

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第74期(決算日2019年7月22日) 第75期(決算日2019年9月20日) 第76期(決算日2019年11月20日)

作成対象期間(2019年5月21日～2019年11月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行うことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行い、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン追求を目指して運用を行います。 アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行います。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行います。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建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。 株式への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率							
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
62期(2017年7月20日)	11,139	40	2.8	148.93	3.1	29.1	55.4	1.7	10.3	26,558
63期(2017年9月20日)	11,232	40	1.2	151.34	1.6	29.4	55.6	0.2	10.3	26,436
64期(2017年11月20日)	11,288	40	0.9	152.61	0.8	29.4	55.3	△0.9	9.9	25,759
65期(2018年1月22日)	11,541	40	2.6	156.07	2.3	30.4	54.5	0.9	9.6	25,922
66期(2018年3月20日)	10,871	40	△5.5	147.23	△5.7	29.2	57.1	△0.8	9.7	24,228
67期(2018年5月21日)	11,076	40	2.3	151.23	2.7	29.4	56.2	△1.5	9.9	24,433
68期(2018年7月20日)	11,136	40	0.9	153.00	1.2	28.7	57.0	△0.3	10.0	24,284
69期(2018年9月20日)	11,028	40	△0.6	152.60	△0.3	29.1	56.7	△0.1	9.9	23,813
70期(2018年11月20日)	10,642	40	△3.1	148.93	△2.4	27.8	58.9	△1.5	10.3	22,685
71期(2019年1月21日)	10,433	40	△1.6	147.32	△1.1	27.8	57.2	0.2	10.4	22,087
72期(2019年3月20日)	10,886	40	4.7	154.23	4.7	29.3	56.8	△0.6	10.1	22,805
73期(2019年5月20日)	10,675	40	△1.6	151.90	△1.5	28.2	57.3	0.0	10.3	22,032
74期(2019年7月22日)	10,777	40	1.3	153.72	1.2	29.2	57.7	△0.8	9.7	22,054
75期(2019年9月20日)	10,797	40	0.6	155.05	0.9	29.0	57.0	0.4	9.9	21,988
76期(2019年11月20日)	10,947	40	1.8	157.89	1.8	29.7	56.6	1.0	9.7	22,136

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

【日本株式】東証株価指数（TOPIX） 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%

【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス 10%

【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス 10%

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

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

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第74期	(期 首) 2019年5月20日	円 10,675	% -	151.90	% -	% 28.2	% 57.3	% 0.0	% 10.3
	5 月 末	10,558	△1.1	150.28	△1.1	27.7	58.5	△0.9	10.1
	6 月 末	10,760	0.8	152.85	0.6	28.8	57.6	△1.1	10.1
	(期 末) 2019年7月22日	10,817	1.3	153.72	1.2	29.2	57.7	△0.8	9.7
第75期	(期 首) 2019年7月22日	10,777	-	153.72	-	29.2	57.7	△0.8	9.7
	7 月 末	10,834	0.5	154.38	0.4	29.0	58.4	△0.8	9.8
	8 月 末	10,571	△1.9	151.05	△1.7	27.9	58.4	△1.0	10.2
	(期 末) 2019年9月20日	10,837	0.6	155.05	0.9	29.0	57.0	0.4	9.9
第76期	(期 首) 2019年9月20日	10,797	-	155.05	-	29.0	57.0	0.4	9.9
	9 月 末	10,762	△0.3	154.29	△0.5	28.8	57.1	△0.5	10.0
	10 月 末	11,013	2.0	157.99	1.9	29.3	56.9	0.9	8.9
	(期 末) 2019年11月20日	10,987	1.8	157.89	1.8	29.7	56.6	1.0	9.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率の中には充付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

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

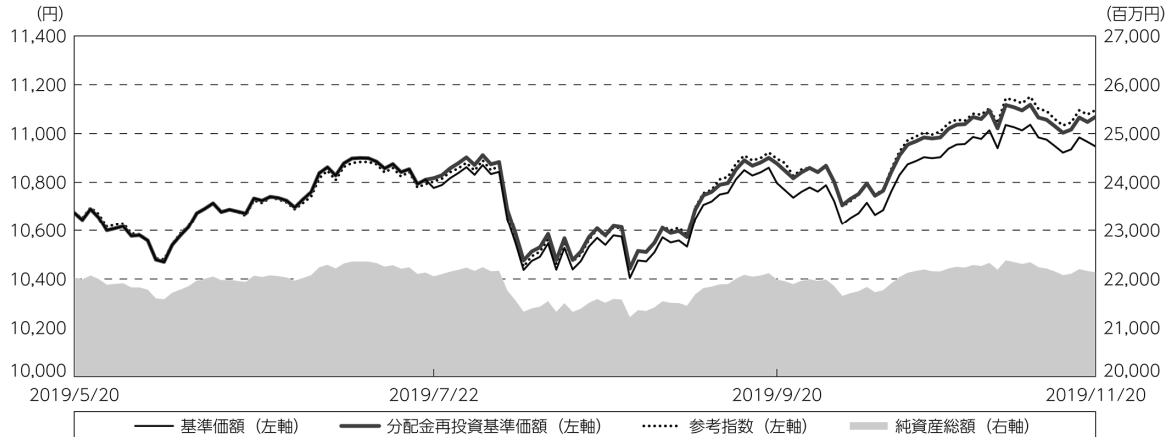
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

