銀行業 (6.3%)			
めぶきフィナンシャルグループ	955.4	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	243	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	998.7	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	221.5	158.2	616,980
三井住友フィナンシャルグループ	408.2	584.8	2,244,462
千葉銀行	1,172.3	1,563.6	864,670

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
武蔵野銀行		41.6	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ		840	—	—
北國銀行		50.3	50.3	150,346
証券、商品先物取引業 (0.2%)				
SBIホールディングス		66.5	43.8	114,931
保険業 (5.6%)				
かんぽ生命保険		384.1	504.8	911,164
SOMPOホールディングス		180.2	257.7	1,142,126
MS&ADインシュアランスグループホール		41.4	—	—
第一生命ホールディングス		—	464.9	743,840
東京海上ホールディングス		—	107.3	618,691
T&Dホールディングス		220.8	—	—
その他金融業 (0.3%)				
芙蓉総合リース		42.8	—	—
日立キャピタル		50.9	73.2	165,724
オリックス		199.2	—	—
不動産業 (5.1%)				
三井不動産		360.2	118.2	293,313
三菱地所		929.9	1,126.1	2,251,073
住友不動産		47	—	—
大京		200.2	—	—
スターツコーポレーション		174.7	221.4	584,274
エヌ・ティ・ティ都市開発		457.9	—	—
サービス業 (1.0%)				
総合警備保障		53.4	—	—
電通		29.2	122.8	459,272
リクルートホールディングス		252.4	42.9	158,730
トランス・コスモス		11.2	10.7	24,224
合 計	株 数 ・ 金 額	35,119	26,567	61,318,275
	銘柄数 < 比率 >	157	117	< 99.3% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

* 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年7月24日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 61,318,275	% 99.1
コール・ローン等、その他	536,203	0.9
投資信託財産総額	61,854,478	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（2019年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,854,478,306
コール・ローン等	401,349,124
株式(評価額)	61,318,275,050
未収入金	60,592,332
未収配当金	74,261,800
(B) 負債	113,732,349
未払金	97,231,570
未払解約金	16,500,000
未払利息	779
(C) 純資産総額(A－B)	61,740,745,957
元本	38,368,606,137
次期繰越損益金	23,372,139,820
(D) 受益権総口数	38,368,606,137口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,091円

(注) 期首元本額は42,603,698,431円、期中追加設定元本額は2,203,132,801円、期中一部解約元本額は6,438,225,095円、1口当たり純資産額は1.6091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

- ・ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用） 15,200,091,934円
- ・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用） 13,868,578,062円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュー 3,922,906,296円
- ・野村バリュー・フォーカス・ジャパン 1,722,252,658円
- ・ストラテジック・バリュー・オープン 1,312,635,126円
- ・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA・EW向け） 1,311,630,212円
- ・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA向け） 1,030,511,849円

○損益の状況（2018年7月25日～2019年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,702,445,442
受取配当金	1,699,859,650
その他収益金	2,969,155
支払利息	△ 383,363
(B) 有価証券売買損益	△ 6,783,746,315
売買益	3,394,003,957
売買損	△10,177,750,272
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 5,081,300,873
(D) 前期繰越損益金	31,143,448,399
(E) 追加信託差損益金	1,440,667,199
(F) 解約差損益金	△ 4,130,674,905
(G) 計(C＋D＋E＋F)	23,372,139,820
次期繰越損益金(G)	23,372,139,820

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）

第9期(2018年7月14日～2019年7月16日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2010年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村RAFI®日本株投信マザーファンド（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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI®日本株投信F マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。 わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI®日本株投信F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産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	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2015年7月13日)	18,791	30.3	1,613.51	27.5	99.1	0.5	7,408
6期(2016年7月13日)	15,456	△17.7	1,300.26	△19.4	99.4	—	7,012
7期(2017年7月13日)	19,916	28.9	1,619.11	24.5	98.7	1.6	10,739
8期(2018年7月13日)	21,428	7.6	1,730.07	6.9	98.9	0.6	3,179
9期(2019年7月16日)	19,813	△7.5	1,568.74	△9.3	99.5	—	16,328

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 7 月13日	円 21,428	% —	1,730.07	% —	% 98.9	% 0.6
7 月末	21,872	2.1	1,753.29	1.3	99.5	—
8 月末	21,586	0.7	1,735.35	0.3	99.2	—
9 月末	22,835	6.6	1,817.25	5.0	98.2	0.8
10月末	20,965	△ 2.2	1,646.12	△ 4.9	98.1	0.9
11月末	21,080	△ 1.6	1,667.45	△ 3.6	99.2	0.9
12月末	19,054	△11.1	1,494.09	△13.6	99.3	—
2019年 1 月末	19,991	△ 6.7	1,567.49	△ 9.4	99.2	—
2 月末	20,301	△ 5.3	1,607.66	△ 7.1	99.3	—
3 月末	20,117	△ 6.1	1,591.64	△ 8.0	97.9	1.2
4 月末	20,410	△ 4.8	1,617.93	△ 6.5	98.0	1.2
5 月末	19,030	△11.2	1,512.28	△12.6	97.9	1.5
6 月末	19,549	△ 8.8	1,551.14	△10.3	98.6	0.5
(期 末) 2019年 7 月16日	19,813	△ 7.5	1,568.74	△ 9.3	99.5	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当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、期首21,428円から期末19,813円になりました。騰落率は－7.5%となり、参考指数である東証株価指数（TOPIX）の騰落率である－9.3%を、1.8ポイント上回りました。

- ・期首～1月
 (下落) 米国的好調な経済指標を受けた長期金利の急上昇や、中国製スパイチップによる米国へのサイバー攻撃報道を受けた米中貿易摩擦への警戒感の高まりなどから世界的な株安が発生し、国内株式市場にも波及したこと。中国通信機器大手企業の幹部が米国の要請を受けたカナダ当局に逮捕されたことで貿易戦争への懸念が再燃したこと。
- ・1月～期末
 (上昇) バウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで金融引き締めへの懸念が薄らいだこと。米中の通商協議進展への期待から貿易摩擦激化への警戒感が和らいだこと。
 (下落) 日本の大型連休中のトランプ米大統領による対中間税引き上げ表明で米中貿易摩擦激化への懸念が高まり米国株式市場が下落したこと。国内企業の2019年3月期決算発表において新年度業績見通しが慎重であったこと。

【運用経過】

主要投資対象である[野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド]（以下、[マザーファンド]という場合があります。）受益証券にほぼ全額を投資し、期末の実質株式組み入れ比率は99.5%としました。

参考指数である東証株価指数（TOPIX）と比較し、オーバーウェイトとした銀行業が市場を上回って推移したことなどがプラスに寄与しました。

[マザーファンド]においては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

[マザーファンド]における業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）と比較し、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は993銘柄としました。

【今後の運用方針】

[野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド]受益証券への投資比率を高位に維持していく方針です。[マザーファンド]においては、引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI[®]」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2019年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFIインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1口当たりの費用明細

（2018年7月14日～2019年7月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 90	% 0.436	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(72)	(0.348)	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 ）	(11)	(0.054)	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 ）	(7)	(0.033)	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	0.001	(b) 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
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.008	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	92	0.445	
期中の平均基準価額は、20,565円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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7月14日～2019年7月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	10,978,990	14,887,100	1,173,391	1,640,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月14日～2019年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村RAFI®日本株投信マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,615,346千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,505,168千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月14日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

<野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	16,167	243	1.5	2,447	118	4.8

平均保有割合 78.0%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	146千円
うち利害関係人への支払額（B）	4千円
（B）／（A）	3.0％

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細 (2019年7月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	2,166,996	11,972,595	16,392,877

＊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 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	16,392,877	98.9
コール・ローン等、その他	180,163	1.1
投資信託財産総額	16,573,040	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（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,573,040,476
コール・ローン等	67,862,764
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	16,392,877,712
未収入金	112,300,000
(B) 負債	244,261,991
未払解約金	208,414,470
未払信託報酬	35,580,589
未払利息	136
その他未払費用	266,796
(C) 純資産総額(A－B)	16,328,778,485
元本	8,241,260,000
次期繰越損益金	8,087,518,485
(D) 受益権総口数	824,126口
1口当たり基準価額(C／D)	19,813円

(注) 期首元本額は1,484,020,000円、期中追加設定元本額は7,625,960,000円、期中一部解約元本額は868,720,000円、1口当たり純資産額は19,813円です。

○損益の状況（2018年7月14日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,989
支払利息	△ 18,989
(B) 有価証券売買損益	△ 4,797,199
売買益	41,051,442
売買損	△ 45,848,641
(C) 信託報酬等	△ 42,568,714
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 47,384,902
(E) 前期繰越損益金	521,321,111
(F) 追加信託差損益金	7,613,582,276
(配当等相当額)	(9,442,278,829)
(売買損益相当額)	(△1,828,696,553)
(G) 計(D＋E＋F)	8,087,518,485
次期繰越損益金(G)	8,087,518,485
追加信託差損益金	7,613,582,276
(配当等相当額)	(9,442,278,829)
(売買損益相当額)	(△1,828,696,553)
分配準備積立金	521,324,859
繰越損益金	△ 47,388,650

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(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RAFI®日本株投信マザーファンド

第12期（計算期間：2018年7月14日～2019年7月16日）

○当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、期首14,645円から期末13,692円になりました。騰落率は－6.5%となり、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率である－9.3%を、2.8ポイント上回りました。

【運用経過】

株式組入比率は、運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には99.1%にしました。

ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は993銘柄としました。

【今後の運用方針】

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2019年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 7 月14日～2019年 7 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	1 (1)	0.006 (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.007	
期中の平均基準価額は、14,131円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 7 月14日～2019年 7 月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 11,123 (△ 151)	千円 16,167,934 ()	千株 1,743	千円 2,447,412

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 911	百万円 937	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年7月14日～2019年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,615,346千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,505,168千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年7月14日～2019年7月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 16,167	百万円 243	% 1.5	百万円 2,447	百万円 118	% 4.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	179千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	2.9%

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	2.8	8.6	6,088
マルハニチロ	0.5	1.5	4,867
サカタのタネ	0.2	0.7	2,408
ホクト	0.5	1.4	2,620
鉱業 (0.4%)			
日鉄鉱業	0.2	0.7	3,223
国際石油開発帝石	18.4	68.8	66,247
石油資源開発	1.4	4.2	10,546
K&Oエナジーグループ	0.5	1.6	2,472
建設業 (2.7%)			
ショーボンドホールディングス	0.1	0.6	2,244
ミライト・ホールディングス	0.9	2.8	4,603
安藤・間	2	9.2	6,918
東急建設	1	3.8	2,865
コムシスホールディングス	0.9	3.1	8,574
ミサワホーム	0.9	3.2	3,388
高松コンストラクショングループ	0.4	1.1	2,533
東建コーポレーション	0.1	0.6	3,864
大成建設	1.8	8.9	33,820
大林組	6.5	31.7	33,887
清水建設	6.6	30.6	27,234
長谷工コーポレーション	2.9	14	16,534
鹿島建設	8	20.2	29,350
西松建設	0.7	2.6	5,400
三井住友建設	—	5.6	3,337
大豊建設	—	0.6	1,650
前田建設工業	1.3	7.2	6,048
奥村組	0.4	1.8	6,003
東鉄工業	0.3	1	3,010
戸田建設	2	12.8	7,731
熊谷組	0.4	1.4	4,291
三井ホーム	1	—	—
大東建託	0.6	2.5	35,875
新日本建設	—	2.8	2,522
銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NIPPO			
NIPPO	1.5	5.4	11,377
前田道路	1	3.9	9,001
日本道路	0.2	0.4	2,524
東洋建設	—	2.6	1,086
五洋建設	1.7	8.8	4,646
福田組	—	0.5	2,272
住友林業	2	8.6	11,257
大和ハウス工業	5.5	27.4	86,008
ライト工業	0.6	1.6	2,278
積水ハウス	8.2	29.8	56,471
ユアテック	1.3	4.4	3,330
中電工	0.7	2.8	6,605
関電工	1.7	6.5	6,084
きんでん	2.2	7.3	12,074
トーエネック	0.3	0.9	3,028
住友電設	0.4	1.3	2,358
日本電設工業	0.6	2	4,296
協和エクシオ	0.8	2.6	6,835
九電工	0.4	1.8	6,030
三機工業	0.6	2	2,440
日揮	2.1	7.8	11,349
太平電業	0.3	0.7	1,591
高砂熟学工業	0.7	2.3	4,073
大気社	0.4	1.3	4,439
日比谷総合設備	0.3	1.1	2,108
東芝ブラントシステム	0.9	2.8	5,600
千代田化工建設	1.8	—	—
レイズネクスト	0.6	1.6	1,942
食料品 (3.4%)			
日本製粉	1.1	2.9	5,138
日清製粉グループ本社	2	5.9	14,714
昭和産業	0.5	1.2	3,840
日本甜菜製糖	0.2	—	—
三井製糖	0.3	1.3	2,960
森永製菓	0.3	0.9	4,959

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
江崎グリコ	0.5	1.4	6,727
山崎製パン	1.8	6.6	10,857
亀田製菓	0.1	0.3	1,500
カルビー	0.7	2.4	7,248
森永乳業	0.4	1.8	8,550
ヤクルト本社	0.6	2.1	13,188
明治ホールディングス	0.8	2.9	21,924
雪印メグミルク	0.7	2.2	5,249
プリマハム	1	1.7	3,624
日本ハム	1	4	18,180
丸大食品	2	1.2	2,514
S F o o d s	0.2	0.6	2,142
伊藤ハム米久ホールディングス	1.7	9.5	6,963
サッポロホールディングス	0.7	2.9	7,026
アサヒグループホールディングス	2.6	10.2	51,336
キリンホールディングス	5.8	23.1	53,072
宝ホールディングス	1.2	4	4,548
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	1.2	5.1	13,504
サントリー食品インターナショナル	2	7.6	34,960
ダイドーグループホールディングス	0.2	0.5	2,312
伊藤園	0.6	1.6	7,912
日清オイリオグループ	0.4	1.2	3,792
不二製油グループ本社	0.7	1.7	5,712
Jーオイルミルズ	0.3	0.7	2,807
キッコーマン	0.8	2.1	10,153
味の素	5	15.8	29,309
キュービー	1.2	3.9	9,695
ハウス食品グループ本社	0.7	1.8	7,371
カゴメ	0.4	1.3	3,187
アリアケジャパン	0.1	0.5	3,415
ニチレイ	0.9	3	7,974
東洋水産	0.9	2.8	13,020
日清食品ホールディングス	0.6	2	13,600
フジッコ	0.3	0.9	1,858
日本たばこ産業	26.4	88.9	219,271
わらべや日洋ホールディングス	0.2	0.9	1,598
理研ビタミン	0.2	0.7	2,457
繊維製品 (0.6%)			
グンゼ	0.2	0.6	2,991
東洋紡	1.2	4.5	5,922

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
倉敷紡績	3	1.3	2,572
日本毛織	0.9	3.5	3,087
帝人	1.9	9.7	17,935
東レ	13.9	62.5	47,325
セーレン	0.5	1.7	2,641
ワコールホールディングス	0.8	2.8	8,005
ホギメディカル	0.4	0.9	2,830
T S I ホールディングス	1.2	4.1	2,599
ワールド	—	1	2,135
オンワードホールディングス	2	8.2	4,838
ゴールドウイン	—	0.1	1,379
デサント	0.5	1.5	2,548
パルプ・紙 (0.4%)			
特種東海製紙	0.2	0.5	1,960
王子ホールディングス	12	42	24,318
日本製紙	2.6	7.8	15,030
三菱製紙	1	4.3	2,528
北越コーポレーション	3.2	11	6,259
中越パルプ工業	0.4	—	—
大王製紙	2	6	7,656
レンゴー	3.6	9.8	8,006
トーモク	0.4	1.3	2,345
ザ・バック	0.2	0.7	2,383
化学 (5.6%)			
クラレ	4	16.5	21,021
旭化成	13	57.3	64,920
昭和電工	0.8	6	17,958
住友化学	17	107.5	52,567
住友精化	0.2	0.7	2,310
日産化学	0.8	2	9,170
クレハ	0.2	0.7	4,942
石原産業	0.4	2.6	3,198
日本曹達	3	1.8	4,905
東ソー	3	16.7	25,350
トクヤマ	0.4	1.7	4,612
セントラル硝子	0.8	2.2	5,456
東亜合成	1.6	5.3	6,291
大阪ソーダ	0.3	0.8	2,110
関東電化工業	—	1.5	1,066
デンカ	0.9	3.6	11,358

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
信越化学工業	2.6	10.3	99,477	
堺化学工業	0.3	0.8	2,072	
エア・ウォーター	1.8	7.4	13,238	
大陽日酸	3.2	8.6	18,928	
日本パーカライジング	0.9	4.1	4,891	
高压ガス工業	0.7	2.3	1,996	
四国化成工業	0.5	2.2	2,523	
日本触媒	0.5	1.6	11,296	
大日精化工業	0.2	1.1	3,366	
カネカ	4	3.1	12,338	
三菱瓦斯化学	1.8	15.5	21,948	
三井化学	1.6	9.8	25,470	
J S R	2.3	9.5	15,760	
東京応化工業	0.4	1.6	5,440	
三菱ケミカルホールディングス	15.3	100.7	75,404	
KHネオケム	0.3	1.7	4,443	
ダイセル	4.5	17.6	16,491	
住友ベークライト	2	1.4	5,012	
積水化学工業	4.2	17.5	28,000	
日本ゼオン	2.1	9.7	11,455	
アイカ工業	0.5	1.6	5,688	
宇部興産	1.3	5.8	12,905	
積水樹脂	0.5	1.6	3,443	
タキロンシーアイ	0.9	3.9	2,644	
日立化成	2.1	6.2	18,724	
積水化成品工業	0.5	2.1	1,570	
ダイキョーニシカワ	0.7	3.9	3,525	
森六ホールディングス	—	0.9	2,235	
日本化薬	1.9	7.2	9,597	
扶桑化学工業	—	1	2,080	
ADEKA	1.2	4.4	7,057	
日油	0.8	1.9	7,505	
花王	2.3	7.4	60,428	
三洋化成工業	0.3	0.9	4,896	
日本ペイントホールディングス	2.3	5.8	25,433	
関西ペイント	1.3	6	12,318	
中国塗料	1	2.5	2,320	
太陽ホールディングス	0.3	1.1	3,597	
エスケー化研	1	0.1	4,740	
D I C	1.2	4.8	13,699	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サカティンクス	0.7	2.7	2,781
東洋インキＳＣホールディングス	1	3.2	7,481
富士フイルムホールディングス	5.3	13.4	72,802
資生堂	1.1	2.4	19,802
ライオン	1.1	3.2	6,742
高砂香料工業	0.3	0.8	2,332
マンダム	0.3	1.2	3,130
ファンケル	0.3	1.3	3,532
コーセー	0.2	0.5	9,055
シーズ・ホールディングス	0.2	－	－
ポーラ・オルビスホールディングス	0.8	3.3	9,550
ノエビアホールディングス	0.1	0.7	4,109
コニシ	0.4	1.2	1,881
長谷川香料	0.4	1.6	3,120
上村工業	0.1	0.3	1,830
小林製薬	0.4	1	7,730
デクセリアルズ	0.7	3.9	2,757
アース製薬	0.2	0.4	1,896
クミアイ化学工業	－	3	2,358
日本農薬	1.1	0.7	300
日東電工	1.2	6.6	33,963
藤森工業	0.3	0.9	2,667
未来工業	0.6	0.7	1,344
J S P	0.3	1.3	2,577
エフビコ	0.4	0.8	5,272
天馬	0.4	1.2	2,281
信越ポリマー	0.6	2.9	2,125
ニフコ	0.8	3.3	8,804
ユニ・チャーム	2.7	6.5	20,572
医薬品 (3.5%)			
協和キリン	3.5	10.4	19,604
武田薬品工業	9	36.9	143,024
アステラス製薬	17.8	57.6	88,876
大日本住友製薬	3.2	6.6	12,850
塩野義製薬	1.8	5.2	31,985
田辺三菱製薬	5.2	27	31,779
日本新薬	0.2	0.6	4,824
中外製薬	2	5.2	37,284
科研製薬	0.5	1.5	8,250
エーザイ	2.1	6.5	38,987

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ロート製薬	0.6	1.7	5,321
小野薬品工業	2.4	10.7	21,373
久光製薬	0.6	2	8,700
持田製薬	0.2	0.8	3,792
参天製薬	2.5	10	17,540
ツムラ	0.7	2.3	7,061
日医工	0.8	2.3	2,879
キッセイ薬品工業	0.5	1.7	4,573
生化学工業	0.5	2	2,530
鳥居薬品	0.3	1	2,744
東和薬品	0.2	1.2	3,470
沢井製薬	0.5	1.4	8,652
ゼリア新薬工業	0.4	1.3	2,719
第一三共	6.1	10.2	62,016
キョーリン製薬ホールディングス	1.1	2.9	5,324
大塚ホールディングス	4.6	17.5	67,375
大正製薬ホールディングス	0.8	1.7	13,906
石油・石炭製品 (0.7%)			
日本コークス工業	4.9	18.4	1,711
昭和シェル石油	3.4	—	—
ニチレキ	—	0.9	940
富士石油	1	7.1	1,881
出光興産	1.5	7.9	25,082
JXTGホールディングス	44.8	176.8	93,067
コスモエネルギーホールディングス	0.7	4.8	11,457
ゴム製品 (1.1%)			
横浜ゴム	2.2	8	16,544
TOYO TIRE	1.3	5.8	8,630
ブリヂストン	10.8	33.4	141,515
住友ゴム工業	4.3	19.5	24,082
オカモト	1	0.5	2,490
西川ゴム工業	0.3	1.1	1,940
ニッタ	0.3	0.9	2,704
住友理工	1.4	5.2	4,310
三ツ星ベルト	1	1.4	2,809
バンドー化学	0.6	2.1	2,039
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	0.4	1.8	4,284
AGC	3	11.7	43,524
日本電気硝子	1.2	5.3	14,437

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友大阪セメント	6	1.9	7,828
太平洋セメント	1.4	5.8	18,676
東海カーボン	0.7	4.3	4,588
ノリタケカンパニーリミテド	0.2	0.5	2,175
TOTO	0.9	4.1	17,732
日本碍子	3	13.4	20,756
日本特殊陶業	2	7.9	15,491
フジミインコーポレーテッド	0.3	0.7	1,554
ニチアス	1	2.6	5,036
ニチハ	0.3	1.2	3,636
鉄鋼（1.5%）			
日本製鉄	14	65.2	118,696
神戸製鋼所	7.7	35.7	24,597
合同製鐵	0.3	1.1	2,305
ジェイ エフ イー ホールディングス	8.1	45	68,625
日新製鋼	1.2	—	—
東京製鐵	0.9	5.3	4,452
共英製鋼	0.6	2.1	3,977
大和工業	0.8	2.8	8,498
大阪製鐵	0.6	1.8	3,056
淀川製鋼所	0.4	1.7	3,527
丸一鋼管	1	3	8,577
大同特殊鋼	0.5	2.2	8,756
山陽特殊製鋼	0.6	1.9	2,732
愛知製鋼	0.4	1.4	4,606
日立金属	5.5	20.6	24,781
新日本電工	1.1	7.8	1,575
三菱製鋼	0.3	—	—
非鉄金属（0.9%）			
日本軽金属ホールディングス	7.5	32.8	7,544
三井金属鉱業	0.4	2.9	7,380
東邦亜鉛	0.1	0.6	1,483
三菱マテリアル	2.3	8.1	24,624
住友金属鉱山	2.2	10.7	33,223
DOWAホールディングス	0.9	3.4	11,747
古河機械金属	0.5	2.2	3,143
UACJ	0.8	3	5,463
古河電気工業	0.5	2.7	8,424
住友電気工業	9.8	40.7	57,020
フジクラ	2.3	17.1	7,011

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リョービ	0.5	1.5	3,007
アーレスティ	1	3.9	2,211
アサヒホールディングス	0.5	1.4	3,193
金属製品 (0.6%)			
トーカロ	—	1.2	954
SUMCO	0.8	9.6	12,979
川田テクノロジーズ	—	0.1	767
東洋製罐グループホールディングス	2.9	6.6	13,497
ホッカンホールディングス	2	1.1	1,923
コロナ	0.5	1.7	1,754
横河ブリッジホールディングス	—	1.2	1,980
三和ホールディングス	1.7	6.5	7,397
文化シャッター	1	3.8	3,306
三協立山	0.8	2.6	3,450
LIXILグループ	2.9	13.1	22,938
ノーリツ	0.6	2.3	3,047
長府製作所	0.4	1.3	3,071
リンナイ	0.4	1.5	10,620
岡部	0.7	2.6	2,415
ジーテクト	0.8	3.1	4,960
東ブレ	0.6	2.6	4,430
高周波熱錬	0.5	2	1,792
バイオラックス	0.3	1.4	2,690
エイチワン	0.6	2.7	2,011
日本発條	3.6	13	10,894
三益半導体工業	0.3	1.1	1,798
機械 (4.0%)			
日本製鋼所	0.4	1.8	3,313
三浦工業	0.5	1.8	5,634
タクマ	0.8	2.4	3,364
オークマ	0.3	1	5,600
東芝機械	1	1.1	2,598
アマダホールディングス	3.2	15.6	18,673
アイダエンジニアリング	0.7	3.8	3,340
FUJ I	0.7	3.6	4,946
牧野プライス製作所	2	1.1	4,774
オーエスジー	0.8	2.8	6,137
旭ダイヤモンド工業	0.7	3	1,986
DMG森精機	0.6	3.7	5,897
ソディック	0.5	2.5	2,442

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディスコ	0.2	0.8	14,880
日東工器	0.2	0.8	1,712
島精機製作所	0.1	0.8	2,480
やまびこ	0.5	1.8	1,686
ニューフレアテクノロジー	0.2	0.6	4,104
ナプテスコ	0.6	3.2	9,382
三井海洋開発	0.6	1.7	4,828
SMC	0.3	1.2	46,668
ユニオンツール	0.1	0.5	1,540
オイレス工業	0.4	1.3	2,056
サトーホールディングス	0.3	1	2,668
小松製作所	8.7	35.2	86,996
住友重機械工業	1.1	4.7	16,873
日立建機	1.5	7.9	21,322
井関農機	0.3	1.2	1,878
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.2	1	3,910
クボタ	9.1	35.6	60,911
月島機械	0.5	1.3	1,657
新東工業	0.6	2.4	2,332
澁谷工業	—	0.4	1,176
アイチ コーポレーション	0.9	3.5	2,516
小森コーポレーション	0.8	3.4	3,954
荏原製作所	0.8	3.4	9,853
ダイキン工業	1.5	4.9	68,869
栗田工業	0.9	3.3	9,144
椿本チエイン	3	1.8	6,300
ダイフク	0.3	1.3	7,605
加藤製作所	—	0.8	1,559
タダノ	1.1	5.9	6,165
フジテック	0.9	3.7	5,135
CKD	0.4	3	3,297
平和	2.1	5.4	11,680
理想科学工業	0.5	1.6	2,758
SANKYO	1.4	3.4	13,294
マースグループホールディングス	0.3	0.9	1,824
福島工業	—	0.3	1,029
ユニバーサルエンターテインメント	0.6	1.5	5,077
竹内製作所	0.4	1.5	2,601
アマノ	0.6	2.1	6,394
サンデンホールディングス	0.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マックス	0.6	1.9	3,038
グローリー	0.6	2.9	8,381
大和冷機工業	0.5	1.6	1,691
セガサミーホールディングス	3.5	7.8	10,358
リケン	0.1	0.5	2,085
T P R	0.5	2.3	4,261
ツバキ・ナカシマ	0.3	1.6	2,905
ホシザキ	0.3	1.2	9,252
大豊工業	0.5	2.5	2,067
日本精工	4.7	27.6	26,082
NTN	4.8	31.2	9,828
ジェイテクト	4.1	19.5	25,467
不二越	0.2	1.2	5,310
THK	0.8	4.3	11,119
イーグル工業	0.7	3.3	3,471
キッツ	1.1	3.4	2,488
マキタ	1.5	5.9	21,623
日立造船	2.2	9.4	3,713
三菱重工業	5.9	13.5	64,368
I H I	1.4	4.7	11,411
スター精密	0.4	1.5	2,062
電気機器 (9.4%)			
日清紡ホールディングス	1.8	10.3	8,549
イビデン	1.9	4.2	7,749
コニカミノルタ	6.8	21.8	23,696
ブラザー工業	2.2	10.8	22,334
ミネベアミツミ	2	10.3	18,890
日立製作所	54	35.5	142,710
三菱電機	21.3	75.4	107,558
富士電機	6	4.9	17,762
安川電機	0.6	3.9	13,650
明電舎	3	2.6	4,391
山洋電気	0.1	0.6	2,496
東芝テック	2	1.2	3,768
マブチモーター	0.6	2.7	10,098
日本電産	0.8	3.4	48,688
東光高岳	0.4	—	—
ダイヘン	1	1.2	3,672
J V Cケンウッド	1.7	7.2	1,814
日新電機	1.1	4.7	5,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
オムロン	1.2	4.7	25,192	
日東工業	0.8	1.7	3,610	
I D E C	0.2	0.8	1,591	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5	3.4	7,055	
メルコホールディングス	0.2	0.5	1,525	
日本電気	3.3	6.7	29,547	
富士通	18	7.3	56,874	
沖電気工業	1.5	6	8,484	
電気興業	0.2	—	—	
サンケン電気	1	0.9	2,010	
ルネサスエレクトロニクス	3.3	49.6	30,752	
セイコーエプソン	3.8	17.2	30,151	
ワコム	1.1	4.3	1,565	
アルバック	0.1	1.4	5,103	
E I Z O	0.2	0.7	2,796	
ジャパンディスプレイ	17.5	—	—	
日本信号	0.8	2.6	3,213	
能美防災	0.5	1.6	3,737	
エレコム	0.3	0.7	2,712	
パナソニック	14.6	110	101,376	
シャープ	0.5	7.3	9,898	
アンリツ	1.2	2.3	4,153	
富士通ゼネラル	0.9	4.1	6,998	
ソニー	6.2	28.7	168,354	
T D K	1.2	4.4	37,180	
アルプスアルパイン	1.3	6.5	12,233	
パイオニア	4.9	—	—	
フォスター電機	0.4	1.8	2,905	
クラリオン	2	—	—	
ホシデン	—	0.9	1,100	
ヒロセ電機	0.3	1.1	13,167	
日本航空電子工業	1	4.6	7,070	
マクセルホールディングス	0.6	2.6	3,881	
アルパイン	0.7	—	—	
横河電機	1.7	5.6	11,648	
新電元工業	0.1	0.6	2,085	
アズビル	0.5	3.2	8,428	
日本光電工業	0.7	1.5	4,402	
堀場製作所	0.3	1.2	6,792	
アドバンテスト	0.6	1.9	5,804	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キーエンス	0.3	0.9	57,474
シスメックス	0.6	2.4	17,630
OBARA GROUP	0.1	0.7	2,499
イリソ電子工業	0.1	0.5	2,590
スタンレー電気	1.1	4.8	12,672
ウシオ電機	1.4	5.2	7,358
カシオ計算機	2.5	8.9	11,249
ファナック	1.3	5	94,625
フクダ電子	0.2	0.6	4,416
エンプラス	0.2	0.8	2,556
ローム	0.6	3.3	24,189
浜松ホトニクス	0.7	2.1	8,568
新光電気工業	2.2	7.6	7,159
京セラ	3.4	9.7	68,792
太陽誘電	1.2	3.9	8,365
村田製作所	1.6	16.4	77,621
双葉電子工業	0.4	1.4	1,992
ニチコン	0.6	—	—
日本ケミコン	0.2	—	—
KOA	0.3	1.2	1,658
市光工業	—	1.4	1,001
小糸製作所	0.8	3.3	19,041
ミツバ	0.9	5.1	3,243
SCREENホールディングス	0.2	1.5	7,635
キャノン電子	0.6	2.2	4,261
キャノン	16.9	53.5	170,344
リコー	13	26.1	27,352
象印マホービン	0.7	2	2,590
東京エレクトロン	0.6	3.9	64,798
輸送用機器 (13.7%)			
トヨタ紡織	1.9	8.5	12,231
ユニプレス	0.7	3.3	5,890
豊田自動織機	3.5	14.1	84,318
モリタホールディングス	—	1.3	2,429
三機工業	0.7	—	—
デンソー	9.5	33.9	157,668
東海理化電機製作所	1.3	4.9	8,922
三井E&Sホールディングス	1.3	5.4	4,978
川崎重工業	2.1	9.7	24,405
名村造船所	1.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱ロジスネクスト	1	2.9	3,340
日産自動車	82.3	373.1	288,816
いすゞ自動車	8.9	38.6	46,532
トヨタ自動車	48.6	154	1,078,000
日野自動車	7.7	33.7	28,847
三菱自動車工業	11.9	66	32,868
武蔵精密工業	0.4	3.1	4,340
日産車体	1.8	5.7	6,081
新明和工業	1.4	2.9	3,903
極東開発工業	0.5	2.1	2,835
日信工業	1.1	4	5,924
トビー工業	0.4	1.4	3,368
曙ブレーキ工業	1.7	—	—
タチエス	0.5	1.6	2,192
NOK	2.4	11.3	18,724
フタバ産業	0.9	5.7	3,733
KYB	0.4	2.3	6,980
大同メタル工業	0.8	3.1	2,058
プレス工業	1.8	5.8	2,818
太平洋工業	0.7	2.3	3,585
ケーヒン	1	3.9	5,861
河西工業	0.7	4.4	3,603
アイシン精機	3.5	18.3	67,710
マツダ	10.4	42.6	47,413
今仙電機製作所	0.5	—	—
本田技研工業	31	113.1	320,808
スズキ	3.2	15	68,970
SUBARU	11	44.2	120,025
ヤマハ発動機	2.4	17.5	32,830
ショーワ	1	2.6	3,741
エクセディ	0.8	3.1	6,950
ハイレックスコーポレーション	0.7	2.7	4,922
豊田合成	1.8	6.6	13,846
愛三工業	1	5.2	3,525
日本精機	0.9	2.9	5,626
ヨロズ	0.5	2.1	2,923
エフ・シー・シー	0.6	2.1	4,504
シマノ	0.5	1.5	23,610
テイ・エス テック	0.8	3.5	10,367

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (0.9%)			
テルモ	1.6	8.6	27,778
日機装	0.8	2.5	3,465
島津製作所	1.2	4.1	11,205
ナカニシ	0.6	1.6	3,241
東京精密	0.3	1.4	3,820
ニコン	3.5	14.1	21,812
トプコン	0.5	2.3	3,091
オリンパス	1.4	17.6	21,137
タムロン	0.4	1.3	2,876
HOYA	2.7	5.5	45,281
朝日インテック	0.2	0.8	2,209
シチズン時計	3.7	17.8	9,896
セイコーホールディングス	0.6	2.3	5,156
ニプロ	1.8	5.9	7,251
その他製品 (1.1%)			
パラマウントベッドホールディングス	0.3	0.8	3,264
バンダイナムコホールディングス	1.9	4.4	25,476
パイロットコーポレーション	0.3	0.7	2,831
トッパン・フォームズ	1.6	6.3	5,922
フジシールインターナショナル	0.3	0.8	2,712
タカラトミー	0.5	2.1	2,835
大建工業	—	0.6	1,297
凸版印刷	10	18.6	32,922
大日本印刷	4.6	11.4	26,516
共同印刷	0.2	0.7	2,004
N I S S H A	0.3	1.6	1,848
アシックス	1.7	5.2	6,000
ヤマハ	1.1	3.3	17,259
クリナップ	0.7	—	—
ビジョン	0.4	1.3	5,200
リンテック	0.8	2.9	6,501
任天堂	0.3	1.3	54,093
三菱鉛筆	0.4	1.4	2,384
タカラスタンダード	1	3.1	5,415
コクヨ	0.9	3.6	5,443
オカムラ	1	3.5	3,731
美津濃	0.3	1	2,490
電気・ガス業 (3.2%)			
東京電力ホールディングス	49.3	292.4	157,896

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中部電力	13.6	47.4	71,265
関西電力	11.8	57.4	72,725
中国電力	7.4	20.3	27,283
北陸電力	6	18	13,914
東北電力	8.9	44.5	47,704
四国電力	2.6	10.2	10,128
九州電力	3.8	30.6	32,405
北海道電力	2.7	21.4	12,754
沖縄電力	0.8	2.9	5,017
電源開発	3.4	12	29,676
東京瓦斯	7.9	21	55,314
大阪瓦斯	6.8	21	40,110
東邦瓦斯	1.6	3.1	12,167
北海道瓦斯	3	1.4	2,079
西部瓦斯	0.6	1.8	3,979
京葉瓦斯	0.4	—	—
静岡ガス	1.2	3.7	3,067
メタウォーター	0.3	0.7	2,492
陸運業 (3.7%)			
東武鉄道	1.9	6.8	21,284
相鉄ホールディングス	0.9	2.6	7,644
東京急行電鉄	5.8	16	31,104
京浜急行電鉄	1.6	6.1	11,297
小田急電鉄	2.4	7.4	18,833
京王電鉄	0.9	2.3	16,123
京成電鉄	1.2	3.7	14,744
東日本旅客鉄道	4.2	13.8	139,242
西日本旅客鉄道	2.2	6.3	55,899
東海旅客鉄道	2	6.6	143,286
西武ホールディングス	2.7	10.2	17,982
鴻池運輸	0.7	2.3	3,972
西日本鉄道	0.8	2.7	6,423
ハマキョウレックス	—	0.6	2,322
サカイ引越センター	—	0.3	2,058
近鉄グループホールディングス	1.6	4.2	21,840
阪急阪神ホールディングス	2.5	8.7	33,364
南海電気鉄道	1.1	3.4	8,948
京阪ホールディングス	1	2.2	10,175
名古屋鉄道	1.7	5.1	15,325
日本通運	1	3.3	19,008

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマトホールディングス	2.8	7.5	16,353
山九	0.6	1.5	8,610
丸全昭和運輸	2	0.8	2,720
センコーグループホールディングス	2.1	6	5,274
トナミホールディングス	—	0.3	1,737
ニッコンホールディングス	0.8	2.7	7,028
福山通運	0.6	1.6	6,456
セイノーホールディングス	2	7.8	10,826
神奈川中央交通	0.2	0.5	1,902
日立物流	1	2.7	9,234
九州旅客鉄道	1.4	2.8	8,778
S Gホールディングス	—	5.6	16,828
海運業 (0.2%)			
日本郵船	2.2	8.2	14,850
商船三井	1.4	6.4	16,876
川崎汽船	1	4.9	6,850
N Sユナイテッド海運	0.4	1.5	3,616
飯野海運	1.6	7.9	2,946
空運業 (0.7%)			
日本航空	5.5	21	73,248
A N Aホールディングス	3.3	14.2	51,886
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
日新	0.3	1.1	1,950
三菱倉庫	0.9	2.8	8,456
三井倉庫ホールディングス	2	0.9	1,413
住友倉庫	3	4	5,644
日本トランスシティ	1	3.9	2,008
名港海運	1	1.8	2,151
上組	1.4	4	10,240
近鉄エクスプレス	0.7	2.6	3,676
情報・通信業 (11.2%)			
N E C ネットエスアイ	0.6	2	5,524
日鉄ソリューションズ	0.7	2	6,980
東北新社	0.9	—	—
T I S	0.6	1.5	8,655
グリー	3.4	13.3	6,849
コーエーテクモホールディングス	0.9	3.3	6,672
ネクソン	3	10.7	18,147
コロブラ	1.2	6.2	4,178
ティーガイア	0.6	2.3	4,735

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	12.1	3.19	9,359
インターネットイニシアティブ	0.5	1.1	2,361
L I N E	0.3	1.2	3,606
アルテリア・ネットワークス	—	0.8	998
フジ・メディア・ホールディングス	3.7	12.2	18,251
オービック	0.4	1.1	13,024
ヤフー	53.9	167	54,776
トレンドマイクロ	0.9	3	14,340
日本オラクル	0.8	2.2	19,536
オービックビジネスコンサルタント	0.3	1	4,810
伊藤忠テクノソリューションズ	1.4	4.5	12,541
大塚商会	1	3.4	14,824
電通国際情報サービス	0.3	0.6	2,130
東映アニメーション	—	0.5	2,505
デジタルガレージ	—	0.3	1,077
WOWOW	0.3	1	2,665
ネットワンシステムズ	0.6	1.2	3,529
エイバックス	0.7	2.1	2,961
日本ユニシス	0.7	1.8	6,534
兼松エレクトロニクス	0.3	0.8	2,488
東京放送ホールディングス	1.5	6.9	13,034
日本テレビホールディングス	3.4	12.1	20,243
朝日放送グループホールディングス	0.7	2.5	1,815
テレビ朝日ホールディングス	1.3	4.8	9,100
スカパー J S A Tホールディングス	5.8	17.4	7,569
テレビ東京ホールディングス	0.4	1	2,345
コネクシオ	0.4	2.2	3,064
日本電信電話	33.4	98.4	506,563
KDD I	27.8	96.2	275,372
ソフトバンク	—	111.9	160,296
光通信	0.3	0.7	16,975
沖縄セルラー電話	0.4	1.1	3,850
N T T ドコモ	44.1	139.4	360,836
GMOインターネット	0.8	3.3	5,903
KADOKAWA	1	2.8	3,984
ゼンリン	0.3	0.7	1,344
松竹	0.1	0.2	2,506
東宝	1.2	3.5	16,992
東映	0.1	0.3	4,545
エヌ・ティ・ティ・データ	10.6	29.8	43,627

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D T S	0.2	1	2,282
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.5	2.6	9,451
カブコン	0.8	1.8	4,032
S C S K	0.8	2.7	14,472
T K C	0.3	0.7	3,353
富士ソフト	0.3	0.7	3,437
N S D	0.3	1	3,305
コナミホールディングス	0.6	2.6	12,454
ソフトバンクグループ	9.8	69.1	358,698
卸売業 (5.7%)			
伊藤忠食品	0.1	0.4	1,890
あらた	0.1	0.6	2,196
フィールズ	0.5	—	—
双日	17.1	64.9	22,585
アルフレッサ ホールディングス	1.9	5	13,535
横浜冷凍	0.6	1.9	1,993
神戸物産	—	0.2	1,128
あい ホールディングス	0.3	1.1	1,909
ダイワボウホールディングス	0.2	0.5	2,525
マクニカ・富士エレホールディングス	0.4	2.2	3,315
バイタルケーエスケー・ホールディングス	0.9	2.4	2,481
レスターホールディングス	0.3	—	—
T O K A I ホールディングス	1.5	4.9	4,596
シップヘルスケアホールディングス	0.5	1.1	5,423
小野建	0.4	1.2	1,704
伯東	0.3	—	—
ナガイレーベン	0.3	0.9	2,126
三菱食品	0.7	2.1	6,136
松田産業	0.3	—	—
第一興商	0.5	1.6	7,768
メディバルホールディングス	2.4	6.4	15,372
アズワン	0.1	0.3	2,766
ドウシシャ	0.4	1.6	2,726
岡谷鋼機	0.2	0.5	4,800
I D O M	0.8	—	—
シークス	0.4	1.5	2,023
伊藤忠商事	23.8	72.4	153,741
丸紅	33.8	108.2	78,120
長瀬産業	1.4	5.4	8,710
蝶理	0.4	1.5	2,646

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	3.3	14.7	48,730
兼松	1.1	4	4,904
三井物産	30.6	95.1	172,654
日本紙パルプ商事	0.3	0.7	2,635
日立ハイテク ノロジーズ	1	2.9	16,994
カメイ	0.6	3.1	3,583
山善	1	3.4	3,604
住友商事	18.2	65.4	108,400
三菱商事	21.1	75	220,500
キャノンマーケティングジャパン	1.2	5.4	12,636
三谷商事	0.3	0.8	4,392
ユアサ商事	0.3	1.1	3,531
阪和興業	0.5	2.3	6,831
菱電商事	0.4	1.1	1,804
岩谷産業	0.6	2	7,650
三愛石油	0.6	3.4	3,536
稲畑産業	1	2.9	4,161
ワキタ	0.8	2.5	2,745
東邦ホールディングス	0.9	2.5	6,237
サンゲツ	0.7	2.1	4,302
ミツウロコグループホールディングス	0.9	3	2,514
シナネンホールディングス	0.3	—	—
伊藤忠エネクス	1.8	6.5	5,798
サンリオ	1.2	2.8	6,636
リョーサン	0.3	1	2,524
新光商事	0.3	—	—
加賀電子	0.3	1.4	2,324
P A L T A C	0.5	1.3	7,813
日鉄物産	0.4	1.6	7,224
トラスコ中山	0.4	1.3	2,948
オートバックスセブン	1	3.1	5,561
加藤産業	0.4	1.2	3,936
イエローハット	0.3	2	2,858
日伝	0.3	1.3	2,512
因幡電機産業	0.4	1.1	5,291
ミスミグループ本社	0.7	3.1	7,626
スズケン	0.9	2.3	14,858
ジェコス	—	1.9	1,907
小売業 (3.7%)			
ローソン	1.3	4.4	24,332

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サンエー	0.3	0.9	4,126	
カワチ薬品	0.3	1.2	2,428	
エービーシー・マート	0.6	2.1	14,028	
アスクル	0.3	1.4	3,252	
ゲオホールディングス	0.6	2.5	3,792	
アダストリア	0.6	1.8	3,826	
日本マクドナルドホールディングス	0.3	0.8	3,844	
バルグループホールディングス	0.2	0.6	2,217	
エディオン	1.3	6.2	6,634	
セリア	0.2	0.9	2,200	
ナフコ	0.7	2.2	3,234	
アルペン	0.5	1.8	2,865	
ビックカメラ	0.9	4.1	4,592	
DCMホールディングス	2.1	6	6,486	
Monotaro	—	0.4	936	
J. フロント リテイリング	2.4	12.8	16,473	
ドトール・日レスホールディングス	0.5	1.6	3,460	
マツモトキヨシホールディングス	0.7	2.7	9,180	
ZOZO	0.5	3.4	6,225	
コカラファイン	0.2	0.7	4,095	
三越伊勢丹ホールディングス	3.8	15	13,455	
ウエルシアホールディングス	0.4	1.4	7,266	
クリエイトSDホールディングス	0.4	1.2	3,076	
ジョイフル本田	0.8	2.8	3,488	
すかいらーくホールディングス	1.6	6.1	11,840	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	1.3	4.2	4,116	
日本調剤	—	0.6	1,998	
コスモス薬品	0.1	0.3	6,180	
セブン&アイ・ホールディングス	8.7	31.6	119,953	
ツルハホールディングス	0.2	0.9	9,828	
サンマルクホールディングス	0.3	0.9	2,154	
トリドールホールディングス	0.2	1	2,489	
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.3	2,280	
スシローグローバルホールディングス	0.2	0.4	2,728	
LIXILビバ	0.6	2.7	3,439	
ノジマ	0.4	1.9	3,418	
良品計画	0.1	0.4	7,988	
コーナン商事	0.6	1.5	3,682	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	0.6	1.6	11,040	
西松屋チェーン	0.7	2.9	2,552	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ゼンショーホールディングス	0.7	1.7	3,915	
ワークマン	0.3	0.8	4,136	
サイゼリヤ	0.3	1.4	3,656	
V Tホールディングス	1.7	6.9	2,953	
ユナイテッドアローズ	0.3	0.8	2,620	
壳番屋	—	0.2	1,002	
スギホールディングス	0.4	1.5	7,950	
ヨンドシーホールディングス	0.3	1	2,547	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	0.9	7.2	18,345	
上新電機	0.2	1.2	2,607	
日本瓦斯	0.3	0.9	2,528	
島忠	0.7	2	4,984	
チヨダ	0.4	1.7	2,784	
ライフコーポレーション	0.5	1.6	3,745	
AOKIホールディングス	1.3	4.9	5,203	
オークワ	1	2	2,212	
コメリ	0.6	2.2	4,991	
青山商事	0.8	3.5	7,329	
しまむら	0.4	1.5	12,300	
高島屋	4	9.2	11,500	
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.3	6.1	7,704	
パルコ	1	4.3	5,112	
丸井グループ	1.5	4.4	10,304	
アクシアル リテイリング	0.2	0.7	2,796	
イオン	9.3	27.3	51,528	
イズミ	0.5	1.8	7,722	
平和堂	0.8	2.2	4,505	
フジ	0.4	1.4	2,678	
ヤオコー	0.3	0.7	3,465	
ゼビオホールディングス	0.6	2.5	3,205	
ケーズホールディングス	2.2	10.9	11,237	
A Tグループ	0.8	2.8	5,378	
アインホールディングス	0.2	0.5	3,240	
ヤマダ電機	8.3	31.2	15,444	
アークランドサカモト	0.5	1.8	2,444	
ニトリホールディングス	0.4	1.5	21,945	
吉野家ホールディングス	0.4	1.1	2,413	
王将フードサービス	0.2	0.3	1,941	
プレナス	0.5	1.7	3,077	
ミニストップ	0.4	1.1	1,709	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アークス	0.7	2.1	4,634
パローホールディングス	0.7	2	4,684
ベルク	0.1	0.5	2,690
ファーストリテイリング	0.4	0.7	48,629
サンドラッグ	0.6	3	9,315
ペルーナ	0.8	3.8	2,751
銀行業（10.7%）			
めぶきフィナンシャルグループ	15.9	88.3	24,724
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.7	6.1	9,717
九州フィナンシャルグループ	7	47.4	20,998
ゆうちょ銀行	6	23	25,047
コンコルディア・フィナンシャルグループ	25.3	94	39,010
西日本フィナンシャルホールディングス	2.8	15	12,045
関西みらいフィナンシャルグループ	3.1	16.1	11,688
三十三フィナンシャルグループ	0.7	3.8	5,928
第四北越フィナンシャルグループ	—	2.7	7,616
新生銀行	4.1	13.6	22,780
あおぞら銀行	1.9	10.9	28,089
三菱UFJフィナンシャル・グループ	270.9	1,003.8	524,887
りそなホールディングス	44.8	203.3	92,501
三井住友トラスト・ホールディングス	6.5	21.5	84,258
三井住友フィナンシャルグループ	32.1	102.4	391,577
第四銀行	0.6	—	—
北越銀行	0.5	—	—
千葉銀行	10	44.3	24,232
群馬銀行	7.1	32.6	12,616
武蔵野銀行	0.7	2.9	6,153
千葉興業銀行	1.9	11.5	3,082
筑波銀行	—	11.5	1,978
七十七銀行	1.2	6.3	10,086
青森銀行	0.4	1.3	3,559
秋田銀行	0.5	1.9	3,929
山形銀行	0.6	2	3,426
岩手銀行	0.4	1.5	4,350
東邦銀行	4.9	19.3	5,249
みちのく銀行	—	1.4	2,422
ふくおかフィナンシャルグループ	11	11.1	22,299
静岡銀行	8	32.5	26,520
十六銀行	1	4	9,604
スルガ銀行	2	14.1	5,936

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
八十二銀行	9	41.8	18,893
山梨中央銀行	4	3.8	4,442
大垣共立銀行	0.9	3.4	8,435
福井銀行	0.4	2	2,978
北國銀行	0.5	2	6,010
清水銀行	0.2	1.2	2,253
滋賀銀行	5	3.6	9,118
南都銀行	0.7	3.3	7,959
百五銀行	4.6	21.5	7,245
京都銀行	0.9	3.8	15,865
紀陽銀行	1.3	4.6	6,716
ほくほくフィナンシャルグループ	3	14.3	16,502
広島銀行	4.9	24.8	13,392
山陰合同銀行	2.4	10.7	7,554
中国銀行	3	13.8	13,662
伊予銀行	5	24.9	14,242
百十四銀行	6	2.9	6,635
四国銀行	0.8	4.1	3,936
阿波銀行	4	2.3	6,051
大分銀行	0.4	1.5	4,710
宮崎銀行	0.4	1.7	4,416
佐賀銀行	0.4	1.8	2,908
十八銀行	5	—	—
沖縄銀行	0.4	1.2	4,218
琉球銀行	0.7	3.5	4,105
セブン銀行	12.2	43.6	12,644
みずほフィナンシャルグループ	625.5	1,930.5	306,177
山口フィナンシャルグループ	5	16.6	12,881
名古屋銀行	0.4	1.5	5,242
北洋銀行	11.9	50.4	13,104
愛知銀行	0.3	1.2	4,560
中京銀行	0.4	1.2	2,692
大光銀行	0.3	1.1	1,969
愛媛銀行	0.8	3.2	3,481
京葉銀行	6	12.8	8,499
栃木銀行	3.3	19.3	3,493
東和銀行	0.9	6.6	4,778
トモニホールディングス	3.3	15.5	5,719
フィデアホールディングス	5.3	25.2	2,973
池田泉州ホールディングス	6.6	30.8	6,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	—	1.9	1,770
S B I ホールディングス	1.8	7.3	19,885
ジャフコ	0.4	1.9	7,799
大和証券グループ本社	65	207.6	98,610
岡三証券グループ	4	13.9	5,643
丸三証券	1.1	4	2,280
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	3.7	19.3	6,214
いちよし証券	0.6	2.8	2,130
松井証券	3	8	8,168
マネックスグループ	3	8.5	3,051
カブドットコム証券	3	—	—
極東証券	0.6	2.4	2,205
岩井コスモホールディングス	—	1.8	2,125
保険業 (2.7%)			
かんば生命保険	0.7	11.5	20,332
S O M P Oホールディングス	4.6	15.2	66,576
M S & A Dインシュアランスグループホール	8.3	27.2	96,940
ソニーフィナンシャルホールディングス	4.5	10.7	27,723
第一生命ホールディングス	12.3	65.3	106,602
東京海上ホールディングス	8.6	26.5	149,937
T & Dホールディングス	7	31.6	37,762
その他金融業 (1.7%)			
全国保証	0.4	1.5	6,457
アルヒ	—	1	2,007
クレディセゾン	2.2	9.3	12,117
芙蓉総合リース	0.3	1.2	7,668
興銀リース	0.6	1.8	4,914
東京センチュリー	0.8	2.9	13,441
J トラスト	1.4	6.6	3,247
日本証券金融	6.5	23.9	13,527
リコーリース	0.4	1.3	4,361
イオンフィナンシャルサービス	2.2	9.2	16,118
アコム	2.6	17.9	6,891
ジャックス	0.6	2.6	5,683
オリエントコーポレーション	12.1	76.2	9,220
日立キャピタル	1.7	5.9	13,847
アブラスフィナンシャル	8.2	35.1	2,597
オリックス	18.6	78.9	131,329
三菱U F J リース	15.4	69.1	41,114

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本取引所グループ	3.3	11.6	19,963
N E Cキャピタルソリューション	0.3	1.4	2,766
不動産業 (1.6%)			
いちご	2.3	8.3	3,303
ヒューリック	3.9	18	16,416
サムディ	—	0.7	1,146
プレサンスコーポレーション	0.6	1.9	3,081
ユニゾホールディングス	0.4	1.7	5,950
オープンハウス	0.2	0.8	3,720
東急不動産ホールディングス	5.6	24.5	15,949
飯田グループホールディングス	3.1	12.1	21,864
パーク 2 4	1.2	3.5	8,708
三井不動産	7.2	24.7	62,812
三菱地所	9.5	31.7	64,430
平和不動産	0.6	1.7	3,955
東京建物	2.5	8.9	11,783
ダイビル	1.1	4.2	4,431
京阪神ビルディング	—	1	1,026
住友不動産	3	10.2	40,463
大京	1.2	—	—
テアオーシー	1	4.2	2,940
レオパレス 2 1	2.6	28.8	6,912
スターツコーポレーション	0.6	2.1	5,577
ゴールドクレスト	0.5	2.1	4,223
タカラレーベン	1.6	7.5	2,985
イオンモール	2.4	8.9	15,414
エヌ・ティ・ティ都市開発	2.8	—	—
サンフロンティア不動産	—	0.9	1,015
日本空港ビルデング	0.4	1.2	5,040
サービス業 (2.5%)			
ミクシィ	0.8	5.7	12,089
日本M&Aセンター	0.2	0.8	2,164
パーソルホールディングス	0.9	3.6	9,187
総合警備保障	0.5	2	9,960
カカココム	1	2.8	6,274
ディップ	—	0.6	1,164
エムスリー	0.4	3.2	6,227
ソカダ・グローバルホールディング	0.9	—	—
ディー・エヌ・エー	1.7	4.1	9,138
博報堂D Yホールディングス	2.5	7.8	13,790

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ぐるなび	0.5	2.8	1,789
ケネディクス	1	4.4	2,486
電通	2.6	10.9	40,929
みらかホールディングス	0.6	2.6	6,416
オリエンタルランド	1.1	2.4	33,264
ダスキン	0.6	1.7	5,066
ラウンドワン	0.6	2.7	4,185
リゾートトラスト	0.9	4.3	6,957
ビー・エム・エル	0.4	0.9	2,718
りらいあコミュニケーションズ	0.8	2.8	3,600
ユー・エス・エス	1.8	6.7	14,565
サイバーエージェント	0.5	1.7	6,596
楽天	6.8	22.3	26,180
エン・ジャパン	—	0.2	914
テクノプロ・ホールディングス	0.2	0.6	3,702
リクルートホールディングス	5.2	15.1	53,650
日本郵政	12	71.2	81,595
ベルシステム24ホールディングス	0.6	7.8	12,464
リログループ	0.3	1	2,854
エイチ・アイ・エス	0.4	1	2,601

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共立メンテナンス	0.2	0.6	2,844
東京都競馬	0.2	0.6	1,926
カナモト	0.5	1.7	4,792
東京ドーム	1.3	4.4	4,444
西尾レントオール	0.4	1	3,070
帝国ホテル	0.3	1	1,993
トランス・コスモス	0.5	1.6	3,816
乃村工藝社	—	0.8	1,136
トーカイ	0.3	0.8	1,820
セコム	1.9	5.4	47,979
メイテック	0.3	0.8	4,472
ベネッセホールディングス	0.9	3.2	8,012
イオンディライト	0.4	1.2	3,804
ニチイ学館	0.5	1.4	2,356
ダイセキ	0.3	0.9	2,340
合 計	株 数 ・ 金 額	3,538	12,766
	銘柄数<比率>	984	993<99.1%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,975,783	98.4
コール・ローン等、その他	308,308	1.6
投資信託財産総額	19,284,091	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（2019年7月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,284,091,561
コール・ローン等	74,224,581
株式（評価額）	18,975,783,040
未収入金	201,199,670
未収配当金	32,884,270
(B) 負債	137,955,188
未払金	25,655,039
未払解約金	112,300,000
未払利息	149
(C) 純資産総額（A－B）	19,146,136,373
元本	13,983,212,067
次期繰越損益金	5,162,924,306
(D) 受益権総口数	13,983,212.067口
1万口当たり基準価額（C／D）	13,692円

(注) 期首元本額は4,052,513,189円、期中追加設定元本額は11,552,405,287円、期中一部解約元本額は1,621,706,409円、1口当たり純資産額は1,3692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RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）11,972,595,466円
- ・野村RAFI®日本株投信1,599,676,389円
- ・ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式410,940,212円

○損益の状況（2018年7月14日～2019年7月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	407,361,932
受取配当金	391,167,620
その他収益金	16,361,774
支払利息	△ 167,462
(B) 有価証券売買損益	△ 627,903,060
売買益	792,696,394
売買損	△1,420,599,454
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,770,603
取引益	7,323,822
取引損	△ 15,094,425
(D) 保管費用等	△ 829,179
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 229,140,910
(F) 前期繰越損益金	1,882,462,872
(G) 追加信託差損益金	4,154,959,575
(H) 解約差損益金	△ 645,357,231
(I) 計（E＋F＋G＋H）	5,162,924,306
次期繰越損益金（I）	5,162,924,306

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第3期(2018年6月13日～2019年6月12日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーT&D J Flag日本株 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、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株F	株式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	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
(設定日) 2016年10月13日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年6月12日)	12,188	21.9	92.5	—	6,698
2期(2018年6月12日)	15,547	27.6	90.2	—	11,027
3期(2019年6月12日)	13,464	△13.4	89.8	—	10,882

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2018年6月12日	円 15,547	% —	% 90.2	% —
6月末	15,221	△2.1	90.0	—
7月末	15,201	△2.2	92.4	—
8月末	15,515	△0.2	94.0	—
9月末	16,637	7.0	92.7	—
10月末	13,795	△11.3	89.7	—
11月末	14,299	△8.0	90.6	—
12月末	11,859	△23.7	81.0	—
2019年1月末	12,452	△19.9	84.0	—
2月末	13,737	△11.6	86.7	—
3月末	14,103	△9.3	89.7	—
4月末	14,522	△6.6	90.3	—
5月末	13,655	△12.2	90.5	—
(期末) 2019年6月12日	13,464	△13.4	89.8	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当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、期首15,547円から期末13,464円に値下がりとなりました。日本株式市場は、トランプ米大統領が中国の知的財産侵害に対する制裁関税として新たに追加関税を検討すると発表し、中国商務省も対抗措置の可能性を示したとの報道などから、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。2018年9月に入り、米中の貿易協議再開への期待や自民党総裁選において安倍首相が3選を果たし国内政治動向の安定が確認されたことなどから上昇しましたが、10月以降、米中貿易摩擦への警戒感が再び高まり、中国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率の鈍化や米国主力企業の7-9月期決算において貿易摩擦の影響が一部見られたことなどから世界的な景気減速への懸念も高まり、下落基調が続きました。12月は、米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定を受けて世界的な景気減速が懸念されたことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。2019年に入り、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が柔軟な金融政策運営方針を示したことで今後の金融引き締めへの懸念が薄らいだことや、米中の通商協議進展への期待から貿易摩擦激化への警戒感が和らいだことなどもあり上昇に転じました。その後も、4月に入り中国の製造業PMI（購買担当者景気指数）や貿易統計などが市場予想を上回ったことなどが好感され上昇しました。5月に入り、米国による対中関税引き上げ表明で米中貿易摩擦激化への懸念が高まったことや国内企業の2019年3月期決算発表において業績見通しが慎重であったこと、米国による中国通信機器企業の製品に対する輸入制限導入が示されたことなどから、今後の景気減速に対する懸念が高まり下落しました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に89.8%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券の組み入れを高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

(2018年6月13日～2019年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	154	1.080	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(146)	(1.026)	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)	(0.022)	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 ）	(5)	(0.032)	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	12	0.085	(b)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
（ 株 式 ）	(12)	(0.085)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	166	1.168	
期中の平均基準価額は、14,249円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年6月13日～2019年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	1,396,571	2,612,706	750,882	1,504,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年6月13日～2019年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,057,596千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,856,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	6,381	1,083	17.0	5,676	810	14.3

平均保有割合 83.9%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	9,488千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,065千円
(B) / (A)	21.8%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	5,036,201	5,681,890	10,779,115

* 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

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	10,779,115	98.5
コール・ローン等、その他	168,648	1.5
投資信託財産総額	10,947,763	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（2019年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,947,763,295
コール・ローン等	118,648,249
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	10,779,115,046
未収入金	50,000,000
(B) 負債	65,548,768
未払解約金	4,747,424
未払信託報酬	60,619,338
未払利息	206
その他未払費用	181,800
(C) 純資産総額(A－B)	10,882,214,527
元本	8,082,540,000
次期繰越損益金	2,799,674,527
(D) 受益権総口数	808,254口
1口当たり基準価額(C／D)	13,464円

(注) 期首元本額は7,092,790,000円、期中追加設定元本額は2,036,120,000円、期中一部解約元本額は1,046,370,000円、1口当たり純資産額は13,464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98,250,700円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2018年6月13日～2019年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 67,613
支払利息	△ 67,613
(B) 有価証券売買損益	△1,163,529,776
売買益	73,778,998
売買損	△1,237,308,774
(C) 信託報酬等	△ 119,561,603
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,283,158,992
(E) 前期繰越損益金	2,724,519,373
(F) 追加信託差損益金	1,358,314,146
(配当等相当額)	(1,154,709,407)
(売買損益相当額)	(203,604,739)
(G) 計(D＋E＋F)	2,799,674,527
次期繰越損益金(G)	2,799,674,527
追加信託差損益金	1,358,314,146
(配当等相当額)	(1,154,709,407)
(売買損益相当額)	(203,604,739)
分配準備積立金	2,724,559,809
繰越損益金	△1,283,199,428

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

* 損益の状況の中で(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T&D J Flag日本株 マザーファンド

第6期(計算期間：2018年6月13日～2019年6月12日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持し、期末は90.6%としました。
- (2) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。
- (3) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行いました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入れ替えとして小売業、医薬品等の銘柄を中心に業績鈍化の懸念のある銘柄を売却しました。
- (4) 当期末の組入比率上位の業種は、情報・通信業、サービス業、食料品などでした。
- (5) 基準価額は、期首の21,678円から期末18,971円に値下がりとなりました。

【今後の運用方針】

東証一部企業の2019年度の業績は、7%程度の経常増益を見込んでいますが、足許の円高傾向を考慮すると、企業の景況感や投資意欲は今後伸び悩むおそれがあります。国内経済は、中国経済の減速が強まれば、景気への悪影響はしばらく続く可能性があります。公共投資は増加を見せており、今後も景気を下支えするとみています。消費増税については、実際に増税を行った場合には、2019年度の補正予算といった議論が浮上し、十分な経済対策が図られる可能性もあるとみており、結果的に、家計や企業への影響は和らぎ、株式市場への影響も限定的なものになると考えています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、米中貿易摩擦等の不透明要因が外需を抑制する一方、消費税増税対策が内需を喚起する要因となり、当面、ボックス圏の展開が継続するとみています。その中で外部環境の影響を受けにくく、企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行います。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 6 月13日～2019年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.085 (0.085)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	17	0.085	
期中の平均基準価額は、19,958円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 6 月13日～2019年 6 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,610 (698)	千円 6,381,584 (-)	千株 2,796	千円 5,676,012

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2018年 6 月13日～2019年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,057,596千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,856,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月13日～2019年6月12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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	6,381	1,083	17.0	5,676	810	14.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,259千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,451千円
(B) / (A)	21.8%

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

○組入資産の明細

(2019年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (9.1%)			
ハウス食品グループ本社	66.8	113.7	499,711
アリアケジャパン	64.4	76.9	545,221
ヨシムラ・フード・ホールディングス	41.1	—	—
化学 (5.5%)			
資生堂	—	52.8	440,774
ライオン	154	91.3	192,643
医薬品 (4.5%)			
ソーせいグループ	12.8	—	—
ベプチドリーム	135.4	88.8	515,040
ガラス・土石製品 (—%)			
TOTO	53.1	—	—
金属製品 (—%)			
ジェイテックコーポレーション	5	—	—
機械 (2.8%)			
ダイキン工業	25.5	23.2	317,492
電気機器 (4.5%)			
ヤーマン	18	—	—
日本トリム	31	30.2	157,342
シスメックス	48.2	47	364,579
精密機器 (5.8%)			
朝日インテック	137.2	119.9	669,042
情報・通信業 (36.1%)			
デジタルアーツ	39	18.7	171,479
夢の街創造委員会	265.5	75.5	111,966
エムアップ	—	85.3	172,220
オブティム	21.7	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	50.2	72.9	532,899
ギガブライズ	—	49.5	153,202
フリービット	—	186.3	197,291
マークラインズ	92	—	—
ラクス	44	—	—
カナミックネットワーク	41	57.9	133,054
チェンジ	—	50	133,750
ユーザベース	184.8	139.2	337,142
うるる	24.8	—	—
UUUM	22.2	37.4	154,462
PKSHA Technology	7	47	318,660
マネーフォワード	10.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メルカリ	9.5	196.6	617,324
ロジザード	—	36	80,496
カオナビ	—	8	63,920
ミンカブ・ジ・インフォノイド	—	43.1	46,763
ファイバーゲート	—	179.8	554,683
ソフトバンクグループ	41.5	36.4	362,544
卸売業 (—%)			
歯愛メディカル	5.1	—	—
小売業 (0.9%)			
ZOZO	84.2	—	—
BEENOS	49	—	—
ピクスタ	62.6	70	106,610
サイゼリヤ	107.8	—	—
不動産業 (3.4%)			
GA technologies	—	25	85,500
パーク24	87.6	125	300,375
サービス業 (27.4%)			
ディップ	—	113	200,914
ベネフィット・ワン	183.7	356	674,976
エムスリー	114.5	314.3	671,344
ジャパンベストレスキューシステム	—	253.7	345,793
フルキャストホールディングス	244.7	71.8	159,826
アトラ	10	—	—
イトクロ	72.7	124.2	192,510
ベクトル	310.1	332.8	360,089
リクルートホールディングス	61.4	—	—
メタブ्स	36	—	—
キャリア	109	—	—
WASHハウス	23	—	—
グレイステクノロジー	93.5	—	—
インターネットインフィニティ	74.3	—	—
キュービーネットホールディングス	—	60	147,600
RPAホールディングス	—	78	398,580
合 計	株 数 ・ 金 額	3,375	3,887
	銘柄数<比率>	45	38
			11,487,822
			<90.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,487,822	% 89.3
コール・ローン等、その他	1,379,829	10.7
投資信託財産総額	12,867,651	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（2019年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,867,651,471
コール・ローン等	1,239,375,725
株式(評価額)	11,487,822,700
未収入金	119,345,176
未収配当金	21,107,870
(B) 負債	194,565,350
未払金	141,363,195
未払解約金	53,200,000
未払利息	2,155
(C) 純資産総額(A－B)	12,673,086,121
元本	6,680,238,109
次期繰越損益金	5,992,848,012
(D) 受益権総口数	6,680,238,109口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,971円

(注) 期首元本額は6,275,817,187円、期中追加設定元本額は1,472,102,806円、期中一部解約元本額は1,067,681,884円、1口当たり純資産額は1.8971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T&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用） 5,681,890,805円
・ノムラ THE NIPPON 998,347,304円

○損益の状況（2018年6月13日～2019年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,617,427
受取配当金	73,473,166
その他収益金	7,153
支払利息	△ 862,892
(B) 有価証券売買損益	△1,610,448,226
売買益	1,600,799,912
売買損	△3,211,248,138
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,537,830,799
(D) 前期繰越損益金	7,328,693,532
(E) 追加信託差損益金	1,281,803,395
(F) 解約差損益金	△1,079,818,116
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,992,848,012
次期繰越損益金(G)	5,992,848,012

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）

第 4 期（決算日：2019年 2 月25日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当　　フ　　ァ　　ン　　ド	シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー日本マザーファンド	わが国の株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式への投資は制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 [*] (T O P I X)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率				
(設定日)						百万円
2015年 4 月 9 日	円	%	1,594.19	%	%	0.1
1 期(2016年 2 月24日)	8,373	△16.3	1,284.53	95.6	2.6	26,754
2 期(2017年 2 月24日)	10,736	28.2	1,550.14	99.3	0.0	43,308
3 期(2018年 2 月26日)	13,220	23.1	1,774.81	99.3	0.2	50,091
4 期(2019年 2 月25日)	11,453	△13.4	1,620.87	97.6	1.7	51,652

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 [*] (T O P I X)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	式 率
	騰 落 率	率				
(期 首)						%
2018年 2 月26日	円	%	1,774.81	%	%	0.2
2 月末	13,220			99.3		0.2
3 月末	13,187	△ 0.2	1,768.24	△ 0.4	99.6	0.2
4 月末	12,879	△ 2.6	1,716.30	△ 3.3	98.4	0.8
5 月末	13,262	0.3	1,777.23	0.1	98.5	0.9
6 月末	12,932	△ 2.2	1,747.45	△ 1.5	98.6	1.1
7 月末	12,735	△ 3.7	1,730.89	△ 2.5	99.0	0.8
8 月末	12,854	△ 2.8	1,753.29	△ 1.2	99.8	0.4
9 月末	12,421	△ 6.0	1,735.35	△ 2.2	99.1	0.6
10 月末	12,895	△ 2.5	1,817.25	2.4	98.5	1.0
11 月末	11,865	△10.2	1,646.12	△ 7.3	98.6	1.0
12 月末	11,908	△ 9.9	1,667.45	△ 6.0	98.1	1.3
2019年 1 月末	10,547	△20.2	1,494.09	△15.8	97.8	1.3
(期 末)	11,120	△15.9	1,567.49	△11.7	97.8	1.3
2019年 2 月25日	11,453	△13.4	1,620.87	△ 8.7	97.6	1.7

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。

(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所有がしています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、前半は日本株式市場全般に横這いの動きとなりましたが、その後下落に転じ、期を通じて見るとマイナスのリターンとなりました。基準価額も同様の動きとなり、下落しました。
シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90％以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○１口当たりの費用明細

(2018年２月27日～2019年２月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	99	0.797	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(87)	(0.700)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.054)	・ 基準価額の算出ならびに公表
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.043)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.021	(b) 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
（ 株 式 ）	(3)	(0.020)	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)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	・ 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
（ 印 刷 費 用 ）	(0)	(0.001)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・ その他は、金銭信託手数料等
合 計	103	0.824	
期中の平均基準価額は、12,383円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(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2月27日～2019年2月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	3, 207, 731	9, 767, 012	462, 557	1, 450, 945

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年2月27日～2019年2月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50, 437, 725千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	149, 182, 883千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 33

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2019年2月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月25日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	15, 226, 709	17, 971, 883	51, 850, 682

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2019年２月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー日本マザーファンド	51,850,682	100.0
投資信託財産総額	51,850,682	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月25日現在）

○損益の状況（2018年2月27日～2019年2月25日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,850,682,294
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	51,850,682,294
(B) 負債	198,401,274
未払信託報酬	197,044,940
その他未払費用	1,356,334
(C) 純資産総額(A－B)	51,652,281,020
元本	45,098,900,000
次期繰越損益金	6,553,381,020
(D) 受益権総口数	4,509,890口
1口当たり基準価額(C／D)	11,453円

[元本増減]
期首元本額 37,890,550,000円
期中追加設定元本額 8,069,200,000円
期中一部解約元本額 860,850,000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 6,695,841,019
売買益	63,476,053
売買損	△ 6,759,317,072
(B) 信託報酬等	△ 399,939,544
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 7,095,780,563
(D) 前期繰越損益金	12,232,324,614
(E) 追加信託差損益金	1,416,836,969
(配当等相当額)	(2,932,303,029)
(売買損益相当額)	(△ 1,515,466,060)
(F) 計(C＋D＋E)	6,553,381,020
次期繰越損益金(F)	6,553,381,020
追加信託差損益金	1,416,836,969
(配当等相当額)	(2,932,303,029)
(売買損益相当額)	(△ 1,515,466,060)
分配準備積立金	12,232,324,614
繰越損益金	△ 7,095,780,563

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

シュローダー日本マザーファンド

第18期（計算期間：2018年2月27日～2019年2月25日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当期は、前半は日本株式市場全般に横這いの動きとなりましたが、その後下落に転じ、期を通じて見るとマイナスのリターンとなりました。基準価額も同様の動きとなり、下落しました。

（プラス要因）

- ・増収増益基調の続く東海旅客鉄道の株価が上昇したこと。
- ・海外事業が順調に拡大している東京海上ホールディングスの株価が上昇したこと。
- ・株価が大幅に下落した任天堂を保有していなかったこと。

（マイナス要因）

- ・ファンドに一定程度組み入れている、「小型バリュー」に分類される銘柄群のパフォーマンスが押しなべて不調だったこと。
- ・医薬品などのディフェンシブセクターをアンダーウェイトとしていたこと。
- ・アイシン精機やイーグル工業等、自動車販売の低迷の影響を受けた銘柄を多く保有していたこと。
- ・同業他社比では販売面で健闘しているものの、コスト増加などにより利益率が低下したプリマハムの株価が下落基調で推移したこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくる可能性があります。

割安度については収益予測に基づいたP/E R（株価収益率）を軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

ディフェンシブな業種や銘柄と景気敏感な業種や銘柄との間で、P/B R（株価純資産倍率）等のバリュエーション格差が歴史的に見てかなり大きな水準になっています。成長株と割安株についても同様の傾向が見て取れます。これら両極の格差は過去の長期に渡って縮小、拡大と循環的な動きを繰り返してきました。反転のタイミングを予測することは難しいですが、ここから数年先まで見越した中長期の投資戦略としては、将来の格差縮小に備えて割安側に多くの資金を振り向ける方が、期待リターンが高くなるのではないかと予想しています。

※当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月27日～2019年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.021	(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
(株 式)	(6)	(0.020)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	0	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料等
合 計	6	0.021	
期中の平均基準価額は、31,055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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。
(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2月27日～2019年2月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		12,114	27,244,988	9,695	23,192,737
		(△ 3,381)	()		

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 8,621	百万円 6,485	百万円 —	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年2月27日～2019年2月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	50,437,725千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	149,182,883千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2019年2月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.7%)			
長谷工コーポレーション	1,761.5	1,887.4	2,636,697
住友林業	884	1,224.3	1,777,683
協和エクシオ	279.4	105.9	303,827
日揮	315.2	212.3	353,904
食料品 (1.6%)			
プリマハム	3,228	1,060.3	2,227,690
パルプ・紙 (0.3%)			
トーモク	297.3	279.6	471,405
化学 (6.9%)			
四国化成工業	916	995.9	1,304,629
J S R	—	727.4	1,352,236
太陽ホールディングス	175.8	293.9	1,108,003
エスケー化研	120	24.2	1,132,560
サカタインクス	67.5	32.1	38,648
T & K T O K A	723	630.7	676,110
上村工業	430.3	439.6	2,791,460
未来工業	274.8	—	—
J S P	498.7	498.7	1,258,220
医薬品 (1.3%)			
武田薬品工業	—	392.3	1,735,535
石油・石炭製品 (1.8%)			
J X T Gホールディングス	4,076.1	4,599.9	2,466,466
ゴム製品 (3.5%)			
ブリヂストン	256.7	351.4	1,564,432
ニッタ	500.4	507.5	1,974,175
三ツ星ベルト	557	366.9	804,978
バンドー化学	426.8	393.2	467,908
鉄鋼 (1.4%)			
東京製鐵	2,220.7	2,216.1	2,001,138
非鉄金属 (0.3%)			
D O W Aホールディングス	397.4	129	462,465
金属製品 (1.6%)			
トーカロ	448.4	507.5	467,407

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東プレ	612.1	736.7	1,779,130
機械 (5.0%)			
F U J I	553.3	577.6	920,694
S M C	24.3	60.1	2,477,923
新東工業	4.9	—	—
T P R	372.1	525	1,277,850
イーグル工業	1,253.6	1,659.4	2,238,530
電気機器 (8.8%)			
ブラザー工業	1,196.2	2,049.7	4,257,226
T D K	370.4	412.3	3,723,069
フォスター電機	525.1	400.6	641,761
アオイ電子	362.6	357.8	952,463
イリソ電子工業	22.4	22.4	112,224
浜松ホトニクス	67.3	118.7	480,735
小糸製作所	140.9	125.6	840,264
東京エレクトロン	64.7	78.2	1,220,702
輸送用機器 (11.4%)			
豊田自動織機	497.4	631.9	3,601,830
モリタホールディングス	383.5	198.3	363,880
トヨタ自動車	452.9	408.4	2,766,501
武蔵精密工業	287.7	548.6	870,628
大同メタル工業	920.4	760	610,280
アイシン精機	565.9	703.2	3,087,048
マツダ	466.2	428	555,544
本田技研工業	262.1	262.1	825,877
ハイレックスコーポレーション	908.4	908.4	1,988,487
日本精機	691.4	582.1	1,209,021
精密機器 (2.4%)			
ナカニシ	300.4	886.3	1,705,241
東京精密	419.3	558.4	1,640,579
電気・ガス業 (—%)			
静岡ガス	126.3	—	—
陸運業 (4.2%)			
東海旅客鉄道	156.6	154	3,833,060
山九	567.5	357.2	1,939,596

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (8.9%)			
ネクソン	1,165.6	2,172.7	3,617,545
S R Aホールディングス	108.2	108.2	286,838
プロトコーポレーション	52.9	30	46,440
インテージホールディングス	61.6	120.8	102,921
大塚商会	61.2	309.5	1,241,095
中部日本放送	618.3	581	406,700
K D D I	709.6	740.1	2,007,521
沖縄セルラー電話	769.6	730.6	2,798,198
D T S	522.5	442	1,845,350
卸売業 (8.4%)			
伯東	436.9	524	646,092
シークス	298.3	628.7	1,079,477
伊藤忠商事	2,911.1	2,835	5,670,000
三井物産	700.4	715.9	1,270,722
阪和興業	93.4	284.7	955,168
稲畑産業	545.8	318.1	503,234
テクノアソシエ	624.3	508.8	569,347
因幡電機産業	180.9	212.4	972,792
小売業 (6.0%)			
サンエー	253.9	232.5	1,016,025
エービーシー・マート	159.4	153.7	989,828
バルグループホールディングス	76.5	76.5	244,035
ナフコ	1,013.6	968.4	1,628,848
クリエイトSDホールディングス	540	209.6	595,683
サンマルクホールディングス	312.8	130.7	338,251
良品計画	—	30.6	820,998
アドヴァン	429.7	445.4	447,627
ヨンドシーホールディングス	90.8	—	—
A T グループ	453	423.3	931,260
ベルク	223.8	271.8	1,372,590
銀行業 (5.5%)			
三井住友フィナンシャルグループ	1,406.9	1,448.9	5,788,355

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
武蔵野銀行	336.2	336.2	780,656
ふくおかフィナンシャルグループ	1,762	462.6	1,130,131
スルガ銀行	1,380	—	—
証券・商品先物取引業 (1.5%)			
野村ホールディングス	1,507.4	2,300.3	1,020,413
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2,201.9	2,238.6	1,103,629
保険業 (3.7%)			
東京海上ホールディングス	707.5	639.6	3,538,906
T & Dホールディングス	964.6	1,197.6	1,667,059
その他金融業 (6.0%)			
東京センチュリー	766	436.8	2,201,472
オリックス	2,800.7	3,776.8	6,118,416
不動産業 (3.1%)			
オープンハウス	—	57.6	230,688
飯田グループホールディングス	690.2	—	—
住友不動産	140	123.6	524,064
スターツコーポレーション	1,055.2	1,104.8	2,696,816
日神不動産	1,916.5	1,916.5	908,421
サービス業 (2.7%)			
カカコム	206.5	—	—
ツカダ・グローバルホールディング	810.5	484.7	295,667
ディー・エヌ・エー	289.4	—	—
R I Z A P グループ	142.1	—	—
サイバーエージェント	94.4	—	—
リログループ	414.2	243.9	731,700
西尾レントオール	447	594.5	2,051,025
トーカイ	246.1	212.9	625,713
合 計	株 数 ・ 金 額	65,130	64,168 139,115,458
	銘柄数<比率>	100	94 <97.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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	未
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円
			2,402	—

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月25日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	139,115,458	97.1
コール・ローン等、その他	4,226,827	2.9
投資信託財産総額	143,342,285	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	143,342,285,867
コール・ローン等	3,830,697,369
株式(評価額)	139,115,458,010
未収入金	305,065,038
未収配当金	87,025,450
差入委託証拠金	4,040,000
(B) 負債	247,016,040
未払金	99,458,253
未払解約金	147,488,421
未払利息	10,495
その他未払費用	58,871
(C) 純資産総額(A－B)	143,095,269,827
元本	49,597,293,823
次期繰越損益金	93,497,976,004
(D) 受益権総口数	49,597,293,823口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,851円

[元本増減]

期首元本額	48,653,445,551円
期中追加設定元本額	7,205,497,184円
期中一部解約元本額	6,261,648,912円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	4,942,455,316円
シュローダー日本ファンド	1,752,846,197円
シュローダー日本ファンド(野村SMA向け)	3,800,434,627円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	11,494,669,602円
シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け)	5,456,865,290円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	4,178,138,872円
シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）	17,971,883,919円

○損益の状況（2018年2月27日～2019年2月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,642,905,814
受取配当金	3,644,125,090
その他収益金	25,370
支払利息	△ 1,244,646
(B) 有価証券売買損益	△ 23,889,979,438
売買益	3,259,032,708
売買損	△ 27,149,012,146
(C) 先物取引等取引損益	△ 70,518,178
取引益	153,811,931
取引損	△ 224,330,109
(D) 保管費用等	△ 697,731
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 20,318,289,533
(F) 前期繰越損益金	112,054,656,471
(G) 追加信託差損益金	14,970,685,691
(H) 解約差損益金	△ 13,209,076,625
(I) 計(E＋F＋G＋H)	93,497,976,004
次期繰越損益金(I)	93,497,976,004

(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。

S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)

第 2 期(2018年 6 月26日～2019年 6 月25日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目指して、積極的な運用を行います。	
主な投資対象	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド受益証券
	S J A Mバリュース日本株・ マザーファンド受益証券	わが国の株式
主な投資制限	S J A Mバリュース日本株 F (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	S J A Mバリュース日本株・ マザーファンド受益証券	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(東証株価指数 配当込み)	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	%			%	%	百万円
2017年 4 月12日	10,000	—	2,129.27	—	—	—	0.1
1 期(2018年 6 月25日)	11,593	15.9	2,541.85	19.4	98.4	—	33,837
2 期(2019年 6 月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	28,008

(注 1) 基準価額及び分配金は 1 口当たり (以下同じ)。

(注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注 3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年6月25日	円 11,593	% —	% —	% 98.4	% —
6月末	11,640	0.4	0.3	98.9	—
7月末	11,892	2.6	1.6	99.3	—
8月末	11,843	2.2	0.6	99.2	—
9月末	12,573	8.5	6.1	98.4	—
10月末	11,496	△ 0.8	△ 3.8	98.4	—
11月末	11,389	△ 1.8	△ 2.6	98.2	—
12月末	10,243	△11.6	△12.5	99.3	—
2019年1月末	10,897	△ 6.0	△ 8.2	99.4	—
2月末	11,083	△ 4.4	△ 5.9	99.5	—
3月末	10,884	△ 6.1	△ 5.8	97.7	—
4月末	11,117	△ 4.1	△ 4.2	98.0	—
5月末	10,072	△13.1	△10.5	97.9	—
(期 末) 2019年6月25日	10,334	△10.9	△ 8.6	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は－10.9%となりました。

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

T O P I Xは10.7%の下落となりました。

期初は、米中の関税発動や中国株及び新興国通貨の下落を背景に軟調に推移しましたが、力強い米国経済、安倍首相の三選などを好感して上昇しました。その後は、米長期金利の上昇を受けた世界経済の先行き懸念から急落し、2018年末にかけては、円安や米中間選挙の結果を支えに横ばいで推移した後、米国の追加利上げをきっかけに再度、急落しました。

年明けにはF R B（米連邦準備理事会）の金融政策運営姿勢の柔軟化、中国による景気刺激策発表、米中通商交渉進展への期待から反騰局面となりましたが、米欧中銀による市場予想を上回る緩和姿勢を受けて米国長期金利が急低下し、景気後退が連想されたために株価の上値は重くなりました。

期末にかけては、一部企業の決算下振れや、米国による対中追加関税引上げ、中国ファーウェイ社への輸出禁止措置公表を受けて株価は下落しましたが、欧米の中央銀行が積極的な金融緩和姿勢を示したことが支えとなり小幅に反発して取引を終えました。

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（－8.6%）を2.3%下回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（－8.6%）を1.8%下回りました。ベンチマークとの差異については、業種要因では、建設業、医薬品、電気機器のアンダーウェイトなどがプラス要因、証券、商品先物取引業、鉄鋼、銀行業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、三菱重工業、日立化成、沢井製薬のオーバーウェイトなどがプラス要因、日産自動車、シチズン時計のオーバーウェイトやトヨタ自動車のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

【運用経過】

期を通じてS J A Mバリュース・日本株・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、99.9%です。

【今後の運用方針】

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年6月26日～2019年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.540	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(55)	(0.486)	ファンドの運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	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等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.098	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(11)	(0.098)	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	0	0.001	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	72	0.639	
期中の平均基準価額は11,260円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2018年6月26日～2019年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	1,229,529	1,337,360	3,437,778	3,919,710

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年6月26日～2019年6月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	32,197,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,133,836千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月26日～2019年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 28,801,191	千口 26,592,942	千円 27,978,434

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年6月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千円 27,978,434	% 99.3
コール・ローン等、その他	207,761	0.7
投資信託財産総額	28,186,195	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,186,195,096
コール・ローン等	207,760,421
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド(評価額)	27,978,434,675
(B) 負債	177,394,079
未払解約金	7,699,656
未払信託報酬	169,477,854
未払利息	569
その他未払費用	216,000
(C) 純資産総額(A－B)	28,008,801,017
元本	27,104,850,000
次期繰越損益金	903,951,017
(D) 受益権総口数	2,710,485口
1口当たり基準価額(C／D)	10,334円

(注1) 信託財産に係る期首元本額29,186,720,000円、期中追加設定元本額1,342,480,000円、期中一部解約元本額3,424,350,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額10,334円

○損益の状況 (2018年6月26日～2019年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 90,244
受取利息	24
支払利息	△ 90,268
(B) 有価証券売買損益	△3,130,258,739
売買益	134,821,734
売買損	△3,265,080,473
(C) 信託報酬等	△ 169,742,924
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△3,300,091,907
(E) 前期繰越損益金	2,293,693,074
(F) 追加信託差損益金	1,910,349,850
(配当等相当額)	(125,143,514)
(売買損益相当額)	(1,785,206,336)
(G) 計(D＋E＋F)	903,951,017
次期繰越損益金(G)	903,951,017
追加信託差損益金	1,910,349,850
(配当等相当額)	(125,358,586)
(売買損益相当額)	(1,784,991,264)
分配準備積立金	3,110,081,659
繰越損益金	△4,116,480,492

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程 (2018年6月26日～2019年6月25日) は以下の通りです。

項 目	2018年6月26日～ 2019年6月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	816,388,585円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	125,358,586円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	2,293,693,074円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,235,440,245円
f. 分配対象収益(1口当たり)	1,193円
g. 分配金	0円

S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド

第2期(計算期間：2018年6月26日～2019年6月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

期中の騰落率は－10.4%となりました。

国内株式市場が下落したため、期を通じて株式を高位に組入れていたマザーファンドの基準価額も下落しました。野村ホールディングス、日産自動車、ジェイ・エフ・イー・ホールディングス、マツダ、日本郵船などがマイナスに寄与しました。

ＴＯＰＩＸは10.7%の下落となりました。

期初は、米中の関税発動や中国株及び新興国通貨の下落を背景に軟調に推移しましたが、力強い米国経済、安倍首相の三選などを好感して上昇しました。その後は、米長期金利の上昇を受けた世界経済の先行き懸念から急落し、2018年末にかけては、円安や米中間選挙の結果を支えに横ばいで推移した後、米国の追加利上げをきっかけに再度、急落しました。

年明けにはＦＲＢ（米連邦準備理事会）の金融政策運営姿勢の柔軟化、中国による景気刺激策発表、米中通商交渉進展への期待から反騰局面となりましたが、米欧中銀による市場予想を上回る緩和姿勢を受けて米国長期金利が急低下し、景気後退が連想されたために株価の上値は重くなりました。

期末にかけては、一部企業の決算下振れや、米国による対中追加関税引上げ、中国ファーウェイ社への輸出禁止措置公表を受けて株価は下落しましたが、欧米の中央銀行が積極的な金融緩和姿勢を示したことが支えとなり小幅に反発して取引を終えました。

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、野村ホールディングス、セイコーエプソン、村田製作所などです。主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ソニーフィナンシャルホールディングス、みずほフィナンシャルグループ、三菱重工業などです。

マザーファンドの騰落率は、ＴＯＰＩＸ配当込みの騰落率（－8.6%）を1.8%下回りました。ベンチマークとの差異については、業種要因では、建設業、医薬品、電気機器のアンダーウェイトなどがプラス要因、証券、商品先物取引業、鉄鋼、銀行業のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄要因では、三菱重工業、日立化成、沢井製薬のオーバーウェイトなどがプラス要因、日産自動車、シチズン時計のオーバーウェイトやトヨタ自動車のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

〔今後の運用方針〕

今後も独自の調査分析に基づき割安となっている銘柄に投資することを基本にポートフォリオを構築し、ＴＯＰＩＸ（配当込み）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月26日～2019年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 11 (11)	% 0.098 (0.098)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	11	0.098	
期中の平均基準価額は11,430円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2018年6月26日～2019年6月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 11,851 (△ 806)	千円 15,334,819 (-)	千株 13,443	千円 16,862,714

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式売買比率

(2018年6月26日～2019年6月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	32,197,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,133,836千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2018年6月26日～2019年6月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.4%)			
大林組	—	302.3	318,019
日揮	—	56.2	80,703
食料品 (1.4%)			
日本たばこ産業	117.9	153.9	385,134
パルプ・紙 (0.4%)			
北越コーポレーション	137.6	209.7	119,319
化学 (2.2%)			
日本曹達	—	15.1	40,362
セントラル硝子	30	—	—
D I C	—	50.5	143,369
日東電工	—	81.8	428,468
医薬品 (1.8%)			
ツムラ	213.3	141.1	423,017
東和薬品	30	—	—
沢井製薬	123	12.1	70,180
ゴム製品 (0.5%)			
住友ゴム工業	—	102.2	127,443
ガラス・土石製品 (1.5%)			
日本電気硝子	72	—	—
日本硝子	—	262	401,646
鉄鋼 (9.0%)			
日本製鉄	693.4	637.3	1,177,730
ジェイ エフ イー ホールディングス	682.4	696.3	1,094,583
共英製鋼	94.4	—	—
大同特殊鋼	—	32.4	130,734
山陽特殊製鋼	29	—	—
愛知製鋼	12	20.1	62,209
非鉄金属 (6.2%)			
DOWAホールディングス	23.5	64.9	228,123
古河機械金属	—	59.6	83,380
U A C J	66.4	101.4	186,677
住友電気工業	823	874.4	1,205,797
金属製品 (—%)			
日本発條	69	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (2.1%)			
日本精工	—	80.1	73,932
日立造船	535.6	—	—
三菱重工業	375.9	104.5	502,331
電気機器 (7.0%)			
日立製作所	—	41.1	160,495
明電舎	—	50.6	83,793
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1,047	—	—
サンケン電気	—	42.6	92,569
セイコーエプソン	—	407	693,935
E I Z O	—	25.3	96,899
パナソニック	—	267.9	237,064
日本航空電子工業	43	—	—
コーセル	—	69.4	76,478
村田製作所	—	107.3	498,945
輸送用機器 (19.8%)			
デンソー	64.1	138.2	617,063
東海理化電機製作所	38.6	—	—
日産自動車	1,407.8	1,336.2	1,021,257
タチエス	50.2	—	—
NOK	38	349.5	538,929
アイシン精機	—	58.4	210,824
マツダ	1,070.7	1,010.5	1,118,118
本田技研工業	411.5	410.7	1,135,790
S U B A R U	118.4	96.3	242,290
ヤマハ発動機	—	192.2	364,603
エクセディ	90.5	89	188,680
精密機器 (1.5%)			
シチズン時計	853.8	792.1	424,565
海運業 (3.1%)			
日本郵船	459.2	431.3	720,271
商船三井	14.4	53.9	133,240
情報・通信業 (7.1%)			
フジ・メディア・ホールディングス	331.6	—	—
日本テレビホールディングス	52.1	203.9	319,715

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	256.6	163.6	816,854
KDDI	491.3	296.2	818,993
卸売業（1.5%）			
日本ライフライン	—	121.3	206,937
三井物産	324.1	118.3	207,675
三菱商事	243.5	—	—
東邦ホールディングス	147.3	—	—
小売業（6.3%）			
ローソン	102.6	—	—
島忠	—	33.8	81,694
青山商事	—	122.9	251,453
高島屋	—	45.1	50,151
ゼビオホールディングス	156.1	142.6	174,257
ケーズホールディングス	—	475	489,250
ヤマダ電機	1,114.6	1,412.7	685,159
銀行業（12.7%）			
西日本フィナンシャルホールディングス	155.4	70.9	53,458
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	956	481,537
三井住友トラスト・ホールディングス	337.9	303.5	1,176,062
三井住友フィナンシャルグループ	325.3	308	1,155,616
静岡銀行	73	—	—
八十二銀行	—	161.2	70,605
広島銀行	—	200.1	102,851
伊予銀行	—	158.2	85,902

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
みずほフィナンシャルグループ	7,679.6	1,971	303,139
北洋銀行	241.2	224.8	56,649
証券、商品先物取引業（5.8%）			
大和証券グループ本社	691	924.6	436,411
野村ホールディングス	806	3,096.2	1,156,430
保険業（2.6%）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	571.3	—	—
第一生命ホールディングス	667.5	446.6	708,084
その他金融業（4.3%）			
クレディセゾン	99.9	457.5	572,790
リコーリース	21.1	20	66,200
日立キャピタル	31.5	—	—
三菱UFJリース	1,011.2	923.6	537,535
不動産業（1.8%）			
野村不動産ホールディングス	—	104	241,800
三菱地所	189.6	—	—
ダイビル	133.2	161.9	162,709
ゴールドクレスト	1.6	42.5	81,132
合 計	株 数 ・ 金 額	26,091	23,693
	銘柄数<比率>	59	70<98.3%>

（注１）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	27,490,039	97.4
コール・ローン等、その他	725,666	2.6
投資信託財産総額	28,215,705	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月25日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	28,215,705,927
コール・ローン等	283,884,749
株式(評価額)	27,490,039,270
未収入金	157,735,276
未収配当金	284,046,632
(B) 負債	236,055,150
未払金	236,054,373
未払利息	777
(C) 純資産総額(A－B)	27,979,650,777
元本	26,592,942,378
次期繰越損益金	1,386,708,399
(D) 受益権総口数	26,592,942,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,521円

(注1) 信託財産に係る期首元本額28,801,191,852円、期中追加設定元本額1,229,529,253円、期中一部解約元本額3,437,778,727円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュール日本株 F（適格機関投資家専用） 26,592,942,378円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0521円

○損益の状況（2018年6月26日～2019年6月25日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,015,318,458
受取配当金	1,015,431,632
その他収益金	16,240
支払利息	△ 129,414
(B) 有価証券売買損益	△4,265,217,809
売買益	1,251,178,759
売買損	△5,516,396,568
(C) 保管費用等	△ 45,391
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△3,249,944,742
(E) 前期繰越損益金	5,010,753,667
(F) 追加信託差損益金	107,830,747
(G) 解約差損益金	△ 481,931,273
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,386,708,399
次期繰越損益金(H)	1,386,708,399

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、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。

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

第4期（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式
信 託 期 間	無期限（設定日：2015年4月9日）
運 用 方 針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。
	国内株式ニューαマザーファンド
	日本の株式
当ファンドの運用方法	■主として日本の株式に投資を行い、中長期的にＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■個別企業調査に基づく財務分析および個別企業のＥＳＧ（環境、社会およびコーポレート・ガバナンス）に関する非財務情報の評価をもとに銘柄評価を行い、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。
組 入 制 限	当ファンド
	■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	国内株式ニューαマザーファンド
	■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分 配 方 針	年1回（毎年11月19日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき収益分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベ ン チ マ ー ク) Ｔ Ｏ Ｐ Ｉ Ｘ (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 株 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2015年4月9日	円 10,000	円 —	% —	(15.4.8) 2,190.86	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2015年11月19日)	10,426	0	4.3	2,228.13	1.7	98.9	66,383
2 期 (2016年11月21日)	9,654	0	△ 7.4	2,054.15	△ 7.8	98.7	64,892
3 期 (2017年11月20日)	12,541	0	29.9	2,557.65	24.5	98.4	77,035
4 期 (2018年11月19日)	11,508	0	△ 8.2	2,431.51	△ 4.9	96.9	64,233