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

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第74期首：10,675円

第76期末：10,947円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：3.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2019年5月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,675円から当作成期末には10,947円となりました。

(上昇要因)

- ・米中貿易協議の進展期待の高まりなどを背景に、日本株式が値上がりしたこと。
- ・世界主要国の中央銀行が金融緩和に柔軟な姿勢を示したことなどから、世界REITが値上がりしたこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

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

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

・日本株式

当作成期初は、米中首脳会談の合意が好感されたことなどから、堅調に推移しました。その後は、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、値下がりする場面も見られました。当作成期末にかけては、米中貿易協議の更なる進展期待が高まったことなどもあり、日本株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・先進国株式

当作成期初は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、政策金利を引き下げる可能性を示唆したことや、米中首脳会談が合意されたことなどから堅調に推移しました。しかしその後、トランプ米大統領が中国からの輸入品の一部に10%の関税を課すと発表し株価は軟調となりました。当作成期末にかけては、対中追加関税引き上げを延期したことや、好調な米企業決算が発表されたことなどから上昇し、先進国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国株式

当作成期初は、米中首脳会談の合意を好感したことなどから上昇しました。しかしその後は、イランや香港などの地政学的リスクが高まったことや、米中対立の長期化が意識されたことなどから下落しました。当作成期末にかけては、米中貿易交渉進展への期待や英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感の後退、米企業の好決算などを背景に堅調に推移し、新興国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・世界REIT

当作成期初は、米利下げ観測が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）次期総裁に金融緩和に前向きなラガルドIMF（国際通貨基金）専務理事が指名されたことなどから、堅調に推移しました。その後は、パウエルFRB議長が会見で必ずしも緩和サイクルの始まりではないとの見解を示したことなどを受け、軟調となりました。しかし、当作成期末にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）による利下げが決定されたことなどから、世界REITは当作成期間において値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

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

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

・ハイ・イールド債

当作成期初は、米中首脳会談の合意やFOMCで利下げが決定されるとの見通しや英国のEU離脱問題をめぐる不透明感の後退、米企業の好決算などを背景に堅調に推移し、ハイ・イールド債は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国債券

米中貿易摩擦に対する懸念の後退、中国貿易統計での輸出の大幅な伸び、FRBによる追加利下げ観測の広まり、大手格付会社によるアルゼンチンのデフォルト状態認定の解消などを受けて、新興国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<高格付け債券市場>

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

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

・日本債券

米中貿易摩擦の激化懸念の高まりを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産とされる債券が買われたことなどから、日本債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・米国債券

米国の景気見通しや米中通商問題に対する警戒感やFOMCでの利下げ観測の高まりなどから、米国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・欧州債券

ドラギECB総裁が追加緩和措置を示唆したことや中東情勢の緊張が高まったこと、米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどを背景に、欧州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）が利下げを決定し、ロウRBA総裁が低金利環境は長期化するとの見通しを示したことなどから、豪州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

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

・米ドル

米中通商問題をめぐる不透明感やFRBが年内利下げの可能性を示唆したことなどから軟調に推移しました。その後も米国内の製造業関連指標が市場予想を下回ったことなどから弱含みの展開となり、米ドルは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

ECBが金融緩和を実施する観測が高まったことや、米国による対中追加関税の発動を受けた米中貿易摩擦の激化に対する警戒感が高まったことなどから、ユーロは当作成期間において値下がりとなりました。

・豪ドル

RBAによる利下げ決定や米中貿易摩擦の激化に対する警戒感の高まりなどから、豪ドルは当作成期間において値下がりとなりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

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

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

2019年10月16日付で約款変更を行い、投資対象である〔ノムラ-CBRE グローバルリートマザーファンド〕のファンド名称を〔ノムラ・ワールドREITマザーファンド〕に変更すると同時に、運用の委託先をシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーからコーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに変更いたしました。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が3.95%となったのに対して、基準価額の騰落率は3.69%となりました。

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

<主な差異要因>

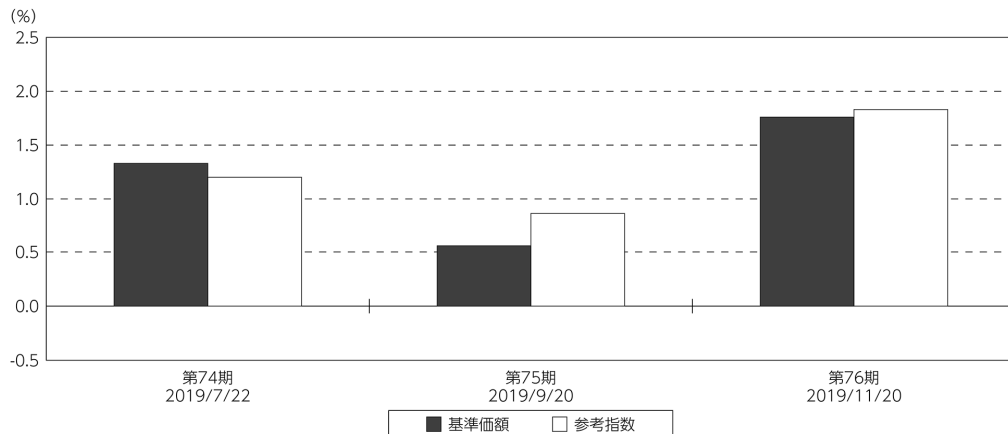
(プラス要因)

日本株式において、[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと

(マイナス要因)

先進国株式において、[野村海外株式マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第74期	第75期	第76期
	2019年5月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.370%	40 0.369%	40 0.364%
当期の収益	40	31	40
当期の収益以外	—	8	—
翌期繰越分配対象額	2,027	2,019	2,028

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	第74期～第76期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.802	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.470)	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 ）	(33)	(0.304)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.023	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.014)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.009)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.005)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.025)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	93	0.863	
作成期間の平均基準価額は、10,749円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

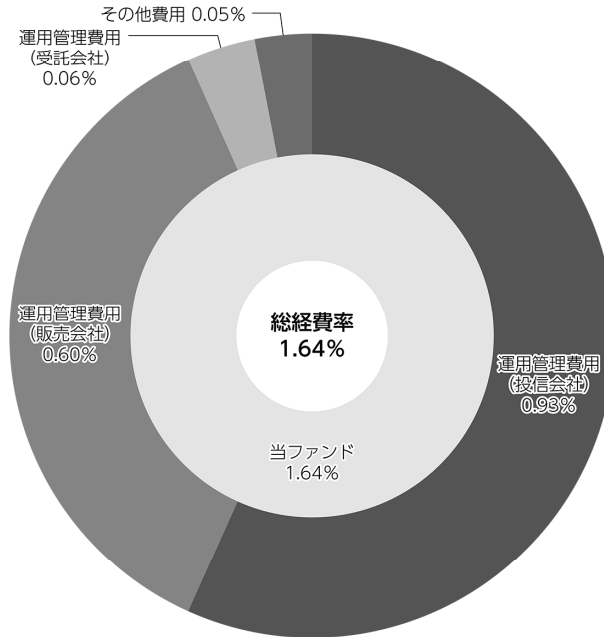
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.64%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.64
①当ファンドの費用の比率	1.64
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第74期～第76期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	—	—	82,113	162,500
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	60,712	127,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	35,637	52,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	17,544	42,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	17,691	42,500
野村海外株式マザーファンド	—	—	30,665	72,500
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	—	—	156,361	207,500
野村エマーGING債券マザーファンド	—	—	49,816	122,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	34,641	52,500
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	38,693	90,000	26,480	62,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年5月21日～2019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	第74期～第76期				
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	野村米国好利回り社債投信マザーファンド	野村海外株式マザーファンド	ノムラ・ワールドREITマザーファンド	ノムラアカディアン新興国株ファンドマザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	95,919,320千円	9,045千円	22,055,811千円	346,618千円	9,439,797千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	70,730,498千円	112,235千円	17,272,959千円	245,102千円	12,201,263千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35	0.08	1.27	1.41	0.77

* (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

(2019年5月21日～2019年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

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	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 45,602	百万円 8,448	% 18.5	百万円 50,316	百万円 7,920	% 15.7

平均保有割合 3.0%

※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。

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

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	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 108,721	百万円 —	% —	百万円 133,325	百万円 1,541	% 1.2
債券先物取引	2,310	2,310	100.0	2,773	2,773	100.0