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東 証 株 価 指 数、配 当 込 込)		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2017年11月20日	円 12,541	% —	2,557.65	% —	% 98.4
11月末	12,838	2.4	2,604.86	1.8	98.2
12月末	13,079	4.3	2,645.77	3.4	98.8
2018年 1 月末	13,197	5.2	2,673.82	4.5	98.9
2 月末	12,689	1.2	2,574.87	0.7	99.3
3 月末	12,351	△1.5	2,522.26	△1.4	97.4
4 月末	12,795	2.0	2,611.85	2.1	97.5
5 月末	12,496	△0.4	2,568.21	0.4	97.4
6 月末	12,291	△2.0	2,548.78	△0.3	97.9
7 月末	12,407	△1.1	2,581.96	1.0	98.4
8 月末	12,332	△1.7	2,556.25	△0.1	98.9
9 月末	12,938	3.2	2,698.09	5.5	98.5
10月末	11,664	△7.0	2,444.11	△4.4	97.8
(期 末) 2018年11月19日	11,508	△8.2	2,431.51	△4.9	96.9

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2017年11月21日から2018年11月19日まで)

当期における基準価額の騰落率は－8.2％(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率－4.9％を3.3％下回りました。

2018年5月時点では、米中貿易摩擦について両国だけでなくグローバル景気への影響があまりにも大きいと、いずれ両国間である程度妥協がなされるだろうという見方をしておりましたが、貿易摩擦解消の目途は立たず、パフォーマンスの悪化要因となりました。また、過去バリュエーション(株価評価)比較で割安となった銘柄の買入れタイミング、逆に十分にバリュエーション上で評価されたレベルにあると判断した銘柄の売却タイミングが、いずれも早すぎたことも、パフォーマンスの悪化要因となりました。

当期パフォーマンスに悪影響を与えた個別の銘柄は、ニチハやプリマハム、東芝機械、日特エンジニアリング、山洋電気などが挙げられます。

ポートフォリオについて(2017年11月21日から2018年11月19日まで)

期を通じて、「国内株式ニューαマザーファンド」を高位に組み入れました。

2 今後の運用方針

グローバル経済の成長率鈍化や、保護主義や資源ナショナリズムの台頭、市場環境や労働環境規制の強化など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドでは、マザーファンドを通じてサステナビリティ(成長の持続可能性)評価および企業ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

1 口当たりの費用明細 (2017年11月21日から2018年11月19日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	75円 (64) (7) (4)	0.592% (0.506) (0.054) (0.032)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	41 (41)	0.327 (0.327)	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：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 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.004 (0.003) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	116	0.923	

期中の平均基準価額は12,589円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式ニューαマザーファンド	千口 3,363,804	千円 11,173,596	千口 5,600,988	千円 18,197,236

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

項 目	当 期
	国内株式ニューαマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	406,216,875千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	111,694,008千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.63

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内株式ニューαマザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 197,520	百万円 40,988	% 20.8	百万円 208,696	百万円 40,040	% 19.2

※平均保有割合 68.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

国内株式ニューαマザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 225	百万円 181	百万円 2,023

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	253,514千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	48,848千円
(c) (b)／(a)	19.3%

※売買委託手数料総額は、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です。

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細（2018年11月19日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
国内株式ニューαマザーファンド	千口 23,276,437	千口 21,039,253		千円 64,457,961

※国内株式ニューαマザーファンドの期末の受益権総口数は31,541,506千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2018年11月19日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
国内株式ニューαマザーファンド	千円 64,457,961	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	143	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	64,458,104	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	64,458,104,846円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	143,702
国 内 株 式 ニ ュ ー α マザーファンド(評価額)	64,457,961,144
(B) 負 債	224,242,842
未 払 信 託 報 酬	223,162,838
そ の 他 未 払 費 用	1,080,004
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	64,233,862,004
元 本	55,816,330,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,417,532,004
(D) 受 益 権 総 口 数	5,581,633口
1口当たり基準価額(C／D)	11,508円

※当期における期首元本額61,425,410,000円、期中追加設定元本額9,171,260,000円、期中一部解約元本額14,780,340,000円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税引前）	当 期
	－円

■ お知らせ

<約款変更について>

受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。

（適用日：2018年2月1日）

■ 損益の状況

(自2017年11月21日 至2018年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,801円
支 払 利 息	△ 1,801
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,302,621,550
売 買 損 益	687,515,314
売 買 損 益	△ 5,990,136,864
(C) 信 託 報 酬 等	△ 458,028,850
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 5,760,652,201
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,218,753,472
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,959,430,733
(配 当 等 相 当 額)	(2,502,898,632)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 543,467,899)
(G) 計 (D＋E＋F)	8,417,532,004
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	8,417,532,004
追 加 信 託 差 損 益 金	1,959,430,733
(配 当 等 相 当 額)	(2,516,026,728)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 556,595,995)
分 配 準 備 積 立 金	13,185,186,033
繰 越 損 益 金	△ 6,727,084,762

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（966,432,561円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（2,516,026,728円）および分配準備積立金（12,218,753,472円）より分配可能額は15,701,212,761円（1口当たり2,813円）ですが、分配は行っておりません。

国内株式ニューαマザーファンド

（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

第 9 期

決算日 2018年11月19日

1 運用経過

▶ ポートフォリオについて(2017年11月21日から2018年11月19日まで)

ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)分析およびサステナビリティ(成長の持続可能性)分析に基づき、リバランス(投資配分比率の調整)を実施しました。期中には、キーエンスや村田製作所、キリンホールディングスなどを買い入れた一方で、三菱電機やキヤノン、アサヒグループホールディングスなどを売却しました。

2 今後の運用方針

グローバル経済の成長率鈍化や、保護主義や資源ナショナリズムの台頭、市場環境や労働環境規制の強化など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドは、サステナビリティ(成長の持続可能性)評価および企業ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

■ 1万口当たりの費用明細（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	109円 (109)	0.327% (0.327)	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：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 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	109	0.328	

期中の平均基準価額は33,412円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 94,380 (△ 2,982)	千円 197,520,204 ()	千株 100,321	千円 208,696,670

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	406,216,875千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	111,694,008千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.63

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2017年11月21日から2018年11月19日まで）

（1）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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
株 式	百万円 197, 520	百万円 40, 988	% 20. 8	百万円 208, 696	百万円 40, 040	% 19. 2

（2）利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 225	百万円 181	百万円 2, 023

（3）売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	371, 757千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	71, 385千円
(c) (b)／(a)	19. 2%

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細（2018年11月19日現在）

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
鉱 業 (0. 3%)	千株	千株	千株	千円
国際石油開発帝石	—	249. 2	321, 841	
建設業 (3. 5%)				
ミライト・ホールディングス	287. 6	—	—	
ダイセキ環境ソリューション	304. 5	310	265, 670	
東急建設	429	—	—	
コムシスホールディングス	—	227	643, 772	
奥村組	106. 1	—	—	
五洋建設	—	572. 9	387, 853	
住友林業	322. 9	332. 1	533, 684	
ライト工業	—	318. 6	471, 528	
関電工	—	381. 9	427, 728	
九電工	—	92. 1	398, 332	
日揮	186. 9	—	—	
高砂熱学工業	206. 4	80. 2	160, 319	
食料品 (3. 7%)				
明治ホールディングス	60. 7	—	—	
雪印メグミルク	—	146. 7	450, 369	

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
プリマハム	—	98. 7	216, 745	
アサヒグループホールディングス	153. 1	—	—	
麒麟ホールディングス	—	291	746, 124	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	141. 2	—	—	
日清オイリオグループ	—	113. 7	399, 655	
味の素	171. 2	—	—	
キュービー	—	115. 9	316, 291	
ハウス食品グループ本社	184. 5	181. 8	689, 022	
アリアケジャパン	41. 9	27. 6	278, 760	
ニチレイ	205. 1	127. 2	391, 776	
日清食品ホールディングス	60. 1	—	—	
繊維製品 (1. 0%)				
東洋紡	236. 7	276. 4	433, 671	
東レ	459	547. 5	504, 138	
パルプ・紙 (0. 5%)				
王子ホールディングス	—	685. 2	458, 398	
化学 (6. 1%)				
共和レザー	261. 3	—	—	
デンカ	90. 9	138. 3	467, 454	

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
信越化学工業	88.3	84.6	820,027
大陽日酸	327.7	302.5	568,700
三菱瓦斯化学	119.7	—	—
三菱ケミカルホールディングス	391.2	740.8	685,462
住友ベークライト	248	—	—
積水化学工業	276.4	366.4	684,801
宇部興産	—	169.8	439,951
扶桑化学工業	181.7	157.2	358,730
資生堂	89	75.1	552,736
ライオン	—	277.2	572,418
シーズ・ホールディングス	177.9	—	—
メック	263.5	—	—
クミアイ化学工業	866.8	541.7	374,314
J S P	—	79.8	192,876
医薬品 (5.0%)			
協和発酵キリン	225.2	—	—
武田薬品工業	132.7	172.3	766,907
あすか製薬	272.5	—	—
日本新薬	46.9	—	—
中外製薬	169.5	55.5	396,825
ロート製薬	212.9	194.1	684,202
参天製薬	—	303.2	560,010
ツムラ	127.8	135.2	477,256
栄研化学	—	139.2	340,065
第一三共	—	180.4	742,346
大塚ホールディングス	102.1	136	704,072
石油・石炭製品 (0.9%)			
出光興産	—	57.9	239,416
J X T Gホールディングス	1,630.8	865.5	590,011
ゴム製品 (—%)			
東洋ゴム工業	283.3	—	—
ガラス・土石製品 (1.6%)			
太平洋セメント	76.1	141.7	539,168
ジオスター	601	614.7	308,579
日本特殊陶業	—	116.4	286,809
フジミインコーポレーテッド	140.7	134.4	328,339
ニチハ	144.1	—	—
鉄鋼 (1.1%)			
ジェイエフイーホールディングス	327.9	242.3	503,499
山陽特殊製鋼	129.8	108.3	280,605
愛知製鋼	115.5	—	—
日立金属	—	172.6	224,207
非鉄金属 (0.3%)			
住友金属鉱山	80.1	81.4	257,224
U A C J	105.7	—	—
古河電気工業	101.1	—	—
金属製品 (0.3%)			
S U M C O	47.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
横河ブリッジホールディングス	120.4	179.1	322,380
三和ホールディングス	242.5	—	—
L I X I Lグループ	200.2	—	—
東プレ	109.4	—	—
機械 (6.0%)			
三浦工業	—	157	441,955
タクマ	326.4	—	—
ツガミ	—	357.1	301,392
東芝機械	734	—	—
アマダホールディングス	200.6	—	—
アイダエンジニアリング	224.1	426.5	381,717
F U J I	232.4	—	—
牧野フライス製作所	418	72.3	320,650
オーエスジー	—	214	465,450
ソディック	11.4	355.1	290,116
日特エンジニアリング	111.2	208.6	486,872
中村超硬	61.2	—	—
S M C	16.5	9.9	376,794
小松製作所	235.7	263.5	775,348
クボタ	—	257.7	499,422
栗田工業	67.9	—	—
ダイフク	—	111.7	617,701
竹内製作所	193.2	179	399,707
J U K I	249.7	—	—
セガサミーホールディングス	—	152.4	256,032
ツバキ・ナカシマ	193.2	—	—
日本精工	209.4	—	—
T H K	86.2	—	—
キッツ	605.3	—	—
電気機器 (11.3%)			
イビデン	—	240.9	400,616
コニカミノルタ	—	232.3	249,954
ブラザー工業	180.9	—	—
日立製作所	1,261	171.7	569,357
三菱電機	526.5	—	—
山洋電気	74.1	68.8	290,336
日本電産	61.4	57.5	824,837
オムロン	108.1	—	—
富士通	855	—	—
サンケン電気	—	122.8	317,806
ルネサスエレクトロニクス	179.9	587.1	335,821
セイコーエプソン	240.2	—	—
アンリツ	—	318.2	557,486
富士通ゼネラル	166	—	—
ソニー	295.8	313.8	1,848,595
タムラ製作所	—	334.5	200,031
クラリオン	1,541	—	—
横河電機	—	318.4	685,833

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
アドバンテスト	—	177.7	393,072	
エスベック	306.5	190.3	371,465	
キーエンス	—	21.4	1,318,240	
OBARA GROUP	83.5	66.3	296,692	
コーセル	305	—	—	
山一電機	231.9	—	—	
フクダ電子	57.8	—	—	
エンプラス	78.8	—	—	
ローム	44.5	—	—	
京セラ	89.4	82.6	485,192	
村田製作所	—	47.7	776,556	
日本ケミコン	—	131.6	291,230	
小糸製作所	—	48.8	292,800	
キヤノン	246	—	—	
東京エレクトロン	35.9	—	—	
輸送用機器 (9.6%)				
デンソー	123.4	114.4	586,185	
トヨタ自動車	590.5	555	3,669,660	
日野自動車	—	223.1	237,601	
三菱自動車工業	575.6	—	—	
極東開発工業	220.7	—	—	
曙ブレーキ工業	898.9	—	—	
フタバ産業	—	421.1	257,292	
KYB	70.9	—	—	
大同メタル工業	—	592.8	538,262	
プレス工業	541.2	427.4	251,738	
太平洋工業	125.3	274.4	440,686	
本田技研工業	463.4	443.2	1,408,932	
スズキ	117.9	91.6	488,869	
SUBARU	178	136.6	345,119	
ショーワ	254.7	316.6	483,448	
日本プラスト	136.2	—	—	
ヨロズ	114.8	—	—	
ジャムコ	—	67.4	205,570	
精密機器 (4.4%)				
テルモ	161.3	92	582,728	
日機装	—	476.4	536,426	
島津製作所	—	214.8	538,718	
東京精密	126.9	—	—	
トプコン	—	363.4	582,893	
オリンパス	—	162.7	606,871	
HOYA	—	106.7	730,574	
朝日インテック	33.4	—	—	
シチズン時計	693.7	—	—	
ニプロ	368.5	369.9	571,125	
その他製品 (2.7%)				
パンダイナムコホールディングス	60.3	43.7	215,878	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
フジシールインターナショナル	172.6	—	—	
ヤマハ	132.9	110.1	541,692	
ビジョン	—	95.4	480,816	
リンテック	197.6	—	—	
イトーキ	484.5	—	—	
任天堂	25.9	25.7	850,670	
オカムラ	—	296.2	468,588	
電気・ガス業 (1.0%)				
中国電力	211.1	255.9	367,216	
東北電力	187.2	183.5	276,351	
電源開発	113.8	96.6	286,708	
陸運業 (3.2%)				
東京急行電鉄	414	465.7	875,516	
京成電鉄	139.4	179.5	638,122	
東日本旅客鉄道	99.9	97.9	995,643	
西日本旅客鉄道	55.2	60.3	479,083	
ヤマトホールディングス	278.1	—	—	
ニッコンホールディングス	111.9	—	—	
セイノーホールディングス	144.2	—	—	
日立物流	124.7	—	—	
海運業 (0.4%)				
日本郵船	—	204.2	383,896	
空運業 (0.5%)				
日本航空	88.3	110.1	462,089	
倉庫・運輸関連業 (0.5%)				
上組	—	183.2	444,809	
情報・通信業 (9.2%)				
新日鉄住金ソリューションズ	67.9	199.8	644,355	
コーエーテクモホールディングス	106.4	—	—	
三菱総合研究所	164.1	113.3	432,239	
ベリサーブ	123.2	—	—	
フジ・メディア・ホールディングス	—	349	604,817	
ヤフー	—	1,238.5	382,696	
トレンドマイクロ	—	45.7	291,566	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	224.8	459,716	
日本ユニシス	339.5	226.4	620,788	
テレビ朝日ホールディングス	296.5	—	—	
日本電信電話	378.1	287.5	1,318,475	
KDDI	292.1	335.4	855,102	
NTTドコモ	345.1	309.6	801,554	
アイドママーケティングコミュニケーション	294.6	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	48	173,520	
富士ソフト	—	39.4	199,758	
コナミホールディングス	98.2	—	—	
ソフトバンクグループ	197.5	189.5	1,752,875	
卸売業 (4.0%)				
ハピネット	103.4	—	—	

銘柄	期首(前期末)	期 末	
		株 数	評 価 額
伊藤忠商事	789.9	500.5	1,013,012
三井物産	465.6	415.1	734,934
日立ハイテクノロジーズ	141.4	142.2	583,020
三菱商事	401.3	472.6	1,423,471
小売業（4.8%）			
アスクル	132.9	—	—
アダストリア	138.9	167.6	337,378
D C Mホールディングス	431.1	—	—
J. フロント リテイリング	—	263.3	422,859
鳥貴族	123.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	201.2	1,002,982
ツルハホールディングス	—	21.4	244,174
クスリのアオキホールディングス	37.6	—	—
スシローグローバルホールディングス	96.4	—	—
ドンキホーテホールディングス	177.9	96.8	686,312
サイゼリヤ	186.8	—	—
ユナイテッドアローズ	139.3	—	—
スキホールディングス	—	57.7	305,233
ユニ・ファミリーマートホールディングス	54.5	—	—
島忠	—	83.7	248,003
エイチ・ツー・オー リテイリング	172.5	—	—
丸井グループ	—	180.9	446,099
ゼビオホールディングス	112.7	—	—
ケーズホールディングス	182.5	274.9	334,278
ニトリホールディングス	25.1	—	—
ファーストリテイリング	—	7.8	458,172
銀行業（7.7%）			
めぶきフィナンシャルグループ	—	1,122.6	378,316
コンソルディア・フィナンシャルグループ	587.8	—	—
西日本フィナンシャルホールディングス	246.4	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,985.1	3,435.9	2,196,914
りそなホールディングス	806.5	754.5	433,460
三井住友フィナンシャルグループ	476.2	483.7	2,023,317
千葉銀行	617	547.8	385,651
ふくおかフィナンシャルグループ	—	69.4	176,137
静岡銀行	351	323.1	320,515
みずほフィナンシャルグループ	7,357.3	6,646.3	1,264,790
証券・商品先物取引業（1.1%）			
大和証券グループ本社	—	980.3	611,413
野村ホールディングス	1,073.2	836.2	425,960
松井証券	256.3	—	—
カブドットコム証券	1,340.1	—	—
保険業（2.9%）			
アイベット損害保険	—	26.7	104,397
S O M P Oホールディングス	143.4	85.5	389,880
M S & A Dインシュアランスグループホール	—	156.3	538,766
ソニーフィナンシャルホールディングス	246.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	期 末	
		株 数	評 価 額
東京海上ホールディングス	241.4	212.5	1,175,125
T & Dホールディングス	347.4	319	536,717
その他金融業（0.9%）			
オリックス	562.3	440.9	794,501
不動産業（1.7%）			
東急不動産ホールディングス	—	623.6	378,525
三井不動産	388	219.3	604,500
三菱地所	—	322.5	569,051
住友不動産	194	—	—
イオンモール	176	—	—
エヌ・ティ・ティ都市開発	304	—	—
サービス業（3.8%）			
n m s ホールディングス	154.3	571.6	229,211
リンクアンドモチベーション	551.2	279	282,348
総合警備保障	112.3	68.3	363,356
エムスリー	64.6	—	—
アウトソーシング	206.2	297.8	415,728
電通	135.2	146.7	732,766
イオンファンタジー	—	36.9	115,866
オリエンタルランド	—	51.8	565,397
エン・ジャパン	—	88.8	368,964
ベルシステム24ホールディングス	297.5	—	—
鎌倉新書	156.6	—	—
ソラスト	—	329	436,583
D. A. コンソーシアムホールディングス	162.3	—	—
乃村工芸社	162	—	—
日本管財	200.9	—	—
合 計		株 数 ・ 金 額	61,186
銘柄数 <比率>		株 数	52,262
		194	171
			<96.6%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	93, 309, 506	95. 8
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 055, 204	4. 2
	97, 364, 710	100. 0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年11月19日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	97, 364, 710, 924円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2, 051, 035, 486
株 式 (評価額)	93, 309, 506, 480
未 収 入 金	1, 109, 760, 088
未 収 配 当 金	894, 408, 870
(B) 負 債	730, 902, 371
未 払 金	730, 773, 997
そ の 他 未 払 費 用	128, 374
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	96, 633, 808, 553
元 本	31, 541, 506, 439
次 期 繰 越 損 益 金	65, 092, 302, 114
(D) 受 益 権 総 口 数	31, 541, 506, 439口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	30, 637円

※当期における期首元本額35,319,324,033円、期中追加設定元本額3,957,858,911円、期中一部解約元本額7,735,676,505円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMAM・国内株式ニューαファンド<適格機関投資家限定> 4,624,216,301円

SMAM・年金国内株式ニューαファンド

<適格機関投資家限定> 1,957,460,337円

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用） 21,039,253,564円

SMAM・国内株式ニューαファンド（マーケットニュートラル型）

<適格機関投資家限定> 3,920,576,237円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年2月1日)

■ 損益の状況

(自2017年11月21日 至2018年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2, 296, 930, 698円
受 取 配 当 金	2, 297, 954, 500
そ の 他 収 益	38, 407
支 払 利 息	△1, 062, 209
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10, 585, 898, 403
売 買 損 益	10, 590, 558, 833
売 買 損 益	△21, 176, 457, 236
(C) 信 託 報 酬 等	△832, 667
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△8, 289, 800, 372
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	81, 906, 749, 246
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9, 093, 890, 533
(G) 解 約 差 損 益 金	△17, 618, 537, 293
(H) 計 (D + E + F + G)	65, 092, 302, 114
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	65, 092, 302, 114

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2017年10月11日～2018年10月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。以下同じ。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
(設定日) 2016年10月11日	円 10,000	円 －	% －	1,922.65	% －	% －	百万円 0
1期(2017年10月10日)	12,472	0	24.7	2,463.80	28.1	99.6	32,914
2期(2018年10月10日)	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2017年10月10日	円 12,472	% －	2,463.80	% －	% 99.6
10月末	12,950	3.8	2,566.81	4.2	99.4
11月末	13,461	7.9	2,604.86	5.7	99.0
12月末	13,738	10.2	2,645.77	7.4	94.5
2018年 1月末	13,815	10.8	2,673.82	8.5	96.9
2月末	13,530	8.5	2,574.87	4.5	95.6
3月末	13,360	7.1	2,522.26	2.4	94.1
4月末	13,783	10.5	2,611.85	6.0	94.9
5月末	14,076	12.9	2,568.21	4.2	94.2
6月末	14,265	14.4	2,548.78	3.4	97.5
7月末	14,114	13.2	2,581.96	4.8	100.3
8月末	14,576	16.9	2,556.25	3.8	99.3
9月末	15,666	25.6	2,698.09	9.5	97.9
(期末) 2018年10月10日	15,110	21.2	2,618.82	6.3	98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当ファンドは少数銘柄への厳選投資を行い、原則として短期売買は行わないことで資産の長期的な拡大を目指しております。運用成績を評価する際、弊社が重視しているのは単年度リターンではなく、長期リターンです。具体的には、最低でも3～5年間の累積リターンをもって当ファンドの成績が評価されるべきであると考えます。

当期の当ファンドの騰落率は21.2%、TOPIX（配当込み）との比較において、上回る結果となりました。

期初の日本株式市場は、安定した為替環境、国内および海外経済環境に支えられ、企業業績が堅調に推移し相場の上昇傾向が続きました。

しかし2018年に入ると、米国政府による輸入関税の導入発表を発端とする世界的な貿易戦争懸念の台頭や、米利上げによる新興国経済への悪影響が徐々に顕在化し、株式市場も不安定な状況が続きました。

期末近くになると、これらの懸念がやや後退したことから、株価は再度上昇基調を強め年度を終了しました。

このような環境のなか、当ファンドは年度を通じて概ね市場平均を上回るリターンをあげることができました。

【運用経過】

当期につきましては、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3～5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

年初からの下落により企業業績に比べて特段の割高感はないと判断されます。ただし好調が続いている世界経済が、米中貿易摩擦の激化などにより変調をきたしたり、為替水準が急激な円高に見舞われれば、短期的には相場に下落圧力がかかる可能性も否定できません。一方、1) 現状の低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、および3) 日本のコーポレートガバナンスの継続的な改善は、プラス要因であると考えられます。

現在のポートフォリオは、弊社の銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは私どもが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターンの観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１口当たりの費用明細

項 目	第2期 2017年10月11日～2018年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	112円 (104) (3) (5)	0.804% (0.746) (0.022) (0.036)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 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の対価 ・ 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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 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 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ ファンドの監査人等に対する報酬および費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	113	0.811	
期中の平均基準価額は13,945円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2017年10月11日から2018年10月10日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	246 (－)	1,457,225 (－)	362 (－)	1,225,714 (－)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,682,939千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	36,630,328千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.07

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2017年10月11日から2018年10月10日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

(注) 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項に規定する利害関係人です。

○組入資産の明細（2018年10月10日現在）

国内株式

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (4.60%)			
日本たばこ産業	487.6	619.9	1,829,944
化学 (14.40%)			
花王	395.2	384.4	3,385,410
ユニ・チャーム	704.5	699.6	2,379,339
医薬品 (6.60%)			
ロート製薬	700.9	675.4	2,637,437
機械 (9.40%)			
クボタ	790.2	736.7	1,445,773
ダイキン工業	127.7	158.5	2,312,515
電気機器 (10.40%)			
日本電産	157.3	154.5	2,354,580
キーエンス	30.1	29.7	1,810,215
輸送用機器 (5.30%)			
シマノ	110.4	123	2,102,070
精密機器 (8.90%)			
テルモ	520.4	507.5	3,572,800
その他製品 (3.90%)			
アシックス	1,085.30	928.1	1,548,070

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (8.70%)			
ソフトバンクグループ	320.1	343.3	3,475,912
卸売業 (10.60%)			
三菱商事	707.1	679.6	2,451,996
ミスミグループ本社	668.1	658.7	1,798,909
小売業 (8.50%)			
良品計画	32.5	31.5	1,048,950
ファーストリテイリング	39.4	39.3	2,350,140
サービス業 (8.60%)			
リクルートホールディングス	957.8	948.3	3,432,846
合計	株 数・金 額	7,834	7,718
	銘柄数<比率>	17 銘柄	17 銘柄
			<98.3%>

- (注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- (注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。
- (注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成（2018年10月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	39,936,911	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,077,344	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	41,014,255	100.0

(注) 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

(2018年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,014,255,693 円
コール・ローン等	954,685,182
株 式	39,936,911,750
未 収 配 当 金	122,658,761
(B) 負 債	375,654,188
未 払 解 約 金	73,192,376
未 払 信 託 報 酬	300,435,496
未 払 利 息	2,615
その他未払費用	2,023,701
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	40,638,601,505
元 本	26,896,040,000
次 期 繰 越 損 益 金	13,742,561,505
(D) 受 益 権 総 口 数	2,689,604 口
1口当たり基準価額 (C／D)	15,110 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

- ① 期首元本額 26,390,620,000 円
 期中追加設定元本額 3,945,470,000 円
 期中一部解約元本額 3,440,050,000 円

○損益の状況

当期（自2017年10月11日 至2018年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	466,938,746 円
受 取 配 当 金	468,092,612
支 払 利 息	△ 1,153,866
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,471,608,174
売 買 益	7,492,216,439
売 買 損	△ 1,020,608,265
(C) 信 託 報 酬 等	△ 302,486,501
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	6,636,060,419
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,618,307,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,488,193,869
(配 当 等 相 当 額)	(770,963,527)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,717,230,342)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	13,742,561,505
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	13,742,561,505
追 加 信 託 差 損 益 金	2,488,193,869
(配 当 等 相 当 額)	(770,963,527)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,717,230,342)
分 配 準 備 積 立 金	11,254,367,636
繰 越 損 益 金	0

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

② 分配金の計算過程

項 目	第 2 期
費用控除後の配当等収益額	A 446,581,404円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B 6,189,479,015円
収益調整金額	C 2,488,193,869円
分配準備積立金額	D 4,618,307,217円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E 13,742,561,505円
当ファンドの期末残存口数	F 2,689,604口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G 5,109.51円
1口当たり分配金額	H ー円
収益分配金金額 (I=F×H)	I ー円

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F (適格機関投資家専用) 第12期(2017年12月12日～2018年12月10日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信・国内・株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行い信託財産の積極的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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	わが国の証券取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。）（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式（新株予約権証券および新株引受権証券を含む）を主要投資対象とします。
主な投資制限	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	株式の実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式の投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産内に留保し、期中に分配を行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産総額
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
8期(2014年12月10日)	10,441	10.0	1,922.55	14.2	98.0	—	39,965
9期(2015年12月10日)	11,378	9.0	2,145.49	11.6	99.4	—	36,749
10期(2016年12月12日)	11,408	0.3	2,180.08	1.6	97.7	—	40,425
11期(2017年12月11日)	14,214	24.6	2,636.43	20.9	97.5	—	29,276
12期(2018年12月10日)	12,606	△11.3	2,361.60	△10.4	98.2	—	24,144

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首)	円	%	円	%	%	%
2017年12月11日	14,214	—	2,636.43	—	97.5	—
12月末	14,292	0.5	2,645.77	0.4	96.9	—
2018年1月末	14,622	2.9	2,673.82	1.4	97.6	—
2月末	13,854	△2.5	2,574.87	△2.3	97.5	—
3月末	13,582	△4.4	2,522.26	△4.3	97.1	—
4月末	13,995	△1.5	2,611.85	△0.9	96.9	—
5月末	13,934	△2.0	2,568.21	△2.6	96.7	—
6月末	13,821	△2.8	2,548.78	△3.3	97.2	—
7月末	14,095	△0.8	2,581.96	△2.1	97.3	—
8月末	13,915	△2.1	2,556.25	△3.0	98.7	—
9月末	14,684	3.3	2,698.09	2.3	95.6	—
10月末	13,197	△7.2	2,444.11	△7.3	97.4	—
11月末	13,301	△6.4	2,475.92	△6.1	98.6	—
(期末)						
2018年12月10日	12,606	△11.3	2,361.60	△10.4	98.2	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

東証株価指数TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関する全ての権利は、東京証券取引所が有しています。当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切の責任を負うものではありません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の基準価額騰落率は-11.3%と、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の-10.4%を0.9%下回る結果となりました。今期の日本株式市場は、世界的な景気拡大による企業業績の堅調な拡大が市場を支える場面はあったものの、米金利の上昇や、米国の通商政策の景気や企業業績への影響、英国のEU（欧州連合）離脱や欧州主要国の政情をめぐる不透明感などが材料となり、総じて軟調な展開となりました。また、貿易摩擦の激化は、中国経済の下押し圧力となり、同国株式市場が2018年1月後半以降下落基調を続けたこともリスク回避の動きを強めました。

【運用経過】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式投資比率は、98.2%としています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」の高位組み入れを維持する方針です。同マザーファンドでは、徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行っています。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細

（自2017年12月12日 至2018年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86 円	0.619%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は 13,941 円です。
（投信会社）	(75)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(8)	(0.054)	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
（受託銀行）	(4)	(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 （株式）	8 (8)	0.054 (0.054)	(b) 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 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 （監査費用） （その他）	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金銭信託預入に係る手数料等
合計	94	0.675	

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※各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。

※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

（自2017年12月12日 至2018年12月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 196	千円 3,104,815	千口 343	千円 5,211,279

※単位未満は切り捨て。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	
	当 期	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,549,068千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,255,157千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.87	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(自2017年12月12日 至2018年12月10日)

利害関係人との取引状況

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンドF（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド＞

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	
	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		$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 25,037	百万円 —	% —	百万円 21,511	百万円 —	% —

平均保有割合 52.8%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

*金額の単位未満は切捨てています。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	15,747 千円
うち利害関係人への支払額 (B)	— 千円
(B) / (A)	— %

*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との取引はありません。

*売買委託手数料総額は、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です。

*金額の単位未満は切捨てています。

○組入資産の明細

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 1,867	千円 29,439,329	千口 1,720	千円 24,238,380

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	24,238,380	100.0
コール・ローン等、その他	971	0.0
投資信託財産総額	24,239,351	100.0

*評価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 (2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	24,239,351,283
コール・ローン等	971,271
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・マザーファンド(評価額)	24,238,380,012
(B) 負 債	94,367,071
未 払 解 約 金	4,754,366
未 払 信 託 報 酬	89,394,033
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	218,670
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	24,144,984,212
元 本	19,152,850,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,992,134,212
(D) 受 益 権 総 口 数	1,915,285口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,606円

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

*損益の状況の中で(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) 期首元本額は20,596,280,000円、期中追加設定元本額は2,402,400,000円、期中一部解約元本額は3,845,830,000円、計算口数当たり純資産額12,606円。

＜約款変更のお知らせ＞

信用リスク集中回避のための法令改正等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました（2018年6月29日付）。

○損益の状況 (自2017年12月12日 至2018年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△4,624
支 払 利 息	△4,624
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,879,800,690
売 益	232,758,250
売 買 損 益	△3,112,558,940
(C) 信 託 報 酬 等	△180,475,280
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△3,060,280,594
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,891,262,266
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	161,152,540
(配 当 等 相 当 額)	(5,667,714,712)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,506,562,172)
(G) 計 (D + E + F)	4,992,134,212
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	4,992,134,212
追 加 信 託 差 損 益 金	161,152,540
(配 当 等 相 当 額)	(5,669,415,797)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,508,263,257)
分 配 準 備 積 立 金	8,184,506,509

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド

第12期(2017年12月12日～2018年12月10日)

◎当期の運用経過

- (1)株式の組入比率は、期を通じて高位に組み入れた結果、期末には97.8%となりました。
- (2)ファンダメンタルズ調査をベースに個別銘柄に選別投資する運用を行った結果、当ファンドにおいては、証券・商品先物取引業、銀行業などをはじめとして個別銘柄選択要因が、全体としてベンチマーク対比でプラスに貢献しました。一方で、陸運業、医薬品をベンチマークに対し低めの配分としたことなどの業種選択要因が、全体としてマイナスに作用する結果となりました。
- (3)当期の基準価額騰落率は-10.6%となり、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の-10.4%を0.2%下回りました。

◎今後の運用方針

徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行います。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細（自2017年12月12日 至2018年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	8 円 (8)	0.054% (0.054)	(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 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 (その他)	0 円 (0)	0.000% (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 金銭信託預入に係る手数料
合計	8	0.054	

*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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)を期中の平均基準価額（期中の平均基準価額は15,515円です。）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（自2017年12月12日 至2018年12月10日）

株式

国	内 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
上	場	7,513 (△520)	25,037,095 (－)	8,976	21,511,973

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○組入資産の明細

国内株式

上場株式

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.8%)			
日 本 水 産	420.5	448.4	298,634
サ カ タ の タ ネ	7.2	26.8	103,314
鉱 業 (1.8%)			
国 際 石 油 開 発 帝 石	－	718.6	857,649
建 設 業 (5.5%)			

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	103	103	276,040
長谷工コーポレーション	121.6	72.3	93,267
大 和 ハ ウ ス 工 業	300.6	488.3	1,668,521
日 揮	226.5	342.2	561,550
食 料 品 (5.1%)			
明治ホールディングス	85.1	9.199	80,215

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	97	196.5	859,294
アリアケジャパン	9.1	18	167,400
日本たばこ産業	349.6	468.2	1,312,598
化 学 (12.6%)			
旭 化 成	1,386.5	536.3	614,331
信越化学工業	177.8	198.8	1,852,418
積水化学工業	92.2	189.4	334,859
花 王	34.5	15.3	125,077
関西ペイント	106.6	262.4	527,948
ミルボネー	—	16.7	81,412
ユニフビコ	5.1	25.2	413,784
ユニフ	52.2	56.1	369,699
ユニフ	86.1	221.9	612,887
ユニ・チャーム	119.4	290.4	1,023,660
医 薬 品 (3.5%)			
塩野義製薬	170.8	228.3	1,579,836
参天製薬	—	29.7	53,964
鉄 鋼 (1.7%)			
大和工業	199.4	200.6	547,236
大平洋金属	79.7	79.7	244,280
非鉄金属 (—%)			
住友電気工業	240	—	—
金 属 (—%)			
リ ン ナ イ	38.3	—	—
機 械 (9.4%)			
三 浦 工 業	143.529	52.3	153,448
F U J I	158.3	99.9	137,862
デ イ ス	—	5.3	75,472
島 精 機 製 作 所	40.9	—	—
S M C	48.4	36	1,249,920
サトーホールディングス	75	75	214,575
ハーモニック・ドライブ・システムズ	37.8	88.7	321,094
ク ボ タ	156.9	—	—
ダイキン工業	8.7	37	451,585
ダ イ フ	—	84	470,400
グ ロー リ	58.5	—	—
ツバキ・ナカシマ	43.7	119.2	214,798
ホ シ ザ キ	62.3	57.2	514,228
I H I	248.4	188.5	642,785
電 気 機 器 (13.6%)			
日立製作所	506	232.1	755,253
日 菱 電 機	814.1	—	—
三 本 電 産	67.8	55.8	767,808
オ ム ロ ン	50.8	—	—
ルネサスエレクトロニクス	439.8	559.8	289,976
ソ ニ	—	27.9	158,862
T D K	—	42.4	335,808
キ ー エ ン ス	13.6	17.6	1,018,336
シ ス メ ッ ク ス	54.2	14.826	83,129
O B A R A G R O U P	55.7	62.5	268,437
フ ァ ナ ッ ク	3.1	—	—
ロ ッ ク ム	12.9	58.3	424,424
浜松ホトニクス	190.7	147.3	547,219
村 田 製 作 所	96.3	110.8	1,777,786
通 用 機 器 (4.1%)			
デ ン ソ	93.2	159.9	814,370
川 崎 重 工 業	147.1	124.4	314,483
日 産 自 動 車	91.6	—	—

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ス ズ キ	25.4	63.6	344,712
エ ク セ デ ィ	51.4	33.2	90,138
シ マ ノ	8.6	21.8	348,800
精 密 機 器 (4.3%)			
テ ル モ	10.3	22.8	139,194
ナ カ ニ シ	91.4	354.5	696,947
マ ニ	2.2	17.9	89,500
ト ブ コ ン	115.1	135.9	226,953
H O Y A	—	28.4	191,387
朝 日 イ ン テ ッ ク	107.9	117.9	642,555
C Y B E R D Y N	147.9	58.9	37,519
そ の 他 製 品 (2.5%)			
M T G	—	77	508,970
パナソニックホールディングス	—	13.7	62,609
任 天 堂	10.3	18.1	594,223
電 気 ・ ガ ス 業 (0.4%)			
九 州 電 力	123.7	145.1	194,869
陸 運 業 (0.1%)			
東 日 本 旅 客 鉄 道	15.5	5.1	52,173
西 武 ホールディングス	202.9	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
近 鉄 エ ク ス プ レ ス	139.5	64.8	114,955
情 報 ・ 通 信 業 (6.0%)			
じ げ ん	—	378.3	218,279
ユ ー ザ ベ ー ス	—	39.8	83,420
シェアリングテクノロジー	—	18.6	27,137
マネーフワード	—	24	80,760
メルカリ	—	51.14	128,156
メ ー ビ ッ ク	—	25.8	236,328
ト レ ン ド マ イ ク ロ	62.1	45.5	282,555
K D D I	225.3	—	—
N T T ド コ モ	113.4	36.1	92,109
ゼ ン リ ン	92.8	37.2	99,956
福井コンピュータホールディングス	14	—	—
ソフトバンクグループ	238.4	185	1,593,960
卸 売 業 (5.1%)			
伊 藤 忠 商 事	280	176.7	351,367
丸 紅	370.4	370.4	299,098
住 友 商 事	168.5	184.1	305,329
三 菱 商 事	301.6	305.6	927,190
ミスマイルグループ本社	—	205.8	505,239
小 売 業 (8.3%)			
セ リ ア	—	69.1	304,040
コ ス モ ス 薬 品	19.4	32.2	696,164
ツルハホールディングス	7.1	17.2	189,028
良 品 計 画	13.2	25.2	738,108
島 忠	49.6	—	—
ゼビオホールディングス	91	39.9	55,780
ニトリホールディングス	—	32	463,680
ファーストリテイリング	—	25.6	1,473,280
銀 行 業 (7.2%)			
新 生 銀 行	179.8	188.6	282,145
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,292.1	1,104.7	658,953
りそなホールディングス	1,263	1,186.4	665,807
三井住友トラスト・ホールディングス	169.7	182.2	771,252
三井住友フィナンシャルグループ	211.1	253.5	1,004,367
ス ル ガ 銀 行	136.3	—	—
証券・商品先物取引業 (2.6%)			

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SBIホールディングス	371.1	490.1	1,208,586
大和証券グループ本社	1,307	—	—
保 険 業 (1.5%)			
第一生命ホールディングス	55.8	135.7	253,487
東京海上ホールディングス	89.6	81.5	446,212
その他金融業 (1.1%)			
オリックス	792	214.5	373,122
日本取引所グループ	—	86.2	163,176
不動産業 (0.2%)			
レオパレス21	131.4	161.3	73,230
サービス業 (2.4%)			
エス・エム・エス	—	40.6	71,334

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アウトソーシング	71.1	—	—
サイバーエージェント	21.7	63.9	300,010
リクルートホールディングス	122.4	234.5	702,327
共立メンテナンス	—	15.1	79,577
カナモト	36.6	—	—
西尾レントオール	48.1	—	—
株 数 ・ 金 額	17,625	15,641	47,202,008
銘柄数<比率>	97	102	<97.8%>

*各銘柄の業種分類は、期末の時点の分類に基づいています。
*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	47,202,008	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,156,978	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	48,358,986	100.0

*評価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 (2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	48,358,986,916
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,118,892,484
株 式 (評 価 額)	47,202,008,982
未 収 配 当 金	38,085,450
(B) 負 債	119,423,370
未 払 金	119,420,306
未 払 利 息	3,064
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	48,239,563,546
元 本	34,233,550,000
次 期 繰 越 損 益 金	14,006,013,546
(D) 受 益 権 総 口 数	3,423,355口
1口当たり基準価額(C/D)	14,091円

*損益の状況の中で(B)有価証券売却損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額は33,012,940,000円、期中追加設定元本額は7,609,070,000円、期中一部解約元本額は6,388,460,000円、計算口数当たり純資産額14,091円。
(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は、キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F(適格機関投資家専用) 17,201,320,000円、キャピタル日本株式ファンド F 8,636,950,000円、キャピタル日本株式ファンド 7,623,380,000円、キャピタル・インターナショナル日本株式ファンド (適格機関投資家専用) 771,900,000円。

<約款変更のお知らせ>

信用リスク集中回避のための法令改正等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました(2018年6月29日付)。

○損益の状況

(自2017年12月12日 至2018年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	973,470,572
受 取 配 当 金	974,893,492
受 取 利 息	44
そ の 他 収 益 金	29,421
支 払 利 息	△1,452,385
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,809,263,431
売 買 益	2,125,884,331
売 買 損	△8,935,147,762
(C) 信 託 報 酬 等	△25,974
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△5,835,818,833
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,040,268,379
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,259,523,000
(G) 解 約 差 損 益 金	△3,457,959,000
(H) 計 (D + E + F + G)	14,006,013,546
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	14,006,013,546

野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）

第15期(2017年12月16日～2018年12月17日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－
信 託 期 間	2004年3月4日以降、無期限とします。
運 用 方 針	実質的に、主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行い、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行います。
主 な 投 資 対 象	野村日本小型株ファンドF
	野村日本小型株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村日本小型株ファンド マザーファンド
	わが国の金融商品取引所に上場している小型株を中心としたわが国の株式を主要投資対象とします。
分 配 方 針	野村日本小型株ファンドF
	株式への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	野村日本小型株ファンド マザーファンド
	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)	期 騰 落			
	円		%		%	%	%	百万円
11期(2014年12月15日)	21,679	21.2	597.49	16.8	98.6	—	—	2,384
12期(2015年12月15日)	26,653	22.9	694.10	16.2	98.0	—	—	2,374
13期(2016年12月15日)	27,938	4.8	748.48	7.8	97.2	—	—	2,850
14期(2017年12月15日)	36,458	30.5	956.75	27.8	97.7	—	—	3,077
15期(2018年12月17日)	32,444	△11.0	831.75	△13.1	98.5	—	—	6,008

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*Russell/Nomura Small Cap インデックスは、Russell/Nomura日本株インデックスのサイズ別の指数です。

*Russell/Nomura日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村證券株式会社が作成している株式の指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はラッセル・インベストメントと野村證券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)	騰 落		
(期 首)	円		%		%	%	%
2017年12月15日	36,458	—	956.75	—	97.7	—	—
12月末	37,001	1.5	973.98	1.8	94.2	—	—
2018年1月末	37,087	1.7	982.83	2.7	96.8	—	—
2月末	36,539	0.2	950.94	△ 0.6	96.0	—	—
3月末	36,769	0.9	937.54	△ 2.0	97.5	—	—
4月末	37,622	3.2	966.56	1.0	95.2	—	—
5月末	36,743	0.8	956.17	△ 0.1	94.3	—	—
6月末	36,100	△ 1.0	947.66	△ 0.9	97.5	—	—
7月末	36,076	△ 1.0	949.46	△ 0.8	98.5	—	—
8月末	34,437	△ 5.5	931.50	△ 2.6	96.4	—	—
9月末	35,822	△ 1.7	969.98	1.4	97.3	—	—
10月末	32,827	△ 10.0	868.62	△ 9.2	94.9	—	—
11月末	34,443	△ 5.5	894.27	△ 6.5	91.5	—	—
(期 末)							
2018年12月17日	32,444	△11.0	831.75	△13.1	98.5	—	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米中の堅調な経済指標や、順調な決算発表を受けて上昇する局面もありましたが、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策が米中貿易摩擦の激化につながるとの懸念から、投資家のリスク回避姿勢が強まり、更に中国の実質GDP成長率鈍化に加えて、米国主力企業の決算において貿易摩擦の影響が一部見られ始めるなど、世界的な景気減速が懸念されたことなどから、小型株市場は下落しました。当期の基準価額の騰落率は－11.0%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み））に比べ保有を多めにしていた銘柄で、北川工業、ドンキホーテホールディングス、クスリのアオキホールディングスなどが、ベンチマークのパフォーマンスを上まわったため、ベンチマークの騰落率－13.1%を 2.1ポイント上まわりました。

【運用経過】

主要投資対象である＜野村日本小型株ファンド マザーファンド＞を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.5%としました。

【今後の運用方針】

引き続きボトムアップ調査の中から、割安かつ収益力、成長性などの観点からポテンシャル（潜在力）のある銘柄を積極的に発掘します。最高益更新が見込まれる銘柄や、増配・自社株買いなど株主還元に意欲的な銘柄、事業再構築やコスト削減などの自助努力により、中長期的に利益成長が期待できる銘柄に注目しています。

○ 1口当たりの費用明細

（2017年12月16日～2018年12月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 324	% 0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(273)	(0.760)	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 ）	(20)	(0.054)	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 ）	(31)	(0.087)	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	32	0.089	(b) 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
（ 株 式 ）	(32)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	357	0.993	
期中の平均基準価額は、35,955円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年12月16日～2018年12月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千口 959,944	千円 3,603,500	千口 67,157	千円 270,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年12月16日～2018年12月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村日本小型株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,726,411千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,017,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月16日～2018年12月17日)

利害関係人との取引状況

<野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村日本小型株ファンド マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 8,295	百万円 1,130	% 13.6	百万円 4,431	百万円 —	% —

平均保有割合 31.6%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,070千円
うち利害関係人への支払額 (B)	289千円
(B) / (A)	9.4%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2018年12月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村日本小型株ファンド マザーファンド	759,648	1,652,435	5,997,183

* 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

(2018年12月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村日本小型株ファンド マザーファンド	千円 5,997,183	% 99.5
コール・ローン等、その他	28,575	0.5
投資信託財産総額	6,025,758	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 (2018年12月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,025,758,347
コール・ローン等	28,375,298
野村日本小型株ファンド マザーファンド(評価額)	5,997,183,049
未収入金	200,000
(B) 負債	16,782,087
未払信託報酬	16,721,660
未払利息	54
その他未払費用	60,373
(C) 純資産総額(A－B)	6,008,976,260
元本	1,852,130,000
次期繰越損益金	4,156,846,260
(D) 受益権総口数	185,213口
1口当たり基準価額(C／D)	32,444円

(注) 期首元本額は844,010,000円、期中追加設定元本額は1,079,730,000円、期中一部解約元本額は71,610,000円、1口当たり純資産額は32,444円です。

○損益の状況 (2017年12月16日～2018年12月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,753
支払利息	△ 8,753
(B) 有価証券売買損益	△ 407,269,111
売買益	5,797,235
売買損	△ 413,066,346
(C) 信託報酬等	△ 30,686,635
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 437,964,499
(E) 前期繰越損益金	1,126,432,130
(F) 追加信託差損益金	3,468,378,629
(配当等相当額)	(3,714,961,046)
(売買損益相当額)	(△ 246,582,417)
(G) 計(D＋E＋F)	4,156,846,260
次期繰越損益金(G)	4,156,846,260
追加信託差損益金	3,468,378,629
(配当等相当額)	(3,714,961,046)
(売買損益相当額)	(△ 246,582,417)
分配準備積立金	1,126,436,800
繰越損益金	△ 437,969,169

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

*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。

野村日本小型株ファンド マザーファンド

第15期（計算期間：2017年12月16日～2018年12月17日）

【運用経過】

- （1）株式組入比率は、期を通じて高位に組み入れ、期末には98.7%としました。
- （2）期中には、トランコムなどの組入比率を引き下げると一方、シークスなどの組入比率を引き上げ、組み入れの上位としました。期末では、小売業、卸売業、化学などの業種をベンチマークより多め、電気機器、情報・通信業、サービス業などの業種を少なめとしております。
- （3）今期の基準価額は、期首40,459円から期末36,293円に4,166円下落しました。今期の基準価額の騰落率は-10.3%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み））の-13.1%を 2.8ポイント上まわりました。

【今後の運用方針】

引き続きボトムアップ調査の中から、割安かつ収益力、成長性などの観点からポテンシャル（潜在力）のある銘柄を積極的に発掘します。最高益更新が見込まれる銘柄や、増配・自社株買いなど株主還元意欲的な銘柄、事業再構築やコスト削減などの自助努力により、中長期的に利益成長が期待できる銘柄に注目しています。

*Russell/Nomura Small Cap インデックスは、Russell/Nomura日本株インデックスのサイズ別の指数です。

*Russell/Nomura日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月16日～2018年12月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 31 (31)	% 0.077 (0.077)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	31	0.077	
期中の平均基準価額は、40,060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

(2017年12月16日～2018年12月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,265 (△ 326)	千円 8,295,266 ()	千株 1,843	千円 4,431,145

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2017年12月16日～2018年12月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,726,411千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,017,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月16日～2018年12月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 8,295	百万円 1,130	% 13.6	百万円 4,431	百万円 —	% —

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,851千円
うち利害関係人への支払額 (B)	790千円
(B) / (A)	8.9%

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

○組入資産の明細

(2018年12月17日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (6.8%)			
第一建設工業	3.7	—	—
東鉄工業	29.9	98.6	311,083
S Y S K E N	1.2	—	—
ユアテック	—	128.6	119,855
シーキューブ	1.7	—	—
四電工	13.8	25.1	65,787
トーエネック	69.5	111.4	350,353
N D S	0.8	—	—
太平電業	5	—	—
食料品 (1.1%)			
亀田製菓	11	16	81,760
ニチレイ	—	16.8	53,760
繊維製品 (1.5%)			
セーレン	60.1	103.2	181,735
ホギメディカル	5.2	—	—
パルプ・紙 (1.8%)			
ザ・バック	23.1	73.9	230,568
化学 (13.3%)			
堺化学工業	3.6	—	—
高圧ガス工業	153.6	326.6	272,384
四国化成工業	21.1	54.1	62,701
積水樹脂	49.7	106.5	213,000
タキロンシーアイ	45	—	—
A D E K A	48.6	112.9	189,446
藤倉化成	215.3	380.5	234,007
サカタインクス	—	269.3	321,813
T & K T O K A	38.6	56.6	59,543
上村工業	14.3	15.7	115,395
綜研化学	6.1	—	—
未来工業	4.2	—	—
天馬	55.9	102.3	188,641
石油・石炭製品 (1.1%)			
ユシロ化学工業	42.1	109.2	135,517
	千株	千株	千円
ゴム製品 (1.1%)			
西川ゴム工業	63.3	64.5	136,224
鉄鋼 (5.0%)			
大阪製鐵	93.1	166.2	311,791
中部鋼飯	50.8	105.8	67,500
モリ工業	9.5	14.4	35,856
日亜鋼業	484.3	653.8	203,985
金属製品 (4.4%)			
シンボ	0.5	0.5	667
リンナイ	10.8	23.2	172,840
ダイニチ工業	70.6	70.5	49,420
高周波熱練	91	171.5	157,265
パイオラックス	31.3	46.3	110,564
日本発條	53	55.4	56,231
機械 (3.7%)			
三浦工業	30.6	11.2	30,441
日東工器	29.5	62	140,306
ヤマシンフィルタ	12	19.6	14,817
日阪製作所	227.6	31.4	28,134
ニッセイ	4.8	—	—
オイレス工業	106.2	85.8	162,676
日精エー・エス・ビー機械	1	—	—
サトーホールディングス	8.1	—	—
澁谷工業	2.9	3.1	11,749
日本ビラー工業	23.5	45.3	62,332
スター精密	—	5.1	7,848
電気機器 (1.9%)			
マブチモーター	3.5	27	98,415
日新電機	—	40.2	36,541
マクセルホールディングス	18.8	17.4	25,804
日本光電工業	9.6	—	—
エスベック	26.9	—	—
北川工業	73.5	—	—
小糸製作所	11.6	12.6	72,450

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (1.9%)			
モリタホールディングス	15.3	17.2	33,712
日信工業	11.6	19.8	28,947
ハイレックスコーポレーション	30.9	72.6	170,174
日本精機	—	2.1	4,370
精密機器 (0.4%)			
ナカニシ	10.2	28.2	53,185
その他製品 (0.7%)			
フジシールインターナショナル	14	10.4	38,012
小松ウオール工業	5.2	9.1	18,354
ビジョン	19.4	7	34,510
電気・ガス業 (2.8%)			
沖縄電力	35.3	83.2	181,043
京葉瓦斯	242	59	165,200
陸運業 (0.6%)			
アルプス物流	62.2	85.6	73,616
倉庫・運輸関連業 (2.3%)			
トランコム	48.2	9.4	60,066
日本トランスシティ	208	170.1	77,395
名港海運	88	125.7	145,937
情報・通信業 (3.6%)			
新日鉄住金ソリューションズ	20.9	10.3	29,406
ソフトウェア・サービス	0.7	—	—
オービック	16.1	3.4	31,960
大塚商会	10.5	23.1	78,771
沖縄セルラー電話	35.8	83.4	303,576
卸売業 (13.4%)			
あい ホールディングス	—	12	25,032
コンドートック	—	26.6	27,025
ナガイレーベン	—	2.9	7,774
松田産業	145.1	129.4	200,311
高速	79.2	119.2	125,517
シークス	64.5	289.7	452,511
カナデン	86.1	105.5	139,576
菱電商事	152.4	233.6	350,400
新光商事	14.9	—	—
テクノアソシエ	112.8	174.6	206,901
PALTAC	9.7	5.7	31,749
泉州電業	48.7	—	—
杉本商事	55.7	56.4	96,218

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (20.2%)			
サンエー	29.8	68.7	317,737
エービーシー・マート	21.7	10.4	65,624
くらコーポレーション	13.8	0.5	2,900
あみやき亭	55.2	93.1	361,693
セリア	11.4	31.1	128,287
ナフコ	17.9	25.6	44,979
大黒天物産	39.1	65.5	285,580
ジンズ	7	4.8	30,720
ZOZO	25.1	—	—
クリエイトSDホールディングス	41.9	28.5	82,906
ヨシックス	8.2	4.2	11,873
コスモス薬品	3.1	13.7	283,179
サンマルクホールディングス	13.3	—	—
ジャパンミート	8.9	47.9	101,643
クスリのアオキホールディングス	—	4	32,120
ドンキホーテホールディングス	13.6	15	109,350
サイゼリヤ	—	179.2	358,758
ハイデイ日高	25.4	71.3	166,556
イズミ	8.7	14.8	85,840
平和堂	0.2	—	—
ヤオコー	15.5	—	—
アインホールディングス	0.3	0.4	3,400
ベルク	5.4	—	—
サンドラッグ	5.4	9.7	37,005
銀行業 (4.4%)			
武蔵野銀行	—	32.7	86,949
秋田銀行	18.3	41.2	95,048
ふくおかフィナンシャルグループ	—	16.6	41,118
山梨中央銀行	105	46.6	69,107
沖縄銀行	—	25.6	89,088
大光銀行	22.6	45.4	87,349
京葉銀行	—	104	75,088
その他金融業 (2.2%)			
リコーリース	11.3	46.8	155,376
日立キャピタル	19.2	49.4	119,943
不動産業 (1.9%)			
ダイビル	67.6	62.7	77,434
京阪神ビルディング	131.4	—	—
スターツコーポレーション	15.8	24.7	62,540

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンヨーハウジング名古屋	53.2	99.4	97,809
サービス業（3.9%）			
日本M&Aセンター	10.1	14.6	35,989
ティア	27.7	26.7	17,301
E P Sホールディングス	15.5	33.2	60,324
セブテーニ・ホールディングス	170.9	—	—
日本空調サービス	75.5	166.7	124,024
りらいあコミュニケーションズ	30.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エイチ・アイ・エス	49.7	43.9	170,551
ステップ	34	56.1	74,500
合 計	株 数 ・ 金 額	5,344	7,440
	銘柄数<比率>	119	107

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年12月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,422,171	97.3
コール・ローン等、その他	349,296	2.7
投資信託財産総額	12,771,467	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（2018年12月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,771,467,276
コール・ローン等	218,473,518
株式(評価額)	12,422,171,500
未収入金	125,344,908
未収配当金	5,477,350
(B) 負債	185,721,723
未払金	185,221,305
未払解約金	500,000
未払利息	418
(C) 純資産総額(A－B)	12,585,745,553
元本	3,467,818,774
次期繰越損益金	9,117,926,779
(D) 受益権総口数	3,467,818,774口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,293円

(注) 期首元本額は2,535,026,167円、期中追加設定元本額は1,769,845,566円、期中一部解約元本額は837,052,959円、1口当たり純資産額は3,6293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
 ・野村日本真小型株投信 1,815,383,580円
 ・野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用） 1,652,435,194円

○損益の状況（2017年12月16日～2018年12月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	193,997,856
受取配当金	194,211,070
その他収益金	55,250
支払利息	△ 268,464
(B) 有価証券売買損益	△1,471,362,214
売買益	433,535,069
売買損	△1,904,897,283
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,277,364,358
(D) 前期繰越損益金	7,721,383,744
(E) 追加信託差損益金	5,138,854,434
(F) 解約差損益金	△2,464,947,041
(G) 計(C＋D＋E＋F)	9,117,926,779
次期繰越損益金(G)	9,117,926,779

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第 15 期（2018 年 2 月 21 日～2019 年 2 月 20 日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004 年 3 月 4 日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組 入 制 限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の 20％以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5％以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の 20％以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5％以内とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
	円	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
11 期 (2015 年 2 月 20 日)	25,665	35.1	1,500.33	25.6	97.1	—	百万円 4,857
12 期 (2016 年 2 月 22 日)	23,657	△7.8	1,300.00	△13.4	95.9	—	1,924
13 期 (2017 年 2 月 20 日)	30,007	26.8	1,547.01	19.0	96.4	—	2,284
14 期 (2018 年 2 月 20 日)	36,455	21.5	1,762.45	13.9	96.8	—	12,167
15 期 (2019 年 2 月 20 日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しております。以下同じ。

(注2) 株式先物比率は、買種比率－売種比率です。以下同じ。

(注3) 参考指数は東証株価指数 (TOPIX) です。TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は、東京証券取引所が有します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2018 年 2 月 20 日	36,455	—	1,762.45	—	96.8	—
2 月末	36,874	1.1	1,768.24	0.3	97.2	—
3 月末	36,026	△1.2	1,716.30	△2.6	97.2	—
4 月末	37,603	3.1	1,777.23	0.8	94.6	—
5 月末	36,510	0.2	1,747.45	△0.9	94.7	—
6 月末	36,423	△0.1	1,730.89	△1.8	95.8	—
7 月末	36,784	0.9	1,753.29	△0.5	96.7	—
8 月末	35,803	△1.8	1,735.35	△1.5	96.4	—
9 月末	37,433	2.7	1,817.25	3.1	95.8	—
10 月末	34,133	△6.4	1,646.12	△6.6	96.1	—
11 月末	34,907	△4.2	1,667.45	△5.4	95.9	—
12 月末	31,243	△14.3	1,494.09	△15.2	96.9	—
2019 年 1 月末	31,823	△12.7	1,567.49	△11.1	97.4	—
(期 末)						
2019 年 2 月 20 日	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の36,455円から当期末には33,439円へ下落し、期中騰落率は－8.3%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に投資を行うことにより、積極的に収益の獲得を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○1口当たりの費用明細

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	326円 (287) (19) (19)	0.918% (0.810) (0.054) (0.054)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式)	35 (35)	0.098 (0.098)	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 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 (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (4) (1)	0.012 (0.010) (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	365	1.028	
期中の平均基準価額は35,463円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。

(注5) 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2月21日～2019年2月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	260,866	1,231,650	119,064	560,990

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	38,192,906 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	43,617,374 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.87

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2019年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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2月20日現在)

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	2,515,824	2,657,625	11,904,833

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末9,343,113千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	11,904,833	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,259	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	11,967,092	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,967,092,075 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	62,258,245
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド (評価額)	11,904,833,830
(B) 負 債	60,809,388
未 払 解 約 金	5,936,478
未 払 信 託 報 酬	54,265,019
未 払 利 息	180
そ の 他 未 払 費 用	607,711
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,906,282,687
元 本	3,560,590,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,345,692,687
(D) 受 益 権 総 口 数	356,059 口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	33,439 円

(注記事項)

期首元本額

3,337,820,000 円

期中追加設定元本額

363,750,000 円

期中一部解約元本額

140,980,000 円

○損益の状況

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,376 円
支 払 利 息	△17,376
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△913,921,641
売 買 益	21,038,155
売 買 損	△934,959,796
(C) 信 託 報 酬 等	△112,243,035
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,026,182,052
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,573,086,847
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,798,787,892
(配 当 等 相 当 額)	(6,320,668,029)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,478,119,863)
(G) 計 (D + E + F)	8,345,692,687
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	8,345,692,687
追 加 信 託 差 損 益 金	7,798,787,892
(配 当 等 相 当 額)	(6,321,560,288)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,477,227,604)
分 配 準 備 積 立 金	1,729,721,085
繰 越 損 益 金	△1,182,816,290

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第 16 期（計算期間：2018 年 2 月 21 日～2019 年 2 月 20 日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の48,348円から当期末には44,795円へ下落し、期中騰落率は－7.3％となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は、缶やペットボトルなど食品包装容器の東洋製罐グループホールディングスでした。一方、最もマイナスに寄与した銘柄は請求書やダイレクトメールなどのデータブリントサービスのトッパン・フォームズでした。

○1 万口当たりの費用明細

(2018 年 2 月 21 日～2019 年 2 月 20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	46円 (46)	0.098% (0.098)	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 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 (そ の 他)	1 (1)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	0.099	
期中の平均基準価額は47,249円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018 年 2 月 21 日～2019 年 2 月 20 日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		14,410 (△725)	19,628,003 (ー)	11,564	18,564,902

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○組入資産の明細

(2019 年 2 月 20 日現在)

国内株式									
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額			株 数	株 数	評 価 額	
鉱業(－%) K&Oエナジーグループ 建設業(10.1%) ミライト・ホールディングス 大本組 西松建設 青木あすなろ建設 日本基礎技術 シーキューブ 日本リーテック 中電工 きんでん 東京エネシス	千株	千株	千円		三機工業 太平電業 食料品(1.4%) 養命酒製造 焼津水産化学工業 繊維製品(1.5%) ワコールホールディングス 自重堂 化学(11.2%) 共和レザー 堺化学工業 本州化学工業 旭有機材	千株	千株	千円	
	259.7	—	—			461.6	173.3	205,707	
						286.4	173.1	440,712	
	390.5	—	—			143.1	143.2	301,865	
	72	66.3	318,571			241	236.5	277,414	
	—	208.7	523,419			233.1	145.9	408,228	
	550.7	399.7	412,090			27.6	26.6	201,894	
	1,158.5	1,200.7	444,259			413.7	435.8	340,359	
	433.1	—	—			230.7	313.4	765,322	
	184.6	146.7	223,864			—	71.8	85,513	
	350.7	407.7	951,979			220.1	129.4	219,462	
	161.1	—	—						
	620	578	564,128						

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
群衆化学工業	219.9	242.3	671,897
タイガースポリマー	489.9	568.1	350,517
日本精化	—	162.2	197,073
ソフト9.9コーポレーション	170.1	211.2	199,584
三洋化成工業	—	80.9	444,950
長谷川香料	—	240.9	417,479
天馬	450.3	407.8	827,018
医薬品 (—%)			
キッセイ薬品工業	109.5	—	—
石油・石炭製品 (1.2%)			
ニチレキ	—	437.8	494,714
ゴム製品 (0.8%)			
西川ゴム工業	124.4	163.8	321,375
ガラス・土石製品 (—%)			
クニミネ工業	241.4	—	—
鉄鋼 (2.1%)			
共英製鋼	169.4	—	—
大阪製鐵	311.9	324.9	606,263
シンニッケン	144.9	682.3	242,216
金属製品 (4.4%)			
東洋製鐵グループホールディングス	400.6	—	—
日東精工	—	147.8	81,733
高周波熱練	893.9	940.7	830,638
兼房	358.1	266.8	257,195
サンコー	500.3	—	—
中央発條	—	59.1	174,581
立川プラインド工業	204.6	359.6	432,239
三益半導体工業	105.6	—	—
機械 (6.9%)			
旭ダイヤモンド工業	179.7	892.5	722,925
日阪製作所	508.7	703.2	632,176
日工	162.1	154.6	331,926
新東工業	810.2	968.3	979,919
鶴見製作所	45.1	51.7	92,904
三精テクノロジーズ	363.9	—	—
酒井重工業	65.2	—	—
電気機器 (22.4%)			
イビデン	—	383.6	604,937
デンヨー	365.6	455.3	652,444
東光高岳	379.7	286.7	406,253
寺崎電気産業	302.3	323.8	313,114
第一精工	114	—	—
日東工業	145.5	—	—
電気興業	191.1	244.2	649,572
アイホン	389.5	388.8	683,510
日本信号	581.5	597.1	585,755
マクセルホールディングス	—	472.2	788,101
アイコム	247.8	229.6	515,681
共和電業	899.5	932.4	348,717
ニレコ	217.2	314.2	275,867
アイ・オー・データ機器	310.2	255.3	309,423
ウソオ電機	—	406.8	533,721
富士通フロンテック	—	368.9	397,674
新光電気工業	772.5	—	—
京セラ	72.5	33.1	206,544
双葉電子工業	543.8	628.2	1,103,119
ニチコン	130.6	643.8	644,443
輸送用機器 (6.5%)			
極東開発工業	—	414.1	620,321
日信工業	466.7	473.4	741,817
ケーヒン	194.8	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハイレックスコーポレーション	294.3	314.3	672,287
村上開明堂	73.7	104.3	262,523
フジオーゼックス	31.8	78.5	306,542
精密機器 (1.8%)			
シチズン時計	—	853.1	540,865
リズム時計工業	—	97.5	161,557
その他製品 (5.1%)			
永大産業	411	427.5	187,245
トッパン・フォームズ	876.6	1,023.4	967,113
タカノ	—	227.2	195,164
コマニー	195.9	180.9	237,159
クリナップ	732.1	734.3	466,280
陸運業 (2.6%)			
アルプス物流	259	243.5	197,235
セイノーホールディングス	412.5	530.1	828,016
倉庫・運輸関連業 (2.1%)			
三菱倉庫	171.1	144.3	398,845
上組	165.9	170.3	429,326
情報・通信業 (2.6%)			
東北新社	287.7	287.7	170,030
フジ・メディア・ホールディングス	126.2	127.3	208,899
アルファシステムズ	147.4	—	—
C A C H o l d i n g s	510.3	462.6	555,120
アイネス	672.1	84.3	110,348
卸売業 (8.5%)			
ユアサ・フナショク	82	59.3	217,334
第一実業	123.2	—	—
菱洋エレクトロ	305.7	317.5	492,442
フルサト工業	348.9	322.5	538,575
東邦ホールディングス	189.5	—	—
新光商事	202.8	292.6	555,940
東陽テクニカ	527.4	559.2	498,806
ソーダニッカ	160.8	337.5	189,000
立花エレクトック	201.9	247.9	418,455
泉州電業	28.8	118	317,184
モリト	—	247	194,636
小売業 (0.5%)			
アークランドサカモト	—	147.6	213,134
銀行業 (4.4%)			
千葉銀行	732	831.6	564,656
静岡銀行	876	987	874,482
山梨中央銀行	991	237.8	337,913
保険業 (2.0%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	242.4	814,706
サービス業 (1.9%)			
要興業	—	291.3	201,579
応用地質	547	492.8	572,633
合計	株 数	株 数	評 価 額
	30,477	32,597	40,271,186
銘柄数 < 比率 >	90	91	< 96.2% >

(注 1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注 2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注 4) ー印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 40,271,186	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,653,442	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	41,924,628	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,924,628,435 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,450,277,208
株 式 (評 価 額)	40,271,186,600
未 収 入 金	155,517,877
未 収 配 当 金	47,646,750
(B) 負 債	72,162,344
未 払 金	71,408,133
未 払 解 約 金	750,000
未 払 利 息	4,211
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	41,852,466,091
元 本	9,343,113,069
次 期 繰 越 損 益 金	32,509,353,022
(D) 受 益 権 総 口 数	9,343,113,069 口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	44,795 円

(注記事項)

期首元本額	9,356,315,678 円
期中追加設定元本額	788,956,956 円
期中一部解約元本額	802,159,565 円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	2,657,625,590 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドVA (適格機関投資家専用)	13,341,770 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	3,205,854,918 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	3,466,290,791 円

○損益の状況

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,012,820,681 円
受 取 配 当 金	1,013,702,800
受 取 利 息	47
そ の 他 収 益 金	41,845
支 払 利 息	△924,011
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,603,722,602
売 益	1,949,084,840
売 買 損	△6,552,807,442
(C) そ の 他 費 用 等	△677,914
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△3,591,579,835
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	35,879,770,248
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,943,193,044
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,722,030,435
(H) 計 (D + E + F + G)	32,509,353,022
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	32,509,353,022

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期(2017年11月21日～2018年11月20日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2008年4月10日以降、無期限とします。
運 用 方 針	野村海外株式マザーファンド（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、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主 な 投 資 対 象	野村海外株式ファンドF マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド 日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村海外株式ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。
	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。
	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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額	ベンチマーク 円	中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落		中 率			
7期(2014年11月20日)	円	%	円	%	%	%	百万円
8期(2015年11月20日)	17,782	15.1	145.69	12.6	102.8	—	1,698
9期(2016年11月21日)	19,717	10.9	151.22	3.8	95.7	—	4,749
10期(2017年11月20日)	19,186	△ 2.7	156.95	3.8	97.7	—	5,449
11期(2018年11月20日)	22,654	18.1	185.43	18.1	93.1	—	11,933
	21,374	△ 5.7	187.08	0.9	92.3	—	12,358

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しました。

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
		騰落率		騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年11月20日	22,654	—	185.43	—	93.1	—
11月末	22,829	0.8	188.09	1.4	95.6	—
12月末	23,133	2.1	191.49	3.3	94.6	—
2018年1月末	24,184	6.8	198.27	6.9	92.5	—
2月末	23,864	5.3	192.91	4.0	94.0	—
3月末	23,021	1.6	186.51	0.6	94.3	—
4月末	23,203	2.4	190.04	2.5	96.2	—
5月末	23,584	4.1	193.62	4.4	94.2	—
6月末	23,413	3.4	192.62	3.9	94.3	—
7月末	23,871	5.4	198.41	7.0	95.2	—
8月末	24,223	6.9	202.60	9.3	94.2	—
9月末	24,343	7.5	202.90	9.4	94.4	—
10月末	21,519	△5.0	186.52	0.6	93.7	—
(期 末)						
2018年11月20日	21,374	△5.7	187.08	0.9	92.3	—

* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米企業決算は概ね好調でしたが、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に下落しました。基準価額の騰落率は－5.7%となり、ベンチマークの0.9%を6.6ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は、概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや生活必需品セクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではベライゾン・コミュニケーションズ（米国、コミュニケーション・サービス）やトタル（フランス、エネルギー）への新規投資を行った一方で、アップル（米国、情報技術）やフェイスブック（米国、コミュニケーション・サービス）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 215	% 0.918	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(190)	(0.810)	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)	(0.054)	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)	(13)	(0.054)	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	17	0.072	(b) 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
(株 式)	(17)	(0.072)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.030	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.030)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.030	(d) 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)	(6)	(0.026)	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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	246	1.050	
期中の平均基準価額は、23,432円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	1,963,039	4,556,460	1,614,554	3,815,420

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	58,167	70	0.1	58,403	59	0.1

<野村海外株式マザーファンド>

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

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	5,222,925	5,571,410	12,255,988

*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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	12,255,988	98.2
コール・ローン等、その他	229,734	1.8
投資信託財産総額	12,485,722	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（36,794,796千円）の投資信託財産総額（37,653,063千円）に対する比率は97.7%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=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,330,236,884
コール・ローン等	203,226,339
野村海外株式マザーファンド(評価額)	12,255,988,303
未収入金	11,871,022,242
(B) 負債	11,971,652,498
未払金	11,909,178,264
未払信託報酬	62,254,190
未払利息	392
その他未払費用	219,652
(C) 純資産総額(A－B)	12,358,584,386
元本	5,782,180,000
次期繰越損益金	6,576,404,386
(D) 受益権総口数	578,218口
1口当たり基準価額(C／D)	21,374円

(注) 期首元本額は5,267,810,000円、期中追加設定元本額は1,065,450,000円、期中一部解約元本額は551,080,000円、1口当たり純資産額は21,374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197,404,126円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,024
支払利息	△ 86,024
(B) 有価証券売買損益	△ 655,838,119
売買益	918,862,259
売買損	△1,574,700,378
(C) 信託報酬等	△ 121,691,125
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 777,615,268
(E) 前期繰越損益金	1,581,219,532
(F) 追加信託差損益金	5,772,800,122
(配当等相当額)	(5,648,196,076)
(売買損益相当額)	(124,604,046)
(G) 計(D＋E＋F)	6,576,404,386
次期繰越損益金(G)	6,576,404,386
追加信託差損益金	5,772,800,122
(配当等相当額)	(5,648,196,076)
(売買損益相当額)	(124,604,046)
分配準備積立金	1,581,280,152
繰越損益金	△ 777,675,888

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

* 損益の状況の中で(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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

野村海外株式マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首22,779円から期末21,998円となりました。基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の2.3%を5.7ポイント下回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

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

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

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 17 (17) (0)	% 0.072 (0.072) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.026 (0.026) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.128	
期中の平均基準価額は、23,522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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 36,891 (93)	千米ドル 236,965 (469)	百株 41,897 (ー)	千米ドル 239,255 (501)
	カナダ	1,713	千カナダドル 2,240	166	千カナダドル 1,105
	イギリス	10,692 (ー)	千英ポンド 11,834 (△ 64)	15,906	千英ポンド 6,959
	スイス	2,543 (ー)	千スイスフラン 11,480 (△ 317)	3,163	千スイスフラン 6,762
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	798 (ー)	5,178 (△ 25)	2,204	4,115
	イタリア	1,389 (1,790)	4,814 (9)	5,106 (1,785)	9,407 (1)
	フランス	2,383 (17)	13,004 (92)	3,647	14,156
	オランダ	3,390	6,283	157	320
	スペイン	2,894 (15,452)	4,789 (222)	15,000 (15,080)	9,764 (222)
	香港	ー	千香港ドル ー	758	千香港ドル 17,497
	オーストラリア	1,721	千豪ドル 3,059	295	千豪ドル 443

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	21,920	4,539	272	52

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		597	787	5,551	625,487	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		313	392	1,929	217,444	娯楽
ADOBE INC		—	161	3,544	399,381	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		—	702	1,342	151,287	半導体・半導体製造装置
AETNA INC		143	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		41	381	2,388	269,056	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP		686	673	2,504	282,134	商社・流通業
ALCOA CORP		—	475	1,592	179,402	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C		35	48	4,978	560,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		38	36	5,592	630,101	インターネット販売・通信販売
APPLE INC		623	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		866	490	1,755	197,815	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		726	—	—	—	金属・鉱業
BALL CORP		883	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		2,536	1,792	4,974	560,519	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC		—	807	1,898	213,882	医薬品
BIOGEN INC		—	45	1,458	164,361	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		93	134	5,496	619,332	資本市場
BLUEBIRD BIO INC		81	100	1,205	135,792	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC		—	12	2,276	256,506	インターネット販売・通信販売
BRISTOL MYERS SQUIBB		387	647	3,464	390,313	医薬品
BROADCOM INC		—	238	5,456	614,732	半導体・半導体製造装置
CBRE GROUP INC		84	—	—	—	不動産管理・開発
CSX CORP		—	644	4,647	523,585	陸運・鉄道
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		436	—	—	—	消費者金融
CARTER S INC		—	127	1,123	126,614	繊維・アパレル・贅沢品
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	95	3,074	346,370	メディア
CITIGROUP		770	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		644	357	2,476	279,070	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC		—	131	1,833	206,552	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A		948	—	—	—	パーソナル用品
DANAHER CORP		232	636	6,450	726,821	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC		653	—	—	—	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC		216	154	1,756	197,858	石油・ガス・消耗燃料
DOMINOS PIZZA INC		—	150	3,801	428,311	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC		477	499	5,284	595,398	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		332	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS		114	—	—	—	娯楽
EXPEDIA GROUP INC		216	234	2,652	298,810	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A		470	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		—	397	3,725	419,751	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		195	119	2,284	257,373	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		406	390	1,667	187,912	建設関連製品
GENERAL DYNAMICS		106	245	4,404	496,274	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO		785	541	1,931	217,578	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC		364	243	2,538	285,979	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		283	178	1,438	162,026	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC		—	420	5,687	640,799	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO		—	270	891	100,484	エネルギー設備・サービス
HESS CORP		515	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		252	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC		865	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INCYTE CORP		128	—	—	—	バイオテクノロジー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		721	768	6,256	704,868	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION		1,163	1,176	2,086	235,098	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP		163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KINDER MORGAN INC		2,526	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		685	—	—	—	陸運・鉄道
L BRANDS, INC		254	—	—	—	専門小売り
LOCKHEED MARTIN		—	169	4,985	561,765	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC		—	294	2,688	302,956	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		329	67	787	88,719	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC		1,264	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP		—	465	4,875	549,275	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY		589	373	1,376	155,042	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		169	39	1,068	120,429	娯楽
NIKE INC-B		765	616	4,474	504,099	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP		378	328	3,204	361,051	資本市場
NVIDIA CORP		115	58	840	94,657	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE		217	96	1,302	146,756	陸運・鉄道
PPG INDUSTRIES		369	—	—	—	化学
PAYPAL HOLDINGS INC		—	170	1,363	153,606	情報技術サービス
POST HOLDINGS INC		440	369	3,391	382,176	食品
PRICELINE GROUP INC/THE		14	—	—	—	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC		511	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		—	329	1,490	167,950	ソフトウェア
SALESFORCE.COM INC		465	266	3,226	363,474	ソフトウェア
SERVICENOW INC		353	158	2,479	279,398	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		190	158	1,122	126,476	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC		276	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC		425	—	—	—	ソフトウェア
SPRINT CORP		1,571	—	—	—	無線通信サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP		—	783	4,080	459,781	資本市場
T-MOBILE US INC		—	798	5,430	611,882	無線通信サービス
TAPESTRY INC		—	979	3,834	432,011	繊維・アパレル・贅沢品
TERADYNE INC		491	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TESARO INC		87	—	—	—	バイオテクノロジー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		—	853	1,876	211,448	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		212	167	3,911	440,755	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC		216	135	822	92,688	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC		64	65	1,539	173,455	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		—	1,020	2,156	242,979	繊維・アパレル・贅沢品
UNITEDHEALTH GROUP INC		221	248	6,615	745,349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP		—	140	1,136	128,097	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS		—	1,529	9,269	1,044,390	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		375	315	4,250	478,915	情報技術サービス
WALMART INC		—	859	8,316	937,052	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A		210	167	2,078	234,231	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD		362	413	1,662	187,272	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		436	—	—	—	ソフトウェア
DELPHI TECHNOLOGIES PLC		—	357	604	68,164	自動車部品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		272	—	—	—	自動車部品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
IHS MARKIT LTD		647	744	3,765	424,230	専門サービス
MEDTRONIC PLC		—	518	4,688	528,292	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC		—	188	1,364	153,759	自動車部品
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		—	120	1,522	171,588	娯楽
AERCAP HOLDINGS NV		707	741	3,712	418,317	商社・流通業
MYLAN NV		—	663	2,296	258,786	医薬品
BROADCOM LTD		242	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD		3,149	2,818	2,271	255,944	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	39,222	34,309	239,311	26,963,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77	78	—	<72.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENCANA CORP		—	1,667	1,675	143,283	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC		347	227	1,508	129,049	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	347	1,894	3,184	272,332	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,087	1,755	4,778	692,005	タバコ
INTERTEK GROUP PLC		—	263	1,191	172,567	専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC		—	1,923	3,316	480,253	金属・鉱業
GLENCORE PLC		8,070	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	9,157	3,943	9,286	1,344,827	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		603	1,154	9,619	1,091,098	食品
UBS GROUP AG		4,034	2,863	3,887	440,892	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	4,637	4,018	13,507	1,531,991	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		—	146	2,754	355,291	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG		1,904	—	—	—	資本市場
VONOVIA SE		184	537	2,262	291,834	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	2,088	683	5,017	647,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA GENERALI SPA		582	—	—	—	資本市場
FERRARI NV		—	197	1,882	242,845	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		1,350	1,536	1,487	191,905	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		1,775	—	—	—	自動車
UNICREDIT SPA		1,738	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	5,446	1,734	3,370	434,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		633	431	3,996	515,519	航空宇宙・防衛
AXA		2,030	—	—	—	保険
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		686	—	—	—	建設関連製品
SAFRAN SA		355	405	4,372	563,966	航空宇宙・防衛
TOTAL SA		—	1,498	7,422	957,410	石油・ガス・消耗燃料
VALEO SA		458	583	1,442	186,035	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,164	2,918	17,234	2,222,932	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<6.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		—	760	2,488	321,008	ヘルスケア機器・用品

銘		柄	期首(前期末)	当		期		末	業	種	等	
			株	数	株	数	評					価
(ユーロ…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	銀行					
ING GROEP NV			—	2,471	2,690	346,995						
小	計	株数・金額	—	3,232	5,179	668,004						
		銘柄数<比率>	—	2	—	<1.8%>						
(ユーロ…スペイン)							銀行 電力 専門小売り					
BANCO SANTANDER SA			4,644	—	—	—						
IBERDROLA SA			8,286	—	—	—						
INDITEX SA			—	1,197	3,016	389,068						
小	計	株数・金額	12,931	1,197	3,016	389,068						
		銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>						
ユ	ー	ロ	株数・金額	24,630	9,765	33,818	4,361,882					
		銘柄数<比率>	13	11	—	<11.7%>						
(香港)					千香港ドル		資本市場					
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD			758	—	—	—						
小	計	株数・金額	758	—	—	—						
		銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>						
(オーストラリア)					千豪ドル		飲料					
TREASURY WINE ESTATES LTD			—	1,426	2,046	168,265						
小	計	株数・金額	—	1,426	2,046	168,265						
		銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>						
合	計	株数・金額	78,753	55,358	—	34,642,564						
		銘柄数<比率>	96	97	—	<93.0%>						

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE		17,109	38,757	8,218	926,013	2.5
合 計	口 数 ・ 金 額	17,109	38,757	8,218	926,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	34,642,564	92.0
投資証券	926,013	2.5
コール・ローン等、その他	2,084,486	5.5
投資信託財産総額	37,653,063	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（36,794,796千円）の投資信託財産総額（37,653,063千円）に対する比率は97.7%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=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,653,063,297
コール・ローン等	1,965,316,323
株式(評価額)	34,642,564,413
投資証券(評価額)	926,013,257
未収入金	110,478,534
未取配当金	8,690,770
(B) 負債	420,523,560
未払金	420,522,715
未払利息	845
(C) 純資産総額(A－B)	37,232,539,737
元本	16,925,674,528
次期繰越損益金	20,306,865,209
(D) 受益権総口数	16,925,674,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,998円

(注) 期首元本額は16,879,807,244円、期中追加設定元本額は3,820,421,775円、期中一部解約元本額は3,774,554,491円、1口当たり純資産額は2,1998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
 ・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
 9,708,566,543円
 ・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
 5,571,410,266円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 968,747,768円
 ・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
 676,949,951円

○損益の状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	461,390,662
受取配当金	442,323,155
受取利息	12,338,677
その他収益金	6,982,578
支払利息	△ 253,748
(B) 有価証券売買損益	△ 1,710,351,962
売買益	3,965,110,101
売買損	△ 5,675,462,063
(C) 保管費用等	△ 10,861,680
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,259,822,980
(E) 前期繰越損益金	21,570,651,473
(F) 追加信託差損益金	5,094,882,225
(G) 解約差損益金	△ 5,098,845,509
(H) 計(D＋E＋F＋G)	20,306,865,209
次期繰越損益金(H)	20,306,865,209

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月27日>

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

第10期(2018年4月28日～2019年5月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド（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先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率				
6期(2015年4月27日)	円 23,979	% 14.0	% 246.06	% 8.3	% 90.7	% 4.0	百万円 2,034
7期(2016年4月27日)	22,892	△ 4.5	234.13	△ 4.9	92.9	—	2,219
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9	263.10	12.4	94.4	—	2,893
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	5,048
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	5,665

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場中値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2018年 4 月 27 日	円 28,372	% —	291.25	% —	% 93.2	% —	% 3.5
5 月 末	29,167	2.8	293.41	0.7	92.7	—	2.6
6 月 末	28,426	0.2	290.48	△ 0.3	94.5	—	2.1
7 月 末	29,120	2.6	300.01	3.0	94.7	—	1.9
8 月 末	29,832	5.1	305.54	4.9	95.0	—	1.7
9 月 末	29,868	5.3	305.93	5.0	94.7	—	1.6
10 月 末	26,898	△ 5.2	278.88	△ 4.2	94.5	—	1.7
11 月 末	27,124	△ 4.4	283.97	△ 2.5	95.4	—	1.4
12 月 末	24,915	△ 12.2	259.11	△ 11.0	93.8	—	1.7
2019年 1 月 末	27,032	△ 4.7	280.13	△ 3.8	94.2	—	1.8
2 月 末	28,188	△ 0.6	291.60	0.1	93.1	—	3.5
3 月 末	28,409	0.1	292.55	0.4	93.0	—	3.9
4 月 末	28,789	1.5	302.61	3.9	93.3	—	3.9
(期 末) 2019年 5 月 7 日	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
堅調な米企業業績や米経済指標の発表が続くなか、期首より2018年9月にかけて上昇基調となりました。その後、米中貿易摩擦問題の長期化により世界経済の先行きが懸念されたことなどから一時下落に転じましたが、米国の中間選挙がほぼ市場予想通りの結果となり目先の不透明感が和らいだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期利上げ打ち止め観測が高まったことから反発しました。しかし、カナダ当局による中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念が再燃したことや、米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから年末にかけ再度下落しました。年明け以降は、米中貿易協議の進展期待が高まったことや3月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の利上げ見送りが示されたことなどから反発基調となりました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は+1.3%となり、ベンチマークの+3.9%を下回りました。

【運用経過】
[ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持しました。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により為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】
主要投資対象である[ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年4月28日～2019年5月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 258	% 0.915	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(227)	(0.804)	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)	(16)	(0.055)	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)	(16)	(0.055)	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	25	0.088	(b) 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
(株 式)	(24)	(0.085)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.052	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(14)	(0.050)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	28	0.100	(d) 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)	(25)	(0.090)	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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	326	1.155	
期中の平均基準価額は、28,164円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年4月28日～2019年5月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	883,549	3,211,047	764,310	2,818,280

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年4月28日～2019年5月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.49

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月28日～2019年5月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	23,212	89	0.4	23,713	—	—

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	7,807	959	12.3	6,816	959	14.1

平均保有割合 34.2%

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

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

○組入資産の明細

(2019年5月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,399,647	1,518,886	5,644,639

*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

(2019年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,644,639	98.9
コール・ローン等、その他	64,077	1.1
投資信託財産総額	5,708,716	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（16,313,852千円）の投資信託財産総額（16,501,510千円）に対する比率は98.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.69円、1カナダドル=82.33円、1英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,158,178,988
コール・ローン等	46,019,256
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	5,644,639,327
未収入金	5,467,520,405
(B) 負債	5,492,553,841
未払金	5,467,212,907
未払信託報酬	25,249,085
未払利息	91
その他未払費用	91,758
(C) 純資産総額(A－B)	5,665,625,147
元本	1,971,850,000
次期繰越損益金	3,693,775,147
(D) 受益権総口数	197,185口
1口当たり基準価額(C／D)	28,733円

(注) 期首元本額は1,779,440,000円、期中追加設定元本額は286,420,000円、期中一部解約元本額は94,010,000円、1口当たり純資産額は28,733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75,496,078円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2018年4月28日～2019年5月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 45,474
支払利息	△ 45,474
(B) 有価証券売買損益	131,364,782
売買益	557,715,171
売買損	△ 426,350,389
(C) 信託報酬等	△ 48,883,035
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	82,436,273
(E) 前期繰越損益金	875,330,712
(F) 追加信託差損益金	2,736,008,162
(配当等相当額)	(2,400,402,040)
(売買損益相当額)	(335,606,122)
(G) 計(D＋E＋F)	3,693,775,147
次期繰越損益金(G)	3,693,775,147
追加信託差損益金	2,736,008,162
(配当等相当額)	(2,400,402,040)
(売買損益相当額)	(335,606,122)
分配準備積立金	957,812,459
繰越損益金	△ 45,474

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

* 損益の状況の中で(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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第10期（計算期間：2018年4月28日～2019年5月7日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首35,964円から期末37,163円となりました。今期の基準価額の騰落率は+3.3%となり、ベンチマークの+8.2%を下回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

（出所）MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年4月28日～2019年5月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 32	% 0.088	(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
(株 式)	(31)	(0.085)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.052	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(18)	(0.050)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	35	0.097	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(33)	(0.090)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	86	0.237	
期中の平均基準価額は、36,246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。

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 4,271 (682)	千豪ドル 6,328 (543)	百株 6,681 (699)	千豪ドル 5,734 (557)
	ニュージーランド	1,584	千ニュージーランドドル 902	589	千ニュージーランドドル 659
	イスラエル	886 (2)	千新シェケル 2,989 (126)	— (14)	千新シェケル — (514)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	—	—	5,100	97
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,700	213
	AMERICAN TOWER CORP	1,149	203	5,600	883
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	3,124	31	29,000	301
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	670	130	500	80
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,260	120	700	60
	CROWN CASTLE INTL CORP	551	64	3,800	406
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,720	196	2,100	223
	EQUINIX INC	—	—	502	196
	EQUITY RESIDENTIAL	2,459	180	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1,100	260
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,600	332	1,264	120
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	478	63	—	—
	HCP INC	10,794	332	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,623	77	800	33
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,343	239	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	6,340	320	1,836	96
	PROLOGIS INC	—	—	7,800	514
	REALTY INCOME CORP	8,003	552	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1,367	89	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,569	260	4,055	658
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,320	423	—	—
	UDR INC	5,421	239	1,400	50
	VENTAS INC	2,766	173	—	—
	VEREIT INC	5,214	41	—	—
	WP CAREY INC	436	32	—	—
	WELLTOWER INC	8,050	615	—	—
	小計	71,257	4,721	67,257	4,198
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS	5,500	121	2,400	56
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,100	151	1,700	42
	小計	11,600	273	4,100	98
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	15,821	103	15,821	93
	SEGRO PLC	19,814	124	24,046	156
	小計	35,635	227	39,867	250
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	261	20	1,004	76
	GECINA SA	566	82	1,728	213
	COVIVIO	317	28	1,134	100
	小計	1,144	131	3,866	389
	ユーロ計	1,144	131	3,866	389

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	23,500	1,950	9,000	687
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	107,000	802	107,000	868
	小 計	130,500	2,752	116,000	1,556
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	66,800	128	57,200	100
	SUNTEC REIT	— (—)	— (△0.12492)	51,200	90
	小 計	66,800 (—)	128 (△0.12492)	108,400	191
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	33,364	198	—	—
国	LENDLEASE GROUP	4,077	74	13,754	196
	DEXUS	25,534	309	—	—
	GOODMAN GROUP	63,711	673	57,806	589
	小 計	126,686	1,256	71,560	786

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2018年4月28日～2019年5月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.49

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月28日～2019年5月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
為替直物取引	百万円 7,807	百万円 959	% 12.3	百万円 6,816	百万円 959	% 14.1

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

○組入資産の明細

(2019年5月7日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	44	—	—	—	保険
AES CORP	—	278	468	51,813	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABBOTT LABORATORIES	79	80	635	70,394	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	68	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	—	17	474	52,514	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	47	—	—	—	娯楽
ADOBE INC	45	49	1,407	155,798	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	—	31	504	55,889	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	389	1,068	118,293	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	33	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	4	—	—	—	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	5	—	—	—	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	18	—	—	—	化学
ALIGN TECHNOLOGY INC	22	9	305	33,805	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	—	0.94	62	6,932	保険
ALLIANT ENERGY CORP	33	25	118	13,073	電力
ALLSTATE CORP	98	9	90	10,044	保険
ALLY FINANCIAL INC	22	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	22	—	—	—	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	119	—	—	—	タバコ
AMAZON.COM INC	9	0.91	177	19,647	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION	58	104	763	84,513	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	93	32	274	30,366	電力
AMERICAN EXPRESS CO	13	—	—	—	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	3	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	43	469	51,989	水道
AMERIPRISE FINANCIAL INC	5	—	—	—	資本市場
AMETEK INC	33	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	—	18	324	35,963	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	92	—	—	—	電子装置・機器・部品
ANDEAVOR	27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	6	—	—	—	ソフトウェア
ANTHEM INC	13	57	1,553	171,911	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	78	39	813	90,022	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	236	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	—	80	348	38,619	食品
ARISTA NETWORKS INC	11	—	—	—	通信機器
ATMOS ENERGY CORP	3	50	517	57,323	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	45	79	1,273	140,982	情報技術サービス
AUTOZONE	—	10	1,128	124,919	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	25	—	—	—	容器・包装
BALL CORP	—	135	837	92,696	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	91	—	—	—	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC.	138	46	357	39,549	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	53	11	283	31,391	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	—	11	69	7,728	保険

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BEST BUY COMPANY INC	16	—	—	—	専門小売り
BLACKROCK INC	8	—	—	—	資本市場
H & R BLOCK INC	—	83	226	25,046	各種消費者サービス
BOEING CO	82	29	1,113	123,232	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	10	—	—	—	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	186	698	77,269	ヘルスケア機器・用品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	16	—	—	—	情報技術サービス
BROADCOM INC	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	31	—	—	—	飲料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	30	—	—	—	資本市場
CBRE GROUP INC	15	—	—	—	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	—	5	54	6,083	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	54	238	26,384	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	—	37	309	34,309	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	67	1,066	117,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	9	121	2,158	238,920	資本市場
CMS ENERGY CORP	19	92	511	56,627	総合公益事業
CSX CORP	220	167	1,339	148,259	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	—	40	229	25,423	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	71	—	—	—	ソフトウェア
CARNIVAL CORP	95	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	43	—	—	—	機械
CELANESE CORP-SERIES A	37	—	—	—	化学
CENTENE CORP	42	171	959	106,196	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	20	88	274	30,344	総合公益事業
CENTURYLINK INC	—	152	175	19,468	各種電気通信サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	1	55	6,122	メディア
CHEMOURS CO/THE	15	—	—	—	化学
CHENIERE ENERGY INC	—	69	444	49,167	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	2	177	19,594	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	104	773	85,660	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	35	337	37,324	保険
CISCO SYSTEMS	6	—	—	—	通信機器
CINTAS CORP	—	4	104	11,546	商業サービス・用品
CITIGROUP	36	—	—	—	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	—	28	283	31,362	ソフトウェア
CLOROX CO	—	36	543	60,141	家庭用品
COGNEX CORP	47	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	4	—	—	—	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A	23	—	—	—	メディア
CONOCOPHILLIPS	—	176	1,089	120,585	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	63	—	—	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	31	—	—	—	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	—	14	440	48,809	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	—	35	236	26,179	商業サービス・用品
CORNING INC	63	—	—	—	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	39	957	105,972	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	8	—	—	—	専門サービス
CUMMINS INC	8	—	—	—	機械
DR HORTON INC	93	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	38	41	516	57,166	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	15	—	—	—	情報技術サービス