平均保有割合 2.3%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10	百万円 —	% —	百万円 1,521	百万円 74	% 4.9

平均保有割合 14.7%

<野村海外株式マザーファンド>

区 分	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,364	百万円 -	% -	百万円 8,294	百万円 215	% 2.6

平均保有割合 12.2%

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 8,075	百万円 10	% 0.1	百万円 2,712	百万円 4	% 0.1
為替直物取引	6,949	5	0.1	1,839	1	0.1

平均保有割合 55.4%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,234	百万円 215	% 1.9	百万円 12,405	百万円 215	% 1.7

平均保有割合 10.5%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第74期～第76期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,121	百万円 415	% 6.8	百万円 5,511	百万円 415	% 7.5

平均保有割合 16.5%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第74期～第76期
売買委託手数料総額 (A)	5,152千円
うち利害関係人への支払額 (B)	248千円
(B) / (A)	4.8%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第73期末		第76期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,187,449	1,105,335	2,229,020	
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	1,087,376	1,026,663	2,191,207	
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,479,859	1,444,221	2,122,139	
野村豪州債券ファンド マザーファンド	906,789	889,244	2,174,737	
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	923,694	906,003	2,235,834	
野村海外株式マザーファンド	950,113	919,447	2,253,014	
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,768,822	1,612,461	2,241,643	
野村エマージング債券マザーファンド	927,206	877,389	2,186,543	
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,466,981	1,432,340	2,187,470	
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	897,219	909,431	2,226,834	

* 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11月20日現在)

項 目	第76期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,229,020	10.0
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,191,207	9.8
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,122,139	9.5
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,174,737	9.8
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,235,834	10.0
野村海外株式マザーファンド	2,253,014	10.1
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,241,643	10.1
野村エマージング債券マザーファンド	2,186,543	9.8
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,187,470	9.8
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,226,834	10.0
コール・ローン等、その他	236,577	1.1
投資信託財産総額	22,285,018	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（6,637,798千円）の投資信託財産総額（7,479,185千円）に対する比率は88.8%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（20,626,025千円）の投資信託財産総額（22,453,337千円）に対する比率は91.9%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（14,419,320千円）の投資信託財産総額（14,822,060千円）に対する比率は97.3%です。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（18,194,546千円）の投資信託財産総額（18,434,341千円）に対する比率は98.7%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（7,602,734千円）の投資信託財産総額（8,545,334千円）に対する比率は89.0%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（20,566,372千円）の投資信託財産総額（21,210,771千円）に対する比率は97.0%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（66,618,119千円）の投資信託財産総額（68,534,773千円）に対する比率は97.2%です。

*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第76期末における外貨建て純資産（13,490,772千円）の投資信託財産総額（13,714,879千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、第76期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.71円、1米ドル=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1スウェーデンクローナ=11.26円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.10円、1トルコリラ=19.03円、1ユーロ=120.32円、1チェココルナ=4.71円、1フォリント=0.3615円、1ズロチ=28.01円、1ルーブル=1.70円、1香港ドル=13.88円、1シンガポールドル=79.80円、1リンギ=26.10円、1バーツ=3.58円、1フィリピンペソ=2.13円、1ルビア=0.0077円、1ウォン=0.0929円、1新台幣ドル=3.56円、1豪ドル=74.14円、1ニュージーランドドル=69.81円、1インドルピー=1.52円、1アルゼンチンペソ=1.82円、1メキシコペソ=5.61円、1レアル=25.86円、1コロンビアペソ=0.0316円、1ソル=32.16円、1UAEディルハム=29.62円、1ランド=7.35円、1サウジアラビアリヤル=29.01円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2019年4月13日から2019年10月17日までの間で有価証券（信託受益権）1件でした。これらの有価証券（信託受益権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2019年5月9日から2019年11月4日までの間で金銭債権（貸付債権）69件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末	第76期末
	2019年7月22日現在	2019年9月20日現在	2019年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	22,221,183,569	22,149,185,758	22,285,018,674
コール・ローン等	92,219,297	134,018,517	96,571,860
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,145,332,147	2,242,934,219	2,229,020,172
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,234,494,359	2,178,933,958	2,191,207,861
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,158,117,616	2,147,508,101	2,122,139,724
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,217,318,028	2,159,356,810	2,174,737,410
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,184,817,548	2,202,312,168	2,235,834,543
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,227,226,252	2,203,684,224	2,253,014,847
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,189,812,410	2,197,965,395	2,241,643,554
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,235,144,565	2,184,681,475	2,186,543,544
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,206,312,200	2,194,638,073	2,187,470,177
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,170,389,147	2,073,152,818	2,226,834,982
未収入金	160,000,000	230,000,000	140,000,000
(B) 負債	166,586,663	160,345,288	148,086,391
未払収益分配金	81,860,304	81,463,238	80,889,509
未払解約金	25,180,942	22,964,526	8,560,025
未払信託報酬	59,422,337	55,801,869	58,515,667
未払利息	158	223	140
その他未払費用	122,922	115,432	121,050
(C) 純資産総額(A-B)	22,054,596,906	21,988,840,470	22,136,932,283
元本	20,465,076,217	20,365,809,503	20,222,377,289
次期繰越損益金	1,589,520,689	1,623,030,967	1,914,554,994
(D) 受益権総口数	20,465,076,217口	20,365,809,503口	20,222,377,289口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,777円	10,797円	10,947円

- (注) 第74期首元本額は20,638,770,175円、第74～76期中追加設定元本額は322,484,946円、第74～76期中一部解約元本額は738,877,832円、1口当たり純資産額は、第74期1.0777円、第75期1.0797円、第76期1.0947円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,420,827円。(‘19年2月14日～’19年8月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額22,010,295円。(‘19年3月6日～’19年9月5日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額47,525,346円。(‘18年12月11日～’19年6月10日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額45,017,487円。(野村海外株式マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額7,605,347円。(ノムラ・ワールドREITマザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額48,436,097円。(‘18年12月8日～’19年6月7日、野村エマージング債券マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額94,542,205円。(‘18年12月11日～’19年6月10日、ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド)
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額44,775,821円。(‘19年5月18日～’19年11月18日、ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期
	2019年5月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,181	△ 8,860	△ 7,994
支払利息	△ 10,181	△ 8,860	△ 7,994
(B) 有価証券売買損益	348,265,852	178,466,953	440,785,896
売買益	372,820,462	319,112,039	456,301,097
売買損	△ 24,554,610	△ 140,645,086	△ 15,515,201
(C) 信託報酬等	△ 59,545,259	△ 55,917,301	△ 58,636,717
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	288,710,412	122,540,792	382,141,185
(E) 前期繰越損益金	1,700,828,542	1,889,154,624	1,900,596,278
(F) 追加信託差損益金	△ 318,157,961	△ 307,201,211	△ 287,292,960
(配当等相当額)	(312,513,319)	(330,981,262)	(362,122,625)
(売買損益相当額)	(△ 630,671,280)	(△ 638,182,473)	(△ 649,415,585)
(G) 計(D+E+F)	1,671,380,993	1,704,494,205	1,995,444,503
(H) 収益分配金	△ 81,860,304	△ 81,463,238	△ 80,889,509
次期繰越損益金(G+H)	1,589,520,689	1,623,030,967	1,914,554,994
追加信託差損益金	△ 318,157,961	△ 307,201,211	△ 287,292,960
(配当等相当額)	(312,563,854)	(331,100,844)	(362,478,542)
(売買損益相当額)	(△ 630,721,815)	(△ 638,302,055)	(△ 649,771,502)
分配準備積立金	3,837,301,135	3,782,121,874	3,738,974,208
繰越損益金	△1,929,622,485	△1,851,889,696	△1,537,126,254

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年5月21日～2019年11月20日)は以下の通りです。

項 目	第74期	第75期	第76期
	2019年5月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	109,569,691円	64,190,429円	96,750,182円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	312,563,854円	331,100,844円	362,478,542円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,809,591,748円	3,799,394,683円	3,723,113,535円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,231,725,293円	4,194,685,956円	4,182,342,259円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,067円	2,059円	2,068円
g. 分配金	81,860,304円	81,463,238円	80,889,509円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期	第76期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 56
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 69
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 79
野村海外株式マザーファンド	P 109
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 122
野村エマージング債券マザーファンド	P 140
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	P 156
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 170

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

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2019年2月27日）

作成対象期間（2018年2月28日～2019年2月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
14期(2015年2月27日)	円 15,194	% 26.5	1,523.85	% 25.2	% 98.4	% -	百万円 80,371
15期(2016年2月29日)	13,029	△14.2	1,297.85	△14.8	98.5	-	65,216
16期(2017年2月27日)	15,873	21.8	1,534.00	18.2	98.5	-	61,287
17期(2018年2月27日)	20,030	26.2	1,790.34	16.7	98.5	-	65,910
18期(2019年2月27日)	18,546	△7.4	1,620.42	△9.5	98.6	-	74,670