ノムラージャナス・インタック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC		—	9	117	12,952	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY		55	—	—	—	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V		32	—	—	—	ソフトウェア
DELL TECHNOLOGIES-C		—	61	417	46,231	コンピュータ・周辺機器
DEXCOM INC		—	44	541	59,926	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO		—	17	234	25,956	娯楽
DISCOVERY INC - A		—	61	180	19,949	メディア
DISCOVERY INC - C		—	127	351	38,892	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		4	108	1,353	149,767	複合小売り
DOLLAR TREE INC		27	87	953	105,491	複合小売り
DOMINION ENERGY INC		68	19	149	16,503	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC		—	14	413	45,732	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP		3	—	—	—	機械
DUKE ENERGY CORP		4	26	235	26,068	電力
E*TRADE FINANCIAL CORP		33	—	—	—	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.		3	—	—	—	化学
EATON VANCE CORP		29	—	—	—	資本市場
ECOLAB INC		—	3	66	7,358	化学
EDISON INTERNATIONAL		3	20	124	13,753	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	53	980	108,527	ヘルスケア機器・用品
ENTERGY CORP		5	37	360	39,861	電力
EQUIFAX INC		5	—	—	—	専門サービス
EVERGY INC		—	22	131	14,599	電力
EVERSOURCE ENERGY		97	66	477	52,894	電力
EXELON CORPORATION		7	156	771	85,388	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC		—	4	34	3,772	航空貨物・物流サービス
FMC CORP		38	—	—	—	化学
FACEBOOK INC-A		10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEDEX CORPORATION		4	—	—	—	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		—	27	422	46,805	通信機器
FNF GROUP		66	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP		13	—	—	—	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A		—	65	170	18,865	情報技術サービス
FISERV INC		82	111	978	108,313	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		—	124	519	57,533	電力
FLOWSERVE CORP		—	8	44	4,916	機械
FORTINET INC		—	54	459	50,812	ソフトウェア
FORTIVE CORP		29	—	—	—	機械
FOX CORP-CLASS A		—	6	26	2,891	メディア
FOX CORP-CLASS B		—	31	118	13,108	メディア
FREEPORT-MCMORAN INC		19	—	—	—	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO		—	45	378	41,880	保険
GARTNER INC		20	37	603	66,853	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		63	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO		—	3	30	3,365	販売
GODADDY INC - CLASS A		—	22	176	19,532	情報技術サービス
GRAINGER (W. W.) INC		—	17	482	53,362	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC		—	109	1,404	155,518	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HARRIS CORP		21	—	—	—	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		74	—	—	—	保険
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		14	32	444	49,237	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE		—	14	183	20,295	食品
HESS CORP		—	17	106	11,833	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		27	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HOLLYFRONTIER CORP		39	30	136	15,119	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC		—	57	269	29,789	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT		28	—	—	—	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		25	—	—	—	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP		—	130	512	56,747	食品
HUMANA INC		25	45	1,145	126,811	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC		11	—	—	—	陸運・鉄道
IAC/INTERACTIVE CORP		13	33	765	84,781	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP		11	—	—	—	電子装置・機器・部品
IDEX CORP		17	—	—	—	機械
IDEXX LABORATORIES INC		—	9	236	26,152	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC		53	—	—	—	機械
ILLUMINA INC		—	20	666	73,764	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		6	24	197	21,818	資本市場
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE		2	16	229	25,457	化学
INTUIT INC		2	47	1,188	131,607	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC		32	35	1,787	197,893	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC		15	31	442	48,999	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO		26	—	—	—	銀行
JONES LANG LASALLE INC		9	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC		—	123	335	37,091	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN		29	—	—	—	陸運・鉄道
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		—	13	119	13,229	電子装置・機器・部品
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		48	—	—	—	陸運・鉄道
KOHL'S CORP		6	51	353	39,162	複合小売り
KROGER CO		—	234	602	66,652	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC		—	11	30	3,397	専門小売り
LKQ CORP		73	—	—	—	販売
L3 TECHNOLOGIES INC		9	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		47	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		—	59	400	44,336	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		20	5	99	11,049	パーソナル用品
LEAR CORP		3	—	—	—	自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC		—	4	109	12,147	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C		—	11	111	12,332	メディア
ELI LILLY & CO.		—	129	1,506	166,758	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		22	54	352	39,011	娯楽
LOCKHEED MARTIN		23	—	—	—	航空宇宙・防衛
LULULEMON ATHLETICA INC		3	43	774	85,676	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC		23	8	191	21,249	資本市場
MACYS INC		—	122	283	31,404	複合小売り
MANPOWERGROUP INC		18	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS		40	—	—	—	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASCO CORP		23	—	—	—	建設関連製品
MASTERCARD INC		44	46	1,150	127,371	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC.		—	46	711	78,783	食品
MCDONALD'S CORP		122	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		60	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC		1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC		—	122	973	107,762	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL		7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MICROSOFT CORP		45	44	567	62,810	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		267	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES		3	—	—	—	家庭用耐久財
MONSANTO CO		69	—	—	—	化学
MONSTER BEVERAGE CORP		34	—	—	—	飲料
MOODYS CORP		40	3	63	7,051	資本市場
MORGAN STANLEY		69	—	—	—	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		—	57	44	4,940	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE		—	157	397	44,007	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		—	67	962	106,526	通信機器
NRG ENERGY INC		—	103	398	44,105	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NVR INC		1	—	—	—	家庭用耐久財
NASDAQ INC		11	28	268	29,704	資本市場
NETAPP INC		—	109	771	85,407	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		2	—	—	—	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		—	117	82	9,143	不動産管理・開発
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		19	—	—	—	メディア
NEXTERA ENERGY INC		95	70	1,348	149,225	電力
NISOURCE INC		28	148	414	45,932	総合公益事業
NORDSTROM INC		—	49	200	22,179	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP		—	11	231	25,593	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP		6	—	—	—	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		41	—	—	—	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP		27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP		—	74	311	34,459	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		—	34	1,296	143,537	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE		21	—	—	—	陸運・鉄道
OMNICO GROUP		—	26	211	23,400	メディア
ONEOK INC		—	26	174	19,336	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION		—	18	98	10,946	ソフトウェア
OWENS CORNING INC		30	—	—	—	建設関連製品
PNC FINANCIAL		9	—	—	—	銀行
PPL CORPORATION		19	85	264	29,231	電力
PVH CORP		11	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PACKAGING CORP OP AMERICA		11	—	—	—	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC		—	2	53	5,898	ソフトウェア
PAYCHEX INC		—	29	246	27,300	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		92	37	413	45,791	情報技術サービス
PEPSICO INC		63	—	—	—	飲料
PFIZER INC		—	170	710	78,669	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		142	—	—	—	タバコ
PHILLIPS 66		34	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		6	34	320	35,497	電力
PRAXAIR INC		6	—	—	—	化学
T ROWE PRICE GROUP INC		61	—	—	—	資本市場
PROGRESSIVE CO		130	237	1,760	194,872	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		8	49	291	32,263	総合公益事業
PULTEGROUP INC		74	—	—	—	家庭用耐久財
RAYTHEON COMPANY		27	—	—	—	航空宇宙・防衛
RED HAT INC		12	59	1,095	121,217	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	3	130	14,402	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		27	—	—	—	銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		60	89	743	82,243	商業サービス・用品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RESMED INC	—	46	525	58,171	ヘルスケア機器・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	33	15	91	10,116	専門サービス
ROCKWELL COLLINS INC	5	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	25	53	200	22,148	商業サービス・用品
ROSS STORES INC	—	114	1,117	123,744	専門小売り
S&P GLOBAL INC	28	—	—	—	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	32	—	—	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	19	48	793	87,831	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC	—	62	397	43,967	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SEATTLE GENETICS INC	—	34	235	26,052	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	26	—	—	—	総合公益事業
SERVICENOW INC	25	32	869	96,234	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	4	4	206	22,884	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	92	54	5,999	メディア
SMITH (A.O.) CORP	14	—	—	—	建設関連製品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	8	—	—	—	航空宇宙・防衛
SQUARE INC - A	81	125	881	97,606	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	—	—	—	機械
STARBUCKS CORP	—	53	418	46,304	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	15	—	—	—	資本市場
STEEL DYNAMICS	6	—	—	—	金属・鉱業
SYNOPSYS INC	37	—	—	—	ソフトウェア
SYSCO CORP	—	123	903	99,974	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	21	—	—	—	資本市場
TJX COS INC	—	186	1,011	111,910	専門小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	40	—	—	—	娯楽
TAPESTRY INC	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	—	23	175	19,402	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	26	105	11,634	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	17	—	—	—	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	103	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	5	—	—	—	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	4	124	13,833	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	61	—	—	—	コングロマリット
TIFFANY & CO	6	—	—	—	専門小売り
TIME WARNER INC	69	—	—	—	メディア
TOLL BROTHERS INC	47	—	—	—	家庭用耐久財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	31	4	42	4,723	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	51	528	58,481	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	1	10	517	57,239	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	46	12	86	9,609	専門サービス
TRIPADVISOR INC	—	24	137	15,221	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TWITTER INC	—	17	68	7,636	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYSON FOODS INC-CL A	5	—	—	—	食品
UGI CORP	—	71	392	43,412	ガス
ULTA BEAUTY INC	—	15	531	58,827	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	27	54	6,082	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	—	9	169	18,805	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	—	27	241	26,693	旅客航空輸送業
UNITED RENTALS INC	10	—	—	—	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	74	42	1,028	113,831	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	2	27	2,990	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	12	—	—	—	保険
V F CORP	45	147	1,381	152,879	繊維・アパレル・贅沢品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘	柄	期首(前期末)	当		期	末	業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円					
VAIL RESORTS INC		7	11	265	29,339		ホテル・レストラン・レジャー			
VALERO ENERGY CORP		22	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料			
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		20	—	—	—		ヘルスケア機器・用品			
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		—	33	473	52,465		ヘルスケア・テクノロジー			
VERISIGN INC		25	36	710	78,596		情報技術サービス			
VERIZON COMMUNICATIONS		—	29	166	18,394		各種電気通信サービス			
VERISK ANALYTICS INC		—	46	665	73,645		専門サービス			
VISA INC-CLASS A SHARES		26	9	146	16,256		情報技術サービス			
VISTRA ENERGY CORP		—	118	311	34,475		独立系発電事業者・エネルギー販売業者			
VMWARE INC - CLASS A		11	—	—	—		ソフトウェア			
WABCO HOLDINGS INC		3	—	—	—		機械			
WEC ENERGY GROUP INC		14	31	247	27,404		総合公益事業			
WABTEC CORP		—	12	92	10,240		機械			
WALMART INC		16	—	—	—		食品・生活必需品小売り			
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	142	769	85,121		食品・生活必需品小売り			
WASTE CONNECTIONS INC		66	43	408	45,219		商業サービス・用品			
WASTE MANAGEMENT INC		98	18	192	21,308		商業サービス・用品			
WATERS CORP		13	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス			
WAYFAIR INC - CLASS A		—	4	68	7,528		インターネット販売・通信販売			
WESTERN DIGITAL CORP		3	—	—	—		コンピュータ・周辺機器			
WORKDAY INC-CLASS A		—	27	556	61,561		ソフトウェア			
WYNDHAM DESTINATIONS INC		32	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー			
WYNN RESORTS LTD		20	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー			
XCEL ENERGY INC		144	76	434	48,051		電力			
XILINX INC		—	20	237	26,302		半導体・半導体製造装置			
XYLEM INC		26	—	—	—		機械			
YUM BRANDS INC		6	40	419	46,419		ホテル・レストラン・レジャー			
ZIONS BANCORP NA		7	—	—	—		銀行			
ZOETIS INC		9	24	255	28,262		医薬品			
ALLEGION PLC		—	4	48	5,412		建設関連製品			
AON PLC		59	13	235	26,054		保険			
ACCENTURE PLC-CL A		25	—	—	—		情報技術サービス			
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		—	78	427	47,268		飲料			
IHS MARKIT LTD		26	—	—	—		専門サービス			
MEDTRONIC PLC		—	17	157	17,392		ヘルスケア機器・用品			
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		29	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品			
WILLIS TOWERS WATSON PLC		2	—	—	—		保険			
CHUBB LTD		2	—	—	—		保険			
TE CONNECTIVITY LTD		24	—	—	—		電子装置・機器・部品			
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		27	4	59	6,554		ソフトウェア			
NXP SEMICONDUCTORS NV		5	—	—	—		半導体・半導体製造装置			
小	計	株 数	・ 金 額	8,318	11,052	94,314	10,439,723			
	銘 柄 数 < 比 率 >			240	200	—	< 63.3% >			
(カナダ)				千カナダドル						
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		—	22	174	14,334		食品・生活必需品小売り			
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		155	—	—	—		銀行			
BAUSCH HEALTH COS INC		—	141	483	39,828		医薬品			
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		7	—	—	—		資本市場			
CAE INC		—	12	37	3,123		航空宇宙・防衛			
CGI INC		—	101	976	80,359		情報技術サービス			
CI FINANCIAL CORP		17	—	—	—		資本市場			
CANADIAN NATL RAILWAY CO		110	—	—	—		陸運・鉄道			
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		1	36	1,075	88,578		陸運・鉄道			
CANOPY GROWTH CORP		—	82	542	44,658		医薬品			

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	8	944	77,719	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		3	—	—	—	複合小売り
EMPIRE CO LTD A		—	71	213	17,618	食品・生活必需品小売り
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		22	—	—	—	金属・鉱業
FRANCO-NEVADA CORP		31	—	—	—	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		46	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
INTACT FINANCIAL CORP		31	—	—	—	保険
LINAMAR CORP		8	—	—	—	自動車部品
LOBLAW COMPANIES		—	38	250	20,657	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		42	—	—	—	自動車部品
METHANEX CORP		10	3	21	1,739	化学
METRO INC		—	73	355	29,233	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		8	—	—	—	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		—	94	599	49,351	銀行
PEMBINA PIPELINE CORP		—	13	61	5,087	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		79	16	109	9,015	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		21	—	—	—	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		13	—	—	—	情報技術サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		16	—	—	—	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP		—	78	647	53,294	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK		170	156	1,191	98,098	銀行
WSP GLOBAL INC		—	28	199	16,406	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		20	—	—	—	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	810	972	7,884	649,104	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	17	—	<3.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		51	—	—	—	金属・鉱業
BHP BILLITON PLC		46	—	—	—	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		274	—	—	—	家庭用耐久財
DIAGEO PLC		39	—	—	—	飲料
SCHRODERS PLC		29	—	—	—	資本市場
BAE SYSTEMS PLC		51	—	—	—	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		25	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		931	—	—	—	銀行
LEGAL & GENERAL		841	352	97	14,153	保険
MEGGITT PLC		—	272	149	21,721	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		—	907	195	28,377	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		21	—	—	—	食品
PEARSON		—	318	258	37,462	メディア
PERSIMMON PLC		83	—	—	—	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		66	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC-REG		5	—	—	—	金属・鉱業
BP PLC		431	147	80	11,741	石油・ガス・消耗燃料
TAYLOR WIMPEY PLC		896	—	—	—	家庭用耐久財
TESCO PLC		—	1,192	294	42,787	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		20	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ASTRAZENECA PLC		—	24	143	20,797	医薬品
CARNIVAL PLC		44	25	102	14,892	ホテル・レストラン・レジャー
INTERTEK GROUP PLC		46	8	42	6,210	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		15	155	311	45,177	繊維・アパレル・贅沢品
SAINSBURY		—	565	124	18,064	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC		—	80	175	25,419	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		29	—	—	—	家庭用耐久財
CENTRICA PLC		—	2,079	219	31,796	総合公益事業

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		100	184	452	65,582	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B		69	145	360	52,282	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE		—	118	265	38,512	商社・流通業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		78	76	389	56,565	資本市場
UNILEVER PLC		85	—	—	—	パーソナル用品
TUI AG-DI		63	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC		—	133	296	43,006	専門サービス
WHITBREAD PLC		—	3	17	2,510	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC		75	37	85	12,386	資本市場
ANGLO AMERICAN PLC		47	270	534	77,614	金属・鉱業
3I GROUP PLC		284	115	123	17,848	資本市場
RELX PLC		284	59	103	14,991	専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC		—	109	88	12,907	水道
GLENCORE PLC		31	—	—	—	金属・鉱業
OLD MUTUAL PLC		93	—	—	—	保険
EASYJET PLC		45	—	—	—	旅客航空輸送業
SAGE GROUP PLC (THE)		33	—	—	—	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI		13	—	—	—	飲料
COMPASS GROUP PLC		426	98	171	24,865	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		13	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC		33	—	—	—	航空貨物・物流サービス
BHP GROUP PLC		—	362	644	93,487	金属・鉱業
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC		—	136	242	35,242	ソフトウェア
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	51	263	38,199	化学
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		755	—	—	—	各種金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		—	343	198	28,745	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		26	—	—	—	化学
小 計		株 数 ・ 金 額	6,516	8,376	6,433	933,352
銘 柄 数 < 比 率 >			39	29	—	<5.7%>
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.57	—	—	—	化学
SGS SA-REG		1	0.71	186	20,254	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		0.62	—	—	—	食品
SWISSCOM AG-REG		2	—	—	—	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		—	0.44	299	32,600	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		—	0.02	155	16,864	食品
GIVAUDAN-REG		0.36	2	640	69,638	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		24	20	653	71,113	保険
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		—	4	126	13,733	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		11	—	—	—	専門サービス
CLARIANT AG-REG		91	—	—	—	化学
BALOISE HOLDING AG		15	—	—	—	保険
TEMENOS AG-REG		—	19	317	34,522	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG		—	22	460	50,099	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		15	—	—	—	資本市場
LONZA AG-REG		22	30	955	103,948	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		1	13	630	68,590	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.76	—	—	—	化学
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		10	—	—	—	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	0.75	57	6,226	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.18	2	43	4,777	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		—	5	119	12,984	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		17	—	—	—	海運業

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	期					
				評	価				
		数	数	外貨建金額	邦貨換算金額				
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円				
JULIUS BAER GROUP LTD		3	—	—	—	資本市場			
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		22	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品			
小	計	株数・金額	247	122	4,644	505,353			
銘柄数<比率>		20	13	—	<3.1%>				
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ					
SWEDISH MATCH AB		8	76	3,599	41,687	タバコ			
INVESTOR AB-B SHS		5	24	1,078	12,490	各種金融サービス			
ERICSSON LM-B		—	328	3,018	34,954	通信機器			
LUNDIN PETROLEUM AB		—	75	2,155	24,955	石油・ガス・消耗燃料			
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		12	—	—	—	無線通信サービス			
ICA GRUPPEN AB		22	25	932	10,803	食品・生活必需品小売り			
VOLVO AB-B SHS		204	—	—	—	機械			
SANDVIK AB		83	—	—	—	機械			
KINNEVIK AB - B		26	—	—	—	各種金融サービス			
ATLAS COPCO AB-A		134	—	—	—	機械			
ATLAS COPCO AB-B		41	—	—	—	機械			
小	計	株数・金額	539	530	10,785	124,891			
銘柄数<比率>		9	5	—	<0.8%>				
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ					
TELENOR ASA		15	—	—	—	各種電気通信サービス			
EQUINOR ASA		43	77	1,440	18,274	石油・ガス・消耗燃料			
MOWI ASA		—	176	3,309	42,000	食品			
NORSK HYDRO		338	—	—	—	金属・鉱業			
AKER AB ASA		—	10	279	3,548	石油・ガス・消耗燃料			
ORKLA ASA		166	—	—	—	食品			
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		16	—	—	—	保険			
小	計	株数・金額	578	263	5,029	63,823			
銘柄数<比率>		5	3	—	<0.4%>				
(デンマーク)				千デンマーククローネ					
CARLSBERG B		11	—	—	—	飲料			
H LUNDBECK A/S		7	28	819	13,602	医薬品			
DSV A/S		49	—	—	—	陸運・鉄道			
CHR HANSEN HOLDING A/S		26	40	2,809	46,636	化学			
NOVOZYMES A/S-B SHARES		5	—	—	—	化学			
COLOPLAST-B		—	37	2,686	44,602	ヘルスケア機器・用品			
TRYG A/S		30	41	842	13,987	保険			
ORSTED A/S		40	55	2,809	46,634	電力			
DEMANT A/S		8	11	247	4,109	ヘルスケア機器・用品			
小	計	株数・金額	178	216	10,215	169,572			
銘柄数<比率>		8	6	—	<1.0%>				
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ					
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		29	—	—	—	各種電気通信サービス			
HANNOVER RUECK SE		—	22	295	36,566	保険			
CONTINENTAL AG		1	—	—	—	自動車部品			
DEUTSCHE POST AG-REG		16	—	—	—	航空貨物・物流サービス			
AXEL SPRINGER SE		12	—	—	—	メディア			
MERCK KGAA		—	5	53	6,653	医薬品			
RWE AG		94	211	455	56,500	総合公益事業			
E.ON SE		163	—	—	—	総合公益事業			
PUMA SE		—	3	165	20,485	繊維・アパレル・贅沢品			
BASF SE		6	—	—	—	化学			
ALLIANZ SE-REG		10	—	—	—	保険			
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		66	—	—	—	旅客航空輸送業			
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	7	156	19,388	保険			

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
I&I DRILLISCH AG		15	—	—	—	無線通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		—	6	114	14,193	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		10	—	—	—	資本市場
PORSCHЕ AUTOMOBIL HOLDING SE		8	—	—	—	自動車
FRAPORT AG		11	—	—	—	運送インフラ
WIRECARD AG		33	47	599	74,276	情報技術サービス
MTU AERO ENGINES AG		4	20	421	52,204	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE		14	118	478	59,290	不動産管理・開発
COMMERZBANK AG		287	—	—	—	銀行
KION GROUP AG		5	—	—	—	機械
VONOVIA SE		114	151	676	83,850	不動産管理・開発
INNOGY SE		—	6	24	3,068	総合公益事業
LINDE AG - TENDER		10	—	—	—	化学
COVESTRO AG		4	—	—	—	化学
QIAGEN NV		—	45	157	19,492	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE		54	71	189	23,429	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	977	717	3,787	469,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	13	—	<2.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO-RSP		226	—	—	—	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		25	—	—	—	銀行
ENEL SPA		1,523	—	—	—	電力
ENI SPA		—	58	86	10,774	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		—	376	168	20,921	石油・ガス・消耗燃料
TERNA SPA		43	99	53	6,643	電力
RECORDATI SPA		32	21	74	9,247	医薬品
FERRARI NV		31	—	—	—	自動車
MONCLER SPA		—	37	135	16,740	繊維・アパレル・贅沢品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		16	—	—	—	自動車
POSTE ITALIANE SPA		—	96	89	11,127	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		—	215	190	23,652	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,899	904	799	99,107	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		18	—	—	—	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		77	—	—	—	総合公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		23	3	132	16,475	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		0.17	—	—	—	航空宇宙・防衛
THALES SA		—	1	20	2,563	航空宇宙・防衛
FAURECIA		18	—	—	—	自動車部品
BOLLORE		155	—	—	—	航空貨物・物流サービス
MICHELIN (CGDE)		31	—	—	—	自動車部品
PERNOD RICARD SA		12	—	—	—	飲料
REMY COINTREAU		4	—	—	—	飲料
HERMES INTERNATIONAL		5	13	810	100,484	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA		—	8	63	7,809	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA		4	21	292	36,206	ソフトウェア
KERING SA		21	20	1,066	132,111	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		5	—	—	—	保険
ATOS SE		4	—	—	—	情報技術サービス
SANOFI		—	22	173	21,523	医薬品
STMICROELECTRONICS NV		87	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TELEPERFORMANCE		—	20	347	43,038	専門サービス
EURAZEO SE		12	—	—	—	各種金融サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SODEXO		—	4	43	5,361	ホテル・レストラン・レジャー
CREDIT AGRICOLE SA		240	—	—	—	銀行
WENDEL		7	—	—	—	各種金融サービス
SES FDR		—	156	232	28,781	メディア
SAFRAN SA		94	1	16	2,046	航空宇宙・防衛
ENGIE		—	25	33	4,103	総合公益事業
ALSTOM		3	—	—	—	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS		—	60	95	11,848	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE		99	254	314	39,030	電力
EIFFAGE SA		21	—	—	—	建設・土木
ADP		8	—	—	—	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		15	—	—	—	娯楽
SCOR SE		—	61	222	27,564	保険
BUREAU VERITAS SA		20	—	—	—	専門サービス
SUEZ		16	35	45	5,602	総合公益事業
EDENRED		—	79	326	40,441	商業サービス・用品
BIOMERIEUX		3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	2	35	4,390	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		15	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	1,031	795	4,271	529,381	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	18	—	<3.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		122	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		—	117	720	89,250	専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		26	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		11	—	—	—	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		7	—	—	—	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		22	—	—	—	化学
UNILEVER NV-CVA		18	—	—	—	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	131	281	34,904	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		13	108	412	51,072	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	225	357	1,413	175,226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		186	—	—	—	運送インフラ
ENDESA S.A.		—	125	281	34,920	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	141	361	44,797	ガス
ENAGAS		—	88	220	27,364	石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA		—	106	228	28,367	建設・土木
CAIXABANK		40	—	—	—	銀行
IBERDROLA SA		736	381	305	37,847	電力
AMADEUS IT GROUP SA		61	118	787	97,585	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		26	185	341	42,326	電力
AENA SME SA		6	—	—	—	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,057	1,146	2,527	313,209	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		—	54	380	47,138	医薬品
COLRUYT SA		—	24	155	19,244	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		3	—	—	—	各種金融サービス
AGEAS		5	11	53	6,683	保険

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
(ユーロ…ベルギー)			百株	百株	千ユーロ	千円	化学
UMICORE			54	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	63	90	589	73,065	<0.4%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—			
(ユーロ…オーストリア)							石油・ガス・消耗燃料 電力 金属・鉱業 銀行 銀行
OMV AG			37	—	—	—	
VERBUND AG			—	23	104	12,955	
VOESTALPINE AG			16	—	—	—	
ERSTE GROUP BANK AG			84	—	—	—	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG			40	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	179	23	104	12,955	<0.1%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—			
(ユーロ…ルクセンブルグ)							ライフサイエンス・ツール/サービス 不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE			1	—	—	—	
AROWNTOWN SA			—	278	200	24,843	
小 計	株 数 ・ 金 額	1	278	200	24,843	<0.2%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—			
(ユーロ…フィンランド)							紙製品・林産品 紙製品・林産品 電力 各種電気通信サービス 通信機器 石油・ガス・消耗燃料 機械 医薬品
UPM-KYMMENE OYJ			—	94	237	29,417	
STORA ENSO OYJ-R			61	—	—	—	
FORTUM OYJ			75	179	329	40,887	
ELISA OYJ			10	—	—	—	
NOKIA OYJ			—	262	119	14,794	
NESTE OYJ			37	162	470	58,263	
KONE OYJ			24	—	—	—	
ORION OYJ			—	40	119	14,765	
小 計	株 数 ・ 金 額	210	739	1,275	158,128	<1.0%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—			
(ユーロ…アイルランド)							食品
KERRY GROUP PLC-A			17	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	17	—	—	—	<—%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—			
(ユーロ…ポルトガル)							石油・ガス・消耗燃料
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS			38	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	38	—	—	—	<—%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—			
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	5,702	5,053	14,970	1,855,319	<11.2%>
		銘柄 数 < 比 率 >	86	58	—		
(香港)					千香港ドル		電力 陸運・鉄道 銀行 不動産管理・開発 ガス ホテル・レストラン・レジャー 銀行 不動産管理・開発 不動産管理・開発 家庭用耐久財 自動車部品 各種電気通信サービス 不動産管理・開発 不動産管理・開発
CLP HLDGS			—	505	4,454	62,847	
MTR CORP			170	—	—	—	
HANG SENG BANK			129	—	—	—	
HENDERSON LAND			150	—	—	—	
HONG KONG & CHINA GAS			—	890	1,664	23,483	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L			580	—	—	—	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD			30	—	—	—	
NEW WORLD DEVELOPMENT			—	640	816	11,522	
SWIRE PACIFIC-A			—	200	1,936	27,316	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO			425	—	—	—	
MINTH GROUP LTD			240	—	—	—	
HKT TRUST AND HKT LTD			—	1,420	1,712	24,163	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT			—	400	2,364	33,356	
CK ASSET HOLDINGS LTD			65	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,789	4,055	12,947	182,690	<1.1%>	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—			

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HLDGS		267	20	53	4,306	銀行
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	852	218	17,773	陸運・鉄道
UOL GROUP LIMITED		100	—	—	—	不動産管理・開発
OCBC-ORD		119	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	486	872	272	22,080	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BANK OF QUEENSLAND LTD		48	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	405	289	22,421	金属・鉱業
BHP GROUP LIMITED		45	305	1,122	86,891	金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD		—	93	172	13,319	情報技術サービス
CSL LIMITED		15	26	517	40,016	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		44	—	—	—	運送インフラ
COCHLEAR LTD		12	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		131	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BORAL LTD		298	—	—	—	建設資材
RIO TINTO LTD		30	62	586	45,380	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		135	29	75	5,823	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		346	—	—	—	保険
BLUESCOPE STEEL LTD		126	—	—	—	金属・鉱業
NEWCREST MINING		—	30	76	5,903	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED		26	—	—	—	各種金融サービス
SANTOS LTD.		—	76	52	4,052	石油・ガス・消耗燃料
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		—	54	123	9,569	石油・ガス・消耗燃料
ALUMINA LTD		649	—	—	—	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		—	13	48	3,715	石油・ガス・消耗燃料
SEEK LTD		25	—	—	—	専門サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED		4	70	889	68,850	資本市場
TREASURY WINE ESTATES LTD		164	—	—	—	飲料
SYDNEY AIRPORT		293	—	—	—	運送インフラ
SOUTH32 LTD		1,150	—	—	—	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		31	—	—	—	建設・土木
小計	株数・金額	3,596	1,168	3,953	305,943	
	銘柄数<比率>	20	11	—	<1.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		34	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		164	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD		—	744	270	19,817	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		—	450	184	13,526	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	199	1,195	455	33,343	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		—	607	1,475	45,535	銀行
FRUTAROM		8	—	—	—	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		—	249	453	14,014	化学
NICE LTD		8	27	1,295	40,005	ソフトウェア
AZRIELI GROUP		—	6	138	4,265	不動産管理・開発
小計	株数・金額	17	891	3,363	103,820	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<0.6%>	
合計	株数・金額	28,980	34,770	—	15,389,019	
	銘柄数<比率>	462	356	—	<93.3%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP		5,100	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,700	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		5,600	1,149	220	24,441	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		29,000	3,124	29	3,319	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		500	670	134	14,874	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		700	1,260	127	14,071	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP		3,700	451	56	6,228	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,100	1,720	205	22,730	0.1
EQUINIX INC		502	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL		—	2,459	187	20,743	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,100	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		400	2,736	290	32,177	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—	478	63	7,027	0.0
HCP INC		—	10,794	326	36,178	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST		800	1,623	80	8,917	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	2,343	257	28,484	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		—	4,504	242	26,816	0.2
PROLOGIS INC		7,800	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		—	8,003	559	61,974	0.4
REGENCY CENTERS CORP		—	1,367	90	10,032	0.1
SBA COMMUNICATIONS CORP		2,700	214	44	4,880	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	2,320	413	45,738	0.3
UDR INC		1,400	5,421	240	26,624	0.2
VENTAS INC		—	2,766	171	18,994	0.1
VEREIT INC		—	5,214	43	4,819	0.0
WP CAREY INC		—	436	34	3,805	0.0
WELLTOWER INC		—	8,050	611	67,720	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	63,102	67,102	4,432	490,601	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	22	—	<3.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	3,100	71	5,857	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	4,400	114	9,404	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	7,500	185	15,261	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGR0 PLC		22,968	18,736	127	18,511	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	22,968	18,736	127	18,511	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		743	—	—	—	—
GECINA SA		1,162	—	—	—	—
COVIVIO		817	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	2,722	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港) LINK REIT	口 3,000	口 17,500	千香港ドル 1,665	千円 23,494	% 0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	口 数 1	1,665 —	23,494 <0.1%>		
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST SUNTEC REIT	口 57,200 51,200	口 66,800 —	千シンガポールドル 128 —	10,410 —	0.1 —	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	口 数 2	128 —	10,410 <0.1%>		
(オーストラリア) GPT GROUP LENDLEASE GROUP DEXUS GOODMAN GROUP	口 — 9,677 — 40,912	口 33,364 — 25,534 46,817	千豪ドル 188 — 317 616	14,612 — 24,598 47,710	0.1 — 0.1 0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	口 数 2	1,123 —	86,922 <0.5%>		
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	口 数 24	— —	645,201 <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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年5月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 15,389,019	% 93.3
投資証券	645,201	3.9
コール・ローン等、その他	467,290	2.8
投資信託財産総額	16,501,510	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（16,313,852千円）の投資信託財産総額（16,501,510千円）に対する比率は98.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.69円、1カナダドル=82.33円、1英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,501,510,823
コール・ローン等	441,375,696
株式（評価額）	15,389,019,925
投資証券（評価額）	645,201,748
未収入金	8,372,623
未収配当金	17,540,831
(B) 負債	1,100,372
未払解約金	1,100,000
未払利息	372
(C) 純資産総額（A－B）	16,500,410,451
元本	4,440,015,346
次期繰越損益金	12,060,395,105
(D) 受益権総口数	4,440,015,346口
1万口当たり基準価額（C／D）	37,163円

（注）期首元本額は4,144,567,000円、期中追加設定元本額は1,822,476,995円、期中一部解約元本額は1,527,028,649円、1口当たり純資産額は3,7163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
・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 2,782,482,005円
・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 1,518,886,884円
・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 138,646,457円

○損益の状況（2018年4月28日～2019年5月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	277,783,917
受取配当金	273,364,723
受取利息	4,410,133
その他収益金	145,390
支払利息	△ 136,329
(B) 有価証券売買損益	318,057,390
売買益	2,244,164,743
売買損	△ 1,926,107,353
(C) 保管費用等	△ 14,911,417
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	580,929,890
(E) 前期繰越損益金	10,761,159,161
(F) 追加信託差損益金	4,811,582,405
(G) 解約差損益金	△ 4,093,276,351
(H) 計（D＋E＋F＋G）	12,060,395,105
次期繰越損益金（H）	12,060,395,105

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用）

第12期（2018年5月29日～2019年5月27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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF 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 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。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 株式への投資割合には制限を設けません。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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落中率	S&P500株価指数（円ヘッジベース）				
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2015年5月27日)	13,694	14.4	126.60	10.2	97.8	－	2,882
9期(2016年5月27日)	13,822	0.9	124.80	△ 1.4	96.0	－	4,136
10期(2017年5月29日)	15,749	13.9	141.84	13.7	93.1	－	6,734
11期(2018年5月28日)	16,916	7.4	156.65	10.4	93.9	－	9,743
12期(2019年5月27日)	17,380	2.7	158.19	1.0	91.5	－	4,319

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円ヘッジベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード・amp・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・amp・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2018年5月28日	円	%		%	%	%	%
	16,916	—	156.65	—	93.9	—	2.1
5月末	16,879	△0.2	156.80	0.1	92.8	—	2.1
6月末	16,844	△0.4	156.04	△ 0.4	92.8	—	2.4
7月末	17,454	3.2	160.63	2.5	93.3	—	2.3
8月末	17,899	5.8	165.93	5.9	94.9	—	2.3
9月末	18,020	6.5	166.35	6.2	94.7	—	2.3
10月末	16,515	△2.4	152.73	△ 2.5	94.1	—	2.7
11月末	16,876	△0.2	155.53	△ 0.7	94.6	—	2.4
12月末	15,246	△9.9	141.02	△10.0	89.8	—	2.5
2019年1月末	16,408	△3.0	151.50	△ 3.3	93.4	—	1.8
2月末	17,026	0.7	157.44	0.5	95.6	—	1.2
3月末	17,220	1.8	158.39	1.1	93.7	—	1.3
4月末	17,919	5.9	164.24	4.8	96.4	—	1.3
(期 末) 2019年5月27日							
	17,380	2.7	158.19	1.0	91.5	—	1.3

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

堅調な米企業業績や米経済指標の発表が続くなか、期首より2018年9月にかけて上昇基調となりました。その後、米中貿易摩擦問題の長期化により世界経済の先行きが懸念されたことなどから一時下落に転じましたが、米国の中間選挙がほぼ市場予想通りの結果となり目先の不透明感が和らいだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期利上げ打ち止め観測が高まったことから反発しました。しかし、カナダ当局による中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念が再燃したことや、米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから年末にかけ再度下落しました。年明け以降は、米中貿易協議の進展期待が高まったことや3月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の利上げ見送りが示されたことなどから一時反発基調となりました。しかし、5月に入ると再度、米中貿易摩擦の長期化が懸念され、期末にかけ下落しました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの+1.0%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド】受益証券の組み入れをおおむね高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュアー・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。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年5月29日～2019年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 152	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(134)	(0.786)	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)	(9)	(0.054)	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)	(9)	(0.054)	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	9	0.054	(b) 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
(株 式)	(9)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.023	(d) 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)	(3)	(0.020)	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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	165	0.973	
期中の平均基準価額は、17,025円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1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5月29日～2019年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 3,259,077	千円 6,186,753	千口 6,357,840	千円 12,315,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年5月29日～2019年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	57,135,150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,410,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.16

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月29日～2019年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド（適格機関投資家専用）>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 50,013	百万円 632	% 1.3	百万円 44,334	百万円 —	% —

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,839	百万円 —	% —	百万円 25,279	百万円 1,397	% 5.5

平均保有割合 35.2%

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

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

○組入資産の明細

(2019年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	5,304,811	2,206,048	4,275,983

*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

(2019年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	4,275,983	98.1
コール・ローン等、その他	84,820	1.9
投資信託財産総額	4,360,803	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（9,231,045千円）の投資信託財産総額（9,616,353千円）に対する比率は96.0%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=109.50円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,461,144,707
コール・ローン等	42,158,084
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	4,275,983,685
未収入金	4,143,002,938
(B) 負債	4,141,871,099
未払金	4,100,540,626
未払信託報酬	41,181,629
未払利息	50
その他未払費用	148,794
(C) 純資産総額(A－B)	4,319,273,608
元本	2,485,250,000
次期繰越損益金	1,834,023,608
(D) 受益権総口数	248,525口
1口当たり基準価額(C／D)	17,380円

(注) 期首元本額は5,759,850,000円、期中追加設定元本額は1,055,000,000円、期中一部解約元本額は4,329,600,000円、1口当たり純資産額は17,380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109,709,324円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2018年5月29日～2019年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,560
支払利息	△ 39,560
(B) 有価証券売買損益	193,636,086
売買益	1,223,722,164
売買損	△1,030,086,078
(C) 信託報酬等	△ 86,978,727
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	106,617,799
(E) 前期繰越損益金	646,790,791
(F) 追加信託差損益金	1,080,615,018
(配当等相当額)	(1,861,115,170)
(売買損益相当額)	(△ 780,500,152)
(G) 計(D＋E＋F)	1,834,023,608
次期繰越損益金(G)	1,834,023,608
追加信託差損益金	1,080,615,018
(配当等相当額)	(1,861,115,170)
(売買損益相当額)	(△ 780,500,152)
分配準備積立金	753,448,150
繰越損益金	△ 39,560

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

* 損益の状況の中で(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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第12期（計算期間：2018年5月29日～2019年5月27日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首18,281円から期末19,383円となりました。
基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマークの+3.8%を2.2ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- （3）業種については、IT（情報技術）セクターや金融セクターなどをオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）とし、資本財・サービスセクター、公益事業セクター、一般消費財・サービスセクターなどをアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）としました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 5 月29日～2019年 5 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 10 (10) (0)	% 0.053 (0.052) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.074	
期中の平均基準価額は、18,964円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年 5 月29日～2019年 5 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 25,329 (315)	千米ドル 170,882 (ー)	百株 43,692	千米ドル 343,153

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,660	431	28,045	4,898
	EQUINIX INC	1,640	675	4,355	1,535
	WEYERHAEUSER CO	62,990	1,570	62,990	1,606
	小 計	67,290	2,677	95,390	8,040

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2018年5月29日～2019年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	57,135,150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,410,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.16

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月29日～2019年5月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 4,839	百万円 —	% —	百万円 25,279	百万円 1,397	% 5.5

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

(2019年5月27日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	704	445	1,439	157,582	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	315	84	646	70,823	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	283	63	268	29,405	娯楽
ADOBE INC	—	29	798	87,403	ソフトウェア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	27	191	20,921	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	—	45	927	101,546	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	153	50	640	70,101	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	71	16	1,813	198,583	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	34	12	1,389	152,106	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	46	16	3,008	329,421	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER	191	95	839	91,892	電力
ANTHEM INC	116	42	1,173	128,509	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	573	157	2,811	307,891	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	576	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	—	160	506	55,465	ホテル・レストラン・レジャー
AUTOZONE	16	—	—	—	専門小売り
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	661	—	—	—	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	—	69	518	56,782	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	—	19	462	50,605	ヘルスケア機器・用品
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	312	134	2,716	297,485	各種金融サービス
BIOGEN INC	128	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	36	20	875	95,908	資本市場
BROADCOM INC	199	13	334	36,601	半導体・半導体製造装置
CDK GLOBAL INC	—	57	286	31,366	ソフトウェア
CIGNA CORP	85	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	44	662	72,592	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	151	49	263	28,881	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,094	218	568	62,224	石油・ガス・消耗燃料
CATERPILLAR INC DEL	—	40	499	54,704	機械
CELGENE CORP	31	—	—	—	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	445	168	2,000	219,028	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	930	228	1,242	136,014	通信機器
CITIGROUP	957	323	2,084	228,224	銀行
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	95	683	74,806	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	1,272	540	2,307	252,686	メディア
CONAGRA BRANDS INC	442	164	474	52,003	食品
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	14	292	31,980	飲料
DR HORTON INC	—	103	461	50,482	家庭用耐久財
DENTSPLY SIRONA INC	—	136	732	80,221	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR GENERAL CORP	106	23	282	30,929	複合小売り
DOW INC	—	90	446	48,922	化学
DOWDUPONT INC	497	341	1,061	116,187	化学
EOG RESOURCES INC	271	103	898	98,370	石油・ガス・消耗燃料
EBAY INC	—	311	1,125	123,197	インターネット販売・通信販売
ELECTRONIC ARTS	41	37	350	38,359	娯楽
EMERSON ELEC	209	124	777	85,108	電気設備
EXPEDIA GROUP INC	93	—	—	—	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	365	94	1,716	187,970	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
FEDEX CORPORATION		275	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		292	124	1,483	162,460	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A		478	349	899	98,537	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		98	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS		374	—	—	—	食品
HALLIBURTON CO		739	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARRIS CORP		—	35	656	71,903	航空宇宙・防衛
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		399	103	1,728	189,267	コンピュータ・周辺機器
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		—	43	579	63,442	情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO		797	216	2,374	260,026	銀行
JOHNSON & JOHNSON		421	130	1,811	198,382	医薬品
LAM RESEARCH		—	43	783	85,747	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP		—	54	311	34,115	ホテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC		348	141	1,345	147,350	専門小売り
MASTERCARD INC		306	109	2,747	300,842	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		138	52	1,029	112,783	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP		1,015	396	5,001	547,692	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		1,040	271	1,417	155,235	食品
MORGAN STANLEY		805	284	1,224	134,034	資本市場
MOSAIC CO/THE		561	—	—	—	化学
NEWMONT GOLDCORP CORP		—	160	512	56,168	金属・鉱業
NORTHROP GRUMMAN CORP		—	47	1,479	161,973	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP		401	—	—	—	金属・鉱業
NVIDIA CORP		—	15	224	24,556	半導体・半導体製造装置
PVH CORP		219	35	378	41,460	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC		90	14	306	33,507	ソフトウェア
PEPSICO INC		115	—	—	—	飲料
PFIZER INC		1,227	309	1,297	142,059	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		769	249	2,113	231,470	タバコ
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		—	50	344	37,697	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC		89	—	—	—	資本市場
SCHLUMBERGER LTD		—	173	640	70,111	エネルギー設備・サービス
SEALED AIR CORP		347	—	—	—	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS		59	9	419	45,890	化学
SOUTHWEST AIRLINES		200	—	—	—	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP		216	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SYSCO CORP		310	126	949	104,023	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC		66	78	603	66,038	無線通信サービス
TAPESTRY INC		542	90	268	29,376	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		113	60	690	75,555	情報技術サービス
US BANCORP		365	—	—	—	銀行
ULTA BEAUTY INC		57	—	—	—	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS		746	107	637	69,794	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		85	—	—	—	バイオテクノロジー
WELLS FARGO CO		547	185	856	93,756	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		—	42	174	19,115	コンピュータ・周辺機器
ALLERGAN PLC		187	80	1,092	119,671	医薬品
AON PLC		213	53	952	104,290	保険
EATON CORP PLC		138	—	—	—	電気設備
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		—	151	332	36,459	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC		781	231	2,154	235,915	ヘルスケア機器・用品
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	47	432	47,350	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		134	—	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,541	9,493	80,834	8,851,368	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	78	—	<92.4%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		31,261	5,876	1,192	130,614	1.4
EQUINIX INC		2,715	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	33,976	5,876	1,192	130,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.4%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,851,368	% 92.0
投資証券	130,614	1.4
コール・ローン等、その他	634,371	6.6
投資信託財産総額	9,616,353	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（9,231,045千円）の投資信託財産総額（9,616,353千円）に対する比率は96.0%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=109.50円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,616,353,188
コール・ローン等	605,684,754
株式(評価額)	8,851,368,731
投資証券(評価額)	130,614,666
未収入金	10,446,049
未収配当金	18,238,988
(B) 負債	34,738,244
未払金	34,737,825
未払利息	419
(C) 純資産総額(A－B)	9,581,614,944
元本	4,943,420,969
次期繰越損益金	4,638,193,975
(D) 受益権総口数	4,943,420,969口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,383円

(注) 期首元本額は15,343,789,536円、期中追加設定元本額は6,875,810,130円、期中一部解約元本額は17,276,178,697円、1口当たり純資産額は1.9383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
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,206,048,437円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,983,995,010円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 753,377,522円

○損益の状況（2018年5月29日～2019年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	471,920,538
受取配当金	459,780,075
受取利息	11,826,947
その他収益金	556,349
支払利息	△ 242,833
(B) 有価証券売買損益	1,571,348,047
売買益	3,718,998,789
売買損	△ 2,147,650,742
(C) 保管費用等	△ 5,396,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,037,871,741
(E) 前期繰越損益金	12,706,018,467
(F) 追加信託差損益金	6,243,085,070
(G) 解約差損益金	△16,348,781,303
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,638,193,975
次期繰越損益金(H)	4,638,193,975

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第10期（決算日：2019年4月22日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当 ファ ン ド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 中 率 %	MSCIパシフィック・フリー・※ インデックス（日本を除く） (円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %				
6期(2015年4月20日)	19,865	9.9	188.99	△ 3.8	97.3	—	—	740
7期(2016年4月20日)	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—	688
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	860
9期(2018年4月20日)	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3	1,705
10期(2019年4月22日)	23,606	5.7	182.03	△ 3.6	97.3	—	1.1	1,825

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年4月20日	22,330	—	188.88	—	94.5	—	1.3
4月末	22,190	△0.6	185.01	△ 2.1	94.8	—	1.3
5月末	22,364	0.2	185.79	△ 1.6	94.3	—	1.3
6月末	22,413	0.4	182.59	△ 3.3	94.2	—	1.3
7月末	22,663	1.5	185.72	△ 1.7	96.8	—	1.3
8月末	22,845	2.3	182.83	△ 3.2	93.5	—	1.3
9月末	22,571	1.1	178.04	△ 5.7	94.6	—	1.4
10月末	20,683	△7.4	161.87	△14.3	93.6	—	1.5
11月末	21,280	△4.7	168.29	△10.9	98.9	—	1.5
12月末	20,715	△7.2	160.65	△14.9	95.4	—	1.5
2019年1月末	21,711	△2.8	171.71	△ 9.1	95.4	—	1.3
2月末	22,902	2.6	178.94	△ 5.3	97.1	—	1.2
3月末	22,889	2.5	177.67	△ 5.9	96.5	—	1.2
(期 末)							
2019年4月22日	23,606	5.7	182.03	△ 3.6	97.3	—	1.1

(注) 基準価額は1口当たり。
(注) 騰落率は期首比。
(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※ 当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当期のアジア太平洋株式市場は、上昇しました (円ベース)。2018年後半は、貿易摩擦の緊迫化や追加関税、また米連邦準備制度理事会 (F R B) のタカ派的な政策や、逆イールドが発生したことなど、複数の要因が重なり、株式市場は下押し圧力に押されました。この動きは2019年初に急速に反転し、F R Bをはじめ主要中央銀行が、景気減速懸念を受けて今後の金融政策について慎重な姿勢を強めたため、投資家のリスク志向が回復し、アジア太平洋株式市場は大幅に上昇しました。
当期の基準価額の騰落率は5.7%となり、ベンチマークの-3.6%を9.3%上回りました。
国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。

【運用経過】
<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】
2019年は政治・経済の先行き不透明感が強まる中、株価変動性が高まると予想されます。米中貿易摩擦問題は、収束まで時間を要するとみえています。また、オーストラリアについては、住宅市場の鈍化が経済の下押し要因になると予想される一方、ブラジル鉄鉱石開発会社の減産計画は、オーストラリアの資源セクターにとって追い風となっています。このように市場にリスク要因が多くみられる環境においても、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 180	% 0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(156)	(0.706)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(12)	(0.054)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(12)	(0.054)	・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.034	(b) 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
(株 式)	(7)	(0.033)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.017)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	19	0.087	(d) 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)	(14)	(0.065)	・ 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)	(3)	(0.014)	・ 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
(印 刷 費 用)	(1)	(0.006)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier） 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	210	0.952	
期中の平均基準価額は、22,102円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	102,613	327,615	99,980	317,006

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年4月21日～2019年4月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,323,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,516,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	529,794	532,426	1,845,550

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,845,550	100.0
コール・ローン等、その他	175	0.0
投資信託財産総額	1,845,725	100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
- (注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,102,538千円）の投資信託財産総額（5,219,182千円）に対する比率は97.8%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。1米ドル＝111.99円、1オーストラリアドル＝80.05円、1ニュージーランドドル＝74.88円、1香港ドル＝14.27円、1シンガポールドル＝82.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月22日現在)

○損益の状況

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,710,358,200
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,845,550,406
未収入金	1,864,807,794
(B) 負債	1,884,571,829
未払金	1,877,821,296
未払信託報酬	6,546,391
その他未払費用	204,142
(C) 純資産総額(A－B)	1,825,786,371
元本	773,440,000
次期繰越損益金	1,052,346,371
(D) 受益権総口数	77,344口
1口当たり基準価額(C／D)	23,606円

〔元本増減〕	
期首元本額	763,610,000円
期中追加設定元本額	116,570,000円
期中一部解約元本額	106,740,000円

- (注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント（シンガポール）・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

＜お知らせ＞

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年6月13日より適用)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	112,368,809
売買益	245,497,135
売買損	△ 133,128,326
(B) 信託報酬等	△ 13,898,458
(C) 当期損益金(A＋B)	98,470,351
(D) 前期繰越損益金	236,682,200
(E) 追加信託差損益金	717,193,820
(配当等相当額)	(607,997,335)
(売買損益相当額)	(109,196,485)
(F) 計(C＋D＋E)	1,052,346,371
次期繰越損益金(F)	1,052,346,371
追加信託差損益金	717,193,820
(配当等相当額)	(607,997,335)
(売買損益相当額)	(109,196,485)
分配準備積立金	335,152,551

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

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第10期(計算期間：2018年4月21日～2019年4月22日)

○当期の運用経過

【運用経過】

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。
- (3) 主な取引として、オーストラリアと香港で銘柄の入れ替えを実施しました。オーストラリアでは、ブックメーカー銘柄の株価が魅力的な水準にあるとみて購入した一方、株価が割高な水準となっていた小売りチェーン会社の銘柄を一部売却しました。香港では、カジノ運営会社の銘柄を売却した一方、良好な成長見通し等を背景に長期にわたり当セクター内で選好しているホテル・カジノ運営会社の銘柄を追加購入しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は8.2%となり、ベンチマークの3.1%を5.1%上回りました。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 11 (11) (0)	% 0.033 (0.033) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0)	0.065 (0.065) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	37	0.115	
期中の平均基準価額は、31,989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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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4月21日～2019年4月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 256	千米ドル 324	百株 1,342	千米ドル 1,109
	オーストラリア	8,189 (206)	千オーストラリアドル 8,146 (218)	4,055 (ー)	千オーストラリアドル 7,571 (202)
	ニュージーランド	491	千ニュージーランドドル 293	383	千ニュージーランドドル 233
	香港	8,812	千香港ドル 28,546	4,247 (ー)	千香港ドル 17,886 (0.435)
	シンガポール	1,446 (23)	千シンガポールドル 1,536 (24)	1,424	千シンガポールドル 1,053

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITAMALL TRUST	51,900	113	124,000	276

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年4月21日～2019年4月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,323,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,516,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

〇組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル 千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,084	—	—	—	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	255	253	935	104,777	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,339	253	935	104,777
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.0% >
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
AUST AND NZ BANKING GROUP	920	1,009	2,703	216,406	銀行
ASX LTD	221	215	1,542	123,469	各種金融
BHP GROUP LTD	1,243	1,122	4,292	343,596	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	256	261	1,921	153,851	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	385	385	974	78,013	銀行
RIO TINTO LTD	194	165	1,613	129,183	素材
TABCORP HOLDINGS LTD	—	1,857	888	71,089	消費者サービス
TELSTRA CORP LTD	1,151	1,130	385	30,848	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	869	836	2,243	179,568	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	665	559	1,747	139,870	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	277	286	1,021	81,763	エネルギー
CSL LTD	168	172	3,293	263,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	295	—	—	—	素材
WESFARMERS LTD	171	—	—	—	小売
COMPUTERSHARE LTD	597	323	575	46,041	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	747	800	1,020	81,690	保険
BRAMBLES LTD	1,845	1,774	2,106	168,640	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	826	1,027	1,355	108,518	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	3,453	4,949	1,653	132,338	素材
RESMED INC-CDI	1,021	952	1,295	103,695	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	659	836	1,578	126,335	素材
DULUXGROUP LTD	1,043	880	856	68,591	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	3,421	4,288	1,174	94,051	保険
COLES GROUP LTD	—	941	1,172	93,832	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	20,438	24,778	35,416	2,835,075
	銘柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 54.6% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
CONTACT ENERGY LTD	1,971	2,079	1,418	106,208	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,971	2,079	1,418	106,208
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.0% >
(香港)				千香港ドル	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	662	662	5,485	78,280	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	540	520	6,942	99,062	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	680	—	—	—	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	744	788	5,326	76,014	銀行
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	4,610	8,556	122,096	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,675	2,590	9,155	130,651	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,240	1,880	11,026	157,343	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,620	1,345	7,834	111,800	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	148	149	5,834	83,263	メディア・娯楽
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	920	844	2,856	40,768	保険
SANDS CHINA LTD	660	—	—	—	消費者サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD		2,576	2,502	7,943	113,358	不動産
AIA GROUP LTD		3,900	4,040	32,198	459,476	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	15,365	19,930	103,161	1,472,116	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<28.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		784	909	839	69,369	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD		452	580	1,554	128,517	銀行
VENTURE CORP LTD		381	372	715	59,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		3,484	3,063	964	79,773	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		1,201	1,423	1,675	138,542	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,302	6,347	5,749	475,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<9.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	45,415	53,389	—	4,993,556	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	40	—	<96.2%>	

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) CAPITAMALL TRUST	口 367,000	口 294,900	千シンガポールドル 681	千円 56,323	% 1.1
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	367,000 1	294,900 1	681 —	56,323 <1.1%>

(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) < >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。

○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,993,556	% 95.7
投資証券	56,323	1.1
コール・ローン等、その他	169,303	3.2
投資信託財産総額	5,219,182	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（5,102,538千円）の投資信託財産総額（5,219,182千円）に対する比率は97.8%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。1米ドル＝111.99円、1オーストラリアドル＝80.05円、1ニュージーランドドル＝74.88円、1香港ドル＝14.27円、1シンガポールドル＝82.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,305,754,908
コール・ローン等	139,493,528
株式(評価額)	4,993,556,420
投資証券(評価額)	56,323,186
未収入金	110,733,833
未収配当金	5,647,941
(B) 負債	116,599,448
未払金	105,898,538
未払解約金	10,700,910
(C) 純資産総額(A－B)	5,189,155,460
元本	1,497,026,503
次期繰越損益金	3,692,128,957
(D) 受益権総口数	1,497,026,503口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,663円

[元本増減]

期首元本額	1,527,704,687円
期中追加設定元本額	324,499,455円
期中一部解約元本額	355,177,639円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	532,426,624円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B(適格機関投資家専用)	886,715,933円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A(適格機関投資家専用)	77,883,946円

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	182,818,181
受取配当金	182,800,937
受取利息	74,231
支払利息	△ 56,987
(B) 有価証券売買損益	196,767,279
売買益	507,667,262
売買損	△ 310,899,983
(C) 保管費用等	△ 3,130,511
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	376,454,949
(E) 前期繰越損益金	3,367,255,534
(F) 追加信託差損益金	717,337,978
(G) 解約差損益金	△ 768,919,504
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,692,128,957
次期繰越損益金(H)	3,692,128,957

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定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(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年6月13日より適用)

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第18期(2018年4月6日～2019年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	アメリカン・オープンF	アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
	アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの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には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
主な投資制限	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③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	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	純総資産額
			騰落	率		
14期(2015年4月6日)	円 18,810	% 13.2	14,228	% 10.7	% 88.7	百万円 4,407
15期(2016年4月5日)	18,741	△ 0.4	14,191	△ 0.3	89.2	4,620
16期(2017年4月5日)	21,822	16.4	16,107	13.5	85.2	6,210
17期(2018年4月5日)	25,089	15.0	17,807	10.6	89.6	10,148
18期(2019年4月5日)	25,990	3.6	18,941	6.4	84.8	15,260

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率
			騰落	率	
(期首) 2018年4月5日	円 25,089	% ー	17,807	% ー	89.6
4月末	25,441	1.4	17,953	0.8	91.4
5月末	25,995	3.6	18,286	2.7	89.8
6月末	25,714	2.5	18,203	2.2	91.8
7月末	26,457	5.5	18,747	5.3	90.9
8月末	27,539	9.8	19,370	8.8	90.8
9月末	27,370	9.1	19,420	9.1	91.3
10月末	24,888	△0.8	17,842	0.2	91.9
11月末	25,242	0.6	18,172	2.0	89.8
12月末	22,759	△9.3	16,464	△7.5	88.7
2019年1月末	24,718	△1.5	17,718	△0.5	90.2
2月末	25,662	2.3	18,416	3.4	90.6
3月末	25,385	1.2	18,527	4.0	90.3
(期末) 2019年4月5日	25,990	3.6	18,941	6.4	84.8

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期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、期首の25,089円から901円上昇し、期末には25,990円となりました。米国株式市場は、米中通商問題の先行き不透明感に加え、景気や企業業績に対する悲観的な見方などを背景に、2018年10－12月期に大幅に下落しましたが、2019年に入り、米中通商協議の再開を受け、解決への進展期待が高まったことなどから反発し、通期ではプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は+3.59%となり、ベンチマーク（S＆P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の+6.37%を2.78%下回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は97.3%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを下回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「収益性」がマイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」に加え「マネジメント」、「クオリティ」など多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている市場配分や、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因は、いずれもマイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2018年10月6日から2019年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2018年4月6日～2019年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	213 (180)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(19)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0.016 (0.014)	(b) 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)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (2)	0.015 (0.006)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(2)	(0.007)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	222	0.865	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
期中の平均基準価額は25,597円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年4月6日～2019年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 4,318	百万円 4,250	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 1,320,176	千円 4,507,402	千口 240,777	千円 852,096

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年4月6日～2019年4月5日)

項 目	当 期
	アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	123,371,623千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,829,637千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.00

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月6日～2019年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月5日現在)

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	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 1,063	百万円 —

*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。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

親投資信託残高

銘柄	前 期 末	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アメリカン・オープン・マザーファンド	2,922,081	4,001,481	14,262,481

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年4月5日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アメリカン・オープン・マザーファンド	14,262,481	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,103,278	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	15,365,759	100.0

*当期末における外貨建純資産（101,291千円）の投資信託財産総額（15,365,759千円）に対する比率は0.7%です。

*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,930,779千円）の投資信託財産総額（41,858,910千円）に対する比率は97.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝111.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,264,710,285
コール・ローン等	1,023,206,330
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	14,262,481,030
未収入金	13,933,560,681
差入委託証拠金	45,462,244
(B) 負債	14,004,077,539
未払金	13,950,081,000
未払信託報酬	53,362,925
未払利息	2,730
その他未払費用	630,884
(C) 純資産総額(A－B)	15,260,632,746
元本	5,871,620,000
次期繰越損益金	9,389,012,746
(D) 受益権総口数	587,162口
1口当たり基準価額(C／D)	25,990円

○損益の状況 (2018年4月6日～2019年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	263,348
受取利息	1,098,865
支払利息	△ 835,517
(B) 有価証券売買損益	491,180,436
売買益	1,911,925,821
売買損	△1,420,745,385
(C) 先物取引等取引損益	109,615,210
取引益	185,251,903
取引損	△ 75,636,693
(D) 信託報酬等	△ 99,686,171
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	501,372,823
(F) 前期繰越損益金	2,178,158,232
(G) 追加信託差損益金	6,709,481,691
(配当等相当額)	(7,261,661,269)
(売買損益相当額)	(△ 552,179,578)
(H) 計(E＋F＋G)	9,389,012,746
次期繰越損益金(H)	9,389,012,746
追加信託差損益金	6,709,481,691
(配当等相当額)	(7,269,736,899)
(売買損益相当額)	(△ 560,255,208)
分配準備積立金	2,679,531,055

* 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(D)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(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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は4,045,090,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,908,310,000円、同解約元本額は81,780,000円です。

○お知らせ

約款変更について

- ・投資対象資産の取引コストの検証を行い、信託財産留保額の廃止により残存受益者にとって実質的に不利益とならないことが合理的に推察されたため、一部解約時の信託財産留保額を廃止し、文言の整備を行いました。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第42期(計算期間：2018年10月6日～2019年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の37,356円から1,713円下落し、期末には35,643円となりました。期中の騰落率は－4.59%となり、ベンチマークであるS＆P500種株価指数（円換算ベース）の－2.78%を1.80%下回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「収益性」が小幅マイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」に加え、「バリュエーション」、「収益性」など多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている業種配分や市場配分、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因は、いずれもマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月6日～2019年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	4	0.013	

期中の平均基準価額は33,605円です。

*期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年10月6日～2019年4月5日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
ア	メ	57,166	365,767	46,309	286,847
	リ	(291)	(795)	(200)	(785)
	カ				

*金額は受渡し代金。

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

先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 10,950	百万円 8,879	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。
 *外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年10月6日～2019年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	72,759,193千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,559,745千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.16

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2018年10月6日～2019年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月5日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千円ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	—	51	251	28,095	資本財
AES CORP	—	197	356	39,845	公益事業
ABBVIE INC	455	374	3,099	346,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	213	184	571	63,946	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	415	3,355	375,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	—	202	3,502	391,602	保険
TECHNIPFMC PLC	—	917	2,216	247,863	エネルギー
PENTAIR PLC	164	—	—	—	資本財
MEDTRONIC PLC	416	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	177	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	—	197	918	102,661	資本財
ALLSTATE CORP	304	140	1,348	150,811	保険
ALLY FINANCIAL INC	681	594	1,710	191,267	各種金融
AMEREN CORPORATION	84	218	1,560	174,456	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	473	3,916	437,850	公益事業
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	190	235	541	60,531	不動産
AMERICAN TOWER CORP	30	234	4,528	506,360	不動産
AMETEK INC	89	—	—	—	資本財
ANADARKO PETROLEUM CORP	155	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	—	155	4,523	505,772	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	26	10	341	38,129	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	17	—	—	—	小売
BAKER HUGHES A GE CO	—	411	1,100	123,099	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	144	473	1,380	154,303	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	88	107	2,199	245,958	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	15	84	9,498	素材
BEST BUY CO INC	330	192	1,434	160,433	小売
BLACK KNIGHT INC	294	—	—	—	ソフトウェア・サービス
H&R BLOCK INC	226	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	97	93	3,704	414,151	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	178	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	7	—	—	—	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	618	853	3,981	445,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	—	53	267	29,861	メディア・娯楽
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	195	843	94,347	素材
CIGNA CORP	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	556	292	1,596	178,486	公益事業
CNX RESOURCES CORP	435	—	—	—	エネルギー
CABLE ONE INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	189	1,925	215,241	不動産
CARNIVAL CORP	443	—	—	—	消費者サービス
CATERPILLAR INC	52	261	3,664	409,732	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	870	—	—	—	公益事業
CENTURYLINK INC	—	769	952	106,541	電気通信サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	0	44	4,954	消費者サービス
CITIGROUP INC	633	845	5,565	622,246	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	719	178	619	69,289	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	524	3,545	396,467	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	207	458	3,553	397,366	銀行
CONAGRA BRANDS INC	114	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	前 期 末	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル		千円	
CONOCOPHILLIPS	476	671	4,374		489,129	エネルギー
CORESIT REALTY CORP	7	—	—		—	不動産
DR HORTON INC	655	—	—		—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	130	297	3,651		408,322	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	24	—	—		—	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	450	—	—		—	運輸
DEVON ENERGY CORP	—	306	949		106,215	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	52	—	—		—	メディア・娯楽
DOMTAR CORP	—	23	114		12,805	素材
DOW INC	—	41	245		27,432	素材
DOWDUPONT INC	—	123	465		52,075	素材
DUKE REALTY CORP	280	1,015	3,127		349,733	不動産
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	181	—	—		—	不動産
EQUITY RESIDENTIAL	50	—	—		—	不動産
EXELON CORP	315	808	4,011		448,476	公益事業
EXXON MOBIL CORP	150	179	1,468		164,242	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	41	468		52,426	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	58	37	199		22,257	保険
FREEPORT-MCMORAN INC	820	—	—		—	素材
GENERAL ELECTRIC CO	779	—	—		—	資本財
GENERAL MOTORS CO	895	—	—		—	自動車・自動車部品
GODADDY INC - CLASS A	39	27	205		22,983	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	13	293	3,881		433,938	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	724	—	—		—	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	—	8	44		4,942	家庭用品・パーソナル用品
HARRIS CORP	—	57	928		103,842	資本財
HESS CORP	—	28	173		19,406	エネルギー
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	52	553		61,884	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	338	2,951		330,018	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	221	—	—		—	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	86	1,396		156,176	資本財
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,343	1,842	3,547		396,653	不動産
HUMANA INC	57	126	3,441		384,765	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	87	—	—		—	資本財
INGREDION INC	—	257	2,425		271,199	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	268	3,835		428,879	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	134	147	1,554		173,853	銀行
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	269	—	—		—	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	486	128	1,743		194,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	—	6	95		10,723	不動産
JUNIPER NETWORKS INC	285	215	579		64,806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYCORP	—	456	752		84,097	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	387	3,449		385,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMCO REALTY CORP	495	—	—		—	不動産
KINDER MORGAN INC	—	895	1,783		199,459	エネルギー
L BRANDS INC	—	54	151		16,972	小売
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	123	868		97,078	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	—	523	3,431		383,709	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	96	—	—		—	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	—	113	1,699		190,066	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	86	544		60,875	保険
MSCI INC	35	51	1,066		119,264	各種金融
MANPOWERGROUP INC	124	83	711		79,589	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	—	1,114	1,910		213,627	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	365	—	—		—	エネルギー

銘柄	前 期 末	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	百株	百株	千円	千円	
MASCO CORP	—	195	782	87,540	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	—	33	785	87,786	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	318	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MID-AMERICA APARTMENT COMM	114	—	—	—	不動産
MOLINA HEALTHCARE INC	—	7	106	11,857	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	176	510	2,155	241,007	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	62	—	—	—	運輸
NUCOR CORP	226	—	—	—	素材
OGE ENERGY CORP	223	—	—	—	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	202	1,346	150,578	エネルギー
OLIN CORP	—	63	156	17,464	素材
PBF ENERGY INC-CLASS A	76	—	—	—	エネルギー
PPL CORP	—	1,153	3,653	408,481	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	117	138	3,285	367,331	ソフトウェア・サービス
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	—	—	—	不動産
PARKER HANNIFIN CORP	137	123	2,245	251,083	資本財
PFIZER INC	23	144	619	69,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	489	609	5,242	586,118	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	281	411	3,990	446,160	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	26	278	31,177	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	449	388	2,817	315,049	保険
PULTEGROUP INC	167	—	—	—	耐久消費財・アパレル
REPUBLIC SERVICES INC	62	—	—	—	商業・専門サービス
S&P GLOBAL INC	157	—	—	—	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	119	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	59	269	30,096	各種金融
SEALED AIR CORP	—	142	655	73,258	素材
SERVENOW INC	117	135	3,219	359,928	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	64	87	3,892	435,250	素材
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	126	1,143	127,901	資本財
STATE STREET CORP	—	548	3,767	421,276	各種金融
SUN COMMUNITIES INC	133	—	—	—	不動産
SYNCHRONY FINANCIAL	160	116	380	42,512	各種金融
TJX COMPANIES INC	—	360	1,954	218,577	小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	98	1,217	136,093	ソフトウェア・サービス
TARGET CORP	185	53	433	48,434	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	4	103	11,555	資本財
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	—	71	230	25,766	電気通信サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	10	291	32,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	230	—	—	—	自動車・自動車部品
TORCHMARK CORP	51	—	—	—	保険
TWITTER INC	15	15	53	5,995	メディア・娯楽
UNION PACIFIC CORP	—	299	5,050	564,700	運輸
US FOODS HOLDING CORP	28	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	68	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	28	184	2,470	276,186	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	—	539	1,879	210,097	保険
VALERO ENERGY CORP	276	287	2,428	271,570	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	9	53	5,975	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	46	115	1,827	204,352	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	294	631	3,265	365,081	各種金融
WALMART INC	432	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	13	44	450	50,374	商業・専門サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	92	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	—	406	2,000	223,635	銀行

銘柄	株数	当期末		業種等
		株数	評価額	
	百株	百株	千円	
WESCO INTERNATIONAL INC	—	290	1,591	資本財
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	445	1,944	銀行
WESTROCK CO	511	—	—	素材
WHIRLPOOL CORP	15	170	2,294	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	—	11	69	運輸
YUM! BRANDS INC	57	53	536	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	372	1,660	消費者サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	100	—	—	電気通信サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	31	397	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	339	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	—	22	255	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	200	—	—	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	—	678	2,899	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	70	183	素材
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	19	11	1,042	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	348	3,370	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	25	37	1,055	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	181	851	メディア・娯楽
ADOBE INC	131	—	—	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	8	123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	29	854	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	33	45	5,573	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	32	44	5,454	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	43	59	10,854	小売
AMGEN INC	107	12	233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	174	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	379	799	15,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	279	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	33	311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIAGEN INC	98	83	1,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	4	6	1,173	小売
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	139	521	保険
MYLAN NV	—	583	1,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	48	—	—	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	224	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	101	357	2,671	運輸
CELGENE CORP	—	58	547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	489	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	252	345	3,450	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,255	—	—	メディア・娯楽
COSTAR GROUP INC	—	12	603	商業・専門サービス
EBAY INC	—	837	3,187	小売
ECHOSTAR CORP-A	20	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA GROUP INC	9	9	117	小売
FLIR SYSTEMS INC	35	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	257	348	6,127	メディア・娯楽
F5 NETWORKS INC	—	41	695	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	302	—	—	銀行
FORTINET INC	120	303	2,534	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	194	682	4,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	210	—	—	自動車・自動車部品
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	157	—	—	不動産
ARCH CAPITAL GROUP LTD	572	416	1,353	保険
IDEXX LABORATORIES INC	121	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘	柄	前 期 末	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		百株	百株	千米ドル	千円		
INCYTE CORP	—	—	189	1,580	176,763		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	—	24	137	15,343		半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	148	—	—	—	—		ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORP	14	—	—	—	—		半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	183	196	3,756	419,961			半導体・半導体製造装置
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	64	513	57,384			不動産
MATCH GROUP INC	—	118	655	73,318			メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	602	795	9,497	1,061,872			ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	42	—	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	612	3,043	340,287			食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	—	700	3,705	414,353			食品・飲料・タバコ
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	—	170	779	87,134			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	40	55	2,025	226,476			メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	1,573	1,967	219,965			メディア・娯楽
NVIDIA CORP	4	—	—	—	—		半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	20	82	3,292	368,181			小売
ORACLE CORP	85	552	2,973	332,509			ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	134	—	—	—	—		銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	—	222	2,327	260,258			ソフトウェア・サービス
POPULAR INC	—	153	833	93,177			銀行
SVB FINANCIAL GROUP	34	134	3,171	354,594			銀行
SPLUNK INC	175	—	—	—	—		ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	13	—	—	—	—		素材
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	70	—	—	—	—		運輸
VERISIGN INC	63	48	895	100,143			ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	123	2,274	254,345			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B	646	—	—	—	—		メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP	—	28	148	16,562			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	19	—	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORP NA	—	737	3,516	393,174			銀行
IHS MARKIT LTD	5	75	413	46,180			商業・専門サービス
合 計	株 数	33,901	44,849	332,334	37,158,347		
株 銘	柄 数	155	167	—	<90.7%>		

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	当 期 末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,465	百万円 —

* 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。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

(2019年4月5日現在)

* 当期末における外貨建純資産（40,930,779千円）の投資信託財産総額（41,858,910千円）に対する比率は97.8%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=111.81円です。

○損益の状況 (2018年10月6日～2019年4月5日)

項	目	当	期	円
(A)	配当等収益			304,675,411
	受取配当金			302,167,866
	受取利息			571,922
	その他収益金			1,956,148
	支払利息	△		20,525
(B)	有価証券売買損益	△		1,181,054,616
	売買益			2,266,442,632
	売買損	△		3,447,497,248
(C)	先物取引等取引損益	△		11,398,551
	取引益			92,534,502
	取引損	△		103,933,053
(D)	信託報酬等	△		1,087,845
(E)	当期損益金 (A + B + C + D)	△		888,865,601
(F)	前期繰越損益金			22,210,215,736
(G)	追加信託差損益金			8,457,395,661
(H)	解約差損益金	△		300,038,720
(I)	計 (E + F + G + H)			29,478,707,076
	次期繰越損益金 (I)			29,478,707,076

* 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引いた差額分をいいます。

— 258 —

MFS欧州株ファンドF（適格機関投資家専用）

第12期（2017年11月21日～2018年11月20日）

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主 な 投 資 対 象	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。	
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	収益の分配は行いません。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
8期(2014年11月20日)	円 12,680 6.0%	8,852 5.1%	101.9%	—%	百万円 1,642
9期(2015年11月20日)	14,416 13.7%	9,194 3.9%	98.7%	—%	1,937
10期(2016年11月21日)	13,941 △3.3%	8,708 △5.3%	99.6%	—%	1,943
11期(2017年11月20日)	16,520 18.5%	10,049 15.4%	97.7%	—%	4,250
12期(2018年11月20日)	15,944 △3.5%	9,363 △6.8%	98.1%	—%	3,874

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
(期首) 2017年11月20日	円 16,520 —%	—	97.7%	—%
11月末	16,692 1.0%	10,049 —	98.0%	—
12月末	16,909 2.4%	10,140 0.9%	99.0%	—
2018年1月末	17,087 3.4%	10,246 2.0%	97.5%	—
2月末	16,695 1.1%	9,887 △1.6%	97.7%	—
3月末	16,306 △1.3%	9,664 △3.8%	97.9%	—
4月末	17,028 3.1%	10,086 0.4%	99.2%	—
5月末	17,222 4.2%	9,962 △0.9%	95.9%	—
6月末	17,152 3.8%	9,914 △1.3%	98.7%	—
7月末	17,781 7.6%	10,238 1.9%	97.6%	—
8月末	17,596 6.5%	9,972 △0.8%	100.7%	—
9月末	17,420 5.4%	9,997 △0.5%	99.0%	—
10月末	16,022 △3.0%	9,469 △5.8%	98.0%	—
(期末) 2018年11月20日	15,944 △3.5%	9,363 △6.8%	98.1%	—

* 基準価額の騰落率は期首比です。

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初から2018年1月にかけては、米税制改革法案の可決を受け、米国主導の世界的な景気回復期待が高まったため上昇しました。しかし、2月には、米利上げペースの加速を懸念してリスク回避の動きが広がったため急落し、米保護貿易主義の影響に対する警戒感も重なって3月下旬まで不安定に推移しました。その後、堅調な企業業績や原油高に助けられて反発しましたが、5月下旬以降は、米中貿易摩擦や財政赤字問題を抱えるイタリアの政局不安などを背景に上値の重い展開が続きました。10月に入ると、米利上げ観測を受けた長期金利の上昇や米中貿易摩擦による企業業績悪化の懸念から世界的にリスク資産を手放す動きが広がったうえ、域内経済の失速に対する警戒感や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感も手伝って大きく下落しました。期末にかけても市場心理は改善せず、前期末を下回る水準で期を終えました。当期の基準価額騰落率は、前期末比－3.5%となりました。

ベンチマークと比較可能な2017年11月末から2018年10月末の基準価額騰落率が－4.0%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は－5.8%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

＜MFS欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 138 (125) (9) (3)	% 0.810 (0.735) (0.054) (0.021)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	19 (19)	0.112 (0.112)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	26 (18) (2) (7)	0.154 (0.106) (0.009) (0.040)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	183	1.076	
期中の平均基準価額は、16,992円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	1, 036, 206	1, 533, 709	1, 151, 642	1, 693, 735

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	M F S 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10, 606, 640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13, 296, 885千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 79

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	2, 891, 351	2, 775, 916	3, 869, 072

* M F S 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は7, 616, 714千口です。

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 欧州株 マザーファンド	3,869,072	99.0
コール・ローン等、その他	40,835	1.0
投資信託財産総額	3,909,907	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*M F S 欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（10,576,806千円）の投資信託財産総額（10,627,334千円）に対する比率は99.5%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 アメリカドル＝112.67円、1 ユーロ＝128.98円、1 イギリスポンド＝144.81円、1 スイスフラン＝113.42円、1 スウェーデンクローナ＝12.51円、1 デンマーククローネ＝17.28円、1 香港ドル＝14.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,649,904,504
コール・ローン等	22,238,196
M F S 欧州株 マザーファンド(評価額)	3,869,072,247
未収入金	3,758,594,061
(B) 負債	3,775,418,232
未払金	3,756,073,045
未払信託報酬	19,138,246
未払利息	54
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A－B)	3,874,486,272
元本	2,430,090,000
次期繰越損益金	1,444,396,272
(D) 受益権総口数	243,009口
1口当たり基準価額(C／D)	15,944円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 197
支払利息	△ 197
(B) 有価証券売買損益	△ 106,883,656
売買益	706,691,076
売買損	△ 813,574,732
(C) 信託報酬等	△ 37,870,572
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 144,754,425
(E) 前期繰越損益金	561,995,397
(F) 追加信託差損益金	1,027,155,300
(配当等相当額)	(1,231,718,752)
(売買損益相当額)	(△ 204,563,452)
(G) 計(D＋E＋F)	1,444,396,272
次期繰越損益金(G)	1,444,396,272
追加信託差損益金	1,027,155,300
(配当等相当額)	(1,231,718,752)
(売買損益相当額)	(△ 204,563,452)
分配準備積立金	561,995,504
繰越損益金	△ 144,754,532

[元本増減]

期 首 元 本 額	2,573,170,000円
期中追加設定元本額	548,470,000円
期中一部解約元本額	691,550,000円
1口当たり純資産額	15,944円

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は15,742,600円です。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

M F S 欧州株 マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、金融などの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、電気通信サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、情報技術や電気通信サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、資本財・サービスやヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首14,635円でスタートした基準価額は、13,938円で期末を迎えました。期中の騰落率は-4.8%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の-6.7%を上回りました。業種配分効果は、ヘルスケア、エネルギーのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、情報技術、素材、金融といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.111 (0.111)	(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)	21 (16) (6)	0.142 (0.104) (0.037)	(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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.253	
期中の平均基準価額は、15,028円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 107	千アメリカドル 1,136	百株 26	千アメリカドル 222
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,603 (146)	3,888 (△ 1,666)	922 (228)	4,425 (131)
	イタリア	3,941	1,512	2,721 (ー)	1,350 (1)
	フランス	595 (6)	4,361 (38)	1,665 (ー)	6,789 (58)
	オランダ	2,300 (△ 636)	1,514 (△ 1,201)	2,125	1,511
	スペイン	5,588 (3,047)	3,403 (45)	4,629 (ー)	2,289 (31)
	ベルギー	147	682	138	717
	アイルランド	1,462	668	762	343
	ポルトガル	223	337	446	638

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	その他	28 (792)	124 (3,105)	288	603
	イギリス	22,001 (9,618)	千イギリスポンド 11,854 (1,667)	27,294 (8,236)	千イギリスポンド 13,228 (1,903)
	スイス	784 (46)	千スイスフラン 3,215 (ー)	1,061 (ー)	千スイスフラン 6,305 (111)
	スウェーデン	925 (1,134)	千スウェーデンクローナ 9,396 (10,179)	2,470 (1,093)	千スウェーデンクローナ 25,079 (14,228)
	ノルウェー	33	千ノルウェークローネ 793	311	千ノルウェークローネ 9,216
	デンマーク	425	千デンマーククローネ 11,495	2,848	千デンマーククローネ 20,125
	香港	661	千香港ドル 186	3,639	千香港ドル 751

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			百株	百株	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR			—	81	644	72,624	運輸
小	計	株 数 ・ 金 額	—	81	644	72,624	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
GEA GROUP AG			278	236	613	79,163	資本財
E.ON SE			—	808	744	95,989	公益事業
BAYER AG			219	269	1,679	216,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA			200	214	729	94,091	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG			134	92	1,032	133,166	各種金融
SYMRISE AG			219	180	1,286	165,995	素材
LEG IMMOBILIEN AG			90	76	761	98,217	不動産
LINDE AG - TENDER			123	—	—	—	素材
SCOUT24 AG			278	295	1,059	136,628	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.			193	163	487	62,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小	計	株 数 ・ 金 額	1,738	2,337	8,395	1,082,797	
		銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<10.2%>	
(ユーロ…イタリア)							
INTESA SANPAOLO			4,451	5,537	1,066	137,568	銀行
ENI SPA			1,075	861	1,267	163,475	エネルギー
ITALGAS SPA			653	930	439	56,743	公益事業
CERVED GROUP SPA			534	605	405	52,300	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額	6,714	7,934	3,179	410,087	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.9%>	
(ユーロ…フランス)							
L'OREAL			125	61	1,260	162,531	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI			90	76	1,985	256,135	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE			228	244	1,551	200,172	資本財
ESSILORLUXOTTICA			48	90	1,039	134,117	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS			323	338	1,531	197,584	銀行
ENGIE			449	—	—	—	公益事業
LEGRAND SA			141	120	637	82,257	資本財
DANONE			309	184	1,196	154,348	食品・飲料・タバコ
SUEZ			308	—	—	—	公益事業
ELIOR			350	—	—	—	消費者サービス
EURONEXT NV			—	195	1,033	133,325	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額	2,375	1,312	10,237	1,320,472	
		銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<12.4%>	
(ユーロ…オランダ)							
RELX NV			537	—	—	—	商業・専門サービス
AKZO NOBEL			258	216	1,584	204,341	素材
KONINKLIJKE KPN NV			5,177	5,273	1,269	163,771	電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV			153	175	877	113,141	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	6,126	5,664	3,731	481,254	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…スペイン)							
IBERDROLA SA			—	1,253	839	108,258	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA			241	202	1,332	171,863	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA			108	106	1,415	182,573	運輸

銘柄		株数	期首(前期末)	当期末		業種等	
			株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)			百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス 銀行
CELLNEX TELECOM SAU			657	500	1,156	149,128	
BANKIA SA			—	2,951	853	110,041	
小計	株数・金額	1,006	5,013	5,596	721,865		
	銘柄数<比率>	3	5	—	<6.8%>		
(ユーロ…ベルギー)							小売 銀行
D' IETEREN SA/NV			143	181	651	83,990	
KBC GROEP NV			234	205	1,276	164,693	
小計	株数・金額	377	387	1,928	248,684		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>		
(ユーロ…アイルランド)							銀行 銀行
AIB GROUP PLC			—	2,682	1,016	131,043	
ALLIED IRISH BANKS PLC			1,982	—	—	—	
小計	株数・金額	1,982	2,682	1,016	131,043		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>		
(ユーロ…ポルトガル)							エネルギー 食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA			706	574	836	107,830	
JERONIMO MARTINS			598	508	540	69,707	
小計	株数・金額	1,305	1,082	1,376	177,537		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.7%>		
(ユーロ…その他)							エネルギー 素材 商業・専門サービス
TECHNIPFMC PLC			134	—	—	—	
LINDE PLC			—	161	2,246	289,716	
RELX PLC			—	505	919	118,541	
小計	株数・金額	134	666	3,165	408,258		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.8%>		
ユーロ計	株数・金額	21,761	27,081	38,626	4,982,001		
	銘柄数<比率>	36	36	—	<46.9%>		
(イギリス)					千イギリスポンド		食品・飲料・タバコ 素材 ソフトウェア・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			—	476	1,296	187,716	
RIO TINTO PLC			347	193	753	109,074	
FIDESSA GROUP PLC			137	—	—	—	
SSE PLC			378	396	438	63,556	
BP PLC			4,230	3,764	1,967	284,934	
TESCO PLC			—	5,331	1,095	158,567	
GKN PLC			1,775	—	—	—	
BARCLAYS PLC			5,836	2,172	360	52,246	
BURBERRY GROUP PLC			324	275	490	71,057	
BOOKER GROUP PLC			6,240	—	—	—	
IG GROUP HOLDINGS PLC			1,391	1,471	885	128,272	
EXPERIAN PLC			554	595	1,098	159,035	
MONEYSUPERMARKET.COM			2,052	2,326	676	97,998	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			273	241	1,558	225,702	
GREGGS PLC			397	446	533	77,256	
CAIRN ENERGY PLC			1,242	2,103	376	54,542	
SAGE GROUP PLC/THE			—	1,355	746	108,077	
WPP PLC			841	736	630	91,358	
CYBG PLC			—	1,231	306	44,314	
COMPASS GROUP PLC			542	—	—	—	
VODAFONE GROUP PLC			5,271	7,568	1,179	170,788	
JUST EAT PLC			1,478	1,890	1,009	146,119	
AUTO TRADER GROUP PLC			1,745	1,806	771	111,727	
HISCOX LTD			816	692	1,114	161,449	
PADDY POWER BETFAIR PLC			130	110	804	116,492	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC			2,318	—	—	—	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BEAZLEY PLC/UK		4,619	3,896	2,070	299,897	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		260	216	1,044	151,193	素材
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	43,208 24	39,298 23	21,209 —	3,071,380 <28.9%>
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.76	—	—	—	素材
NOVARTIS AG-REG		296	144	1,264	143,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		137	116	2,875	326,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		630	494	4,118	467,150	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		41	36	725	82,246	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		172	151	658	74,645	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		139	118	779	88,456	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		—	38	480	54,501	素材
UBS GROUP AG-REG		1,274	1,362	1,849	209,788	各種金融
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	2,693 8	2,463 8	12,753 —	1,446,445 <13.6%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		3,506	2,273	17,257	215,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		—	1,175	12,646	158,211	電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		681	578	12,753	159,540	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB		1,343	—	—	—	電気通信サービス
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	5,531 3	4,027 3	42,657 —	533,641 <5.0%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA-CL A		278	—	—	—	メディア
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	278 1	— —	— —	— <—%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
TDC A/S		2,486	—	—	—	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		197	148	3,929	67,900	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		390	373	11,020	190,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S		—	128	3,188	55,089	運輸
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	3,073 3	650 3	18,138 —	313,431 <3.0%>
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD		5,879	2,901	574	8,259	小売
小	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	5,879 1	2,901 1	574 —	8,259 <0.1%>
合	計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	82,425 76	76,502 75	— —	10,427,785 <98.2%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,427,785	98.1
コール・ローン等、その他	199,549	1.9
投資信託財産総額	10,627,334	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（10,576,806千円）の投資信託財産総額（10,627,334千円）に対する比率は99.5%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アメリカドル=112.67円、1ユーロ=128.98円、1イギリスポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1デンマーククローネ=17.28円、1香港ドル=14.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,683,107,591
コール・ローン等	185,363,458
株式(評価額)	10,427,785,914
未収入金	64,255,301
未収配当金	5,702,918
(B) 負債	67,103,527
未払金	67,103,431
未払利息	96
(C) 純資産総額(A－B)	10,616,004,064
元本	7,616,714,591
次期繰越損益金	2,999,289,473
(D) 受益権総口数	7,616,714,591口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,938円

[元本増減]

期首元本額	8,776,971,265円
期中追加設定元本額	1,995,415,622円
期中一部解約元本額	3,155,672,296円
1口当たり純資産額	1.3938円

[期末における元本の内訳]

M F S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用)	4,328,379,783円
M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)	2,775,916,378円
M F S 欧州株ファンド F V A (適格機関投資家専用)	512,418,430円

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	337,009,922
受取配当金	338,979,186
その他収益金	81,270
支払利息	△ 2,050,534
(B) 有価証券売買損益	△ 909,813,859
売買益	821,709,480
売買損	△1,731,523,339
(C) 保管費用等	△ 19,374,980
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 592,178,917
(E) 前期繰越損益金	4,068,252,495
(F) 追加信託差損益金	969,758,353
(G) 解約差損益金	△1,446,542,458
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,999,289,473
次期繰越損益金(H)	2,999,289,473

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2018年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	34,318
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	5,341,880
雑収益	14,458
収益合計	5,390,656

費用

投資顧問報酬	1,868,684
事務管理代行報酬	266,718
保管費用	80,092
当座借越利息	3,208
取引銀行報酬	54,505
銀行手数料	53,640
受託報酬	53,391
法務報酬	2,210
海外登記手数料	446
専門家報酬	17,303
その他税	46,799
雑費用	96
費用合計	2,447,092

純投資損益	2,943,564

投資有価証券売買に係る損益	16,647,639
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(937,957)

当期実現純損益	15,709,682

投資有価証券評価差損益	(44,148,309)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,390,825

当期評価差損益	(41,757,484)

運用の結果による純資産の増減額	(23,104,238)

組入資産明細
2018年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
ブラジル				
普通株	1,105,260	CIELO SA	2,482,446	0.81
	523,900	AMBEV SA	2,042,309	0.66
			4,524,755	1.47
		ブラジル計	4,524,755	1.47
デンマーク				
普通株	208,636	JYSKE BANK REG	7,332,852	2.37
			7,332,852	2.37
		デンマーク計	7,332,852	2.37
フィンランド				
普通株	117,751	KONE OYJ	5,661,430	1.83
			5,661,430	1.83
		フィンランド計	5,661,430	1.83
フランス				
普通株	25,092	L'OREAL	5,621,124	1.82
	38,634	DANONE SA	2,667,240	0.86
	147,833	ALD SA	1,720,221	0.56
			10,008,585	3.24
		フランス計	10,008,585	3.24
ドイツ				
普通株	120,699	BASF SE	8,248,573	2.67
	23,882	SAP AG	2,346,532	0.76
			10,595,105	3.43
		ドイツ計	10,595,105	3.43
香港				
普通株	2,554,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,969,338	1.61
	518,500	CHINA MOBILE LTD	4,891,994	1.58
			9,861,332	3.19
		香港計	9,861,332	3.19
ルクセンブルグ				
普通株	2,046,000	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	5,616,125	1.82
			5,616,125	1.82
		ルクセンブルグ計	5,616,125	1.82

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
普通株		オランダ		
	33,650	NXP SEMICONDUCTO	2,456,787	0.80
			2,456,787	0.80
		オランダ計	2,456,787	0.80
普通株		韓国		
	179,397	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,217,939	2.01
			6,217,939	2.01
		韓国計	6,217,939	2.01
普通株		ロシア		
	66,289	LUKOIL PJSC-SPON ADR	4,633,601	1.50
			4,633,601	1.50
		ロシア計	4,633,601	1.50
普通株		シンガポール		
	1,577,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,208,722.00	2.66
	382,000	DBS GROUP HOLDING LTD	6,568,351.00	2.13
			14,777,073	4.79
		シンガポール計	14,777,073	4.79
普通株		南アフリカ		
	43,620	NASPERS LTD	8,632,684	2.80
			8,632,684	2.80
		南アフリカ計	8,632,684	2.80
普通株		スペイン		
	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,240,496	0.40
			1,240,496	0.40
		スペイン計	1,240,496	0.40
普通株		スイス		
	243,114	JULIUS BAER GROUP LTD	8,340,690.00	2.71
	13,955	ROCHE HLDG-GENUS	3,338,603	1.08
	17,550	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	2,843,056	0.92
	26,760	PARGESA HOLDING SA-BR	1,864,670	0.60
			16,387,019	5.31
		スイス計	16,387,019	5.31
普通株		台湾		
	366,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,690,276	0.87
	547,000	TAIWAN SECOM	1,576,191	0.51
			4,266,467	1.38
		台湾計	4,266,467	1.38

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
イギリス				
普通株	235,120	ROYAL DUTCH SHELL B	6,754,057	2.18
	324,949	RELX PLC	6,537,060	2.12
	90,421	DIAGEO PLC (CONSOLIDATED SHS)	3,167,071	1.03
	135,961	COMPASS GROUP PLC	2,783,946	0.90
	51,037	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	2,574,138	0.83
	82,420	MONDI PLC	1,662,067	0.54
			<u>23,478,339</u>	<u>7.60</u>
		イギリス計	<u>23,478,339</u>	<u>7.60</u>
アメリカ				
普通株	15,545	ALPHABET INC C	16,227,114	5.26
	60,013	ANTHEM INC	15,656,190	5.07
	151,174	MICROSOFT CORP	15,295,784	4.95
	257,137	WELLS FARGO & CO	11,707,447	3.79
	288,407	SERVICE CORP INTERNATIONAL	11,412,265	3.70
	159,766	STARBUCKS CORP	10,097,211	3.27
	73,278	VISA INC CLASS A SHS	9,673,429	3.13
	121,350	DOVER CORP	8,507,849	2.76
	183,380	INTEL CORP	8,501,497	2.75
	109,020	COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP A	6,876,982	2.23
	68,900	PROCTER & GAMBLE CO	6,340,178	2.05
	99,913	GILEAD SCIENCES INC	6,288,524	2.04
	150,773	CBRE GROUP INC - A	6,050,520	1.96
	93,170	LAS VEGAS SANDS CORP	4,764,714	1.54
	91,710	CITIGROUP INC	4,747,827	1.54
	60,120	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4,346,075	1.41
	28,150	MOODY'S CORP	3,939,593	1.28
	96,290	SOTHEBY'S	3,749,533	1.21
	7,356	BLACKROCK INC	2,852,657	0.92
	3,114	AUTOZONE INC	2,625,227	0.85
	21,530	STANLEY BLACK&DECKER INC	2,587,045	0.84
	17,590	IPG PHOTONICS	2,025,137	0.66
	11,830	S&P GLOBAL INC	2,000,926	0.65
	117,870	KINDER MORGAN INC	1,828,164	0.59
	18,178	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	1,514,773	0.49
	4,440	CHOICE HOTELS INTL INC	314,707	0.10
			<u>169,931,368</u>	<u>55.04</u>
		アメリカ計	<u>169,931,368</u>	<u>55.04</u>
投資有価証券合計			<u>305,621,957</u>	<u>98.98</u>

外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	2,452,095	AUD	3,391,200	January 16,2019	61,698
USD	3,579,735	CAD	4,791,000	January 16,2019	59,934
USD	6,386,397	GBP	4,999,000	January 16,2019	49,689
EUR	9,414	USD	10,751	January 16,2019	50
CHF	2,548	USD	2,579	January 16,2019	13
GBP	4,119	USD	5,212	January 16,2019	10
AUD	2,838	USD	2,000	January 16,2019	1
CAD	3,969	USD	2,923	January 16,2019	(7)
USD	3,156,015	CHF	3,124,200	January 16,2019	(21,104)
USD	13,157,707	EUR	11,536,900	January 16,2019	(78,526)
JPY	12,722,780,813	USD	113,255,413	January 16,2019	1,852,096
USD	90,499	JPY	10,015,484	January 16,2019	(114)
					1,923,740

ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

2018年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)
運 用 方 針	欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を主要投資対象とし、欧州での投資機会を捉え、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。
投 資 顧 問 会 社	ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド
管 理 会 社	ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ジェー・ピー・モルガン・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。

損益計算書および株主資本等変動計算書
2018年9月30日に終了する計測期間

	ユーロ
収益	
投資活動による純収益	44,696,544
受取利息	20
収益合計	44,696,564
費用	
銀行手数料および支払利息	324,518
投資管理手数料	23,946,929
運用手数料	4,599,135
費用合計	28,870,582
純投資損益	15,825,982
当期実現純損益:	
投資有価証券	144,030,824
先渡為替契約	7,278,006
外国為替取引	2,431,090
当期実現純損益合計	153,739,920
当期末実現損益:	
投資有価証券	231,987,268
先渡為替契約	(1,994,843)
当期末実現損益合計	229,992,425
運用の結果による純資産の増減額	399,558,327
資本取引	
発行手取金	1,247,045,719
買戻支払金	(1,007,766,459)
分配金	(619,690)
当期純資産の増減額合計	638,217,897
期首純資産総額	2,328,278,866
期末純資産総額	2,966,496,763

投資有価証券明細表(2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券 および短期金融市場商品				
株式				
ベルギー				
Umicore SA	ユーロ	1,684,546	81,127,735	2.73
			81,127,735	2.73
デンマーク				
ALK-Abello A/S	デンマーク・クローネ	90,193	12,931,347	0.43
Chr Hansen Holding A/S	デンマーク・クローネ	285,096	24,639,954	0.83
Coloplast A/S 'B'	デンマーク・クローネ	271,867	23,919,581	0.81
Novo Nordisk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	4,413,000	181,275,334	6.11
			242,766,216	8.18
フィンランド				
Wartsila OYJ Abp	ユーロ	1,503,000	25,438,275	0.86
			25,438,275	0.86
フランス				
BioMerieux	ユーロ	1,310,039	93,929,796	3.16
Dassault Systemes SE	ユーロ	1,079,747	138,855,464	4.68
Edenred	ユーロ	2,569,169	84,499,969	2.85
			317,285,229	10.69
ドイツ				
adidas AG	ユーロ	674,559	141,691,118	4.78
Axel Springer SE	ユーロ	241,000	13,917,750	0.47
Bayer AG	ユーロ	1,247,086	95,925,855	3.23
Carl Zeiss Meditec AG	ユーロ	85,000	6,196,500	0.21
Deutsche Boerse AG	ユーロ	1,696,873	195,182,817	6.58
Fresenius SE & Co. KGaA	ユーロ	168,850	10,681,451	0.36
GRENKE AG	ユーロ	903,484	93,149,200	3.14
Infineon Technologies AG	ユーロ	1,860,000	36,576,900	1.23
KWS Saat SE	ユーロ	44,538	14,886,827	0.50
Wirecard AG	ユーロ	1,518,208	287,169,043	9.68
			895,377,461	30.18
アイルランド				
Ryanair Holdings plc	ユーロ	5,347,050	70,260,237	2.37
			70,260,237	2.37

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
イタリア				
doBank SpA	ユーロ	1,336,346	11,846,707	0.40
Luxottica Group SpA	ユーロ	767,974	45,003,277	1.52
			56,849,984	1.92
ジャージー				
Experian plc	英ポンド	6,462,226	143,749,420	4.85
			143,749,420	4.85
ノルウェー				
Marine Harvest ASA	ノルウェー・クローネ	4,486,192	89,539,959	3.02
			89,539,959	3.02
スペイン				
Amadeus IT Group SA	ユーロ	1,789,940	144,304,963	4.87
Grifols SA	ユーロ	5,017,000	120,508,340	4.06
			264,813,303	8.93
スウェーデン				
Assa Abloy AB 'B'	スウェーデン・クローナ	63,361	1,101,609	0.04
Intrum AB	スウェーデン・クローナ	797,288	17,810,474	0.60
			18,912,083	0.64
スイス				
Barry Callebaut AG	スイス・フラン	8,000	13,200,400	0.44
Tecan Group AG	スイス・フラン	34,700	7,008,273	0.24
			20,208,673	0.68
英国				
Arrow Global Group plc	英ポンド	13,955,365	36,618,370	1.23
Carnival plc	英ポンド	3,759,330	201,330,014	6.79
Genus plc	英ポンド	547,391	14,702,389	0.50
Inmarsat plc	英ポンド	12,972,405	73,366,718	2.47
Intermediate Capital Group plc	英ポンド	8,395,736	102,208,345	3.44
London Stock Exchange Group plc	英ポンド	624,607	32,251,363	1.09
RELX plc	ユーロ	10,560,852	190,068,934	6.41
			650,546,133	21.93
株式合計			2,876,874,708	96.98
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券 および短期金融市場商品合計			2,876,874,708	96.98
投資有価証券合計			2,876,874,708	96.98
現金			80,140,250	2.70
その他の資産(負債)			9,481,805	0.32
純資産総額			2,966,496,763	100.00

財務書類に対する注記(2018年9月30日現在)

先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (ユーロ)	純資産比率 (%)
香港ドル	641,258	ユーロ	70,374	2018/10/15	J.P. Morgan	322	－
日本円	7,435,742	ユーロ	56,126	2018/10/15	J.P. Morgan	473	－
米ドル	204,069,326	ユーロ	175,651,031	2018/10/15	J.P. Morgan	378,241	0.01
先渡為替契約未実現利益合計						379,036	0.01
ユーロ	605	香港ドル	5,582	2018/10/15	J.P. Morgan	(11)	－
ユーロ	2,968,623	米ドル	3,488,470	2018/10/15	J.P. Morgan	(40,516)	－
先渡為替契約未実現損失合計						(40,527)	－
先渡為替契約未実現純損益						338,509	0.01

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2018年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	123,639
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,802,547
雑収益	270,017
収益合計	3,196,203

費用

投資顧問報酬	1,136,550
事務管理代行報酬	227,164
保管費用	68,198
当座借越利息	335
取引銀行報酬	32,762
銀行手数料	2,740
受託報酬	45,462
法務報酬	2,210
海外登記手数料	90
立替費用	22,712
専門家報酬	17,303
費用合計	1,555,526