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

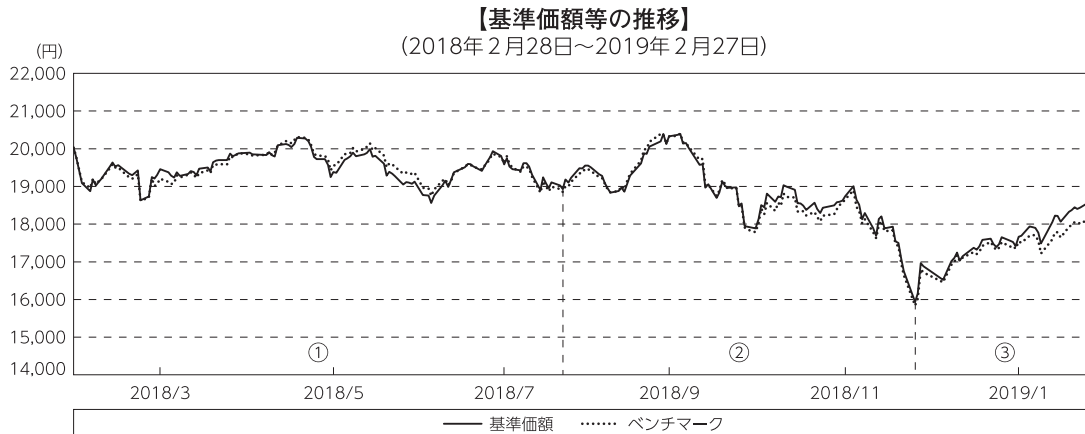
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2018年2月27日	円 20,030	% -	1,790.34	% -	% 98.5	% -
2月末	19,769	△1.3	1,768.24	△1.2	98.4	-
3月末	19,460	△2.8	1,716.30	△4.1	97.6	-
4月末	19,875	△0.8	1,777.23	△0.7	97.7	-
5月末	19,384	△3.2	1,747.45	△2.4	97.5	-
6月末	19,124	△4.5	1,730.89	△3.3	98.2	-
7月末	19,585	△2.2	1,753.29	△2.1	98.3	-
8月末	19,509	△2.6	1,735.35	△3.1	98.3	-
9月末	20,330	1.5	1,817.25	1.5	98.0	-
10月末	18,502	△7.6	1,646.12	△8.1	97.8	-
11月末	18,738	△6.5	1,667.45	△6.9	97.9	-
12月末	16,882	△15.7	1,494.09	△16.5	98.0	-
2019年1月末	17,666	△11.8	1,567.49	△12.4	98.4	-
(期末) 2019年2月27日	18,546	△7.4	1,620.42	△9.5	98.6	-

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は7.4%の下落

基準価額は、期首20,030円から期末18,546円に1,484円の値下がりとなりました。

①の局面（期首～'18年8月下旬）

- (下落) 森友学園の土地取引について、財務省が公文書改ざんを行ったことなどから、国内政治の先行き不透明感が広がったこと。
- (上昇) 韓国と北朝鮮の首脳会談が行われ、朝鮮半島の非核化と南北統一に向けた期待が高まったことで、政治的リスクが低下したこと。
- (下落) トルコリラなど、実体経済のぜい弱な一部の新興国通貨が大きく下落し、新興国経済の先行きに対する懸念が広がったこと。

②の局面（'18年8月下旬～'18年12月下旬）

- (上昇) 自民党総裁選において安倍首相が3選を果たし、国内政治の安定が確認されたこと。
- (下落) 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、米中貿易摩擦への懸念が再燃したこと。
- (下落) 中国のスマートフォンや自動車の販売鈍化を主因として企業の業績見通しの引き下げが続いたこと。

③の局面（'18年12月下旬～期末）

（上昇）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、金融引き締めへの懸念が後退し、投資家のリスク選好度が高まったこと。

（上昇）米中の通商協議進展の期待が高まり、貿易摩擦による世界景気悪化の懸念が後退したことや、2019年後半には景気サイクルが底打ち反転するとの期待が広がったこと。

○投資環境

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、トルコリラなど実体経済のせ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。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

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。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①化学（期首9.7%→期末13.9%、時価構成比、以下同じ）

中国化粧品市場の成長加速の恩恵を受ける資生堂や、主力事業が汎用化学製品から自動車向けプラスチック材料やメガネレンズ材料などの高付加価値品へシフトしており、収益性の向上が期待される三井化学などを買い付けました。

②電気機器（8.7%→11.7%）

ハードウェア主体の事業構造から脱却し、ゲーム・映画・音楽など収益性が高いソフトウェア関連事業への業態転換が進むソニーや、主力製品である積層セラミックコンデンサの価格は正による収益拡大が期待される村田製作所などを買い付けました。