純投資損益	1,640,677

投資有価証券売買に係る損益	2,695,310
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,045,799)

当期実現純損益	1,649,511

投資有価証券評価差損益	(27,294,607)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,842,244

当期評価差損益	(25,452,363)

運用の結果による純資産の増減額	(22,162,175)

組入資産明細
2018年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		カナダ		
普通株	130,491	SUNCOR ENERGY INC	3,599,781	1.54
	79,129	TOROMONT INDS	3,088,114	1.33
			<u>6,687,895</u>	<u>2.87</u>
		カナダ計	<u>6,687,895</u>	<u>2.87</u>
		ケイマン諸島		
普通株	31,503	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,361,591	1.87
	88,000	TENCENT HOLDING LTD	3,482,868	1.50
			<u>7,844,459</u>	<u>3.37</u>
		ケイマン諸島計	<u>7,844,459</u>	<u>3.37</u>
		デンマーク		
普通株	19,337	GENMAB A/S	3,111,882	1.34
			<u>3,111,882</u>	<u>1.34</u>
		デンマーク計	<u>3,111,882</u>	<u>1.34</u>
		フィンランド		
普通株	93,809	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,048,317	1.74
			<u>4,048,317</u>	<u>1.74</u>
		フィンランド計	<u>4,048,317</u>	<u>1.74</u>
		フランス		
普通株	237,444	VIVENDI UNIVERSAL	5,702,676	2.45
	31,667	SAFRAN SA	3,652,208	1.57
	23,995	UBISOFT ENTERTAINMENT	1,847,854	0.79
			<u>11,202,738</u>	<u>4.81</u>
		フランス計	<u>11,202,738</u>	<u>4.81</u>
		香港		
普通株	602,000	AIA GROUP LTD	4,930,442	2.12
	391,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	2,031,720	0.87
			<u>6,962,162</u>	<u>2.99</u>
		香港計	<u>6,962,162</u>	<u>2.99</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		インド		
普通株	359,873	ICICI BANK LTD SP ADR	3,659,908	1.57
			3,659,908	1.57
		インド計	3,659,908	1.57
		インドネシア		
普通株	6,953,962	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	329,725	0.14
			329,725	0.14
		インドネシア計	329,725	0.14
		アイルランド		
普通株	38,985	ACCENTURE PLC A	5,473,884	2.35
	56,545	MEDTRONIC PLC	5,069,259	2.18
			10,543,143	4.53
		アイルランド計	10,543,143	4.53
		イスラエル		
普通株	604,843	BANK LEUMI LE-IS	3,659,833	1.57
			3,659,833	1.57
		イスラエル計	3,659,833	1.57
		オランダ		
普通株	146,939	ABN AMRO GROUP NV CVA	3,355,686	1.44
			3,355,686	1.44
		オランダ計	3,355,686	1.44
		ニュージーランド		
普通株	707,322	TRADE ME GROUP LTD	2,994,584	1.29
			2,994,584	1.29
		ニュージーランド計	2,994,584	1.29
		南アフリカ		
普通株	14,660	NASPERS LTD	2,901,310	1.25
	499,123	SANLAM LTD	2,654,961	1.14
			5,556,271	2.39
		南アフリカ計	5,556,271	2.39
		スイス		
普通株	56,987	NOVARTIS AG-REG	4,732,719	2.03
	6,219	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	3,686,453	1.58

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	10,092	SWATCH GROUP-BR	2,854,891	1.23
			11,274,063	4.84
		スイス計	11,274,063	4.84
		イギリス		
普通株	40,551	AON PLC USD	5,804,065	2.49
	244,373	RELX PLC	4,916,097	2.11
	90,397	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	4,139,195	1.78
	514,222	INFORMA PLC	3,994,209	1.72
	127,276	BUNZL PLC	3,737,521	1.61
	146,649	PRUDENTIAL PLC	2,495,829	1.07
	47,494	RIO TINTO PLC	2,232,457	0.96
			27,319,373	11.74
		イギリス計	27,319,373	11.74
		アメリカ		
普通株	12,052	ALPHABET INC A	12,689,550	5.44
	78,395	MICROSOFT CORP	7,932,006	3.40
	58,184	VISA INC CLASS A SHS	7,680,870	3.30
	148,159	COCA-COLA	7,041,997	3.03
	55,050	IQVIA HOLDINGS I	6,186,519	2.66
	82,944	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6,158,592	2.65
	29,905	S&P GLOBAL INC	5,058,132	2.17
	51,725	ZOETIS INC	4,361,969	1.87
	177,298	BANK OF AMERICA CORP	4,320,752	1.86
	27,783	RAYTHEON CO	4,266,635	1.83
	29,074	DEERE & CO	4,265,737	1.83
	61,894	COMERICA INC	4,203,840	1.81
	22,839	PALO ALTO NETWORKS INC	4,162,865	1.79
	38,484	DANAHER CORP	3,906,126	1.68
	47,519	WORLDPAY INC (USD)	3,622,849	1.56
	38,258	EOG RESOURCES INC	3,396,928	1.46
	11,532	BIOGEN INC	3,395,136	1.46
	43,555	HENRY SCHEIN INC	3,389,015	1.46
	23,461	UNION PACIFIC CORP	3,217,442	1.38
	110,139	HALLIBURTON CO	2,903,264	1.25
	37,771	BAXTER INTL INC	2,476,267	1.06
	22,400	DOLLAR TREE INC	1,956,192	0.84
	23,669	ELECTRONIC ARTS INC	1,880,029	0.81
	9,011	IPG PHOTONICS	1,037,436	0.45
			109,510,148	47.05
		アメリカ計	109,510,148	47.05
		投資有価証券合計	218,060,187	93.68

外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,824,899	AUD	2,523,800	January 16, 2019	45,917
USD	2,628,875	CAD	3,518,400	January 16, 2019	44,014
USD	4,623,143	GBP	3,618,800	January 16, 2019	35,970
USD	3,206,241	HKD	25,044,900	January 16, 2019	6,750
JPY	1,992,077	USD	17,727	January 16, 2019	296
USD	709,684	SEK	6,374,400	January 16, 2019	(278)
USD	2,325,543	CHF	2,302,100	January 16, 2019	(15,551)
USD	8,342,334	EUR	7,314,700	January 16, 2019	(49,788)
JPY	9,350,268,743	USD	83,234,047	January 16, 2019	1,361,148
USD	393	AUD	544	January 16, 2019	10
USD	567	CAD	758	January 16, 2019	10
USD	996	GBP	778	January 16, 2019	9
USD	691	HKD	5,403	January 16, 2019	2
USD	153	SEK	1,377	January 16, 2019	0
USD	502	CHF	496	January 16, 2019	(3)
USD	1,800	EUR	1,578	January 16, 2019	(10)
					<u><u>1,428,496</u></u>

ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第10期（2018年6月12日～2019年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年5月20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 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、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマーク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。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンドF	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F	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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
6期(2015年6月10日)	12,811	3.8%	129.18	2.8%	97.3%	△10.0%	3,558百万円
7期(2016年6月10日)	13,514	5.5%	135.89	5.2%	93.4%	△7.0%	3,924
8期(2017年6月12日)	13,477	△0.3%	135.46	△0.3%	94.6%	△15.0%	4,528
9期(2018年6月11日)	13,217	△1.9%	132.90	△1.9%	91.9%	△22.5%	2,596
10期(2019年6月10日)	13,922	5.3%	139.51	5.0%	92.1%	14.4%	2,059

*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・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））は、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。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・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年6月11日	13,217	—	132.90	—	91.9	△22.5
6月末	13,306	0.7	133.67	0.6	93.0	△19.0
7月末	13,298	0.6	133.39	0.4	93.7	△23.4
8月末	13,290	0.6	133.77	0.7	91.4	△21.3
9月末	13,270	0.4	132.92	0.0	94.5	△16.3
10月末	13,212	△0.0	132.43	△0.4	92.0	△15.4
11月末	13,211	△0.0	132.52	△0.3	93.6	△17.1
12月末	13,372	1.2	133.92	0.8	91.3	△14.4
2019年1月末	13,475	2.0	134.74	1.4	94.9	△ 8.1
2月末	13,499	2.1	135.02	1.6	94.9	△ 8.1
3月末	13,730	3.9	137.36	3.4	93.7	△ 7.6
4月末	13,719	3.8	136.86	3.0	93.6	8.5
5月末	13,828	4.6	138.38	4.1	93.2	9.1
(期 末)						
2019年6月10日	13,922	5.3	139.51	5.0	92.1	14.4

*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、期首13,217円から期末13,922円となり、値上がり額は705円となりました。当期の基準価額の騰落率は+5.33%となり、ベンチマークの+4.97%を0.36%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド 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、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

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

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド 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きましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

「ノムラ海外債券ファンド 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。地域別では、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.399	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.291)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	0.008	(b) 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.022	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.429	
期中の平均基準価額は、13,434円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年6月12日～2019年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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 マザーファンド	172,609	267,430	578,810	889,320

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月12日～2019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F（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 24,687	百万円 —	% —	百万円 24,155	百万円 8	% 0.0

<ノムラ海外債券ファンド マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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 マザーファンド	1,711,379	1,305,178	2,071,056

*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

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	2,071,056	99.5
コール・ローン等、その他	10,214	0.5
投資信託財産総額	2,081,270	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 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（56,504,706千円）の投資信託財産総額（58,391,256千円）に対する比率は96.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.52円、1カナダドル=81.75円、1英ポンド=138.07円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.58円、1ユーロ=122.83円、1ズロチ=28.83円、1シンガポールドル=79.56円、1リンギ=26.10円、1ウォン=0.0919円、1豪ドル=75.84円、1メキシコペソ=5.63円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,124,797,994
コール・ローン等	10,213,776
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,071,056,490
未収入金	2,043,527,728
(B) 負債	2,065,079,450
未払金	2,061,044,732
未払信託報酬	4,013,065
未払利息	16
その他未払費用	21,637
(C) 純資産総額(A－B)	2,059,718,544
元本	1,479,430,000
次期繰越損益金	580,288,544
(D) 受益権総口数	147,943口
1口当たり基準価額(C／D)	13,922円

(注) 期首元本額は1,964,180,000円、期中追加設定元本額は52,830,000円、期中一部解約元本額は537,580,000円、1口当たり純資産額は13,922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66,029,120円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2018年6月12日～2019年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,971
支払利息	△ 3,971
(B) 有価証券売買損益	111,124,026
売買益	318,397,665
売買損	△207,273,639
(C) 信託報酬等	△ 8,095,415
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	103,024,640
(E) 前期繰越損益金	59,990,236
(F) 追加信託差損益金	417,273,668
(配当等相当額)	(273,077,714)
(売買損益相当額)	(144,195,954)
(G) 計(D＋E＋F)	580,288,544
次期繰越損益金(G)	580,288,544
追加信託差損益金	417,273,668
(配当等相当額)	(273,077,714)
(売買損益相当額)	(144,195,954)
分配準備積立金	163,018,847
繰越損益金	△ 3,971

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2018年6月12日～2019年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首15,149円から期末15,868円となり、値上がり額は719円となりました。当期の基準価額の騰落率は+4.75%となり、ベンチマークの+3.95%を0.80%上回りました。

◎運用経過

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

◎今後の運用方針

デ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。地域別では、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

*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・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・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

(2018年6月12日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.019 (0.018) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.026	
期中の平均基準価額は、15,600円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年6月12日~2019年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 22,490	千米ドル 11,187
		特殊債券	— (0.2778)	15,011 (7,592)
		社債券 (投資法人債券を含む)	42,092	39,747 (7,698)
		カナダ	国債証券	千カナダドル 25,337
	地方債証券		—	15,561
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,575	千英ポンド 3,751
		社債券 (投資法人債券を含む)	11,584	9,226 (15)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 39,660
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	47,154
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,292	23,866
		特殊債券	2,855	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	6,143	8,743
	イタリア	国債証券	89,811	49,512
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	908
	フランス	国債証券	—	21,555
		社債券 (投資法人債券を含む)	9,584	7,818 (2,000)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	4,917	6,193
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	14,125	15,006 (856)
	スペイン	国債証券	—	4,006
		社債券 (投資法人債券を含む)	1,990	2,076
	ベルギー	国債証券	—	2,570
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	629
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	1,808	2,288
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	5,808	8,073
	フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	—	254
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	—	1,007
アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む)	4,420	1,741	
日本	社債券 (投資法人債券を含む)	4,937	5,070	
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	18,287	14,997	
オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	410	
メキシコ	国債証券	2,930	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	923	—	

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	989	—
	国際機関	特殊債券	2,040	—
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	221	229
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 40,820	千ズロチ 41,758
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 6,280
	マレーシア	国債証券	千リンギ 20,130	千リンギ 45,108
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 4,387	千豪ドル 19,193
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 332,191	千メキシコペソ 168,792

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 58,902	百万円 41,858	百万円 81,446	百万円 87,241

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

（2018年6月12日～2019年6月10日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	215,523	222,387	24,133,521	41.9	—	27.0	10.7	4.2
カナダ	千カナダドル 13,300	千カナダドル 14,295	1,168,632	2.0	—	0.6	1.0	0.5
イギリス	千英ポンド 19,032	千英ポンド 23,660	3,266,775	5.7	—	4.4	0.8	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 100,000	千スウェーデンクローナ 111,872	1,291,010	2.2	—	1.5	0.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,100	10,736	1,318,785	2.3	—	2.1	—	0.2
イタリア	72,500	77,875	9,565,503	16.6	—	8.6	—	8.0
フランス	24,550	27,253	3,347,593	5.8	—	5.4	0.5	—
イギリス	2,700	2,790	342,816	0.6	—	0.4	0.1	0.1
オランダ	1,250	1,331	163,548	0.3	—	0.3	—	—
スペイン	10,000	14,194	1,743,477	3.0	—	3.0	—	—
ベルギー	1,500	1,596	196,110	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	800	865	106,363	0.2	—	—	—	0.2
ルクセンブルグ	250	253	31,110	0.1	—	—	—	0.1
デンマーク	200	202	24,919	0.0	—	—	—	0.0
アイルランド	3,689	3,913	480,735	0.8	—	0.4	—	0.4
日本	1,363	1,738	213,526	0.4	—	0.3	0.1	0.0
アメリカ	10,874	11,063	1,358,920	2.4	—	1.6	0.5	0.3
国際機関	2,000	2,152	264,357	0.5	—	0.5	—	—
カナダ	500	526	64,639	0.1	—	0.1	—	—
オーストラリア	1,100	1,170	143,775	0.2	—	0.1	0.1	—
メキシコ	3,800	3,968	487,427	0.8	—	0.8	—	—
ケイマン諸島	1,000	986	121,219	0.2	—	0.2	—	—
マレーシア	千リンギ 5,000	千リンギ 5,062	132,122	0.2	—	—	0.2	—
韓国	千ウォン 4,400,000	千ウォン 4,734,863	435,133	0.8	—	0.5	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル 17,000	千豪ドル 18,354	1,391,991	2.4	—	2.4	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 170,000	千メキシコペソ 165,750	933,172	1.6	—	1.6	—	—
合 計	—	—	52,727,190	91.6	—	62.3	15.0	14.4

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	INDONESIA GLOBAL	2.95	5,300	5,280	573,086	2023/ 1 /11
	INDONESIA GLOBAL	5.875	7,000	7,781	844,456	2024/ 1 /15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	5,000	5,171	561,189	2021/ 7 /12
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	3,000	3,049	330,906	2022/ 1 / 8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	4,000	4,179	453,550	2028/ 4 /24
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,074	333,692	2021/ 1 /15
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	8,000	8,235	893,662	2026/ 1 /21
	US TREASURY N/B	3.125	1,000	1,105	119,990	2044/ 8 /15
	US TREASURY N/B	3.0	1,000	1,082	117,464	2044/11/15
地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	2.875	3,000	3,112	337,761	2024/10/16
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	4.375	200	207	22,562	2021/ 2 /16
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.375	800	799	86,796	2019/ 8 /12
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.0	600	615	66,838	2021/ 1 /29
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.75	5,000	5,035	546,426	2022/ 1 /25
	FG G08681	3.5	9,177	9,419	1,022,213	2045/12/ 1
	FG G08747	3.0	5,025	5,077	551,025	2047/ 2 / 1
	FG G16076	3.0	3,599	3,666	397,888	2032/ 2 / 1
	FN MA2218	3.0	2,916	2,950	320,193	2045/ 3 / 1
	FN MA3106	3.0	4,505	4,543	493,087	2047/ 8 / 1
	FN MA3332	3.5	18,465	18,925	2,053,747	2048/ 4 / 1
	FNMA 30YR 745275	5.0	68	75	8,182	2036/ 2 / 1
	G2 MA3106	4.0	5,505	5,784	627,720	2045/ 9 /20
	G2 MA3376	3.5	7,848	8,097	878,755	2046/ 1 /20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	600	606	65,834
AETNA INC		4.75	250	248	26,924	2044/ 3 /15
ALLSTATE CORP		5.75	500	517	56,105	2053/ 8 /15
ALTRIA GROUP INC		4.4	923	968	105,057	2026/ 2 /14
ALTRIA GROUP INC		4.8	1,333	1,406	152,623	2029/ 2 /14
ALTRIA GROUP INC		5.95	667	737	79,983	2049/ 2 /14
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN		4.7	700	730	79,319	2036/ 2 / 1
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		5.45	500	563	61,165	2039/ 1 /23
AON PLC		4.75	750	812	88,166	2045/ 5 /15
ARES CAPITAL CORP		4.2	1,000	1,003	108,928	2024/ 6 /10
AUST & NZ BANKING GRP NY		2.55	1,500	1,504	163,308	2021/11/23
AUTOZONE INC		2.875	350	352	38,224	2023/ 1 /15
AUTOZONE INC		3.125	1,000	1,018	110,550	2023/ 7 /15
BANK 2017-BNK7 A5		3.435	5,000	5,205	564,848	2060/ 9 /15
BANK OF MONTREAL		4.338	1,000	1,043	113,207	2028/10/ 5
BAXALTA INC		5.25	149	174	18,916	2045/ 6 /23
BAYER US FINANCE LLC		3.5	333	337	36,591	2021/ 6 /25
BAYER US FINANCE LLC		4.875	400	388	42,135	2048/ 6 /25
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG		5.15	200	236	25,711	2043/11/15
BERKSHIRE HATHAWAY INC		4.5	500	562	61,043	2043/ 2 /11
BHP BILLITON FIN USA LTD		6.75	1,000	1,124	122,032	2075/10/19
BNP PARIBAS		3.25	1,500	1,542	167,390	2023/ 3 / 3
BPCE SA		5.7	1,000	1,088	118,164	2023/10/22

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	
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)	BPCE SA	4.0	1,000	1,059	114,938	2024/ 4 /15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.55	136	136	14,848	2021/ 5 /14	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.6	182	183	19,939	2022/ 5 /16	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	222	226	24,568	2024/ 7 /26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.2	222	229	24,876	2026/ 6 /15	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.4	428	443	48,145	2029/ 7 /26	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.25	500	539	58,586	2049/10/26	
	BROADCOM INC	3.125	250	251	27,263	2021/ 4 /15	
	BROADCOM INC	3.125	125	125	13,572	2022/10/15	
	BROADCOM INC	3.625	714	708	76,845	2024/10/15	
	BROADCOM INC	4.25	286	286	31,074	2026/ 4 /15	
	BROADCOM INC	4.75	200	200	21,795	2029/ 4 /15	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	3.85	1,000	1,054	114,447	2023/ 9 / 1	
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.15	235	254	27,570	2048/12/15	
	CAMPBELL SOUP CO	4.8	500	492	53,418	2048/ 3 /15	
	CANADIAN NATL RESOURCES	3.9	1,000	1,040	112,964	2025/ 2 / 1	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.567	5,100	5,097	553,176	2021/11/ 2	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	1,000	1,008	109,430	2022/ 3 / 3	
	COMCAST CORP	3.3	417	421	45,785	2020/10/ 1	
	COMCAST CORP	3.45	83	85	9,233	2021/10/ 1	
	COMCAST CORP	3.7	250	262	28,478	2024/ 4 /15	
	COMCAST CORP	3.95	417	445	48,316	2025/10/15	
	COMCAST CORP	4.15	83	90	9,771	2028/10/15	
	COMCAST CORP	4.7	71	80	8,701	2048/10/15	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.375	1,500	1,505	163,332	2026/10/20	
	DAIMLER FINANCE NA LLC	2.7	750	751	81,533	2020/ 8 / 3	
	DANSKE BANK A/S	3.875	1,000	1,003	108,947	2023/ 9 /12	
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	4.52	375	395	42,931	2028/12/11	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	250	252	27,419	2024/ 7 /15	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	300	305	33,131	2026/10/ 1	
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	400	410	44,506	2029/10/ 1	
	DOWDUPONT INC	4.205	476	504	54,749	2023/11/15	
	DOWDUPONT INC	5.419	1,000	1,150	124,800	2048/11/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	1,000	1,138	123,603	2049/ 4 /15	
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	4.15	1,250	1,270	137,864	2020/10/ 1	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	350	375	40,801	2042/ 8 /15	
	ERAC USA FINANCE LLC	4.2	1,100	1,097	119,145	2046/11/ 1	
	EXELON CORP	3.4	1,000	1,018	110,492	2026/ 4 /15	
	FIDELITY NATIONAL INFORM	4.5	500	512	55,597	2046/ 8 /15	
	FOX CORP	3.666	113	116	12,600	2022/ 1 /25	
	FOX CORP	4.03	227	238	25,929	2024/ 1 /25	
	FOX CORP	5.476	567	648	70,331	2039/ 1 /25	
	FOX CORP	5.576	200	234	25,405	2049/ 1 /25	
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	882	903	98,088	2024/ 3 /12	
	HCA INC	4.75	1,500	1,584	171,918	2023/ 5 / 1	
	HCA INC	5.25	286	290	31,514	2049/ 6 /15	
	HCP INC	3.875	1,250	1,299	141,020	2024/ 8 /15	

銘柄	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)					
	HERSHEY COMPANY	3.375	267	277	30,118	2023/5/15
	HSBC HOLDINGS PLC	4.375	750	782	84,866	2026/11/23
	HUSKY ENERGY INC	4.0	750	775	84,203	2024/4/15
	ING BANK NV	2.75	1,250	1,255	136,206	2021/3/22
	INGERSOLL-RAND GL HLD CO	4.3	850	862	93,645	2048/2/21
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	4.65	500	531	57,634	2044/11/1
	INTERPUBLIC GROUP COS	4.65	500	539	58,494	2028/10/1
	INTERPUBLIC GROUP COS	5.4	500	540	58,692	2048/10/1
	INTL PAPER CO	3.8	2,000	2,080	225,757	2026/1/15
	JEFFERIES GROUP LLC	4.85	1,000	1,016	110,360	2027/1/15
	JPMORGAN CHASE & CO	3.875	1,250	1,317	142,999	2024/2/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.95	250	259	28,154	2022/9/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	500	527	57,242	2025/6/1
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.85	238	247	26,883	2023/6/15
	L3 TECHNOLOGIES INC	4.4	500	539	58,528	2028/6/15
	LIBERTY MUTUAL GROUP INC	4.5	134	136	14,839	2049/6/15
	LINCOLN NATIONAL CORP	3.625	333	344	37,346	2026/12/12
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.7	600	697	75,697	2046/5/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	1,000	1,224	132,936	2032/3/15
	MARS INC	2.7	962	973	105,616	2025/4/1
	MARS INC	3.2	364	371	40,337	2030/4/1
	MARS INC	3.95	250	259	28,124	2049/4/1
	MARS INC	4.2	400	415	45,047	2059/4/1
	MCKESSON CORP	3.95	500	512	55,618	2028/2/16
	MORGAN STANLEY	2.65	1,000	1,001	108,637	2020/1/27
	MORGAN STANLEY	2.625	1,500	1,500	162,804	2021/11/17
	MORGAN STANLEY	3.95	750	770	83,631	2027/4/23
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	5,000	5,074	550,729	2046/2/15
	NATIONAL AUSTRALIA BK/NY	2.5	1,750	1,709	185,549	2026/7/12
	NATIONAL RURAL UTILITIES	2.85	1,000	1,016	110,269	2025/1/27
	NETAPP INC	3.3	1,000	1,009	109,497	2024/9/29
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	770	745	80,889	2036/4/1
	NEWMONT MININ	3.625	1,000	1,015	110,238	2021/6/9
	NEWMONT MINING CORP	4.875	500	530	57,559	2042/3/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.5	1,250	1,293	140,364	2021/6/1
	NIPPON LIFE INSURANCE	5.1	500	532	57,751	2044/10/16
	NORDEA BANK AB	2.5	1,500	1,501	162,908	2020/9/17
	ORACLE CORP	2.95	1,000	1,017	110,395	2024/11/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	4,000	4,131	448,361	2021/2/4
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	1,750	1,768	191,887	2023/5/15
	RABOBANK NEDERLAND	11.0	250	252	27,367	2049/12/29
	RABOBANK NEDERLAND UTREC	3.875	1,250	1,297	140,753	2022/2/8
	REPUBLIC SERVICES INC	5.0	250	254	27,594	2020/3/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	298	306	33,230	2027/11/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	323	325	35,282	2023/1/18
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	1,000	1,004	108,991	2021/1/8
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.571	510	515	55,935	2023/1/10

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)	SCHLUMBERGER HLDGS CORP	3.9	1,292	1,311	142,360	2028/5/17		
		SEMPRA ENERGY	3.75	750	768	83,430	2025/11/15		
		SEVEN & I HOLDINGS	3.35	706	719	78,066	2021/9/17		
		SKY PLC	3.75	750	787	85,408	2024/9/16		
		SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	215	23,407	2029/1/15		
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	750	774	84,047	2025/7/23		
		SYNGENTA FINANCE NV	3.698	1,200	1,204	130,737	2020/4/24		
		SYNGENTA FINANCE NV	4.441	300	308	33,431	2023/4/24		
		SYNGENTA FINANCE NV	4.892	1,000	1,032	112,099	2025/4/24		
		SYNGENTA FINANCE NV	5.182	1,333	1,358	147,476	2028/4/24		
		SYNGENTA FINANCE NV	5.676	300	290	31,546	2048/4/24		
		UBS AG STAMFORD CT	2.35	1,000	998	108,371	2020/3/26		
		US BANK NA CINCINNATI	2.8	1,500	1,518	164,829	2025/1/27		
		WASTE MANAGEMENT INC	2.95	154	157	17,053	2024/6/15		
		WASTE MANAGEMENT INC	3.2	77	79	8,584	2026/6/15		
		WASTE MANAGEMENT INC	3.45	667	687	74,642	2029/6/15		
		WASTE MANAGEMENT INC	4.15	167	177	19,228	2049/7/15		
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	1,250	1,276	138,563	2023/2/13		
		WELLS FARGO BANK NA	2.6	1,333	1,336	145,046	2021/1/15		
		WESTPAC BANKING CORP	2.6	750	752	81,649	2020/11/23		
WESTPAC BANKING CORP	3.35	381	393	42,706	2027/3/8				
小 計						24,133,521			
カナダ				千カナダドル	千カナダドル				
	国債証券 地方債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	3,000	3,708	303,153	2048/12/1		
		BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.7	5,000	5,178	423,346	2022/12/18		
		BELL CANADA	3.35	1,500	1,550	126,768	2023/3/22		
		ENBRIDGE INC	3.16	300	304	24,912	2021/3/11		
		ROYAL BANK OF CANADA	2.86	1,500	1,524	124,602	2021/3/4		
		TELUS CORP	4.4	500	519	42,470	2043/4/1		
	TORONTO-DOMINION BANK	2.563	1,500	1,509	123,377	2020/6/24			
小 計						1,168,632			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
	国債証券	UK TREASURY	3.5	5,500	7,994	1,103,766	2045/1/22		
		UK TREASURY	4.25	1,600	2,643	364,924	2046/12/7		
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.375	500	544	75,144	2021/6/7		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	2,000	2,094	289,140	2073/9/6		
		AMERICAN INTL GROUP	5.0	400	448	61,990	2023/4/26		
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.375	675	690	95,359	2029/3/11		
		AT&T INC	2.9	500	518	71,546	2026/12/4		
		AVIVA PLC	6.625	250	271	37,552	2041/6/3		
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	450	522	72,157	2026/12/10		
		BASF	1.375	645	652	90,137	2022/6/21		
		CITIGROUP INC	2.75	322	332	45,921	2024/1/24		
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	1,000	1,426	196,929	2034/6/2		
		FIDELITY NATL INFO SERV	2.602	346	352	48,718	2025/5/21		
		FIDELITY NATL INFO SERV	3.36	300	314	43,387	2031/5/21		

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)	GREAT ROLLING STOCK LTD	6.5	432	541	74,757	2031/4/5
		HSBC HOLDINGS PLC	2.175	612	617	85,309	2023/6/27
		INFORMA PLC	3.125	500	519	71,681	2026/7/5
		MACQUARIE BANK LTD	3.5	750	776	107,187	2020/12/18
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	550	556	76,812	2022/6/18
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.75	600	602	83,144	2020/4/17
		WELLS FARGO & COMPANY	3.5	350	391	54,000	2029/9/12
		WESTERN POWER DIST EAST	5.25	750	848	117,205	2023/1/17
小 計						3,266,775	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	30,000	35,145	405,584	2023/12/1
		SWEDISH COVERED BOND	2.0	70,000	76,726	885,425	2026/6/17
小 計						1,291,010	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,800	2,648	325,333	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	2,500	4,220	518,368	2042/7/4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	3,000	3,064	376,449	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCHE BANK AG	1.625	800	803	98,634	2021/2/12
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	17,000	17,528	2,153,050	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	20,000	20,130	2,472,617	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	18,000	17,767	2,182,321	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	3,000	4,085	501,772	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	7,000	9,352	1,148,706	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	5,000	6,425	789,182	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	2,500	2,587	317,853	2048/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,000	1,255	154,210	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	9,500	10,311	1,266,536	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.5	2,000	2,528	310,575	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	3,000	3,731	458,291	2027/10/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	4,000	4,195	515,271	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATOS SE	0.75	900	914	112,298	2022/5/7
		ATOS SE	1.75	900	948	116,549	2025/5/7
		AXA SA	5.25	1,250	1,304	160,181	2040/4/16
		BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	1,000	1,013	124,537	2022/11/16
		CNP ASSURANCES	2.75	400	430	52,933	2029/2/5
		CNP ASSURANCES	4.75	400	417	51,323	2066/12/27
		ORANGE SA	0.5	200	202	24,884	2022/1/15
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	500	505	62,084	2026/3/11
		BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	300	308	37,877	2020/2/7
		DIAGEO FINANCE PLC	1.5	700	745	91,544	2027/10/22
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.75	600	611	75,163	2026/3/2
		SKY PLC	1.5	600	619	76,147	2021/9/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING BANK NV	3.625	750	790	97,105	2026/2/25
		ING GROEP NV	2.0	500	540	66,443	2028/9/20

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	2,000	2,811	345,318	2026/ 7 /30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,000	3,566	438,109	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	6,000	7,816	960,049	2046/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	1,500	1,596	196,110	2025/ 6 /22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.125	800	865	106,363	2021/ 4 / 7
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	250	253	31,110	2021/ 3 /17
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ISS GLOBAL A/S	1.125	200	202	24,919	2021/ 1 / 7
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,000	1,220	149,957	2045/ 2 /18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	—	1,264	1,264	155,353	2020/ 9 /27
		EATON CAPITAL UNLIMITED	0.021	750	750	92,150	2021/ 5 /14
EATON CAPITAL UNLIMITED		0.697	675	677	83,275	2025/ 5 /14	
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	4.75	1,000	1,366	167,805	2027/11/26
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	359	368	45,227	2021/ 9 /22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.375	4	4	493	2020/11/21
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTRIA GROUP INC	1.0	434	440	54,134	2023/ 2 /15
		ALTRIA GROUP INC	1.7	310	317	38,998	2025/ 6 /15
		ALTRIA GROUP INC	2.2	900	933	114,692	2027/ 6 /15
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	750	772	94,904	2021/ 9 /10
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	0.8	420	420	51,704	2024/ 6 /12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	600	599	73,598	2029/ 6 /12
		EMERSON ELECTRIC CO	1.25	263	273	33,575	2025/10/15
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.125	750	750	92,223	2021/ 5 /21
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	350	354	43,511	2023/ 5 /21
		FIDELITY NATL INFO SERV	1.5	375	384	47,245	2027/ 5 /21
		FIDELITY NATL INFO SERV	2.0	375	389	47,866	2030/ 5 /21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	500	530	65,132	2028/11/ 1
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.25	467	466	57,300	2024/12/ 5
		ILLINOIS TOOL WORKS INC	0.625	700	698	85,752	2027/12/ 5
		JEFFERIES GROUP INC	2.375	500	510	62,680	2020/ 5 /20
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.349	200	205	25,246	2026/ 9 /21
		MARSH & MCLENNAN COS INC	1.979	400	422	51,883	2030/ 3 /21
		MMS USA FINANCING INC	0.625	700	694	85,276	2025/ 6 /13
		MMS USA FINANCING INC	1.25	800	797	97,898	2028/ 6 /13
		MMS USA FINANCING INC	1.75	500	499	61,332	2031/ 6 /13
		STRYKER CORP	1.125	580	602	73,961	2023/11/30
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.875	2,000	2,152	264,357	2028/ 1 /14
カナダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FAIRFAX FINL HLDGS LTD	2.75	500	526	64,639	2028/ 3 /29
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	600	656	80,650	2022/ 5 / 3
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.0	500	513	63,125	2027/ 4 /22
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.375	3,000	3,027	371,898	2025/ 1 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	800	940	115,528	2073/ 9 / 6

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		
	ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	PHOENIX GROUP HOLDINGS	4.375	1,000	986	121,219	2029/1/24
小 計						19,974,831		
マレーシア				千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.795	5,000	5,062	132,122	2022/9/30	
小 計						132,122		
韓国				千ウォン	千ウォン			
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	3.5	1,400,000	1,523,010	139,964	2024/3/10	
		KOREA TREASURY BOND	3.0	3,000,000	3,211,853	295,169	2024/9/10	
小 計						435,133		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,000	1,091	82,783	2027/7/27	
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	2,218	168,256	2027/7/19	
		EUROFIMA	2.6	5,000	5,181	392,943	2027/1/13	
		EUROFIMA	3.35	4,000	4,401	333,790	2029/5/21	
		INTL FINANCE CORP	3.2	5,000	5,461	414,216	2026/7/22	
小 計						1,391,991		
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	7.5	170,000	165,750	933,172	2027/6/3	
小 計						933,172		
合 計						52,727,190		

* 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)	百万円 15,162	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	255	—
		AU10YR	—	322
		BOBL	—	3,293
		BUNDS	—	2,636
		GILTS	—	36
		SCHATZ	3,442	—
		TBOND	—	503
		TNOTE (10YEAR)	—	4,335
		T-ULTRA	1,529	—
		ULTRA (10YEAR)	—	1,041

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

○投資信託財産の構成 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 52,727,190	% 90.3
コール・ローン等、その他	5,664,066	9.7
投資信託財産総額	58,391,256	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（56,504,706千円）の投資信託財産総額（58,391,256千円）に対する比率は96.8%です。
* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.52円、1カナダドル=81.75円、1英ポンド=138.07円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.58円、1ユーロ=122.83円、1ズロチ=28.83円、1シンガポールドル=79.56円、1リンギ=26.10円、1ウォン=0.0919円、1豪ドル=75.84円、1メキシコペソ=5.63円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	83,915,221,576
コール・ローン等	2,611,809,534
公社債（評価額）	52,727,190,816
未収入金	27,183,069,771
未収利息	449,898,664
前払費用	51,993,567
差入委託証拠金	891,259,224
(B) 負債	26,369,091,595
未払金	26,308,789,700
未払解約金	60,300,000
未払利息	1,895
(C) 純資産総額（A－B）	57,546,129,981
元本	36,265,476,943
次期繰越損益金	21,280,653,038
(D) 受益権総口数	36,265,476,943口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,868円

(注) 期首元本額は41,688,600,178円、期中追加設定元本額は2,616,001,852円、期中一部解約元本額は8,039,125,087円、1口当たり純資産額は1,5868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FD（適格機関投資家専用）
19,492,055,563円
・ノムラ海外債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
12,957,356,758円
・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）
2,510,886,597円
・ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）
1,305,178,025円

○損益の状況（2018年6月12日～2019年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,731,212,008
受取利息	1,722,542,504
その他収益金	12,768,664
支払利息	△ 4,099,160
(B) 有価証券売買損益	1,511,639,879
売買益	6,237,220,259
売買損	△ 4,725,580,380
(C) 先物取引等取引損益	△ 353,442,004
取引益	534,492,166
取引損	△ 887,934,170
(D) 保管費用等	△ 11,613,633
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	2,877,796,250
(F) 前期繰越損益金	21,463,893,553
(G) 追加信託差損益金	1,418,678,148
(H) 解約差損益金	△ 4,479,714,913
(I) 計（E＋F＋G＋H）	21,280,653,038
次期繰越損益金（I）	21,280,653,038

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期(2018年6月9日～2019年6月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年5月21日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、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。実質組入外貨建て資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	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もあります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンド	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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落中率		騰落中率			
7期(2015年6月8日)	16,003	5.2%	145.99	7.1%	97.9%	△10.4%	百万円 4,416
8期(2016年6月8日)	16,785	4.9%	152.50	4.5%	91.3%	△18.6%	2,868
9期(2017年6月8日)	17,060	1.6%	151.16	△0.9%	95.1%	△1.6%	2,840
10期(2018年6月8日)	17,133	0.4%	149.90	△0.8%	89.9%	△12.5%	3,585
11期(2019年6月10日)	17,987	5.0%	158.62	5.8%	95.9%	△9.2%	3,228

* 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・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース））は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

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

（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年6月8日	円 17,133	% —	149.90	% —	% 89.9	% △12.5
6月末	17,244	0.6	151.24	0.9	94.2	△15.4
7月末	17,252	0.7	150.85	0.6	94.2	△11.6
8月末	17,210	0.4	150.58	0.5	93.6	△20.4
9月末	17,169	0.2	150.21	0.2	96.0	△ 2.1
10月末	17,119	△0.1	150.31	0.3	92.3	△ 9.6
11月末	17,073	△0.4	150.42	0.3	94.9	△14.3
12月末	17,174	0.2	151.34	1.0	92.0	△ 1.2
2019年1月末	17,297	1.0	153.18	2.2	94.7	△ 3.2
2月末	17,327	1.1	153.90	2.7	95.7	△10.2
3月末	17,623	2.9	156.62	4.5	95.5	△17.8
4月末	17,599	2.7	156.04	4.1	92.4	5.4
5月末	17,777	3.8	157.07	4.8	92.1	△ 6.1
(期 末) 2019年6月10日	17,987	5.0	158.62	5.8	95.9	△ 9.2

* 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、2018年9月に英国のEU（欧州連合）離脱交渉について楽観的な見方が広がったことや、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏経済は堅調でインフレ率に比較的实力強い上昇が見込まれるとの認識を示したことなどから、欧州債券の利回りが上昇（価格は下落）したことや、欧州や米国の景気見通しに対する警戒感や米中貿易摩擦激化への懸念などを背景に欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したこと、投資している債券からの利息収入などでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+5.0%となり、ベンチマークの+5.8%を0.8ポイント下回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 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した。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、2019年5月末には、国債47.9%、社債31.9%等としました。また、国別組入比率については、英国16.0%、フランス16.0%、スペイン8.1%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ74.3%、ポンド15.3%等としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 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、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年6月9日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.489	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.380)	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)	(9)	(0.054)	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)	(9)	(0.054)	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	0.004	(b) 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.030	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	91	0.523	
期中の平均基準価額は、17,322円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年6月9日～2019年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	208,402	310,200	409,087	610,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月9日～2019年6月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 16,503	百万円 26	% 0.2	百万円 16,357	百万円 —	% —

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 203,896	百万円 129	% 0.1	百万円 219,691	百万円 645	% 0.3

平均保有割合 3.4%

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

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

○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		口 数	評 価 額
	千口		千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	2,359,575		2,158,890	3,264,889

*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

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 3,264,889	% 97.4
コール・ローン等、その他	87,345	2.6
投資信託財産総額	3,352,234	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(91,781,979千円)の投資信託財産総額(95,534,229千円)に対する比率は96.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド＝138.07円、1スイスフラン＝109.59円、1スウェーデンクローナ＝11.54円、1ノルウェークローネ＝12.58円、1デンマーククローネ＝16.45円、1ユーロ＝122.83円、1チェココルナ＝4.79円、1フォリント＝0.3834円、1ズロチ＝28.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,511,803,037
コール・ローン等	33,101,698
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	3,264,889,956
未収入金	3,213,811,383
(B) 負債	3,283,217,312
未払金	3,168,760,935
未払解約金	106,355,782
未払信託報酬	8,064,755
未払利息	52
その他未払費用	35,788
(C) 純資産総額(A－B)	3,228,585,725
元本	1,794,990,000
次期繰越損益金	1,433,595,725
(D) 受益権総口数	179,499口
1口当たり基準価額(C／D)	17,987円

(注) 期首元本額は2,092,860,000円、期中追加設定元本額は54,680,000円、期中一部解約元本額は352,550,000円、1口当たり純資産額は17,987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200,359,939円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況 (2018年6月9日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,582
支払利息	△ 20,582
(B) 有価証券売買損益	168,343,700
売買益	300,660,387
売買損	△ 132,316,687
(C) 信託報酬等	△ 16,903,466
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	151,419,652
(E) 前期繰越損益金	415,008,280
(F) 追加信託差損益金	867,167,793
(配当等相当額)	(639,388,360)
(売買損益相当額)	(227,779,433)
(G) 計(D＋E＋F)	1,433,595,725
次期繰越損益金(G)	1,433,595,725
追加信託差損益金	867,167,793
(配当等相当額)	(639,388,360)
(売買損益相当額)	(227,779,433)
分配準備積立金	566,448,514
繰越損益金	△ 20,582

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

*損益の状況の中で(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。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第12期（計算期間：2018年6月9日～2019年6月10日）

◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で94.6%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格21.3%、AA格29.6%、A格13.8%、BBB格27.2%、BB格以下2.5%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債47.9%、社債31.9%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、英国16.0%、フランス16.0%、スペイン8.1%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ74.3%、ポンド15.3%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,115円から当作成期末には15,123円となりました。基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの+0.2%を0.1ポイント下回りました。

◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デューレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

*ベンチマーク（＝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））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

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

（出所：ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 6 月 9 日～2019年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (2)	0.027 (0.019) (0.008)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,024円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	3,358	3,375
	フィリピン	国債証券	1,684	—
	メキシコ	国債証券	295	—
		社債券（投資法人債券を含む）	1,510	715 (800)
	ポーランド	国債証券	—	2,213
	ルーマニア	国債証券	—	3,317
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,355
	国際機関	特殊債券	31,844	21,927
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,148
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 66,395	千ズロチ —

*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 96,219	百万円 90,972	百万円 155,884	百万円 157,495

*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。

〇利害関係人との取引状況等

（2018年6月9日～2019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	百万円 203,896	百万円 129	% 0.1	百万円 219,691	百万円 645	% 0.3

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

○組入資産の明細

(2019年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 70,728	千英ポンド 74,408	千円 10,273,641	% 11.2	% —	% 6.0	% 3.8	% 1.4
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,900	千ノルウェークローネ 30,029	377,776	0.4	—	0.1	—	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	62,382	66,716	8,194,754	8.9	—	8.3	0.1	0.5
イタリア	93,910	94,643	11,625,052	12.7	—	8.8	3.9	—
フランス	99,121	113,291	13,915,609	15.2	0.3	14.5	0.6	0.1
イギリス	19,794	19,863	2,439,788	2.7	—	0.7	2.0	—
スイス	3,208	3,231	396,921	0.4	—	—	0.4	—
オランダ	34,682	36,659	4,502,859	4.9	—	3.3	0.5	1.1
スペイン	50,650	56,490	6,938,760	7.6	—	6.2	1.4	—
ベルギー	19,996	21,771	2,674,252	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	7,479	7,546	926,994	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	3,255	3,386	416,013	0.5	—	0.5	—	—
オーストリア	25,682	26,357	3,237,505	3.5	—	0.8	2.7	—
ルクセンブルグ	1,900	1,997	245,412	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	9,300	9,499	1,166,827	1.3	—	—	1.3	—
アイルランド	5,676	5,899	724,636	0.8	—	0.4	0.2	0.2
ギリシャ	8,970	9,683	1,189,400	1.3	1.3	0.9	0.4	—
ポルトガル	1,200	1,213	149,017	0.2	—	—	0.2	—
スロバキア	3,870	4,163	511,460	0.6	—	0.6	—	—
スロベニア	1,800	1,974	242,468	0.3	—	0.3	—	—
国際機関	43,163	47,198	5,797,405	6.3	—	6.3	—	—
アメリカ	32,343	33,165	4,073,727	4.4	0.2	2.2	1.6	0.6
オーストラリア	11,199	11,396	1,399,820	1.5	—	—	1.5	—
ニュージーランド	6,558	6,645	816,257	0.9	—	—	0.9	—
フィリピン	1,700	1,713	210,468	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	3,410	3,578	439,502	0.5	0.1	0.3	—	0.2
ポーランド	1,060	1,126	138,376	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	1,200	1,349	165,793	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	1,380	1,463	179,709	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	1,922	1,999	245,647	0.3	—	—	0.2	0.1
ハンガリー	千フォリント 620,000	千フォリント 634,450	243,248	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ズロチ 99,500	千ズロチ 102,023	2,941,337	3.2	—	1.1	2.1	—
合 計	—	—	86,800,449	94.8	2.0	66.4	24.0	4.4

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社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			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	
	国債証券	UK TREASURY	1.0	11,600	11,836	1,634,332	2024/4/22
		UK TREASURY	3.5	2,980	4,331	598,040	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	28,000	28,705	3,963,382	2047/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,614	1,051,321	2020/9/7
		BARCLAYS PLC	3.25	555	540	74,567	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,752	241,985	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,424	748,914	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,105	566,848	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,938	267,605	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,963	271,165	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,330	183,737	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,840	254,172	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	2,307	2,389	329,935	2025/10/27
		PRUDENTIAL PLC	5.7	500	634	87,631	2063/12/19
		小 計					10,273,641
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	20,400	21,429	269,579	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,600	108,197	2026/2/19
小 計						377,776	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	3,200	3,442	422,881	2028/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.1	12,700	14,612	1,794,906	2026/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESLAENDER	0.625	4,326	4,518	554,955	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,009	123,960	2036/8/4
		LAND NIEDERSACHSEN	0.75	2,100	2,224	273,239	2028/2/15
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	2,235	274,623	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,606	320,110	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	11,900	12,157	1,493,249	2030/4/23
		KFW	1.375	4,000	4,556	559,613	2035/7/31
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.375	9,100	9,419	1,156,997	2026/3/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	0.625	3,588	3,629	445,782	2024/8/28
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,672	451,103	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,836	225,609	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.11	800	795	97,723	2021/6/15
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	11,900	12,083	1,484,251
BUONI POLIENNALI DEL TES			0.35	6,100	6,064	744,917	2021/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			1.2	7,400	7,461	916,486	2022/4/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			1.45	11,900	12,058	1,481,118	2022/9/15
BUONI POLIENNALI DEL TES			1.5	5,500	5,428	666,820	2025/6/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			2.0	6,100	6,170	757,879	2025/12/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			1.65	16,200	14,774	1,814,739	2032/3/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			2.95	8,500	8,398	1,031,630	2038/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			4.75	1,380	1,742	214,051	2044/9/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			3.45	4,668	4,831	593,495	2048/3/1
BUONI POLIENNALI DEL TES			3.85	8,768	9,678	1,188,763	2049/9/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	10.125	1,900	2,384	292,937	2042/ 7 /10
		FCA BANK SPA IRELAND	0.021	3,594	3,565	437,961	2021/ 6 /17
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,900	7,386	907,240	2028/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	9,000	10,781	1,324,266	2039/ 6 /25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	9,500	11,927	1,465,000	2048/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	7,900	8,840	1,085,873	2050/ 5 /25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,343	1,516,164	2028/ 3 /1
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	17,700	19,817	2,434,162	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	8,100	9,300	1,142,348	2031/ 5 /25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	2,620	5,053	620,718	2060/ 4 /25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.875	1,300	1,311	161,116	2022/ 7 /18
		AXA SA	3.25	2,004	2,142	263,108	2049/ 5 /28
		BPCE SA	0.625	2,500	2,548	313,021	2023/ 9 /26
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.625	3,500	3,637	446,750	2027/ 9 /22
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	1,100	1,139	139,909	2034/ 5 /6
		CREDIT MUTUEL ARKEA	3.375	1,600	1,682	206,619	2031/ 3 /11
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,200	3,425	420,699	2024/11/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	800	861	105,827	2049/ 1 /22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	400	425	52,204	2049/ 1 /29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	486	59,769	2033/ 2 /21
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.0	700	738	90,704	2149/10/ 4
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	501	61,620	2020/ 1 /17
		RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.125	700	787	96,735	2038/ 9 /27
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	700	727	89,369	2021/11/26
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	200	213	26,173	2022/11/16
		SOCIETE GENERALE	1.75	700	728	89,513	2029/ 3 /22
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	700	737	90,627	2026/ 4 /7
		TOTAL S. A.	3.369	2,920	3,171	389,544	2049/12/29
		TOTAL SA	2.25	100	103	12,664	2049/12/29
		TOTAL SA	1.75	2,454	2,473	303,855	2068/ 4 /4
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.0	1,455	1,415	173,895	2028/ 2 /7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	0.831	2,093	2,099	257,854	2027/11/ 8
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.231	1,763	1,788	219,732	2031/ 5 /8
		HSBC HOLDINGS PLC	0.39	8,904	8,939	1,098,096	2022/ 9 /27
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.05	2,736	2,751	337,962	2024/ 6 /3
		SANTANDER UK PLC	0.1	2,843	2,867	352,246	2024/ 5 /12
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,231	396,921	2022/ 1 /10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,700	7,567	929,526	2024/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,815	3,048	374,404	2027/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,715	333,486	2028/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	3,400	3,500	429,941	2040/ 1 /15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,959	240,682	2033/ 1 /10
		ACHMEA BV	2.5	810	839	103,172	2020/11/19
		ASR NEDERLAND NV	3.375	1,243	1,255	154,274	2049/ 5 /2
		EURONEXT NV	1.125	1,227	1,237	152,004	2029/ 6 /12
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,581	194,211	2026/ 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING GROEP NV	1.0	1,000	1,026	126,114	2023/9/20
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.189	2,739	2,740	336,637	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.375	1,061	1,086	133,468	2024/3/7
		NN BANK NV NETHERLANDS	1.0	2,000	2,108	258,925	2028/9/25
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,513	554,406	2021/3/22
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,478	181,602	2024/5/17
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	10,100	10,325	1,268,286	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	3,500	4,031	495,130	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	12,150	13,196	1,620,878	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	570	938	115,310	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,530	7,203	884,845	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	6,300	7,915	972,213	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABANCA CORP BANCARIA SA	0.75	3,800	3,828	470,215	2029/5/28
		BANCO SANTANDER SA	0.875	2,300	2,380	292,394	2031/5/9
		BANKIA SA	3.75	2,900	3,019	370,861	2029/2/15
		INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	3,500	3,652	448,623	2026/4/17
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	9,500	10,111	1,242,032	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	2,500	2,866	352,145	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	2,100	2,701	331,834	2057/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGEAS	3.25	400	403	49,572	2049/7/2
		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ BNP PARIBAS FORTIS SA	1.65 0.625	2,096 3,400	2,153 3,534	264,465 434,201	2031/3/28 2025/10/4
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB SWEDBANK HYPOTEK AB	1.75 0.05	1,079 6,400	1,108 6,438	136,141 790,852	2025/2/7 2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	3,255	3,386	416,013	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	20,104	2,469,476	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,867	352,249	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,763	216,653	2028/2/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	0.875	1,600	1,621	199,125	2026/5/22
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWISS RE FINANCE LUX	2.534	1,900	1,997	245,412	2050/4/30
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	9,300	9,499	1,166,827	2023/9/15
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.875	1,636	1,679	206,257	2023/9/27
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,356	166,653	2020/12/4
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,682	2,863	351,726	2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	2,520	2,726	334,913	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,710	5,068	622,617	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	1,740	1,887	231,869	2028/1/30
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPI SA	0.25	1,200	1,213	149,017	2024/3/22
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	0.75	2,170	2,250	276,403	2030/4/9
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	1,700	1,913	235,056	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	1,800	1,974	242,468	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	153	18,869	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	727	89,340	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	2,047	251,473	2036/9/4

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	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	1,120	1,162	142,732	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,587	809,139	2022/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	2,289	2,417	296,899	2028/4/25
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	1,753	1,845	226,643	2028/3/15
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,185	145,560	2021/3/9
		COCA-COLA CO/THE	0.125	2,055	2,065	253,648	2022/9/22
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	1,109	1,122	137,870	2023/5/21
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	1,166	1,046	128,498	2037/5/17
		IBM CORP	0.875	591	605	74,413	2025/1/31
		IBM CORP	1.25	538	559	68,704	2027/1/29
		IBM CORP	1.75	484	512	62,980	2031/1/31
		JPMORGAN CHASE & CO	1.638	1,070	1,133	139,175	2028/5/18
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,277	279,764	2023/11/15
		MMS USA FINANCING INC	1.25	900	896	110,135	2028/6/13
		MMS USA FINANCING INC	1.75	1,000	998	122,665	2031/6/13
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	386	47,426	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.12	3,120	3,131	384,658	2020/7/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	1.25	1,376	1,394	171,233	2030/4/8
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	850	910	111,891	2026/12/13
		国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,995
EURO STABILITY MECHANISM	0.75			1,800	1,917	235,509	2027/3/15
EURO STABILITY MECHANISM	1.125			4,020	4,402	540,734	2032/5/3
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0			8,650	9,339	1,147,201	2031/3/14
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125			8,900	9,715	1,193,322	2033/4/13
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5			2,700	3,112	382,348	2047/11/15
EUROPEAN UNION	2.5			1,200	1,453	178,584	2027/11/4
EUROPEAN UNION	0.75			3,400	3,579	439,710	2031/4/4
EUROPEAN UNION	1.25			6,790	7,516	923,247	2033/4/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTL BK RECON & DEVELOP	0.5	2,103	2,165	266,032	2030/4/16
		COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,891	723,607	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,505	676,213	2022/3/28
		WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,645	816,257	2022/4/6
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	0.875	1,700	1,713	210,468	2027/5/17
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,238	152,138	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	300	301	37,029	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,218	149,724	2019/10/25
		CEMEX SAB DE CV	3.125	810	819	100,609	2026/3/19
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.125	1,060	1,126	138,376	2026/8/7
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,349	165,793	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,463	179,709	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	633	77,754	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	1,292	1,366	167,892	2022/11/7
小 計						72,964,445	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	620,000	634,450	243,248	2022/10/26
小 計						243,248	

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	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	64,200	65,864	1,898,883	2024/ 4 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,575	276,050	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	4,065	117,194	2026/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	22,300	22,518	649,209	2027/ 7 /25
小 計						2,941,337	
合 計						86,800,449	

* 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		百万円	百万円
		BOBL	—	6,571
		BTP	—	5,314
		BUNDS	—	7,205
		BUXL	—	759
		GILTS	5,753	—
		SCHATZ	5,768	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	86,800,449	90.9
コール・ローン等、その他	8,733,780	9.1
投資信託財産総額	95,534,229	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（91,781,979千円）の投資信託財産総額（95,534,229千円）に対する比率は96.1%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 英ポンド＝138.07円、1 スイスフラン＝109.59円、1 スウェーデンクローナ＝11.54円、1 ノルウェークローネ＝12.58円、1 デンマーククローネ＝16.45円、1 ユーロ＝122.83円、1 チェココルナ＝4.79円、1 フォリント＝0.3834円、1 ズロチ＝28.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,054,474,567
コール・ローン等	1,835,255,974
公社債（評価額）	86,800,449,525
未収入金	38,743,991,145
未収利息	449,873,550
前払費用	41,375,017
差入委託証拠金	1,183,529,356
(B) 負債	37,478,380,275
未払金	36,493,278,854
未払解約金	985,100,000
未払利息	1,421
(C) 純資産総額（A－B）	91,576,094,292
元本	60,552,367,035
次期繰越損益金	31,023,727,257
(D) 受益権総口数	60,552,367,035口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,123円

（注）期首元本額は71,288,006,746円、期中追加設定元本額は3,802,679,260円、期中一部解約元本額は14,538,318,971円、1口当たり純資産額は1.5123円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用） 33,309,215,722円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC（適格機関投資家専用） 21,460,497,172円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA（適格機関投資家専用） 2,160,142,651円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用） 2,158,890,403円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,463,621,087円

○損益の状況（2018年6月9日～2019年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,391,633,166
受取利息	1,399,687,928
その他収益金	1,735,091
支払利息	△ 9,789,853
(B) 有価証券売買損益	△ 174,489,587
売買益	6,369,951,420
売買損	△ 6,544,441,007
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,231,973,198
取引益	555,723,053
取引損	△ 1,787,696,251
(D) 保管費用等	△ 26,950,167
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 41,779,786
(F) 前期繰越損益金	36,461,867,332
(G) 追加信託差損益金	1,874,420,740
(H) 解約差損益金	△ 7,270,781,029
(I) 計（E＋F＋G＋H）	31,023,727,257
次期繰越損益金（I）	31,023,727,257

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第18期（2018年8月28日～2019年8月27日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン 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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率	純 資 産 額
			NOMURA-BPI総合	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567
18期(2019年8月27日)	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—	32,447

*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
（期 首） 2018年 8 月27日	円 13,393	% —	380.372	% —	% 94.3	% 3.1	% —
8 月末	13,378	△0.1	379.893	△0.1	95.9	3.1	—
9 月末	13,347	△0.3	378.986	△0.4	96.2	2.4	—
10月末	13,371	△0.2	379.645	△0.2	97.1	1.9	—
11月末	13,423	0.2	381.238	0.2	97.2	1.1	—
12月末	13,514	0.9	384.131	1.0	95.9	0.4	—
2019年 1 月末	13,569	1.3	385.580	1.4	94.5	—	—
2 月末	13,605	1.6	386.427	1.6	95.4	—	—
3 月末	13,706	2.3	389.143	2.3	95.7	—	—
4 月末	13,668	2.1	387.945	2.0	94.5	1.0	—
5 月末	13,772	2.8	390.322	2.6	96.2	1.3	—
6 月末	13,869	3.6	392.695	3.2	97.7	1.5	—
7 月末	13,894	3.7	393.155	3.4	96.6	1.5	—
（期 末） 2019年 8 月27日	14,074	5.1	397.960	4.6	96.3	1.0	—

*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当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、期首13,393円から期末14,074円に681円上昇しました。海外金利低下や円高に連れる形で、金利は低下しました。その結果、期中の騰落率は+5.1%となり、ベンチマークの+4.6%を0.5ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定など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

(2018年8月28日～2019年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.205	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.162)	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)	(0.022)	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)	(0.022)	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	0.000	(b) 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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	28	0.207	
期中の平均基準価額は、13,593円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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8月28日～2019年8月27日)

新投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	11,238,851	15,983,000	62,373,658	90,704,800

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年8月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 273,517	百万円 1,601	% 0.6	百万円 330,346	百万円 2,681	% 0.8
債券先物取引	9,085	9,085	100.0	12,714	12,714	100.0

平均保有割合 64.0%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	101千円
(B) / (A)	100.0%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2019年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 72,840,255	千口 21,705,448	千円 32,386,699

*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

(2019年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	32,386,699	99.6
コール・ローン等、その他	134,708	0.4
投資信託財産総額	32,521,407	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2018年8月10日～2019年8月16日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,521,407,086
コール・ローン等	134,207,690
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	32,386,699,396
未収入金	500,000
(B) 負債	74,144,221
未払解約金	3,997,868
未払信託報酬	69,415,545
未払利息	181
その他未払費用	730,627
(C) 純資産総額(A－B)	32,447,262,865
元本	23,054,240,000
次期繰越損益金	9,393,022,865
(D) 受益権総口数	2,305,424口
1口当たり基準価額(C／D)	14,074円

(注) 期首元本額は77,327,250,000円、期中追加設定元本額は11,985,620,000円、期中一部解約元本額は66,258,630,000円、1口当たり純資産額は14,074円です。

○損益の状況（2018年8月28日～2019年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 54,329
支払利息	△ 54,329
(B) 有価証券売買損益	1,736,327,361
売買益	2,950,300,605
売買損	△1,213,973,244
(C) 信託報酬等	△ 183,275,951
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,552,997,081
(E) 前期繰越損益金	234,917,207
(F) 追加信託差損益金	7,605,108,577
(配当等相当額)	(7,913,741,446)
(売買損益相当額)	(△ 308,632,869)
(G) 計(D＋E＋F)	9,393,022,865
次期繰越損益金(G)	9,393,022,865
追加信託差損益金	7,605,108,577
(配当等相当額)	(7,919,307,321)
(売買損益相当額)	(△ 314,198,744)
分配準備積立金	1,787,914,288

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

* 損益の状況の中で(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。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第18期（計算期間：2018年8月28日～2019年8月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・ABSをオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,190円から期末14,921円に731円上昇しました。期中の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+4.6%を0.6ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月28日～2019年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,411円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 8 月28日～2019年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 267,108,466	千円 295,102,678
	地方債証券	1,307,462	2,976,958
	特殊債券	700,000	5,764,600
	社債券（投資法人債券を含む）	4,402,002	(186,347) 26,502,570

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 —	千円 — (650,107)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 9,085	百万円 12,714	百万円 —	百万円 —

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 273,517	百万円 1,601	% 0.6	百万円 330,346	百万円 2,681	% 0.8
債券先物取引	9,085	9,085	100.0	12,714	12,714	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	155千円
うち利害関係人への支払額 (B)	155千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(2019年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	38,240,000 (900,000)	42,205,359 (942,126)	47.0 (1.0)	— (—)	46.9 (0.9)	0.1 (0.1)	— (—)
地方債証券	1,500,000 (1,500,000)	1,519,877 (1,519,877)	1.7 (1.7)	— (—)	1.7 (1.7)	— (—)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	1,267,597 (1,267,597)	1,299,797 (1,299,797)	1.4 (1.4)	— (—)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含む投資法人債券)	40,400,000 (40,400,000)	40,915,272 (40,915,272)	45.5 (45.5)	— (—)	12.6 (12.6)	27.8 (27.8)	5.1 (5.1)
合 計	81,407,597 (44,067,597)	85,940,306 (44,677,072)	95.6 (49.7)	— (—)	62.5 (16.6)	28.0 (28.0)	5.1 (5.1)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（10年）第342回	0.1	3,000,000	3,092,700	2026/3/20
国庫債券	利付（10年）第354回	0.1	5,000,000	5,189,150	2029/3/20
国庫債券	利付（10年）第355回	0.1	1,100,000	1,141,008	2029/6/20
国庫債券	利付（30年）第51回	0.3	240,000	249,921	2046/6/20
国庫債券	利付（30年）第54回	0.8	200,000	235,026	2047/3/20
国庫債券	利付（30年）第56回	0.8	400,000	471,284	2047/9/20
国庫債券	利付（30年）第59回	0.7	3,000,000	3,460,440	2048/6/20
国庫債券	利付（30年）第60回	0.9	4,000,000	4,842,200	2048/9/20
国庫債券	利付（30年）第62回	0.5	700,000	768,257	2049/3/20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	3,500,000	4,364,710	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	200,000	233,768	2035/12/20
国庫債券	利付（20年）第157回	0.2	4,500,000	4,663,035	2036/6/20
国庫債券	利付（20年）第158回	0.5	4,600,000	5,000,982	2036/9/20
国庫債券	利付（20年）第159回	0.6	1,000,000	1,103,870	2036/12/20
国庫債券	利付（20年）第161回	0.6	1,500,000	1,655,865	2037/6/20
国庫債券	利付（20年）第162回	0.6	700,000	773,066	2037/9/20
国庫債券	利付（20年）第163回	0.6	300,000	331,443	2037/12/20
国庫債券	利付（20年）第164回	0.5	3,000,000	3,260,220	2038/3/20
国庫債券	利付（20年）第168回	0.4	400,000	426,288	2039/3/20
国庫債券	物価連動（10年）第23回	0.1	800,000	842,198	2028/3/10
メキシコ合衆国	第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	99,928	2023/4/20
小計			38,240,000	42,205,359	
地方債証券					
東京都	公募第785回	0.225	800,000	812,632	2028/9/20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	700,000	707,245	2027/1/27
小計			1,500,000	1,519,877	
特殊債券(除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	205,838	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	103,020	2025/9/2
貸付債権担保第132回	住宅金融支援機構債券	0.4	283,857	290,737	2053/5/10
貸付債権担保第139回	住宅金融支援機構債券	0.46	292,656	300,897	2053/12/10
貸付債権担保第140回	住宅金融支援機構債券	0.38	391,084	399,304	2054/1/10
小計			1,267,597	1,299,797	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第500回	0.875	100,000	103,849	2024/5/24
中部電力	第511回	0.21	400,000	403,144	2026/7/24
中部電力	第518回	0.19	500,000	502,550	2023/1/25
中部電力	第524回	0.39	500,000	511,340	2027/5/25
関西電力	第507回	0.29	900,000	907,695	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	406,768	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	305,130	2027/12/20
関西電力	第521回	0.18	200,000	200,806	2023/9/20
中国電力	第381回	0.953	300,000	311,721	2024/4/25
東北電力	第490回	0.22	1,000,000	1,004,520	2023/2/24
東北電力	第494回	0.425	400,000	407,408	2027/6/25
九州電力	第438回	0.24	500,000	502,520	2022/4/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
九州電力 第444回		0.32	500,000	503,495	2026/10/23
北海道電力 第320回		0.585	200,000	202,368	2021/12/24
北海道電力 第321回		0.886	100,000	103,699	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	302,952	2023/ 1 /25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	406,908	2027/ 4 /23
北海道電力 第345回		0.27	500,000	502,615	2024/ 9 /25
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	400,000	403,576	2022/ 3 / 9
東京電力パワーグリッド 第3回		0.52	100,000	100,726	2022/ 6 /20
東京電力パワーグリッド 第5回		0.48	1,200,000	1,207,704	2022/ 8 /31
東京電力パワーグリッド 第7回		0.46	500,000	502,970	2022/10/24
東京電力パワーグリッド 第10回		0.45	600,000	603,336	2023/ 1 /25
東京電力パワーグリッド 第14回		0.43	300,000	301,377	2023/ 7 /24
東京電力パワーグリッド 第16回		0.57	500,000	500,795	2025/ 9 /12
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付		0.68	100,000	101,164	2021/ 7 /30
双日 第32回社債間限定同順位特約付		0.38	200,000	200,992	2021/ 6 / 2
双日 第33回社債間限定同順位特約付		0.519	100,000	101,358	2024/ 3 / 8
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付		0.34	100,000	101,090	2025/ 3 /14
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	200,000	200,920	2022/ 3 /22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,505	2022/12/14
大王製紙 第21回社債間限定同順位特約付		0.605	200,000	202,612	2025/10/24
大陽日酸 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.41	100,000	102,864	2054/ 1 /29
D I C 第36回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	202,516	2022/ 2 / 4
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	417,056	2024/ 6 /12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	507,580	2022/ 9 /16
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,006,000	2022/ 6 /15
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	506,355	2022/ 3 /18
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	101,279	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	400,000	402,400	2027/ 3 /19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.28	1,500,000	1,500,600	2021/ 8 / 9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.304	300,000	300,375	2021/ 8 / 2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,348	2022/ 8 / 4
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	312,960	2047/11/ 6
フタバ産業 第2回社債間限定同順位特約付		0.4	200,000	201,740	2024/ 3 / 8
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	102,520	2048/ 4 /27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	307,050	2048/ 9 /18
住友生命第1回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		0.66	200,000	200,900	2079/ 6 /26
ドンキホーテ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.49	400,000	406,720	2053/11/28
ゼンショーホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約		0.43	300,000	301,167	2021/12/14
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	513,445	2021/10/15
兼松 第3回無担保社債間限定同順位特約付		0.42	100,000	100,670	2022/12/14
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		0.64	100,000	100,508	2021/ 3 /10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
阪和興業	第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	301,332	2022/6/9
伊藤忠エネクス	第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	206,280	2022/5/20
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,895	2021/10/22
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第17回劣後特約付	0.535	200,000	202,728	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	102,797	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,372	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	101,888	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第7回劣後特約付	0.42	800,000	803,280	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	505,980	2028/6/14
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	600,000	615,798	2021/6/9
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,479	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	412,344	2025/5/29
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	400,000	415,920	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,526	2024/8/29
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	1,000,000	1,036,670	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,336,114	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,680	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	102,213	2027/1/26
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	402,012	2023/7/27
東京センチュリー	第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後特約付	1.0	100,000	101,024	2054/4/22
SBIホールディングス	第17回社債間限定同順位特約付	0.43	100,000	100,232	2022/5/30
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,098	2022/6/6
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	301,830	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	406,132	2024/2/28
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	202,200	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	811,152	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	306,045	2022/10/21
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,832	2022/6/9
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	302,538	2025/6/13
オリエントコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,527	2021/1/22
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	501,100	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	1,006,120	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	402,024	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,489	2022/7/21
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	101,004	2024/7/19
オリエントコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	100,444	2025/7/18
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	101,540	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	311,190	2077/12/10
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	204,808	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約付	0.33	500,000	503,015	2022/12/8
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後特約付	1.02	100,000	100,347	2076/2/3
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,874	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,928	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,000	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	506,045	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	103,373	2032/1/30
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	202,618	2022/2/25
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,929	2021/12/3

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,451	2023/8/30
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,537	2022/12/16
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	101,505	2024/6/12
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	302,040	2022/1/27
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	1,007,370	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	502,025	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債(2018)	1.232	200,000	202,074	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	500,000	500,590	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債(2018)	0.36	1,000,000	993,670	2021/7/2
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	501,355	2022/5/26
ソシエテ・ジェネラル	第3回非上位円貨社債(2018)	0.804	300,000	305,223	2023/10/12
小	計		40,400,000	40,915,272	
合	計		81,407,597	85,940,306	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末
		評 価 額
国 内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	千円 44,788
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	70,606
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	84,321
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権	95,877
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	111,191
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権	188,293
	AURORAマスタートラスト シリーズ1808受益権	181,253
合 計		776,332

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 930	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 85,940,306	% 95.0
信託受益権	776,332	0.9
コール・ローン等、その他	3,712,211	4.1
投資信託財産総額	90,428,849	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2018年8月10日～2019年8月16日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,428,849,060
コール・ローン等	3,212,768,830
公社債(評価額)	85,940,306,290
信託受益権(評価額)	776,332,186
未収入金	370,718,520
未収利息	103,492,736
未収配当金	135,459
前払費用	25,095,039
(B) 負債	561,784,333
未払金	550,860,000
未払解約金	2,700,000
未払利息	4,333
前受金	8,220,000
(C) 純資産総額(A－B)	89,867,064,727
元本	60,228,521,483
次期繰越損益金	29,638,543,244
(D) 受益権総口数	60,228,521,483口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,921円

(注) 期首元本額は103,712,419,235円、期中追加設定元本額は22,544,280,591円、期中一部解約元本額は66,028,178,343円、1口当たり純資産額は1,4921円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 21,705,448,292円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 17,339,444,151円
・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,903,627,557円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 7,236,583,049円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,463,213,193円
・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 580,205,241円

○損益の状況（2018年8月28日～2019年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	869,385,884
受取利息	870,176,905
受取配当金	2,582,751
支払利息	△ 3,373,772
(B) 有価証券売買損益	5,380,050,671
売買益	5,927,548,803
売買損	△ 547,498,132
(C) 先物取引等取引損益	44,504,480
取引益	49,778,480
取引損	△ 5,274,000
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,293,941,035
(E) 前期繰越損益金	43,451,722,119
(F) 追加信託差損益金	9,848,119,409
(G) 解約差損益金	△29,955,239,319
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,638,543,244
次期繰越損益金(H)	29,638,543,244

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）

第１期（2019年４月１日～2019年７月22日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA-BPI 総合指数を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。	
主 な 投 資 対 象	ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債
主 な 投 資 制 限	ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 引 前 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率	中 率			
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2019年4月1日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	1,000
1期(2019年7月22日)	10,113	0	1.1	10,113	10,082	0.8	95.3	△9.6	59,291

（注１）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

（注２）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注３）「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

（注４）ベンチマークはNOMURA-BPI 総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注５）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

（注６）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

（注７）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(設定日) 2019年 4 月 1 日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
4 月末	9,981	△0.2	9,969	△0.3	97.9	△ 4.8
5 月末	10,052	0.5	10,030	0.3	93.6	△ 7.1
6 月末	10,122	1.2	10,091	0.9	95.1	△11.1
(期 末) 2019年 7 月22日	10,113	1.1	10,082	0.8	95.3	△ 9.6

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は設定日比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期の基準価額は10,113円となり、設定時より113円上昇して当期末を迎えました。各国中央銀行による金融緩和観測の高まりを背景に、海外金利が低下したことを受けて国内金利も低下しました。このような環境下、当期の基準価額騰落率は+1.1%となり、ベンチマーク騰落率（+0.8%）を上回りました。

〔運用経過〕

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

〔今後の運用方針について〕

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA－B P I 総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1口当たりの費用明細

（2019年4月1日～2019年7月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	6	0.063	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（投 信 会 社）	(5)	(0.050)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.007)	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の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.007)	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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 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
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.001)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	7	0.065	

期中の平均基準価額は10,049円です。

- （注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。
- （注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- （注3）比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

（2019年4月1日～2019年7月22日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千口 58,633,235	千円 58,801,635	千口 38,395	千円 38,747

（注）単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

（2019年4月1日～2019年7月22日）

当期における利害関係人との取引はありません。

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2019年4月1日～2019年7月22日）

当期設定 元	当期解約 元	当 期 末 残 高			取引の理由
		元 本	評 価 額	比 率	
百万円 1,000	百万円 —	百万円 1,000	百万円 1,011	% 1.7	当初設定時における取得

（注）元本および評価額の単位未満は切り捨てています。なお当社は自社による当ファンドの保有分を解約することがあります。

○組入資産の明細

（2019年7月22日現在）

親投資信託残高		
銘	柄	当 期 末
		口 数 評 価 額
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド		千円
	58,594,840	59,292,119

（注1）単位未満は切り捨てています。

（注2）当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は58,594,840千口です。

○投資信託財産の構成

（2019年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	千円 59,292,119	% 100.0
コール・ローン等、その他	21,262	0.0
投資信託財産総額	59,313,381	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2019年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,313,381,715
コール・ローン等	20,587,687
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	59,292,119,198
未収入金	674,830
(B) 負債	22,274,857
未払信託報酬	21,968,018
その他未払費用	306,839
(C) 純資産総額(A－B)	59,291,106,858
元本	58,627,260,000
次期繰越損益金	663,846,858
(D) 受益権総口数	5,862,726口
1口当たり基準価額(C／D)	10,113円

(注) 設定元本額 1,000,000,000円
 期中追加設定元本額 57,644,560,000円
 期中一部解約元本額 17,300,000円

○損益の状況（2019年4月1日～2019年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,663
受取利息	45
支払利息	△ 1,708
(B) 有価証券売買損益	529,094,170
売買益	529,232,763
売買損	△ 138,593
(C) 信託報酬等	△ 22,274,878
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	506,817,629
(E) 追加信託差損益金*	157,029,229
(配当等相当額)	(△ 317)
(売買損益相当額)	(157,029,546)
(F) 合計(D＋E)	663,846,858
次期繰越損益金(F)	663,846,858
追加信託差損益金	157,029,229
(配当等相当額)	(△ 317)
(売買損益相当額)	(157,029,546)
分配準備積立金	506,819,292
繰越欠損金	△ 1,663

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

○分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	506,819,292円
(c) 信託約款に定める収益調整金	157,029,546円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	663,848,838円
(f) 分配対象額(1口当たり)	113.23円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第１期（計算期間：2019年４月１日～2019年７月22日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期の運用経過については各国中央銀行の金融緩和姿勢への転換や米中貿易摩擦の激化などを背景とした投資家の債券需要の高まりを受けて、国内長期金利は低下余地を探る展開になると想定しデュレーションの長期化を中心に調整しました。また、キャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の最大化をねらった運用を実施し、対ベンチマークで超長期債の配分比率を高く調整しました。さらに、対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高くすると同時に、消費増税の可能性を考慮して割安と判断した物価連動国債の組み入れを実施しました。

上記運用の結果、当期の基準価額は10,119円となり、設定時より119円上昇して当期末を迎えました。また基準価額騰落率は+1.2%となり、ベンチマーク騰落率（+0.8%）を上回りました。

（注１）ベンチマークはNOMURA－BPI総合です。NOMURA－BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注２）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

【今後の運用方針について】

国内長期金利については、世界経済の減速がしだいに進行する中、各国中央銀行の金融緩和観測の高まりを背景に、横ばいまたは低下での推移を予想します。このような環境下、長期化を基本とした機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○１万口当たりの費用明細

（2019年４月１日～2019年７月22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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は10,051円です。			

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

○売買および取引の状況

(2019年4月1日～2019年7月22日)

公社債

国 内		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
	国債証券	94,688,524	52,542,087
	社債券	14,700,822	820,170

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 68,704	百万円 63,040

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

○組入有価証券明細表

(2019年7月22日現在)

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	39,132,400 (11,050,900)	42,595,254 (11,331,341)	71.8 (19.1)	—	65.8 (14.9)	1.0 (0.6)	5.0 (3.6)
社債券	13,900,000 (13,900,000)	13,931,574 (13,931,574)	23.5 (23.5)	—	10.7 (10.7)	12.7 (12.7)	0.2 (0.2)
合 計	53,032,400 (24,950,900)	56,526,828 (25,262,915)	95.3 (42.6)	—	76.5 (25.6)	13.6 (13.2)	5.2 (3.8)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) () 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	第398回 利付国債（２年）	% 0.1000	2021/ 3 / 1	千円 838,800	千円 842,784
	第399回 利付国債（２年）	0.1000	2021/ 4 / 1	708,900	712,444
	第400回 利付国債（２年）	0.1000	2021/ 5 / 1	1,281,000	1,287,827
	第401回 利付国債（２年）	0.1000	2021/ 6 / 1	140,000	140,782
	第138回 利付国債（５年）	0.1000	2023/12/20	600	608
	第 7 回 利付国債（40年）	1.7000	2054/ 3 /20	47,500	67,528
	第 8 回 利付国債（40年）	1.4000	2055/ 3 /20	45,500	60,549
	第 9 回 利付国債（40年）	0.4000	2056/ 3 /20	124,500	124,300
	第10回 利付国債（40年）	0.9000	2057/ 3 /20	117,100	137,159
	第11回 利付国債（40年）	0.8000	2058/ 3 /20	277,400	315,606
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/ 3 /20	512,600	528,336
	第328回 利付国債（10年）	0.6000	2023/ 3 /20	184,400	189,974
	第329回 利付国債（10年）	0.8000	2023/ 6 /20	66,000	68,667
	第334回 利付国債（10年）	0.6000	2024/ 6 /20	100	104
	第335回 利付国債（10年）	0.5000	2024/ 9 /20	700	726
	第339回 利付国債（10年）	0.4000	2025/ 6 /20	138,300	143,562
	第340回 利付国債（10年）	0.4000	2025/ 9 /20	301,400	313,365
	第341回 利付国債（10年）	0.3000	2025/12/20	564,900	584,569
	第342回 利付国債（10年）	0.1000	2026/ 3 /20	667,100	682,209
	第343回 利付国債（10年）	0.1000	2026/ 6 /20	184,900	189,248
	第344回 利付国債（10年）	0.1000	2026/ 9 /20	1,790,400	1,834,085
	第345回 利付国債（10年）	0.1000	2026/12/20	2,784,200	2,854,528
	第348回 利付国債（10年）	0.1000	2027/ 9 /20	253,000	259,727
	第349回 利付国債（10年）	0.1000	2027/12/20	823,500	845,355
	第350回 利付国債（10年）	0.1000	2028/ 3 /20	1,377,200	1,412,965
	第351回 利付国債（10年）	0.1000	2028/ 6 /20	127,600	130,893
	第352回 利付国債（10年）	0.1000	2028/ 9 /20	802,200	822,351
	第353回 利付国債（10年）	0.1000	2028/12/20	90,300	92,543
	第354回 利付国債（10年）	0.1000	2029/ 3 /20	2,326,300	2,383,271
	第355回 利付国債（10年）	0.1000	2029/ 6 /20	1,341,700	1,374,048
	第31回 利付国債（30年）	2.2000	2039/ 9 /20	133,700	185,162
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/ 3 /20	63,200	89,263
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/ 3 /20	137,900	193,942
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/ 9 /20	63,600	85,865
	第41回 利付国債（30年）	1.7000	2043/12/20	169,800	225,665
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/ 3 /20	474,700	631,631
	第43回 利付国債（30年）	1.7000	2044/ 6 /20	138,800	185,124
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	21,900	24,541
	第58回 利付国債（30年）	0.8000	2048/ 3 /20	1,151,100	1,289,370
	第59回 利付国債（30年）	0.7000	2048/ 6 /20	232,800	254,189
	第60回 利付国債（30年）	0.9000	2048/ 9 /20	157,000	180,086
	第61回 利付国債（30年）	0.7000	2048/12/20	1,117,800	1,220,492
	第62回 利付国債（30年）	0.5000	2049/ 3 /20	1,222,600	1,266,760

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第63回 利付国債（30年）	0.4000	2049/6/20	385,900	388,493
	第111回 利付国債（20年）	2.2000	2029/6/20	95,300	117,590
	第112回 利付国債（20年）	2.1000	2029/6/20	31,200	38,184
	第113回 利付国債（20年）	2.1000	2029/9/20	467,700	574,508
	第121回 利付国債（20年）	1.9000	2030/9/20	119,300	145,985
	第123回 利付国債（20年）	2.1000	2030/12/20	360,600	450,868
	第125回 利付国債（20年）	2.2000	2031/3/20	807,000	1,021,702
	第133回 利付国債（20年）	1.8000	2031/12/20	93,000	114,343
	第134回 利付国債（20年）	1.8000	2032/3/20	170,900	210,635
	第136回 利付国債（20年）	1.6000	2032/3/20	12,500	15,088
	第137回 利付国債（20年）	1.7000	2032/6/20	393,700	481,341
	第140回 利付国債（20年）	1.7000	2032/9/20	503,300	616,723
	第141回 利付国債（20年）	1.7000	2032/12/20	439,200	539,328
	第142回 利付国債（20年）	1.8000	2032/12/20	442,400	549,190
	第143回 利付国債（20年）	1.6000	2033/3/20	452,000	550,016
	第145回 利付国債（20年）	1.7000	2033/6/20	617,400	761,272
	第146回 利付国債（20年）	1.7000	2033/9/20	553,900	684,337
	第148回 利付国債（20年）	1.5000	2034/3/20	114,100	138,273
	第149回 利付国債（20年）	1.5000	2034/6/20	306,600	372,117
	第151回 利付国債（20年）	1.2000	2034/12/20	50,200	58,803
	第152回 利付国債（20年）	1.2000	2035/3/20	399,000	468,102
	第153回 利付国債（20年）	1.3000	2035/6/20	1,291,100	1,536,124
	第155回 利付国債（20年）	1.0000	2035/12/20	413,100	472,363
	第156回 利付国債（20年）	0.4000	2036/3/20	178,700	186,718
	第157回 利付国債（20年）	0.2000	2036/6/20	131,700	133,114
	第158回 利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	80,200	85,038
	第159回 利付国債（20年）	0.6000	2036/12/20	34,500	37,134
	第160回 利付国債（20年）	0.7000	2037/3/20	172,100	188,218
	第161回 利付国債（20年）	0.6000	2037/6/20	192,700	207,281
	第162回 利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	780,800	839,203
	第163回 利付国債（20年）	0.6000	2037/12/20	314,800	338,359
	第164回 利付国債（20年）	0.5000	2038/3/20	266,000	280,856
	第165回 利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	95,800	101,036
	第166回 利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	1,625,700	1,774,061
	第167回 利付国債（20年）	0.5000	2038/12/20	605,100	637,230
	第168回 利付国債（20年）	0.4000	2039/3/20	1,931,800	1,995,433
	第169回 利付国債（20年）	0.3000	2039/6/20	370,500	375,435
	第17回 物価連動国債（10年）	0.1000	2023/9/10	305,000	326,966
	第23回 物価連動国債（10年）	0.1000	2028/3/10	524,600	551,541
	小 計	—	—	—	42,595,254
社債券	第3回 香港上海銀行	0.2040	2024/6/25	500,000	500,292
	第9回 ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー	0.8240	2025/5/30	300,000	301,261
	第24回 大林組	0.1100	2024/6/20	200,000	200,048
	第2回 サントリーホールディングス劣後特約付	0.3900	2079/8/2	500,000	500,350

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
社債券		%		千円	千円
	第1回 不二製油グループ本社劣後特約付	0.7800	2049/6/11	200,000	200,740
	第7回 ヒューリック	0.2000	2024/6/25	600,000	600,526
	第8回 ヒューリック	0.3000	2026/6/25	200,000	200,339
	第7回 J.フロント リテイリング	0.2000	2024/5/22	200,000	200,339
	第41回 東洋紡	0.1800	2024/6/20	200,000	200,175
	第20回 トクヤマ	1.7600	2020/3/10	100,000	100,946
	第10回 楽天	0.0800	2022/6/24	200,000	199,573
	第12回 富士フイルムホールディングス	0.0200	2022/7/26	800,000	800,095
	第13回 ブリヂストン	0.2300	2026/4/17	100,000	100,553
	第14回 ブリヂストン	0.3750	2029/4/19	100,000	101,323
	第16回 住友大阪セメント	0.2700	2026/6/12	300,000	301,161
	第1回 東海カーボン	0.1200	2022/7/5	300,000	300,036
	第10回 日本特殊陶業	0.1100	2024/6/20	300,000	299,663
	第1回 日本製鉄	0.1400	2024/6/20	500,000	500,879
	第2回 日本製鉄	0.2400	2026/6/19	600,000	602,251
	第14回 大同特殊鋼	0.2400	2026/7/17	500,000	500,791
	第9回 LIXILグループ	0.0800	2021/8/31	100,000	99,632
	第1回 住友生命劣後特約付ローン	0.6600	2079/6/26	200,000	199,940
	第4回 大日本印刷	0.2800	2029/7/19	500,000	499,902
	第73回 三井物産	0.2900	2029/7/11	100,000	100,281
	第18回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	0.4200	2029/6/13	600,000	600,480
	第20回 芙蓉総合リース	0.1500	2024/7/22	500,000	499,603
	第1回 東京センチュリー劣後特約付	1.0000	2054/4/22	100,000	100,700
	第55回 ホンダファイナンス	0.0400	2022/6/17	700,000	699,204
	第57回 ホンダファイナンス	0.1900	2026/6/19	300,000	301,314
	第35回 リコーリース	0.0400	2022/7/12	200,000	199,424
	第5回 イオンフィナンシャルサービス	0.2300	2022/5/27	100,000	99,990
	第6回 イオンフィナンシャルサービス	0.3500	2024/5/28	200,000	200,916
	第24回 三井住友ファイナンス&リース	0.0500	2023/1/26	1,100,000	1,099,926
	第68回 三菱UFJリース	0.1500	2024/7/11	200,000	200,336
	第20回 イオンモール	0.0500	2022/7/1	200,000	199,550
	第26回 KDDI	0.1300	2024/4/26	100,000	100,251
	第28回 KDDI	0.3550	2029/4/26	100,000	101,464
	第532回 関西電力	0.1800	2024/7/25	500,000	500,347
	第509回 東北電力	0.2000	2024/5/24	200,000	200,755
	第24回 東京電力パワーグリッド	0.6100	2024/4/24	200,000	201,742
	第25回 東京電力パワーグリッド	1.0200	2029/4/24	100,000	101,825
	第27回 東京電力パワーグリッド	0.6000	2024/7/10	400,000	403,267
	第28回 東京電力パワーグリッド	1.0100	2029/7/10	300,000	304,858
	第29回 東京電力パワーグリッド	1.3000	2034/7/10	200,000	204,509
	小 計	—	—	—	13,931,574
合 計		—	—	—	56,526,828

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 長期国債	百万円 －	百万円 5,683

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 56,526,828	% 91.3
コール・ローン等、その他	5,385,344	8.7
投資信託財産総額	61,912,173	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,911,896,682
コール・ローン等	2,375,902,088
公社債(評価額)	56,526,828,926
未収入金	2,938,936,683
未収利息	32,985,036
前払費用	30,583,949
差入委託証拠金	6,660,000
(B) 負債	2,617,311,505
未払金	2,616,616,287
未払解約金	674,830
その他未払費用	20,388
(C) 純資産総額(A－B)	59,294,585,177
元本	58,594,840,595
次期繰越損益金	699,744,582
(D) 受益権総口数	58,594,840,595口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,119円

(注1) 設定元本額 1,000,000,000円
期中追加設定元本額 57,633,235,668円
期中一部解約元本額 38,395,073円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用） 58,594,840,595円

○損益の状況 (2019年4月1日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	50,962,159
受取利息	51,468,130
支払利息	△ 505,971
(B) 有価証券売買損益	499,740,316
売買益	578,499,464
売買損	△ 78,759,148
(C) 先物取引等損益	△ 18,963,860
取引益	22,662,360
取引損	△ 41,626,220
(D) 信託報酬等	△ 41,425
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	531,697,190
(F) 追加信託差損益金	168,399,945
(G) 解約差損益金	△ 352,553
(H) 合計(E＋F＋G)	699,744,582
次期繰越損益金(H)	699,744,582

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

世界債券オープンF（適格機関投資家専用）

第18期（2018年6月8日～2019年6月7日）

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	本ファンドはマザーファンドを通じて日本を含む世界各国の高格付けの債券を中心に分散投資することにより、リターンの安定化をめざします。投資する債券を組入れ時においてＢＢＢ格（ＢＢＢ－格も含みます。）相当以上とし、ポートフォリオの平均格付けをＡＡ格（ＡＡ－格も含みます。）相当以上とし、信用リスクを抑えた運用をめざします。	
主 な 投 資 対 象	世界債券オープンF	世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドに投資します。
	マザーファンド	日本を含む世界各国の債券を主な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	世界債券オープンF	マザーファンドの組入制限はありません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資については、特に、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	収益の分配は行いません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
14期（2015年6月8日）	円	%		%	%	%	百万円
	14,317	1.8	14,409	3.4	98.4	23.8	2,280
15期（2016年6月7日）	15,313	7.0	15,375	6.7	94.4	1.0	2,099
16期（2017年6月7日）	15,065	△1.6	15,112	△1.7	95.0	38.8	2,415
17期（2018年6月7日）	14,788	△1.8	14,879	△1.5	97.2	32.8	2,039
18期（2019年6月7日）	15,366	3.9	15,641	5.1	97.0	19.1	1,921

*ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*債券先物比率は買建比率－売建比率。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年6月7日	14,788	—	14,879	—	97.2	32.8
6月末	14,815	0.2	15,003	0.8	99.5	41.0
7月末	14,774	△0.1	14,932	0.4	92.8	35.7
8月末	14,695	△0.6	14,928	0.3	98.7	33.2
9月末	14,644	△1.0	14,814	△0.4	101.4	39.4
10月末	14,582	△1.4	14,779	△0.7	95.5	50.0
11月末	14,613	△1.2	14,855	△0.2	97.1	49.3
12月末	14,741	△0.3	15,067	1.3	93.7	34.9
2019年1月末	14,874	0.6	15,160	1.9	96.2	31.8
2月末	14,877	0.6	15,108	1.5	97.8	35.5
3月末	15,125	2.3	15,368	3.3	98.4	6.1
4月末	15,067	1.9	15,294	2.8	95.2	13.0
5月末	15,246	3.1	15,544	4.5	95.9	31.9
(期 末)						
2019年6月7日	15,366	3.9	15,641	5.1	97.0	19.1

*騰落率は期首比です。
 *ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。
 *債券先物比率は買建比率－売建比率。
 *本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

◎当期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、期首の14,788円から578円上昇し、期末には15,366円となりました。パフォーマンスは、3.91%の上昇となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を1.21%下回る結果となりました。当期においてはクロス・マクロ戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、デュレーション戦略、国別配分戦略、通貨配分戦略がマイナス寄与となりました。

【運用経過】
 本ファンドは、期を通じて世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド受益証券を概ね高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

【本マザーファンドの運用経過】
債券
 期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジション、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABS（資産担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションやユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やABSのオーバーウェイトなどでした。

通貨
 期首においては、ユーロや米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、スウェーデン・クローナや英ポンドなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、ユーロや米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2018年12月8日から2019年6月7日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】
 本ファンドは、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

○1口当たりの費用明細

(2018年6月8日～2019年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 80 (64) (8) (8)	% 0.540 (0.432) (0.054) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3)	0.020 (0.020)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (1) (1) (2)	0.024 (0.006) (0.006) (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	87	0.584	

期中の平均基準価額は14,837円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年6月8日～2019年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況				
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 29,606	千円 47,956	千口 155,079	千円 249,745

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日～2019年6月7日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2019年 6 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘	柄	前	期	末	当			期	末
		口	数		口	数		評	価
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド				千口 1, 271, 928			千口 1, 146, 455		千円 1, 926, 733

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年 6 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千円 1, 926, 733	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 926, 733	100.0

*世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,970,051千円）の投資信託財産総額（32,864,745千円）に対する比率は66.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝108.52円、1カナダドル＝81.25円、1ユーロ＝122.30円、1英ポンド＝137.69円、1スイスフラン＝109.42円、1スウェーデンクローナ＝11.51円、1ノルウェークローネ＝12.48円、1デンマーククローネ＝16.37円、1ポーランドズロチ＝28.63円、1オーストラリアドル＝75.67円、1ニュージーランドドル＝71.80円、1南アフリカランド＝7.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,926,733,556
世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	1,926,733,556
(B) 負債	5,202,964
未払信託報酬	5,036,508
その他未払費用	166,456
(C) 純資産総額(A－B)	1,921,530,592
元本	1,250,540,000
次期繰越損益金	670,990,592
(D) 受益権総口数	125,054口
1口当たり基準価額(C／D)	15,366円

○損益の状況 (2018年6月8日～2019年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	82,556,649
売買益	83,181,545
売買損	△ 624,896
(B) 信託報酬等	△ 10,534,753
(C) 当期損益金(A＋B)	72,021,896
(D) 前期繰越損益金	104,743,731
(E) 追加信託差損益金	494,224,965
(配当等相当額)	(512,414,787)
(売買損益相当額)	(△ 18,189,822)
(F) 計(C＋D＋E)	670,990,592
次期繰越損益金(F)	670,990,592
追加信託差損益金	494,224,965
(配当等相当額)	(512,475,732)
(売買損益相当額)	(△ 18,250,767)
分配準備積立金	223,011,060
繰越損益金	△ 46,245,433

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

*損益の状況の中で(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。

*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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は1,379,180,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は32,300,000円、同解約元本額は160,940,000円です。

世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド
第36期（計算期間：2018年12月 8 日～2019年 6 月 7 日）

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の16,040円から766円上昇し、期末には16,806円となりました。パフォーマンスは、4.78%の上昇となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を0.26%上回る結果となりました。当期においてはクロス・マクロ戦略、セクター配分戦略、通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、デュレーション戦略、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションやユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やA B S（資産担保证券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションやユーロ圏の長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やA B Sのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、ユーロや米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ノルウェー・クローネやスイス・フランなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、ユーロや米ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、ニュージーランド・ドルやオーストラリア・ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◎今後の運用方針

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国においては、米中貿易摩擦や地政学リスクの高まりなどに注視が必要ですが、金利の低下はやや行き過ぎと見ていることなどから、小幅の短期化ポジションとし、一方、欧州においては長期化ポジションとしています。国別配分戦略では、今後は利下げが予想されるオーストラリアをオーバーウェイトとしています。通貨配分戦略では、足元では米ドルとユーロをいずれもアンダーウェイトとしています。F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）の金融政策動向などを注視し、引き続き機動的な運用を行う方針です。セクター配分戦略については、社債の組入れは維持し、格付けが同程度の証券と比較して、利回りの高さなどが魅力的なA B Sも組入れを維持しています。

今後引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記の見通しは2019年6月7日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○ 1 万口当たりの費用明細 (2018年12月 8 日～2019年 6 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	2018年12月8日～2019年6月7日		
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1)	0.009 (0.009)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	1	0.012	
期中の平均基準価額は16,373円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年12月8日～2019年6月7日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 20,911,945	千円 25,638,385 (3,864,250)
	アメリカ	国債証券	千米ドル 116,229	千米ドル 88,253
特殊債券		—	6,542 (1,055)	
社債券(投資法人債券を含む)		10,543	28,681 (64)	
カナダ	特殊債券	千カナダドル —	千カナダドル — (1,100)	
		ユーロ	千ユーロ	
外国	ドイツ	特殊債券	1,712	—
		社債券(投資法人債券を含む)	—	310
	イタリア	国債証券	5,994	13,321
		社債券(投資法人債券を含む)	—	2,218
	フランス	国債証券	1,635	3,812
		社債券(投資法人債券を含む)	—	2,218
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	314
		スペイン	国債証券	—
	社債券(投資法人債券を含む)		411	405
	ベルギー	国債証券	3,431	1,776
		社債券(投資法人債券を含む)	—	101
	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	449	102
		アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	—
	その他		社債券(投資法人債券を含む)	1,892
イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	千英ポンド 1,869	千英ポンド 3,574 (790)	

*金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

先物取引の銘柄別取引状況

			買	建	売	建
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 4,571	百万円 6,560	百万円 305	百万円 305
外国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ 10年	1,264	1,262	2,034	2,524
		米 国 国 債 先 物 10年	—	—	12,413	12,180
		米 国 国 債 先 物 2年	8,928	12,850	3,784	3,747
		米 国 国 債 先 物 20年	—	—	1,364	1,518
		米 国 国 債 先 物 30年	10,447	11,842	—	—
		米 国 国 債 先 物 5年	12,530	9,863	7,447	10,278
		カナダ国債先物 10年	1,737	2,000	2,294	2,285
		オーストラリア国債先物 10年	3,081	3,089	474	478
		オーストラリア国債先物 3年	6,720	5,598	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	3,119	4,236	3,257	2,353
		ドイツ国債先物 5年	2,531	5,175	1,845	1,830
		イタリア国債先物 10年	2,065	2,020	—	—
		ドイツ国債先物 10年	5,105	5,621	288	287
		ドイツ国債先物 30年	90	209	1,099	559
		イタリア国債先物 3年	1,915	1,944	—	—
		フランス国債先物 10年	1,184	890	287	283
		ドイツ国債先物 2年	595	414	2,395	2,645
外国	その他先物取引	EURO\$90DAYS金利先物	929	928	5,257	17,411
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	—	4,597	—	—
		ユーロ金利先物3ヶ月	—	9,144	—	31

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2018年12月8日～2019年6月7日)

公社債					
当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
第354回利付国債（10年）		5,079,911	第788回国庫短期証券		5,810,375
第399回利付国債（2年）		3,522,445	第354回利付国債（10年）		3,436,834
第400回利付国債（2年）		3,305,050	第399回利付国債（2年）		3,267,129
第168回利付国債（20年）		1,927,038	第400回利付国債（2年）		3,121,727
第809回国庫短期証券		1,897,167	第310回利付国債（10年）		2,348,812
US TREASURY N/B 2.375% 23/1/31		1,589,939	第168回利付国債（20年）		1,691,291
第62回利付国債（30年）		1,227,958	第62回利付国債（30年）		1,165,249
US TREASURY N/B 2.5% 24/1/31		1,146,539	US TREASURY N/B 2.5% 24/1/31		1,148,145
US TREASURY N/B 2.625% 26/1/31		1,142,990	US TREASURY N/B 2.5% 26/2/28		1,128,311
US TREASURY N/B 2.5% 26/2/28		1,128,133	US TREASURY N/B 2.375% 24/2/29		1,126,412