③小売業（4.4%→7.4%）

家電量販店業界の競争緩和により、収益性の改善が期待されるケーズホールディングスや、M&Aを軸とする持続的な成長が継続すると考えたツルハホールディングスなどを買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①輸送用機器（14.3%→10.1%）

中国自動車市場減速などの影響を受け、今後の利益成長が鈍化すると考えたアイシン精機や、豊田自動織機などを売却しました。

②銀行業（4.5%→0.7%）

低金利環境の長期化に伴い、今後の利益成長余地が限定的となると考えた三菱UFJフィナンシャル・グループや、ふくおかフィナンシャルグループなどを売却しました。

③建設業（6.9%→3.6%）

株価に割高感はないものの、当面の利益成長は緩やかに留まると考えた大和ハウス工業や、大型のLNGプラント建設プロジェクト受注に対する期待の高まりなどにより株価が上昇し、割安感が薄れた日揮などを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では2.1%のプラス

基準価額の騰落率は-7.4%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-9.5%を、2.1%上回りました。

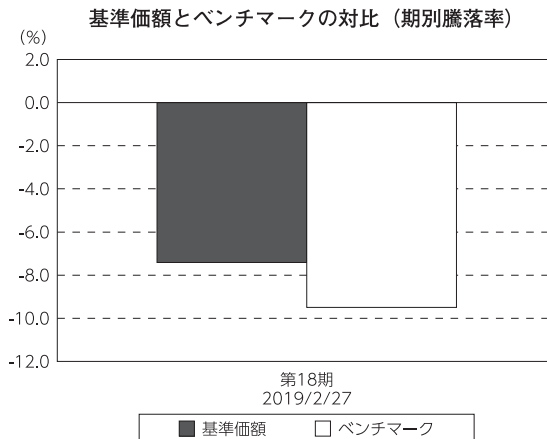
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①投資してい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、富士フィルムホールディングス、オリンパス、日立物流などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった銀行業、電気機器などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

- ①投資していたマクロミル、ケーズホールディングス、アイシン精機、SMC、日本製鋼所などの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった医薬品などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

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	上場	千株	千円	千株	千円
内		35,427 (△ 1,943)	93,001,004 ()	32,885	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
S C R E E N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 TYO Holdings	—	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
PALTAC	64.2	83.2	480,064
小売業 (7.4%)			
Monotaro	143.7	—	—
ZOZO	—	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%)			
SBI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	73,613,378
	銘柄数<比率>	60	62 <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。

ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2019年8月13日）

作成対象期間（2018年8月14日～2019年8月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
14期(2015年8月13日)	20,947	24.8	197.99	24.7	100.1	6.8	14,944
15期(2016年8月15日)	18,154	△13.3	170.66	△13.8	97.6	4.9	9,410
16期(2017年8月14日)	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8	7,797
17期(2018年8月13日)	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9	7,240
18期(2019年8月13日)	20,639	4.5	192.75	4.4	103.2	3.9	6,727

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

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

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

（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2018年8月13日	19,751	—	184.66	—	101.7	3.9
8月末	19,853	0.5	185.65	0.5	99.4	4.3
9月末	20,186	2.2	188.66	2.2	99.6	4.5
10月末	20,001	1.3	187.12	1.3	100.5	0.9
11月末	20,087	1.7	188.06	1.8	106.1	0.7
12月末	19,942	1.0	186.90	1.2	100.2	0.8
2019年1月末	19,804	0.3	185.22	0.3	100.8	4.0
2月末	20,253	2.5	189.22	2.5	102.4	4.6
3月末	20,677	4.7	193.12	4.6	98.3	2.5
4月末	20,787	5.2	194.13	5.1	101.4	3.1
5月末	20,626	4.4	192.73	4.4	105.7	2.1
6月末	20,680	4.7	193.04	4.5	99.1	3.2
7月末	20,890	5.8	194.82	5.5	107.1	3.8
(期末) 2019年8月13日	20,639	4.5	192.75	4.4	103.2	3.9

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,751円から期末20,639円になりました。

- ・ 2018年9月に、米中通商協議再開に関する報道が出たことや、米国物価統計がインフレの落ち着きを示したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたことなどから、ドル高・円安となったこと。
- ・ 2019年2月に、米中貿易摩擦に対する懸念が緩和したことや、主要国の株価反発などからリスク回避姿勢が後退し、ドル高・円安となったこと。
- ・ 2019年3月に、世界的な景気減速懸念や、FOMCが年内利上げの見送りを示唆したことを背景に利回りが低下（価格は上昇）したこと。
- ・ 2019年7月に、6月の米雇用統計が堅調だったことや米中高官による通商協議への期待感などからドル高・円安となったこと。
- ・ 2019年8月に、米中対立の深まりによるリスクオフの動きや米国債券利回り低下を受けてドル安・円高となったこと。