*金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月8日～2019年6月7日)

利害関係人との取引はありません。

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。

〇組入資産の明細

(2019年6月7日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

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		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	7,179,950	7,569,790	24.8	—	14.3	3.2	7.3
合 計	7,179,950	7,569,790	24.8	—	14.3	3.2	7.3

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

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 93,375	千米ドル 94,657	千円 10,272,256	% 33.7	% 0.2	% 21.6	% 10.5	% 1.5
カ ナ ダ	千カナダドル 6,150	千カナダドル 6,565	533,414	1.7	—	1.4	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	17,110	19,626	2,400,327	7.9	—	2.9	2.7	2.2
イ タ リ ア	5,270	5,080	621,298	2.0	—	2.0	—	—
フ ラ ン ス	7,160	9,710	1,187,626	3.9	—	3.4	0.5	—
オ ラ ン ダ	400	445	54,472	0.2	—	—	0.2	—
ス ペ イ ン	8,560	10,384	1,270,035	4.2	—	3.3	0.8	—
ベ ル ギ ー	6,790	7,296	892,362	2.9	—	1.3	1.6	—
オーストリア	800	1,181	144,460	0.5	—	0.5	—	—
ルクセンブルク	350	360	44,144	0.1	—	—	0.1	—
そ の 他	9,950	10,297	1,259,407	4.1	—	0.8	3.3	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 18,958	千英ポンド 22,373	3,080,578	10.1	—	7.9	2.2	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 8,450	千スウェーデンクローナ 9,148	105,304	0.3	—	0.2	—	0.2
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,800	千デンマーククローネ 3,380	55,332	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 400	千オーストラリアドル 421	31,910	0.1	—	—	—	0.1
合 計	—	—	21,952,931	71.9	0.2	45.6	22.4	4.0

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満切捨て。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第826回国庫短期証券	% —	千円 1,069,950	千円 1,070,136	2019/7/22
	第399回利付国債（2年）	0.1	253,600	254,956	2021/4/1
	第400回利付国債（2年）	0.1	182,700	183,739	2021/5/1
	第401回利付国債（2年）	0.1	719,500	723,773	2021/6/1
	第135回利付国債（5年）	0.1	792,700	802,814	2023/3/20
	第12回利付国債（40年）	0.5	228,850	233,497	2059/3/20
	第330回利付国債（10年）	0.8	164,150	171,420	2023/9/20
	第354回利付国債（10年）	0.1	1,611,100	1,646,157	2029/3/20
	第24回利付国債（30年）	2.5	200,300	279,110	2036/9/20
	第25回利付国債（30年）	2.3	183,150	249,763	2036/12/20
	第34回利付国債（30年）	2.2	271,700	380,719	2041/3/20
	第61回利付国債（30年）	0.7	38,000	41,228	2048/12/20
	第62回利付国債（30年）	0.5	71,400	73,397	2049/3/20
	第156回利付国債（20年）	0.4	49,950	51,908	2036/3/20
	第162回利付国債（20年）	0.6	155,800	166,642	2037/9/20
	第168回利付国債（20年）	0.4	242,600	248,987	2039/3/20
	第20回利付国債（物価連動・10年）	0.1	378,900	396,890	2025/3/10
	第21回利付国債（物価連動・10年）	0.1	328,600	345,657	2026/3/10
	第23回利付国債（物価連動・10年）	0.1	237,000	248,989	2028/3/10
合 計		—	7,179,950	7,569,790	—

*金額の単位未満切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	341	37,098
	STRIPS 0%	—	1,860	1,198	130,049
	TSY INFL IX N/B 0.75%	0.75	3,330	3,496	379,447
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	14,280	14,534	1,577,269
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	8,370	8,616	935,065
	US TREASURY N/B 2.625%	2.625	10,490	10,899	1,182,842
	US TREASURY N/B 2.875%	2.875	840	893	96,939
	CEDLT 2007-A A3	2.66738	33	33	3,591
	ECMC 2016-1A A	3.77975	1,353	1,366	148,267
特殊債券(除く金融債)	ECMC 2017-1A A	3.62975	2,434	2,452	266,182
	EDUSA 2015-2 A	3.42975	510	512	55,639
	ELAB 2013-1 A2	3.22975	2,900	2,906	315,373
	HEF 2014-1 A	3.57063	1,454	1,466	159,198
	MHESA 2012-1 A3	3.53738	1,050	1,063	115,432
	NAVSL 2017-2A A	3.47975	2,272	2,288	248,344

種 類	銘 柄 名	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	
普通社債券(含む投資法人債券)	NCSEA 2010-1 A1	3.48025	580	579	62,885	2041/7/25
	NHHEL 2011-1 A3	3.43025	1,235	1,244	135,088	2037/10/25
	NSLT 2006-1 A5	2.6335	322	322	35,004	2027/8/23
	NSLT 2006-2 A7	3.16025	2,000	1,946	211,191	2037/1/25
	NSLT 2013-5A A	3.05975	846	844	91,670	2037/1/25
	SCHOL 2010-A A	3.33238	333	332	36,110	2041/10/28
	AERCAP IRELAND C 4.625%	4.625	450	468	50,809	2022/7/1
	AMERICAN INTL GROUP 3.9%	3.9	1,050	1,078	117,089	2026/4/1
	ANHEUSER-BUSCH 3.65%	3.65	400	409	44,472	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH 4.15%	4.15	200	211	22,984	2025/1/23
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	100	99	10,813	2048/4/15
	AT&T INC 3.95%	3.95	50	52	5,657	2025/1/15
	AT&T INC 4.1%	4.1	200	206	22,427	2028/2/15
	AT&T INC 4.35%	4.35	400	419	45,534	2029/3/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	50	47	5,169	2045/6/15
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	200	200	21,719	2024/7/1
	BANK OF AMERICA VAR	3.366	500	506	54,922	2026/1/23
	BAT INTL FINANCE 3.5%	3.5	50	50	5,510	2022/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.95%	3.95	550	559	60,762	2025/6/15
	BAYER US FINANCE 3.875%	3.875	250	254	27,613	2023/12/15
	BAYER US FINANCE 4.25%	4.25	400	412	44,766	2025/12/15
	BAYER US FINANCE 4.375%	4.375	350	356	38,718	2028/12/15
	BK TOKYO-MITSUBI 3.25%	3.25	700	718	78,004	2024/9/8
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	600	599	65,093	2025/1/9
	BP CAPITAL MARKE 3.814%	3.814	1,550	1,625	176,418	2024/2/10
	BPCE SA 2.65%	2.65	1,950	1,956	212,313	2021/2/3
	BPCE SA 2.75%	2.75	500	499	54,188	2023/1/11
	BPCE SA 4.5%	4.5	500	518	56,269	2025/3/15
	BRITISH TELECOMMU 5.125%	5.125	300	324	35,228	2028/12/4
	BROADCOM INC 3.125%	3.125	300	299	32,500	2022/10/15
	BROADCOM INC 3.625%	3.625	300	296	32,188	2024/10/15
	BROADCOM INC 4.25%	4.25	300	298	32,394	2026/4/15
	CARGILL INC 3.25%	3.25	800	819	88,886	2023/3/1
	CISCO SYSTEMS IN 2.2%	2.2	850	848	92,103	2021/2/28
	CITIGROUP INC 3.4%	3.4	950	963	104,578	2026/5/1
	COCA-COLA CO/THE 2.55%	2.55	450	447	48,569	2026/6/1
	COMCAST CORP 3.7%	3.7	400	419	45,470	2024/4/15
	COMCAST CORP 3.95%	3.95	350	371	40,366	2025/10/15
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	350	377	40,950	2028/10/15
	COMCAST CORP 4.7%	4.7	50	55	6,045	2048/10/15
	CONOCOPHILLIPS COM 3.35%	3.35	800	832	90,316	2024/11/15
	COOPERAT RABOBANK 3.125%	3.125	650	658	71,413	2021/4/26
	CREDIT SUISSE GR VAR	3.869	350	352	38,244	2029/1/12

種 類	銘 柄 名	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	
	CREDIT SUISSE NE 3.625%	3.625	650	676	73,404	2024/9/9
	CROWN CASTLE INTL 4.3%	4.3	200	208	22,630	2029/2/15
	CVS HEALTH CORP 4.3%	4.3	350	362	39,317	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP 5.125%	5.125	400	409	44,463	2045/7/20
	DEUTSCHE TELEKOM 4.375	4.375	450	478	51,917	2028/6/21
	DOLLAR TREE INC 4.2%	4.2	450	457	49,652	2028/5/15
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	450	478	51,948	2028/9/21
	EMD FINANCE LLC 3.25%	3.25	1,400	1,409	152,926	2025/3/19
	FORDR 2018-1 A	3.19	2,600	2,646	287,160	2031/7/15
	FOX CORP 4.03%	4.03	100	105	11,398	2024/1/25
	GENERAL ELECTRIC CO 2.7%	2.7	50	49	5,374	2022/10/9
	GENERAL ELECTRIC CO 3.1%	3.1	100	100	10,857	2023/1/9
	GLENCORE FINANCE 4.95%	4.95	750	783	85,021	2021/11/15
	GLENCORE FUNDING 4.625%	4.625	250	260	28,258	2024/4/29
	HALFMOON PARENT 3.75%	3.75	150	154	16,766	2023/7/15
	HALFMOON PARENT 4.125%	4.125	200	209	22,762	2025/11/15
	HALFMOON PARENT 4.9%	4.9	50	51	5,561	2048/12/15
	ING GROEP NV 3.95%	3.95	1,250	1,282	139,229	2027/3/29
	JPMORGAN CHASE & 3.3%	3.3	1,100	1,118	121,332	2026/4/1
	MORGAN STANLEY 3.125%	3.125	1,100	1,097	119,080	2026/7/27
	PEPSICO INC 2.85%	2.85	400	405	43,953	2026/2/24
	PLAINS ALL AMER 4.65%	4.65	500	527	57,262	2025/10/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4.519	350	360	39,151	2024/6/25
	SEMT 2004-10 A3A	3.29363	57	56	6,080	2034/11/20
	SHELL INTERNATIONAL 2.5%	2.5	900	877	95,199	2026/9/12
	SHERWIN-WILLIAMS 3.125%	3.125	200	201	21,855	2024/6/1
	SMI 2019-1X 1A	3.14846	470	470	51,093	2070/1/21
	SPST 2015-2 AR	3.049	700	700	75,964	2021/5/15
	TORONTO-DOMINION VAR	3.625	1,050	1,055	114,526	2031/9/15
	VALERO ENERGY PA 4.375%	4.375	200	210	22,793	2026/12/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	400	422	45,840	2025/11/1
	VERIZON COMMUNIC 2.625%	2.625	1,100	1,071	116,260	2026/8/15
小 計		—	—	—	10,272,256	—
国債証券 地方債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2.75%	2.75	720	886	72,013	2048/12/1
	BRITISH COLUMBIA 2.85%	2.85	1,900	2,008	163,155	2025/6/18
	ONTARIO PROVINCE 2.6%	2.6	2,450	2,544	206,758	2025/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2.85	1,080	1,125	91,486	2023/6/2
小 計		—	—	—	533,414	—
国債証券 特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	360	560	68,547	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 5.5%	5.5	2,950	4,917	601,369	2031/1/4
	FMS WERTMANAGEME 0%	—	5,500	5,539	677,440	2020/11/13

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	KFW 0.375%	0.375	6,600	6,799	831,578	2023/3/15
	KFW 0.75%	0.75	1,700	1,810	221,391	2029/1/15
国債証券	(ユーロ…イタリア)					
	BUONI POLIENNALI 1.45%	1.45	2,640	2,577	315,261	2025/5/15
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,830	1,804	220,728	2038/9/1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	800	697	85,308	2067/3/1
国債証券	(ユーロ…フランス)					
	FRANCE O. A. T. 1.75%	1.75	1,030	1,192	145,892	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.75%	2.75	2,630	3,262	398,957	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,300	4,022	491,907	2041/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	BNP PARIBAS 1.125%	1.125	1,200	1,233	150,869	2023/11/22
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…オランダ)					
	COOPERATIE RABOBK 3.875%	3.875	300	342	41,947	2023/7/25
	ING GROEP NV 1%	1.0	100	102	12,524	2023/9/20
国債証券	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	3,120	3,401	416,024	2027/4/30
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	930	1,312	160,462	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	1,510	1,798	219,903	2024/4/30
	SPANISH GOV' T 4.2%	4.2	550	814	99,554	2037/1/31
	SPANISH GOV' T 5.15%	5.15	600	855	104,577	2028/10/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	800	1,121	137,132	2026/7/30
	ABERTIS INFRA 1.5%	1.5	400	411	50,333	2024/6/27
	BANCO DE SABADELL 0.875%	0.875	100	100	12,250	2023/3/5
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	200	204	24,983	2024/5/17
普通社債券(含む投資法人債券)	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	350	366	44,812	2027/6/8
国債証券	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIAN 2.15%	2.15	1,090	1,358	166,114	2066/6/22
	BELGIUM KINGDOM 0.2%	0.2	3,550	3,650	446,489	2023/10/22
	BELGIUM KINGDOM 0.9%	0.9	1,620	1,734	212,171	2029/6/22
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	130	145	17,854	2050/6/22
普通社債券(含む投資法人債券)	KBC GROUP NV 0.75%	0.75	400	406	49,732	2023/10/18
国債証券	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	800	1,181	144,460	2117/9/20
普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	360	44,144	2024/2/15
特殊債券(除く金融債)	(ユーロ…その他)					
	ASIAN DEVELOPMENT BK 0.2	0.2	3,070	3,138	383,826	2023/5/25
	COUNCIL OF EUROPE 0.125%	0.125	3,130	3,190	390,232	2023/5/25
	BHP BILLITON FINAN 3.25%	3.25	650	781	95,552	2027/9/24
	CRED SUIS GP FUN 1.25%	1.25	200	205	25,127	2022/4/14
	FIDELITY NATL INFO 0.75%	0.75	400	404	49,414	2023/5/21
	ROYAL BK SCOTLND VAR	1.75	500	508	62,165	2026/3/2
	SANTANDER UK PLC 0.25%	0.25	1,400	1,415	173,169	2021/8/9

種 類	銘 柄 名	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	
	SCENTRE MGMT LTD 2.25%	% 2.25	千ユーロ 600	千ユーロ 653	千円 79,918	2024/ 7 /16
小 計		—	—	—	7,874,135	—
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 3.5%	3.5	1,730	2,505	345,016	2045/ 1 /22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	460	821	113,059	2068/ 7 /22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	3,520	5,793	797,669	2046/12/ 7
	AT&T INC 5.5%	5.5	250	302	41,647	2027/ 3 /15
	DEXIA CREDIT LOC 1.125%	1.125	4,500	4,513	621,520	2022/ 6 /15
	EHMU 2007-2 A2	1.03463	174	172	23,764	2044/ 9 /15
	FELDS 2016-1 A	1.54463	324	324	44,640	2045/ 9 /15
	FIDELITY NATL INFO 2.602	2.602	350	356	49,107	2025/ 5 /21
	FSQ 2016-2 A	1.70363	104	104	14,445	2058/ 8 /16
	FSQ 2018-2 A	1.795	1,181	1,184	163,077	2068/ 9 /12
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	2.175	350	352	48,552	2023/ 6 /27
	MALTH 2 A	1.5445	1,279	1,274	175,539	2055/11/ 1
	MANSD 2007-1X A2 FLOAT	1.00088	1,383	1,316	181,217	2047/ 4 /15
	PARGN 10X A1	0.93463	97	97	13,369	2041/ 6 /15
	RIPON 1X A2	1.60425	867	865	119,203	2056/ 8 /20
	STRA 2019-1 A	0.001	1,100	1,100	151,459	2050/12/10
	TPMF 2016-AU10 A1	1.82275	1,286	1,287	177,287	2045/ 4 /20
小 計		—	—	—	3,080,578	—
特殊債券(除く金融債)	(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		
	EUROPEAN INVT BK 1.75%	1.75	3,700	4,047	46,590	2026/11/12
	EUROPEAN INVT BK 5%	5.0	1,750	1,879	21,631	2020/12/ 1
	KFW 5%	5.0	3,000	3,221	37,083	2020/12/ 1
小 計		—	—	—	105,304	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	3,380	55,332	2039/11/15
特殊債券(除く金融債)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	KFW 6%	6.0	400	421	31,910	2020/ 8 /20
合 計		—	—	—	21,952,931	—

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

* 金額の単位未満切捨て。

* その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

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	イタリア国債先物 10年	百万円 841	百万円 —	
	ドイツ国債先物 10年	104	—	
	ドイツ国債先物 30年	—	559	
	米国国債先物 ウルト ラ 10年	—	252	
	米国国債先物 10年	—	2,396	
	米国国債先物 2年	746	—	
	米国国債先物 20年	—	649	
	米国国債先物 30年	2,596	—	
	米国国債先物 5年	2,653	—	
	イタリア国債先物 3年	405	—	
	英国国債先物 10年	—	915	
	カナダ国債先物 10年	558	—	
	フランス国債先物 10年	399	—	
	オーストラリア国債先物 10年	418	—	
	オーストラリア国債先物 3年	1,681	—	
国	ドイツ国債先物 2年	178	—	
	E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	—	903	

* 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。

* 単位未満切捨て。

* 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2019年 6 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 29,522,721	% 89.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,342,024	10.2
投 資 信 託 財 産 総 額	32,864,745	100.0

* 当期末における外貨建純資産（21,970,051千円）の投資信託財産総額（32,864,745千円）に対する比率は66.8%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル＝108.52円、1 カナダドル＝81.25円、1 ユーロ＝122.30円、1 英ポンド＝137.69円、1 スイスフラン＝109.42円、1 スウェーデン クローナ＝11.51円、1 ノルウェークローネ＝12.48円、1 デンマーククローネ＝16.37円、1 ポーランドズロチ＝28.63円、1 オーストラリアドル＝75.67円、1 ニュージーランドドル＝71.80円、1 南アフリカランド＝7.24円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要
調査依頼を行った取引は2018年12月 8 日から2019年 6 月 7 日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が 9 件でした。該当取引について、「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、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。
なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	162,624,903,991
コール・ローン等	372,810,127
公社債(評価額)	29,522,721,935
未収入金	132,525,297,935
未収利息	130,452,876
前払費用	14,086,012
差入委託証拠金	59,535,106
(B) 負債	132,107,674,507
前受金	28,986
未払金	132,065,118,754
未払解約金	42,525,873
未払利息	894
(C) 純資産総額(A－B)	30,517,229,484
元本	18,158,031,963
次期繰越損益金	12,359,197,521
(D) 受益権総口数	18,158,031,963口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,806円

○損益の状況 (2018年12月8日～2019年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	306,984,008
受取利息	300,823,173
その他収益金	6,769,514
支払利息	△ 608,679
(B) 有価証券売買損益	1,064,689,831
売買益	5,345,395,542
売買損	△ 4,280,705,711
(C) 先物取引等取引損益	342,352,546
取引益	734,554,003
取引損	△ 392,201,457
(D) 信託報酬等	△ 1,002,617
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,713,023,768
(F) 前期繰越損益金	15,714,636,517
(G) 追加信託差損益金	694,439,243
(H) 解約差損益金	△ 5,762,902,007
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	12,359,197,521
次期繰越損益金(I)	12,359,197,521

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は26,016,063,993円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,080,615,690円、同解約元本額は8,938,647,720円です。

(注) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA向け)	3,934,748,928円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(野村SMA・EW向け)	3,586,434,698円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ(確定拠出年金向け)	2,797,934,687円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース(限定為替ヘッジ)	2,722,604,450円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース(毎月分配型、限定為替ヘッジ)	2,059,456,283円
世界債券オープンF(適格機関投資家専用)	1,146,455,764円
RH世界債券オープンA(限定為替ヘッジ)VA(適格機関投資家専用)	1,079,379,747円
世界債券オープンFVA(適格機関投資家専用)	831,017,406円

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2018年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益

銀行口座利息	40,228
債券利息(源泉徴収税控除後)	5,453,318
金利スワップ契約に係る受取利息	96,156
雑収益	34
収益合計	5,589,736

費用

投資顧問報酬	1,040,441
事務管理代行報酬	346,679
保管費用	104,053
金利スワップ契約に係る支払利息	153,746
当座借越利息	44,204
取引銀行報酬	29,566
銀行手数料	104,280
受託報酬	104,049
法務報酬	1,939
立替費用	29,999
専門家報酬	13,700
雑費用	97
費用合計	1,972,753

純投資損益

純投資損益	3,616,983
投資有価証券売買に係る損益	(1,592,516)
先物契約に係る損益	(1,203,953)
オプション契約に係る損益	(42,984)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	4,339,772
金利スワップ契約に係る損益	182,016
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(55,618)

当期実現純損益

当期実現純損益	1,626,717
投資有価証券評価差損益	(2,733,142)
先物契約に係る評価差損益	164,934
オプション契約に係る評価差損益	4,308
金利スワップ契約に係る評価差損益	144,547
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	26,097
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,542,290

当期評価差損益

当期評価差損益	149,034

運用の結果による純資産の増減額

運用の結果による純資産の増減額	5,392,734

組入資産明細
2018年12月31日現在
(ユーロ)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

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

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

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

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

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

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

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

先物契約

2018年12月31日現在

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

金利スワップ契約

2018年12月31日現在

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

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2018年12月31日現在

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

東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）第6期（決算日：2019年7月22日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券	
信 託 期 間	無期限（2016年10月20日設定）	
運 用 方 針	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主 な 投 資 対 象	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	主として「TMA日本債券マザーファンド」に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、このほか内外の債券等に直接投資することがあります。
	TMA日本債券マザーファンド	日本の債券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	東京海上・日本債券オープンF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	TMA日本債券マザーファンド	・株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
2期(2017年7月20日)	9,857	0.1	378.540	△0.0	99.2	31,950
3期(2018年1月22日)	9,880	0.2	379.795	0.3	99.5	69,639
4期(2018年7月20日)	9,969	0.9	383.349	0.9	99.1	87,418
5期(2019年1月21日)	9,986	0.2	384.772	0.4	99.6	61,206
6期(2019年7月22日)	10,188	2.0	392.345	2.0	99.7	18,169

(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」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	債 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2019年1月21日	9,986	—	384.772	—	99.6
1月末	10,007	0.2	385.580	0.2	99.6
2月末	10,030	0.4	386.427	0.4	99.4
3月末	10,100	1.1	389.143	1.1	99.7
4月末	10,067	0.8	387.945	0.8	99.5
5月末	10,135	1.5	390.322	1.4	99.7
6月末	10,198	2.1	392.695	2.1	99.0
(期 末)					
2019年7月22日	10,188	2.0	392.345	2.0	99.7

(注) 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」は実質比率を記載しています。

ベンチマークはNOMURA-BPI（野村ボンド・パフォーマンス・インデックス）（総合）です。
NOMURA-BPI（総合）とは、野村証券が公表する日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表す代表的な指数です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初、0.0％程度の水準であった国内長期金利（10年国債利回り）は、期中一時的に上昇する局面もありましたが、米中貿易摩擦の悪化やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待、米国での利下げ観測の抬頭などを背景に低下基調で推移し、－0.14％程度の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は2.0％上昇し、ベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））の騰落率（＋2.0％）並みの水準となりました。

【運用経過】

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマークを上回る収益を獲得することを目指して運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：所有期間利回りが高い長期債と超長期債のオーバーウェイト戦略を基本とし、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：残存期間10年以下の事業債のオーバーウェイトを継続しました。

【今後の運用方針】

米中通商交渉は再開されたものの、交渉の行方が引き続き懸念されることや、国内の物価上昇率も低水準で推移していることから、長期金利の上昇余地は限定的であり、当面狭いレンジ内で推移すると考えます。

このような環境下、イールド選択においては、デュレーションの長期化を基本としつつ、機動的にポジションを調整します。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。物価連動国債は、市場状況に応じてポジションを調整します。

○1口当たりの費用明細

(2019年1月22日～2019年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.102	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.081)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	* 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の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	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)	(0)	(0.000)	* 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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	10	0.103	
期中の平均基準価額は、10,089円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年1月22日～2019年7月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	646,498	908,080	31,695,637	44,884,623

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月22日～2019年7月22日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年7月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
TMA日本債券マザーファンド	43,772,086	12,722,947	18,169,640

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TMA日本債券マザーファンド	18,169,640	99.7
コール・ローン等、その他	47,959	0.3
投資信託財産総額	18,217,599	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,217,599,586
TMA日本債券マザーファンド(評価額)	18,169,640,809
未収入金	47,958,777
(B) 負債	47,958,777
未払解約金	998,522
未払信託報酬	46,474,255
その他未払費用	486,000
(C) 純資産総額(A－B)	18,169,640,809
元本	17,833,690,000
次期繰越損益金	335,950,809
(D) 受益権総口数	1,783,369口
1口当たり基準価額(C／D)	10,188円

(注) 当ファンドの期首元本額は61,292,270,000円、期中追加設定元本額は905,360,000円、期中一部解約元本額は44,363,940,000円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2019年1月22日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	406,673,593
売買益	743,043,238
売買損	△336,369,645
(B) 信託報酬等	△ 46,960,255
(C) 当期損益金(A＋B)	359,713,338
(D) 前期繰越損益金	195,779,726
(E) 追加信託差損益金	△219,542,255
(配当等相当額)	(108,286,548)
(売買損益相当額)	(△327,828,803)
(F) 計(C＋D＋E)	335,950,809
次期繰越損益金(F)	335,950,809
追加信託差損益金	△219,542,255
(配当等相当額)	(108,758,789)
(売買損益相当額)	(△328,301,044)
分配準備積立金	555,493,064

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	48,664,320円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	309,201,599円
c. 信託約款に規定する収益調整金	108,758,789円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	197,627,145円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	664,251,853円
f. 分配対象収益(1口当たり)	372円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

TMA日本債券マザーファンド

第18期(計算期間：2018年3月21日～2019年3月20日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

当ファンドは、イールド選択、スプレッド選択、銘柄選択という3つの戦略によって、中長期的にベンチマーク（NOMURA-BPI（総合））を上回る収益を獲得することを目標として運用しています。

当期の運用経過は以下の通りです。

- ・イールド選択：期初、デュレーションの長期化を基本としましたが、2018年7月末の日銀による金融政策の微修正を受け、市場環境に応じて機動的に調整しました。
- ・スプレッド選択：事業債セクターのオーバーウェイトを継続しました。
- ・銘柄選択：中・短期ゾーンの事業債のオーバーウェイトを継続しました。また、物価連動国債については需給動向や市場環境に応じて、ポジション量を機動的に調整しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.4%上昇しました。

[今後の運用方針]

世界経済の減速などを受けて欧米の中央銀行の金融政策が緩和的な姿勢に移行するなか、国内の長期金利は底堅く推移すると考えます。

このような環境下、イールド選択においては、デュレーションの長期化を基本とします。スプレッド選択においては、事業債セクターのオーバーウェイトを維持する方針です。物価連動国債は、市場状況に応じて機動的にポジションを調整します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 3 月21日～2019年 3 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	*保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,896円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年 3 月21日～2019年 3 月20日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	298,953,549	350,751,464
	地方債証券	1,106,490	— (200,000)
	特殊債券	2,504,511	— (100,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	45,384,761	20,286,313 (2,825,879)

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません）

(注) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(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）は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年 3 月21日～2019年 3 月20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3月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	69,652,000 (2,631,000)	76,854,704 (2,768,532)	59.6 (2.1)	— (—)	49.8 (2.1)	6.3 (—)	3.6 (—)
地方債証券	2,447,900 (2,447,900)	2,466,218 (2,466,218)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)	0.9 (0.9)	1.1 (1.1)
金融債券	2,700,000 (2,700,000)	2,703,591 (2,703,591)	2.1 (2.1)	— (—)	— (—)	0.5 (0.5)	1.6 (1.6)
普通社債券 (含む投資法人債券)	46,496,940 (46,496,940)	46,590,964 (46,590,964)	36.1 (36.1)	— (—)	10.0 (10.0)	19.9 (19.9)	6.3 (6.3)
合 計	121,296,840 (54,275,840)	128,615,478 (54,529,305)	99.7 (42.3)	— (—)	59.8 (12.1)	27.5 (21.3)	12.5 (8.9)

(注) () 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末				銘 柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第394回利付国債 (2年)	0.1	60,000	60,256	2020/11/1	第40回利付国債 (30年)	1.8	971,000	1,263,037	2043/9/20
第396回利付国債 (2年)	0.1	1,300,000	1,306,149	2021/1/1	第41回利付国債 (30年)	1.7	730,000	934,232	2043/12/20
第397回利付国債 (2年)	0.1	3,220,000	3,235,939	2021/2/1	第44回利付国債 (30年)	1.7	2,290,000	2,941,390	2044/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	7,960,000	8,062,843	2023/12/20	第45回利付国債 (30年)	1.5	30,000	37,139	2044/12/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	10,000	13,414	2054/3/20	第54回利付国債 (30年)	0.8	5,000	5,335	2047/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	2,366,000	2,573,663	2057/3/20	第57回利付国債 (30年)	0.8	1,306,000	1,390,498	2047/12/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	509,000	536,083	2058/3/20	第58回利付国債 (30年)	0.8	3,051,000	3,245,775	2048/3/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	1,697,000	1,762,996	2024/12/20	第60回利付国債 (30年)	0.9	50,000	54,510	2048/9/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	280,000	290,074	2025/6/20	第61回利付国債 (30年)	0.7	735,000	760,269	2048/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	2,030,000	2,068,793	2026/3/20	第70回利付国債 (20年)	2.4	100,000	113,574	2024/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	5,950,000	6,065,073	2026/9/20	第76回利付国債 (20年)	1.9	60,000	67,501	2025/3/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	464,000	473,089	2026/12/20	第79回利付国債 (20年)	2.0	40,000	45,465	2025/6/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	60,000	61,175	2027/6/20	第81回利付国債 (20年)	2.0	60,000	68,533	2025/9/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	1,890,000	1,915,893	2028/12/20	第82回利付国債 (20年)	2.1	70,000	80,414	2025/9/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	20,000	25,825	2029/9/20	第100回利付国債 (20年)	2.2	90,000	108,639	2028/3/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	134,327	2034/6/20	第104回利付国債 (20年)	2.1	420,000	504,583	2028/6/20
第17回利付国債 (30年)	2.4	160,000	213,739	2034/12/20	第105回利付国債 (20年)	2.1	440,000	530,283	2028/9/20
第23回利付国債 (30年)	2.5	360,000	493,513	2036/6/20	第113回利付国債 (20年)	2.1	1,675,000	2,045,359	2029/9/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	40,000	55,471	2037/9/20	第120回利付国債 (20年)	1.6	480,000	564,782	2030/6/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	50,000	69,579	2038/3/20	第125回利付国債 (20年)	2.2	620,000	778,465	2031/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	794,000	1,048,604	2040/9/20	第126回利付国債 (20年)	2.0	1,510,000	1,859,957	2031/3/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	1,320,000	1,713,333	2043/3/20	第127回利付国債 (20年)	1.9	1,320,000	1,610,188	2031/3/20

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		金融債券	%	千円	千円	
第128回利付国債 (20年)	1.9	130,000	158,982	2031/6/20	第210号商工債 (3年)	0.06	100,000	100,017	2020/7/27
第129回利付国債 (20年)	1.8	230,000	278,484	2031/6/20	第211号商工債 (3年)	0.07	500,000	500,150	2020/8/27
第130回利付国債 (20年)	1.8	930,000	1,127,941	2031/9/20	小 計		2,700,000	2,703,591	
第132回利付国債 (20年)	1.7	610,000	733,775	2031/12/20	普通社債券(含む投資法人債券)				
第133回利付国債 (20年)	1.8	50,000	60,775	2031/12/20	第500回中部電力株式会社社債	0.875	100,000	103,327	2024/5/24
第134回利付国債 (20年)	1.8	1,872,000	2,280,227	2032/3/20	第499回関西電力株式会社社債	0.68	100,000	102,296	2026/1/23
第135回利付国債 (20年)	1.7	90,000	108,471	2032/3/20	第517回関西電力株式会社社債	0.19	200,000	200,008	2023/6/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	70,000	83,468	2032/3/20	第521回関西電力株式会社社債	0.18	300,000	299,463	2023/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	1,004,000	1,216,898	2032/12/20	第524回関西電力株式会社社債	0.514	200,000	201,174	2028/10/25
第143回利付国債 (20年)	1.6	840,000	1,008,327	2033/3/20	第402回中国電力株式会社社債	0.25	200,000	200,108	2024/10/25
第145回利付国債 (20年)	1.7	734,000	892,690	2033/6/20	第322回北陸電力株式会社社債	0.38	100,000	100,441	2027/6/25
第146回利付国債 (20年)	1.7	410,000	499,466	2033/9/20	第302回四国電力株式会社社債	0.444	100,000	100,872	2028/10/25
第147回利付国債 (20年)	1.6	600,000	723,438	2033/12/20	第437回九州電力株式会社社債	0.685	100,000	102,535	2026/1/23
第148回利付国債 (20年)	1.5	950,000	1,132,257	2034/3/20	第444回九州電力株式会社社債	0.32	210,000	209,842	2026/10/23
第150回利付国債 (20年)	1.4	830,000	978,985	2034/9/20	第445回九州電力株式会社社債	0.36	200,000	200,456	2026/12/25
第151回利付国債 (20年)	1.2	288,000	331,208	2034/12/20	第467回九州電力株式会社社債	0.18	100,000	100,001	2023/8/25
第152回利付国債 (20年)	1.2	60,000	69,031	2035/3/20	第469回九州電力株式会社社債	0.3	200,000	200,128	2025/10/24
第154回利付国債 (20年)	1.2	1,480,000	1,704,131	2035/9/20	第308回北海道電力株式会社社債	1.155	100,000	101,614	2020/9/25
第156回利付国債 (20年)	0.4	1,990,000	2,028,725	2036/3/20	第319回北海道電力株式会社社債	0.514	500,000	501,170	2019/9/25
第159回利付国債 (20年)	0.6	1,090,000	1,144,129	2036/12/20	第320回北海道電力株式会社社債	0.585	100,000	101,196	2021/12/24
第164回利付国債 (20年)	0.5	880,000	901,903	2038/3/20	第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.79	100,000	99,775	2028/1/25
第166回利付国債 (20年)	0.7	3,560,000	3,770,218	2038/9/20	第14回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.43	200,000	199,528	2023/7/24
第167回利付国債 (20年)	0.5	1,630,000	1,662,860	2038/12/20	第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.57	300,000	299,031	2025/9/12
第22回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,593,000	1,682,200	2027/3/10	第17回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.43	100,000	99,527	2023/10/18
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,038,000	1,086,331	2028/3/10	第68回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.01	100,000	99,925	2021/9/17
小 計		69,652,000	76,854,704		第94回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	100,000	99,902	2021/9/17
地方債証券					第90回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,782	2021/12/20
第690回東京都公募公債	1.29	100,000	102,217	2020/12/18	第102回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.001	200,000	199,766	2022/3/18
平成21年度第4回北海道公募公債	1.7	110,000	110,496	2019/6/26	第103回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.03	200,000	199,850	2024/3/19
平成30年度第11回北海道公募公債 (5年)	0.03	100,000	100,000	2023/9/28	第13回首都圏高速道路株式会社社債	0.223	100,000	100,081	2019/9/20
第163回神奈川県公募公債	1.4	120,000	120,420	2019/6/20	第14回阪神高速道路株式会社社債	0.1	200,000	200,050	2019/12/20
第173回神奈川県公募公債	1.3	100,000	101,605	2020/6/19	第15回阪神高速道路株式会社社債	0.01	200,000	199,914	2019/12/20
第180回神奈川県公募公債	1.32	107,900	110,349	2020/12/18	第19回阪神高速道路株式会社社債	0.02	600,000	599,166	2021/12/20
第69回神奈川県公募公債 (5年)	0.001	800,000	799,616	2021/9/17	第16回水資源債券	0.001	100,000	99,891	2021/12/20
第326回大阪府公募公債 (10年)	1.66	100,000	100,309	2019/5/28	第68回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,922	2020/5/11
第116回大阪府公募公債 (5年)	0.158	110,000	110,150	2020/3/30	第70回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,896	2020/8/12
平成22年度第1回兵庫県公募公債	1.46	100,000	101,541	2020/4/16	第71回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	200,000	199,812	2021/8/9
平成22年度第8回静岡県公募公債	1.059	100,000	101,490	2020/8/25	第73回株式会社日本政策金融公庫社債	0.001	300,000	299,802	2020/11/12
第82回共同発行市場公募地方債	1.42	100,000	101,192	2020/1/24	第95回都市再生債券	0.208	100,000	100,086	2019/9/20
第95回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	102,439	2021/2/25	第122回都市再生債券	0.02	100,000	99,955	2021/6/18
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	102,696	2021/11/30	第53回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	200,000	199,824	2021/6/18
平成30年度第7回大阪市公募公債 (5年)	0.02	100,000	99,991	2024/1/22	第55回独立行政法人福祉医療機構債券	0.001	100,000	99,891	2021/12/20
平成21年度第6回横浜市公募公債	1.36	100,000	101,012	2019/12/20	第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	15,814	16,748	2037/11/10
第10回東京都住宅供給公社債券	1.62	100,000	100,694	2019/9/20	第4回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.03	33,720	35,619	2038/5/10
小 計		2,447,900	2,466,218		第41回一般担保住宅金融支援機構債券	1.5	100,000	101,103	2019/12/20
金融債券					第67回一般担保住宅金融支援機構債券	1.478	100,000	102,991	2021/4/19
い第816号商工債	0.17	100,000	100,044	2023/5/26	第98回一般担保住宅金融支援機構債券	1.031	100,000	102,963	2022/3/18
い第817号商工債	0.17	100,000	100,046	2020/6/27	第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	48,794	51,345	2048/3/10
い第777号農林債	0.25	500,000	501,155	2020/2/27	第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	91,292	91,763	2032/5/10
い第778号農林債	0.25	100,000	100,250	2020/3/27	第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	98,902	100,570	2053/11/10
い第783号農林債	0.26	200,000	200,692	2020/8/27	第139回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	99,203	100,561	2053/12/10
第296回信金中金債 (5年)	0.2	200,000	200,136	2019/7/26	第141回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	499,215	501,990	2054/2/10
第300回信金中金債 (5年)	0.225	100,000	100,145	2019/11/27	第143回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	100,000	100,000	2054/4/10
第307回信金中金債 (5年)	0.25	100,000	100,297	2020/6/26	第7回成田国際空港株式会社社債	1.474	100,000	100,736	2019/9/25
第309回信金中金債 (5年)	0.25	100,000	100,332	2020/8/27	第50回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,968	2020/2/20
第331回信金中金債 (5年)	0.08	500,000	500,325	2022/6/27	第51回日本学生支援債券	0.001	200,000	199,914	2020/6/19
第197号商工債 (3年)	0.02	100,000	100,002	2019/6/27	第52回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,941	2020/9/18

銘柄	利率	当 期 末				銘柄	利率	当 期 末			
		額面金額	評 価 額	償還年月日				額面金額	評 価 額	償還年月日	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円			普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		
第53回日本学生支援債券	0.001	100,000	99,933	2020/11/20		第2回ジェエフイーホールディングス株式会社無担保社債	0.11	500,000	498,920	2023/3/1	
第150回沖縄振興開発金融公庫債券	1.303	300,000	304,749	2020/6/19		第20回ジェエフイーホールディングス株式会社無担保社債	0.26	100,000	100,112	2025/5/21	
第51回東日本高速道路株式会社社債	0.001	100,000	99,983	2019/6/20		第32回日立金属株式会社無担保社債	0.28	200,000	201,302	2025/12/5	
第72回中日日本高速道路株式会社社債	0.05	300,000	299,808	2022/5/30		第32回三菱マテリアル株式会社無担保社債	0.16	200,000	199,832	2022/8/30	
第40回西日本高速道路株式会社社債	0.005	300,000	299,820	2020/3/19		第33回三菱マテリアル株式会社無担保社債	0.38	200,000	198,342	2027/8/30	
第42回西日本高速道路株式会社社債	0.001	300,000	299,760	2020/6/19		第34回エフエフエ工業株式会社無担保社債	0.525	200,000	199,094	2027/7/14	
第44回西日本高速道路株式会社社債	0.001	400,000	399,584	2020/9/18		第27回住友電気工業株式会社無担保社債	0.08	200,000	199,800	2022/3/1	
第6回西松建設株式会社無担保社債	0.5	100,000	100,152	2020/7/24		第12回YKK株式会社無担保社債	0.08	800,000	798,808	2023/6/16	
第3回リョ田建設株式会社無担保社債	0.27	400,000	400,224	2022/12/14		第1回株式会社リクトホールディングス無担保社債	0.09	200,000	200,154	2022/3/9	
第3回五洋建設株式会社無担保社債	0.68	100,000	101,143	2021/7/30		第34回株式会社豊田自動織機無担保社債	0.001	200,000	199,644	2021/6/18	
第4回五洋建設株式会社無担保社債	0.14	200,000	199,994	2020/9/15		第9回株式会社荏原製作所無担保社債	0.18	100,000	100,270	2022/10/24	
第3回協和エクスオ株式会社無担保社債	0.15	100,000	100,105	2022/2/24		第10回株式会社社椿本チエイン無担保社債	0.3	100,000	100,386	2025/12/19	
第1回三井製糖株式会社無担保社債	0.272	200,000	200,214	2019/12/9		第3回セガサミーホールディングス株式会社無担保社債	0.519	100,000	100,058	2019/6/17	
第1回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.08	100,000	99,992	2021/6/14		第45回日本精工株式会社無担保社債	0.4	200,000	202,078	2027/3/12	
第2回パーソルホールディングス株式会社無担保社債	0.19	100,000	100,104	2023/6/14		第51回日本精工株式会社無担保社債	0.29	200,000	200,766	2025/11/28	
第16回森永乳業株式会社無担保社債	0.395	100,000	100,118	2028/9/14		第13回T H K株式会社無担保社債	0.17	200,000	200,088	2024/2/6	
第12回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.33	300,000	302,007	2027/6/11		第1回株式会社明電舎無担保社債	0.38	100,000	100,481	2022/7/20	
第11回リョ田建設株式会社無担保社債	0.12	200,000	200,040	2023/12/6		第5回日本電産株式会社無担保社債	0.001	100,000	99,957	2019/11/25	
第3回サントリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.001	100,000	99,876	2021/7/26		第6回日本電産株式会社無担保社債	0.001	500,000	499,645	2020/5/26	
第4回サントリー食品インターナショナル株式会社無担保社債	0.07	300,000	299,670	2023/7/26		第49回日本電気株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,944	2020/6/15	
第11回日清オリエントグループ株式会社無担保社債	0.24	100,000	100,218	2024/12/4		第51回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,257	2024/6/14	
第27回双日株式会社無担保社債	1.35	200,000	200,476	2019/5/30		第54回日本電気株式会社無担保社債	0.36	100,000	100,126	2025/9/19	
第35回双日株式会社無担保社債	0.605	100,000	101,013	2028/3/8		第15回パナソニック株式会社無担保社債	0.19	400,000	400,760	2021/9/17	
第12回日本たばこ産業株式会社社債	0.11	500,000	499,555	2023/9/8		第16回株式会社デンソー無担保社債	0.08	100,000	99,840	2023/3/20	
第13回日本たばこ産業株式会社社債	0.355	200,000	201,102	2028/9/8		第1回株式会社村田製作所無担保社債	0.08	400,000	400,068	2022/1/24	
第3回J. フロント リテイリング株式会社無担保社債	0.302	100,000	100,234	2020/8/5		第39回株式会社I H I 無担保社債	0.389	100,000	100,063	2019/6/17	
第22回京セラ株式会社無担保社債	0.18	400,000	398,664	2023/3/8		第11回J A 三井リース株式会社無担保社債	0.2	200,000	200,040	2023/9/7	
第16回東急不動産ホールディングス株式会社無担保社債	0.39	300,000	298,140	2028/3/1		第3回昭和リース株式会社無担保社債	0.25	500,000	499,235	2023/7/31	
第31回東レ株式会社無担保社債	0.25	100,000	100,210	2024/7/19		第2回コンソルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.4	100,000	99,858	2028/2/23	
第6回株式会社クラレ無担保社債	0.09	100,000	99,816	2023/4/25		第3回コンソルディア・フィナンシャルグループ(劣後)	0.49	100,000	100,026	2029/3/13	
第7回株式会社クラレ無担保社債	0.19	100,000	100,171	2025/4/25		第1回明治安田生命2017基金特定目的会社特定社債	0.35	300,000	300,657	2022/8/4	
第1回日本土地建物株式会社無担保社債	0.3	300,000	300,699	2022/10/26		第3回明治安田生命保険無担保社債(劣後特約付)	1.11	400,000	405,198	2047/11/6	
第3回日本土地建物株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,974	2023/10/25		第2回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.25	100,000	100,162	2022/10/31	
第19回大王製紙株式会社無担保社債	0.42	200,000	199,890	2022/12/14		第3回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス無担保社債	0.04	100,000	99,899	2021/10/25	
第21回大王製紙株式会社無担保社債	0.605	200,000	200,166	2025/10/24		第1回愛三工業株式会社無担保社債	0.22	100,000	100,216	2023/3/7	
第18回レンゴー株式会社無担保社債	0.451	100,000	100,876	2021/9/3		第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.05	200,000	201,909	2048/4/27	
第27回昭和電工株式会社無担保社債	0.734	100,000	101,616	2022/6/23		第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会社無担保(劣後)	1.03	400,000	402,428	2048/9/18	
第13回太陽日酸株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,016	2021/12/15		第1回明治安田生命2018基金特定目的会社特定社債	0.315	100,000	99,975	2023/9/25	
第45回三井化学株式会社無担保社債	0.26	100,000	100,417	2024/7/24		第2回株式会社第一興商無担保社債	0.806	100,000	100,218	2019/7/30	
第11回ダイセル化学工業株式会社無担保社債	0.14	100,000	100,193	2022/9/15		第3回兼松株式会社無担保社債	0.42	100,000	100,129	2022/12/14	
第1回株式会社電通無担保社債	0.11	300,000	300,471	2023/10/25		第1回ユニ・ファミリーマートホールディングス	0.14	300,000	300,402	2022/2/22	
第3回株式会社電通無担保社債	0.424	300,000	304,125	2028/10/25		第29回阪和興業株式会社無担保社債	0.27	200,000	200,164	2022/6/9	
第5回花王株式会社無担保社債	0.08	200,000	200,464	2023/6/20		第30回阪和興業株式会社無担保社債	0.24	100,000	99,852	2023/6/13	
第1回大塚ホールディングス株式会社無担保社債	0.12	100,000	100,044	2024/3/7		第31回株式会社丸井グループ無担保社債	0.04	100,000	99,847	2021/10/25	
第37回D I C 株式会社無担保社債	1.0	100,000	104,886	2025/9/18		第69回株式会社クレディセゾン無担保社債	0.18	200,000	199,618	2023/6/19	
第42回D I C 株式会社無担保社債	0.15	400,000	399,432	2023/4/17		第2回株式会社社新生銀行無担保社債	0.367	200,000	200,404	2019/12/11	
第1回住友三井オートサービス株式会社無担保社債	0.09	100,000	100,003	2021/10/29		第5回株式会社社新生銀行無担保社債	0.21	100,000	99,806	2023/7/13	
第5回出光興産株式会社無担保社債	0.2	300,000	300,945	2022/12/5		第6回株式会社社新生銀行無担保社債	0.24	200,000	199,852	2023/12/13	
第8回J Xホールディングス株式会社無担保社債	0.518	100,000	100,824	2021/6/4		第7回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.08	200,000	199,988	2019/9/9	
第3回パンドラ化学株式会社無担保社債	0.4	100,000	100,568	2024/1/19		第9回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.11	200,000	200,002	2019/12/9	
第24回太平洋セメント株式会社無担保社債	0.39	100,000	100,140	2019/9/11		第19回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	100,000	99,970	2021/6/8	
第26回太平洋セメント株式会社無担保社債	0.19	200,000	199,856	2023/10/25		第21回株式会社あおぞら銀行無担保社債	0.1	500,000	499,830	2021/9/10	
第27回太平洋セメント株式会社無担保社債	0.564	100,000	101,076	2028/10/25		第1回株式会社三葉UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.535	100,000	99,632	2028/5/31	
第8回日本特殊陶業株式会社無担保社債	0.11	100,000	99,935	2023/6/14		第19回株式会社三葉UFJフィナンシャル・グループ(劣後)	0.36	100,000	100,002	2028/10/31	
第9回日本特殊陶業株式会社無担保社債	0.37	200,000	201,130	2028/6/14		第12回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.12	300,000	299,880	2022/1/24	
第4回ニチアス株式会社無担保社債	0.18	300,000	300,576	2023/7/20		第10回株式会社りそなホールディングス無担保社債	0.06	300,000	299,763	2021/7/23	
第7回新日鐵住金株式会社無担保社債	0.12	200,000	199,616	2023/6/20		第9回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.41	400,000	400,340	2027/12/14	

銘柄	当 期 末				銘柄	当 期 末			
	利率	額面金額	評 価 額	償還年月日		利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円		普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第10回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.55	100,000	99,587	2028/6/14	第1回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.3	200,000	199,688	2023/9/4
第11回三井住友トラスト・ホールディングス無担保社債(劣後)	0.38	200,000	199,778	2028/6/14	第1回第一生命ホールディングス無担保社債(劣後)	1.22	100,000	100,024	2029/3/19
第4回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	2.766	100,000	100,672	2019/6/20	第3回三井住友海上火災保険株式会社無担保社債(劣後特約付)	0.85	100,000	100,990	2077/12/10
第11回株式会社りそな銀行無担保社債(劣後特約付)	1.78	100,000	104,600	2022/3/15	第12回NECキャピタルソリューション株式会社無担保社債	0.33	100,000	100,277	2022/12/8
第1回株式会社千葉銀行無担保社債(劣後特約付)	0.911	100,000	102,361	2024/8/29	第1回株式会社T&Dホールディングス無担保社債(劣後特約付)	1.12	200,000	203,207	2048/9/23
第3回株式会社群馬銀行期限前償還条項付無担保社債	0.4	200,000	199,640	2028/4/27	第64回三井不動産株式会社無担保社債	0.08	100,000	100,018	2022/4/14
第6回みずほフィナンシャルグループ(劣後特約付)	1.13	500,000	503,630	2023/12/15	第16回日本ビルファンド投資法人無担保投資法人債	0.22	400,000	397,780	2025/5/23
第7回みずほフィナンシャルグループ(劣後特約付)	1.35	500,000	506,800	2028/12/15	第8回森トラスト総合リート投資法人無担保投資法人債	0.001	400,000	399,356	2020/2/21
第1回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.05	200,000	199,978	2021/12/20	第1回森トラスト・ホールディングス無担保社債	0.2	500,000	494,680	2023/9/14
第42回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.001	200,000	199,400	2020/9/18	第28回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	201,542	2020/4/24
第46回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.13	100,000	99,856	2020/12/18	第29回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.91	100,000	101,010	2020/6/25
第33回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.1	100,000	99,735	2021/3/19	第37回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.681	200,000	201,080	2033/3/4
第50回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債	0.1	200,000	199,322	2021/12/20	第106回近鉄グループホールディングス株式会社無担保社債	0.505	200,000	201,760	2028/1/25
第21回東京センチュリー株式会社無担保社債	0.29	200,000	200,426	2024/10/18	第48回名古屋鉄道株式会社無担保社債	0.557	100,000	100,926	2021/4/23
第23回東京センチュリー株式会社無担保社債	0.2	100,000	100,060	2023/4/13	第40回日本郵船株式会社無担保社債	0.29	200,000	198,808	2023/5/24
第26回東京センチュリー株式会社無担保社債	0.04	200,000	199,622	2021/10/15	第63回日本電信電話株式会社電信電話債券	0.69	400,000	409,892	2023/3/20
第48回株式会社ホンダファイナンス無担保社債	0.09	300,000	299,298	2023/6/19	第5回S C S K株式会社無担保社債	0.14	300,000	299,805	2021/12/15
第83回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.08	200,000	199,920	2023/4/24	第4回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.749	100,000	103,333	2025/12/18
第84回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.005	600,000	598,908	2021/10/22	第5回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.11	200,000	199,620	2023/6/6
第32回リコーリース株式会社無担保社債	0.05	400,000	399,568	2021/9/7	第6回株式会社ファーストリテイリング無担保社債	0.22	200,000	199,612	2025/6/6
第3回イオンフィナンシャルサービス株式会社無担保社債	0.402	100,000	100,173	2020/4/30	第29回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債	0.384	300,000	300,609	2024/10/11
第1回イオンプロダクトファイナンス株式会社無担保社債	0.38	300,000	302,391	2023/4/26	第1回B P C E円貨社債(5年)	0.64	100,000	100,358	2022/1/27
第75回アコム株式会社無担保社債	0.309	200,000	199,796	2023/2/28	第1回クレディ・アグリコル円貨社債(劣後)	2.114	100,000	104,296	2025/6/26
第77回アコム株式会社無担保社債	0.274	300,000	298,929	2023/8/30	第1回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.615	100,000	99,966	2021/12/15
第19回株式会社ジャックス無担保社債	0.25	100,000	99,894	2023/6/15	第4回ロイズ・バンキング・グループ円貨社債	0.482	200,000	195,648	2023/12/14
第20回株式会社ジャックス無担保社債	0.36	300,000	299,970	2025/6/13	第1回バンコク・サンタンデール無担保社債	0.568	100,000	99,817	2023/1/11
第13回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.4	100,000	100,051	2022/7/21	第48回韓国産業銀行円貨債券	0.23	400,000	400,856	2021/9/3
第18回株式会社オリエントコーポレーション無担保社債	0.76	200,000	199,716	2028/1/26	第21回ルノー円貨社債(2018)	0.36	400,000	395,288	2021/7/2
第71回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.04	100,000	99,914	2021/3/19	第3回ビー・エヌ・ピー・パリ円貨社債(2018)	0.367	100,000	98,976	2023/2/28
第72回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.28	200,000	200,822	2025/4/18	第1回ソシエテ ジェネラル円貨社債(劣後)	2.195	100,000	104,150	2025/6/12
第74回日立キャピタル株式会社無担保社債	0.17	200,000	199,954	2023/7/20	第8回株式会社ケーティー円貨社債(2018)	0.3	200,000	200,116	2020/11/13
第193回オリックス株式会社無担保社債	0.26	100,000	99,939	2024/9/13	ゴールドマン・サックスEMTN2018	0.55	400,000	399,874	2023/11/16
第18回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.17	200,000	200,040	2023/5/29					
第19回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債	0.11	300,000	299,955	2022/8/3	小 計		46,496,940	46,590,964	
第60回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.17	200,000	199,954	2023/7/12	合 計		121,296,840	128,615,478	
第63回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.19	100,000	99,929	2023/10/18					
第1回三菱UFJリース株式会社無担保社債	0.18	100,000	100,060	2023/4/17					
第16回株式会社大和証券グループ本社無担保社債	0.687	100,000	101,023	2021/5/21					
第46回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.346	200,000	200,432	2019/12/25					
第51回野村ホールディングス株式会社無担保社債	0.34	100,000	100,365	2024/8/9					

○投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	128,615,478	98.3
コール・ローン等、その他	2,205,808	1.7
投資信託財産総額	130,821,286	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,821,286,980
コール・ローン等	611,068,702
公社債(評価額)	128,615,478,604
未収入金	1,515,343,000
未収利息	68,445,377
前払費用	10,951,297
(B) 負債	1,881,749,110
未払金	1,507,522,000
未払解約金	374,225,787
未払利息	1,323
(C) 純資産総額(A－B)	128,939,537,870
元本	91,593,901,917
次期繰越損益金	37,345,635,953
(D) 受益権総口数	91,593,901,917口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,077円

(注) 当親ファンドの期首元本額は111,760,631,161円、期中追加設定元本額は24,067,414,988円、期中一部解約元本額は44,234,144,232円です。

(元本の内訳)

東京海上・日本債券オープンF (適格機関投資家専用)	42,590,813,903円
東京海上・日本債券オープン (野村SMA・EW向け)	20,370,732,533円
東京海上セレクション・日本債券	11,579,571,052円
東京海上・日本債券オープン (野村SMA向け)	6,964,788,331円
東京海上セレクション・バランス50	4,236,539,383円
東京海上セレクション・バランス30	3,310,659,622円
東京海上セレクション・バランス70	1,018,829,711円
TMAバランス25VA (適格機関投資家限定)	941,898,718円
東京海上・国内債券ファンド	248,859,688円
東京海上・年金運用型戦略ファンド(年1回決算型)	108,802,413円
TMAバランス50VA (適格機関投資家限定)	82,116,601円
東京海上・未来設計ファンド3	69,721,379円
東京海上・未来設計ファンド2	33,976,094円
東京海上・未来設計ファンド1	18,862,083円
TMAバランス75VA (適格機関投資家限定)	9,998,741円
東京海上・未来設計ファンド4	7,731,665円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	936,471,486
受取利息	937,392,298
支払利息	△ 920,812
(B) 有価証券売買損益	697,074,742
売買益	1,863,787,872
売買損	△ 1,166,713,130
(C) 保管費用等	△ 29,055
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,633,517,173
(E) 前期繰越損益金	43,436,319,525
(F) 追加信託差損益金	9,371,547,765
(G) 解約差損益金	△17,095,748,510
(H) 計(D＋E＋F＋G)	37,345,635,953
次期繰越損益金(H)	37,345,635,953

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

LM・米国債券コア・プラスF（適格機関投資家専用）

第13期（2018年4月10日～2019年4月8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	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配を行いません。	

○最近5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 (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 中 騰 落 率					
	円		円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2015年4月7日)	12,603		0	6.0	13,875	5.4	68.0	16.7	2.2	1,590
10期(2016年4月7日)	12,569		0	△0.3	14,047	1.2	92.4	△4.5	0.7	1,305
11期(2017年4月7日)	12,587		0	0.1	13,872	△1.2	97.5	3.9	0.5	2,976
12期(2018年4月9日)	12,563		0	△0.2	13,740	△0.9	104.4	18.3	－	2,531
13期(2019年4月8日)	12,595		0	0.3	13,917	1.3	101.5	29.9	－	2,541

(注1) 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2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		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			
(期 首) 2018年4月9日	円 12,563	% —		% —	% 104.4	% 18.3	% —
4月末	12,373	△1.5	13,581	△1.2	110.5	27.7	—
5月末	12,419	△1.1	13,678	△0.5	105.7	14.2	—
6月末	12,353	△1.7	13,639	△0.7	106.4	54.8	—
7月末	12,365	△1.6	13,604	△1.0	105.3	55.9	—
8月末	12,343	△1.8	13,670	△0.5	103.8	54.6	—
9月末	12,259	△2.4	13,555	△1.3	103.2	68.5	—
10月末	12,101	△3.7	13,449	△2.1	106.6	50.1	—
11月末	12,055	△4.0	13,463	△2.0	107.7	51.7	—
12月末	12,184	△3.0	13,633	△0.8	103.7	49.9	—
2019年1月末	12,373	△1.5	13,722	△0.1	105.9	46.4	—
2月末	12,420	△1.1	13,749	0.1	102.2	50.7	—
3月末	12,632	0.5	13,981	1.7	99.6	30.7	—
(期 末) 2019年4月8日	12,595	0.3	13,917	1.3	101.5	29.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国債券市場は、中長期債を中心に利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、トランプ米政権の積極財政に伴う国債増発が意識されたことなどから、利回りは上昇して始まりました。その後は、イタリアやスペインなど南欧の政局不透明感を背景にドイツ国債が買われ、米国国債にも買いが及んだことから、利回りはやや低下しました。期の半ばは、トルコ情勢の悪化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、安全資産とされる米国国債を買う動きが強まり、利回りは一時低下しました。しかしその後は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦への懸念が後退したことから、利回りは上昇しました。期の後半は、株式相場が一時大きく下落し、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ休止の思惑が広がったことなどから、利回りは低下基調となりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス0.3%となり、ベンチマークのプラス1.3%を1.0%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」の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。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

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

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

(2018年 4月10日～2019年 4月 8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.506	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.399)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	7	0.060	(b)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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(7)	(0.060)	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	4	0.031	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.014)	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	73	0.597	
期中の平均基準価額は、12,323円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 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4) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年 4月10日～2019年 4月 8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 158,753	千円 234,720	千口 284,935	千円 423,084

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月10日～2019年4月8日)

該当事項はございません。

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

○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

(2018年4月10日～2019年4月8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

(2018年4月10日～2019年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年4月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 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	1,766,619	1,640,437	2,547,763

(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

(2019年4月8日現在)

項 目	当 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	2,547,763	99.9
コール・ローン等、その他	1,509	0.1
投資信託財産総額	2,549,272	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(75,742,031千円)の投資信託財産総額(85,071,995千円)に対する比率は89.0%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,105,310,536
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	2,547,763,583
未収入金	2,557,546,953
(B) 負債	2,564,267,917
未払金	2,556,600,776
未払解約金	1,206,528
未払信託報酬	6,285,043
その他未払費用	175,570
(C) 純資産総額(A－B)	2,541,042,619
元本	2,017,430,000
次期繰越損益金	523,612,619
(D) 受益権総口数	201,743口
1口当たり基準価額(C／D)	12,595円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額	2,014,920,000円
当期中追加設定元本額	110,970,000円
当期中一部解約元本額	108,460,000円

○損益の状況 (2018年4月10日～2019年4月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	22,320,588
売買益	307,657,114
売買損	△285,336,526
(B) 信託報酬等	△12,961,812
(C) 当期損益金(A＋B)	9,358,776
(D) 前期繰越損益金	7,588,595
(E) 追加信託差損益金	506,665,248
(配当等相当額)	(681,064,713)
(売買損益相当額)	(△174,399,465)
(F) 計(C＋D＋E)	523,612,619
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	523,612,619
追加信託差損益金	506,665,248
(配当等相当額)	(681,301,882)
(売買損益相当額)	(△174,636,634)
分配準備積立金	254,146,436
繰越損益金	△237,199,065

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

(注2) 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3) 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4) 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5) 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,533,297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(681,301,882円)および分配準備積立金(164,613,139円)より分配対象収益は935,448,318円(1口当たり4,636円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更する約款変更を行いました。

(変更日：2018年5月2日)

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第13期（2018年4月10日～2019年4月8日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

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

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

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

（※）ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 4 月10日～2019年 4 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 9 (9)	% 0.060 (0.060)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.017 (0.016)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	11	0.077	
期中の平均基準価額は、14,892円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2018年4月10日～2019年4月8日)

公社債

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

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

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

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

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	千米ドル 24,351	千米ドル — (56,680)
国		譲渡性預金証書	—	— (7,573)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	455,448	440,068	315,959	307,513
	金利先物取引	31,594	6,278	110,528	192,892

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

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

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2018年4月10日～2019年4月8日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年4月8日現在)

優先証券

銘 柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	50	51	5,703
RABOBANK FRN	80	81	9,072
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	22	2,539
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	656	73,130
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,409
CITIGROUP INC FRN	800	823	91,791
合 計	1,649	1,665	185,648
銘 柄 数 < 比 率 >	6	—	<0.2%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY NOTE	2.0	1,750	1,714	191,111	2025/2/15	
	US TREASURY NOTE	2.25	620	614	68,469	2025/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.125	20	21	2,347	2028/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.625	10	10	1,126	2029/2/15	
	US TREASURY NOTE	2.75	8,440	8,173	910,867	2047/11/15	
	US TREASURY NOTE	3.0	1,870	1,902	211,974	2048/2/15	
	US TREASURY NOTE	3.125	3,990	4,158	463,473	2048/5/15	
	US TREASURY NOTE	3.0	110	111	12,471	2048/8/15	
	US TREASURY NOTE	3.375	5,170	5,656	630,360	2048/11/15	
US TREASURY NOTE	3.0	590	600	66,936	2049/2/15		
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	421	46,960	2023/2/15	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	320	35,759	2027/6/15	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	2.7655	77	37	4,156	2036/2/25	
	ARSI 2004-W5 AV2	3.5255	900	901	100,496	2034/4/25	
	BAMLL 2016-GG10 AJA	5.77881	2,762	1,943	216,557	2045/8/10	
	BBCCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,495	278,146	2033/8/10	
	BLX 2004-A A	2.9155	226	219	24,507	2031/2/25	
	BSARM 2004-8 12A1	4.942795	2	2	301	2034/11/25	
	BX 2018-IND H	5.48375	2,453	2,462	274,423	2035/11/15	
	CAS 2016-C04 1M1	3.9355	114	114	12,785	2029/1/25	
	CAS 2017-C01 1M1	3.7855	1,029	1,033	115,125	2029/7/25	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	597	66,606	2048/2/10	
	CHT 2017-CSMO A	3.41375	1,030	1,028	114,638	2034/11/15	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,167	2046/10/1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,168	2046/10/1	
	COMM 2013-CR6 B	3.397	939	927	103,397	2046/3/10	
	COMMF 2015-1A A	5.75	1,339	1,338	149,116	2027/11/1	
	CSMC 2006-C3 AJ	6.158705	21	11	1,304	2038/6/15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	144	95	10,617	2039/12/15	
	CSMC 2017-CHOP G	8.10375	800	786	87,656	2032/7/15	
	CSMC 2017-TIME A	3.6463	700	703	78,426	2039/11/13	
	CSMC 2018-J1 A2	3.5	7,068	6,890	767,858	2048/2/25	
	CWHEL 2005-D 2A	2.67375	428	411	45,908	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	2.62375	866	820	91,397	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	3.3855	780	759	84,642	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	3.2855	202	195	21,790	2047/10/25	
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	959	106,874	2046/11/10	
	DIV 2018-1 A	2.61	1,981	1,948	217,114	2038/7/20	
	DIV 2018-1 B	4.29	4,813	4,890	545,016	2038/7/20	
	FHLMC #G04715	6.0	7	7	877	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	34	37	4,165	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	92	102	11,439	2039/11/1	
	FHLMC #G06496	5.0	536	577	64,393	2041/6/1	
	FHLMC #G06498	4.0	385	403	44,960	2041/4/1	
	FHLMC #G06669	6.5	10	12	1,366	2039/9/1	
	FHLMC #G06858	5.0	59	64	7,194	2041/11/1	
	FHLMC #G07335	7.0	15	17	1,915	2039/3/1	

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

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	FHR 4310 SA IO	3.46625	110	16	1,891	2044/2/15
		FHR 4415 IO	1.643962	1,697	85	9,522	2041/4/15
		FHR 4793 CB	3.0	1,675	1,659	184,902	2048/5/15
		FHR 4793 CD	3.0	181	179	20,039	2048/6/15
		FHRR R007 ZA	6.0	31	35	3,918	2036/5/15
		FHS 328 S4 IO	1.751	386	24	2,687	2038/2/15
		FHS 334 S7 IO	3.61625	821	155	17,287	2044/8/15
		FNA 2015-M3 X2 IO	0.363517	9,310	158	17,671	2024/10/25
		FNA 2015-M8 X2 IO	0.148662	27,661	196	21,887	2048/5/5
		FNMA	6.625	225	308	34,390	2030/11/15
		FNMA #254793	5.0	4	4	548	2033/7/1
		FNMA #555743	5.0	5	5	604	2033/9/1
		FNMA #725162	6.0	1	2	243	2034/2/1
		FNMA #843997	4.353	17	18	2,032	2035/11/1
		FNMA #888560	6.0	12	13	1,488	2035/11/1
		FNMA #889117	5.0	10	10	1,215	2035/10/1
		FNMA #890248	6.0	20	22	2,525	2037/8/1
		FNMA #890604	4.5	779	825	92,021	2044/10/1
		FNMA #915154	5.0	31	34	3,803	2037/4/1
		FNMA #934648	7.0	3	3	425	2038/11/1
		FNMA #985626	6.0	6	6	769	2033/4/1
		FNMA #995072	5.5	8	8	999	2038/8/1
		FNMA #AA8715	4.0	79	82	9,242	2039/6/1
		FNMA #AB9594	4.0	48	51	5,703	2043/6/1
		FNMA #AB9980	3.5	57	58	6,538	2043/7/1
		FNMA #AE0758	7.0	33	38	4,284	2039/2/1
		FNMA #AL0215	4.5	111	118	13,222	2041/4/1
		FNMA #AL3572	5.0	25	27	3,100	2041/7/1
		FNMA #AL5540	4.5	149	158	17,615	2044/7/1
		FNMA #AL6175	3.5	599	612	68,246	2044/1/1
		FNMA #AL6308	5.0	148	159	17,798	2033/2/1
		FNMA #AL6404	4.5	41	43	4,880	2045/1/1
		FNMA #AL7093	4.0	6,529	6,853	763,749	2045/5/1
		FNMA #AL9631	3.0	903	900	100,368	2046/12/1
		FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,467	2025/4/1
		FNMA #AS4271	4.5	111	117	13,137	2045/1/1
		FNMA #AS4354	4.5	264	281	31,362	2045/1/1
		FNMA #AS4427	4.5	228	243	27,123	2045/2/1
		FNMA #AS4431	4.5	124	132	14,803	2045/2/1
		FNMA #AS5314	4.0	1,167	1,222	136,274	2045/7/1
		FNMA #AS6328	3.5	701	712	79,348	2045/12/1
		FNMA #AS7313	3.5	4,223	4,304	479,643	2046/6/1
		FNMA #AS8269	3.0	1,496	1,489	165,940	2046/11/1
		FNMA #AS8359	3.0	2,485	2,473	275,638	2046/11/1
		FNMA #AS8623	3.0	579	577	64,330	2047/1/1
		FNMA #AS8745	3.0	2,021	2,013	224,437	2047/2/1
		FNMA #AS9315	4.5	3,003	3,141	350,043	2047/3/1

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

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GNMA #784571	3.5	5,030	5,149	573,809	2048/6/15	
	GNMA #AB2892	3.0	267	268	29,870	2042/9/15	
	GNMA #AB9205	3.0	114	115	12,825	2042/11/15	
	GNMA2 #4617	4.5	15	15	1,763	2040/1/20	
	GNMA2 #4696	4.5	28	30	3,374	2040/5/1	
	GNMA2 #4772	5.0	67	71	8,023	2040/8/1	
	GNMA2 #4804	6.0	28	31	3,487	2040/9/20	
	GNMA2 #4928	6.0	9	10	1,129	2041/1/20	
	GNMA2 #4978	4.5	153	161	17,988	2041/3/20	
	GNMA2 #5016	4.0	6	6	696	2041/4/20	
	GNMA2 #5054	4.0	5	6	678	2041/5/20	
	GNMA2 #5240	6.0	22	24	2,710	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4.5	32	34	3,790	2041/7/20	
	GNMA2 #BJ1835	4.5	279	287	32,046	2048/9/20	
	GNMA2 #BJ1853	4.5	382	393	43,827	2048/9/20	
	GNMA2 #MA1995	3.5	1,131	1,157	128,962	2044/6/20	
	GNMA2 #MA2678	3.5	162	165	18,487	2045/3/20	
	GNMA2 #MA4195	3.0	711	713	79,460	2047/1/20	
	GNMA2 #MA4320	3.0	1,478	1,481	165,095	2047/3/20	
	GNMA2 #MA4653	4.0	2,909	3,001	334,530	2047/8/20	
	GNMA2 #MA4718	3.0	3,389	3,390	377,882	2047/9/20	
	GNMA2 #MA4836	3.0	8,560	8,561	954,123	2047/11/20	
	GNMA2 #MA4899	3.0	22,090	22,093	2,462,114	2047/12/20	
	GNMA2 #MA4901	4.0	683	704	78,563	2047/12/20	
	GNMA2 #MA5018	3.0	763	763	85,069	2048/2/20	
	GNMA2 #MA5265	4.5	533	553	61,692	2048/6/20	
	GNMA2 #MA5466	4.0	970	1,001	111,621	2048/9/20	
	GNMA2 #MA5597	5.0	353	369	41,231	2048/11/20	
	GNMA2 #MA5652	4.5	3,953	4,118	459,018	2048/12/20	
	GNMA2 #MA5653	5.0	2,077	2,175	242,474	2048/12/20	
	GNMA2 #MA5711	4.5	4,070	4,225	470,942	2049/1/20	
	GNMA2 #MA5712	5.0	2,578	2,697	300,594	2049/1/20	
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	11	0.22122	24	2038/3/20	
	GNR 2011-H03 FA	3.00913	181	181	20,245	2061/1/20	
	GNR 2011-H05 FB	3.00913	283	283	31,558	2060/12/20	
	GNR 2011-H06 FA	2.95913	187	187	20,864	2061/2/20	
	GNR 2011-H08 FD	3.00913	180	180	20,138	2061/2/20	
	GNR 2011-H09 AF	3.00913	55	55	6,147	2061/3/20	
	GNR 2012-43 SN IO	4.11825	1,553	310	34,581	2042/4/16	
	GNR 2012-H34 SA IO	3.56225	1,888	266	29,672	2042/3/20	
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	143	23	2,604	2043/5/20	
	GNR 2014-135 IO	0.82006	3,598	184	20,557	2056/1/17	
	GNR 2014-176 IO	4.0	616	118	13,207	2044/11/20	
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	796	176	19,614	2045/3/20	
	GNR 2016-135 SB IO	3.61825	410	79	8,896	2046/10/16	
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	2,116	447	49,862	2045/11/16	
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,607	2046/11/10	

銘柄	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)	GSMS 2018-SRP5 A	3.78375	2,480	2,440	272,008	2031/9/15
	IMSC 2007-HOA1 A23	2.7655	360	361	40,289	2047/7/25
	JPMBB 2013-C17 B	4.892257	10	10	1,185	2047/1/15
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	321	35,849	2047/8/15
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	381	42,530	2047/11/15
	JPMBB 2015-C31 B	4.617374	130	136	15,253	2048/8/15
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.60697	284	202	22,526	2049/2/12
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.321802	800	164	18,289	2049/1/15
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	303	33,837	2049/1/15
	JPMCC 2014-FL6 B	4.76375	75	76	8,470	2031/11/15
	JPMCC 2015-FL7 D	6.23375	507	501	55,901	2028/5/15
	JPMMT 2018-3 A1	3.5	3,735	3,734	416,143	2048/4/25
	JPMMT 2018-4 A1	3.5	460	457	51,024	2048/10/25
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	4,484	4,455	496,531	2048/10/25
	JPMRR 2014-6 3A1	2.69988	365	365	40,707	2046/7/27
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	599	597	66,582	2048/4/20
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	704	701	78,166	2036/2/1
	MSBAM 2012-C6 E	4.611074	150	147	16,447	2045/11/15
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	564	62,942	2046/5/15
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	34	26	2,904	2043/12/15
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	39	39	4,410	2044/3/15
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.113233	402	251	28,025	2049/12/12
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462235	410	408	45,523	2035/6/7
	MSM 2006-8AR 1A2	2.6255	80	31	3,463	2036/6/25
	MSRR 2015-R3 7A2	3.10166	510	489	54,555	2036/9/26
	NMRR 2015-5R 3A1	3.00988	915	895	99,831	2046/2/26
	NRZT 2014-2A A3	3.75	392	395	44,106	2054/5/25
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,578	2,681	298,871	2056/9/25
	NRZT 2016-4A A1	3.75	1,388	1,401	156,150	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B1A	4.5	1,732	1,805	201,234	2056/11/25
	NRZT 2016-4A B3	5.203649	1,677	1,800	200,695	2056/11/25
	NRZT 2017-1A A1	4.0	4,374	4,448	495,740	2057/2/25
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	19	18	2,035	2034/7/25
	RAAC 2005-SP3 M2	3.2855	1,680	1,681	187,385	2035/12/25
	RAMC 2004-2 AV3	2.9655	119	116	12,952	2034/7/25
	SASC 2006-ARS1 A1	2.7055	1,164	55	6,136	2036/2/25
	SBIC 2017-10A 1	2.845	249	249	27,828	2027/3/10
	SBIC 2018-10B 1	3.548	152	156	17,432	2028/9/10
	SBIC 2019-10A 1	3.113	550	555	61,902	2029/3/10
	SCRT 2018-1 M	4.75	1,970	1,918	213,808	2057/5/25
	SMB 2015-C R	—	1	2,120	236,324	2046/9/18
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	286	31,946	2124/7/14
	STACR 2014-DN1 M2	4.6855	624	634	70,729	2024/2/25
	STACR 2014-HQ3 M3	7.2355	529	583	64,975	2024/10/25
	STACR 2015-HQA1 M2	5.1355	594	602	67,135	2028/3/25
	STACR 2016-DN1 M2	5.3855	984	1,000	111,529	2028/7/25
	TPMT 2016-3 A1	2.25	883	868	96,839	2055/8/25

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

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

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

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

銘 柄			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)	CVS HEALTH CORP		4. 3	1, 850	1, 866	207, 951	2028/ 3 /25
	CVS HEALTH CORP		4. 78	100	97	10, 896	2038/ 3 /25
	CVS HEALTH CORP		5. 125	670	670	74, 728	2045/ 7 /20
	CVS HEALTH CORP		5. 05	160	159	17, 755	2048/ 3 /25
	DAIMLERCHRYSLER		2. 45	150	149	16, 623	2020/ 5 /18
	DANONE SA		2. 077	740	724	80, 729	2021/11/ 2
	DANONE SA		2. 589	1, 140	1, 113	124, 108	2023/11/ 2
	DANSKE BANK A/S		5. 0	580	592	66, 024	2022/ 1 /12
	DANSKE BANK A/S		5. 375	740	767	85, 565	2024/ 1 /12
	DELTA AIR LINES		6. 821	218	239	26, 660	2022/ 8 /10
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		2. 82	160	159	17, 756	2022/ 1 /19
	DEVON ENERGY CORPORATION		3. 25	220	221	24, 663	2022/ 5 /15
	DEVON ENERGY CORPORATION		5. 85	1, 990	2, 247	250, 490	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION		5. 6	110	120	13, 479	2041/ 7 /15
	DEVON ENERGY CORPORATION		4. 75	20	20	2, 230	2042/ 5 /15
	DIAGEO CAPITAL PLC		4. 828	140	143	16, 011	2020/ 7 /15
	DIAGEO INVESTMENT CORP		2. 875	330	331	36, 956	2022/ 5 /11
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2		4. 42	1, 080	1, 106	123, 294	2021/ 6 /15
	DISH DBS CORP		5. 875	1, 260	1, 078	120, 156	2024/11/15
	DP WORLD LTD		5. 625	540	566	63, 077	2048/ 9 /25
	DP WORLD LTD		5. 625	200	209	23, 362	2048/ 9 /25
	DUKE ENERGY CORP		3. 55	110	111	12, 425	2021/ 9 /15
	DUKE ENERGY CORP		3. 75	600	553	61, 688	2046/ 9 / 1
	EATON CORP		2. 75	530	528	58, 909	2022/11/ 2
	EATON CORP		4. 15	260	258	28, 846	2042/11/ 2
	ECOPETROL SA		5. 875	680	702	78, 273	2045/ 5 /28
	EL PASO CORPORATION		7. 75	90	116	13, 017	2032/ 1 /15
	EL PASO NATURAL GAS		8. 375	120	157	17, 534	2032/ 6 /15
	ELI LILLY & CO		3. 1	100	100	11, 190	2027/ 5 /15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG		4. 5	410	427	47, 622	2024/ 4 /15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG		5. 25	200	215	23, 990	2029/ 4 /15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG		6. 25	40	44	5, 014	2049/ 4 /15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER		4. 15	780	820	91, 386	2028/10/16
	EOG RESOURCES INC		4. 15	220	232	25, 861	2026/ 1 /15
	EQUATE PETROCHEMICAL BV		4. 25	660	668	74, 552	2026/11/ 3
	EXXON MOBIL CORPORATION		3. 043	890	898	100, 127	2026/ 3 / 1
	FED HOME LN DISCOUNT NT		—	6, 360	6, 337	706, 225	2019/ 5 /31
	FIRST DATA CORPORATION		5. 375	400	409	45, 616	2023/ 8 /15
	FIRST DATA CORPORATION		5. 0	20	20	2, 286	2024/ 1 /15
	FIRSTENERGY CORP		4. 25	390	404	45, 104	2023/ 3 /15
	FIRSTENERGY CORP		3. 9	390	393	43, 816	2027/ 7 /15
	FIRSTENERGY CORP		7. 375	2, 010	2, 638	294, 066	2031/11/15
	FIRSTENERGY CORP		4. 85	70	73	8, 223	2047/ 7 /15
	FNMA AGENCY BOND		—	380	375	41, 805	2019/10/ 9
	FORD MOTOR CRED		4. 75	270	215	24, 020	2043/ 1 /15
	FOX CORP		4. 709	110	117	13, 059	2029/ 1 /25
	FREEPORT-MC C AND G		3. 55	65	64	7, 212	2022/ 3 / 1

銘柄	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.0	20	20	2,246	2021/11/14
	(含む投資法人債券)	6.875	320	338	37,776	2023/2/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	171	19,127	2019/8/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	50	50	5,673	2020/1/8
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	850	94,831	2020/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	308	34,331	2021/2/11
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	72	8,060	2021/10/17
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	194	21,655	2022/9/7
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	493	54,951	2025/11/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.75	90	103	11,566	2032/3/15
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	4,311	480,418	2039/1/10
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	27	3,075	2044/3/11
	GENERAL MOTORS	6.25	590	588	65,618	2043/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	170	167	18,715	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	214	23,928	2021/9/25
	GILEAD SCIENCES INC	2.55	110	109	12,231	2020/9/1
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	203	22,667	2025/2/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	104	11,671	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	230	239	26,716	2046/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	440	424	47,305	2047/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,581	2022/5/8
	GLENCORE FUNDING LLC	2.875	120	119	13,285	2020/4/16
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	751	83,728	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING LLC	4.125	740	747	83,297	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	670	651	72,589	2027/3/27
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,712	190,831	2037/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	560	574	63,977	2029/5/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,130	1,163	129,633	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,845	428,497	2025/10/21
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,117	124,486	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	500	528	58,917	2045/10/21
	HALFMOON PARENT INC	3.4	280	282	31,504	2021/9/17
	HALFMOON PARENT INC	3.75	750	765	85,357	2023/7/15
	HALFMOON PARENT INC	4.125	220	227	25,338	2025/11/15
	HALFMOON PARENT INC	4.375	540	558	62,249	2028/10/15
	HALLIBURTON CO	5.0	760	812	90,541	2045/11/15
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	154	17,214	2045/4/27
	HCA INC	5.875	250	267	29,854	2022/3/15
	HCA INC	5.875	60	64	7,155	2023/5/1
	HCA INC	5.0	100	105	11,807	2024/3/15
	HCA INC	5.25	90	96	10,739	2026/6/15
	HCA INC	4.5	60	61	6,897	2027/2/15
	HJ HEINZ CO	4.875	256	262	29,209	2025/2/15
	HSBC BANK PLC	4.75	180	185	20,686	2021/1/19
	HSBC BANK USA	4.875	300	307	34,266	2020/8/24
	HSBC HOLDING PLC	4.25	630	642	71,588	2024/3/14
	HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	866	96,606	2021/3/8

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

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

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

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

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

銘柄			当 期 末				
			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)	WYETH	5.95	50	62	7,019	2037/4/1
		XPO LOGISTICS INC	6.5	70	71	7,980	2022/6/15
		YAMANA GOLD INC	4.625	340	331	36,941	2027/12/15
		ZF NA CAPITAL	4.75	660	648	72,312	2025/4/29
小 計						72,473,914	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	81,000	81,150	473,919	2020/6/11
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	45,440	43,771	255,625	2022/6/9
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	65,887	384,782	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	75,650	70,452	411,444	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	55,130	52,477	306,466	2047/11/7
小 計						1,832,239	
ブラジル				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	24,482	25,582	736,018	2021/1/1
		BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	1,232	1,308	37,635	2027/1/1
小 計						773,654	
ロシア				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	441,970	445,770	762,268	2027/2/3
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	7,943	7,444	12,729	2028/1/19
小 計						774,998	
インドネシア				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	83,215,000	87,326,653	689,880	2026/9/15
小 計						689,880	
合 計						76,544,687	

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

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

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	債券先物取引	US 5YR 1906	百万円 44,209		百万円 —
		US 2YR 1906	32,082		—
		US 10YR 1906	—		55,933
		US 20YR 1906	1,005		—
		US UL 1906	1,197		—
	金利先物取引	90 EUR\$ 1912	25,426		—

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期		期末
				買建額	売建額	額
外国	債券オプション取引	FVK9 C 0426	コール	百万円 —		百万円 0.327249
		FVK9 P 0426	プット	12		10
		TYK9 P 0426	プット	7		10
		USK9 C 0426	コール	—		10
		USK9 P 0426	プット	7		7

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成 (2019年4月8日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
優先証券	千円 185,648		% 0.2
公社債	76,544,687		90.0
コール・ローン等、その他	8,341,660		9.8
投資信託財産総額	85,071,995		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (75,742,031千円) の投資信託財産総額 (85,071,995千円) に対する比率は89.0%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=111.44円、1メキシコペソ=5.84円、1ブラジルレアル=28.77円、1ロシアルーブル=1.71円、100インドネシアルピア=0.79円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年4月10日～2019年4月8日)

調査依頼を行った取引は平成30年4月10日から平成31年4月8日までの間では有価証券取引9件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月8日現在）

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

<注記事項>

(注1) 元本の状況

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

(注2) 期末における元本の内訳

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

○損益の状況（2018年4月10日～2019年4月8日）

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

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

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

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

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

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

(変更日：2018年5月2日)

NM米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（決算日：2018年10月9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	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	NM米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）	NM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券（ABS、MBS等）などに投資します。
組入制限	NM米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）	マザーファンドの受益証券の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	期中に分配を行いません。	

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ・ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
			期中 騰落率	期中 騰落率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
7期(2014年10月7日)	13,744	4.5	263.38	4.2	—	—	119.1	△3.0	3,449
8期(2015年10月7日)	13,804	0.4	269.17	2.2	—	—	117.0	△6.4	3,030
9期(2016年10月7日)	14,159	2.6	277.49	3.1	—	—	99.9	0.6	2,011
10期(2017年10月10日)	14,100	△0.4	273.50	△1.4	—	—	103.3	△1.7	1,038
11期(2018年10月9日)	13,412	△4.9	262.06	△4.2	—	—	99.7	1.9	1,268

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載。

(注) 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ・ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率
			騰落率	騰落率				
(期首) 2017年10月10日	円 14,100	% —	—	273.50	% —	% —	% 103.3	% △1.7
10月末	14,105	0.0	273.81	0.1	—	—	102.9	△4.1
11月末	14,084	△0.1	273.49	△0.0	—	—	101.1	△2.8
12月末	14,091	△0.1	273.43	△0.0	—	—	100.3	△2.7
2018年1月末	13,976	△0.9	270.14	△1.2	—	—	96.6	△6.1
2月末	13,799	△2.1	266.93	△2.4	—	—	98.4	△6.8
3月末	13,840	△1.8	268.53	△1.8	—	—	100.6	△5.5
4月末	13,683	△3.0	265.17	△3.0	—	—	101.2	△7.3
5月末	13,686	△2.9	267.06	△2.4	—	—	96.2	△1.2
6月末	13,597	△3.6	266.30	△2.6	—	—	98.9	△1.9
7月末	13,637	△3.3	265.61	△2.9	—	—	96.7	△2.3
8月末	13,626	△3.4	266.91	△2.4	—	—	93.2	7.5
9月末	13,558	△3.8	264.67	△3.2	—	—	100.0	0.0
(期末) 2018年10月9日	13,412	△4.9	262.06	△4.2	—	—	99.7	1.9

(注) 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、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載。

(注) 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

■当期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、期首の14,100円から期末には13,412円へ688円下落し、期中騰落率は－4.9％となりました。
2017年10月から12月にかけて米国債利回りは低水準で推移しましたが、2017年末に決定された減税に伴う景気拡大期待を背景に2018年1月から米国債利回りは上昇傾向となりました。その後、6月から8月にかけては貿易政策を巡る米国と中国の対立などが懸念材料となり米国債利回りは揉み合いでしたが、好調な米国経済を背景にインフレ懸念を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ政策を継続する中、9月からは米国債利回りは再び上昇傾向を強めました。為替市場では、米国金利の上昇を受けて新興国市場から米国市場への資金流出が続き、新興国通貨が全体的に弱含んだ一方で米ドルは堅調に推移しました。米ドルは、対円で期首に113円丁度近辺でしたが、期末も同水準となりました。尚、当ファンドでは為替ヘッジを行っていたことから、為替変動の影響はほとんど受けませんでした。

【運用経過】

2017年10月から2018年1月にかけて社債や欧州国縁国への配分がプラスとなりましたが、2月以降は、主に新興国市場におけるトルコやアルゼンチンへの配分がマイナスとなり、通期パフォーマンスはベンチマーク比マイナスとなりました。

【今後の運用方針】

主にマザーファンド受益証券への投資を行って参ります。為替リスクについては、通貨先渡し取引を用いた対円でのヘッジを行います。マザーファンドでは、米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

■ 1口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	62	0.447	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(50)	(0.361)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	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	0.004	(b) 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
(先物・オプション)	(0)	(0.004)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	6	0.046	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.011)	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・資産の移転等に係る費用
(監査費用)	(5)	(0.033)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	68	0.497	
期中の平均基準価額は、13,806円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

■ 売買及び取引の状況

(2017年10月11日～2018年10月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
NM米国コア・プラス債券マザーファンド		239,337	384,040	83,375	134,592

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月9日)

該当事項はございません。

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

■ 組入資産の明細

(2018年10月9日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド		625,628	781,590	1,276,493

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■ 特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

P w Cあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドの主要投資対象であるNM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った2017年10月11日から2018年10月9日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引144件でした。これらのNDF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、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、ブット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、P w Cあらた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。

■ 投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,276,493	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,440	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,280,933	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) NM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(39,991,098千円)の投資信託財産総額(41,546,879千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 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ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、100コロンビアペソ=3.71円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1ループル=1.70円、1オーストラリアドル=79.96円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,660,998,078円
NM米国コア・プラス債券マザーファンド(評価額)	1,276,493,710
未 収 入 金	1,384,504,368
(B) 負 債	1,392,956,482
未 払 金	1,389,083,839
未 払 解 約 金	997,372
未 払 信 託 報 酬	2,686,271
そ の 他 未 払 費 用	189,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,268,041,596
元 本	945,480,000
次 期 繰 越 損 益 金	322,561,596
(D) 受 益 権 総 口 数	94,548口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,412円

(注) 当ファンドの期首元本額は736,500,000円、期中追加設定元本額は213,210,000円、期中一部解約元本額は4,230,000円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は13,412円です。

■損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月9日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 51,952,911円
売 買 損 益	116,594,915
売 買 損 益	△168,547,826
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,489,446
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 57,442,357
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	89,888,849
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	290,115,104
(配 当 等 相 当 額)	(306,406,352)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,291,248)
(F) 計 (C + D + E)	322,561,596
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	322,561,596
追 加 信 託 差 損 益 金	290,115,104
(配 当 等 相 当 額)	(307,229,085)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 17,113,981)
分 配 準 備 積 立 金	160,935,169
繰 越 損 益 金	△128,488,677

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

(注) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,772,268円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(307,229,085円)および分配準備積立金(127,162,901円)より分配対象収益は468,164,254円(1口当たり4,951円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用：当ファンドに属するNM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

■約款変更のお知らせ

- ・運用委託先が統合により「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」となりましたので、所要の変更を行いました。(2018年2月1日付)
なお、本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。
- ・「分散投資規制」に対応する所要の変更を行いました。(2018年9月14日付)

NM米国コア・プラス債券マザーファンド 第11期（決算日：2018年10月9日）

■当期の運用経過

[基準価額の推移]

基準価額は、期首の16,677円から期末には16,332円へ345円下落し、期中騰落率は-2.1%となりました。

2017年10月から12月にかけて米国債利回りは低水準で推移しましたが、2017年末に決定された減税に伴う景気拡大期待を背景に2018年1月から米国債利回りは上昇傾向となりました。その後、6月から8月にかけては貿易政策を巡る米国と中国の対立などが懸念材料となり米国債利回りは揉み合いましたが、好調な米国経済を背景にインフレ懸念を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ政策を継続する中、9月からは米国債利回りは再び上昇傾向を強めました。為替市場では、米国金利の上昇を受けて新興国市場から米国市場への資金流出が続き、新興国通貨が全体的に弱含んだ一方で米ドルは堅調に推移しました。米ドルは、対円で期首に113円丁度近辺でしたが、期末も同水準となりました。

[運用経過]

2017年10月から2018年1月にかけて社債や欧州周縁国への配分がプラスとなりましたが、2月以降は、主に新興国市場におけるトルコやアルゼンチンへの配分がマイナスとなり、通期パフォーマンスはベンチマーク比マイナスとなりました。

[今後の運用方針]

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などを主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9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)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.012 (0.011) (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 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・資産の移転等に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、16,199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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況 公社債

(2017年10月11日～2018年10月9日)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千ドル 232,470	千ドル 199,930
		特殊債券	143,924	147,473 (8,179)
		社債券(投資法人債券を含む)	33,375	39,780 (10,012)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,643	千カナダドル —
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 40,235	千アルゼンチンペソ 58,061
		特殊債券	7,639	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 72,384	千メキシコペソ 72,113
	国	ユーロ		千ユーロ —
フランス		国債証券	2,610	—
スペイン		国債証券	7,870	6,293
ギリシャ		国債証券	1,496	—
ポルトガル		国債証券	1,451	3,028
その他		国債証券	3,371	497
トルコ	国債証券	千トルコリラ —	千トルコリラ 10,807	
ロシア	国債証券	千ルーブル 52,823	千ルーブル —	

(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) 単位未満は切り捨て。

(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。

先物取引

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 27,123	百万円 27,665	百万円 39,309	百万円 40,854

(注) 銘柄毎に単位未満を切り捨てた合計額。

(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。

先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 11,825

■利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月9日)

該当事項はございません。

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

■組入資産の明細

(2018年10月9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	千ドル 336,222	千ドル 333,390	千円 37,663,125	% 94.7	% 1.9	% 60.0	% 26.2	% 8.5
カ ナ ダ	千カナダドル 1,660	千カナダドル 1,561	136,075	0.3	—	0.3	—	—
ア ル ゼ ン チ ン	千アルゼンチンペソ 51,125	千アルゼンチンペソ 56,255	169,329	0.4	0.4	—	0.2	0.2
メ キ シ コ	千メキシコペソ 28,380	千メキシコペソ 28,441	169,796	0.4	—	0.4	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 30,090	千ウルグアイペソ 26,328	89,781	0.2	—	0.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	2,425	2,576	334,361	0.8	—	0.8	—	—
ス ペ イ ン	1,415	1,492	193,647	0.5	—	0.5	—	—
ギ リ シ ャ	1,610	1,420	184,369	0.5	0.5	0.5	—	—
そ の 他	2,895	2,592	336,408	0.8	0.6	0.8	—	—
ロ シ ア	千ルーブル 52,250	千ルーブル 48,013	81,623	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	39,358,518	99.0	3.4	63.9	26.4	8.8

(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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

(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力しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千ドル	千ドル	千円	
国債証券	0.375TSY INFL IX N/B1/27	0.375	5,655	5,565	628,701	2027/1/15
	0.625% TSY INFL IX N/B	0.625	6,190	6,357	718,243	2026/1/15
	2.375% US TREASURY 03/21	2.375	8,835	8,719	985,095	2021/3/15
	2.375% US TREASURY 04/21	2.375	29,690	29,281	3,307,913	2021/4/15
	2.5% US TREASURY 03/23	2.5	23,920	23,372	2,640,390	2023/3/31
	3.125% US TREASURY 05/48	3.125	13,435	12,725	1,437,590	2048/5/15
	4.15%UNITED MEXICAN 3/27	4.15	265	257	29,038	2027/3/28
	4.5% US TREASURY 02/36	4.5	6,685	7,739	874,381	2036/2/15
	4.5%REP OF COLOMBIA03/29	4.5	470	464	52,511	2029/3/15
	4.75%UNITED MEXICAN 3/44	4.75	885	821	92,780	2044/3/8
	5.103% STATE QATAR 04/48	5.103	900	904	102,202	2048/4/23
	6.5%REP OF NIGERIA 11/27	6.5	445	422	47,732	2027/11/28
	7.25% REP OF KENYA 2/28	7.25	380	360	40,721	2028/2/28
	7.25%REPUBLICOFKENYA2/28	7.25	495	471	53,256	2028/2/28
	7.375% UKRAINE 9/32	7.375	680	579	65,444	2032/9/25
	7.625% REP OF GHANA 5/29	7.625	625	608	68,690	2029/5/16
	8.125% REP OF GHANA 1/26	8.125	205	209	23,655	2026/1/18
	US TREASURY 2019-10	2.027859	18,330	18,342	2,072,110	2019/10/31
	US TREASURY FRN 2020-01	1.979859	3,570	3,569	403,295	2020/1/31
地方債証券	4.447% NEWJERSEYED 6/20	4.447	2,760	2,798	316,137	2020/6/15
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	570	673	76,116	2036/12/1
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	2,300	3,147	355,581	2039/10/1
特殊債券 (除く金融債)	3% FN AB8613 1302	3.0	671	639	72,227	2043/3/1
	3% FN AS0016 1306	3.0	827	788	89,036	2043/7/1

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		%	千ドル	千ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	3% FN AS0516 1308	3.0	870	829	93,709	2043/9/1
	3% FN AS0774 1309	3.0	971	925	104,566	2043/10/1
	3% FN AY4327 1502	3.0	2,304	2,269	256,340	2030/2/1
	3% FN MA2806 1610	3.0	3,167	2,994	338,295	2046/11/1
	3% G2 MA3243 1511	3.0	7,415	7,115	803,809	2045/11/20
	3.5% FG Q35742 1508	3.5	1,384	1,352	152,753	2045/8/1
	3.5% FG Q36889 1510	3.5	745	728	82,264	2045/8/1
	3.5% FG Q54813 1803	3.5	7,045	6,862	775,204	2048/3/1
	3.5% FN AP3667 1209	3.5	1,406	1,379	155,856	2042/10/1
	3.5% FN AS6198 1510	3.5	2,812	2,749	310,636	2045/11/1
	3.5% FN AX7327 1410	3.5	0.87015	0.85063	96	2044/9/1
	3.5% FN AY6021 1508	3.5	2,187	2,138	241,576	2045/9/1
	3.5% FN AZ2145 1507	3.5	2,678	2,618	295,773	2045/7/1
	3.5% FN AZ2716 1506	3.5	5,146	5,030	568,330	2045/6/1
	3.5% FN BA7231 1601	3.5	854	835	94,381	2046/1/1
	3.5% FN BC1749 1601	3.5	1,283	1,254	141,719	2046/1/1
	3.5% FN CA0917 1711	3.5	8,719	8,498	960,063	2047/12/1
	3.5% FN MA3360 1804	3.5	1,964	1,933	218,421	2038/5/1
	4% FN BK1138 1803	4.0	3,360	3,364	380,105	2048/3/1
	4% G2 MA4779 1710	4.0	1,933	1,949	220,192	2047/10/20
	4% G2 MA4963 1801	4.0	3,018	3,042	343,765	2048/1/20
	4% SAUDI BASIC IND 10/23	4.0	545	541	61,145	2023/10/10
	4.125% ARAB PETROLEUM09/23	4.125	500	499	56,445	2023/9/18
	4.5% FGLMC 11/18	4.5	3,885	3,975	449,078	2048/11/1
	4.5% FN BK9902 1809	4.5	2,916	3,020	341,171	2048/9/1
	4.5% FNCL 11/18	4.5	1,885	1,927	217,763	2048/11/1
	4.5% G2 MA5331 1807	4.5	3,832	3,939	445,045	2048/7/20
	5% FG A93635	5.0	278	294	33,311	2040/9/1
	5% FG G01959	5.0	342	361	40,873	2035/12/1
	5% FN 254903	5.0	732	774	87,476	2033/10/1
	5% FN 357426	5.0	728	769	86,941	2033/9/1
	5% FN 963302	5.0	178	183	20,778	2023/5/1
	5.5% FG A92262	5.5	5	6	713	2040/5/1
	5.5% FN 735358	5.5	256	276	31,201	2035/2/1
	5.5% FN 965449	5.5	5	5	658	2022/11/1
	5.5% FN 966794	5.5	121	124	14,075	2023/2/1
	5.5% FN 967588	5.5	32	32	3,702	2022/12/1
	6% FN 956163	6.0	45	46	5,201	2022/10/1
	FN BM1850 1709	2.968	4,235	4,140	467,715	2047/10/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	110	110	12,468	2047/12/15
	2.5% KEY BANK NA 11/21	2.5	925	896	101,265	2021/11/22
	2.6% AMER EXPRESS 9/20	2.6	1,300	1,284	145,145	2020/9/14
	2.65% ORACLE CORP 7/26	2.65	1,315	1,205	136,141	2026/7/15
	2.75% GOLDMAN SACHS 09/20	2.75	570	563	63,644	2020/9/15
	2.8% AETNA INC 06/23	2.8	2,150	2,046	231,152	2023/6/15
	2.875% SHIRE ACQ INV9/23	2.875	1,700	1,612	182,197	2023/9/23
	3% 21st CENTURY FOX09/22	3.0	1,075	1,053	119,051	2022/9/15
	3% BROADCAST CORP 01/22	3.0	1,800	1,747	197,414	2022/1/15
	3% EQT CORP 10/22	3.0	95	91	10,344	2022/10/1
	3.069% WELLS FARGO 01/23	3.069	1,270	1,231	139,077	2023/1/24
	3.15% MYLAN NV 06/21	3.15	2,000	1,964	221,912	2021/6/15
	3.15% VISA INC. 12/25	3.15	1,125	1,078	121,837	2025/12/14
	3.15% TEVA PHARMACE 10/26	3.15	415	341	38,528	2026/10/1
	3.25% AMERISOURCE 03/25	3.25	530	500	56,556	2025/3/1
	3.25% BERKSHIRE HAT 4/28	3.25	706	661	74,692	2028/4/15
	3.3% JP MORGAN CHASE4/26	3.3	1,085	1,026	115,942	2026/4/1
	3.3% PNC FINAN SER 03/22	3.3	490	484	54,789	2022/3/8
	3.375% REPUBLIC SERV11/27	3.375	305	286	32,383	2027/11/15
	3.419% BANK OF AMER12/20	3.419	738	680	76,875	2028/12/20
	3.5% AERCAP IRE CAP 5/22	3.5	1,200	1,172	132,442	2022/5/26
	3.5% BANK OF AMERI 04/26	3.5	1,520	1,448	163,655	2026/4/19
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	1,525	1,482	167,433	2024/10/1

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			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.5% MEDTRONIC INC 03/25	3.5	1,050	1,030	116,428	2025/3/15	
	3.5% SIMON PROP G 09/25	3.5	935	904	102,164	2025/9/1	
	3.5%ANDEAVOR LOGIS 12/22	3.5	325	317	35,921	2022/12/1	
	3.625%JPM CHASE 12/27	3.625	1,735	1,614	182,344	2027/12/1	
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	517	58,487	2044/11/15	
	3.7% DIGITAL REALTY 8/27	3.7	715	670	75,763	2027/8/15	
	3.7% MORGAN STANLEY 10/24	3.7	885	864	97,707	2024/10/23	
	3.75% BRITISH SKY BROADCAST	3.75	2,130	2,105	237,830	2024/9/16	
	3.75% COOPERAT RABO 7/26	3.75	1,985	1,854	209,504	2026/7/21	
	3.85% DISCOVER FIN 11/22	3.85	1,610	1,585	179,145	2022/11/21	
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	1,120	1,101	124,473	2024/11/15	
	3.875%CITIGROUP INC10/23	3.875	1,495	1,492	168,626	2023/10/25	
	3.887%CITIGROUP INC 1/28	3.887	1,510	1,444	163,200	2028/1/10	
	3.9% DOMINION RES 10/25	3.9	2,025	1,971	222,731	2025/10/1	
	3.9% EQT CORP 10/27	3.9	695	642	72,570	2027/10/1	
	3.95% ARE INC 01/27	3.95	300	286	32,362	2027/1/15	
	3.95% KRAFT HEINZ F 7/25	3.95	1,260	1,234	139,482	2025/7/15	
	3.95% VEREIT OPERAT 8/27	3.95	815	758	85,662	2027/8/15	
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	141	15,992	2023/10/1	
	4% WILLIAMS PAR LP 09/25	4.0	800	779	88,041	2025/9/15	
	4.05% AMAZON INC 08/47	4.05	755	724	81,812	2047/8/22	
	4.057% MAPLE PARENT 5/23	4.057	170	169	19,144	2023/5/25	
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	549	62,092	2023/10/1	
	4.1%WASTE MANAGEMENT3/45	4.1	338	321	36,310	2045/3/1	
	4.125% MPLX LP 03/27	4.125	850	819	92,530	2027/3/1	
	4.2% DOLLAR TREE INC5/28	4.2	235	224	25,393	2028/5/15	
	4.25% TRANSCANADA 5/28	4.25	880	871	98,404	2028/5/15	
	4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4.3	950	933	105,434	2027/7/22	
	4.3%CVS HEALTH CORP03/28	4.3	1,065	1,044	118,028	2028/3/25	
	4.3%PRINCIPAL FIN 11/46	4.3	695	634	71,631	2046/11/15	
	4.375% BARCLAYS PLC 1/26	4.375	1,925	1,843	208,232	2026/1/12	
	4.375% CORNING INC 11/57	4.375	655	552	62,441	2057/11/15	
	4.375% KENTUCKY UT 10/45	4.375	735	716	80,907	2045/10/1	
	4.4% FEDEX CORP 1/47	4.4	1,475	1,368	154,648	2047/1/15	
	4.4% HP ENTERPRISE 10/22	4.4	615	628	71,040	2022/10/15	
	4.5% ARE INC 07/29	4.5	1,170	1,147	129,594	2029/7/30	
	4.5% WESTERN GAS LP03/28	4.5	300	284	32,120	2028/3/1	
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	895	907	102,531	2023/11/15	
	4.563% LUKOIL PJSC 4/23	4.563	600	593	67,033	2023/4/24	
	4.6% ABU DHABI OIL 11/47	4.6	360	343	38,856	2047/11/2	
	4.6% COX COMMUN INC 8/47	4.6	615	559	63,215	2047/8/15	
	4.625%GLENCORE FDG 04/24	4.625	680	684	77,303	2024/4/29	
	4.65% CITIGROUP INC 7/45	4.65	1,600	1,554	175,601	2045/7/30	
	4.65% LLOYDS BANK 3/26	4.65	870	844	95,436	2026/3/24	
	4.7% COMCAST CORP 10/48	4.7	320	314	35,580	2048/10/15	
	4.738% SPRINTSPECTRUM3/25	4.738	975	972	109,870	2025/3/20	
	4.75 21ST CENT AME 11/46	4.75	700	733	82,818	2046/11/15	
	4.75% ABN AMRO BANK 7/25	4.75	425	421	47,631	2025/7/28	
	4.75% CITIGROUP INC 5/46	4.75	1,725	1,624	183,532	2046/5/18	
	4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4.75	1,110	1,113	125,806	2046/3/1	
	4.75% UNITEDHEALTH 07/45	4.75	785	785	92,208	2045/7/15	
	4.8% ABN AMRO BANK 4/26	4.8	600	596	67,386	2026/4/18	
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,528	172,654	2023/9/15	
	4.875% AMER INTL 06/22	4.875	1,505	1,558	176,051	2022/6/1	
	4.875%CONCHO RESOUR10/47	4.875	260	256	28,979	2047/10/1	
	4.9% ABBOTT LABS 11/46	4.9	1,065	1,117	126,296	2046/11/30	
	4.9% AT&T INC 08/37	4.9	1,070	995	112,435	2037/8/15	
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	540	554	62,613	2024/2/1	
	4.9%ANHEUSER-BUSCH 02/46	4.9	1,565	1,518	171,586	2046/2/1	
	5% GENERAL ELEC CO 12/98	5.0	3,485	3,384	382,381	9998/12/31	
	5.125% CHENIERE COR 6/27	5.125	470	465	52,564	2027/6/30	
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	590	543	61,350	2043/2/1	

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			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	493	55,790	2020/4/30	
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	987	111,570	2023/9/15	
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,652	186,710	2022/4/27	
	5.2% MPLX LP 03/47	5.2	720	705	79,743	2047/3/1	
	5.213%TELEFONICA 3/47	5.213	960	913	103,190	2047/3/8	
	5.25%CENOVUS ENERGY 6/37	5.25	665	646	73,022	2037/6/15	
	5.3% WESTERN GAS LP 3/48	5.3	200	178	20,200	2048/3/1	
	5.35% WARNER MEDIA 12/43	5.35	640	615	69,583	2043/12/15	
	5.375% CHARTER COMM 5/47	5.375	805	748	84,521	2047/5/1	
	5.45% AT&T INC 03/47	5.45	840	810	91,551	2047/3/1	
	5.5% POST HOLDINGS 03/25	5.5	350	344	38,946	2025/3/1	
	5.625% PRUDENTIAL 6/43	5.625	625	649	73,342	2043/6/15	
	5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	5.75	825	874	98,785	2022/1/24	
	5.75% INGERSOLL-RND 6/43	5.75	720	809	91,414	2043/6/15	
	5.75% QUICKEN LOANS 5/25	5.75	350	347	39,242	2025/5/1	
	5.75% ZAYO GROUP 01/27	5.75	355	352	39,803	2027/1/15	
	5.875% ECOPETROL 05/45	5.875	355	344	38,951	2045/5/28	
	6% ARDAGH PACKAGING 2/25	6.0	350	340	38,452	2025/2/15	
	6.02% DIAMOND 1 FIN 6/26	6.02	970	1,022	115,545	2026/6/15	
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	953	107,719	2039/10/1	
	6.25%VEONHOLDINGSBV 4/20	6.25	515	523	59,147	2020/4/26	
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	189	21,373	2040/4/15	
	6.75% GENESIS ENER 8/22	6.75	335	341	38,524	2022/8/1	
	6.8% SUNCOR ENERGY 5/38	6.8	880	1,098	124,079	2038/5/15	
	6.85% DP WORLD LTD 07/37	6.85	450	511	57,797	2037/7/2	
	6.875% KRAFT HEINZ 01/39	6.875	675	769	86,954	2039/1/26	
	6.875% OCP SA 4/44	6.875	505	532	60,147	2044/4/25	
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	231	26,207	2032/3/15	
	7.375% PETROBRAS 1/27	7.375	840	865	97,741	2027/1/17	
	7.75%KINDER MORGAN 01/32	7.75	1,305	1,611	182,045	2032/1/15	
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	525	59,382	2019/6/1	
	AMCAR 2014-1 D	2.54	881	881	99,621	2020/6/8	
	AMCAR 2014-4 C 11/14	2.47	1,504	1,504	169,913	2020/11/9	
	BANK OF AMER CRP 2029-03	3.97	920	881	99,586	2029/3/5	
	CARMX 2017-4 A4 10/17	2.33	715	695	78,586	2023/5/15	
	CD 2017-CD3 A4	3.631	3,400	3,333	376,550	2050/2/10	
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	260	29,470	2047/3/10	
	COMM 2015-DC1 A5 1503	3.35	1,170	1,138	128,568	2048/2/10	
	DEFT 2017-2 A3 10/17	2.19	880	871	98,402	2022/10/24	
	EFF 2017-3 A2 10/17	2.13	710	704	79,567	2023/5/22	
	FORD MOTOR CRED 3/19	3.16425	1,085	1,086	122,717	2019/3/12	
	GOLDMAN SACHS 2029-04	3.814	470	440	49,805	2029/4/23	
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	3.91725	460	478	54,020	2023/11/29	
	GOLDMAN SACHS GP 2028-06	3.691	465	435	49,237	2028/6/5	
	HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3.086563	570	541	61,228	2037/3/5	
	OSCAR 2017-2A A3	2.45	310	305	34,483	2021/12/10	
	OSCAR 2017-2A A4	2.76	410	399	45,077	2024/12/10	
	OSCAR 2018-1A A4	3.5	1,800	1,783	201,506	2025/5/12	
	OSCAR 2018-2A A4	3.63	1,280	1,271	143,666	2025/9/10	
	SDART 2015-1 D 02/15	3.24	2,470	2,474	279,578	2021/4/15	
	SWH 2017-1 A 09/17	3.10844	1,636	1,636	184,901	2035/1/17	
	TAH 2017-SFR2 A	2.928	1,015	965	109,048	2036/1/17	
	UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	505	503	56,855	2045/5/10	
	WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,065	120,331	2045/6/15	
小計					37,663,125		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5%CANADIAN GOVRRB12/50	0.5	1,660	1,561	136,075	2050/12/1
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	3.75% ARGENTINE REPU2/19	3.75	23,325	29,511	88,830	2019/2/8
	特殊債券 (除く金融債)	BUENOS FLOAT 5/22	38.68804	27,800	26,743	80,498	2022/5/31
小計						169,329	

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ				%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券		8% MEXICAN BONOS	12/23	8.0	28,380	28,441	169,796	2023/12/7
ウルグアイ					千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券		8.5% URUGUAY	3/28	8.5	30,090	26,328	89,781	2028/3/15
ユーロ					千ユーロ	千ユーロ		
フランス	国債証券	2% FRENCH REPUBLIC	05/48	2.0	2,425	2,576	334,361	2048/5/25
スペイン	国債証券	2.9% SPAIN	10/46	2.9	1,415	1,492	193,647	2046/10/31
ギリシャ	国債証券	3.9HELLENICREPUBLIC	1/33	3.9	1,610	1,420	184,369	2033/1/30
その他	国債証券	2.5% ROMANIA	02/30	2.5	625	589	76,465	2030/2/8
		4.75%REP OF SENEGAL	3/28	4.75	210	199	25,872	2028/3/13
		4.75%REP OF SENEGAL	3/28	4.75	560	531	68,992	2028/3/13
		5.25% ARGENT	01/28	5.25	740	565	73,407	2028/1/15
		5.25%REP OF COTE D	3/30	5.25	760	706	91,671	2030/3/22
小計							1,048,786	
ロシア					千ルーブル	千ルーブル		
国債証券		7.7% RUSSIAN FEDERA	3/33	7.7	52,250	48,013	81,623	2033/3/23
合計							39,358,518	

(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	CAN10 BOND 1812	百万円	百万円
		US5YR 1812	—	740
		EUROBOBL1812	291	—
		EURO-BUND 1812	—	2,574
		US2YR 1812	—	143
		EUROBUXL1812	2,188	—
		US10ULTR1812	—	378
		AUST 3YR1812	659	—
			1,431	—

(注) 単位未満は切り捨て。
 (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。
 (注) —印は組み入れなし。

先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	百万円 1,404

■投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	39,358,518	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,188,361	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	41,546,879	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。
 (注) 当期末における外貨建て純資産(39,991,098千円)の投資信託財産総額(41,546,879千円)に対する比率は96.3%です。
 (注) 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ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、100コロンビアペソ=3.71円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1ルーブル=1.70円、1オーストラリアドル=79.96円。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドにおいて行った2017年10月11日から2018年10月9日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引144件でした。これらのNDF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、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、ブット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた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（2018年10月9日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	48,238,900,752円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	794,717,381
公 社 債 (評 価 額)	39,358,518,119
未 収 入 金	7,609,387,156
未 収 利 息	257,792,322
前 払 費 用	33,738,315
差 入 委 託 証 拠	184,747,459
(B) 負 債	8,487,637,631
未 払 金	8,231,091,840
未 払 解 約 金	256,541,438
そ の 他 未 払 費 用	4,353
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	39,751,263,121
元 本	24,340,134,776
次 期 繰 越 損 益 金	15,411,128,345
(D) 受 益 権 総 口 数	24,340,134,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,332円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,474,549,687円、期中追加設定元本額は4,370,696,614円、期中一部解約元本額は3,505,111,525円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）13,815,858,574円、NM米国コア・プラス債券ファンドFC（適格機関投資家専用）8,669,521,091円、NM米国コア・プラス債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）1,073,164,546円、NM米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）781,590,565円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.6332円です。

■約款変更のお知らせ

・運用委託先が統合により「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」となりましたので、所要の変更を行いました。（2018年2月1日付）

なお、本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。

・「分散投資規制」に対応する所要の変更を行いました。（2018年9月14日付）

■損益の状況（2017年10月11日～2018年10月9日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,347,346,524円
受 取 利 息	1,343,692,898
そ の 他 収 益 金	3,653,626
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,016,879,600
売 買 損 益	1,266,212,147
売 買 損	△ 3,283,091,747
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	15,811,000
取 引 損 益	480,567,570
取 引 損	△ 464,756,570
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,773,899
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 658,495,975
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	15,673,615,265
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,627,453,542
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,231,444,487
(I) 計 (E + F + G + H)	15,411,128,345
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	15,411,128,345

(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(D)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(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。

ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン)F/FC/FD/FVA

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスの円ヘッジ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	ウエリントン・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 Fund (Cayman) (ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン))の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

◎計算書

運用計算書		
2018年1月1日から2018年12月31日までの期間		
収益		
受取銀行利息	\$	12,332
受取利息		3,733,819
投資有価証券売買に係る実現損益		2,469,507
投資有価証券に係る未実現損益		2,147,675
収益合計	\$	<u>8,363,333</u>
費用		
運用報酬	\$	-497,398
パフォーマンス・フィー		-1,159,687
事務管理手数料		-154,638
保管手数料		-32,069
専門家報酬		-52,066
受託手数料		-18,022
名義書換代理人手数料		-24,026
諸経費		-2,000
費用合計	\$	<u>-1,939,906</u>
財務費用		
収益分配クラスの保有者に対する分配	\$	-2,501,989
支払金利		-4,564
財務費用合計	\$	<u>-2,506,553</u>
税引前損益		
源泉税	\$	3,916,874
純投資損益	\$	<u>-35,832</u>
	\$	3,881,042
純資産の増減額	\$	<u>3,881,042</u>

期末一口あたり純資産価格(¥)	
Fクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額855,504,962/期末口数62,156)	13,763.8355
FCクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額9,178,629,029/期末口数811,401)	11,312.0751
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額12,785,317,583/期末口数991,102)	12,900.1027
FVAクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額1,829,338,435/期末口数135,570)	13,493.6818

◎組入資産の明細(2018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			
ABN AMRO BANK NV COVERED REGS 06/20 3.625	350,000	2020/6/22	422,829
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED 144A 09/19 1.8	475,000	2019/9/20	470,222
ABN AMRO BANK NV SUBORDINATED REGS 04/21 6.375	100,000	2021/4/27	129,257
AETNA INC SR UNSECURED 06/36 6.625	30,000	2036/6/15	35,185
ALLIANZ FINANCE II B.V. COMPANY GUAR 07/41 VAR	100,000	2041/7/8	126,715
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 05/35 5.55	50,000	2035/5/9	56,687
AMERICAN EXPRESS CO SUBORDINATED 12/24 3.625	125,000	2024/12/5	122,197
AMERICAN EXPRESS CREDIT SR UNSECURED 03/19 2.125	100,000	2019/3/18	99,837
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 01/35 3.875	20,000	2035/1/15	17,177
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 01/55 4.375	55,000	2055/1/15	45,659
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	50,000	2030/7/30	84,679
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	35,000	2044/1/15	35,516
AON CORP COMPANY GUAR 12/28 4.5	100,000	2028/12/15	101,231
AUST + NZ BANKING GRP NY SR UNSECURED 06/19 2.25	250,000	2019/6/13	249,150
AVIVA PLC SUBORDINATED REGS 11/36 VAR	80,000	2036/11/14	108,167
AXA SA SUBORDINATED 12/30 8.6	60,000	2030/12/15	74,225
BAE SYSTEMS HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 10/24 3.8	25,000	2024/10/7	24,949
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 04/20 2.25	500,000	2020/4/21	494,656
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/29 VAR	290,000	2029/7/23	288,639
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 11/20 2.151	90,000	2020/11/9	88,385
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/19 5.5	20,000	2019/12/4	26,389
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	54,000	2028/12/20	50,444
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 08/24 4.2	150,000	2024/8/26	148,770
BANK OF NOVA SCOTIA DEPOSIT NOTE 01/21 3.27	250,000	2021/1/11	185,094
BANK OF NY MELLON CORP SR UNSECURED 02/25 3	70,000	2025/2/24	67,590
BANK OF NY MELLON CORP SR UNSECURED 03/19 2.2	50,000	2019/3/4	49,941
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	60,000	2028/10/30	55,107
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	250,000	2024/12/20	372,334
BANQUE FED CRED MUTUEL SR UNSECURED REGS 08/22 3.25	100,000	2022/8/23	126,268
BARCLAYS BANK UK PLC COVERED REGS 03/22 4.25	250,000	2022/3/2	322,886
BB+T CORPORATION SR UNSECURED 12/23 3.75	100,000	2023/12/6	100,841
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/21 2.2	100,000	2021/3/15	98,688
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/23 2.75	95,000	2023/3/15	93,259
BLACKROCK INC SR UNSECURED 12/19 5	15,000	2019/12/10	15,269
BNG BANK NV SR UNSECURED 144A 01/23 2.5	100,000	2023/1/23	98,860
BNG BANK NV SR UNSECURED 144A 04/21 2.625	550,000	2021/4/28	549,560
BNP PARIBAS COMPANY GUAR 01/21 5	175,000	2021/1/15	181,085
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	300,000	2022/3/22	377,721
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 01/22 4.125	75,000	2022/1/14	95,654
BPCE SA COMPANY GUAR 01/20 2.25	300,000	2020/1/27	296,057
CAPITAL ONE BANK USA NA SR UNSECURED 06/19 2.3	250,000	2019/6/5	249,154
CDP FINANCIAL INC COMPANY GUAR 144A 11/19 4.4	250,000	2019/11/25	253,581
CITIGROUP INC SR UNSECURED 07/39 8.125	28,000	2039/7/15	38,846
CITIGROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	25,000	2019/8/2	29,408
CITIGROUP INC SUBORDINATED 05/44 5.3	20,000	2044/5/6	19,932
CITIGROUP INC SUBORDINATED 09/27 4.45	350,000	2027/9/29	337,336
CITIZENS BANK NA/RI SR UNSECURED 12/19 2.45	250,000	2019/12/4	248,228
CNP ASSURANCES SUBORDINATED REGS 09/40 VAR	50,000	2040/9/14	61,635
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 03/26 4.95	75,000	2026/3/15	80,261

CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 11/44 4.3	20,000	2044/11/15	19,673
COOPERATIEVE RABOBANK UA SR UNSECURED 07/25 4.125	100,000	2025/7/14	138,458
COOPERATIEVE RABOBANK UA SUBORDINATED REGS 05/26 VAR	100,000	2026/5/26	118,309
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 05/24 2.375	100,000	2024/5/20	123,168
CREDIT SUISSE NEW YORK SR UNSECURED 09/24 3.625	250,000	2024/9/9	245,297
DANSKE BANK A/S SR UNSECURED 144A 09/21 2	290,000	2021/9/8	274,414
DEUTSCHE BANK NY SR UNSECURED 05/24 3.7	120,000	2024/5/30	109,006
EFSS GOVT GUARANT REGS 01/20 1.5	1,400,000	2020/1/22	1,632,828
EFSS GOVT GUARANT REGS 10/20 1.75	100,000	2020/10/29	118,774
FCA BANK SPA IRELAND COMPANY GUAR REGS 04/20 1.375	100,000	2020/4/17	115,223
FIFTH THIRD BANCORP SR UNSECURED 03/19 2.3	100,000	2019/3/1	99,899
FIFTH THIRD BANK SR UNSECURED 10/21 2.875	200,000	2021/10/1	197,638
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	350,000	2020/1/23	419,587
GE CAPITAL INTL FUNDING COMPANY GUAR 11/35 4.418	200,000	2035/11/15	167,513
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 04/22 3.45	350,000	2022/4/10	338,471
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/19 3.5	325,000	2019/7/10	324,951
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	275,000	2020/7/13	271,586
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 11/20 3.7	175,000	2020/11/24	174,292
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 03/20 5.375	75,000	2020/3/15	76,677
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 04/29 VAR	175,000	2029/4/23	163,384
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 05/29 VAR	350,000	2029/5/1	336,836
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	150,000	2019/12/13	148,474
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 07/23 2	120,000	2023/7/27	141,230
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 04/22 5.125	21,000	2022/4/15	22,014
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 01/42 6.1	30,000	2042/1/14	34,872
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 03/22 4	575,000	2022/3/30	582,489
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED REGS 06/19 6	75,000	2019/6/10	87,927
HUNTINGTON BANCSHARES SR UNSECURED 01/22 2.3	150,000	2022/1/14	144,827
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	550,000	2022/1/10	693,970
ING BANK NV SR UNSECURED 144A 10/19 2.5	380,000	2019/10/1	378,271
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 10/23 4	100,000	2023/10/30	124,409
JEFFERIES GROUP LLC SR UNSECURED 04/21 6.875	25,000	2021/4/15	26,603
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 02/28 VAR	450,000	2028/2/1	436,824
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 03/21 2.55	250,000	2021/3/1	246,475
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/23 2.7	350,000	2023/5/18	336,186
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/38 6.4	20,000	2038/5/15	24,321
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 08/21 4.35	100,000	2021/8/15	102,333
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	225,000	2029/12/5	228,858
KEY BANK NA SR UNSECURED 12/19 2.5	250,000	2019/12/15	248,465
KEYCORP SR UNSECURED 10/25 4.15	225,000	2025/10/29	228,544
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	1,900,000	2023/1/17	1,859,871
KFW GOVT GUARANT 12/28 6	225,000	2028/12/7	398,977
KFW GOVT GUARANT REGS 02/22 5.5	225,000	2022/2/9	173,431
KFW GOVT GUARANT REGS 06/21 5.55	700,000	2021/6/7	985,775
LIBERTY MUTUAL GROUP INC COMPANY GUAR 144A 06/23 4.25	100,000	2023/6/15	100,822
LINCOLN NATIONAL CORP SR UNSECURED 09/23 4	45,000	2023/9/1	45,874
LLOYDS BANK PLC SR UNSECURED REGS 09/19 5.375	50,000	2019/9/3	59,201
LUKOIL INTL FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 11/19 7.25	100,000	2019/11/5	102,547
MARSH + MCLENNAN COS INC SR UNSECURED 09/19 2.35	70,000	2019/9/10	69,631
MASTERCARD INC SR UNSECURED 11/46 3.8	75,000	2046/11/21	72,439
METLIFE INC SR UNSECURED 11/43 4.875	100,000	2043/11/13	104,344
MIZUHO BANK LTD COMPANY GUAR 144A 09/19 2.65	200,000	2019/9/25	199,297
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	70,000	2045/1/27	65,474

MORGAN STANLEY SR UNSECURED 05/19 7.3	150,000	2019/5/13	152,277
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 06/20 2.8	250,000	2020/6/16	248,376
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	65,000	2021/7/28	68,119
MUFG AMERICAS HLDGS CORP SR UNSECURED 02/25 3	80,000	2025/2/10	76,719
MUFG BANK LTD SR UNSECURED 144A 09/19 2.35	200,000	2019/9/8	198,839
NASDAQ INC SR UNSECURED 06/24 4.25	100,000	2024/6/1	100,743
NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSECURED 144A 12/20 4.375	100,000	2020/12/10	101,736
NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSECURED REGS 08/22 2.75	35,000	2022/8/8	43,194
NATIONWIDE BLDG SOCIETY SR UNSECURED REGS 05/26 3	100,000	2026/5/6	130,686
NATIONWIDE MUTUAL INSURA SUBORDINATED 144A 08/39 9.375	25,000	2039/8/15	37,874
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	300,000	2022/3/1	236,435
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 09/21 1.7	150,000	2021/9/14	144,555
NORDEA BANK ABP SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	150,000	2022/7/5	188,469
PNC BANK NA SR UNSECURED 12/21 2.55	250,000	2021/12/9	243,897
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 06/19 6.7	100,000	2019/6/10	101,577
PRINCIPAL LFE GLB FND II SR SECURED 144A 04/20 2.2	675,000	2020/4/8	667,284
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 05/24 3.5	100,000	2024/5/15	100,549
SANTANDER HOLDINGS USA SR UNSECURED 04/20 2.65	225,000	2020/4/17	222,089
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/19 2.35	175,000	2019/9/10	173,674
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED REGS 07/20 2.625	100,000	2020/7/16	118,269
SCOTTISH WIDOWS LTD SUBORDINATED REGS 06/23 5.5	100,000	2023/6/16	137,531
SOCIETE GENERALE SCF COVERED REGS 03/19 5	600,000	2019/3/27	694,219
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	2021/3/2	125,693
STATE STREET CORP SR UNSECURED 12/29 VAR	100,000	2029/12/3	103,219
SUNTRUST BANKS INC SR UNSECURED 03/21 2.9	185,000	2021/3/3	183,400
SVENSKA HANDELSBANKEN AB COMPANY GUAR 06/19 2.25	250,000	2019/6/17	248,964
SWEDBANK AB SR UNSECURED 144A 03/20 2.2	300,000	2020/3/4	296,554
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	25,000	2037/6/15	31,149
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	150,000	2022/10/17	120,311
UNICREDIT SPA SR UNSECURED REGS 01/19 3.625	100,000	2019/1/24	114,539
UNUM GROUP SR UNSECURED 05/21 3	140,000	2021/5/15	138,401
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	100,000	2026/4/27	94,688
VISA INC SR UNSECURED 12/22 2.8	175,000	2022/12/14	172,804
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 03/27 1.875	200,000	2027/3/30	216,471
VOLKSWAGEN LEASING GMBH COMPANY GUAR REGS 04/24 1.125	65,000	2024/4/4	71,703
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 01/20 2.15	130,000	2020/1/30	128,586
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 03/22 3.5	65,000	2022/3/8	64,784
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 04/21 4.6	200,000	2021/4/1	204,804
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 05/28 VAR	375,000	2028/5/22	360,029
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/21 2.1	125,000	2021/7/26	121,097
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 12/20 2.55	350,000	2020/12/7	345,068
WELLS FARGO BANK NA SR UNSECURED 08/23 3.55	270,000	2023/8/14	268,858
金融合計			29,244,553

産業

21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 02/41 6.15	25,000	2041/2/15	31,046
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 08/20 5.65	65,000	2020/8/15	67,344
3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	100,000	2026/9/19	92,479
3M COMPANY SR UNSECURED 09/46 3.125	75,000	2046/9/19	64,668
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/25 3.6	275,000	2025/5/14	263,776
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 01/22 3.5	175,000	2022/1/15	172,216
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/20 3	125,000	2020/3/12	124,542
ALLERGAN FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	55,000	2035/3/15	52,173

ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 08/22 2.85	50,000	2022/8/9	47,999
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/24 3.8	150,000	2024/12/5	153,524
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/44 4.95	35,000	2044/12/5	38,802
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 03/20 5	200,000	2020/3/30	203,402
AMERICA MOVIL SAB DE CV SR UNSECURED 07/22 3.125	200,000	2022/7/16	195,686
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 02/19 3.4	25,000	2019/2/15	25,014
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	75,000	2021/9/15	74,986
AMGEN INC SR UNSECURED 05/45 4.4	100,000	2045/5/1	93,519
AMGEN INC SR UNSECURED 11/21 3.875	50,000	2021/11/15	50,661
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 09/36 6.45	25,000	2036/9/15	27,000
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR REGS 02/36 4.7	140,000	2036/2/1	129,836
ANHEUSER BUSCH CO/INBEV COMPANY GUAR REGS 02/46 4.9	75,000	2046/2/1	69,554
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/28 2	150,000	2028/3/17	173,515
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/24 3.5	70,000	2024/1/12	68,470
APPLE INC SR UNSECURED 02/27 3.35	165,000	2027/2/9	160,775
APPLE INC SR UNSECURED 02/46 4.65	100,000	2046/2/23	105,854
ARCHER DANIELS MIDLAND C SR UNSECURED 03/49 4.5	25,000	2049/3/15	25,624
AT+T INC SR UNSECURED 01/25 3.95	40,000	2025/1/15	39,114
AT+T INC SR UNSECURED 02/22 3	100,000	2022/2/15	98,276
AT+T INC SR UNSECURED 03/22 3.8	100,000	2022/3/15	100,436
AT+T INC SR UNSECURED 03/24 2.4	100,000	2024/3/15	120,155
AT+T INC SR UNSECURED 03/48 4.5	200,000	2048/3/9	171,141
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	375,000	2025/5/15	353,120
AT+T INC SR UNSECURED 06/20 2.45	150,000	2020/6/30	148,048
AT+T INC SR UNSECURED 09/40 5.35	10,000	2040/9/1	9,715
AVIATION CAPITAL GROUP SR UNSECURED 144A 01/24 4.375	100,000	2024/1/30	100,129
BAT CAPITAL CORP COMPANY GUAR 08/24 3.222	175,000	2024/8/15	161,191
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	2024/3/12	77,278
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR REGS 01/30 2.25	100,000	2030/1/16	104,820
BAYER AG SR UNSECURED REGS 01/21 1.875	25,000	2021/1/25	29,440
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 12/19 2.675	131,000	2019/12/15	129,754
BG ENERGY CAPITAL PLC COMPANY GUAR REGS 12/25 5.125	50,000	2025/12/1	76,625
BMW FINANCE NV COMPANY GUAR REGS 09/20 2	75,000	2020/9/4	88,422
BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 05/22 3.245	100,000	2022/5/6	99,133
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	250,000	2024/11/4	247,678
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	385,000	2021/3/10	442,203
CATERPILLAR FINL SERVICE SR UNSECURED 09/21 3.15	200,000	2021/9/7	200,527
CBS CORP COMPANY GUAR 01/27 2.9	100,000	2027/1/15	88,666
CELGENE CORP SR UNSECURED 08/43 5.25	50,000	2043/8/15	48,099
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 02/24 4.5	275,000	2024/2/1	274,582
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/20 3.579	65,000	2020/7/23	64,930
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/22 4.464	250,000	2022/7/23	252,401
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/25 4.908	75,000	2025/7/23	74,577
CHEVRON CORP SR UNSECURED 06/23 3.191	100,000	2023/6/24	99,843
CHEVRON CORP SR UNSECURED 11/19 2.193	275,000	2019/11/15	273,660
CIGNA CORP COMPANY GUAR 144A 07/23 3.75	110,000	2023/7/15	109,634
CIGNA CORP COMPANY GUAR 144A 09/21 3.4	100,000	2021/9/17	99,773
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 03/24 3.625	50,000	2024/3/4	50,994
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 09/26 2.5	150,000	2026/9/20	139,827
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/25 3.95	100,000	2025/10/15	101,184
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/28 4.15	100,000	2028/10/15	101,543
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/38 4.6	100,000	2038/10/15	100,978
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 08/27 3.5	100,000	2027/8/15	92,196

CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/25 4.1	150,000	2025/3/25	148,503
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	350,000	2028/3/25	342,163
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 09/22 2.375	150,000	2022/9/12	181,980
DAIMLER FINANCE NA LLC COMPANY GUAR 144A 07/21 2	350,000	2021/7/6	336,755
DEERE + COMPANY SR UNSECURED 06/22 2.6	50,000	2022/6/8	48,936
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR 06/30 8.75	50,000	2030/6/15	65,214
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR 07/19 6	100,000	2019/7/8	101,363
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR REGS 07/22 4.25	100,000	2022/7/13	129,375
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/42 4.375	25,000	2042/11/15	21,939
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 144A 11/25 4.55	80,000	2025/11/30	81,386
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	95,000	2025/3/15	91,609
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 08/22 3.6	13,000	2022/8/15	13,017
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/22 2.95	100,000	2022/3/19	98,524
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/25 3.25	100,000	2025/3/19	95,909
EOG RESOURCES INC SR UNSECURED 04/20 2.45	50,000	2020/4/1	49,515
EQUINOR ASA COMPANY GUAR 08/40 5.1	50,000	2040/8/17	55,039
EQUINOR ASA COMPANY GUAR REGS 03/21 5.625	150,000	2021/3/11	192,282
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/23 2.726	105,000	2023/3/1	103,255
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 08/21 5.875	250,000	2021/8/2	256,392
GATX CORP SR UNSECURED 06/21 4.85	100,000	2021/6/1	103,193
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	250,000	2021/11/15	247,741
GLAXOSMITHKLINE CAP INC COMPANY GUAR 05/38 6.375	25,000	2038/5/15	31,424
HARRIS CORPORATION SR UNSECURED 04/20 2.7	400,000	2020/4/27	396,593
HEINEKEN NV SR UNSECURED REGS 08/20 2.125	100,000	2020/8/4	118,093
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	2040/9/15	28,631
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 12/36 5.875	50,000	2036/12/16	60,073
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 03/21 4.25	50,000	2021/3/1	51,409
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	50,000	2024/10/1	49,959
HUTCH WHAM INT 09 LTD COMPANY GUAR 144A 04/19 7.625	250,000	2019/4/9	253,008
HUTCH WHAM INT 09 LTD COMPANY GUAR REGS 04/19 7.625	125,000	2019/4/9	126,504
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	2022/2/17	76,025
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 01/26 3.8	100,000	2026/1/15	98,527
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 06/24 3.65	100,000	2024/6/15	100,402
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR UNSECURED 03/19 1.95	50,000	2019/3/4	49,902
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 03/37 3.625	95,000	2037/3/3	91,381
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 12/23 3.375	50,000	2023/12/5	50,946
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 12/33 4.375	50,000	2033/12/5	53,429
JUNIPER NETWORKS INC SR UNSECURED 06/20 3.3	200,000	2020/6/15	199,252
KERING SR UNSECURED REGS 04/19 3.125	2,000	2019/4/23	2,308
KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 06/42 5	75,000	2042/6/4	67,070
L3 TECHNOLOGIES INC COMPANY GUAR 12/26 3.85	35,000	2026/12/15	33,882
MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	200,000	2022/11/1	187,847
MARKS + SPENCER PLC SR UNSECURED REGS 12/19 6.125	50,000	2019/12/2	65,786
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	350,000	2022/1/15	336,488
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 04/23 3.35	350,000	2023/4/1	348,230
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	35,000	2024/3/15	34,629
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 03/22 3.125	150,000	2022/3/15	149,427
MERCK + CO INC SR UNSECURED 01/21 3.875	50,000	2021/1/15	51,024
MERCK + CO INC SR UNSECURED 02/25 2.75	150,000	2025/2/10	145,108
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/23 2.8	150,000	2023/5/18	147,980
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 02/27 3.3	250,000	2027/2/6	247,626
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 12/21 2.125	225,000	2021/12/6	271,600
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	100,000	2026/7/15	89,059

NESTLE HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 09/28 3.625	200,000	2028/9/24	201,318
NEXEN ENERGY ULC COMPANY GUAR 05/37 6.4	60,000	2037/5/15	73,025
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 11/43 5.25	50,000	2043/11/15	44,382
NUCOR CORP SR UNSECURED 09/22 4.125	25,000	2022/9/15	25,803
NUTRIEN LTD SR UNSECURED 06/23 3.5	25,000	2023/6/1	24,555
ORACLE CORP SR UNSECURED 07/46 4	100,000	2046/7/15	93,309
ORANGE SA SR UNSECURED 01/33 8.125	25,000	2033/1/28	48,425
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 01/21 3.875	200,000	2021/1/14	245,850
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 06/22 3	100,000	2022/6/15	124,582
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/44 4.25	75,000	2044/10/22	75,757
PERNOD RICARD SA SR UNSECURED REGS 06/20 2	100,000	2020/6/22	117,679
PFIZER INC SR UNSECURED 05/24 3.4	100,000	2024/5/15	100,703
PFIZER INC SR UNSECURED 09/38 4.1	125,000	2038/9/15	125,266
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 02/26 2.75	225,000	2026/2/25	207,973
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 03/20 1.75	100,000	2020/3/19	116,530
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 05/27 4.875	50,000	2027/5/11	74,558
REPUBLIC SERVICES INC SR UNSECURED 03/20 5	65,000	2020/3/1	66,325
ROCHE HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 09/24 3.35	200,000	2024/9/30	200,637
ROGERS COMMUNICATIONS IN COMPANY GUAR 08/40 6.11	25,000	2040/8/25	21,520
SANOFT SR UNSECURED 03/21 4	75,000	2021/3/29	76,705
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 12/23 3.65	225,000	2023/12/1	226,072
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 144A 08/22 2.4	45,000	2022/8/1	43,210
SES GLOBAL AMERICAS HLDG COMPANY GUAR 144A 03/19 2.5	50,000	2019/3/25	49,880
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/45 4.375	100,000	2045/5/11	102,540
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR REGS 02/25 0.375	100,000	2025/2/15	111,218
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	2021/3/12	41,554
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	75,000	2022/11/8	73,031
SUNCOR ENERGY INC SR UNSECURED 06/38 6.5	25,000	2038/6/15	28,793
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 01/23 3.987	200,000	2023/1/23	259,173
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 11/19 4.693	250,000	2019/11/11	297,321
TELEKOM FINANZMANAGEMENT COMPANY GUAR REGS 04/22 4	50,000	2022/4/4	63,683
TELSTRA CORP LTD COMPANY GUAR REGS 09/22 3.5	100,000	2022/9/21	126,981
TEXAS INSTRUMENTS INC SR UNSECURED 03/21 2.75	50,000	2021/3/12	49,698
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 02/22 3.3	100,000	2022/2/15	99,574
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 08/21 3.6	40,000	2021/8/15	40,118
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 04/19 8.25	300,000	2019/4/1	303,367
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 07/38 7.3	25,000	2038/7/1	27,101
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 01/19 2.125	75,000	2019/1/10	74,982
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 04/24 3.75	50,000	2024/4/10	50,561
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 09/23 3.45	175,000	2023/9/20	175,292
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/45 4.75	100,000	2045/7/15	105,800
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 12/48 4.45	20,000	2048/12/15	20,587
VALERO ENERGY CORP SR UNSECURED 02/20 6.125	175,000	2020/2/1	180,113
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 01/36 4.272	194,000	2036/1/15	181,171
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/34 4.4	75,000	2034/11/1	72,284
VIVENDI SA SR UNSECURED 12/19 4.875	50,000	2019/12/2	59,728
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 05/28 4.375	225,000	2028/5/30	218,265
WALMART INC SR UNSECURED 04/23 2.55	50,000	2023/4/11	48,747
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 02/26 3	200,000	2026/2/13	192,566
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 06/44 4.125	20,000	2044/6/1	19,810
WARNER MEDIA LLC COMPANY GUAR 07/25 3.6	200,000	2025/7/15	189,424
WOODSIDE FINANCE LTD COMPANY GUAR 144A 03/25 3.65	100,000	2025/3/5	94,983

WPP FINANCE 2010 COMPANY GUAR 09/24 3.75	175,000	2024/9/19	163,543
産業合計			19,916,338
モーゲージ債			
FED HM LN PC POOL A86009 FG 05/39 FIXED 4.5	68,425	2039/5/1	71,356
FED HM LN PC POOL A91538 FG 03/40 FIXED 4.5	66,243	2040/3/1	69,360
FED HM LN PC POOL A93448 FG 08/40 FIXED 5	65,378	2040/8/1	69,247
FED HM LN PC POOL C91439 FG 04/32 FIXED 4	49,269	2032/4/1	51,117
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	111,959	2032/7/1	113,998
FED HM LN PC POOL C91768 FG 07/34 FIXED 3.5	48,858	2034/7/1	49,748
FED HM LN PC POOL C91781 FG 08/34 FIXED 3	66,328	2034/8/1	65,969
FED HM LN PC POOL C91794 FG 10/34 FIXED 3	98,905	2034/10/1	98,370
FED HM LN PC POOL C91798 FG 12/34 FIXED 3	65,761	2034/12/1	65,405
FED HM LN PC POOL C91799 FG 11/34 FIXED 3.5	97,159	2034/11/1	98,929
FED HM LN PC POOL C91801 FG 01/35 FIXED 3	66,659	2035/1/1	66,298
FED HM LN PC POOL C91802 FG 01/35 FIXED 3.5	51,281	2035/1/1	51,930
FED HM LN PC POOL C91809 FG 02/35 FIXED 3	27,845	2035/2/1	27,695
FED HM LN PC POOL C91810 FG 02/35 FIXED 3.5	27,131	2035/2/1	27,474
FED HM LN PC POOL C91820 FG 04/35 FIXED 3.5	28,415	2035/4/1	28,774
FED HM LN PC POOL G04008 FG 03/38 FIXED 5.5	29,329	2038/3/1	31,422
FED HM LN PC POOL G04913 FG 03/38 FIXED 5	18,190	2038/3/1	19,297
FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	45,557	2036/12/1	48,374
FED HM LN PC POOL G05505 FG 08/38 FIXED 5.5	46,440	2038/8/1	50,084
FED HM LN PC POOL G06172 FG 12/38 FIXED 5.5	46,163	2038/12/1	49,547
FED HM LN PC POOL G07021 FG 09/39 FIXED 5	28,654	2039/9/1	30,332
FED HM LN PC POOL G07810 FG 05/42 FIXED 4.5	152,885	2042/5/1	160,072
FED HM LN PC POOL G07890 FG 07/31 FIXED 4.5	57,726	2031/7/1	59,753
FED HM LN PC POOL G08347 FG 06/39 FIXED 4.5	10,852	2039/6/1	11,346
FED HM LN PC POOL G08447 FG 05/41 FIXED 4.5	8,659	2041/5/1	9,066
FED HM LN PC POOL G08587 FG 05/44 FIXED 4.5	15,197	2044/5/1	15,752
FED HM LN PC POOL G08600 FG 08/44 FIXED 4.5	6,113	2044/8/1	6,337
FED HM LN PC POOL G08721 FG 09/46 FIXED 3	206,625	2046/9/1	201,630
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	255,835	2046/12/1	249,650
FED HM LN PC POOL G08779 FG 09/47 FIXED 3.5	95,299	2047/9/1	95,320
FED HM LN PC POOL G08783 FG 10/47 FIXED 3	72,908	2047/10/1	71,088
FED HM LN PC POOL G08784 FG 10/47 FIXED 3.5	286,160	2047/10/1	286,167
FED HM LN PC POOL G08788 FG 11/47 FIXED 3.5	255,423	2047/11/1	255,380
FED HM LN PC POOL G08792 FG 12/47 FIXED 3.5	142,839	2047/12/1	142,814
FED HM LN PC POOL G08795 FG 01/48 FIXED 3	241,377	2048/1/1	235,314
FED HM LN PC POOL G08799 FG 02/48 FIXED 3	72,314	2048/2/1	70,487
FED HM LN PC POOL G08800 FG 02/48 FIXED 3.5	514,880	2048/2/1	514,724
FED HM LN PC POOL G08804 FG 03/48 FIXED 3.5	238,630	2048/3/1	238,581
FED HM LN PC POOL G08808 FG 04/48 FIXED 3.5	96,130	2048/4/1	96,109
FED HM LN PC POOL G08812 FG 04/48 FIXED 3	48,697	2048/4/1	47,475
FED HM LN PC POOL G08816 FG 06/48 FIXED 3.5	393,279	2048/6/1	393,184
FED HM LN PC POOL G08817 FG 06/48 FIXED 4	72,423	2048/6/1	73,854
FED HM LN PC POOL G08836 FG 09/48 FIXED 4	123,737	2048/9/1	126,173
FED HM LN PC POOL G14375 FG 07/26 FIXED 4	14,211	2026/7/1	14,577
FED HM LN PC POOL G14445 FG 05/27 FIXED 3	36,143	2027/5/1	36,285
FED HM LN PC POOL G14609 FG 11/27 FIXED 3	103,506	2027/11/1	103,913
FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	130,059	2028/11/1	128,609
FED HM LN PC POOL G18493 FG 01/29 FIXED 3.5	2,623	2029/1/1	2,662
FED HM LN PC POOL G18514 FG 06/29 FIXED 3	32,477	2029/6/1	32,515

FED HM LN PC POOL G18524 FG 09/29 FIXED 3	32,652	2029/9/1	32,690
FED HM LN PC POOL G18533 FG 12/29 FIXED 2.5	99,883	2029/12/1	98,065
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	378,294	2045/8/1	396,065
FED HM LN PC POOL G60765 FG 11/46 FIXED 3	284,237	2046/11/1	277,497
FED HM LN PC POOL G67702 FG 01/47 FIXED 4	253,294	2047/1/1	260,397
FED HM LN PC POOL J16665 FG 09/26 FIXED 3.5	23,115	2026/9/1	23,413
FED HM LN PC POOL J25055 FG 08/28 FIXED 2.5	10,176	2028/8/1	10,063
FED HM LN PC POOL J25562 FG 09/28 FIXED 3.5	6,944	2028/9/1	7,041
FED HM LN PC POOL Q19738 FG 06/43 FIXED 3.5	40,014	2043/6/1	40,301
FED HM LN PC POOL Q22416 FG 10/43 FIXED 4	133,782	2043/10/1	136,867
FED HM LN PC POOL Q27657 FG 08/44 FIXED 4	110,225	2044/8/1	112,665
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	151,919	2044/9/1	152,968
FED HM LN PC POOL Q31321 FG 02/45 FIXED 3.5	68,272	2045/2/1	68,543
FED HM LN PC POOL Q41008 FG 06/46 FIXED 3.5	84,953	2046/6/1	85,188
FED HM LN PC POOL Q43369 FG 10/46 FIXED 3.5	22,087	2046/10/1	22,195
FED HM LN PC POOL Q44646 FG 12/46 FIXED 3	32,667	2046/12/1	31,923
FED HM LN PC POOL Q44647 FG 12/46 FIXED 3	68,675	2046/12/1	67,110
FED HM LN PC POOL Q46441 FG 02/47 FIXED 3	48,679	2047/2/1	47,478
FED HM LN PC POOL Q53775 FG 01/48 FIXED 3	98,835	2048/1/1	96,353
FED HM LN PC POOL Q54334 FG 02/48 FIXED 3.5	71,757	2048/2/1	71,743
FED HM LN PC POOL Q54552 FG 03/48 FIXED 3.5	359,240	2048/3/1	359,131
FED HM LN PC POOL Q56242 FG 05/48 FIXED 3.5	99,486	2048/5/1	99,461
FED HM LN PC POOL Q57433 FG 07/48 FIXED 4	817,753	2048/7/1	833,893
FED HM LN PC POOL Q58329 FG 09/48 FIXED 4	24,304	2048/9/1	24,783
FED HM LN PC POOL V83762 FG 12/47 FIXED 3.5	753,926	2047/12/1	753,792
FED HM LN PC POOL Z40054 FG 07/42 FIXED 4	82,923	2042/7/1	85,321
FHLMC TBA 15 YR 2.5 GOLD SINGLE FAMILY	1,283,000	2034/1/17	1,252,278
FHLMC TBA 30 YR 3 GOLD SINGLE FAMILY	241,000	2049/1/14	234,845
FHLMC TBA 30 YR 3.5 GOLD SINGLE FAMILY	-1,071,000	2049/1/14	-1,070,384
FHLMC TBA 30 YR 3.5 GOLD SINGLE FAMILY	440,000	2049/1/14	439,747
FHLMC TBA 30 YR 4 GOLD SINGLE FAMILY	145,000	2049/1/14	147,818
FHLMC TBA 30 YR 4.5 GOLD SINGLE FAMILY	-225,000	2049/1/14	-232,896
FNMA POOL 254199 FN 02/32 FIXED 6.5	21,249	2032/2/1	23,523
FNMA POOL 735896 FN 09/35 FIXED VAR	112,416	2035/9/1	121,715
FNMA POOL 835760 FN 09/35 FIXED 4.5	66,772	2035/9/1	69,494
FNMA POOL 889299 FN 04/38 FIXED VAR	13,038	2038/4/1	14,221
FNMA POOL 932842 FN 12/25 FIXED 3.5	36,772	2025/12/1	37,221
FNMA POOL 990652 FN 09/38 FIXED 6.5	17,034	2038/9/1	19,100
FNMA POOL AA7999 FN 05/24 FIXED 5	24,747	2024/5/1	25,178
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	44,967	2040/10/1	46,235
FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	17,577	2031/1/1	18,256
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	526,733	2043/4/1	530,829
FNMA POOL AC1416 FN 08/39 FIXED 4	83,069	2039/8/1	85,403
FNMA POOL AC3703 FN 11/24 FIXED 4.5	58,074	2024/11/1	59,682
FNMA POOL AE3065 FN 09/25 FIXED 3.5	14,391	2025/9/1	14,567
FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	36,296	2041/1/1	37,318
FNMA POOL AH5583 FN 02/41 FIXED 4.5	63,929	2041/2/1	66,961
FNMA POOL AH9112 FN 03/41 FIXED 4	74,685	2041/3/1	76,795
FNMA POOL AI0815 FN 09/41 FIXED 4.5	38,258	2041/9/1	40,038
FNMA POOL AI2465 FN 05/41 FIXED 4.5	40,730	2041/5/1	42,662
FNMA POOL AJ4069 FN 10/41 FIXED 4	43,995	2041/10/1	45,238
FNMA POOL AJ5905 FN 11/41 FIXED 4.5	44,096	2041/11/1	46,066
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	46,299	2041/11/1	47,607

FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	102,434	2042/3/1	105,328
FNMA POOL AL1123 FN 11/26 FIXED VAR	31,037	2026/11/1	31,416
FNMA POOL AL2090 FN 08/26 FIXED VAR	26,371	2026/8/1	27,006
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	66,587	2040/6/1	72,640
FNMA POOL AL5097 FN 09/43 FIXED VAR	29,338	2043/9/1	30,728
FNMA POOL AL6818 FN 08/44 FIXED VAR	306,047	2044/8/1	320,547
FNMA POOL AL8430 FN 09/41 FIXED VAR	110,884	2041/9/1	119,191
FNMA POOL AL9865 FN 02/47 FIXED VAR	404,634	2047/2/1	394,628
FNMA POOL AO2961 FN 05/42 FIXED 4	24,658	2042/5/1	25,355
FNMA POOL AO9368 FN 07/42 FIXED 3.5	65,346	2042/7/1	65,857
FNMA POOL AR9977 FN 02/43 FIXED 2.5	18,280	2043/2/1	17,339
FNMA POOL AS1361 FN 12/28 FIXED 3.5	115,672	2028/12/1	117,488
FNMA POOL AS8784 FN 02/47 FIXED 3	164,798	2047/2/1	160,723
FNMA POOL AT5890 FN 06/43 FIXED 2.5	18,867	2043/6/1	17,896
FNMA POOL AT7929 FN 07/43 FIXED 2.5	37,291	2043/7/1	35,346
FNMA POOL AU1656 FN 07/28 FIXED 2.5	10,871	2028/7/1	10,726
FNMA POOL AU4310 FN 08/43 FIXED 2.5	17,608	2043/8/1	16,702
FNMA POOL AU6531 FN 09/28 FIXED 2	43,313	2028/9/1	41,464
FNMA POOL AU6966 FN 10/28 FIXED 3.5	10,771	2028/10/1	10,941
FNMA POOL AW9476 FN 10/44 FIXED 3.5	109,713	2044/10/1	110,127
FNMA POOL AW9522 FN 02/45 FIXED 3.5	43,146	2045/2/1	43,303
FNMA POOL AY0732 FN 01/45 FIXED 3.5	367,249	2045/1/1	368,638
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	59,760	2046/5/1	60,961
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	294,894	2046/11/1	287,605
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	48,376	2046/6/1	49,361
FNMA POOL BD7522 FN 09/46 FIXED 3.5	91,756	2046/9/1	91,994
FNMA POOL BD9328 FN 10/46 FIXED 3.5	63,707	2046/10/1	63,873
FNMA POOL BE7213 FN 04/47 FIXED 4	214,475	2047/4/1	218,930
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	381,458	2057/9/1	379,709
FNMA POOL BH5155 FN 09/47 FIXED 3.5	119,087	2047/9/1	119,144
FNMA POOL BH5752 FN 11/47 FIXED 3.5	1,473,101	2047/11/1	1,473,202
FNMA POOL BJ2692 FN 04/48 FIXED 3.5	120,141	2048/4/1	120,150
FNMA POOL BM2006 FN 01/48 FIXED VAR	116,298	2048/1/1	118,585
FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	219,981	2048/9/1	224,291
FNMA POOL MA0070 FN 05/19 FIXED 4	987	2019/5/1	1,011
FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	20,209	2031/3/1	20,753
FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	1,904	2031/3/1	1,991
FNMA POOL MA0878 FN 10/31 FIXED 4	6,980	2031/10/1	7,168
FNMA POOL MA1340 FN 02/43 FIXED 2.5	17,266	2043/2/1	16,378
FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	130,799	2045/2/1	131,294
FNMA POOL MA2240 FN 04/35 FIXED 4	154,953	2035/4/1	160,757
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	381,300	2045/8/1	389,202
FNMA POOL MA3210 FN 12/47 FIXED 3.5	46,450	2047/12/1	46,453
FNMA POOL MA3218 FN 12/32 FIXED 3	87,255	2032/12/1	87,081
FNMA POOL MA3237 FN 01/48 FIXED 3	120,149	2048/1/1	117,142
FNMA POOL MA3238 FN 01/48 FIXED 3.5	46,824	2048/1/1	46,828
FNMA POOL MA3247 FN 01/33 FIXED 3	89,020	2033/1/1	88,843
FNMA POOL MA3275 FN 02/48 FIXED 3	333,643	2048/2/1	325,292
FNMA POOL MA3332 FN 04/48 FIXED 3.5	586,838	2048/4/1	586,887
FNMA POOL MA3356 FN 05/48 FIXED 3.5	169,374	2048/5/1	169,389
FNMA POOL MA3377 FN 05/48 FIXED 3	1,075,013	2048/5/1	1,048,117
FNMA POOL MA3401 FN 06/48 FIXED 3	72,389	2048/6/1	70,578
FNMA POOL MA3443 FN 08/48 FIXED 4	123,617	2048/8/1	126,039

FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	540,000	2034/1/17	538,661
FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	50,000	2034/1/17	50,601
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-54,000	2049/1/14	-52,634
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	512,000	2049/1/14	511,910
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	904,000	2049/1/14	921,515
FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	269,000	2049/1/14	278,546
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	271,000	2049/1/14	283,851
GNMA II POOL 004746 G2 07/40 FIXED 4.5	42,943	2040/7/20	45,060
GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	143,074	2041/9/20	150,106
GNMA II POOL MA0319 G2 08/42 FIXED 4	180,818	2042/8/20	186,700
GNMA II POOL MA0532 G2 11/42 FIXED 2.5	12,458	2042/11/20	12,061
GNMA II POOL MA0624 G2 12/42 FIXED 3	36,639	2042/12/20	36,384
GNMA II POOL MA0700 G2 01/43 FIXED 4	20,161	2043/1/20	20,823
GNMA II POOL MA0851 G2 03/43 FIXED 3	37,217	2043/3/20	36,957
GNMA II POOL MA0933 G2 04/43 FIXED 3	24,712	2043/4/20	24,540
GNMA II POOL MA1011 G2 05/43 FIXED 3	11,283	2043/5/20	11,204
GNMA II POOL MA1284 G2 09/43 FIXED 3	135,241	2043/9/20	134,298
GNMA II POOL MA1375 G2 10/43 FIXED 3.5	161,255	2043/10/20	163,093
GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	77,869	2043/10/20	80,326
GNMA II POOL MA1759 G2 03/44 FIXED 3	177,058	2044/3/20	175,821
GNMA II POOL MA2072 G2 07/44 FIXED 3	35,313	2044/7/20	35,029
GNMA II POOL MA2446 G2 12/44 FIXED 4	239,514	2044/12/20	247,068
GNMA II POOL MA3106 G2 09/45 FIXED 4	145,706	2045/9/20	149,873
GNMA II POOL MA3378 G2 01/46 FIXED 4.5	225,215	2046/1/20	236,164
GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	882,720	2047/7/20	888,582
GNMA II POOL MA4652 G2 08/47 FIXED 3.5	431,238	2047/8/20	434,102
GNMA II POOL MA4719 G2 09/47 FIXED 3.5	118,004	2047/9/20	118,788
GNMA II POOL MA4836 G2 11/47 FIXED 3	70,969	2047/11/20	69,908
GNMA II POOL MA4837 G2 11/47 FIXED 3.5	297,725	2047/11/20	299,703
GNMA II POOL MA4900 G2 12/47 FIXED 3.5	381,956	2047/12/20	384,493
GNMA II POOL MA5077 G2 03/48 FIXED 3.5	168,011	2048/3/20	169,127
GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	48,985	2048/3/20	50,190
GNMA II POOL MA5137 G2 04/48 FIXED 4	72,337	2048/4/20	74,117
GNMA II POOL MA5192 G2 05/48 FIXED 4	198,029	2048/5/20	202,902
GNMA II POOL MA5330 G2 07/48 FIXED 4	49,621	2048/7/20	50,842
GNMA II POOL MA5466 G2 09/48 FIXED 4	99,468	2048/9/20	101,915
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	1,023,000	2049/1/23	1,007,395
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	673,000	2049/1/23	677,154
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	205,000	2049/1/23	209,901
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	50,000	2049/1/23	51,737
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	2,672	2035/4/15	2,891
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	2,512	2035/6/15	2,688
GNMA POOL 658258 GN 01/37 FIXED 6	22,077	2037/1/15	23,956
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	1,821	2038/7/15	1,953
GNMA POOL 698342 GN 05/39 FIXED 5	42,010	2039/5/15	44,505
GNMA POOL 724330 GN 09/39 FIXED 5	142,832	2039/9/15	151,338
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	97,719	2041/7/15	102,016
GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	49,572	2041/1/15	51,108
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	34,178	2035/9/15	36,964
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	143,449	2043/6/15	142,313
GNMA POOL AM8641 GN 05/45 FIXED 3	399,068	2045/5/15	393,366

GNMA POOL AO3533 GN 07/45 FIXED 3	124,618	2045/7/15	122,837
モーゲージ債合計			30,235,164
地方債			
BAY AREA CA TOLL AUTH TOLL BRI BAYTRN 04/49 FIXED 6.263	75,000	2049/4/1	102,074
CALIFORNIA ST CAS 03/40 FIXED 7.625	45,000	2040/3/1	64,071
CALIFORNIA ST CAS 10/39 FIXED 7.3	5,000	2039/10/1	6,864
EUROPEAN UNION GOVT GUARANT REGS 09/21 2.75	350,000	2021/9/21	433,617
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 09/22 1.875	400,000	2022/9/15	491,270
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE MTATRN 11/40 FIXED 6.089	50,000	2040/11/15	61,536
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	50,000	2040/1/1	70,450
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/43 FIXED OID 5.77	75,000	2043/5/15	90,241
地方債合計			1,320,121
非米国政府債			
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 11/22 2.25	1,150,000	2022/11/21	820,898
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,140,000	2024/4/21	831,520
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 4.5	495,000	2033/4/21	433,355
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/21 5.75	160,000	2021/5/15	122,730
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/28 0	175,000	2028/6/22	200,592
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/38 1	85,000	2038/6/22	103,439
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	290,000	2045/6/22	477,120
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/35 5	52,000	2035/3/28	91,363
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/25 0.8	585,000	2025/6/22	690,861
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 04/33 1.25	215,000	2033/4/22	247,025
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/21 0.05	815,000	2021/1/31	936,046
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	364,000	2029/1/31	593,742
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 10/22 0.45	355,000	2022/10/31	411,162
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 04/25 1	170,000	2025/4/30	204,645
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/40 4	150,000	2040/7/30	247,202
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	310,000	2041/7/30	500,245
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/24 2	755,000	2024/10/31	966,465
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/46 2	100,000	2046/10/31	122,374
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/48 2	75,000	2048/10/31	87,264
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 144A REGS 04/27 1.5	945,000	2027/4/30	1,104,291
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/42 4.3	110,000	2042/6/18	96,726
BULGARIA 03/23 FIXED 1.875	150,000	2023/3/21	183,047
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 04/23 0.00000	3,525,000	2023/4/14	4,095,809
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 10/22 0.00000	1,430,000	2022/10/7	1,662,085
BUNDESOBLIGATION BONDS REGS 10/23 0.00000	1,801,000	2023/10/13	2,090,156
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/27 0.25	2,690,000	2027/2/15	3,122,620
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 02/28 0.5	1,670,000	2028/2/15	1,964,927
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/39 4.25	315,000	2039/7/4	605,852
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/44 2.5	1,205,000	2044/7/4	1,912,765
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 03/21 3.75	250,000	2021/3/1	304,216
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 03/23 0.95	505,000	2023/3/1	562,565
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 04/21 0.05	1,455,000	2021/4/15	1,637,622
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 04/22 1.2	385,000	2022/4/1	439,647
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 06/26 1.6	380,000	2026/6/1	414,420
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/27 2.05	780,000	2027/8/1	858,095
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	585,000	2024/9/1	728,932
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 10/20 0.2	945,000	2020/10/15	1,074,659
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 12/24 2.5	720,000	2024/12/1	843,806

BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	668,000	2030/3/1	810,052
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/33 2	210,000	2033/9/1	223,988
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 02/37 4	365,000	2037/2/1	462,493
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 09/44 4.75	445,000	2044/9/1	613,422
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED 144A 03/24 3.375	650,000	2024/3/20	668,280
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED REGS 04/21 3.375	140,000	2021/4/25	173,861
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 01/24 2.375	400,000	2024/1/17	505,783
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	200,000	2020/7/16	235,493
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 03/22 2.65	625,000	2022/3/15	464,750
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/19 1.95	50,000	2019/6/15	36,631
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/24 2.9	330,000	2024/6/15	248,438
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 05/20 1.75	775,000	2020/5/1	566,827
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/26 1.5	1,480,000	2026/6/1	1,051,233
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 09/22 1	1,625,000	2022/9/1	1,152,288
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/45 3.5	795,000	2045/12/1	736,194
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	2,150,000	2028/8/25	100,546
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 09/22 4.7	3,170,000	2022/9/12	156,021
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/24 2	335,000	2024/4/15	425,053
FINNISH GOVERNMENT UNSECURED 144A REGS 09/27 0.5	180,000	2027/9/15	207,245
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 06/39 1.75	140,000	2039/6/25	171,506
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/21 0.00000	610,000	2021/2/25	704,383
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/23 0.00000	2,245,000	2023/3/25	2,581,762
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/24 0.00000	960,000	2024/3/25	1,095,334
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/21 0.00000	725,000	2021/5/25	837,802
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	250,000	2028/5/25	288,357
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	1,426,000	2030/5/25	1,923,816
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	859,000	2045/5/25	1,349,914
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 10/32 5.75	320,000	2032/10/25	591,713
IRISH TSY 2 2045 BONDS REGS 02/45 2	70,000	2045/2/18	84,421
IRISH TSY 2028 UNSECURED REGS 05/28 0.9	155,000	2028/5/15	177,162
IRISH TSY 5.4 2025 BONDS 03/25 5.4	75,000	2025/3/13	111,986
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/23 4.25	1,075,000	2023/3/31	331,346
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	2,600,000	2023/11/15	432,138
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	661,000	2039/11/15	176,104
KINGDOM OF SWEDEN SR UNSECURED REGS 05/19 0.75	550,000	2019/5/2	631,202
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/23 2.375	210,780,000	2023/3/10	191,984
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/23 3	321,830,000	2023/3/10	300,659
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/47 2.125	112,170,000	2047/3/10	104,098
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/20 1.75	580,040,000	2020/6/10	519,007
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/21 4.25	196,290,000	2021/6/10	186,260
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/22 3.75	862,620,000	2022/6/10	822,395
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/27 2.125	242,050,000	2027/6/10	219,337
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/31 4	457,580,000	2031/12/10	504,424
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/33 3.75	77,280,000	2033/12/10	84,892
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/44 2.75	476,560,000	2044/12/10	492,662
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 04/37 4.762	495,000	2037/4/7	120,831
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 07/19 5.734	1,720,000	2019/7/30	421,588
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 08/22 3.418	211,000	2022/8/15	50,472
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 09/25 3.955	1,790,000	2025/9/15	431,094
MANITOBA (PROVINCE OF) UNSECURED 03/38 4.6	50,000	2038/3/5	43,296
MEX BONOS DESARR FIX RT SR UNSECURED 12/23 8	13,933,900	2023/12/7	691,389
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	330,000	2024/1/15	380,398
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/37 4	120,000	2037/1/15	212,681

NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/42 3.75	135,000	2042/1/15	249,544
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	305,000	2024/7/15	389,483
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/28 0.75	260,000	2028/7/15	307,447
NEW ZEALAND GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/20 3	325,000	2020/4/15	221,421
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/23 2	1,375,000	2023/5/24	162,987
NOVA SCOTIA PROVINCE DEBENTURES 06/42 4.4	35,000	2042/6/1	30,504
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 04/27 4	275,000	2027/4/14	377,336
OBRIGACOES DO TESOIRO SR UNSECURED 144A REGS 10/22 2	235,000	2022/10/17	289,515
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 04/20 4.4	200,000	2020/4/14	204,249
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	475,000	2045/6/2	362,614
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	1,525,000	2022/9/23	461,269
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/19 5.5	650,000	2019/10/25	179,348
PROVINCE OF ALBERTA UNSECURED 12/43 3.45	75,000	2043/12/1	56,296
PROVINCE OF QUEBEC BONDS 12/41 5	225,000	2041/12/1	214,426
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 04/26 2.5	165,000	2026/4/20	159,666
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 06/19 4	175,000	2019/6/21	124,299
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 02/20 6.25	400,000	2020/2/21	294,553
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/47 1	155,000	2047/2/20	183,850
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/37 4	120,000	2037/3/15	208,315
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/23 0	380,000	2023/7/15	437,916
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/26 0	355,000	2026/10/20	419,616
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 11/33 8.75	40,000	2033/11/21	59,050
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	100,000	2025/1/20	145,369
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/26 3.25	75,000	2026/4/6	73,471
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 11/40 1.75	25,000	2040/11/3	28,434
REPUBLIKA SLOVENIJA SR UNSECURED REGS 01/21 4.375	30,000	2021/1/18	37,498
ROMANIA SR UNSECURED REGS 02/22 6.75	30,000	2022/2/7	32,213
ROMANIA SR UNSECURED REGS 09/20 4.625	125,000	2020/9/18	154,039
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 10/26 3.25	650,000	2026/10/26	607,425
SINGAPORE GOVERNMENT SR UNSECURED 09/24 3	600,000	2024/9/1	465,827
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	75,000	2024/11/15	101,261
STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 06/26 3.25	350,000	2026/6/2	337,925
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	390,000	2039/3/30	62,392
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 06/22 3.5	4,720,000	2022/6/1	599,928
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 144A REGS 11/23 1.5	2,370,000	2023/11/13	287,163
SWEDISH GOVERNMENT BONDS REGS 11/26 1	850,000	2026/11/12	101,041
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	265,000	2028/4/8	375,054
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	190,000	2042/4/30	243,966
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	625,000	2025/7/24	716,170
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/19 3.875	23,250,000	2019/6/13	720,831
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/23 3.625	3,170,000	2023/6/16	103,439
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/29 4.875	4,880,000	2029/6/22	179,036
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/44 4.675	6,890,000	2044/6/29	264,905
UK TSY 1 2024 BONDS REGS 04/24 1	390,000	2024/4/22	497,265
UK TSY 1 1/2 2026 BONDS REGS 07/26 1.5	100,000	2026/7/22	131,176
UK TSY 1 1/4 2027 BONDS REGS 07/27 1.25	605,000	2027/7/22	774,309
UK TSY 2 2020 BONDS REGS 07/20 2	475,000	2020/7/22	616,518
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	420,000	2065/7/22	667,043
UK TSY 3 3/4 2021 BONDS REGS 09/21 3.75	585,000	2021/9/7	803,941
UK TSY 3.5 2045 BONDS REGS 01/45 3.5	976,000	2045/1/22	1,663,366
UK TSY 3/4 2023 BONDS REGS 07/23 0.75	725,000	2023/7/22	916,497
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	780,000	2046/12/7	1,513,287
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	320,000	2032/6/7	542,307

UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	735,000	2036/3/7	1,292,231
UK TSY 4 3/4 2030 BONDS REGS 12/30 4.75	170,000	2030/12/7	295,851
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/44 4.75	150,000	2044/3/8	136,125
非米国政府債合計			78,776,302
その他			
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 07/34 4.75	485,000	2034/7/4	903,861
EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/20 2.4	100,000	2020/3/19	98,982
その他合計			1,002,843
不動産			
BOSTON PROPERTIES LP SR UNSECURED 02/23 3.85	50,000	2023/2/1	50,089
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 09/23 0.325	400,000	2023/9/12	457,759
DUKE REALTY LP COMPANY GUAR 12/24 3.75	90,000	2024/12/1	89,321
ERP OPERATING LP SR UNSECURED 06/45 4.5	50,000	2045/6/1	50,195
ERP OPERATING LP SR UNSECURED 07/20 4.75	60,000	2020/7/15	61,155
LIBERTY PROPERTY LP SR UNSECURED 04/25 3.75	165,000	2025/4/1	160,754
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 02/24 3.375	100,000	2024/2/20	126,512
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 COMPANY GUAR 144A 02/25 3.5	125,000	2025/2/12	121,097
VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	60,000	2021/10/8	74,206
WELLTOWER INC SR UNSECURED 01/22 5.25	50,000	2022/1/15	51,978
不動産合計			1,243,066
国際機関債			
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	100,000	2022/3/9	76,181
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/25 5.5	25,000	2025/4/15	39,342
INTER AMERICAN DEVEL BK UNSECURED 02/24 3	500,000	2024/2/21	507,108
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	500,000	2019/5/20	580,930
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	125,000	2019/5/20	145,233
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 06/21 2.25	750,000	2021/6/24	744,244
国際機関債合計			2,093,037
運輸			
ASF SR UNSECURED REGS 03/19 7.375	50,000	2019/3/20	58,065
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 03/42 4.4	25,000	2042/3/15	25,172
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	100,000	2021/9/15	101,016
ERAC USA FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 11/24 3.85	100,000	2024/11/15	99,504
HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 12/31 6.45	50,000	2031/12/10	86,584
PENSKE TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 11/26 3.4	100,000	2026/11/15	93,457
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	255,000	2021/9/1	246,692
UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/26 2.75	80,000	2026/3/1	74,614
運輸合計			785,103
米国財務省証券			
TREASURY BILL 01/19 0.00000	5,594,000	2019/1/8	5,591,470
US TREASURY N/B 02/21 2	2,630,000	2021/2/28	2,602,673
US TREASURY N/B 02/28 2.75	825,000	2028/2/15	829,254
US TREASURY N/B 04/20 1.375	1,725,000	2020/4/30	1,698,451
US TREASURY N/B 05/37 5	1,800,000	2037/5/15	2,362,500
US TREASURY N/B 08/21 2.125	12,150,000	2021/8/15	12,039,416
US TREASURY N/B 08/23 1.375	11,250,000	2023/8/31	10,694,092
US TREASURY N/B 08/25 2.75	121,000	2025/8/31	122,182
US TREASURY N/B 11/26 2	9,015,000	2026/11/15	8,605,451

US TREASURY N/B 11/45 3	4,850,000	2045/11/15	4,839,959
US TREASURY N/B 12/20 1.75	4,525,000	2020/12/31	4,460,483
米国財務省証券合計			53,845,931

公益事業

AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 12/26 3.1	50,000	2026/12/1	48,310
AMERICAN ELECTRIC POWER SR UNSECURED 12/28 4.3	225,000	2028/12/1	228,627
APPALACHIAN POWER CO SR UNSECURED 05/44 4.4	30,000	2044/5/15	28,973
ATMOS ENERGY CORP SR UNSECURED 10/44 4.125	50,000	2044/10/15	48,232
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/46 3.5	75,000	2046/8/15	66,557
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 09/48 4.25	100,000	2048/9/15	99,306
BELL CANADA COMPANY GUAR 06/20 3.25	50,000	2020/6/17	36,843
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 02/20 2.4	100,000	2020/2/1	99,347
CLECO CORPORATE HOLDINGS SR SECURED 05/26 3.743	75,000	2026/5/1	71,546
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 08/28 3.7	130,000	2028/8/15	130,387
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/48 4.65	90,000	2048/12/1	93,455
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 08/19 5.2	15,000	2019/8/15	15,165
DUKE ENERGY PROGRESS INC 1ST MORTGAGE 12/44 4.15	25,000	2044/12/1	24,270
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED 144A 01/19 6.5	100,000	2019/1/26	100,198
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 09/24 4.625	300,000	2024/9/11	409,830
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 06/21 2.7	55,000	2021/6/15	53,581
ENABLE MIDSTREAM PARTNER SR UNSECURED 05/24 3.9	35,000	2024/5/15	33,573
ENABLE MIDSTREAM PARTNER SR UNSECURED 05/44 5	15,000	2044/5/15	12,328
ENBRIDGE INC SR UNSECURED 06/24 3.5	75,000	2024/6/10	73,026
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 06/26 1.375	189,000	2026/6/1	208,921
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 02/22 5.2	25,000	2022/2/1	25,674
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 02/42 6.5	25,000	2042/2/1	24,951
ENERGY TRANSFER OPERATING COMPANY GUAR 02/43 5.15	50,000	2043/2/1	43,329
ENGIE SA SR UNSECURED REGS 05/26 2.375	100,000	2026/5/19	124,208
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	200,000	2025/2/15	197,891
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/27 3.95	65,000	2027/2/15	64,713
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 01/25 3.15	35,000	2025/1/15	33,816
FIRSTENERGY TRANSMISSION SR UNSECURED 144A 07/44 5.45	25,000	2044/7/15	27,159
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	25,000	2039/4/1	30,919
FORTIS INC SR UNSECURED 10/26 3.055	100,000	2026/10/4	91,289
HYDRO QUEBEC LOCAL GOVT G 02/45 5	170,000	2045/2/15	164,740
IBERDROLA FINANZAS SAU COMPANY GUAR 03/20 4.125	50,000	2020/3/23	60,054
INNOGY FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/27 1.25	50,000	2027/10/19	55,615
KINDER MORGAN ENER PART COMPANY GUAR 03/21 5.8	75,000	2021/3/1	78,280
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 06/25 4.3	100,000	2025/6/1	99,211
KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	300,000	2023/11/15	317,143
MIDAMERICAN ENERGY CO 1ST MORTGAGE 05/27 3.1	125,000	2027/5/1	121,661
MPLX LP SR UNSECURED 06/25 4.875	175,000	2025/6/1	176,603
NATIONAL RURAL UTIL COOP COLLATERAL T 01/25 2.85	175,000	2025/1/27	168,765
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	55,000	2034/10/1	55,266
NISOURCE INC SR UNSECURED 02/44 4.8	25,000	2044/2/15	24,204
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR REGS 02/23 6.875	50,000	2023/2/6	75,850
ONCOR ELECTRIC DELIVERY SR SECURED REGS 03/29 5.75	200,000	2029/3/15	233,426
ONE GAS INC SR UNSECURED 02/44 4.658	50,000	2044/2/1	53,056
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 03/34 6.05	75,000	2034/3/1	69,492
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/19 2.6	300,000	2019/12/15	295,569
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	55,000	2026/12/15	52,976
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/24 3.15	150,000	2024/8/15	147,614

ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン)

SABINE PASS LIQUEFACTION SR SECURED 03/25 5.625	75,000	2025/3/1	77,884
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 03/20 2.4	200,000	2020/3/15	197,191
SOUTH CAROLINA ELEC+GAS 1ST MORTGAGE 06/46 4.1	95,000	2046/6/15	88,700
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 12/41 3.9	50,000	2041/12/1	44,536
SOUTHERN CO GAS CAPITAL COMPANY GUAR 10/46 3.95	45,000	2046/10/1	39,392
SUEZ SR UNSECURED REGS 06/22 4.125	150,000	2022/6/24	193,965
TRANSCANADA PIPELINES SR UNSECURED 11/41 4.55	100,000	2041/11/15	71,854
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 02/44 4.45	45,000	2044/2/15	45,251
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 12/48 4.6	70,000	2048/12/1	73,010
WESTERN GAS PARTNERS SR UNSECURED 07/22 4	175,000	2022/7/1	173,501
WESTERN POWER DIST EAST SR UNSECURED REGS 01/23 5.25	150,000	2023/1/17	214,469
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/20 5.25	65,000	2020/3/15	66,292
WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/22 3.6	150,000	2022/3/15	147,181
XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/26 3.35	130,000	2026/12/1	126,126
公益事業合計			6,355,302

*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 Fund(Cayman) (ウエリントン・海外債券ファンド(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、各項目の総計が投資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 (\$)
519	Australian Treasury Bond Futures, 10 Year	35,242,352	03/15/2019	Bank of America Merrill Lynch	447,564
-3	Australian Treasury Bond Futures, 3 Year	-206,282	03/15/2019	Bank of America Merrill Lynch	-1,116
174	Euro Bobl Futures	26,313,742	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	45,554
-20	Euro Bund Futures	-3,736,636	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	-2,378
-2	Euro Buxl Futures, 30 Year	-408,996	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	-3,955
2	Euro Schatz Futures	255,883	03/07/2019	Bank of America Merrill Lynch	46
-414	Government of Canada Bond Futures, 10 Year	-41,300,286	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	-157,307
-278	Long Gilt Futures	-43,529,553	03/27/2019	Bank of America Merrill Lynch	-80,109
45	Ultra Long US Treasury Bond Futures	7,090,814	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	138,718
-2	US Long Bond Futures	-278,156	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	-13,844
768	US Treasury Note Futures, 10 Year	92,834,328	03/20/2019	Bank of America Merrill Lynch	873,672
210	US Treasury Note Futures, 2 Year	44,447,812	03/29/2019	Bank of America Merrill Lynch	137,812
163	US Treasury Note Futures, 5 Year	18,578,266	03/29/2019	Bank of America Merrill Lynch	115,797
未実現益					1,759,163
未実現損					-258,709
未実現損益合計					1,500,454

○外国為替取引

期日	支払い	受取り	取引相手	未実現損益 (USD)
01/11/2019	USD 341,631	THB 11,280,000	Australia and New Zealand Banking Group	-4,802
01/11/2019	AUD 11,000	USD 8,027	Bank of America Merrill Lynch	-282
01/11/2019	USD 131,274	RUB 8,840,000	Bank of America Merrill Lynch	3,882
01/11/2019	EUR 85,000	USD 97,072	Barclays Bank	159
01/11/2019	GBP 24,000	USD 30,358	Barclays Bank	221
03/20/2019	IDR 10,504,000,000	USD 708,199	Barclays Bank	13,276
01/11/2019	USD 669,273	CHF 665,000	Barclays Bank	-5,750
01/11/2019	USD 166,988	CZK 3,802,000	Barclays Bank	-1,925
01/11/2019	USD 267,106	DKK 1,752,000	Barclays Bank	-1,467
01/11/2019	USD 247,225	GBP 195,000	Barclays Bank	-1,225
01/11/2019	USD 79,346	ILS 295,000	Barclays Bank	350
01/11/2019	USD 139,320	JPY 15,700,000	Barclays Bank	-3,824
01/11/2019	USD 96,835	NOK 830,000	Barclays Bank	947
01/11/2019	USD 89,574	PLN 337,000	Barclays Bank	-140
01/11/2019	CAD 1,877,000	USD 1,410,663	BNP Paribas	-36,067
01/11/2019	USD 62,849	HUF 17,900,000	BNP Paribas	-968
01/11/2019	USD 224,916	PLN 850,000	BNP Paribas	-1,366
01/11/2019	JPY 2,200,000	USD 19,589	Canadian Imperial Bank of Commerce	469
01/11/2019	USD 28,569	EUR 25,000	Canadian Imperial Bank of Commerce	-29
01/11/2019	CHF 163,000	USD 164,217	Citibank	1,240
01/11/2019	HUF 32,000,000	USD 112,923	Citibank	1,165
01/11/2019	RUB 13,220,000	USD 198,313	Citibank	-7,800
01/11/2019	USD 271,460	MXN 5,594,000	Citibank	-12,299
01/11/2019	EUR 554,000	USD 633,387	Goldman Sachs	337
01/11/2019	JPY 48,800,000	USD 431,466	Goldman Sachs	13,466
01/11/2019	USD 1,514,536	AUD 2,094,000	Goldman Sachs	40,100
01/11/2019	USD 3,285,410	CAD 4,354,000	Goldman Sachs	96,816
01/11/2019	USD 5,895,793	GBP 4,614,000	Goldman Sachs	17,083

ウエリントン・海外債券ファンド(ケイマン)

01/11/2019	USD	260,194	JPY	29,000,000	Goldman Sachs	-4,212
01/11/2019	USD	262,793	IDR	3,821,000,000	HSBC	-2,025
01/11/2019	USD	51,347	ILS	190,000	HSBC	469
01/11/2019	EUR	317,000	USD	359,893	JPMorgan Chase	2,725
01/11/2019	KRW	238,520,000	USD	212,911	JPMorgan Chase	1,093
01/11/2019	USD	31,428,736	EUR	27,642,000	JPMorgan Chase	-191,093
01/11/2019	USD	99,566	KRW	111,479,000	JPMorgan Chase	-455
01/11/2019	EUR	2,123,000	USD	2,424,158	Morgan Stanley	4,353
01/11/2019	JPY	11,671,410,000	USD	103,204,629	Morgan Stanley	3,209,003
01/11/2019	NOK	577,000	USD	67,439	Morgan Stanley	-779
01/11/2019	SEK	133,000	USD	14,678	Morgan Stanley	334
01/11/2019	THB	5,750,000	USD	174,729	Morgan Stanley	1,865
01/11/2019	USD	113,259	AUD	155,000	Morgan Stanley	4,120
01/11/2019	USD	124,581	EUR	109,000	Morgan Stanley	-105
01/11/2019	USD	1,546,845	KRW	1,741,903,000	Morgan Stanley	-16,015
01/11/2019	USD	195,763	SGD	269,000	Morgan Stanley	-1,630
01/11/2019	USD	630,505	THB	20,743,000	Morgan Stanley	-6,556
01/11/2019	USD	466,506	SEK	4,217,000	Standard Chartered Bank	-9,464
01/11/2019	USD	75,388	GBP	59,000	Toronto Dominion Bank	216
01/11/2019	USD	617,697	MYR	2,585,000	UBS	-7,773
01/11/2019	USD	118,934	NZD	175,000	UBS	1,571
						<u>未実現益</u> 3,416,403
						<u>未実現損</u> -319,194
						<u>未実現損益合計</u> 3,097,209

(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・シケル	THB	—	タイ・バーツ
JPY	—	日本円	USD	—	米ドル

シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC/FD

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の公社債
運 用 方 針	主に日本を除く先進国の公社債に分散して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	シュローダー・インベストメント・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。

運用計算書

2018年12月31日に終了する計測期間 (米ドル)

収益

銀行口座利息	216,718
債券利息(源泉徴収税控除後)	16,997,792
金利スワップ契約に係る受取利息	33,768
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	413
雑収益	15
収益合計	17,248,706

費用

投資マネージャー手数料	1,975,124
事務管理代行報酬	649,797
保管費用	195,031
当座借越利息	22,597
取引銀行報酬	52,399
銀行手数料	369,860
受託報酬	195,023
法務報酬	2,210
立替費用	35,446
専門家報酬	16,968
印刷、出版手数料	96
その他税	11,338
雑費用	97
費用合計	3,525,986

純投資損益

	13,722,720
投資有価証券売買に係る損益	(9,714,287)
先物契約に係る損益	268,717
オプション契約に係る損益	(2,325,231)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,080,958
金利スワップ契約に係る損益	82,765
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	1,244,413

当期実現純損益

	(9,362,665)

投資有価証券評価差損益	(27,956,373)
先物契約に係る評価差損益	(833,182)
通貨オプション契約に係る評価差損益	254,580
金利スワップ契約に係る評価差損益	212,077
インフレーションスワップ契約に係る評価差損益	(1,467,956)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(292,824)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	5,552,557

当期評価差損益

	(24,531,121)

運用の結果による純資産の増減額

	(20,171,066)

組入資産明細
2018年12月31日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
変動金利債				
EUR	114,000	BHP BILLITON FIN FRN 22/10/79	150,136	0.02
			150,136	0.02
国債				
AUD	18,955,000	AUSTRALIAN GVT 5.5% 21/04/23 133	15,315,127	2.46
			15,315,127	2.46
普通社債(固定金利債)				
USD	895,000	BORAL FINANCE 3.0000% 01/11/22 144A	862,315	0.13
EUR	200,000	ANZ BKNG GRP 0.45% 22/11/23 EMTN	229,162	0.04
			1,091,477	0.17
		オーストラリア計	16,556,740	2.65
オーストリア				
変動金利債				
EUR	200,000	UNIQA INSURANCE 6.875% 31/07/43 EMT	256,570	0.04
			256,570	0.04
		オーストリア計	256,570	0.04
ベルギー				
国債				
EUR	11,970,000	BELGIUM KINGDOM 0.5% 22/10/24 82	13,943,664	2.23
			13,943,664	2.23
		ベルギー計	13,943,664	2.23
バミューダ諸島				
特殊債券(ABS)				
USD	1,186,000	CAI 2017-1A A 3.6200% 25/06/42	1,012,614	0.16
USD	675,000	TMCL 2017-A1 A 3.72% 20/05/42	572,362	0.09
			1,584,976	0.25
普通社債(固定金利債)				
USD	1,235,000	FLY LEASING LTD 5.2500% 15/10/24	1,123,850	0.18
			1,123,850	0.18
		バミューダ諸島計	2,708,826	0.43
ブラジル				
国債				
USD	2,652,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 21/02/47	2,492,880	0.40
			2,492,880	0.40
		ブラジル計	2,492,880	0.40

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
英領ヴァージン諸島				
普通社債(固定金利債)				
EUR	308,000	GLOBAL SWITCH 2.25% 31/05/27 EMTN	337,654	0.05
			337,654	0.05
		英領ヴァージン諸島計	337,654	0.05
カナダ				
変動金利債				
USD	625,000	ENBRIDGE INC FRN 15/01/77 16-A	557,813	0.09
USD	350,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	302,531	0.05
			860,344	0.14
国債				
CAD	7,742,000	CANADA GVT 3.5% 01/06/20	5,814,708	0.92
CAD	2,486,000	CANADA GVT 3.5% 01/12/45	2,326,605	0.37
			8,141,313	1.29
普通社債(固定金利債)				
USD	2,947,000	PROVINCE OF QUEBEC 2.75% 25/08/21	2,939,479	0.47
USD	1,735,000	CENOVUS ENERGY 5.4000% 15/06/47	1,540,064	0.25
USD	684,000	TRANSCANADA PL 5.1000% 15/03/49	685,090	0.11
			5,164,633	0.83
		カナダ計	14,166,290	2.26
ケイマン諸島				
特殊債券(ABS)				
USD	1,282,000	WINDR 2013-2A AR FRN 18/10/30	1,265,323	0.20
USD	1,220,000	BLUEM 2013-2A A1R FRN 22/10/30	1,204,403	0.19
USD	1,210,000	MDPK 2015-18A A1R FRN 21/10/30	1,201,361	0.19
USD	1,159,000	LCM 26A A1 FRN 20/01/31	1,137,504	0.18
USD	1,109,000	GALXY 2015-19A A1R FRN 24/07/30	1,101,268	0.18
USD	1,100,000	SNDPT 2013-1A A1R FRN 26/01/31	1,076,222	0.17
USD	1,021,000	DRSLF 2017-49A A FRN 18/07/30	1,009,719	0.16
USD	1,333,000	BBIRD 2016-1A AA 2.4870% 16/12/41	991,140	0.16
USD	428,000	GLM 2017-2A A FRN 28/11/30	424,766	0.07
USD	297,000	DEN12 2016-1A A1R FRN 15/04/31	293,941	0.05
USD	502,000	ECAF 2015-1A A1 3.4730% 15/06/40	231,366	0.04
			9,937,013	1.59
		ケイマン諸島計	9,937,013	1.59
チェコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	182,000	CEZ AS 0.8750% 21/11/22 EMTN	209,174	0.03
			209,174	0.03
		チェコ計	209,174	0.03
デンマーク				
変動金利債				
EUR	177,000	ORSTED FRN 06/11/3015	205,536	0.03
EUR	90,000	ORSTED A/S FRN 26/06/3013 EXCH	115,170	0.02
			320,706	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国債				
DKK	25,123,000	KINGDOM OF DENMARK 1.5% 15/11/23	4,183,309	0.67
			<u>4,183,309</u>	<u>0.67</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	254,000	SYDBANK A/S 1.3750% 18/09/23 GMTN	287,131	0.05
EUR	124,000	DANSKE BANK A 0.8750% 22/05/23 EMTN	136,969	0.02
			<u>424,100</u>	<u>0.07</u>
		デンマーク計	<u>4,928,115</u>	<u>0.79</u>
フィンランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	153,000	KOJAMO OYJ 1.5000% 19/06/24	171,678	0.03
EUR	101,000	KOJAMO OYJ 1.6250% 07/03/25	111,509	0.02
			<u>283,187</u>	<u>0.05</u>
		フィンランド計	<u>283,187</u>	<u>0.05</u>
フランス				
変動金利債				
EUR	700,000	LA POSTE SA FRN 29/01/67	723,068	0.11
EUR	300,000	ORANGE SA FRN 29/10/49	366,360	0.06
EUR	300,000	GROUPAMA SA FRN 28/05/49	358,155	0.06
GBP	240,000	ORANGE FRN 29/10/49 eMTN	317,588	0.05
GBP	187,000	AXA SA FRN 21/12/49 EMTN	258,522	0.04
GBP	200,000	AXA SA FRN 29/11/49 eMTN	256,695	0.04
EUR	200,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 29/01/49	227,056	0.04
EUR	180,000	TOTAL SA 2.25% 29/12/49 EMTN	207,968	0.03
EUR	150,000	TOTAL SA FRN 29/12/49 EMTN	174,923	0.03
EUR	130,000	ORANGE SA FRN 28/02/49	152,782	0.02
GBP	111,000	ORANGE FRN 07/02/66	147,587	0.02
GBP	100,000	EDF FRN 29/12/49 EMTN	122,468	0.02
EUR	100,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	111,293	0.02
EUR	101,000	RCI BANQUE FRN 12/01/23 EMTN	109,255	0.02
EUR	100,000	UNIBAIL-RODAMCO FRN 25/10/66	108,249	0.02
EUR	100,000	CRD MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29 EMTN	105,871	0.02
			<u>3,747,840</u>	<u>0.60</u>
国債				
EUR	6,470,000	FRANCE OAT 1.5% 25/05/31	7,902,859	1.26
EUR	4,704,000	FRANCE GVT 2% 25/05/48	5,864,282	0.94
EUR	182,599	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28	210,321	0.03
			<u>13,977,462</u>	<u>2.23</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	5,900,000	SFIL SA 0.1000% 18/10/22 EMTN	6,763,560	1.09
USD	5,000,000	SFIL SA 3.0000% 15/06/21 EMTN	5,012,295	0.80
USD	2,980,000	CADES 1.875% 12/02/22 REGS	2,896,143	0.46
EUR	2,250,000	HSBC SFH FRANCE 11/03/22 EMTN	2,612,743	0.42
EUR	2,200,000	DEXIA CRED LOC 1.375% 18/09/19 EMTN	2,549,139	0.41
EUR	1,950,000	DEXIA CRED LO 1.0000% 18/10/27 EMTN	2,252,988	0.36
USD	2,000,000	CAISSE DES DE 2.0000% 14/11/20 EMTN	1,969,060	0.31
USD	1,442,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144	1,312,220	0.21
EUR	900,000	INGENICO GROUP 1.6250% 13/09/24	964,057	0.15
EUR	700,000	UNEDIC 1.25% 28/03/27 EMTN	841,396	0.13
GBP	500,000	DEXIA CRED LOC 0.875% 07/09/21 EMTN	624,792	0.10

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	635,000	BPCE SA 3% 22/05/22 144A	612,218	0.10
EUR	500,000	TDS INFRASTRUCTURE 2.5% 07/04/26	579,394	0.09
EUR	400,000	ILIAD 1.5000% 14/10/24	416,614	0.07
EUR	300,000	ACCOR SA 1.25% 25/01/24	342,999	0.05
EUR	300,000	TELEPERFORMANCE 1.5% 03/04/24	340,983	0.05
EUR	200,000	AXA BANK EURO 1.3750% 18/04/33 EMTN	230,388	0.04
EUR	200,000	AXA BANK EURO 0.5000% 18/04/25 EMTN	228,464	0.04
EUR	200,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	228,279	0.04
EUR	200,000	CTE CO TRANSP EL 2.1250% 29/07/32	225,518	0.04
EUR	200,000	ILIAD 1.8750% 25/04/25	209,965	0.03
EUR	142,000	CROWN EUROPEA 2.2500% 01/02/23 REGS	162,633	0.03
EUR	100,000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/11/22	120,287	0.02
EUR	100,000	CAPGEMINI SA 1.75% 01/07/20	116,729	0.02
EUR	100,000	LA POSTE SA 1.4500% 30/11/28 EMTN	114,748	0.02
EUR	100,000	TELEPERFORMANCE 1.8750% 02/07/25	113,904	0.02
EUR	100,000	VALEO SA 1.5000% 18/06/25 EMTN	110,031	0.02
EUR	100,000	ORANGE 1.3750% 16/01/30 EMTN	109,703	0.02
			32,061,250	5.14
フランス計			49,786,552	7.97
ドイツ				
変動金利債				
EUR	22,000	ENBW FRN 02/04/76 EMTN	26,015	0.00
			26,015	0.00
国債				
EUR	5,736,000	DEUTSCHLAND REP 1.5000% 04/09/22	7,055,050	1.13
EUR	154,791	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	280,020	0.04
EUR	229,317	DEUTSCHLAND REP 0.2500% 15/08/28	262,873	0.04
EUR	194,148	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/26	230,992	0.04
EUR	187,971	BUNDES DEUTSCH 0% 15/08/26	215,460	0.03
EUR	161,503	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.25% 15/2/27	188,027	0.03
EUR	105,130	BUNDES DEUTSCH 0.5% 15/02/25	125,258	0.02
EUR	92,456	DEUTSCHLAND REP 1.0000% 15/08/24	113,131	0.02
			8,470,811	1.35
普通社債(固定金利債)				
USD	7,920,000	FMS WERTMANAGE 2.7500% 06/03/23	7,911,520	1.26
USD	4,050,000	L-BANK BW FOERDBK 1.375% 21/07/21 E	3,914,322	0.63
USD	2,800,000	LB BADEN WUERT 2.125% 31/01/20	2,772,407	0.44
USD	2,380,000	LANDWIRTSCH.REN 2.375% 10/06/25	2,312,641	0.37
USD	2,423,000	KFW 2% 02/05/25	2,305,084	0.37
USD	690,000	DEUTSCHE BANK NY 3.9500% 27/02/23	647,805	0.10
EUR	300,000	SAP SE 0.7500% 10/12/24	344,318	0.06
EUR	200,000	VIER GAS TRANS 1.5000% 25/09/28 DIP	229,266	0.04
EUR	200,000	VOLKSWAGEN BA 0.6250% 08/09/21 EMTN	227,288	0.04
EUR	170,000	DEUTSCHE WOHNEN 1.375% 24/07/20	198,001	0.03
EUR	58,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 15/12/25 EMTN	61,738	0.01
			20,924,390	3.35
ドイツ計			29,421,216	4.70

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
ガーンジー				
普通社債(固定金利債)				
GBP	150,000	CREDIT SUISSE GP 3% 27/05/22	194,276	0.03
			194,276	0.03
		ガーンジー計	194,276	0.03
アイスランド				
変動金利債				
EUR	262,000	ISLANDSBANKI FRN 19/01/24 GMTN	292,777	0.05
			292,777	0.05
普通社債(固定金利債)				
EUR	427,000	ISLANDSBANKI 1.75% 07/09/20 GMTN	497,468	0.07
EUR	172,000	ARION BANKI H 1.0000% 20/03/23 EMTN	190,235	0.03
EUR	103,000	ARION BANKI H 0.7500% 29/06/20 EMTN	117,813	0.02
EUR	100,000	ICELAND (REP 0.5000% 20/12/22 EMTN	115,263	0.02
			920,779	0.14
		アイスランド計	1,213,556	0.19
アイルランド				
変動金利債				
USD	263,000	BANK OF IRELAND FRN 19/09/27 EMTN	238,004	0.04
EUR	200,000	ALLIED IRISH BK FRN 26/11/25 EMTN	232,821	0.04
			470,825	0.08
普通社債(固定金利債)				
USD	1,250,000	SHIRE ACQ INV IRELAND 2.4% 23/09/21	1,206,465	0.19
USD	1,106,000	BANK OF IRELA 4.5000% 25/11/23 144A	1,081,273	0.17
EUR	240,000	ESB FINANCE D 2.1250% 05/11/33 EMTN	276,430	0.04
USD	290,000	JOHNSON CONTROLS 4.5% 15/02/47	268,090	0.04
GBP	160,000	ESB FINANCE DAC 6.5% 05/03/20 EMTN	213,800	0.03
EUR	100,000	JOHNSON CONTROLS 1% 15/09/23	114,490	0.02
EUR	100,000	ROADSTER FIN 1.6250% 09/12/24 EMTN	108,952	0.02
EUR	100,000	ROADSTER FIN 2.3750% 08/12/27 EMTN	105,327	0.02
			3,374,827	0.53
		アイルランド計	3,845,652	0.61
イタリア				
変動金利債				
GBP	100,000	ASSICURAZ GENERALI FRN 29/12/49	123,154	0.02
			123,154	0.02
国債				
EUR	11,761,000	BTPS 2.3000% 15/10/21	13,919,762	2.22
EUR	4,996,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	5,664,137	0.91
EUR	4,200,000	BTPS 2.0500% 01/08/27	4,629,344	0.74
			24,213,243	3.87
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	UNICREDIT SPA 1.0000% 18/01/23 EMTN	535,261	0.09
USD	500,000	WIND TRE SPA 5.0000% 20/01/26	409,050	0.07
EUR	262,000	ACEA SPA 1.5000% 08/06/27 EMTN	275,672	0.04
			1,219,983	0.20
		イタリア計	25,556,380	4.09

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
ジャージー島				
変動金利債				
GBP	189,000	BANK OF SCOTLAND FRN 29/03/49 REGs	260,728	0.05
			260,728	0.05
普通社債(固定金利債)				
GBP	88,000	HEATHROW FD LTD 6.45% 10/12/31 REGS	151,273	0.02
			151,273	0.02
		ジャージー島計	412,001	0.07
ルクセンブルグ				
変動金利債				
EUR	254,000	EUROFINS SCIEN FRN 13/11/66	248,725	0.04
			248,725	0.04
普通社債(固定金利債)				
EUR	10,380,000	EIB 1.5% 15/04/21	12,407,344	1.97
USD	7,700,000	ESM 2.1250% 03/11/22 REGS	7,509,304	1.20
EUR	3,600,000	EFSF 0% 17/11/22	4,139,983	0.66
EUR	2,243,000	EFSF 1.8000% 10/07/48 EMTN	2,687,449	0.43
EUR	604,000	EIB 0.5% 15/01/27 EMTN	690,794	0.11
EUR	500,000	EUROCLEAR INVSTS 1.5000% 11/04/30	571,382	0.09
EUR	409,000	GELF BD ISSUER 1.75% 22/11/21 EMTN	479,763	0.08
EUR	410,000	EFSF 1.25% 24/05/33 EMTN	474,911	0.08
EUR	378,000	BLACKSTONE PR 2.2000% 24/07/25 EMTN	418,735	0.07
EUR	276,000	ALLERGAN FDG 1.25% 01/06/24 7Y	308,532	0.05
EUR	240,000	EIB 0.125% 15/04/25 EMTN	272,728	0.04
EUR	200,000	EUROCLEAR INVEST 1.125% 7/12/26	230,471	0.04
EUR	195,000	BLACKSTONE PR 1.4000% 06/07/22 EMTN	222,708	0.04
EUR	200,000	ADO PROPERTIES 1.5000% 26/07/24	214,488	0.03
EUR	100,000	SELP FINANCE SAR 1.5000% 20/11/25	108,826	0.02
			30,737,418	4.91
		ルクセンブルグ計	30,986,143	4.95
マレーシア				
国債				
MYR	2,590,000	MALAYSIAN GVT 4.181% 15/07/24 0114	631,332	0.10
			631,332	0.10
		マレーシア計	631,332	0.10
メキシコ				
変動金利債				
USD	730,000	GRUPO BIMBO SAB FRN 17/07/67 144A	706,859	0.11
			706,859	0.11
国債				
MXN	898,210	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	3,836,313	0.61
			3,836,313	0.61
普通社債(固定金利債)				
USD	2,720,000	PETROLEOS MEXICA 6.5000% 13/03/27	2,544,560	0.40
USD	1,722,000	PETROLEOS MEXIC 6.5000% 23/01/29 WI	1,601,460	0.26
EUR	200,000	PETROLEOS MEX 2.5% 21/08/21 EMTN	225,370	0.04
EUR	100,000	SIGMA ALIMENTOS 2.625% 07/02/24 RE	114,726	0.02
			4,486,116	0.72
		メキシコ計	9,029,288	1.44

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
変動金利債				
オランダ				
USD	575,000	RABOBANK FRN 31/12/66 144A	593,687	0.09
USD	545,000	COOP RAB UA/NY FRN 26/04/21	542,260	0.09
EUR	421,000	ACHMEA BV FRN 04/04/43 EMTN	518,950	0.08
USD	355,000	DEUTSCHE TELEKOM FRN 19/09/19 144A	354,298	0.06
EUR	300,000	ACHMEA BV FRN 29/12/49 EMTN	334,120	0.05
EUR	200,000	VONOVIA FINANCE BV FRN 29/12/49	235,497	0.04
EUR	200,000	ASSICURAZIONI FRN 21/11/66 EMTN	222,171	0.04
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 27/06/67 NC6	213,759	0.03
EUR	200,000	TELEFONICA EUROP FRN 07/06/67	209,521	0.03
EUR	125,000	ENECO HDG FRN 29/12/49	146,648	0.02
EUR	100,000	ING BANK NV FRN 11/04/28 Emtn	118,749	0.02
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/12/49	117,062	0.02
EUR	100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/12/49	115,050	0.02
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 26/03/67 EMTN	110,544	0.02
			3,832,316	0.61
国債				
EUR	9,658,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/28	11,448,449	1.83
			11,448,449	1.83
普通社債(固定金利債)				
USD	6,259,000	NEDER WATERSCHAP 1.875% 14/4/22 REG	6,075,673	0.96
USD	1,421,000	PETROBRAS GBL FIN 7.375% 17/01/27	1,452,972	0.23
USD	709,000	ENEL FIN INTL 4.6250% 14/09/25 144A	677,764	0.11
USD	535,000	CONSTELLUM NV 5.75% 15/05/24 144A	489,525	0.08
USD	530,000	TEVA PHARMACEUTICALS 2.2% 21/07/21	484,934	0.08
GBP	243,000	KPN NV 5.75% 17/09/29 GMTN	371,625	0.06
GBP	224,000	KPN NV 5% 18/11/26 GMTN	320,979	0.05
GBP	200,000	NIBC BANK NV 3.1250% 15/11/23 EMTN	246,792	0.04
EUR	200,000	VONOVIA FIN BV 1.625% 15/12/20 EMTN	234,420	0.04
EUR	199,000	CETIN FIN BV 1.423% 06/12/21	231,607	0.04
GBP	197,000	LAFARGEHOLCIM FIN 3% 12/05/32 EMTN	222,212	0.04
USD	250,000	CONSTELLUM N 5.8750% 15/02/26 144A	221,875	0.04
EUR	200,000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.875% 11/7/31 EM	216,599	0.03
EUR	174,000	WPC EUROBOND 2.2500% 09/04/26	196,846	0.03
EUR	136,000	VESTEDA FINAN 2.0000% 10/07/26 EMTN	153,344	0.02
GBP	100,000	ABN AMRO BANK 1.0000% 30/06/20 EMTN	125,333	0.02
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN 4.1250% 16/11/38	118,809	0.02
EUR	100,000	BAYER CAP CORPNV 0.6250% 15/12/22	114,026	0.02
EUR	100,000	BAYER CAP CORPNV 2.1250% 15/12/29	111,541	0.02
EUR	100,000	BAYER CAP CORPNV 1.5000% 26/06/26	111,369	0.02
			12,178,245	1.95
		オランダ計	27,459,010	4.39
ニュージーランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	104,000	BNZ INTL FUND 0.5000% 13/05/23 GMTN	117,134	0.02
			117,134	0.02
		ニュージーランド計	117,134	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
ノルウェー				
国債				
NOK	18,586,000	NORWEGIAN GOV' 2.0000% 26/04/28 480	2,164,621	0.35
			2,164,621	0.35
		ノルウェー計	2,164,621	0.35
ペルー				
普通社債(固定金利債)				
USD	521,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 144A	506,673	0.08
			506,673	0.08
		ペルー計	506,673	0.08
ポーランド				
国債				
EUR	4,100,000	REP OF POLAND 1.375% 22/10/27 EMTN	4,829,444	0.76
PLN	2,642,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	782,073	0.13
			5,611,517	0.89
普通社債(固定金利債)				
EUR	151,000	TAURON POLSKA SA 2.3750% 05/07/27	166,479	0.03
			166,479	0.03
		ポーランド計	5,777,996	0.92
ポルトガル				
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	347,395	0.05
EUR	200,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	230,114	0.04
			577,509	0.09
		ポルトガル計	577,509	0.09
韓国				
国債				
KRW	8,191,000,000	KOREA TREAS 1.875% 10/06/26 2606	7,296,277	1.17
EUR	177,000	KHFC 0.7500% 30/10/23 REGS	204,060	0.03
			7,500,337	1.20
		韓国計	7,500,337	1.20
シンガポール				
国債				
SGD	1,600,000	SINGAPORE GVT 2.5% 01/06/19	1,171,390	0.19
			1,171,390	0.19
		シンガポール計	1,171,390	0.19
スペイン				
変動金利債				
USD	600,000	BANCO SANTANDER FRN 12/04/23	588,310	0.09
EUR	300,000	BANKINTER SA 2.5% 06/04/27	337,742	0.05
EUR	200,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	228,648	0.04
			1,154,700	0.18
国債				
EUR	8,875,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	10,330,216	1.66
EUR	3,978,000	COMUNIDAD MADRID 1.7730% 30/04/28	4,655,417	0.74

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	COMUNIDAD OF MADRID 4.3% 15/09/26	280,456	0.04
			15,266,089	2.44
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	SANTAN CONSUMER FIN 0.875% 24/01/22	573,567	0.08
USD	600,000	BANCO SANTANDER 3.1250% 23/02/23	565,601	0.09
EUR	400,000	INMOBILIARIA 1.6250% 28/11/25 EMTN	434,618	0.07
USD	455,000	TELEFONICA EMIS 4.6650% 06/03/38	410,726	0.07
USD	447,000	TELEFONICA EMIS 5.213% 08/03/47	405,634	0.06
EUR	300,000	IE2 HOLDCO 2.875% 01/06/26 EMTN	355,993	0.06
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	352,197	0.06
EUR	300,000	BANCO DE SABADELL 1% 26/04/27	341,494	0.05
EUR	220,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	244,407	0.04
EUR	200,000	CAIXABANK SA 1.25% 11/01/27	233,746	0.04
EUR	200,000	BANKINTER SA 1.2500% 07/02/28	231,936	0.04
EUR	200,000	INMOBILIARIA 2.0000% 17/04/26 EMTN	220,674	0.04
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 05/03/23 EMTN	217,744	0.03
EUR	100,000	DEUTSHE BK ESP 0.625% 15/12/21 EMTn	116,175	0.02
EUR	100,000	CANAL ISABEL II 1.68% 26/02/25 EMTN	114,460	0.02
EUR	100,000	CAIXABANK 1.0000% 17/01/28	113,083	0.02
EUR	100,000	PROSEGUR CASH 1.3750% 04/02/26 EMTN	107,727	0.02
			5,039,782	0.81
		スペイン計	21,460,571	3.43
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	135,000	EUROPEAN INVT 2.1250% 15/01/24 EMTN	170,927	0.03
			170,927	0.03
		国際機関計	170,927	0.03
スウェーデン				
変動金利債				
EUR	200,000	AKELIUS RESIDENT FRN 05/10/78	222,129	0.04
			222,129	0.04
国債				
SEK	39,515,000	SWEDISH GVT 3.5% 01/06/22 1054	4,953,386	0.78
			4,953,386	0.78
普通社債(固定金利債)				
USD	3,500,000	STADSHYPOTEK AB 2.5% 05/04/22 144A	3,439,487	0.55
EUR	112,000	CASTELLUM AB 2.1250% 20/11/23 EMTN	128,530	0.02
EUR	100,000	SCA HYGIENE AB 1.625% 30/03/27 EMTN	114,278	0.02
EUR	103,000	AKELIUS RESID 1.1250% 14/03/24 EMTN	111,721	0.02
			3,794,016	0.61
		スウェーデン計	8,969,531	1.43
スイス				
変動金利債				
EUR	359,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	405,571	0.06
EUR	221,000	CREDIT SUISSE FRN 17/07/25 EMTN	247,449	0.04
EUR	200,000	UBS GROUP FUNDING SWI FRN 20/09/22.	226,678	0.04
EUR	125,000	UBS AG FRN 12/02/26	151,436	0.02
			1,031,134	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国債				
CHF	5,371,000	SWISS GVT 4% 11/02/23	6,509,308	1.05
			6,509,308	1.05
		スイス計	7,540,442	1.21
タイ				
国債				
THB	45,060,000	THAILAND GVT 3.65% 17/12/21	1,459,795	0.23
			1,459,795	0.23
		タイ計	1,459,795	0.23
イギリス				
特殊債券 (ABS)				
GBP	1,081,000	ICSL 2 A1 FRN 24/07/58	1,336,674	0.21
			1,336,674	0.21
特殊債券 (CMO)				
GBP	4,330,000	RMACS 2006-NS4X A3A FRN 12/06/44	2,987,695	0.47
GBP	1,550,000	PARGN 10X A2A FRN 15/06/41	1,846,549	0.30
EUR	1,800,000	NGATE 2007-3X A2B FRN 15/12/50	1,315,906	0.21
GBP	1,730,000	EUMF 2008-1X A1A FRN 13/03/46	634,901	0.10
GBP	725,000	MANSO 2006-1X M1 FRN 15/10/48	559,238	0.09
GBP	400,000	NGATE 2007-1X A3 FRN 01/12/50	471,169	0.08
GBP	385,600	ESAIL 2007-PR1X A2 FRN 13/09/45	290,449	0.05
			8,105,907	1.30
変動金利債				
USD	1,550,000	STANDARD CHART FRN 15/03/24 144A	1,496,002	0.23
GBP	365,000	AVIVA PLC FRN 04/06/50 EMTN	440,208	0.07
GBP	200,000	SSE PLC FRN 29/12/49	248,828	0.04
GBP	194,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	237,972	0.04
GBP	184,000	PRUDENTIAL PLC FRN 20/10/51	232,243	0.04
EUR	200,000	RBS FRN 08/03/23 EMTN	229,472	0.04
EUR	184,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 15/01/24 EMTN	200,430	0.03
GBP	158,000	SSE PLC FRN 16/09/77	190,112	0.03
EUR	160,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25 EMTN	180,902	0.03
EUR	150,000	NATIONWIDE BLDG FRN 25/07/29 EMTN	159,237	0.03
EUR	132,000	NATIONWIDE BLDG FRN 08/03/26	143,432	0.02
EUR	106,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 21/06/24 EMTN	115,233	0.02
			3,874,071	0.62
国債				
GBP	6,857,000	UK TREAS GILT 3.25% 22/01/44	11,122,246	1.79
GBP	370,000	UK TREASURY 2.5% 22/07/65	586,520	0.09
GBP	142,841	UK TSY GILT 1.2500% 22/07/27	181,598	0.03
GBP	154,553	UK TSY GILT 1.5000% 22/07/47	181,541	0.03
GBP	92,425	UK TREASURY 4.25% 07/06/32	155,749	0.02
GBP	77,386	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	149,662	0.02
			12,377,316	1.98
その他債券				
GBP	100,000	CONNECT PLUS 2.6070% 31/03/39	126,088	0.02
EUR	110,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	125,919	0.02
EUR	106,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	122,021	0.02
			374,028	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
ステップアップ/ダウン債				
GBP	89,000	ANGLIAN WAT FIN 6.6250% 15/01/29	150,496	0.02
			150,496	0.02
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,842,000	LLOYDS BANK 1.375% 16/04/21 EMTN	2,172,911	0.36
USD	643,000	TESCO PLC 6.15% 15/11/37 REGS	658,271	0.12
USD	510,000	BARCLAYS BANK 10.179% 12/06/21 144A	572,583	0.09
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 0.5% 23/02/24 EMTN	572,535	0.09
GBP	429,000	WESTERN POWER DI 3.5000% 16/10/26	543,629	0.09
USD	540,000	ROYAL BK SCOT 3.875% 12/09/23	516,017	0.08
EUR	384,000	DS SMITH PLC 1.3750% 26/07/24 EMT7	423,969	0.07
EUR	341,000	COVENTRY BLDG SOC 2.5% 18/11/20	404,216	0.06
GBP	301,000	INVESTEC PLC 4.5% 05/05/22 EMTN	396,556	0.06
GBP	240,000	THAMES WATER UTL 5.125% 28/09/37 EM	367,224	0.06
EUR	300,000	ITV PLC 2% 01/12/23	348,417	0.06
EUR	300,000	NATL WESTMSTR 0.5000% 15/05/24 EMTN	343,608	0.05
EUR	300,000	G4S INTL FIN 1.5% 09/01/23 EMTN	342,808	0.05
GBP	258,000	ARQIVA FINANCING 4.04% 30/06/20 EMT	334,999	0.05
GBP	200,000	SANTANDER UK 5.75% 02/03/26 EMTN	317,551	0.05
GBP	240,000	SCOTLAND GAS NET 3.25% 8/03/27 EMTN	315,656	0.05
EUR	272,000	NATIONWIDE BL 1.3750% 29/06/32 EMTN	310,151	0.05
EUR	255,000	INTERCONT 2.1250% 15/05/27 EMTN	288,355	0.05
GBP	219,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/19 EMTN	278,202	0.04
GBP	214,000	BAA SH PLC 4.7500% 01/03/24	266,503	0.04
GBP	200,000	YORKSHIRE BUILDG 3.5% 21/04/26 EMTN	253,687	0.04
EUR	206,000	YORKSHRE BLD 1.2500% 17/03/22 EMTN	233,832	0.04
GBP	139,000	LLOYDS BANK P 7.5000% 15/04/24 EMTN	219,158	0.04
GBP	168,000	UNITE GROUP 3.5000% 15/10/28	213,460	0.03
EUR	202,000	BAT INTL FINA 2.2500% 16/01/30 EMTN	212,691	0.03
EUR	188,000	SMITHS GROUP PLC 2% 23/02/27 EMTN	211,118	0.03
EUR	186,000	G4S INTL FIN 1.5% 02/06/24 EMTN	207,799	0.03
EUR	185,000	TESCO CORP TR 1.3750% 24/10/23 EMTN	205,905	0.03
GBP	163,000	BARCLAYS PLC 3.125% 17/01/24 EMTN	203,734	0.03
EUR	165,000	INFORMA PLC 1.5000% 05/07/23 EMTN	187,598	0.03
GBP	100,000	HSBC HOLDINGS 7% 07/04/38 EMTN	168,390	0.03
GBP	123,000	WM TREAS 2 PLC 3.2500% 20/10/48	152,589	0.02
GBP	100,000	PENSION INS 6.5000% 03/07/24	134,291	0.02
GBP	100,000	RL FIN BONDS NO3 6.125% 13/11/28	134,027	0.02
EUR	110,000	ITV PLC 2.125% 21/09/22	129,170	0.02
GBP	100,000	KARBON HOMES LTD 3.3750% 15/11/47	127,982	0.02
GBP	101,000	ASSURA FIN 3.0000% 19/07/28	126,154	0.02
GBP	100,000	LONDON & QUADRAN 2.6250% 28/02/28	126,045	0.02
GBP	100,000	FCE BANK PLC 2.727% 03/06/22 EMTN	124,186	0.02
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	116,110	0.02
GBP	100,000	NMG FINCO PLC 5.0000% 01/08/22 REGS	115,849	0.02
EUR	103,000	BRITISH TELECOM 2.1250% 26/09/28 EMTN	115,698	0.02
EUR	102,000	G4S INTL FIN 1.8750% 24/05/25 EMTN	114,414	0.02
GBP	81,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/22 EMTN	113,161	0.02
EUR	100,000	LONDON STOCK 0.8750% 19/09/24 EMTN	112,449	0.02
EUR	100,000	LONDON STOCK 1.7500% 19/09/29 EMTN	111,699	0.02

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	ANNINGTON FND 1.6500% 12/07/24 EMTN	110,624	0.02
		イギリス計	14,055,981	2.25
			40,274,473	6.44
アメリカ				
特殊債券 (ABS)				
USD	3,910,000	OMFIT 2016-3A A 3.83% 18/06/31	3,947,783	0.64
USD	1,590,000	OMFIT 2016-1A A 3.66% 20/02/29	1,593,807	0.26
USD	1,330,000	CWL 2007-4 A4W 4.7065% 25/04/47	1,010,554	0.17
USD	1,013,000	SOFI 2018-A A2B 2.9500% 25/02/42	1,000,451	0.16
USD	1,013,000	SOFI 2017-F A2FX 2.8400% 25/01/41	987,224	0.16
USD	2,830,000	SOFI 2016 - A A1 FRN 25/08/30	934,837	0.15
USD	917,000	SAIL 2005-HE1 M2 FRN 25/07/35	900,287	0.14
USD	1,340,000	TPMT 2017-2 A1 FRN 25/04/57	885,119	0.14
USD	1,125,000	SASC 2005-WF2 M1 FRN 25/05/35	812,740	0.13
USD	1,226,800	TPMT 2017-1 A1 FRN 25/10/56	780,173	0.12
USD	625,000	TCF 2017-2A A 3.6200% 20/08/42	538,106	0.09
USD	695,000	SOFI 2018-B A1FX 2.6400% 25/08/47	527,697	0.08
USD	2,090,000	SLFT 15-AA A 3.16% 15/11/24	524,505	0.08
USD	516,000	AMSI 2005-R5 M4 FRN 25/07/35	496,783	0.08
USD	434,000	TPMT 2017-6 A1 FRN 25/10/57	350,615	0.06
USD	421,000	TPMT 2017-4 A1 FRN 25/06/57	318,541	0.05
USD	309,200	MABS 2005-WMC1 M4 FRN 25/03/35	310,700	0.05
USD	385,000	SOFI 2017-E A2A 1.8600% 26/11/40	216,288	0.03
USD	1,018,000	SAIL 2003-BC4 M1 FRN 25/06/33	200,748	0.03
USD	285,000	SOFI 2018-A A2A 2.3900% 25/02/42	196,268	0.03
USD	2,170,000	FCAT 2016 1 A 2.77% 15/12/20	147,917	0.02
USD	106,000	FFML 2005-FF8 M1 FRN 25/09/35	28,986	0.00
USD	100,000	ECR 2005-3 M2 FRN 25/10/35	10,274	0.00
			16,720,403	2.67
特殊債券 (CMO)				
USD	1,776,000	JPMMT 2017-4 A5 FRN 25/11/48	1,423,964	0.24
USD	1,708,000	FSMT 2017-2 A5 FRN 25/10/47	1,364,383	0.23
USD	1,404,000	JPMMT 2018-8 A15 FRN 25/01/49	1,363,776	0.22
USD	1,258,000	JPMMT 2017-2 A5 FRN 25/05/47	984,448	0.16
USD	982,000	JPMMT 2018-8 A5 FRN 25/01/49	956,914	0.15
USD	923,000	CAS 2014-C04 1M2 FRN 25/11/24	808,350	0.13
USD	948,000	JPMMT 2017-1 A4 FRN 25/01/47	719,185	0.11
USD	865,000	TPMT 2017-3 A1 FRN 25/07/57	631,566	0.10
USD	500,000	STACR 2015-DNA3 M3 FRN 25/04/28	577,072	0.09
USD	502,000	STACR 2015-DNA3 M3F FRN 25/04/28	571,002	0.09
USD	681,000	JPMMT 2017-3 1A5 FRN 25/08/47	496,305	0.08
USD	814,000	CAS 2016-C06 1M1 FRN 25/04/29	463,947	0.07
USD	498,000	CAS 2014-C03 1M2 FRN 25/07/24	458,363	0.07
USD	2,078,000	WAMU 2004-AR4 A6 FRN 25/06/34	393,471	0.06
USD	348,000	STACR 2014-DN2 M3 FRN 25/04/24	375,273	0.06
USD	798,000	STACR 2015-HQA2 M2 FRN 25/05/28	342,196	0.05
USD	307,000	STACR 2015-DNA1 M3 FRN 25/10/27	333,061	0.05
USD	272,000	WPT 2017-WWP A 3.5263% 10/11/36	267,146	0.04
USD	250,000	JPMMT 2018-9 A15 FRN 25/09/48	244,720	0.04
USD	368,000	JPMMT 2016-4 A5 FRN 25/10/46	241,928	0.04
USD	345,000	JPMMT 2016-3 1A3 FRN 25/10/46	240,886	0.04

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	569,000	STACR 2015-DNA2 M2 FRN 25/12/27	181,372	0.03
USD	526,000	INDX 2007-FLX3 A1 FRN 25/06/37	143,728	0.02
USD	1,656,000	BSARM 2004-3 2A FRN 25/07/34	88,692	0.01
USD	100,000	JPMMT 2015-3 A5 FRN 25/05/45	37,534	0.01
			13,709,282	2.19
特殊債券 (CMBS)				
USD	2,525,000	COLD 2017-ICE3 C FRN 15/04/24	2,464,580	0.40
USD	2,255,000	CGCMT 2013-375P C FRN 10/05/35	2,227,604	0.37
USD	1,264,000	BANK 2018-BN12 A4 FRN 15/05/61	1,307,702	0.21
USD	1,185,000	BMARK 2018-B8 A5 4.2317% 15/01/52	1,229,580	0.20
USD	1,000,000	HILT 2016-HHV C FRN 05/11/38	996,993	0.16
USD	1,000,000	HILT 2016-HHV D FRN 05/11/38	973,172	0.16
USD	1,032,000	MSSG 2017-237P D 3.8648% 13/09/39	966,059	0.15
USD	912,000	OMPT 2017 - 1MKT C 4.0163% 10/02/24	903,290	0.14
USD	802,000	BMARK 2018-B7 A4 4.5100% 15/05/53	850,094	0.14
USD	808,000	GSMS 2016-GS2 A4 3.0500% 10/05/49	778,321	0.12
USD	776,000	BX 2018-BIOA C FRN 15/03/37	757,068	0.12
USD	715,000	BX 2018-MCSF FRN 15/04/35	701,165	0.11
USD	702,000	GSMS 2017-GS5 A4 3.6740% 10/03/50	698,690	0.11
USD	645,000	COLD 2017-ICE3 D FRN 15/04/24	637,858	0.10
USD	600,000	OMPT 2017 FRN 10/02/32	584,455	0.09
USD	421,000	JPMCC 2016-NINE A FRN 06/10/38	398,507	0.06
USD	250,000	BXP 2017-GM A 3.3790% 13/06/39	243,178	0.04
USD	212,000	GSMS 2018-CHLL D FRN 15/02/37	211,879	0.03
			16,930,195	2.71
変動金利債				
USD	2,605,000	JPMORGAN CHASE FRN 23/04/24	2,516,673	0.40
USD	2,295,000	CITIGROUP INC FRN 01/06/24 *	2,295,539	0.37
USD	1,665,000	SUNTRUST BANKS FRN 15/06/66 H	1,419,413	0.23
USD	1,250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/07/23	1,191,468	0.19
USD	1,365,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/05/66 P	1,132,268	0.18
USD	1,304,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/47	1,120,918	0.18
USD	1,025,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	1,008,026	0.16
USD	965,000	BB&T CORP FRN 15/06/20 MTN	966,151	0.15
USD	955,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	914,782	0.15
USD	1,091,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/67 B	872,800	0.14
USD	846,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	819,287	0.13
USD	885,000	PROGRESSIVE CORP FRN 15/09/66 B	819,245	0.13
USD	785,000	DOLLAR TREE FRN 17/04/20	779,961	0.12
USD	699,000	MARRIOTT INTL FRN 01/12/20 Y	697,312	0.11
USD	677,000	CONSTELLATION BR FRN 15/11/21	668,868	0.11
USD	592,000	JPMORGAN CHASE FRN 05/12/24	595,434	0.10
EUR	525,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 26/09/23 EMTN	573,226	0.09
USD	580,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/23 GMTN	561,766	0.09
USD	540,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/26	514,901	0.08
USD	516,000	ENTERPRISE PRODU FRN 15/02/78	421,185	0.07
USD	420,000	GENERAL MILLS IN FRN 17/10/23	410,225	0.07
USD	405,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 24/04/23	392,919	0.06
USD	375,000	MARTIN MAR MTLS FRN 20/12/19	373,914	0.06
USD	340,000	M&T BANK CORP FRN 29/12/49 F	322,150	0.05
USD	324,000	STATE STREET CRP FRN 15/12/66 H	306,180	0.05
USD	285,000	FIFTH THIRD BANK FRN 27/09/19	285,391	0.05

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	349,000	VOYA FINANCIAL FRN 23/01/48	274,838	0.04
USD	280,000	ANHEUSER-BUSCH FRN 12/01/24 5FRN	271,782	0.04
USD	250,000	JP MORGAN CHASE FRN 01/02/21	247,878	0.04
USD	216,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/66 A	171,720	0.03
USD	155,000	ALLSTATE CORP FRN 29/03/21	153,313	0.02
USD	164,000	GEN ELECTRIC CO FRN 15/06/66 D	124,558	0.02
			23,224,091	3.71
プール				
USD	3,400,000	FNCL POOL MA3027 4% 01/05/47	2,857,082	0.45
USD	2,000,000	FG Q50135 3.5000% 01/08/47	1,820,283	0.29
USD	1,910,000	FG Q51373 3.5000% 01/10/47	1,796,976	0.29
USD	1,900,000	FG Q51390 3.5000% 01/10/47	1,779,066	0.28
USD	1,910,000	FG G08788 3.5000% 01/11/47	1,766,729	0.28
USD	1,910,000	FG G08784 3.5000% 01/10/47	1,754,447	0.28
USD	1,900,000	FN MA3183 4.0000% 01/11/47	1,727,923	0.28
USD	1,755,000	FN BH2623 4.0000% 01/08/47	1,564,493	0.25
USD	1,755,000	FG Q49432 4.0000% 01/07/47	1,560,765	0.25
USD	1,755,000	FG G08775 4.0000% 01/08/47	1,530,479	0.24
USD	1,550,000	FG G08797 4.0000% 01/01/48	1,462,254	0.23
USD	1,553,000	FN BH4019 4.0000% 01/09/47	1,438,489	0.23
USD	1,716,000	FG Q51139 4.0000% 01/10/47	1,413,753	0.23
USD	1,260,000	FN CA1056 4.0000% 01/01/48	1,220,243	0.2
USD	1,216,000	FN BJ6133 4.0000% 01/01/48	1,175,242	0.19
USD	1,215,000	FN BH6376 3.5000% 01/10/47	1,136,591	0.18
USD	1,265,855	FN BH0784 4.0000% 01/04/47	1,132,577	0.18
USD	1,200,000	FG G08789 4.0000% 01/11/47	1,101,399	0.18
USD	1,000,000	G2 MA5468 5.0000% 20/09/48	1,035,299	0.17
			29,274,090	4.68
ステップアップ/ダウン債				
USD	1,195,000	HP ENTERPRISE CO 3.6% 15/10/20	1,196,815	0.19
			1,196,815	0.19
普通社債(固定金利債)				
USD	2,206,000	BAT CAPITAL CORP 3.2220% 15/08/24	2,026,951	0.33
USD	1,685,000	CORNING INC 5.3500% 15/11/48	1,707,996	0.27
USD	1,700,000	AT&T INC 3% 30/06/22	1,658,974	0.27
USD	1,638,000	MORGAN STANLEY 3.75% 25/02/23	1,629,436	0.26
USD	1,630,000	MANUF & TRADE 3.4000% 17/08/27 BKNT	1,583,297	0.25
USD	1,695,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	1,550,925	0.25
USD	1,800,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	1,546,092	0.25
USD	1,580,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	1,526,338	0.24
USD	1,537,000	MOTOROLA SOLUTIO 4.6000% 23/02/28	1,497,330	0.24
USD	1,661,000	KROGER CO 4.4500% 01/02/47	1,475,036	0.24
USD	1,500,000	AMERICAN TOWER 3.375% 15/10/26	1,390,741	0.22
USD	1,470,000	DIGITAL REALTY 3.7000% 15/08/27	1,386,458	0.22
USD	1,372,000	BANK OF AMERICA 3.3% 11/01/23 MTN	1,347,619	0.22
USD	1,310,000	GENERAL DYNAMICS 2.8750% 11/05/20	1,308,828	0.21
USD	1,351,000	CROWN CASTLE INTL 3.7% 15/06/26	1,294,469	0.21
USD	1,500,000	MULTI-COLOR C 4.8750% 01/11/25 144A	1,282,500	0.21
USD	1,252,000	CONAGRA BRANDS 3.8000% 22/10/21	1,247,456	0.20
USD	1,345,000	MPLX LP 4.5000% 15/04/38	1,181,411	0.19
USD	1,180,000	SUNTRUST BANKS 2.7% 27/01/22	1,147,984	0.18
USD	1,198,000	BECTON DICKINSON 3.363% 06/06/24	1,145,806	0.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,353,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	1,072,253	0.17
USD	1,095,000	NUCOR CORP 4.4000% 01/05/48	1,056,881	0.17
USD	985,000	BARRICK NA FIN LLC 5.75% 01/05/43	1,046,717	0.17
USD	1,080,000	MCDONALD'S COR 4.4500% 01/09/48 MTN	1,026,520	0.16
USD	1,120,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	1,013,600	0.16
USD	1,150,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	994,750	0.16
USD	1,025,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	982,254	0.16
USD	952,000	DOWDUPONT 4.2050% 15/11/23	969,187	0.15
USD	1,065,000	TARGA RES PRTNRS 5.0000% 15/01/28	969,150	0.15
USD	955,000	METLIFE INC 6.4% 15/12/36	964,550	0.15
USD	985,000	AMGEN INC 2.6500% 11/05/22	960,236	0.15
USD	939,000	ROPER TECHNOLOGI 3.6500% 15/09/23	936,620	0.15
USD	1,045,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	935,788	0.15
USD	945,000	REGIONS BK ALAB 2.7500% 01/04/21	927,990	0.15
USD	920,000	COMERICA INC 3.7000% 31/07/23	916,042	0.15
USD	900,000	COMCAST CORP 4.6000% 15/10/38	901,142	0.14
USD	1,000,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	887,500	0.14
USD	985,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	886,500	0.14
USD	1,005,000	SEMPRA ENERGY 3.8000% 01/02/38	864,005	0.14
USD	960,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	864,000	0.14
USD	918,000	VERIZON COMM 4.272% 15/01/36	862,199	0.14
USD	875,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875% 1/4/24 144	858,594	0.14
USD	925,000	BAYER US FIN 4.6250% 25/06/38 144A	850,131	0.14
USD	855,000	BB&T CORPORATI 2.8500% 26/10/24 MTN	818,181	0.13
USD	920,000	DEVON ENERGY CORP 5% 15/06/45	815,445	0.13
USD	804,000	INTERNATIONAL FL 5.0000% 26/09/48	805,895	0.13
USD	815,000	BURLINGTN NORTH SANT 4.15% 01/4/45	802,151	0.13
USD	850,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	784,125	0.13
USD	750,000	HARTFORD FIN SVCS 5.5% 30/03/20	769,281	0.12
USD	777,000	HEXCEL CORP 3.9500% 15/02/27	757,344	0.12
USD	775,000	FIRST REP BK 4.625% 13/02/47	745,813	0.12
USD	815,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	737,885	0.12
USD	860,000	CAESARS RESOR 5.2500% 15/10/25 144A	735,300	0.12
USD	780,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	731,250	0.12
USD	750,000	ANALOG DEVICES INC 3.125% 05/12/23	726,002	0.12
USD	802,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	725,810	0.12
USD	740,000	CAPITAL ONE FIN 3.05% 09/03/22	720,858	0.12
USD	760,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	675,223	0.11
USD	658,000	SHERWIN WILLIAMS 2.75% 01/06/22	635,376	0.10
USD	633,000	GOLDMAN SACHS GP 3.85% 08/07/24 MTN	619,747	0.10
USD	600,000	ENERGY TRANSF PARTN 5.2% 01/02/22	615,654	0.10
USD	615,000	TEXAS INSTRUMENT 4.1500% 15/05/48	614,259	0.10
USD	640,000	PNC BANK NA 2.95% 23/02/25	614,086	0.10
USD	660,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	613,800	0.10
USD	652,000	VERIZON COMM INC 3.8500% 01/11/42	565,994	0.09
USD	638,000	AXA EQUITABLE 5.0000% 20/04/48 144A	565,495	0.09
USD	575,000	FIDELITY & GU 5.5000% 01/05/25 144A	549,298	0.09
USD	684,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.125% 9/10/42	536,577	0.09
USD	560,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	526,400	0.08
USD	525,000	MAPLE ESCROW 3.5510% 25/05/21 144A	523,739	0.08
USD	525,000	MAPLE ESCROW 4.0570% 25/05/23 144A	522,603	0.08
USD	500,000	ANADARKO PETRO CORP 5.55% 15/03/26	520,742	0.08
USD	555,000	FORTIVE CORP 4.3000% 15/06/46 WI	517,255	0.08

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	540,000	SABINE PASS LIQ 4.2000% 15/03/28 WI	514,578	0.08
USD	525,000	FORTIVE CORP 2.3500% 15/06/21 WI	511,044	0.08
USD	527,000	REGIONS FINL 2.7500% 14/08/22	507,743	0.08
USD	520,000	VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25	499,512	0.08
USD	540,000	TARGET CORP 3.9000% 15/11/47	494,627	0.08
USD	511,000	COX COMMUN IN 3.1500% 15/08/24 144A	489,677	0.08
USD	490,000	NEWELL RUBBERMAID INC 3.85% 01/4/23	481,393	0.08
USD	500,000	SBA COMMUNICATIO 4.8750% 01/09/24	470,110	0.08
USD	450,000	HSBC BANK USA 4.8750% 24/08/20 BKNT	460,715	0.07
USD	481,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	454,989	0.07
USD	480,000	SOUTHWESTERN ENE 7.7500% 01/10/27	453,600	0.07
USD	455,000	INGERSOLL-RAND 2.9000% 21/02/21	450,691	0.07
USD	540,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	441,450	0.07
USD	440,000	HOME DEPOT INC 4.25% 01/04/46	438,138	0.07
USD	440,000	UNITED TECH CORP 3.9500% 16/08/25	434,960	0.07
USD	436,000	EMD FINANCE 2.95% 19/03/22 144A	428,567	0.07
USD	425,000	BERKSHIRE HAT 4.4500% 15/01/49 144A	425,397	0.07
USD	405,000	KEYSIGHT TECH 4.6% 06/04/27	405,192	0.06
USD	420,000	VENTAS REALTY LP 3.5% 01/02/25	400,955	0.06
USD	412,000	ANHEUSER BUSCH IN 3.3% 01/02/23	399,871	0.06
USD	426,000	ABBVIE INC 3.2% 14/05/26	394,142	0.06
USD	390,000	ZB NA 3.5000% 27/08/21	388,111	0.06
USD	384,000	COMCAST CORP 4.9500% 15/10/58	386,727	0.06
USD	410,000	CONCHO RES/MIDLA 3.7500% 01/10/27	383,640	0.06
USD	401,000	HCA INC 5.5000% 15/06/47	374,935	0.06
USD	378,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	368,772	0.06
USD	386,000	KINDER MORGAN 5.2000% 01/03/48	368,197	0.06
USD	420,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	365,354	0.06
USD	373,000	CONSTELLATION BR 3.2000% 15/02/23	361,499	0.06
EUR	300,000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13/12/26	352,145	0.06
USD	385,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25	350,350	0.06
USD	358,000	BAYER US FIN 4.2500% 15/12/25 144A	347,000	0.06
USD	415,000	SYNCHRONY FINANC 3.9500% 01/12/27	346,932	0.06
USD	390,000	COX COMMUN IN 4.6000% 15/08/47 144A	345,810	0.06
EUR	300,000	BERKSHIRE HATHAWAY 0.25% 17/01/21	344,638	0.06
USD	237,000	DOW CHEMICAL CO 9.4000% 15/05/39	342,620	0.05
USD	430,000	NABORS INDS INC 5.5000% 15/01/23 WI	340,169	0.05
USD	336,000	GENERAL MILLS IN 4.0000% 17/04/25	329,493	0.05
USD	345,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	329,475	0.05
USD	300,000	DEVON ENERGY CORP 5.85% 15/12/25	316,974	0.05
USD	297,000	COMCAST CORP 4.7000% 15/10/48	300,276	0.05
USD	289,000	UNITEDHEALTH GRP 4.4500% 15/12/48	295,740	0.05
USD	343,000	CAMPBELL SOUP CO 4.8000% 15/03/48	293,928	0.05
USD	299,000	MOODY'S CORP 2.75% 15/12/21	292,386	0.05
USD	275,000	MARATHON PETR 4.7500% 15/12/23 144A	281,861	0.05
USD	282,000	HALFMOON PARE 3.4000% 17/09/21 144A	280,605	0.04
USD	311,000	AT&T 4.75% 15/05/46	273,815	0.04
USD	282,000	ENTERPRISE PRODU 4.8000% 01/02/49	273,726	0.04
USD	290,000	SOUTHWESTERN ENE 7.5000% 01/04/26	272,600	0.04
USD	351,000	ALTRIA GROUP INC 3.8750% 16/09/46	269,972	0.04
USD	278,000	NOBLE ENERGY INC 3.9% 15/11/24	268,271	0.04
USD	274,000	MOSAIC CO 3.2500% 15/11/22	266,819	0.04
USD	310,000	MARATHON PETR 4.5000% 01/04/48 144A	262,783	0.04

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	262,000	AMAZON.COM INC 4.0500% 22/08/47	255,353	0.04
USD	255,000	PACKAGING CORP 2.4500% 15/12/20	250,130	0.04
USD	275,000	DOW CHEMICAL CO 4.625% 01/10/44	249,683	0.04
USD	250,000	VOLKSWAGEN GR 4.2500% 13/11/23 144A	247,284	0.04
GBP	180,000	AT & T INC 4.375% 14/09/29	243,342	0.04
USD	250,000	DISCOVER BANK 3.3500% 06/02/23	242,531	0.04
USD	240,000	CHARTER COMM 4.464% 23/07/22	241,858	0.04
EUR	200,000	AT& T INC 3.55% 17/12/32	239,207	0.04
USD	233,000	MICROSOFT CORP 4.1% 06/02/37	239,006	0.04
USD	250,000	HIGH ST FD TR II 4.6820% 15/02/48	237,750	0.04
EUR	200,000	ZIMMER BIOMET 1.414% 13/12/22 EMTN	232,862	0.04
USD	243,000	DISCOVERY COMMUN 2.9500% 20/03/23	231,447	0.04
USD	215,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	223,568	0.04
USD	217,000	MOSAIC CO 4.25% 15/11/23	218,353	0.03
USD	221,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 15/09/25	214,508	0.03
USD	220,000	MIDAMERICAN ENERGY 3.95% 01/08/47	212,788	0.03
EUR	180,000	DIGITAL EURO FIN 2.625% 15/04/24	212,520	0.03
USD	230,000	FIDELITY NTL INFO 4.5% 15/08/46	209,005	0.03
USD	267,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75% 15/07/42	208,440	0.03
EUR	170,000	WELLS FARGO CO 2% 27/04/26 EMTN	200,598	0.03
USD	215,000	WILLIAMS PARTNER 4.8500% 01/03/48	194,833	0.03
USD	200,000	GOLDMAN SACHS GP 3% 26/04/22	193,574	0.03
EUR	173,000	AT&T INC 3.1500% 04/09/36	188,388	0.03
USD	200,000	ENERGY TRANSFER PART 4.05% 15/03/25	186,938	0.03
USD	206,000	GENERAL MOTORS C 5.9500% 01/04/49	186,538	0.03
USD	199,000	CONTINENTAL RES 4.3750% 15/01/28 WI	186,385	0.03
USD	188,000	EQUIFAX INC 3.9500% 15/06/23 5Y	185,614	0.03
USD	209,000	AT&T INC 4.3000% 15/12/42	177,674	0.03
EUR	155,000	AT&T INC 2.3500% 05/09/29	173,401	0.03
USD	179,000	VALERO ENERGY CORP 4.9% 15/03/45	168,119	0.03
USD	172,000	MCDONALD'S CORP 4.45% 01/03/47 MTN	164,781	0.03
USD	150,000	BARRICK NA FIN LLC 5.7% 30/05/41	157,422	0.03
USD	175,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	157,010	0.03
USD	150,000	GLP CAP LP 5.375% 01/11/23	152,271	0.02
GBP	100,000	AT & T INC 5.5% 15/03/27	146,004	0.02
USD	153,000	AXA EQUITABLE 4.3500% 20/04/28 144A	144,754	0.02
USD	150,000	ANADARKO FINANCE 4.5% 15/07/44	127,014	0.02
EUR	110,000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.125% 16/03/27	124,159	0.02
EUR	121,000	AT&T INC 2.45% 15/03/35	122,243	0.02
EUR	106,000	PROLOGIS EURO 1.8750% 05/01/29	120,394	0.02
USD	127,000	GENERAL ELEC CAP 3.1% 09/01/23 MTN	118,323	0.02
USD	116,000	UNITED TECH CORP 4.4500% 16/11/38	112,901	0.02
EUR	100,000	MONDELEZ INTL 2.375% 06/03/35	111,947	0.02
EUR	93,000	GOLDMAN SACHS 1.3750% 15/05/24 EMTN	105,746	0.02
USD	108,000	AMER AXLE & MFG 6.5000% 01/04/27	96,660	0.02
USD	92,000	WALMART INC 4.0500% 29/06/48	90,844	0.01
USD	80,000	UNION PACIFIC CORP 3.35% 15/08/46	65,369	0.01
USD	68,000	AMERICAN INTL GP 3.75% 10/07/25	64,857	0.01
USD	34,000	ANHEUSER-BUSCH 4.4390% 06/10/48	28,904	0.00
USD	20,000	CROWN CASTLE INT 3.2000% 01/09/24	18,900	0.00
			99,189,018	15.87
米国債				
USD	31,101,000	US TREAS NOTE 1.75% 30/09/22	30,192,266	4.83

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	19,400,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/08/20	19,018,063	3.04
USD	16,589,000	US TREAS NOTE 1.625% 15/02/26	15,456,283	2.47
USD	619,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/46	557,874	0.09
			<u>65,224,486</u>	<u>10.43</u>
		アメリカ計	<u>265,468,380</u>	<u>42.45</u>
		投資有価証券合計	<u>607,515,298</u>	<u>97.13</u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	8,310,724	CAD	11,122,800	January 16,2019	139,142
USD	14,741,604	GBP	11,539,100	January 16,2019	114,696
USD	4,132,668	AUD	5,715,400	January 16,2019	103,984
EUR	41,114	USD	47,009	January 16,2019	161
EUR	63,034	USD	72,233	January 16,2019	85
EUR	6,951	USD	7,948	January 16,2019	27
EUR	4,267	USD	4,879	January 16,2019	17
EUR	4,083	USD	4,669	January 16,2019	16
EUR	2,753	USD	3,147	January 16,2019	11
EUR	2,707	USD	3,095	January 16,2019	11
GBP	7,208	USD	9,129	January 16,2019	7
JPY	139,902	USD	1,260	January 16,2019	5
EUR	1,055	USD	1,206	January 16,2019	4
EUR	2,616	USD	2,998	January 16,2019	4
EUR	1,899	USD	2,176	January 16,2019	3
EUR	1,419	USD	1,626	January 16,2019	2
GBP	1,218	USD	1,543	January 16,2019	1
GBP	748	USD	947	January 16,2019	1
GBP	715	USD	906	January 16,2019	1
GBP	482	USD	611	January 16,2019	0
GBP	474	USD	601	January 16,2019	0
EUR	303	USD	347	January 16,2019	0
EUR	298	USD	341	January 16,2019	0
EUR	203	USD	232	January 16,2019	0
EUR	153	USD	176	January 16,2019	0
GBP	185	USD	234	January 16,2019	0
EUR	115	USD	132	January 16,2019	0
EUR	1	USD	1	January 16,2019	0
AUD	0	USD	0	January 16,2019	0
GBP	0	USD	0	January 16,2019	0
CAD	0	USD	0	January 16,2019	0
GBP	20	USD	25	January 16,2019	0
AUD	9	USD	7	January 16,2019	0
GBP	26	USD	34	January 16,2019	0
AUD	13	USD	9	January 16,2019	0
GBP	35	USD	45	January 16,2019	0
AUD	17	USD	12	January 16,2019	0
CAD	19	USD	14	January 16,2019	0
GBP	52	USD	66	January 16,2019	0
GBP	52	USD	67	January 16,2019	0
CAD	25	USD	19	January 16,2019	0
AUD	25	USD	18	January 16,2019	0
AUD	26	USD	18	January 16,2019	0
CAD	33	USD	25	January 16,2019	(1)
CAD	49	USD	37	January 16,2019	(1)
CAD	50	USD	38	January 16,2019	(1)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
GBP	326	USD	415	January 16,2019	(1)
AUD	91	USD	65	January 16,2019	(1)
GBP	419	USD	533	January 16,2019	(2)
CAD	177	USD	132	January 16,2019	(2)
AUD	163	USD	116	January 16,2019	(2)
GBP	247	USD	315	January 16,2019	(2)
AUD	209	USD	149	January 16,2019	(2)
AUD	122	USD	88	January 16,2019	(2)
GBP	331	USD	422	January 16,2019	(2)
GBP	689	USD	876	January 16,2019	(2)
AUD	164	USD	118	January 16,2019	(3)
CAD	315	USD	234	January 16,2019	(3)
GBP	456	USD	582	January 16,2019	(3)
AUD	344	USD	245	January 16,2019	(3)
GBP	935	USD	1,189	January 16,2019	(3)
AUD	234	USD	168	January 16,2019	(4)
AUD	237	USD	171	January 16,2019	(4)
CAD	404	USD	300	January 16,2019	(4)
AUD	226	USD	163	January 16,2019	(4)
CAD	456	USD	339	January 16,2019	(4)
CAD	464	USD	345	January 16,2019	(4)
CAD	237	USD	178	January 16,2019	(4)
GBP	1,157	USD	1,471	January 16,2019	(4)
AUD	466	USD	333	January 16,2019	(4)
EUR	1,859	USD	2,138	January 16,2019	(5)
AUD	353	USD	254	January 16,2019	(5)
CAD	317	USD	238	January 16,2019	(5)
AUD	577	USD	412	January 16,2019	(5)
AUD	368	USD	265	January 16,2019	(6)
CAD	688	USD	511	January 16,2019	(6)
CAD	665	USD	494	January 16,2019	(6)
CAD	719	USD	534	January 16,2019	(6)
EUR	2,387	USD	2,745	January 16,2019	(7)
CAD	437	USD	328	January 16,2019	(8)
CAD	902	USD	671	January 16,2019	(8)
AUD	600	USD	432	January 16,2019	(9)
CAD	1,172	USD	871	January 16,2019	(10)
CAD	1,116	USD	830	January 16,2019	(10)
EUR	3,925	USD	4,514	January 16,2019	(11)
EUR	5,325	USD	6,125	January 16,2019	(15)
EUR	6,588	USD	7,577	January 16,2019	(19)
GBP	10,480	USD	13,322	January 16,2019	(37)
GBP	11,637	USD	14,793	January 16,2019	(42)
AUD	5,228	USD	3,735	January 16,2019	(50)
AUD	3,553	USD	2,559	January 16,2019	(55)
AUD	5,806	USD	4,147	January 16,2019	(55)
CAD	6,932	USD	5,152	January 16,2019	(59)
GBP	11,005	USD	14,028	January 16,2019	(78)
CAD	10,108	USD	7,518	January 16,2019	(92)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
AUD	5,446	USD	3,933	January 16,2019	(94)
CAD	11,225	USD	8,348	January 16,2019	(102)
EUR	59,639	USD	68,594	January 16,2019	(170)
CAD	10,529	USD	7,917	January 16,2019	(181)
EUR	66,227	USD	76,172	January 16,2019	(189)
USD	75,794,617	EUR	66,458,000	January 16,2019	(452,350)
JPY	28,634,615,614	USD	254,899,087	January 16,2019	4,168,433
USD	40	CAD	55	January 16,2019	0
USD	20	AUD	28	January 16,2019	0
USD	4	JPY	499	January 16,2019	0
USD	72	GBP	56	January 16,2019	0
USD	371	EUR	324	January 16,2019	(1)
USD	448	JPY	50,420	January 16,2019	(7)
USD	598	JPY	67,230	January 16,2019	(10)
USD	790	JPY	88,783	January 16,2019	(13)
USD	1,159	JPY	130,265	January 16,2019	(19)
USD	1,179	JPY	132,467	January 16,2019	(19)
USD	4,095	JPY	458,962	January 16,2019	(56)
USD	7,259	JPY	809,379	January 16,2019	(64)
USD	9,320	JPY	1,039,204	January 16,2019	(82)
USD	5,522	JPY	620,356	January 16,2019	(90)
USD	7,387	JPY	829,868	January 16,2019	(120)
USD	15,325	JPY	1,708,690	January 16,2019	(134)
USD	10,507	JPY	1,177,339	January 16,2019	(145)
USD	10,685	JPY	1,197,295	January 16,2019	(147)
USD	10,177	JPY	1,143,240	January 16,2019	(166)
USD	20,791	JPY	2,318,222	January 16,2019	(182)
USD	15,849	JPY	1,775,987	January 16,2019	(218)
USD	25,721	JPY	2,867,802	January 16,2019	(225)
USD	16,562	JPY	1,855,807	January 16,2019	(228)
USD	26,980	JPY	3,023,168	January 16,2019	(372)
USD	232,833	JPY	25,960,098	January 16,2019	(2,037)
USD	159,565	JPY	17,879,599	January 16,2019	(2,198)
USD	258,554	JPY	28,827,899	January 16,2019	(2,262)
USD	245,186	JPY	27,541,972	January 16,2019	(3,995)
EUR	10,670,393	GBP	9,311,508	January 17,2019	439,349
JPY	2,153,835,514	USD	19,055,600	January 17,2019	432,529
MXN	189,212,596	USD	9,206,753	January 17,2019	377,896
USD	9,396,190	NOK	79,302,522	January 17,2019	325,402
USD	11,672,724	AUD	16,098,400	January 17,2019	325,037
JPY	1,320,668,300	USD	11,673,590	January 17,2019	275,955
CZK	352,139,004	USD	15,386,319	January 17,2019	243,337
USD	4,685,164	RUB	309,513,700	January 17,2019	235,552
USD	5,867,318	AUD	8,053,950	January 17,2019	190,126
USD	6,780,540	AUD	9,351,361	January 17,2019	188,810
INR	1,054,703,100	USD	14,896,936	January 17,2019	134,551
USD	5,808,460	AUD	8,053,950	January 17,2019	131,268
USD	3,526,714	ZAR	49,386,350	January 17,2019	125,682
USD	2,361,876	ZAR	33,088,854	January 17,2019	83,185

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	369,813,800	USD	3,268,841	January 17,2019	77,273
USD	7,718,259	KRW	8,529,834,650	January 17,2019	73,525
USD	21,457,791	TWD	654,741,600	January 17,2019	71,176
CZK	104,944,782	USD	4,592,970	January 17,2019	64,994
USD	1,310,898	NOK	10,998,733	January 17,2019	52,840
CZK	78,348,775	USD	3,432,586	January 17,2019	44,917
USD	3,397,462	ZAR	48,718,600	January 17,2019	42,415
USD	1,164,437	ZAR	16,297,496	January 17,2019	42,096
USD	4,963,371	NZD	7,338,900	January 17,2019	37,454
CHF	9,288,000	USD	9,410,185	January 17,2019	36,072
EUR	5,071,956	USD	5,789,399	January 17,2019	30,167
USD	7,150,253	TWD	218,247,200	January 17,2019	21,382
EUR	3,886,842	USD	4,440,352	January 17,2019	19,414
BRL	9,154,400	USD	2,345,207	January 03,2019	17,805
USD	1,658,136	AUD	2,331,000	January 17,2019	15,025
USD	9,346,590	EUR	8,133,000	January 17,2019	14,780
THB	26,970,000	USD	817,951	January 17,2019	14,541
EUR	8,103,100	USD	9,283,608	January 17,2019	13,896
EUR	340,416	GBP	297,450	January 17,2019	13,528
USD	400,899	GBP	306,381	January 17,2019	12,511
TWD	163,788,692	USD	5,338,614	January 17,2019	11,413
USD	137,529	RUB	9,090,000	January 17,2019	6,850
USD	2,369,151	BRL	9,154,400	January 03,2019	6,138
TWD	121,061,208	USD	3,948,248	January 17,2019	6,120
EUR	2,636,236	USD	3,019,395	January 17,2019	5,425
JPY	29,960,686	USD	266,922	January 17,2019	4,165
PLN	2,562,807	USD	680,477	January 17,2019	3,425
HUF	181,430,000	USD	644,755	January 17,2019	3,287
USD	64,938	ZAR	902,400	January 17,2019	2,794
EUR	472,050	USD	539,324	January 17,2019	2,307
EUR	136,169	GBP	121,462	January 17,2019	2,268
USD	28,239	NZD	41,100	January 17,2019	652
USD	70,792	ZAR	1,023,700	January 17,2019	295
EUR	10,411	GBP	9,382	January 17,2019	53
SEK	395,722	USD	44,066	January 17,2019	12
EUR	29,000	USD	33,337	January 17,2019	(63)
GBP	34,919	EUR	38,770	January 17,2019	(220)
GBP	22,364	EUR	25,218	January 17,2019	(584)
USD	1,674,498	EUR	1,460,000	January 17,2019	(706)
ZAR	11,192,017	USD	771,804	January 17,2019	(1,057)
GBP	132,551	EUR	147,487	January 17,2019	(1,196)
ZAR	13,679,133	USD	943,818	January 17,2019	(1,793)
EUR	1,020,000	USD	1,172,553	January 17,2019	(2,204)
USD	1,210,680	TWD	37,141,264	January 17,2019	(2,509)
EUR	4,095,648	CHF	4,623,250	January 17,2019	(2,674)
USD	1,499,971	SEK	13,490,988	January 17,2019	(2,738)
NOK	742,151	SEK	790,091	January 17,2019	(3,116)
BRL	9,154,400	USD	2,364,561	February 04,2019	(4,389)
NZD	1,030,000	USD	695,829	January 17,2019	(4,487)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,021,560	INR	72,020,000	January 17,2019	(4,859)
MYR	5,380,000	USD	1,298,481	January 17,2019	(4,889)
GBP	232,141	EUR	260,858	January 17,2019	(5,032)
USD	1,161,193	EUR	1,016,445	January 17,2019	(5,077)
USD	2,614,803	TWD	80,214,053	January 17,2019	(5,325)
USD	6,710,880	SEK	60,304,528	January 17,2019	(6,214)
GBP	162,752	EUR	186,342	January 17,2019	(7,495)
USD	2,183,883	DKK	14,260,250	January 17,2019	(8,082)
USD	1,850,208	EUR	1,619,571	January 17,2019	(8,090)
USD	8,252,485	GBP	6,514,984	January 22,2019	(8,559)
USD	1,457,100	EUR	1,278,082	January 22,2019	(10,046)
USD	3,140,651	TWD	96,468,883	January 17,2019	(10,428)
USD	4,660,553	KRW	5,213,528,550	January 17,2019	(11,992)
USD	6,971,543	TWD	213,824,200	January 17,2019	(12,855)
USD	2,309,295	INR	162,936,950	January 17,2019	(12,860)
USD	4,656,682	KRW	5,213,528,550	January 17,2019	(15,863)
ZAR	33,573,400	USD	2,331,324	January 17,2019	(19,263)
ILS	2,880,000	USD	787,690	January 17,2019	(22,500)
ZAR	33,083,900	USD	2,301,419	January 17,2019	(23,069)
USD	2,298,771	INR	162,936,950	January 17,2019	(23,384)
RUB	42,118,800	USD	629,432	January 17,2019	(23,927)
USD	2,297,475	INR	162,936,950	January 17,2019	(24,680)
KRW	2,904,900,000	USD	2,628,511	January 17,2019	(25,039)
USD	2,295,209	INR	162,936,950	January 17,2019	(26,946)
RUB	57,635,409	USD	858,415	January 17,2019	(29,841)
NOK	7,364,687	SEK	7,840,410	January 17,2019	(30,925)
IDR	30,021,375,533	USD	2,093,102	January 17,2019	(34,921)
SEK	59,908,806	USD	6,711,026	January 17,2019	(38,010)
USD	2,359,823	CHF	2,357,935	January 17,2019	(38,289)
USD	9,345,158	EUR	8,180,242	January 17,2019	(40,859)
NZD	5,961,500	USD	4,047,321	January 17,2019	(45,924)
NOK	11,632,764	SEK	12,378,099	January 17,2019	(48,170)
RUB	105,139,221	USD	1,563,955	January 17,2019	(52,459)
USD	5,174,805	JPY	578,532,900	January 17,2019	(59,821)
USD	5,172,931	JPY	578,532,900	January 17,2019	(61,695)
ZAR	24,871,150	USD	1,778,823	January 17,2019	(66,050)
ZAR	33,017,800	USD	2,342,982	January 17,2019	(69,183)
USD	4,647,902	INR	331,232,800	January 17,2019	(72,783)
RUB	155,829,070	USD	2,323,809	January 17,2019	(83,589)
USD	2,083,622	MXN	42,821,572	January 17,2019	(85,523)
AUD	7,952,088	NOK	49,775,700	January 17,2019	(88,058)
NOK	19,765,436	JPY	260,790,700	January 17,2019	(98,850)
NOK	19,765,436	JPY	260,790,700	January 17,2019	(98,850)
NOK	48,983,950	USD	5,786,945	January 17,2019	(184,059)
NZD	7,380,000	USD	5,142,671	January 17,2019	(189,167)
NOK	48,983,950	USD	5,793,989	January 17,2019	(191,102)
RUB	314,488,400	USD	4,719,992	January 17,2019	(198,863)
IDR	176,405,362,721	USD	12,299,056	January 17,2019	(205,198)
ZAR	65,025,800	USD	4,739,935	January 17,2019	(261,878)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
GBP	8,907,453	USD	11,655,393	January 17,2019	(363,731)
CAD	15,507,020	USD	11,758,401	January 17,2019	(365,531)
USD	23,851,583	CHF	23,832,502	January 17,2019	(386,998)
USD	24,037,194	JPY	2,717,212,500	January 17,2019	(548,430)
NOK	161,101,328	USD	19,201,075	January 17,2019	(773,969)
GBP	20,243,072	USD	26,488,040	January 17,2019	(826,616)
					2,346,196

先物契約

2018年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
買建ポジション					
AUD	669	FUT AUST 10YR BOND 6%	Mar 2019	62,321,889	551,177
EUR	2	FUT EURO BTP 10YR 6%	Mar 2019	292,647	9,827
EUR	16	FUT EURO BUXL 30YR 4%	Mar 2019	3,324,850	77,831
EUR	12	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	Mar 2019	1,538,595	756
KRW	37	FUT KOREA 10YR BOND 5%	Mar 2019	4,222,058	22,714
USD	98	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	Mar 2019	15,719,813	790,125
USD	191	FUT US ULTRA NOTE 10YR 6%	Mar 2019	24,740,469	641,823
				112,160,321	2,094,253
売建ポジション					
CAD	(308)	FUT CAN BD 10YR 6%	Mar 2019	(30,942,447)	(942,452)
EUR	(36)	FUT EUR OAT	Mar 2019	(6,226,261)	(9,483)
EUR	(104)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	Mar 2019	(15,788,184)	(28,608)
GBP	(101)	FUT LONG GILT 10YR 4%	Mar 2019	(15,718,447)	(106,363)
USD	(12)	FUT US LONG BD 20YR 6%	Mar 2019	(1,746,375)	(51,388)
USD	(205)	FUT US NOTE 10YR 6%	Mar 2019	(24,913,906)	(153,997)
USD	(386)	FUT US NOTE 2YR 6%	March 2019	(81,886,279)	(485,675)
USD	(64)	FUT US NOTE 5YR 6%	March 2019	(7,319,500)	(101,835)
EUR	(13)	FUT EURO BUND 10YR 6%	March 2019	(2,437,759)	392
				(186,979,158)	(1,879,409)
					214,844

金利スワップ契約

2018年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	経過利息 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
EUR	3,190,000	Receive Fixed (1.5015%)-Pay Floating (EURIBOR 6M)	June 29, 2048	32,264	105,715
EUR	1,109,931	Receive Fixed (1.4675%)-Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 23, 2048	7,670	26,015
	<u>4,299,931</u>			<u>39,934</u>	<u>131,730</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2018年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益 (米ドル)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
USD	(3,771,951)	CDX NA HY 30 5Y 500BP 5% 20/06/23	June 20, 2023	(109,625)
USD	(5,044,865)	CDX NA HY 30 5Y 500BP 5% 20/06/23	June 20, 2023	(146,619)
EUR	(5,110,960)	CDX ITRAXX EURO S30 5Y 5% 20/12/23	December 20, 2023	(318,110)
				<u>(574,354)</u>
<i>プロテクション売りポジション</i>				
EUR	9,738,000	CDX ITRAXX EURO S30 5Y 1% 20/12/23	December 20, 2023	44,421
EUR	9,692,000	CDX ITRAXX EURO S30 5Y 1% 20/12/23	December 20, 2023	44,211
EUR	29,613,000	CDX ITRAXX EURO S30 5Y 1% 20/12/23	December 20, 2023	135,083
USD	11,891,000	CDX NA IG 31 5Y 100BP 1% 20/12/23	December 20, 2023	57,815
				<u>281,530</u>
				<u>(292,824)</u>

インフレーションスワップ契約

2018年12月31日現在

通貨	想定元本	受取金利	支払金利	満期	未実現損益(米ドル)
USD	52,467,623	Inflation (USA-CPI-Urban Consumers NAS)	2.30%	July 30, 2023	(1,290,310)
					<u>(1,290,310)</u>

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)
(為替ヘッジあり・毎月分配)／(為替ヘッジなし・毎月分配)

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てケイマン籍外国投資信託
運 用 方 針	①主として世界の投資適格の公社債に投資し、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ②世界各国の公社債、金利、通貨、デリバティブに広く分散投資します。 ③非投資適格債を含めベンチマークに含まれない公社債にも投資します。
投 資 対 象	世界の投資適格の公社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	PGIM インク
受 託 会 社	オージェ・グローバル(ケイマン)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン&Co.

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

運用計算書

2018年12月31日に終了する計測期間
(日本円)

投資収益

受取利息(源泉徴収税控除後3,534,917円)

973,272,181

投資収益合計

973,272,181

費用

運用報酬

74,244,190

保管費用

37,774,513

会計および事務管理費用

13,384,199

専門家報酬

11,149,264

名義書換代理人報酬

2,794,334

設立費用

2,634,613

受託者報酬

1,744,839

登録費用

592,489

その他費用

482,824

費用合計

144,801,265

純投資収益

828,470,916

実現および未実現純損益

実現純損益

投資有価証券

151,884,353

先物契約

(338,743,457)

スワップ契約

95,746,539

スワップション契約

767,531

売建オプション契約

(2,546,209)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(411,831,196)

純投資損失

(504,722,439)

未実現評価損益の純変動額

投資有価証券

(1,730,411,115)

スワップ契約

28,608,424

先物契約

418,628,728

外国為替取引および外国為替先渡契約

472,640,871

未実現評価損の純変動額

(810,533,092)

実現および未実現純損失

(1,315,255,531)

運用の結果による純資産の純減少額

(486,784,615)

投資明細表

(2018年12月31日現在)

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
確定利付証券 (96.3%)			
アルゼンチン (0.2%)			
政府債 (0.2%)			
		Argentine Republic Government International Bond	
EUR	100,000	3.88% due 01/15/22	10,598,049
EUR	1,052,719	7.82% due 12/31/33	108,861,036
政府債合計			119,459,085
アルゼンチン合計 (取得原価161,511,897円)			119,459,085
オーストラリア (0.5%)			
社債等 (0.4%)			
		Commonwealth Bank of Australia	
EUR	100,000	1.94% due 10/03/29 ^{(a),(d)}	11,880,726
		Westpac Banking Corp.	
EUR	1,600,000	0.75% due 10/17/23	200,546,689
社債等合計			212,427,415
政府債 (0.1%)			
		Australia Government Bond	
AUD	250,000	3.75% due 04/21/37	22,422,023
政府債合計			22,422,023
オーストラリア合計 (取得原価244,732,226円)			234,849,438
オーストリア (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
		Republic of Austria Government International Bond	
CAD	200,000	5.00% due 12/20/24 ^(b)	18,057,282
CAD	100,000	5.38% due 12/01/34 ^(b)	10,508,637
政府債合計			28,565,919
オーストリア合計 (取得原価31,459,720円)			28,565,919
ベルギー (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
		Kingdom of Belgium Government International Bond	
GBP	150,000	5.70% due 05/28/32	29,349,718
政府債合計			29,349,718
ベルギー合計 (取得原価31,057,011円)			29,349,718
ブラジル (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
		Brazilian Government International Bond	
EUR	1,100,000	2.88% due 04/01/21	144,171,089
政府債合計			144,171,089
ブラジル合計 (取得原価150,515,697円)			144,171,089

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
英領バージン諸島 (0.0%)*			
社債等 (0.0%)*			
EUR	100,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 1.00% due 04/28/22	12,683,105
		社債等合計	12,683,105
		英領バージン諸島合計 (取得原価13,703,953円)	12,683,105
ブルガリア (0.6%)			
政府債 (0.6%)			
EUR	2,370,000	Bulgaria Government International Bond 3.13% due 03/26/35	315,081,871
		政府債合計	315,081,871
		ブルガリア合計 (取得原価333,376,781円)	315,081,871
カナダ (1.2%)			
社債等 (0.8%)			
USD	575,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 12/01/24 ^{(b),(d)}	59,458,672
USD	525,000	7.50% due 03/15/25 ^{(b),(d)}	54,288,352
USD	1,250,000	Cenovus Energy, Inc. 4.25% due 04/15/27 ^(d)	124,913,579
USD	200,000	Harvest Operations Corp. 4.20% due 06/01/23 ^{(b),(d)}	22,519,881
USD	500,000	Kinross Gold Corp. 5.95% due 03/15/24 ^(d)	54,583,211
USD	100,000	Nutrien Ltd. 3.38% due 03/15/25 ^(d)	10,307,725
CAD	1,000,000	Province of Manitoba Canada 4.40% due 09/05/25	88,572,085
		社債等合計	414,643,505
政府債 (0.4%)			
CAD	1,000,000	City of Toronto Canada 2.40% due 06/07/27	76,615,738
CAD	500,000	Hydro-Quebec 3.50% due 12/06/21	41,422,673
USD	140,000	Province of Nova Scotia Canada 8.50% due 12/01/29	22,213,175
USD	313,000	Province of Quebec Canada 9.13% due 05/01/21	39,007,137
USD	35,000	Province of Quebec Canada 7.14% due 02/27/26 ^{(c),(f)}	4,704,638
		政府債合計	183,963,361
		カナダ合計 (取得原価634,150,578円)	598,606,866
ケイマン諸島 (18.3%)			
資産担保証券 (17.8%)			
USD	4,000,000	Allegro CLO IV Ltd. Class A 3.84% due 01/15/29 ^{(b),(c),(d)}	439,252,508
USD	1,000,000	Allegro CLO VII Ltd. Class A 3.49% due 06/13/31 ^{(b),(c),(d)}	108,245,695
USD	4,000,000	Atlas Senior Loan Fund XI Ltd. Class A1L 3.44% due 07/26/31 ^{(b),(c),(d)}	433,054,313

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	250,000	Bain Capital Credit CLO 2018-1 Class A1 3.44% due 04/23/31 ^{(b),(c),(d)}	26,753,454
USD	4,750,000	Battalion CLO VII Ltd. Class A1RR 3.49% due 07/17/28 ^{(b),(c),(d)}	513,887,560
USD	1,000,000	Battalion CLO XI Ltd. Class A 3.74% due 10/24/29 ^{(b),(c),(d)}	109,248,610
USD	4,000,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3-R Ltd. Class A1A 3.56% due 07/27/31 ^{(b),(c),(d)}	429,535,095
USD	1,500,000	CARLYLE US CLO 2018-1 LTD Class A1 3.49% due 04/20/31 ^{(b),(c),(d)}	161,307,823
USD	4,000,000	Catamaran CLO 2014-1 Ltd. Class A1AR 3.73% due 04/22/30 ^{(b),(c),(d)}	432,768,615
USD	250,000	Cent CLO 17 Ltd. Class A1AR 3.55% due 04/30/31 ^{(b),(c),(d)}	27,116,671
USD	250,000	CIFC Funding 2013-III-R Ltd. Class A1 3.47% due 04/24/31 ^{(b),(c),(d)}	26,777,097
USD	2,000,000	CIFC Funding 2014-II-R Ltd. Class A1 3.54% due 04/24/30 ^{(b),(c),(d)}	215,104,372
USD	4,000,000	CIFC Funding 2018-II Ltd. Class A1 3.51% due 04/20/31 ^{(b),(c),(d)}	430,061,244
USD	4,000,000	Elevation CLO 2018-9 Ltd. Class A1 3.34% due 07/15/31 ^{(b),(c),(d)}	432,274,327
USD	4,000,000	Flagship CLO VIII Ltd. Class ARR 3.29% due 01/16/26 ^{(b),(c),(d)}	436,933,748
USD	3,000,000	Galaxy XXIX CLO Ltd. Class A 3.41% due 11/15/26 ^{(b),(c),(d)}	327,821,140
USD	250,000	Greenwood Park CLO Ltd. Class A2 3.45% due 04/15/31 ^{(b),(c),(d)}	26,871,252
USD	250,000	GREYWOLF CLO VI Ltd. Class A1 3.54% due 04/26/31 ^{(b),(c),(d)}	26,771,255
USD	4,000,000	Hayfin Kingsland IX Ltd. Class AR 3.66% due 04/28/31 ^{(b),(c),(d)}	433,788,131
USD	250,000	ICG US CLO 2014-3 Ltd. Class A1RR 3.52% due 04/25/31 ^{(b),(c),(d)}	26,690,066
USD	2,000,000	KVK CLO 2018-1 Ltd. Class A 3.57% due 05/20/29 ^{(b),(c),(d)}	215,635,393
USD	4,750,000	Midocean Credit CLO IX Class A1 3.40% due 07/20/31 ^{(b),(c),(d)}	513,841,699
USD	250,000	Midocean Credit CLO VIII Class A1 3.47% due 02/20/31 ^{(b),(c),(d)}	26,884,344
USD	4,000,000	Mountain View CLO 2015-9 Ltd. Class A1R 3.56% due 07/15/31 ^{(b),(c),(d)}	431,233,044
USD	250,000	OZLM VI Ltd. Class A1S 3.53% due 04/17/31 ^{(b),(c),(d)}	26,903,900
USD	4,000,000	OZLM VII Ltd. Class A1R 3.46% due 07/17/29 ^{(b),(c),(d)}	432,320,978
USD	4,000,000	Prudential PLC Class A 3.64% due 07/15/31 ^{(b),(c),(d)}	435,563,363
USD	1,000,000	Shackleton 2014-V-R CLO Ltd. Class A 3.69% due 05/07/31 ^{(b),(c),(d)}	107,441,155
USD	1,000,000	Shackleton 2015-VII-R CLO Ltd. Class A1 3.51% due 07/15/31 ^{(b),(c)}	108,136,364

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	250,000	TCW CLO 2018-1 Ltd. Class A1A 3.54% due 04/25/31 ^{(b),(c)}	26,732,114
USD	250,000	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 3.69% due 01/17/30 ^{(b),(c),(d)}	27,075,056
USD	1,250,000	TIAA CLO I Ltd. Class AR 3.67% due 07/20/31 ^{(b),(c),(d)}	135,453,725
USD	4,000,000	TICP CLO IX Ltd. Class A 3.61% due 01/20/31 ^{(b),(c),(d)}	434,242,746
USD	250,000	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 3.46% due 04/25/31 ^{(b),(c),(d)}	27,114,186
USD	250,000	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 3.54% due 01/20/31 ^{(b),(c),(d)}	26,846,273
USD	3,500,000	Wellfleet CLO 2018-1 Ltd. Class A 3.47% due 07/17/31 ^{(b),(c),(d)}	378,857,243
USD	4,000,000	Zais Clo 9 Ltd. Class A 3.72% due 07/20/31 ^{(b),(c),(d)}	430,668,670
資産担保証券合計			<u>8,849,213,229</u>
社債等 (0.5%)			
USD	2,150,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	234,118,091
USD	350,000	KSA Sukuk Ltd. 2.89% due 04/20/22	37,378,265
社債等合計			<u>271,496,356</u>
ケイマン諸島合計 (取得原価9,257,873,102円)			<u>9,120,709,585</u>
チリ (0.2%)			
政府債 (0.2%)			
EUR	635,000	Chile Government International Bond 1.44% due 02/01/29 ^(d)	78,049,299
政府債合計			<u>78,049,299</u>
チリ合計 (取得原価82,705,388円)			<u>78,049,299</u>
コロンビア (0.9%)			
政府債 (0.9%)			
EUR	3,100,000	Colombia Government International Bond 3.88% due 03/22/26 ^(d)	438,862,691
政府債合計			<u>438,862,691</u>
コロンビア合計 (取得原価464,333,489円)			<u>438,862,691</u>
クロアチア (0.7%)			
政府債 (0.7%)			
USD	3,000,000	Croatia Government International Bond 6.63% due 07/14/20	342,310,794
政府債合計			<u>342,310,794</u>
クロアチア合計 (取得原価342,151,273円)			<u>342,310,794</u>
キプロス (2.2%)			
政府債 (2.2%)			
EUR	3,000,000	Cyprus Government International Bond 2.38% due 09/25/28	377,812,286

額面金額			銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	1,100,000	3.75% due 07/26/23		153,971,647
EUR	3,610,000	4.25% due 11/04/25		524,147,698
EUR	100,000	4.63% due 02/03/20 ^(b)		13,167,793
		政府債合計		1,069,099,424
		キプロス合計 (取得原価1,100,867,275円)		1,069,099,424
		デンマーク (0.3%)		
		政府債 (0.3%)		
		Kommunekredit		
AUD	2,000,000	2.90% due 11/27/26		153,477,831
		政府債合計		153,477,831
		デンマーク合計 (取得原価161,397,395円)		153,477,831
		フィンランド (0.4%)		
		社債等 (0.4%)		
		Nordea Bank Abp		
EUR	1,710,000	0.88% due 06/26/23		213,285,518
		社債等合計		213,285,518
		政府債 (0.0%)		
		Municipality Finance PLC		
ZAR	600,000	0.50% due 06/19/24		2,832,226
		政府債合計		2,832,226
		フィンランド合計 (取得原価222,752,891円)		216,117,744
		フランス (2.8%)		
		社債等 (2.1%)		
		AXA S.A.		
EUR	700,000	3.25% due 05/28/49 ^{(a),(d)}		83,679,559
		Banque Federative du Credit Mutuel S.A.		
EUR	1,300,000	0.50% due 11/16/22		162,486,512
USD	1,000,000	3.75% due 07/20/23 ^(b)		109,515,037
		BNP Paribas Cardif S.A.		
EUR	1,000,000	1.00% due 11/29/24		116,371,341
		BNP Paribas S.A.		
USD	1,000,000	3.38% due 01/09/25 ^(b)		103,250,278
USD	590,000	4.40% due 08/14/28 ^(b)		63,180,933
		BPCE S.A.		
USD	200,000	4.50% due 03/15/25 ^(b)		21,235,354
USD	700,000	4.63% due 07/11/24 ^(b)		75,519,863
		Credit Agricole Assurances S.A.		
EUR	200,000	2.63% due 01/29/48 ^{(a), (d)}		21,776,745
		Dexia Credit Local S.A.		
GBP	1,300,000	2.13% due 02/12/25		184,774,080
		Societe Generale S.A.		
EUR	100,000	1.13% due 01/23/25		12,188,484
		Unibail-Rodamco SE ^(d)		
EUR	700,000	1.13% due 09/15/25		87,382,116
		社債等合計		1,041,360,302
		政府債 (0.7%)		
		SNCF Mobilites		
GBP	1,000,000	5.38% due 03/18/27		176,229,043

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
GBP	1,000,000	SNCF Réseau EPIC 5.25% due 12/07/28	180,066,950
		政府債合計	356,295,993
		フランス合計 (取得原価1,473,914,390円)	1,397,656,295
		ドイツ (0.6%)	
		社債等 (0.6%)	
		BASF SE	
EUR	300,000	1.50% due 05/22/30 ^(d)	37,435,068
		Deutsche Bahn Finance GmbH	
EUR	200,000	1.63% due 08/16/33 ^(d)	25,570,270
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	16,117,211
		Deutsche Bank AG	
USD	300,000	3.15% due 01/22/21	31,807,881
		Landwirtschaftliche Rentenbank	
CAD	120,000	4.88% due 02/21/20	9,941,827
		Talanx AG	
EUR	200,000	2.25% due 12/05/47 ^{(a), (d)}	22,663,695
		Volkswagen Bank GmbH	
EUR	1,000,000	1.25% due 06/10/24	121,192,262
		社債等合計	264,728,214
		政府債 (0.0%)*	
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR	115,000	0.25% due 08/15/28	14,433,274
		政府債合計	14,433,274
		ドイツ合計 (取得原価292,716,495円)	279,161,488
		ギリシャ (1.7%)	
		政府債 (1.7%)	
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	200,000	3.00% due 02/24/23	24,935,265
EUR	568,348	3.00% due 02/24/24	70,363,412
EUR	40,000	3.00% due 02/24/25	4,861,331
EUR	330,000	3.00% due 02/24/27	39,214,385
EUR	120,000	3.00% due 02/24/28	14,116,466
EUR	300,000	3.00% due 02/24/29	34,825,652
EUR	150,000	3.00% due 02/24/30	17,127,507
EUR	320,000	3.00% due 02/24/31	36,090,337
		Hellenic Republic Government Bond	
EUR	275,000	3.00% due 02/24/32	30,624,906
EUR	135,000	3.00% due 02/24/33	14,879,915
EUR	20,000	3.00% due 02/24/34	2,147,263
EUR	40,000	3.00% due 02/24/35	4,259,999
EUR	30,000	3.00% due 02/24/37	3,138,364
EUR	200,000	3.00% due 02/24/39	20,603,510
EUR	2,930,000	3.90% due 01/30/33	334,564,278
		Hellenic Republic Government International Bond	
EUR	639,000	5.00% due 03/11/19	82,359,801

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	1,000,000	5.20% due 07/17/34 政府債合計 ギリシャ合計 (取得原価910,201,950円)	124,946,605 <u>859,058,996</u> <u>859,058,996</u>
		ガーンジー (0.1%) 社債等 (0.1%) Globalworth Real Estate Investments Ltd.	
EUR	300,000	3.00% due 03/29/25 社債等合計 ガーンジー合計 (取得原価40,125,918円)	35,422,028 <u>35,422,028</u> <u>35,422,028</u>
		香港 (0.2%) 社債等 (0.2%) CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	
EUR	1,000,000	1.75% due 06/14/22 社債等合計 香港合計 (取得原価129,540,144円)	122,912,282 <u>122,912,282</u> <u>122,912,282</u>
		ハンガリー (1.5%) 政府債 (1.5%) Hungary Government International Bond	
USD	2,210,000	5.38% due 03/25/24	258,469,780
USD	3,950,000	5.75% due 11/22/23	468,179,698
USD	50,000	6.38% due 03/29/21 政府債合計 ハンガリー合計 (取得原価731,498,229円)	5,786,147 <u>732,435,625</u> <u>732,435,625</u>
		アイスランド (0.0%)* 政府債 (0.0%)* Iceland Government International Bond	
EUR	100,000	0.50% due 12/20/22 政府債合計 アイスランド合計 (取得原価13,623,107円)	12,581,953 <u>12,581,953</u> <u>12,581,953</u>
		インドネシア (2.2%) 社債等 (0.0%)* Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR	100,000	2.88% due 10/25/25 社債等合計 政府債 (2.2%) Indonesia Government International Bond	12,432,326 <u>12,432,326</u> <u>12,432,326</u>
EUR	2,465,000	1.75% due 04/24/25	299,114,249
EUR	1,000,000	2.15% due 07/18/24	126,518,127
EUR	200,000	2.88% due 07/08/21	26,338,346
EUR	2,580,000	3.38% due 07/30/25	343,405,000
EUR	1,955,000	3.75% due 06/14/28 Indonesia Government International Bond	265,732,747
USD	200,000	3.85% due 07/18/27 政府債合計 インドネシア合計 (取得原価1,186,290,165円)	20,818,421 <u>1,081,926,890</u> <u>1,094,359,216</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
アイルランド (1.0%)			
資産担保証券 (1.0%)			
EUR	250,000	Arbour CLO III DAC, Series 3X, Class B1R 1.92% due 03/15/29	31,037,295
EUR	250,000	Armada Euro CLO, Series 2A, Class A3 1.50% due 11/15/31	31,041,277
USD	4,000,000	Dorchester Park CLO DAC Class AR 3.37% due 04/20/28 ^{(b),(c),(d)}	434,954,182
資産担保証券合計			497,032,754
社債等 (0.0%)*			
USD	25,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.20% due 09/23/26 ^(d)	2,482,087
社債等合計			2,482,087
アイルランド合計 (取得原価508,316,051円)			499,514,841
マン島 (0.0%)*			
政府債 (0.0%)*			
GBP	100,000	Isle of Man Government International Bond 5.63% due 03/29/30	18,300,554
政府債合計			18,300,554
マン島合計 (取得原価19,119,779円)			18,300,554
イスラエル (0.5%)			
社債等 (0.2%)			
USD	600,000	Israel Electric Corp. Ltd. 4.25% due 08/14/28 ^(b)	62,532,283
USD	250,000	7.75% due 12/15/27	32,506,908
社債等合計			95,039,191
政府債 (0.3%)			
ILS	2,000,000	Israel Government Bond 2.00% due 03/31/27	59,203,671
EUR	100,000	Israel Government International Bond 1.50% due 01/18/27	12,886,976
EUR	425,000	2.88% due 01/29/24	59,149,464
政府債合計			131,240,111
イスラエル合計 (取得原価231,632,902円)			226,279,302
イタリア (6.0%)			
社債等 (0.5%)			
EUR	410,000	Assicurazioni Generali SpA 5.50% due 10/27/47 ^{(a),(d)}	53,485,555
USD	1,200,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.13% due 07/14/22 ^(b)	121,732,616
USD	804,000	Wind Tre SpA 5.00% due 01/20/26 ^{(b),(d)}	72,526,968
社債等合計			247,745,139
政府債 (5.5%)			
EUR	3,200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% due 06/01/26	382,889,115
EUR	2,880,000	2.00% due 02/01/28	345,481,560
EUR	10,095,000	2.05% due 08/01/27	1,218,465,092

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	75,000	2.80% due 03/01/67 ^(b) Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	8,047,381
EUR	3,045,000	4.75% due 09/01/28 ^(b)	451,022,605
EUR	60,000	7.25% due 11/01/26 Republic of Italy Government International Bond	10,102,005
EUR	130,000	2.00% due 06/15/20 ^(a)	16,551,380
EUR	2,185,000	5.13% due 07/31/24	315,063,158
		政府債合計	2,747,622,296
		イタリア合計 (取得原価3,226,129,575円)	2,995,367,435
		日本 (1.4%)	
		社債等 (1.1%)	
		East Japan Railway Co.	
GBP	1,500,000	5.25% due 04/22/33 Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	279,380,653
USD	2,500,000	3.75% due 07/19/23	276,045,519
		社債等合計	555,426,172
		政府債 (0.3%)	
		Japan Finance Organization for Municipalities	
USD	400,000	2.13% due 04/13/21 ^(b) Tokyo Metropolitan Government	43,051,376
USD	200,000	2.50% due 06/08/22	21,530,778
USD	600,000	3.25% due 06/01/23 ^(b)	66,300,137
		政府債合計	130,882,291
		日本合計 (取得原価721,042,294円)	686,308,463
		ジャージー (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
		Jersey International Bond	
GBP	160,000	3.75% due 06/09/54	27,786,972
		政府債合計	27,786,972
		ジャージー合計 (取得原価31,153,542円)	27,786,972
		カザフスタン (0.2%)	
		社債等 (0.1%)	
		Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC	
CHF	400,000	3.64% due 06/20/22	45,366,239
		社債等合計	45,366,239
		政府債 (0.1%)	
		Kazakhstan Government International Bond	
EUR	625,000	2.38% due 11/09/28	77,525,667
		政府債合計	77,525,667
		カザフスタン合計 (取得原価127,037,596円)	122,891,906
		クウェート (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Kuwait International Government Bond	
USD	800,000	3.50% due 03/20/27	87,201,480
		政府債合計	87,201,480
		クウェート合計 (取得原価86,060,589円)	87,201,480

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	5,170,000	リトアニア (1.2%)	
		政府債 (1.2%)	
		Lithuania Government International Bond	
		6.63% due 02/01/22	617,567,895
		政府債合計	617,567,895
リトアニア合計 (取得原価617,432,712円)			617,567,895
EUR	900,000	ルクセンブルク (0.4%)	
		社債等 (0.4%)	
		Aroundtown S.A.	
		2.00% due 11/02/26 ^(d)	107,076,665
		Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	
CHF	100,000	1.45% due 03/06/23	10,578,626
GBP	200,000	4.25% due 04/06/24	28,016,469
EUR	510,000	Rossini Sarl	
		6.75% due 10/30/25 ^(d)	63,388,874
		社債等合計	209,060,634
		ルクセンブルク合計 (取得原価225,863,873円)	209,060,634
MYR	1,008,000	マレーシア (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Malaysia Government Bond	
		3.49% due 03/31/20	26,743,873
		4.16% due 07/15/21	80,628,769
MYR	3,000,000	政府債合計	107,372,642
マレーシア合計 (取得原価111,946,007円)			107,372,642
EUR	1,900,000	メキシコ (3.4%)	
		社債等 (1.5%)	
		Petroleos Mexicanos	
		3.63% due 11/24/25	217,150,257
		3.75% due 02/21/24	201,676,478
EUR	500,000	4.88% due 02/21/28	59,496,442
GBP	200,000	8.25% due 06/02/22	30,461,797
USD	2,000,000	8.63% due 02/01/22	234,790,096
社債等合計			743,575,070
EUR	1,550,000	政府債 (1.9%)	
		Mexico Government International Bond	
		1.38% due 01/15/25	188,327,013
		1.63% due 03/06/24	690,350,783
		1.75% due 04/17/28	14,109,828
EUR	600,000	5.50% due 02/17/20	79,785,623
政府債合計			972,573,247
メキシコ合計 (取得原価1,864,653,777円)			1,716,148,317
EUR	1,100,000	オランダ (2.3%)	
		社債等 (2.3%)	
		Bayer Capital Corp. BV	
		0.63% due 12/15/22 ^(d)	137,390,082
		1.50% due 06/26/26 ^(d)	133,996,060
EUR	1,100,000		

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
		Daimler International Finance BV	
EUR	500,000	0.88% due 04/09/24	61,859,745
EUR	500,000	1.50% due 02/09/27	61,924,587
		innogy Finance BV	
EUR	800,000	1.63% due 05/30/26 ^(d)	102,216,061
		LYB International Finance II BV	
USD	1,300,000	3.50% due 03/02/27 ^(d)	129,839,203
		Mylan NV	
EUR	600,000	3.13% due 11/22/28 ^(d)	75,568,026
		Nederlandse Waterschapsbank NV	
AUD	1,000,000	5.25% due 04/18/24	87,095,399
		Royal Schiphol Group NV	
EUR	600,000	1.50% due 11/05/30 ^(d)	76,167,411
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	1,300,000	3.38% due 06/27/67 ^{(a),(c)}	152,448,855
		Volkswagen International Finance NV	
EUR	800,000	4.63% due 06/27/67 ^{(a),(c)}	93,811,068
		Vonovia Finance BV	
EUR	100,000	0.88% due 07/03/23	12,306,216
		社債等合計	1,124,622,713
		オランダ合計 (取得原価1,179,053,315円)	1,124,622,713
		ニュージーランド (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
		Auckland Council	
NZD	2,155,000	3.34% due 07/27/26	159,436,662
		New Zealand Local Government Funding Agency Bond	
NZD	500,000	3.50% due 04/14/33	35,643,076
NZD	600,000	4.50% due 04/15/27	48,435,194
		政府債合計	243,514,932
		ニュージーランド合計 (取得原価244,641,681円)	243,514,932
		ノルウェー (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Oslo Kommune	
NOK	1,000,000	2.30% due 12/01/27	12,530,986
		政府債合計	12,530,986
		ノルウェー合計 (取得原価13,800,479円)	12,530,986
		パナマ (1.1%)	
		政府債 (1.1%)	
		Panama Government International Bond	
USD	500,000	3.75% due 03/16/25 ^(d)	54,432,353
USD	1,200,000	4.00% due 09/22/24 ^(d)	132,744,176
USD	655,000	8.88% due 09/30/27	95,380,596
USD	2,000,000	9.38% due 01/16/23	270,447,470
		政府債合計	553,004,595
		パナマ合計 (取得原価550,433,939円)	553,004,595

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ペルー (1.9%)			
政府債 (1.9%)			
Peruvian Government International Bond			
EUR	5,580,000	2.75% due 01/30/26	757,584,898
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	205,658,585
政府債合計			963,243,483
ペルー合計 (取得原価1,018,377,092円)			963,243,483
ポーランド (1.1%)			
政府債 (1.1%)			
Republic of Poland Government International Bond			
USD	4,950,000	5.00% due 03/23/22	570,922,563
政府債合計			570,922,563
ポーランド合計 (取得原価570,942,873円)			570,922,563
ポルトガル (2.8%)			
政府債 (2.8%)			
Portugal Government International Bond			
USD	1,400,000	5.13% due 10/15/24	160,178,192
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT			
EUR	5,960,000	3.88% due 02/15/30 ^(b)	888,553,011
EUR	850,000	4.10% due 04/15/37 ^(b)	129,549,545
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT			
EUR	1,295,000	4.95% due 10/25/23 ^(b)	197,026,912
政府債合計			1,375,307,660
ポルトガル合計 (取得原価1,421,167,969円)			1,375,307,660
カタール (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
Qatar Government International Bond			
USD	1,475,000	3.88% due 04/23/23	163,609,748
政府債合計			163,609,748
カタール合計 (取得原価160,108,146円)			163,609,748
ルーマニア (0.7%)			
政府債 (0.7%)			
Romanian Government International Bond			
EUR	1,680,000	2.38% due 04/19/27	209,653,235
EUR	780,000	2.88% due 05/26/28	97,828,142
EUR	345,000	3.88% due 10/29/35	42,026,123
政府債合計			349,507,500
ルーマニア合計 (取得原価380,436,826円)			349,507,500
ロシア (0.5%)			
政府債 (0.5%)			
Russian Foreign Bond - Eurobond			
USD	600,000	4.25% due 06/23/27	62,455,263
USD	800,000	4.50% due 04/04/22	88,737,490

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,000,000	4.75% due 05/27/26 政府債合計 ロシア合計 (取得原価259,693,274円)	108,617,848 <u>259,810,601</u> <u>259,810,601</u>
		サウジアラビア (0.5%) 政府債 (0.5%) Saudi Government International Bond	
USD	700,000	2.88% due 03/04/23	73,728,479
USD	1,700,000	4.00% due 04/17/25 ^(b) 政府債合計 サウジアラビア合計 (取得原価256,932,622円)	184,836,857 <u>258,565,336</u> <u>258,565,336</u>
		セルビア (0.5%) 政府債 (0.5%) Serbia International Bond	
USD	2,000,000	7.25% due 09/28/21 政府債合計 セルビア合計 (取得原価236,135,451円)	235,887,246 <u>235,887,246</u> <u>235,887,246</u>
		シンガポール (0.2%) 政府債 (0.2%) Singapore Government Bond	
SGD	1,000,000	2.38% due 06/01/25 政府債合計 シンガポール合計 (取得原価81,683,499円)	82,185,627 <u>82,185,627</u> <u>82,185,627</u>
		スロベニア (1.1%) 政府債 (1.1%) Slovenia Government International Bond	
USD	4,827,000	5.25% due 02/18/24 政府債合計 スロベニア合計 (取得原価573,294,821円)	567,951,380 <u>567,951,380</u> <u>567,951,380</u>
		南アフリカ (0.6%) 社債等 (0.2%) Eskom Holdings SOC Ltd.	
USD	230,000	6.35% due 08/10/28 ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd.	24,319,701
USD	800,000	3.90% due 06/24/20 社債等合計 政府債 (0.4%)	86,784,563 <u>111,104,264</u> <u>111,104,264</u>
ZAR	8,000,000	Republic of South Africa Government Bond 8.25% due 03/31/32	54,812,833
EUR	1,000,000	Republic of South Africa Government International Bond 3.75% due 07/24/26 政府債合計 南アフリカ合計 (取得原価325,083,524円)	129,810,420 <u>184,623,253</u> <u>295,727,517</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
韓国 (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
		Export-Import Bank of Korea	
NZD	500,000	3.50% due 07/28/21	37,006,508
NZD	800,000	5.13% due 10/15/19	59,789,833
		Korea International Bond	
EUR	100,000	2.13% due 06/10/24	13,545,435
EUR	100,000	4.25% due 12/07/21	14,072,641
政府債合計			124,414,417
韓国合計 (取得原価130,430,828円)			124,414,417
スペイン (5.0%)			
政府債 (5.0%)			
		Instituto de Credito Oficial	
SEK	1,000,000	0.96% due 09/22/22	12,450,622
CHF	1,000,000	3.25% due 06/28/24	126,952,644
		Spain Government Bond	
EUR	8,275,000	1.40% due 04/30/28 ^(b)	1,042,086,557
EUR	4,500,000	1.95% due 04/30/26 ^(b)	602,108,701
EUR	4,690,000	1.95% due 07/30/30 ^(b)	606,207,394
EUR	60,000	3.45% due 07/30/66 ^(b)	8,582,930
EUR	100,000	5.15% due 10/31/28 ^(b)	16,815,253
EUR	375,000	5.90% due 07/30/26 ^(b)	63,631,281
政府債合計			2,478,835,382
スペイン合計 (取得原価2,565,966,306円)			2,478,835,382
国際機関 (1.1%)			
社債等 (1.1%)			
		African Development Bank	
NZD	200,000	0.50% due 09/21/21	13,767,332
		European Bank for Reconstruction & Development	
IDR	14,605,000,000	6.45% due 12/13/22	104,177,472
		European Investment Bank	
SEK	5,000,000	4.00% due 12/01/28	75,974,524
CAD	600,000	4.60% due 01/30/37	58,479,844
MXN	15,000,000	4.75% due 01/19/21	77,348,550
USD	1,000,000	European Stability Mechanism	
		1.20% due 05/23/33	127,113,875
USD	500,000	North American Development Bank	
		2.40% due 10/26/22	53,690,718
		North American Development Bank	
USD	100,000	4.38% due 02/11/20	11,149,162
社債等合計			521,701,477
国際機関合計 (取得原価539,857,264円)			521,701,477
スウェーデン (0.6%)			
社債等 (0.6%)			
		Swedbank AB	
EUR	2,100,000	0.40% due 08/29/23	261,048,830

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ZAR	3,000,000	Swedish Export Credit 0.50% due 03/15/22	17,423,633
		社債等合計	278,472,463
		政府債 (0.0%)*	
SEK	1,000,000	Kommuninvest I Sverige AB 1.50% due 05/12/25	12,738,799
		政府債合計	12,738,799
		スウェーデン合計 (取得原価299,837,664円)	291,211,262
		スイス (0.8%)	
		社債等 (0.8%)	
USD	1,200,000	Credit Suisse Group AG 4.21% due 06/12/24 ^{(a),(b),(d)}	131,317,219
USD	1,900,000	4.28% due 01/09/28 ^{(b),(d)}	201,100,968
USD	600,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.13% due 09/24/25 ^(b)	65,585,593
		社債等合計	398,003,780
		スイス合計 (取得原価402,470,229円)	398,003,780
		タイ (0.1%)	
		政府債 (0.1%)	
THB	15,000,000	Thailand Government Bond 3.65% due 06/20/31	55,074,413
		政府債合計	55,074,413
		タイ合計 (取得原価55,144,636円)	55,074,413
		トルコ (0.5%)	
		政府債 (0.5%)	
EUR	1,200,000	Turkey Government International Bond 3.25% due 06/14/25	136,583,137
EUR	1,060,000	4.13% due 04/11/23	132,447,390
		政府債合計	269,030,527
		トルコ合計 (取得原価293,959,930円)	269,030,527
		アラブ首長国連邦 (0.4%)	
		社債等 (0.2%)	
USD	205,000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 4.38% due 04/23/25	22,266,659
GBP	420,000	DP World Ltd. 4.25% due 09/25/30	57,748,860
		社債等合計	80,015,519
		政府債 (0.2%)	
USD	1,000,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.13% due 05/03/26	106,012,117
		政府債合計	106,012,117
		アラブ首長国連邦合計 (取得原価188,569,244円)	186,027,636

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
英国 (3.7%)			
資産担保証券 (0.4%)			
Towd Point Mortgage Funding 2018-Auburn 10 Plc., Series 2018-A12A, Class A5			
GBP	1,501,282	1.69% due 02/20/45	206,262,097
資産担保証券合計			206,262,097
社債等 (2.9%)			
Barclays PLC			
EUR	800,000	2.00% due 02/07/28 ^{(a), (d)}	92,767,167
GBP	400,000	3.25% due 02/12/27	53,529,874
DS Smith PLC			
EUR	1,000,000	1.38% due 07/26/24 ^(d)	120,860,399
HSBC Holdings PLC			
GBP	1,900,000	2.18% due 06/27/23 ^{(a), (d)}	261,927,692
Lloyds Banking Group PLC			
USD	1,500,000	4.55% due 08/16/28	158,123,299
Natwest Markets PLC			
EUR	1,600,000	1.13% due 06/14/23	194,742,018
Rolls-Royce PLC			
EUR	900,000	0.88% due 05/09/24 ^(d)	109,110,286
Royal Bank of Scotland Group PLC			
USD	1,000,000	3.88% due 09/12/23	105,182,393
Scottish Widows Ltd.			
GBP	100,000	5.50% due 06/16/23	15,089,209
Transport for London			
GBP	1,700,000	4.00% due 09/12/33	278,796,723
Viridian Group FinanceCo PLC / Viridian Power & Energy			
GBP	250,000	4.75% due 09/15/24 ^(d)	32,051,260
社債等合計			1,422,180,320
政府債 (0.4%)			
United Kingdom Gilt			
GBP	200,000	4.25% due 03/07/36 ^(e)	38,578,804
GBP	315,000	4.25% due 09/07/39 ^(e)	62,764,912
GBP	555,000	6.00% due 12/07/28 ^(e)	111,751,325
政府債合計			213,095,041
英国合計 (取得原価1,962,269,009円)			1,841,537,458
米国 (19.6%)			
資産担保証券 (9.5%)			
Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 Class A3			
USD	3,055,555	2.90% due 07/15/49	322,163,831
BANK 2018-BNK10 Class A4			
USD	250,000	3.43% due 02/15/61	26,793,794
BANK 2018-BNK13 Class A3			
USD	4,700,000	3.98% due 08/15/61	526,947,370
BENCHMARK 2018-B1 Mortgage Trust Class A3			
USD	175,000	3.36% due 01/15/51	19,231,544
BENCHMARK 2018-B2 Mortgage Trust Class A3			
USD	250,000	3.54% due 02/15/51	27,671,837
BENCHMARK 2018-B3 Mortgage Trust Class A3			
USD	125,000	3.75% due 04/10/51	13,805,239

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
		BENCHMARK 2018-B4 Class A3	
USD	1,600,000	3.89% due 07/15/51	177,920,792
		Citibank Credit Card Issuance Trust Class A7	
USD	2,300,000	3.96% due 10/13/30 ^(d)	264,213,443
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3	
USD	150,000	3.74% due 03/10/51	16,459,381
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB	
USD	130,000	3.96% due 03/10/51	14,770,237
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 Class A3	
USD	4,500,000	3.96% due 06/10/51	506,913,572
		COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3	
USD	200,000	3.51% due 08/10/48	21,945,971
		COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB	
USD	51,561,000	0.05% due 05/10/51 ^{(a),(b)}	20,007,165
		FNMA-Aces Class A1	
USD	91,626	2.80% due 01/25/28 ^(a)	10,048,458
USD	2,019,498	3.38% due 07/25/28 ^(a)	227,094,521
		GS Mortgage Securities Corp. II Class A3	
USD	4,700,000	4.26% due 07/10/51	536,408,400
		GS Mortgage Securities Trust 2018-HART Class A	
USD	2,800,000	3.55% due 10/15/31 ^{(b), (c)}	307,010,147
		JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 Class A3	
USD	4,500,000	3.94% due 06/15/51	500,585,792
		Lendmark Funding Trust 2018-1 Class A	
USD	600,000	3.81% due 12/21/26 ^{(b), (d)}	65,717,952
		LSTAR Securities Investment Trust 2018-2 Class A1	
USD	402,773	3.85% due 04/01/23 ^{(b), (c)}	44,129,487
		Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3	
USD	1,600,000	3.92% due 07/15/51	178,763,772
		New Residential Mortgage Loan Trust 2018-2 Class A1	
USD	367,834	4.50% due 02/25/58 ^{(a),(b),(d)}	41,141,084
		OneMain Direct Auto Receivables Trust 2017-2 Class C	
USD	150,000	2.82% due 07/15/24 ^{(b), (d)}	16,291,577
		Oportun Funding X LLC Class A	
USD	600,000	4.10% due 10/08/24 ^{(b), (d)}	66,539,129
		Oportun Funding XII LLC Class A	
USD	400,000	4.15% due 12/09/24 ^{(b), (d)}	44,345,104
		UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C10 Class A3	
USD	4,500,000	4.05% due 05/15/51	506,046,258
		UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3	
USD	1,600,000	4.31% due 06/15/51	182,305,741
		UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3	
USD	250,000	3.72% due 02/15/51	27,473,030
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 Class A4	
USD	150,000	2.93% due 04/15/50	15,997,907
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3	
USD	250,000	2.68% due 10/15/49	25,768,436
		資産担保証券合計	<u>4,754,510,971</u>
		社債等 (9.1%)	
		AbbVie, Inc.	
USD	1,100,000	3.60% due 05/14/25	115,760,653

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
		Bank of America Corp.	
EUR	660,000	1.38% due 02/07/25 ^{(a), (d)}	83,157,940
USD	85,000	3.37% due 01/23/26 ^{(a), (d)}	8,916,294
USD	1,500,000	3.59% due 07/21/28 ^{(a), (d)}	156,067,255
		BAT Capital Corp.	
EUR	1,000,000	1.13% due 11/16/23 ^(d)	123,028,923
		Brazil Loan Trust 1	
USD	803,584	5.48% due 07/24/23	89,046,892
		Calpine Corp.	
USD	600,000	5.75% due 01/15/25 ^(d)	60,233,534
USD	2,300,000	3.45% due 11/15/27 ^(d)	
		Citigroup, Inc.	229,632,052
EUR	1,900,000	1.50% due 07/24/26 ^{(a), (d)}	235,606,063
USD	100,000	3.14% due 01/24/23 ^{(a), (d)}	10,776,766
USD	1,000,000	4.08% due 04/23/29 ^{(a), (d)}	106,747,265
		Comcast Corp.	
USD	440,000	3.95% due 10/15/25 ^(d)	48,846,043
		CVS Health Corp.	
USD	2,865,000	4.30% due 03/25/28 ^(d)	307,295,248
		Discovery Communications LLC	
USD	800,000	4.90% due 03/11/26 ^(d)	88,418,841
		DISH DBS Corp.	
USD	300,000	7.75% due 07/01/26	27,236,748
		DowDuPont, Inc.	
USD	1,000,000	4.21% due 11/15/23 ^(d)	112,145,157
		Energy Transfer Operating LP	
USD	630,000	4.95% due 06/15/28 ^(d)	67,628,362
		Enterprise Products Operating LLC	
USD	100,000	4.05% due 02/15/22	11,140,347
		EQM Midstream Partners LP	
USD	1,155,000	4.75% due 07/15/23 ^(d)	126,448,343
		Everi Payments, Inc.	
USD	650,000	7.50% due 12/15/25 ^{(b), (d)}	67,481,581
		Exelon Generation Co. LLC	
USD	500,000	4.25% due 06/15/22 ^(d)	55,611,779
		Express Scripts Holding Co.	
USD	1,500,000	3.40% due 03/01/27 ^(d)	152,666,533
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	1,000,000	4.13% due 08/04/25	98,829,177
USD	1,345,000	4.69% due 06/09/25 ^(d)	136,858,957
		General Motors Financial Co., Inc.	
USD	2,100,000	3.95% due 04/13/24 ^(d)	218,814,594
USD	569,000	4.30% due 07/13/25 ^(d)	59,157,947
		Goldman Sachs Group, Inc.	
EUR	100,000	1.63% due 07/27/26	12,146,167
EUR	900,000	2.00% due 11/01/28	108,802,127
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	1,095,000	3.51% due 01/23/29 ^{(a), (d)}	113,759,084
		Kinder Morgan, Inc.	
USD	200,000	4.30% due 03/01/28 ^(d)	21,476,432
		Kraft Heinz Foods Co.	
USD	100,000	3.00% due 06/01/26 ^(d)	9,787,488

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	525,000	L Brands, Inc. 5.25% due 02/01/28	49,248,320
EUR	700,000	Liberty Mutual Group, Inc. 2.75% due 05/04/26	90,123,236
EUR	700,000	ManpowerGroup, Inc. 1.75% due 06/22/26 ^(d)	87,851,904
EUR	100,000	Morgan Stanley 1.34% due 10/23/26 ^{(a), (d)}	12,262,908
USD	50,000	MPLX LP 3.77% due 01/24/29 ^{(a), (d)}	5,248,627
USD	1,925,000	Mylan, Inc. 4.00% due 03/15/28 ^(d)	197,948,629
EUR	900,000	Newell Brands, Inc. 2.13% due 05/23/25 ^(d)	110,017,604
USD	100,000	Pacific Gas & Electric Co. 4.20% due 04/01/26 ^(d)	10,722,657
USD	500,000	Realty Income Corp. 3.50% due 06/15/25 ^(d)	47,015,334
USD	750,000	Scientific Games International, Inc. 3.88% due 04/15/25 ^(d)	82,131,843
USD	1,000,000	Stryker Corp. 6.63% due 05/15/21 ^(d)	103,954,961
EUR	600,000	Tenet Healthcare Corp. 2.63% due 11/30/30 ^(d)	77,328,481
USD	275,000	Textron, Inc. 8.13% due 04/01/22	30,247,053
USD	105,000	United Rentals North America, Inc. 4.00% due 03/15/26 ^(d)	11,256,951
USD	900,000	United Technologies Corp. 4.88% due 01/15/28 ^(d)	86,647,420
EUR	1,100,000	Vistra Operations Co. LLC 1.15% due 05/18/24 ^(d)	136,255,614
USD	515,000	Welltower, Inc. 4.13% due 11/16/28 ^(d)	55,977,812
USD	565,000	Williams Cos, Inc. 5.50% due 09/01/26 ^{(b), (d)}	59,664,387
USD	700,000	U.S. Treasury Note 4.00% due 06/01/25 ^(d)	75,796,143
USD	500,000		51,981,746
USD	600,000		63,561,991
社債等合計			<u>4,508,768,213</u>
政府債 (1.0%)			
GBP	2,100,000	Federal National Mortgage Association 5.38% due 12/07/28	381,903,073
GBP	505,000	Tennessee Valley Authority 5.63% due 06/07/32	97,165,843
USD	85,000	U.S. Treasury Note 3.13% due 11/15/28 ^(e)	9,673,306
政府債合計			<u>488,742,222</u>
米国合計 (取得原価9,964,966,500円)			<u>9,752,021,406</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ウルグアイ (0.4%)			
政府債 (0.4%)			
Uruguay Government International Bond			
USD	370,000	4.38% due 10/27/27	40,685,887
USD	1,400,000	4.50% due 08/14/24	156,865,018
政府債合計			197,550,905
ウルグアイ合計 (取得原価201,321,000円)			197,550,905
確定利付証券合計 (取得原価49,657,465,892円)			47,920,583,333
約定			
買建オプション (0.0%)*			
USD	426,000	CMS 2-Year 10-Year 0.11% Expiration date 07/12/21	430,778
USD	438,000	CMS 2-Year 10-Year 0.11% Expiration date 07/13/21	442,584
USD	2,115,000	CMS 2-Year 10-Year 0.15% Expiration date 08/20/21	2,222,699
USD	1,100,000	CMS 2-Year 10-Year Single Look 0.12% Expiration date 11/21/19	737,491
USD	700,000	CMS 2-Year 10-Year Single Look 0.13% Expiration date 11/21/19	448,128
USD	1,066,000	CMS 2-Year 10-Year Single Look Expiration date 08/16/21	1,032,694
USD	2,140,000	CMS 2-Year 10-Year Single Look Expiration date 09/13/21	2,308,163
USD	426,000	CMS 2-Year 10-Year Expiration date 11/09/21	483,695
買建オプション合計 (プレミアム支払額844,392円)			8,106,232
額面金額			
短期投資 (1.1%)			
定期預金 (1.1%)			
ケイマン (0.0%)			
Brown Brothers Harriman & Co.			
CHF	0**	(1.45%)* due 01/03/19	47
EUR	1,733	(0.57%)* due 01/02/19	217,334
NZD	108,679	0.10% due 01/03/19	7,995,429
NOK	39,175	0.24% due 01/02/19	496,362
SGD	23,783	0.51% due 01/02/19	1,914,388
AUD	60,398	0.83% due 01/02/19	4,665,096
ZAR	2,637	4.84% due 01/02/19	20,111
ケイマン合計 (取得原価16,042,809円)			15,308,767

	額面金額	銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
		英国 (0.0%)		
		HSBC Bank PLC		
GBP	116,483	0.37% due 01/02/19		16,276,473
		英国合計 (取得原価16,314,237円)		16,276,473
		米国 (1.1%)		
		JP Morgan Chase & Co.		
USD	4,782,132	1.67% due 01/02/19		524,671,615
		米国合計 (取得原価524,671,612円)		524,671,615
		カナダ (0.0%)		
		Royal Bank of Canada		
CAD	28,492	0.84% due 01/02/19		2,288,793
		カナダ合計 (取得原価2,307,386円)		2,288,793
		定期預金合計		558,545,648
		短期投資合計 (取得原価559,336,044円)		558,545,648
		投資合計 (取得原価50,217,646,328円)	97.4	48,487,235,213
		現金および負債を超過するその他の資産	2.6	1,286,111,369
		純資産	100.0	49,773,346,582

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。

** 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果1円未満となった可能性がある。

*** マイナス金利

(a) 2018年12月31日現在、変動利付証券

(b) 144A証券—1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。別段の記載がない限り、これらの有価証券は非流動的とはみなされない。

(c) 2018年12月31日現在、変動利付証券

(d) コーラブル債

(e) 永久債

(f) プッタブル債

(g) 2018年12月31日現在、この有価証券のすべてまたは一部は先物契約およびまたはスワップ契約のために取引相手に質入れされている。

財務書類に対する注記

(2018年12月31日現在)

2018年12月31日、以下の未決済先物契約に関して累積証拠金369,469,195円を受領した。

先物契約(純資産の0.84%)

ポジション	銘柄	満期日	契約数	未実現評価損益 (日本円)
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2019	(218)	(8,660,299)
売建	Euro-Bund March Futures	03/2019	(343)	(32,401,182)
買建	Euro-Buxl 30-Year Bond Futures	03/2019	18	12,441,733
買建	Euro-Oat March Futures	03/2019	105	(1,967,851)
売建	Euro-Schatz Note March Futures	03/2019	(84)	(218,232)
買建	U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	03/2019	233	56,109,585
売建	U.S. Treasury 2-Year Note March Futures	03/2019	(253)	(39,200,312)
買建	U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	03/2019	915	182,281,690
買建	U.S. Treasury Long Bond September Futures March Futures	03/2019	110	81,075,095
買建	U.S. Ultra Long Bond June Futures March Futures	03/2019	187	171,926,831
売建	United Kingdom Treasury 10-Year Gilt March Futures	03/2019	(21)	(2,758,330)
				<u>418,628,728</u>

外国為替先渡契約(純資産の－0.09%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
ARS	BNP Paribas S.A.	4,604,069	01/11/2019	USD	117,977	304,283	－	304,283
ARS	BNP Paribas S.A.	7,832,767	01/11/2019	USD	202,136	361,500	－	361,500
ARS	BNP Paribas S.A.	14,247,718	01/11/2019	USD	347,294	2,893,008	－	2,893,008
AUD	Citibank NA	1,839,942	01/18/2019	USD	1,310,692	－	(1,639,938)	(1,639,938)
AUD	Citibank NA	730,836	01/18/2019	USD	528,000	－	(1,460,631)	(1,460,631)
AUD	Citibank NA	729,125	01/18/2019	USD	531,736	－	(2,002,097)	(2,002,097)
AUD	HSBC Bank USA, NA	3,458,548	01/18/2019	USD	2,459,673	－	(2,639,842)	(2,639,842)
AUD	HSBC Bank USA, NA	507,929	01/18/2019	USD	369,000	－	(1,238,876)	(1,238,876)
AUD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	351,453	01/18/2019	USD	255,000	－	(821,751)	(821,751)
AUD	International Plc	692,864	01/18/2019	USD	493,000	－	(555,635)	(555,635)
AUD	Toronto Dominion Bank	315,613	01/18/2019	USD	231,000	－	(957,560)	(957,560)
AUD	Toronto Dominion Bank	540,441	01/18/2019	USD	395,000	－	(1,578,982)	(1,578,982)
AUD	Toronto Dominion Bank	331,297	01/18/2019	USD	238,000	－	(514,299)	(514,299)
AUD	Toronto Dominion Bank	444,696	01/18/2019	USD	317,000	－	(420,331)	(420,331)
AUD	Toronto Dominion Bank	847,269	01/18/2019	USD	605,000	－	(913,372)	(913,372)
AUD	Toronto Dominion Bank	701,443	01/18/2019	USD	501,000	－	(770,232)	(770,232)
AUD	Toronto Dominion Bank	437,198	01/18/2019	USD	319,000	－	(1,218,079)	(1,218,079)
AUD	Toronto Dominion Bank	511,469	01/18/2019	USD	369,000	－	(965,660)	(965,660)
BRL	Barclays Bank Plc	2,360,205	02/04/2019	USD	608,512	－	(104,854)	(104,854)
BRL	Barclays Bank Plc	763,991	02/04/2019	USD	195,000	182,003	－	182,003
BRL	Barclays Bank Plc	803,498	02/04/2019	USD	205,000	200,578	－	200,578
BRL	Citibank NA	3,094,759	02/04/2019	USD	805,612	－	(981,896)	(981,896)
BRL	Citibank NA	764,061	02/04/2019	USD	199,000	－	(253,757)	(253,757)
BRL	JP Morgan Chase & Co.	694,592	02/04/2019	USD	179,000	－	(22,019)	(22,019)
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,232,007	02/04/2019	USD	320,335	－	(349,823)	(349,823)
BRL	JP Morgan Chase & Co.	3,258,370	02/04/2019	USD	841,000	－	(245,601)	(245,601)
CAD	Citibank NA	1,002,685	01/18/2019	USD	771,511	－	(4,061,129)	(4,061,129)
CAD	Citibank NA	1,389,297	01/18/2019	USD	1,066,700	－	(5,376,330)	(5,376,330)
CAD	Citibank NA	1,443,377	01/18/2019	USD	1,105,600	－	(5,298,188)	(5,298,188)
CAD	Citibank NA	660,656	01/18/2019	USD	500,508	－	(1,817,811)	(1,817,811)
CAD	Goldman Sachs International	1,462,912	01/18/2019	USD	1,118,400	－	(5,132,866)	(5,132,866)
CAD	HSBC Bank USA, NA	262,837	01/18/2019	USD	199,000	－	(709,657)	(709,657)
CAD	HSBC Bank USA, NA	1,174,718	01/18/2019	USD	897,443	－	(4,052,390)	(4,052,390)
CAD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	655,682	01/18/2019	USD	499,868	－	(2,146,887)	(2,146,887)
CAD	International Plc	15,408,935	01/18/2019	USD	11,838,229	－	(60,426,611)	(60,426,611)
CAD	Toronto Dominion Bank	852,847	01/18/2019	USD	645,000	－	(2,224,872)	(2,224,872)
CAD	Toronto Dominion Bank	367,092	01/18/2019	USD	280,000	－	(1,217,586)	(1,217,586)
CAD	Toronto Dominion Bank	583,895	01/18/2019	USD	446,000	－	(2,006,060)	(2,006,060)
CAD	Toronto Dominion Bank	525,291	01/18/2019	USD	402,000	－	(1,888,366)	(1,888,366)
CAD	Toronto Dominion Bank	828,051	01/18/2019	USD	633,000	－	(2,900,209)	(2,900,209)
CHF	Bank of America NA	312,636	01/25/2019	USD	315,000	309,110	－	309,110
CHF	Goldman Sachs International	370,324	01/25/2019	USD	375,000	160,699	－	160,699
CHF	JP Morgan Chase & Co.	755,017	01/25/2019	USD	765,000	278,340	－	278,340
CHF	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	293,602	01/25/2019	USD	295,005	379,777	－	379,777
CHF	International Plc Morgan Stanley & Co.	840,593	01/25/2019	USD	846,000	935,011	－	935,011
CHF	International Plc	404,351	01/25/2019	USD	411,000	6,371	－	6,371

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	299,708	01/25/2019	USD	302,000	293,528	—	293,528
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	179,745	01/25/2019	USD	181,000	189,108	—	189,108
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	493,599	01/25/2019	USD	500,000	195,727	—	195,727
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	333,240	01/25/2019	USD	337,000	193,590	—	193,590
CHF	Toronto Dominion Bank	717,484	01/25/2019	EUR	629,872	869,673	—	869,673
CHF	Toronto Dominion Bank	315,314	01/25/2019	USD	315,000	607,276	—	607,276
CHF	Toronto Dominion Bank	259,283	01/25/2019	USD	263,000	63,980	—	63,980
CHF	UBS AG	103,369	01/25/2019	USD	104,135	103,926	—	103,926
CNY	Citibank London	5,142,303	01/28/2019	USD	741,000	877,436	—	877,436
CNY	Deutsche Bank AG	3,697,738	01/28/2019	USD	535,000	394,420	—	394,420
CNY	Deutsche Bank AG London	3,160,092	01/28/2019	USD	455,000	579,247	—	579,247
CNY	HSBC Bank USA, NA	4,272,885	01/28/2019	USD	615,000	807,684	—	807,684
CNY	HSBC Bank USA, NA	3,197,026	01/28/2019	USD	461,000	511,325	—	511,325
CNY	HSBC Bank USA, NA	1,351,812	01/28/2019	USD	195,000	208,171	—	208,171
CNY	JP Morgan Chase & Co.	3,289,961	01/28/2019	USD	476,089	341,353	—	341,353
CNY	JP Morgan Chase & Co.	3,575,612	01/28/2019	USD	516,000	527,068	—	527,068
CNY	JP Morgan Chase & Co.	1,694,399	01/28/2019	USD	244,000	306,749	—	306,749
CNY	JP Morgan Chase, New York	3,482,982	01/28/2019	USD	501,000	692,164	—	692,164
CNY	JP Morgan Chase, New York	5,063,990	01/28/2019	USD	728,000	1,051,874	—	1,051,874
COP	BNP Paribas S.A.	3,179,840,300	02/20/2019	USD	999,736	—	(2,497,378)	(2,497,378)
CZK	Bank of America NA	7,746,163	01/25/2019	USD	342,000	250,593	—	250,593
CZK	Bank of America NA	16,339,280	01/25/2019	USD	715,000	1,228,811	—	1,228,811
CZK	Citibank London	8,142,457	01/25/2019	USD	362,000	—	(10,740)	(10,740)
CZK	Deutsche Bank AG	6,567,829	01/25/2019	USD	291,000	100,271	—	100,271
CZK	Deutsche Bank AG	4,810,647	01/25/2019	USD	214,000	—	(20,221)	(20,221)
CZK	Deutsche Bank AG	7,345,285	01/25/2019	USD	326,000	51,540	—	51,540
CZK	Deutsche Bank AG	7,581,988	01/25/2019	USD	334,000	327,584	—	327,584
CZK	Deutsche Bank AG	4,462,799	01/25/2019	USD	197,000	148,379	—	148,379
CZK	Deutsche Bank AG	4,817,785	01/25/2019	USD	212,000	233,560	—	233,560
CZK	Deutsche Bank AG	5,331,507	01/25/2019	USD	237,000	—	(3,757)	(3,757)
CZK	Deutsche Bank AG London	4,162,857	01/25/2019	USD	183,000	221,609	—	221,609
CZK	Deutsche Bank AG London	4,646,059	01/25/2019	USD	205,000	164,282	—	164,282
CZK	HSBC Bank USA, NA	10,431,376	01/25/2019	USD	464,738	—	(120,662)	(120,662)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	4,308,017	01/25/2019	USD	193,000	—	(166,978)	(166,978)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	19,693,038	01/25/2019	USD	867,000	907,058	—	907,058
CZK	JP Morgan Chase, New York	14,185,642	01/25/2019	USD	624,000	711,756	—	711,756
CZK	UBS AG	15,924,381	01/25/2019	USD	698,000	1,071,029	—	1,071,029
CZK	UBS AG	10,160,264	01/25/2019	USD	455,000	—	(373,895)	(373,895)
DKK	Toronto Dominion Bank	9,179,060	01/25/2019	USD	1,426,747	—	(1,944,259)	(1,944,259)
EUR	Bank of America NA	432,052	01/25/2019	USD	494,000	94,816	—	94,816
EUR	Citibank NA	529,757	01/25/2019	USD	606,188	64,333	—	64,333
EUR	Citibank NA	100,000	01/25/2019	USD	114,571	—	(3,583)	(3,583)
EUR	Citibank NA	536,357	01/25/2019	USD	614,638	—	(33,256)	(33,256)
EUR	Deutsche Bank AG	1,013,919	01/25/2019	USD	1,163,890	—	(280,730)	(280,730)
EUR	Goldman Sachs International	515,894	01/25/2019	USD	592,318	—	(155,608)	(155,608)
EUR	HSBC Bank USA, NA	220,000	01/25/2019	USD	251,343	70,227	—	70,227
EUR	HSBC Bank USA, NA	2,800,000	01/25/2019	USD	3,215,795	—	(954,979)	(954,979)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	533,951	01/25/2019	USD	613,000	—	(155,674)	(155,674)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	299,102	01/25/2019	USD	344,000	—	(154,846)	(154,846)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	6,701,130	01/25/2019	USD	7,700,000	—	(2,697,887)	(2,697,887)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	725,995	01/25/2019	USD	823,000	935,568	—	935,568
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	200,152	01/25/2019	USD	229,000	27,434	—	27,434
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	212,228	01/25/2019	USD	242,000	118,522	—	118,522
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	366,512	01/25/2019	USD	418,000	196,769	—	196,769
EUR	Toronto Dominion Bank	528,942	01/25/2019	USD	606,000	—	(17,388)	(17,388)
EUR	Toronto Dominion Bank	258,103	01/25/2019	USD	297,000	—	(150,355)	(150,355)
EUR	Toronto Dominion Bank	484,957	01/25/2019	USD	557,000	—	(168,477)	(168,477)
EUR	Toronto Dominion Bank	536,488	01/25/2019	USD	615,000	—	(56,471)	(56,471)
EUR	Toronto Dominion Bank	185,485	01/25/2019	USD	213,000	—	(60,050)	(60,050)
EUR	UBS AG	312,214	01/25/2019	USD	355,242	258,869	—	258,869
EUR	UBS AG	436,174	01/25/2019	USD	504,000	—	(483,378)	(483,378)
GBP	Bank of America NA	380,074	01/25/2019	USD	489,000	—	(478,298)	(478,298)
GBP	Citibank NA	3,011,042	01/25/2019	USD	3,938,315	—	(10,834,692)	(10,834,692)
GBP	Citibank NA	652,754	01/25/2019	USD	827,000	583,485	—	583,485
GBP	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	242,847	01/25/2019	USD	319,000	—	(1,023,432)	(1,023,432)
GBP	International Plc Morgan Stanley & Co.	157,323	01/25/2019	USD	201,000	—	(43,476)	(43,476)
GBP	International Plc Morgan Stanley & Co.	499,306	01/25/2019	USD	632,000	511,038	—	511,038
GBP	International Plc Morgan Stanley & Co.	323,636	01/25/2019	USD	414,000	—	(145,788)	(145,788)
GBP	International Plc Morgan Stanley & Co.	230,169	01/25/2019	USD	295,000	—	(165,556)	(165,556)
GBP	International Plc	435,227	01/25/2019	USD	557,000	—	(223,633)	(223,633)
GBP	Toronto Dominion Bank	153,275	01/25/2019	USD	200,000	—	(499,253)	(499,253)
GBP	Toronto Dominion Bank	251,611	01/25/2019	USD	329,000	—	(894,756)	(894,756)
GBP	Toronto Dominion Bank	689,837	01/25/2019	USD	898,000	—	(2,013,813)	(2,013,813)
GBP	Toronto Dominion Bank	341,186	01/25/2019	USD	436,000	—	(104,391)	(104,391)
GBP	Toronto Dominion Bank	282,803	01/25/2019	USD	363,000	—	(262,571)	(262,571)
GBP	Toronto Dominion Bank	136,427	01/25/2019	USD	177,000	—	(333,062)	(333,062)
GBP	Toronto Dominion Bank	331,089	01/25/2019	USD	426,000	—	(419,193)	(419,193)
GBP	Toronto Dominion Bank	520,375	01/25/2019	USD	678,000	—	(1,584,592)	(1,584,592)
GBP	Toronto Dominion Bank	164,308	01/25/2019	USD	208,000	165,302	—	165,302
GBP	UBS AG	230,577	01/25/2019	USD	295,951	—	(212,693)	(212,693)
HUF	Citibank London	118,201,907	01/25/2019	USD	416,000	640,696	—	640,696
HUF	Deutsche Bank AG	84,507,683	01/25/2019	USD	297,000	503,674	—	503,674
HUF	Deutsche Bank AG	85,027,195	01/25/2019	USD	301,000	268,660	—	268,660
HUF	Deutsche Bank AG	52,187,692	01/25/2019	USD	187,000	—	(81,876)	(81,876)
HUF	Deutsche Bank AG London	128,403,009	01/25/2019	USD	451,000	794,750	—	794,750
HUF	Deutsche Bank AG	59,340,820	01/25/2019	USD	209,000	304,584	—	304,584
HUF	Deutsche Bank AG	94,352,256	01/25/2019	USD	339,000	—	(248,243)	(248,243)
HUF	Deutsche Bank AG London	62,241,774	01/25/2019	USD	218,000	452,782	—	452,782
HUF	JP Morgan Chase & Co.	46,392,395	01/25/2019	USD	165,462	11,773	—	11,773
HUF	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	70,716,672	01/25/2019	USD	251,915	50,966	—	50,966
HUF	International Plc Morgan Stanley & Co.	63,087,120	01/25/2019	USD	223,000	235,604	—	235,604
HUF	International Plc	97,817,958	01/25/2019	USD	349,000	11,173	—	11,173
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,873,145,195	03/20/2019	USD	265,429	181,840	—	181,840

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
IDR	JP Morgan Chase & Co.	7,476,323,600	03/20/2019	USD	505,157	1,136,163	—	1,136,163
IDR	JP Morgan Chase & Co.	5,325,509,840	03/20/2019	USD	365,512	189,937	—	189,937
ILS	Goldman Sachs International	21,115,540	01/04/2019	USD	5,675,000	—	(2,630,645)	(2,630,645)
ILS	Barclays Bank Plc	850,637	01/28/2019	USD	230,400	—	(250,342)	(250,342)
ILS	Citibank NA	1,039,025	01/28/2019	USD	281,359	—	(298,441)	(298,441)
ILS	Deutsche Bank AG	1,800,717	01/28/2019	USD	485,000	—	(230,499)	(230,499)
ILS	Deutsche Bank AG	641,877	01/28/2019	USD	171,000	123,834	—	123,834
ILS	Deutsche Bank AG	667,984	01/28/2019	USD	180,000	—	(95,053)	(95,053)
ILS	Deutsche Bank AG	1,141,567	01/28/2019	USD	307,000	—	(95,062)	(95,062)
ILS	Citibank NA	20,617,275	11/29/2019	USD	5,675,000	—	(1,924,442)	(1,924,442)
INR	Citibank NA	190,853,131	01/11/2019	USD	2,539,629	21,000,944	—	21,000,944
INR	Citibank NA	28,117,280	01/11/2019	USD	376,000	2,890,983	—	2,890,983
INR	Goldman Sachs International	63,617,710	01/11/2019	USD	849,255	6,702,957	—	6,702,957
INR	Goldman Sachs International	60,818,298	01/11/2019	USD	816,408	5,912,128	—	5,912,128
INR	HSBC Bank USA, NA	38,924,875	01/11/2019	USD	550,000	770,675	—	770,675
INR	JP Morgan Chase & Co.	29,661,010	01/11/2019	USD	419,000	598,619	—	598,619
INR	JP Morgan Chase & Co.	36,136,605	01/11/2019	USD	500,507	1,822,296	—	1,822,296
INR	JP Morgan Chase & Co.	236,784,296	01/11/2019	USD	3,178,739	22,994,334	—	22,994,334
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	35,146,865	01/11/2019	USD	494,000	982,854	—	982,854
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	15,357,090	01/11/2019	USD	217,000	303,216	—	303,216
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	49,007,250	01/11/2019	USD	690,000	1,240,197	—	1,240,197
INR	UBS AG	23,580,733	01/11/2019	USD	337,000	49,226	—	49,226
JPY	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	30,552,264	01/25/2019	USD	272,000	763,632	—	763,632
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	41,270,208	01/25/2019	USD	367,000	1,077,458	—	1,077,458
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	43,331,751	01/25/2019	USD	391,000	510,592	—	510,592
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	41,616,661	01/25/2019	USD	372,000	876,326	—	876,326
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	16,953,133	01/25/2019	USD	150,000	525,579	—	525,579
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	67,184,999	01/25/2019	USD	599,841	1,492,194	—	1,492,194
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	53,130,054	01/25/2019	USD	472,000	1,438,016	—	1,438,016
JPY	JP Morgan Chase & Co. International Plc	58,545,428	01/25/2019	USD	531,000	391,885	—	391,885
JPY	Toronto Dominion Bank	87,201,461	01/25/2019	USD	781,000	1,668,661	—	1,668,661
JPY	Toronto Dominion Bank	30,665,874	01/25/2019	USD	274,000	658,208	—	658,208
JPY	Toronto Dominion Bank	119,167,749	01/25/2019	USD	1,065,000	2,532,112	—	2,532,112
JPY	Toronto Dominion Bank	64,887,602	01/25/2019	USD	587,000	601,105	—	601,105
KRW	Barclays Bank Plc	6,496,708,048	01/16/2019	USD	5,718,883	11,633,768	—	11,633,768
KRW	Citibank NA	229,755,000	01/16/2019	USD	204,000	219,354	—	219,354
KRW	JP Morgan Chase & Co.	374,106,720	01/16/2019	USD	334,000	156,648	—	156,648
KRW	JP Morgan Chase & Co.	298,686,000	01/16/2019	USD	268,000	—	(21,247)	(21,247)
KRW	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	951,094,844	01/16/2019	USD	842,945	1,076,184	—	1,076,184
KRW	JP Morgan Chase & Co. International Plc	242,877,250	01/16/2019	USD	217,000	84,077	—	84,077
KRW	JP Morgan Chase & Co. International Plc	423,882,480	01/16/2019	USD	382,000	—	(212,706)	(212,706)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	517,757,760	01/16/2019	USD	468,000	—	(413,262)	(413,262)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	347,951,458	01/16/2019	USD	313,000	—	(111,975)	(111,975)
KRW	UBS AG	221,765,600	01/16/2019	USD	199,000	—	(17,732)	(17,732)
KRW	UBS AG	410,154,400	01/16/2019	USD	368,000	—	(27,367)	(27,367)
MXN	JP Morgan Chase & Co.	10,140,665	03/20/2019	USD	490,242	2,027,478	—	2,027,478
MXN	JP Morgan Chase & Co.	3,723,834	03/20/2019	USD	185,000	202,142	—	202,142
MXN	UBS AG	4,474,387	03/20/2019	USD	217,000	819,426	—	819,426
MXN	UBS AG	4,212,626	03/20/2019	USD	205,000	695,714	—	695,714
MYR	Barclays Bank Plc	3,085,113	03/05/2019	USD	736,568	1,024,117	—	1,024,117
NOK	Bank of America NA	9,803,163	01/25/2019	USD	1,192,976	—	(6,535,408)	(6,535,408)
NOK	Deutsche Bank AG	5,980,000	01/25/2019	USD	718,329	—	(2,957,695)	(2,957,695)
NOK	HSBC Bank USA, NA	1,506,444	01/25/2019	USD	178,000	—	(421,253)	(421,253)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,700,526	01/25/2019	USD	319,000	—	(745,129)	(745,129)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,255,084	01/25/2019	USD	265,000	—	(470,860)	(470,860)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,704,399	01/25/2019	USD	319,000	—	(696,105)	(696,105)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,785,058	01/25/2019	USD	206,000	39,739	—	39,739
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,790,553	01/25/2019	USD	207,000	—	(207)	(207)
NOK	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,746,551	01/25/2019	USD	205,000	—	(338,267)	(338,267)
NOK	Toronto Dominion Bank	1,683,353	01/25/2019	USD	200,000	—	(590,824)	(590,824)
NOK	Toronto Dominion Bank	1,513,586	01/25/2019	USD	179,000	—	(440,345)	(440,345)
NOK	Toronto Dominion Bank	2,624,648	01/25/2019	USD	316,000	—	(1,377,264)	(1,377,264)
NZD	Bank of America NA	1,458,850	01/18/2019	USD	999,400	—	(2,290,184)	(2,290,184)
NZD	Citibank NA	741,592	01/18/2019	USD	500,293	—	(315,823)	(315,823)
NZD	HSBC Bank USA, NA	363,162	01/18/2019	USD	248,000	—	(483,759)	(483,759)
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	354,136	01/18/2019	USD	241,000	—	(380,116)	(380,116)
NZD	Toronto Dominion Bank	411,027	01/18/2019	USD	282,000	—	(691,507)	(691,507)
NZD	Toronto Dominion Bank	424,009	01/18/2019	USD	291,000	—	(723,570)	(723,570)
NZD	Toronto Dominion Bank	270,836	01/18/2019	USD	180,000	181,789	—	181,789
NZD	Toronto Dominion Bank	687,830	01/18/2019	USD	452,000	1,024,622	—	1,024,622
NZD	Toronto Dominion Bank	348,127	01/18/2019	USD	229,000	493,181	—	493,181
NZD	Toronto Dominion Bank	424,135	01/18/2019	USD	280,000	491,084	—	491,084
NZD	Toronto Dominion Bank	337,701	01/18/2019	USD	220,000	713,091	—	713,091
NZD	Toronto Dominion Bank	500,008	01/18/2019	USD	330,000	588,685	—	588,685
PEN	Barclays Bank Plc	759,360	03/20/2019	USD	224,000	17,839	—	17,839
PEN	BNP Paribas S.A.	2,875,199	03/20/2019	USD	846,892	203,746	—	203,746
PHP	Barclays Bank Plc	33,157,887	03/20/2019	USD	622,000	503,861	—	503,861
PHP	Barclays Bank Plc	46,660,047	03/20/2019	USD	878,406	368,557	—	368,557
PHP	Barclays Bank Plc	20,905,988	03/20/2019	USD	391,000	445,246	—	445,246
PHP	Citibank NA	35,084,954	03/20/2019	USD	659,430	393,542	—	393,542
PHP	Citibank NA	11,282,080	03/20/2019	USD	214,000	—	(86,161)	(86,161)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	16,712,608	03/20/2019	USD	316,000	—	(17,833)	(17,833)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	21,318,000	03/20/2019	USD	400,000	312,899	—	312,899
PHP	JP Morgan Chase & Co.	30,823,340	03/20/2019	USD	577,000	599,980	—	599,980
PHP	JP Morgan Chase & Co.	32,315,790	03/20/2019	USD	611,000	—	(31,962)	(31,962)
PHP	JP Morgan Chase & Co.	35,629,325	03/20/2019	USD	674,000	—	(73,449)	(73,449)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
PLN	Deutsche Bank AG	705,566	01/25/2019	USD	186,000	206,276	—	206,276
PLN	Deutsche Bank AG	680,085	01/25/2019	USD	182,000	—	(98,775)	(98,775)
PLN	Deutsche Bank AG	738,484	01/25/2019	USD	198,000	—	(147,937)	(147,937)
PLN	JP Morgan Chase & Co.	803,110	01/25/2019	USD	213,000	93,991	—	93,991
PLN	JP Morgan Chase & Co.	1,775,565	01/25/2019	USD	472,000	88,798	—	88,798
PLN	JP Morgan Chase & Co.	1,076,859	01/25/2019	USD	286,000	82,580	—	82,580
PLN	Toronto Dominion Bank	671,129	01/25/2019	USD	180,000	—	(140,908)	(140,908)
RUB	Barclays Bank Plc	77,329,339	03/20/2019	USD	1,149,836	—	(5,069,673)	(5,069,673)
RUB	Barclays Bank Plc	66,885,292	03/20/2019	USD	987,164	—	(3,580,700)	(3,580,700)
SEK	Citibank NA	1,771,389	01/25/2019	USD	196,000	457,248	—	457,248
SEK	HSBC Bank USA, NA	2,408,763	01/25/2019	USD	266,000	679,155	—	679,155
SEK	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	5,794,897	01/25/2019	USD	642,000	1,407,320	—	1,407,320
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	4,812,478	01/25/2019	USD	537,000	748,250	—	748,250
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	2,182,011	01/25/2019	USD	243,000	391,777	—	391,777
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	1,902,686	01/25/2019	USD	215,000	1,346	—	1,346
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	1,944,163	01/25/2019	USD	215,000	514,662	—	514,662
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	1,622,939	01/25/2019	USD	181,000	262,798	—	262,798
SEK	International Plc Morgan Stanley & Co.	2,616,497	01/25/2019	USD	292,000	402,610	—	402,610
SEK	International Plc	2,182,413	01/25/2019	USD	241,000	615,788	—	615,788
SEK	Toronto Dominion Bank	1,985,414	01/25/2019	USD	220,000	477,605	—	477,605
SEK	Toronto Dominion Bank	1,754,606	01/25/2019	USD	195,000	359,060	—	359,060
SGD	Deutsche Bank AG	325,138	02/08/2019	USD	238,000	81,080	—	81,080
SGD	Deutsche Bank AG	513,394	02/08/2019	USD	373,000	434,632	—	434,632
SGD	Deutsche Bank AG	389,945	02/08/2019	USD	285,000	145,190	—	145,190
SGD	Deutsche Bank AG	266,909	02/08/2019	USD	195,000	107,705	—	107,705
SGD	JP Morgan Chase & Co.	351,900	02/08/2019	USD	256,000	261,615	—	261,615
SGD	JP Morgan Chase & Co.	282,521	02/08/2019	USD	206,000	158,425	—	158,425
SGD	JP Morgan Chase & Co.	258,982	02/08/2019	USD	189,000	127,391	—	127,391
SGD	JP Morgan Chase & Co.	233,354	02/08/2019	USD	170,000	147,290	—	147,290
SGD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	449,067	02/08/2019	USD	329,000	80,816	—	80,816
SGD	International Plc	311,197	02/08/2019	USD	228,000	55,164	—	55,164
THB	Citibank London	7,968,235	02/08/2019	USD	244,000	95,293	—	95,293
THB	Citibank London	7,688,590	02/08/2019	USD	238,000	—	(188,455)	(188,455)
THB	Citibank London	9,427,960	02/08/2019	USD	289,000	79,833	—	79,833
THB	Citibank London	13,606,905	02/08/2019	USD	413,000	563,669	—	563,669
THB	Citibank London	6,060,868	02/08/2019	USD	184,000	246,796	—	246,796
THB	Citibank London	7,988,225	02/08/2019	USD	245,000	53,100	—	53,100
THB	Citibank London	14,066,648	02/08/2019	USD	428,000	468,310	—	468,310
THB	Citibank NA	168,487,517	02/08/2019	USD	5,129,308	5,302,013	—	5,302,013
THB	HSBC Bank USA, NA	29,198,177	02/08/2019	USD	888,563	954,329	—	954,329
TRY	Barclays Bank Plc	2,231,216	03/08/2019	USD	407,826	—	(293,974)	(293,974)
TRY	JP Morgan Chase & Co.	13,461,332	03/08/2019	USD	2,389,939	5,927,445	—	5,927,445
TWD	Citibank NA	20,352,960	01/11/2019	USD	666,000	—	(370,160)	(370,160)
TWD	Citibank NA	20,729,250	01/11/2019	USD	675,000	—	(13,761)	(13,761)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	13,259,568	01/11/2019	USD	434,000	—	(253,609)	(253,609)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	14,270,320	01/11/2019	USD	464,000	65,071	—	65,071

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	20,705,518	01/11/2019	USD	673,000	120,805	—	120,805
TWD	JP Morgan Chase & Co.	23,023,287	01/11/2019	USD	747,000	280,737	—	280,737
TWD	JP Morgan Chase & Co.	8,278,200	01/11/2019	USD	270,000	—	(53,691)	(53,691)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	13,955,279	01/11/2019	USD	454,000	36,930	—	36,930
TWD	JP Morgan Chase & Co.	20,780,928	01/11/2019	USD	672,000	499,612	—	499,612
TWD	JP Morgan Chase & Co.	21,377,640	01/11/2019	USD	696,000	—	(1,766)	(1,766)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	22,206,240	01/11/2019	USD	720,000	324,560	—	324,560
	Morgan Stanley & Co.							
TWD	International Plc	18,937,688	01/11/2019	USD	616,000	60,002	—	60,002
	Morgan Stanley & Co.							
TWD	International Plc	25,807,345	01/11/2019	USD	835,000	570,129	—	570,129
USD	Citibank NA	5,675,000	01/04/2019	ILS	21,138,240	1,964,155	—	1,964,155
USD	Barclays Bank Plc	287,000	01/11/2019	INR	21,370,020	—	(2,062,589)	(2,062,589)
USD	BNP Paribas S.A.	469,836	01/11/2019	INR	34,482,674	—	(2,590,044)	(2,590,044)
USD	Citibank NA	275,000	01/11/2019	TWD	8,343,500	368,794	—	368,794
USD	Citibank NA	265,000	01/11/2019	INR	19,024,350	—	(794,372)	(794,372)
USD	Citibank NA	694,000	01/11/2019	TWD	21,254,444	222,229	—	222,229
USD	HSBC Bank USA, NA	463,000	01/11/2019	INR	33,733,254	—	(2,163,723)	(2,163,723)
USD	JP Morgan Chase & Co.	255,000	01/11/2019	TWD	7,823,400	32,504	—	32,504
USD	JP Morgan Chase & Co.	308,000	01/11/2019	TWD	9,458,680	6,278	—	6,278
USD	JP Morgan Chase & Co.	188,000	01/11/2019	TWD	5,772,540	7,188	—	7,188
USD	JP Morgan Chase & Co.	216,000	01/11/2019	TWD	6,648,480	—	(49,566)	(49,566)
USD	JP Morgan Chase & Co.	343,000	01/11/2019	INR	25,412,870	—	(2,265,930)	(2,265,930)
USD	JP Morgan Chase & Co.	644,000	01/11/2019	INR	47,782,224	—	(4,361,503)	(4,361,503)
USD	JP Morgan Chase & Co.	502,000	01/11/2019	INR	37,508,938	—	(3,811,725)	(3,811,725)
USD	JP Morgan Chase & Co.	278,000	01/11/2019	INR	20,174,460	—	(1,173,552)	(1,173,552)
USD	JP Morgan Chase & Co.	459,000	01/11/2019	INR	33,509,295	—	(2,250,891)	(2,250,891)
USD	JP Morgan Chase & Co.	230,400	01/11/2019	INR	17,215,258	—	(1,749,446)	(1,749,446)
USD	JP Morgan Chase & Co.	281,000	01/11/2019	TWD	8,644,965	—	(49,438)	(49,438)
USD	JP Morgan Chase & Co.	315,000	01/11/2019	TWD	9,673,965	5,297	—	5,297
USD	JP Morgan Chase & Co.	516,000	01/11/2019	INR	37,817,640	—	(2,761,144)	(2,761,144)
USD	JP Morgan Chase & Co.	821,000	01/11/2019	TWD	25,118,495	353,742	—	353,742
USD	JP Morgan Chase & Co.	386,000	01/11/2019	TWD	11,784,966	254,495	—	254,495
USD	JP Morgan Chase & Co.	567,000	01/11/2019	TWD	17,336,025	284,779	—	284,779
USD	JP Morgan Chase & Co.	449,000	01/11/2019	TWD	13,828,302	—	(131,882)	(131,882)
USD	JP Morgan Chase & Co.	337,000	01/11/2019	TWD	10,354,325	—	(11,174)	(11,174)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	380,000	01/11/2019	TWD	11,700,200	—	(100,764)	(100,764)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	448,000	01/11/2019	INR	32,922,176	—	(2,535,741)	(2,535,741)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	197,000	01/11/2019	INR	14,130,810	—	(571,989)	(571,989)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	293,000	01/11/2019	INR	21,377,280	—	(1,416,157)	(1,416,157)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	375,000	01/11/2019	INR	27,290,100	—	(1,702,818)	(1,702,818)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	283,000	01/11/2019	INR	20,405,715	—	(988,193)	(988,193)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	506,000	01/11/2019	INR	37,462,722	—	(3,300,667)	(3,300,667)
USD	UBS AG	362,000	01/11/2019	TWD	11,054,756	229,626	—	229,626
USD	UBS AG	1,248,140	01/11/2019	TWD	37,980,896	1,272,879	—	1,272,879
USD	Barclays Bank Plc	532,033	01/16/2019	KRW	597,153,839	—	(370,808)	(370,808)
USD	Barclays Bank Plc	204,000	01/16/2019	KRW	231,764,400	—	(416,796)	(416,796)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Barclays Bank Plc	503,322	01/16/2019	KRW	568,426,701	—	(694,518)	(694,518)
USD	Goldman Sachs International	539,000	01/16/2019	KRW	608,584,900	—	(730,508)	(730,508)
USD	HSBC Bank USA, NA	540,000	01/16/2019	KRW	607,932,000	—	(556,766)	(556,766)
USD	JP Morgan Chase & Co.	207,000	01/16/2019	KRW	233,454,600	—	(254,106)	(254,106)
USD	JP Morgan Chase & Co.	240,000	01/16/2019	KRW	269,184,000	—	(148,406)	(148,406)
USD	JP Morgan Chase & Co.	272,000	01/16/2019	KRW	310,107,200	—	(662,634)	(662,634)
USD	JP Morgan Chase & Co.	286,000	01/16/2019	KRW	325,282,100	—	(619,459)	(619,459)
USD	JP Morgan Chase & Co.	411,000	01/16/2019	KRW	462,991,500	—	(452,030)	(452,030)
USD	JP Morgan Chase & Co.	231,000	01/16/2019	KRW	257,380,200	25,123	—	25,123
USD	JP Morgan Chase & Co.	485,000	01/16/2019	KRW	547,953,000	—	(690,681)	(690,681)
USD	JP Morgan Chase & Co.	181,000	01/16/2019	KRW	204,958,970	—	(303,465)	(303,465)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	627,000	01/16/2019	KRW	711,206,100	—	(1,170,139)	(1,170,139)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	263,000	01/16/2019	KRW	299,012,590	—	(558,788)	(558,788)
USD	Bank of America NA	271,000	01/18/2019	AUD	374,293	812,526	—	812,526
USD	Bank of America NA	527,014	01/18/2019	AUD	744,149	325,270	—	325,270
USD	Citibank NA	505,157	01/18/2019	NZD	734,395	1,377,815	—	1,377,815
USD	Citibank NA	503,671	01/18/2019	NZD	739,046	873,113	—	873,113
USD	Citibank NA	297,314	01/18/2019	NZD	437,680	410,621	—	410,621
USD	Citibank NA	608,000	01/18/2019	CAD	815,077	1,202,104	—	1,202,104
USD	Citibank NA	402,000	01/18/2019	NZD	592,168	527,378	—	527,378
USD	Citibank NA	509,782	01/18/2019	NZD	753,224	500,705	—	500,705
USD	Citibank NA	503,507	01/18/2019	NZD	726,907	1,747,294	—	1,747,294
USD	Citibank NA	368,000	01/18/2019	AUD	508,684	1,071,045	—	1,071,045
USD	Goldman Sachs International	1,058,078	01/18/2019	CAD	1,373,428	5,705,269	—	5,705,269
USD	JP Morgan Chase & Co.	422,000	01/18/2019	CAD	552,850	1,868,000	—	1,868,000
USD	JP Morgan Chase & Co.	461,000	01/18/2019	AUD	634,393	1,561,165	—	1,561,165
USD	JP Morgan Chase & Co.	480,337	01/18/2019	AUD	666,590	1,195,495	—	1,195,495
USD	JP Morgan Chase & Co.	797,000	01/18/2019	CAD	1,053,259	2,794,857	—	2,794,857
USD	JP Morgan Chase & Co.	531,500	01/18/2019	AUD	736,951	1,372,314	—	1,372,314
USD	JP Morgan Chase & Co.	909,435	01/18/2019	CAD	1,190,208	4,123,242	—	4,123,242
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	205,000	01/18/2019	CAD	270,101	784,118	—	784,118
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	357,000	01/18/2019	AUD	504,038	224,144	—	224,144
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	331,000	01/18/2019	AUD	467,225	215,913	—	215,913
USD	Toronto Dominion Bank	193,000	01/18/2019	NZD	295,354	—	(559,267)	(559,267)
USD	Toronto Dominion Bank	438,000	01/18/2019	AUD	606,721	1,176,212	—	1,176,212
USD	Toronto Dominion Bank	364,000	01/18/2019	AUD	500,438	1,269,026	—	1,269,026
USD	Toronto Dominion Bank	308,097	01/18/2019	NZD	460,161	—	(60,079)	(60,079)
USD	Toronto Dominion Bank	214,000	01/18/2019	NZD	312,494	482,146	—	482,146
USD	Toronto Dominion Bank	370,000	01/18/2019	AUD	512,033	1,031,697	—	1,031,697
USD	Toronto Dominion Bank	434,000	01/18/2019	AUD	616,640	—	(27,501)	(27,501)
USD	Toronto Dominion Bank	575,000	01/18/2019	AUD	797,146	1,493,842	—	1,493,842
USD	Toronto Dominion Bank	260,000	01/18/2019	CAD	348,419	524,784	—	524,784
USD	Toronto Dominion Bank	247,000	01/18/2019	CAD	329,522	617,019	—	617,019
USD	Toronto Dominion Bank	2,496,166	01/18/2019	NZD	3,833,596	—	(8,235,342)	(8,235,342)
USD	Toronto Dominion Bank	210,000	01/18/2019	NZD	313,203	—	(8,288)	(8,288)
USD	Toronto Dominion Bank	395,000	01/18/2019	NZD	573,468	1,134,776	—	1,134,776
USD	Toronto Dominion Bank	307,000	01/18/2019	NZD	470,815	—	(963,324)	(963,324)
USD	Toronto Dominion Bank	416,000	01/18/2019	NZD	635,774	—	(1,143,396)	(1,143,396)
USD	Toronto Dominion Bank	221,000	01/18/2019	CAD	289,234	1,001,626	—	1,001,626

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	Toronto Dominion Bank	354,000	01/18/2019	AUD	490,183	964,575	—	964,575
USD	Toronto Dominion Bank	182,000	01/18/2019	AUD	258,463	—	(1,671)	(1,671)
USD	Toronto Dominion Bank	177,000	01/18/2019	CAD	241,257	31,059	—	31,059
USD	Toronto Dominion Bank	316,000	01/18/2019	NZD	465,279	429,718	—	429,718
USD	Toronto Dominion Bank	226,000	01/18/2019	CAD	299,822	699,717	—	699,717
USD	Toronto Dominion Bank	592,000	01/18/2019	CAD	773,661	2,773,037	—	2,773,037
USD	Toronto Dominion Bank	178,000	01/18/2019	CAD	233,618	753,779	—	753,779
USD	Toronto Dominion Bank	457,000	01/18/2019	NZD	676,112	384,545	—	384,545
USD	Toronto Dominion Bank	223,000	01/18/2019	NZD	322,967	698,576	—	698,576
USD	Toronto Dominion Bank	1,059,600	01/18/2019	CAD	1,395,931	4,065,862	—	4,065,862
USD	Toronto Dominion Bank	338,000	01/18/2019	CAD	437,889	1,890,625	—	1,890,625
USD	Toronto Dominion Bank	517,000	01/18/2019	NZD	752,166	1,369,370	—	1,369,370
USD	Toronto Dominion Bank	214,000	01/18/2019	AUD	302,271	124,274	—	124,274
USD	Toronto Dominion Bank	391,000	01/18/2019	CAD	519,217	1,170,592	—	1,170,592
USD	Toronto Dominion Bank	279,000	01/18/2019	NZD	405,139	795,473	—	795,473
USD	Toronto Dominion Bank	555,000	01/18/2019	NZD	808,246	1,411,597	—	1,411,597
USD	Toronto Dominion Bank	703,000	01/18/2019	CAD	940,693	1,529,585	—	1,529,585
USD	Toronto Dominion Bank	384,000	01/18/2019	AUD	543,585	131,040	—	131,040
USD	Toronto Dominion Bank	203,000	01/18/2019	NZD	299,989	195,867	—	195,867
USD	Toronto Dominion Bank	214,000	01/18/2019	NZD	319,621	—	(41,730)	(41,730)
USD	UBS AG	260,000	01/18/2019	NZD	383,003	340,468	—	340,468
USD	UBS AG	226,222	01/18/2019	CAD	308,853	—	(849)	(849)
USD	UBS AG	333,000	01/18/2019	CAD	438,004	1,333,557	—	1,333,557
USD	Bank of America NA	253,000	01/25/2019	GBP	193,824	641,200	—	641,200
USD	BNP Paribas S.A.	3,177,162	01/25/2019	CHF	3,140,180	—	(1,654,741)	(1,654,741)
USD	Citibank NA	664,800	01/25/2019	JPY	74,498,817	—	(1,691,896)	(1,691,896)
USD	Citibank NA	614,638	01/25/2019	EUR	539,866	—	(407,004)	(407,004)
USD	Citibank NA	2,299,663	01/25/2019	CZK	51,740,128	774	—	774
USD	Citibank NA	771,553	01/25/2019	EUR	670,000	454,064	—	454,064
USD	Citibank NA	502,359	01/25/2019	EUR	440,230	—	(205,210)	(205,210)
USD	Citibank NA	1,003,379	01/25/2019	EUR	878,193	—	(272,551)	(272,551)
USD	Citibank NA	1,006,627	01/25/2019	EUR	879,896	—	(130,460)	(130,460)
USD	Citibank NA	16,896,217	01/25/2019	EUR	14,838,151	—	(10,859,823)	(10,859,823)
USD	Citibank NA	16,786,400	01/25/2019	EUR	14,838,151	—	(22,886,671)	(22,886,671)
USD	Deutsche Bank AG	781,083	01/25/2019	GBP	606,577	836,212	—	836,212
USD	Deutsche Bank AG	2,313,442	01/25/2019	CZK	51,740,128	1,509,749	—	1,509,749
USD	Deutsche Bank AG	652,000	01/25/2019	NOK	5,422,818	2,747,936	—	2,747,936
USD	Deutsche Bank AG London	465,000	01/25/2019	CZK	10,535,067	—	(355,338)	(355,338)
USD	Deutsche Bank AG London	272,000	01/25/2019	PLN	1,033,308	—	(345,763)	(345,763)
USD	Deutsche Bank AG London	219,000	01/25/2019	HUF	62,081,447	—	(280,600)	(280,600)
USD	Goldman Sachs International	2,904,567	01/25/2019	PLN	10,841,297	1,934,596	—	1,934,596
USD	Goldman Sachs International	181,000	01/25/2019	CZK	4,113,133	—	(198,605)	(198,605)
USD	Goldman Sachs International	171,740	01/25/2019	SEK	1,531,236	—	(141,991)	(141,991)
USD	HSBC Bank USA, NA	691,799	01/25/2019	EUR	600,000	500,387	—	500,387
USD	HSBC Bank USA, NA	878,000	01/25/2019	CHF	876,911	—	(1,473,894)	(1,473,894)
USD	HSBC Bank USA, NA	261,000	01/25/2019	JPY	29,369,092	—	(785,148)	(785,148)
USD	HSBC Bank USA, NA	575,306	01/25/2019	EUR	500,000	286,325	—	286,325
USD	HSBC Bank USA, NA	400,312	01/25/2019	EUR	350,000	—	(62,635)	(62,635)
USD	HSBC Bank USA, NA	353,000	01/25/2019	JPY	40,037,966	—	(1,378,454)	(1,378,454)
USD	JP Morgan Chase & Co.	278,000	01/25/2019	NOK	2,367,143	475,825	—	475,825
USD	JP Morgan Chase & Co.	902,621	01/25/2019	GBP	693,455	2,014,579	—	2,014,579
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,000	01/25/2019	CHF	216,042	—	(287,523)	(287,523)
USD	JP Morgan Chase & Co.	307,000	01/25/2019	GBP	238,588	303,983	—	303,983
USD	JP Morgan Chase & Co.	500,293	01/25/2019	EUR	441,952	—	(647,408)	(647,408)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	JP Morgan Chase & Co.	5,653,758	01/25/2019	EUR	4,932,524	451,688	—	451,688
USD	JP Morgan Chase & Co.	370,000	01/25/2019	JPY	41,791,278	—	(1,269,977)	(1,269,977)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,863,808	01/25/2019	HUF	516,927,209	2,075,271	—	2,075,271
USD	JP Morgan Chase, New York Morgan Stanley & Co.	278,000	01/25/2019	PLN	1,048,180	—	(122,348)	(122,348)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	268,000	01/25/2019	NOK	2,306,673	146,262	—	146,262
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	464,000	01/25/2019	NOK	3,982,015	400,438	—	400,438
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	265,000	01/25/2019	CHF	261,627	—	(105,918)	(105,918)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	263,000	01/25/2019	CHF	260,331	—	(180,681)	(180,681)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	827,000	01/25/2019	GBP	657,084	—	(1,188,152)	(1,188,152)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	304,000	01/25/2019	CHF	300,586	—	(172,252)	(172,252)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	267,000	01/25/2019	SEK	2,413,861	—	(632,736)	(632,736)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	381,000	01/25/2019	JPY	43,053,344	—	(1,327,356)	(1,327,356)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	1,400,858	01/25/2019	EUR	1,222,158	111,541	—	111,541
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	270,000	01/25/2019	NOK	2,338,873	—	(42,384)	(42,384)
USD	International Plc	236,000	01/25/2019	NOK	2,059,054	—	(223,234)	(223,234)
USD	Toronto Dominion Bank	396,000	01/25/2019	CHF	394,005	—	(497,316)	(497,316)
USD	Toronto Dominion Bank	786,000	01/25/2019	JPY	88,023,668	—	(1,943,282)	(1,943,282)
USD	Toronto Dominion Bank	230,000	01/25/2019	NOK	1,900,469	1,127,476	—	1,127,476
USD	Toronto Dominion Bank	559,000	01/25/2019	GBP	442,067	—	(512,520)	(512,520)
USD	Toronto Dominion Bank	276,000	01/25/2019	CHF	275,243	—	(417,135)	(417,135)
USD	Toronto Dominion Bank	358,000	01/25/2019	JPY	40,461,231	—	(1,254,134)	(1,254,134)
USD	Toronto Dominion Bank	204,000	01/25/2019	JPY	23,060,445	—	(718,971)	(718,971)
USD	Toronto Dominion Bank	3,421,077	01/25/2019	GBP	2,705,553	—	(3,151,563)	(3,151,563)
USD	Toronto Dominion Bank	235,000	01/25/2019	GBP	185,961	—	(232,095)	(232,095)
USD	Toronto Dominion Bank	256,000	01/25/2019	SEK	2,320,675	—	(684,149)	(684,149)
USD	Toronto Dominion Bank	444,000	01/25/2019	JPY	49,872,064	—	(1,246,503)	(1,246,503)
USD	Toronto Dominion Bank	785,000	01/25/2019	GBP	608,275	1,028,077	—	1,028,077
USD	Toronto Dominion Bank	392,000	01/25/2019	CHF	390,182	—	(509,794)	(509,794)
USD	Toronto Dominion Bank	234,000	01/25/2019	EUR	202,553	218,972	—	218,972
USD	Toronto Dominion Bank	2,521,353	01/25/2019	HUF	703,177,648	1,290,759	—	1,290,759
USD	Toronto Dominion Bank	649,000	01/25/2019	CHF	646,142	—	(860,929)	(860,929)
USD	Toronto Dominion Bank	353,000	01/25/2019	EUR	308,204	—	(1,277)	(1,277)
USD	Toronto Dominion Bank	248,000	01/25/2019	SEK	2,245,092	—	(624,880)	(624,880)
USD	Toronto Dominion Bank	245,000	01/25/2019	EUR	214,578	—	(84,808)	(84,808)
USD	Toronto Dominion Bank	220,000	01/25/2019	EUR	191,954	15,203	—	15,203
USD	Toronto Dominion Bank	3,180,218	01/25/2019	CHF	3,140,179	—	(1,319,970)	(1,319,970)
USD	Toronto Dominion Bank	229,000	01/25/2019	EUR	199,470	58,025	—	58,025
USD	Toronto Dominion Bank	840,000	01/25/2019	EUR	739,556	—	(774,939)	(774,939)
USD	Toronto Dominion Bank	1,243,954	01/25/2019	HUF	346,341,230	865,044	—	865,044
USD	Toronto Dominion Bank	218,000	01/25/2019	CHF	216,891	—	(272,562)	(272,562)
USD	Toronto Dominion Bank	463,000	01/25/2019	CHF	459,223	—	(420,630)	(420,630)
USD	UBS AG	1,075,569	01/25/2019	EUR	941,931	—	(361,757)	(361,757)
USD	UBS AG	178,000	01/25/2019	JPY	20,036,445	—	(542,414)	(542,414)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
USD	UBS AG	235,000	01/25/2019	HUF	66,507,961	—	(258,452)	(258,452)
USD	UBS AG	207,000	01/25/2019	CHF	205,236	—	(179,714)	(179,714)
USD	UBS AG	207,050	01/25/2019	EUR	180,914	—	(18,126)	(18,126)
USD	Citibank NA	346,000	01/28/2019	ILS	1,267,632	663,713	—	663,713
USD	Citibank NA	1,811,461	01/28/2019	ILS	6,634,475	3,537,325	—	3,537,325
USD	Deutsche Bank AG	472,000	01/28/2019	CNY	3,291,333	—	(810,956)	(810,956)
USD	Deutsche Bank AG	205,000	01/28/2019	ILS	754,857	281,552	—	281,552
USD	Deutsche Bank AG	1,062,000	01/28/2019	CNY	7,410,682	—	(1,907,304)	(1,907,304)
USD	Deutsche Bank AG	230,000	01/28/2019	ILS	838,094	574,826	—	574,826
USD	Deutsche Bank AG	243,000	01/28/2019	ILS	913,394	—	(212,750)	(212,750)
USD	Deutsche Bank AG London	282,000	01/28/2019	CNY	1,963,987	—	(445,519)	(445,519)
USD	HSBC Bank USA, NA	249,000	01/28/2019	CNY	1,724,342	—	(236,828)	(236,828)
USD	HSBC Bank USA, NA	301,000	01/28/2019	CNY	2,075,073	—	(136,799)	(136,799)
USD	HSBC Bank USA, NA	300,000	01/28/2019	CNY	2,070,024	—	(165,770)	(165,770)
USD	HSBC Bank USA, NA	278,000	01/28/2019	CNY	915,203	15,842,991	—	15,842,991
USD	HSBC Bank USA, NA	345,000	01/28/2019	CNY	2,379,474	—	(173,826)	(173,826)
USD	HSBC Bank USA, NA	369,000	01/28/2019	CNY	2,546,406	—	(208,311)	(208,311)
USD	HSBC Bank USA, NA	309,000	01/28/2019	CNY	2,135,335	—	(221,945)	(221,945)
USD	HSBC Bank USA, NA	329,000	01/28/2019	CNY	2,266,340	—	(121,400)	(121,400)
USD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	213,000	01/28/2019	ILS	782,364	349,834	—	349,834
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	44,500	01/28/2019	CNY	307,546	—	(32,447)	(32,447)
USD	International Plc	6,712,299	01/28/2019	CNY	46,816,940	—	(11,707,819)	(11,707,819)
USD	UBS AG	202,000	01/28/2019	ILS	745,516	227,349	—	227,349
USD	Goldman Sachs International	1,614,730	02/04/2019	BRL	6,311,009	—	(1,074,989)	(1,074,989)
USD	Barclays Bank Plc	524,971	02/08/2019	SGD	721,047	—	(489,759)	(489,759)
USD	Citibank London	904,000	02/08/2019	THB	29,588,372	—	(577,340)	(577,340)
USD	Citibank London	538,000	02/08/2019	THB	17,645,324	—	(465,680)	(465,680)
USD	Citibank London	208,000	02/08/2019	THB	6,829,447	—	(205,130)	(205,130)
USD	Citibank London	622,000	02/08/2019	THB	20,343,754	—	(348,099)	(348,099)
USD	Citibank London	726,000	02/08/2019	THB	23,716,242	—	(308,674)	(308,674)
USD	Citibank London	786,000	02/08/2019	THB	25,842,894	—	(894,380)	(894,380)
USD	Citibank London	647,000	02/08/2019	THB	21,326,414	—	(916,750)	(916,750)
USD	Citibank London	578,000	02/08/2019	THB	18,954,932	—	(492,530)	(492,530)
USD	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	668,000	02/08/2019	THB	22,021,288	—	(955,488)	(955,488)
USD	International Plc Morgan Stanley & Co.	333,000	02/08/2019	SGD	455,550	—	(164,026)	(164,026)
USD	International Plc	252,000	02/08/2019	SGD	345,372	—	(174,875)	(174,875)
USD	UBS AG	240,000	02/08/2019	SGD	330,123	—	(262,729)	(262,729)
USD	Barclays Bank Plc	239,000	02/20/2019	COP	763,748,400	477,293	—	477,293
USD	Citibank NA	600,996	02/20/2019	COP	1,983,016,352	—	(897,574)	(897,574)
USD	Toronto Dominion Bank	116,337	02/20/2019	COP	370,916,980	260,846	—	260,846
USD	Barclays Bank Plc	214,000	03/05/2019	MYR	896,981	—	(314,494)	(314,494)
USD	Bank of America NA	225,000	03/08/2019	ZAR	3,278,526	—	(127,058)	(127,058)
USD	Citibank NA	3,612,964	03/08/2019	ZAR	49,652,245	20,497,968	—	20,497,968
USD	Goldman Sachs International	176,000	03/08/2019	ZAR	2,503,328	361,517	—	361,517
USD	Goldman Sachs International	263,000	03/08/2019	TRY	1,471,568	—	(458,452)	(458,452)
USD	JP Morgan Chase & Co.	505,157	03/08/2019	ZAR	7,071,238	1,894,848	—	1,894,848
USD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	337,887	03/08/2019	TRY	1,902,236	—	(819,933)	(819,933)
USD	International Plc	204,000	03/08/2019	ZAR	2,921,108	272,014	—	272,014

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
	Morgan Stanley & Co.							
USD	International Plc	219,000	03/08/2019	ZAR	3,036,559	1,040,032	—	1,040,032
USD	UBS AG	236,000	03/08/2019	TRY	1,308,984	—	(183,235)	(183,235)
USD	Barclays Bank Plc	505,157	03/20/2019	IDR	7,385,395,340	—	(452,429)	(452,429)
USD	Barclays Bank Plc	176,000	03/20/2019	RUB	11,801,469	830,399	—	830,399
USD	Citibank NA	1,445,404	03/20/2019	CLP	979,839,697	3,529,791	—	3,529,791
USD	Citibank NA	377,188	03/20/2019	CLP	255,759,867	911,039	—	911,039
USD	Citibank NA	507,386	03/20/2019	CLP	345,254,863	1,034,987	—	1,034,987
USD	Citibank NA	227,000	03/20/2019	IDR	3,356,195,000	—	(484,949)	(484,949)
USD	Goldman Sachs International	505,550	03/20/2019	CLP	347,287,573	515,155	—	515,155
USD	JP Morgan Chase & Co.	235,000	03/20/2019	IDR	3,469,775,000	—	(466,698)	(466,698)
USD	JP Morgan Chase & Co.	222,000	03/20/2019	IDR	3,286,932,000	—	(509,323)	(509,323)
USD	JP Morgan Chase & Co.	841,000	03/20/2019	IDR	12,213,843,000	—	(139,800)	(139,800)
USD	JP Morgan Chase & Co.	435,512	03/20/2019	PHP	23,265,051	—	(452,857)	(452,857)
USD	Toronto Dominion Bank	256,000	03/20/2019	CLP	176,855,040	104,271	—	104,271
USD	Toronto Dominion Bank	332,000	03/20/2019	CLP	228,396,080	286,624	—	286,624
USD	Toronto Dominion Bank	297,000	03/20/2019	CLP	204,039,000	300,307	—	300,307
USD	UBS AG	397,000	03/20/2019	IDR	5,852,574,000	—	(719,761)	(719,761)
USD	UBS AG	221,000	03/20/2019	IDR	3,252,346,500	—	(358,297)	(358,297)
USD	Goldman Sachs International	5,675,000	11/29/2019	ILS	20,571,875	3,253,170	—	3,253,170
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	7,265,882	03/08/2019	USD	507,093	—	(640,488)	(640,488)
						<u>294,418,580</u>	<u>(337,673,993)</u>	<u>(43,255,413)</u>

ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の1.11%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
GBP	Morgan Stanley & Co. International Plc	101,304	01/10/2019	USD	129,067	—	(1,595)	(1,595)
JPY	Bank of America NA	31,048,243	01/10/2019	EUR	241,850	718,421	—	718,421
JPY	Barclays Bank Plc	6,793,888,341	01/10/2019	USD	60,477,981	162,530,775	—	162,530,775
JPY	Deutsche Bank AG	103,213,364	01/10/2019	USD	915,120	2,871,259	—	2,871,259
JPY	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,897,684,330	01/10/2019	USD	61,394,314	165,851,655	—	165,851,655
JPY	Morgan Stanley & Co. International Plc	49,772,731	01/10/2019	USD	451,210	297,950	—	297,950
JPY	Toronto Dominion Bank	41,489,376	01/10/2019	USD	367,650	1,176,876	—	1,176,876
JPY	Toronto Dominion Bank	31,509,761	01/10/2019	GBP	220,160	756,863	—	756,863
JPY	UBS AG	6,897,675,797	01/10/2019	USD	61,394,315	165,843,061	—	165,843,061
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,913,990	01/10/2019	USD	97,131	—	(3,435)	(3,435)
USD	Bank of America NA	1,292,588	01/10/2019	CHF	1,280,992	—	(838,941)	(838,941)
USD	Bank of America NA	31,489	01/10/2019	JPY	3,539,009	—	(86,301)	(86,301)
USD	Bank of America NA	518,878	01/10/2019	DKK	3,383,385	31,903	—	31,903
USD	BNP Paribas Paris	746,913	01/10/2019	THB	24,379,685	—	(196,707)	(196,707)
USD	BNP Paribas S.A.	209,297	01/10/2019	ILS	778,443	95,569	—	95,569
USD	Citibank London	195,201	01/10/2019	CZK	4,415,547	—	(104,528)	(104,528)
USD	Citibank London	529,143	01/10/2019	PLN	1,984,610	92,175	—	92,175
USD	Citibank London	164,814	01/10/2019	HUF	46,557,183	—	(126,703)	(126,703)
USD	Citibank NA	2,944,850	01/10/2019	AUD	3,985,292	15,226,920	—	15,226,920
USD	Citibank NA	217,962	01/10/2019	NZD	313,135	873,041	—	873,041
USD	Citibank NA	666,312	01/10/2019	MXN	13,618,926	—	(2,696,936)	(2,696,936)
USD	Deutsche Bank AG	10,519,556	01/10/2019	GBP	8,194,262	8,850,217	—	8,850,217
USD	Deutsche Bank AG	54,129,394	01/10/2019	EUR	47,291,886	4,479,867	—	4,479,867
USD	JP Morgan Chase & Co.	467,610	01/10/2019	SGD	636,932	27,350	—	27,350
USD	JP Morgan Chase & Co.	273,086	01/10/2019	NOK	2,306,593	727,392	—	727,392
USD	JP Morgan Chase & Co.	957,741	01/10/2019	SEK	8,558,189	—	(888,311)	(888,311)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	148,697	01/10/2019	EUR	130,004	1,055	—	1,055
USD	UBS AG	5,972,802	01/10/2019	CAD	7,861,862	23,640,468	—	23,640,468
USD	JP Morgan Chase & Co.	629,842	01/11/2019	IDR	9,045,791,122	140,798	—	140,798
USD	JP Morgan Chase & Co. Morgan Stanley & Co.	2,824,349	01/11/2019	KRW	3,117,967,917	3,216,222	—	3,216,222
USD	International Plc	295,173	01/11/2019	RUB	19,682,448	1,290,998	—	1,290,998
USD	UBS AG	705,202	01/11/2019	MYR	2,911,780	76,687	—	76,687
						<u>558,817,522</u>	<u>(4,943,457)</u>	<u>553,874,065</u>

金利スワップ契約(純資産の0.04%)

通貨	取引相手	想定元本 変動金利		固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	公正価格 (日本円)
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	45,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.21)	01/26/2028	235,115	235,115
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.20)	02/01/2028	100,670	100,670
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	450,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.10)	04/23/2028	1,351,002	1,351,002
CLP	Citibank NA	427,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.27)	5/17/2028	2,141,187	2,141,187
CLP	Citibank NA	1,000,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(4.40)	10/4/2028	6,990,690	6,990,690
CNY	UBS AG	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.12)	08/15/2023	1,111,288	1,111,288
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.00)	01/26/2028	16,484	16,484
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	96,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.02)	02/01/2028	15,891	15,891
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,300,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.88)	04/23/2028	(541,234)	(541,234)
COP	Citibank NA	2,140,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.99)	05/17/2028	(48,717)	(48,717)
COP	JP Morgan Chase & Co.	5,049,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.16)	08/03/2028	1,885,510	1,885,510
COP	Citibank NA	5,050,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(6.31)	10/04/2028	3,970,743	3,970,743
ILS	BNP Paribas S.A.	2,000,000	3-Month ILS- TELEBOR	(1.92)	04/26/2028	(257,365)	(257,365)
ILS	JP Morgan Chase & Co.	4,440,000	3-Month ILS- TELEBOR	(2.05)	07/16/2028	57,081	57,081
ILS	JP Morgan Chase & Co.	8,600,000	3-Month ILS- TELEBOR	(1.37)	11/23/2023	240,386	240,386
ILS	JP Morgan Chase & Co.	21,500,000	3-Month ILS- TELEBOR	0.58	11/23/2020	1,416,611	1,416,611
MYR	Citibank NA	8,000,000	3-Month MYR-KILBOR	(3.90)	11/27/2023	1,499,944	1,499,944
THB	Citibank NA	170,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.84)	08/08/2020	1,613,022	1,613,022
						<u>21,798,308</u>	<u>21,798,308</u>

クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の－0.00%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/支払	インブライト・ クレジット・ スプレッド	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/支払 (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Citibank NA	485,000	プロテクション の売り	CDXEM 26 V2	1.000%	150	12/20/2021	(1,110,001)	373,218	(736,783)
USD	JP Morgan		プロテクション の売り	CMBX NA 6						
USD	Chase & Co.	100,000	AA		1.500%	145	05/11/2063	82,870	(60,251)	22,619
								<u>(1,027,131)</u>	<u>312,967</u>	<u>(714,164)</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約(純資産の－0.05%)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/支払	インブライト・ クレジット・ スプレッド	満期日	未実現 評価損 (日本円)	プレミアム 受取/支払 (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	Barclays Bank Plc	1,365,000	プロテクション の買い	Republic of Italy	(1.000%)	155	06/20/2023	1,909,075	2,136,383	4,045,458
EUR	Barclays Bank Plc	675,000	プロテクション の買い	Republic of Italy	(1.000%)	188	06/20/2028	1,526,982	4,598,936	6,125,918
EUR	Barclays Bank Plc	410,000	プロテクション の買い	Assicurazioni Generali SPA	(1.000%)	205	06/20/2023	(576,419)	2,969,448	2,393,029
USD	Citibank NA	50,000	プロテクション の売り	Russian Federation	1.000%	136	12/20/2022	(57,923)	(12,749)	(70,672)
USD	Deutsche Bank AG	1,000,000	プロテクション の売り	Republic of Brazil Federative Government	1.000%	190	06/20/2023	(746,678)	(3,261,092)	(4,007,770)
USD	Morgan Stanley & Co.									
USD	International Plc	300,000	プロテクション の売り	Russian Federation	1.000%	145	06/20/2023	(71,172)	(531,962)	(603,134)
USD	Barclays Bank Plc	1,600,000	プロテクション の売り	Republic of Colombia	1.000%	145	06/20/2023	(2,402,092)	(816,452)	(3,218,544)
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Republic of Peru	1.000%	145	06/20/2023	(2,969,038)	(1,054,139)	(4,023,177)
USD	Citibank NA	2,000,000	プロテクション の売り	Republic of Colombia	1.000%	85	06/20/2023	(13,182)	1,417,013	1,403,831
USD	Goldman Sachs International	5,000,000	プロテクション の売り	Republic of Portugal	1.000%	83	06/20/2023	6,110,375	(1,996,746)	4,113,629
USD	Bank of America NA	1,000,000	プロテクション の売り	United Mexican States	1.000%	76	06/20/2023	271,329	1,156,047	1,427,376
USD	Citibank NA	3,500,000	プロテクション の売り	Republic of Italy	1.000%	143	06/20/2023	563,015	(7,303,659)	(6,740,644)
USD	Morgan Stanley & Co.									
USD	International Plc	4,250,000	プロテクション の売り	Republic of Italy	1.000%	198	06/20/2023	821,408	(19,059,133)	(18,237,725)
USD	Citibank NA	1,380,000	プロテクション の売り	Republic of Italy	1.000%	198	06/20/2023	1,978,572	(7,900,468)	(5,921,896)
USD	Citibank NA	1,380,000	プロテクション の買い	Republic of Italy	(1.000%)	119	06/20/2023	(1,028,459)	2,165,061	1,136,602
USD	Citibank NA	300,000	プロテクション の売り	Republic of Italy	1.000%	198	06/20/2023	484,084	(1,771,452)	(1,287,368)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払)	インバイド・ クレジット・ スプレッド	満期日	未実現 評価損 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	Citibank NA	300,000	プロテクション の買い	Republic of Italy United Mexican States	(1.000%)	119	06/20/2023	(281,561)	528,649	247,088
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の買い	Government Republic of	(1.000%)	143	06/20/2023	1,151,353	774,546	1,925,899
USD	Citibank NA Morgan Stanley & Co.	3,435,000	プロテクション の売り	Indonesia	1.000%	126	06/20/2023	(1,428,702)	(2,406,208)	(3,834,910)
USD	International Plc	900,000	プロテクション の売り	Republic of Portugal	1.000%	89	12/20/2023	584,049	(46,862)	537,187
								<u>5,825,016</u>	<u>(30,414,839)</u>	<u>(24,589,823)</u>

クロス・カレンシー・スワップ契約(純資産の0.00%)

支払	受取	満期日	取引相手	引渡通貨の 想定元本	受取通貨の 想定元本	未実現評 価損益 (日本円)	プレミアム 受取/ (支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
受取通貨の想定 元本に基づく	引渡通貨の想定元本 に基づく固定金利に							
8.22%の固定金利	相当する変動金利	11/26/2023	Citibank NA	IDR 12,975,000,000	USD 896,373	1,129,629	-	1,129,629
						<u>1,129,629</u>	<u>-</u>	<u>1,129,629</u>

2018年12月31日において、スワップ契約に関して5,525,402円の累積証拠金支払が行われた。

金利スワップ契約(純資産の-0.12%)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115%)	04/18/2033	3,865,878	-	3,865,878
AUD	635,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.987%)	07/10/2033	1,747,072	-	1,747,072
AUD	1,100,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.828%)	07/10/2028	2,400,108	-	2,400,108
AUD	2,400,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.525%)	07/23/2023	3,063,651	-	3,063,651
AUD	3,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.823%)	10/04/2028	6,131,997	-	6,131,997
BRL	724,045	BRL-CDI- Compounded	-	01/02/2025	2,131,791	3,585	2,135,376
BRL	5,045,188	BRL-CDI- Compounded	-	01/02/2025	9,260,335	-	9,260,335
BRL	8,363,267	BRL-CDI- Compounded	-	01/02/2025	27,633,627	-	27,633,627
BRL	3,046,999	BRL-CDI- Compounded	-	01/02/2025	14,079,168	-	14,079,168
BRL	634,425	BRL-CDI- Compounded	-	01/02/2025	4,056,538	-	4,056,538
CAD	2,740,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.720%)	01/09/2038	8,471,811	(5,323,022)	3,148,789
CAD	2,030,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.734%)	04/17/2048	5,289,546	(2,621,071)	2,668,475
CAD	6,415,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417%)	07/09/2022	5,348,737	(1,197,219)	4,151,518
CAD	2,000,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.415%)	04/29/2030	3,279,419	(4,595,091)	(1,315,672)
CAD	8,440,000	3-Month Canadian Bank Bill	2.480%	12/10/2023	(4,132,738)	(2,319,285)	(6,452,023)
CHF	550,000	6-Month CHF- LIBOR	(0.410%)	04/03/2028	1,654,962	(271,259)	1,383,703
CHF	825,000	6-Month CHF- LIBOR	(0.687%)	04/03/2033	3,063,744	(1,052,926)	2,010,818
CHF	5,930,000	6-Month CHF- LIBOR	0.185%	12/13/2023	1,619,106	1,426,219	3,045,325
EUR	8,295,000	6-Month EURIBOR	(1.000%)	05/11/2033	14,542,680	(28,363,690)	(13,821,010)
EUR	1,585,000	6-Month EURIBOR	(1.442%)	12/05/2047	7,997,860	(4,568,643)	3,429,217
EUR	450,000	6-Month EURIBOR	(1.350%)	05/11/2038	1,779,600	(967,453)	812,147
EUR	50,000	6-Month EURIBOR	1.863%	01/26/2048	(143,124)	13,640	(129,484)
EUR	50,000	3-Month EURIBOR	(1.853%)	01/26/2048	120,387	13,641	134,028
EUR	100,000	6-Month EURIBOR	1.658%	03/19/2048	(95,870)	-	(95,870)
EUR	100,000	3-Month EURIBOR	(1.650%)	03/19/2048	104,840	-	104,840
EUR	5,282,000	Euro OverNight Index Average	(0.224%)	05/15/2023	8,828,901	-	8,828,901
EUR	3,000,000	6-Month EURIBOR	(0.266%)	05/15/2023	3,096,741	-	3,096,741
EUR	2,470,000	6-Month EURIBOR	(0.221%)	05/15/2023	1,888,409	-	1,888,409
EUR	3,930,000	6-Month EURIBOR	(0.390%)	08/15/2023	6,455,091	(534,223)	5,920,868
		Sterling OverNight Interbank					
GBP	100,000	Average	1.121%	02/06/2023	(160,555)	15,261	(145,294)
GBP	2,000,000	6-Month GBP- LIBOR	(0.850%)	05/08/2023	2,854,782	(7,946,353)	(5,091,571)
GBP	635,000	6-Month GBP- LIBOR	1.200%	05/08/2029	(845,346)	2,858,809	2,013,463
GBP	1,135,000	6-Month GBP- LIBOR	(1.636%)	12/07/2027	1,636,980	1,496,871	3,133,851
GBP	3,920,000	6-Month GBP- LIBOR	(1.648%)	03/09/2046	26,081,863	(11,984,015)	14,097,848
GBP	2,460,000	6-Month GBP- LIBOR	(1.334%)	12/18/2023	309,331	363,008	672,339
HUF	1,860,415,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.750%)	06/12/2028	35,573,880	(7,061,775)	28,512,105
HUF	1,565,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(1.065%)	07/02/2020	6,886,667	(278,870)	6,607,797
INR	27,000,000	Indian Rupee	(6.820%)	05/09/2023	555,670	-	555,670
INR	48,000,000	OverNight Interbank Average	(7.020%)	05/16/2023	1,585,259	-	1,585,259
KRW	11,000,000,000	KRW-CD- KSDA- Bloomberg	(2.135%)	05/24/2021	9,247,910	-	9,247,910
KRW	2,000,000,000	KRW-CD- KSDA- Bloomberg	(2.383%)	05/24/2028	9,707,185	-	9,707,185
KRW	770,000,000	KRW-CD- KSDA- Bloomberg	2.060%	08/16/2023	(1,015,175)	-	(1,015,175)
KRW	1,890,000,000	KRW-CD- KSDA- Bloomberg	(1.915%)	08/16/2020	341,462	-	341,462
KRW	54,000,000	KRW-CD- KSDA- Bloomberg	2.043%	09/10/2028	(94,283)	(8,453)	(102,736)
MXN	42,660,000	IBMXID	(8.065%)	06/30/2028	(12,399,487)	564,881	(11,834,606)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 受取／(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
NOK	42,400,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.915%)	11/28/2023	3,689,339	—	3,689,339
NOK	13,000,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.177%)	12/11/2028	1,317,485	—	1,317,485
NZD	1,220,000	3-Month New Zealand Bank Bill	(2.950%)	11/28/2028	2,484,891	—	2,484,891
PLN	6,600,000	6-Month PLN- WIBOR	(2.325%)	04/23/2023	4,690,670	—	4,690,670
PLN	1,890,000	6-Month PLN- WIBOR	(2.935%)	07/11/2028	2,744,237	(102,218)	2,642,019
PLN	6,970,000	6-Month PLN- WIBOR	(2.390%)	08/24/2023	3,332,644	—	3,332,644
PLN	4,156,000	6-Month PLN- WIBOR	2.998%	11/13/2028	(5,817,993)	—	(5,817,993)
PLN	7,650,000	6-Month PLN- WIBOR	(2.570%)	11/13/2023	5,053,180	—	5,053,180
SEK	17,200,000	3-Month SEK- STIBOR	(0.750%)	04/25/2023	1,273,792	3,301,260	4,575,052
SEK	9,500,000	3-Month SEK- STIBOR	(1.031%)	06/22/2027	2,405,113	(1,212,510)	1,192,603
SEK	55,200,000	3-Month SEK- STIBOR	(0.497%)	09/12/2023	6,760,911	(4,161,158)	2,599,753
SEK	7,470,000	3-Month SEK- STIBOR	(1.188%)	11/28/2028	811,565	—	811,565
USD	615,000	3-Month USD- LIBOR	2.334%	11/15/2024	366,819	600,850	967,669
USD	1,485,000	FEDL01 Index	1.840%	12/31/2019	601,765	498,672	1,100,437
USD	1,695,000	FEDL01 Index	1.950%	12/31/2019	791,871	107,185	899,056
USD	1,270,000	FEDL01 Index	2.040%	12/31/2019	430,727	23,875	454,602
USD	700,000	FEDL01 Index	1.820%	02/15/2019	92,205	10,920	103,125
USD	455,000	FEDL01 Index	2.353%	05/31/2022	(228,072)	10,959	(217,113)
USD	1,775,000	FEDL01 Index	2.454%	02/28/2025	(2,331,253)	310,096	(2,021,157)
USD	16,310,000	FEDL01 Index	2.295%	03/31/2020	(2,829,560)	3,629,873	800,313
USD	5,145,000	FEDL01 Index	2.311%	04/24/2020	(1,004,528)	496,163	(508,365)
USD	5,645,000	3-Month USD- LIBOR	3.019%	02/28/2025	(19,527,437)	—	(19,527,437)
USD	24,750,000	FEDL01 Index	2.550%	08/31/2022	(30,263,683)	383,893	(29,879,790)
USD	20,715,000	FEDL01 Index	2.369%	03/31/2020	(1,862,698)	—	(1,862,698)
USD	20,165,000	FEDL01 Index	2.614%	11/30/2022	(28,604,284)	—	(28,604,284)
USD	19,396,000	3-Month USD- LIBOR	2.998%	05/31/2025	(48,485,176)	(1,480,619)	(49,965,795)
USD	11,192,000	3-Month USD- LIBOR	3.109%	07/31/2025	(37,322,069)	63,264	(37,258,805)
USD	8,080,000	3-Month USD- LIBOR	3.105%	07/31/2025	(27,380,279)	717,397	(26,662,882)
USD	5,360,000	FEDL01 Index	2.802%	07/31/2025	(17,286,520)	—	(17,286,520)
USD	12,420,000	3-Month USD- LIBOR	3.016%	11/23/2023	(25,514,172)	(2,310,950)	(27,825,122)
ZAR	40,000,000	3-Month ZAR- SAJIBOR	(7.465%)	06/21/2021	570,830	—	570,830
ZAR	14,500,000	3-Month ZAR- SAJIBOR	(8.170%)	07/16/2028	360,427	5,396	365,823
					13,127,157	(71,445,085)	(58,317,928)

クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.10%)

通貨	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	未実現評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	7,155,000	プロテクション の売り	CDX.NA.IG.31.V1	1.000%	88	12/20/2023	69,422	4,605,492	4,674,914
USD	19,045,000	プロテクション の売り	CDX.NA.HY.31.V1	5.000%	451	12/20/2023	(10,005,419)	55,907,010	45,901,591
							<u>(9,935,997)</u>	<u>60,512,502</u>	<u>50,576,505</u>

インフレ・スワップ契約(純資産の-0.00%)

通貨	想定元本	変動金利インデックス	固定金利 受取/(支払)	満期日	未実現評価損益 (日本円)	プレミアム 受取/(支払) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	1.485%	05/15/2023	(3,208,008)	-	(3,208,008)
EUR	1,100,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	05/15/2023	2,189,339	-	2,189,339
GBP	90,000	30-Year GBP Inflation Linked	3.550%	11/15/2048	(536,788)	-	(536,788)
GBP	400,000	10-Year GBP Inflation Linked	(3.585%)	11/15/2028	308,969	-	308,969
USD	1,680,000	5-Year USD Inflation Linked	1.900%	12/19/2023	(1,062,070)	-	(1,062,070)
					<u>(2,308,558)</u>	<u>-</u>	<u>(2,308,558)</u>

ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFC/FD

2018年12月28日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2018年12月28日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

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

費用

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

純投資損益	13,926,246

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

当期実現純損益	(7,670,910)

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

当期評価差損益	(1,527,949)

運用の結果による純資産の増減額	4,727,387

組入資産明細
2018年12月28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	35,545,000	FREDDIE MAC FRN 05/07/19	35,545,218	5.76
USD	34,000,000	FED FARM CREDIT FRN 15/03/19	34,011,611	5.50
USD	33,600,000	FED HOME LN BANK FRN 11/10/19	33,586,997	5.43
USD	24,240,000	FREDDIE MAC FRN 18/03/19	24,238,357	3.92
USD	22,698,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/10/23	22,647,719	3.66
USD	21,590,000	PEPSICO INC FRN 02/05/22	21,427,842	3.46
USD	19,929,000	CISCO SYSTEMS FRN 01/03/19	19,940,758	3.22
USD	19,500,000	FED HOME LN BANK FRN 05/07/19	19,505,538	3.15
USD	19,485,000	BANK OF AMER CRP FRN 21/07/21 GMTN	19,380,935	3.13
USD	19,345,000	WELLS FARGO FRN 24/01/23	19,157,564	3.10
USD	18,270,000	INTEL CORP FRN 11/05/22	18,097,465	2.93
USD	17,760,000	US BANK NA OHIO FRN 28/10/19 BKNT	17,787,484	2.88
USD	17,188,000	APPLE INC FRN 06/05/20	17,187,154	2.78
USD	16,740,000	MORGAN STANLEY FRN 24/10/23 MTN	16,698,943	2.70
USD	16,580,000	AMERICAN EXPRESS FRN 03/03/22 MTN	16,466,623	2.66
USD	16,021,000	WALT DISNEY CO FRN 04/03/22 MTN	15,862,225	2.56
USD	14,015,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	13,888,865	2.25
USD	13,800,000	FED FARM CREDIT FRN 09/08/19	13,821,419	2.23
USD	12,210,000	E.I DU PONT DE NEMOURS FRN 01/05/20	12,216,205	1.97
USD	12,115,000	FED FARM CREDIT FRN 19/08/19	12,135,134	1.96
USD	11,212,000	BB&T CORP FRN 01/04/22 MTN	11,157,682	1.80
USD	10,485,000	FIFTH THIRD BANK FRN 26/07/21 BKNT	10,418,474	1.68
USD	6,805,000	FED HOME LN BANK FRN 12/06/19	6,807,402	1.10
USD	6,800,000	CITIBANK NA FRN 20/03/19	6,801,727	1.10
			438,789,341	70.93
米国債				
USD	77,595,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/05/46	69,871,876	11.30
USD	21,495,000	US TREAS NOTE 2.875% 15/08/45	20,903,888	3.38
			90,775,764	14.68
アメリカ計			529,565,105	85.61
投資有価証券合計			529,565,105	85.61

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2018年12月28日現在

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