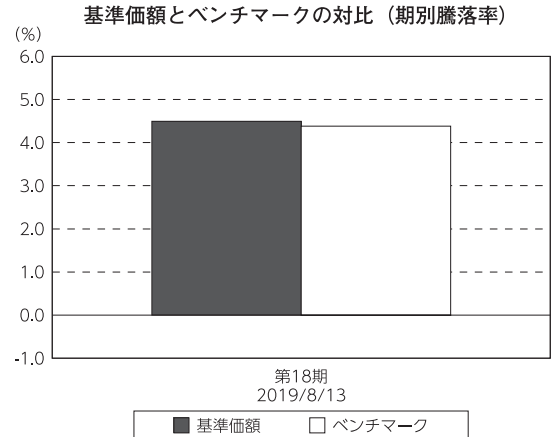
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行いました。
- ・国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2019年7月末には22.0%、0.7%、34.4%、27.3%、3.8%、4.1%、0.3%、0.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+4.5%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+4.4%を0.1ポイント上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月14日～2019年8月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.035 (0.035) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.036	
期中の平均基準価額は、20,315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14日～2019年8月13日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	34,547	34,860
		地方債証券	—	129
		特殊債券	126,792	125,020 (2,619)
		社債券(投資法人債券を含む)	13,913	16,193 (1,963)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 2,004	百万円 2,030	百万円 1,168	百万円 1,167

*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8月14日～2019年8月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年8月13日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	75,975	65,869	6,944,629	103.2	0.8	77.9	14.2	11.1
<売付債券>	<6,590>	<6,875>	<724,884>	<10.8>	<->	<10.8>	<->	<->
合 計	69,385	58,994	6,219,744	92.5	0.8	67.2	14.2	11.1

*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。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*<->内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	AID-ISRAEL	5.5	160	224	23,672	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	12	1,308	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	65	6,909	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	105	11,147	2028/2/1
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	173	99	10,487	2028/1/11
	REPUBLIC OF CHILE	3.24	25	26	2,844	2028/2/6
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	47	5,045	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	45	50	5,282	2029/3/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	21	2,272	2028/4/24
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	60	6,331	2028/3/17
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	11	1,161	2027/10/27
	TSY INFL IX N/B I/L	0.625	735	769	81,145	2023/4/15
	TSY INFL IX N/B I/L	0.75	110	119	12,595	2028/7/15
	TSY INFL IX N/B I/L	0.875	350	382	40,288	2029/1/15
	TSY INFL IX N/B I/L	1.0	110	128	13,559	2049/2/15
	TSY INFL IX N/BI/L	1.0	190	224	23,685	2048/2/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	218	229	24,242	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	89	9,467	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	55	56	5,968	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	100	108	11,444	2029/4/22
	US TREASURY BOND	3.75	565	746	78,690	2043/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	1,665	1,680	177,124	2021/5/31
	US TREASURY N/B	1.625	1,645	1,645	173,520	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	160	164	17,362	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.875	120	121	12,783	2022/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	504	515	54,298	2022/12/31
	US TREASURY N/B	2.125	60	61	6,504	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	30	31	3,271	2024/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	220	222	23,480	2024/6/30
	US TREASURY N/B	1.75	250	253	26,695	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	400	426	44,959	2026/1/31
	US TREASURY N/B	2.5	200	211	22,326	2026/2/28
	US TREASURY N/B	2.25	285	297	31,364	2026/3/31
	US TREASURY N/B	2.125	710	736	77,598	2026/5/31
	US TREASURY N/B	1.875	160	163	17,223	2026/6/30
	US TREASURY N/B	2.25	150	157	16,621	2027/11/15
	US TREASURY N/B	2.375	65	69	7,309	2029/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	995	1,376	145,151	2036/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	275	329	34,708	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	250	323	34,137	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	51	5,472	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	635	762	80,431	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	535	629	66,408	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	630	747	78,786	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	16	1,792	2047/11/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	3.125	120	145	15,391	2048/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	135	160	16,971	2049/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	145	169	17,831	2049/5/15
地方債証券	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	160	174	18,426	2036/6/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	69	7,367	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	147	156	16,465	2041/3/1
	FG G01838	5.0	201	222	23,407	2035/7/1
	FG G07028	4.0	369	393	41,435	2042/6/1
	FG G07784	4.0	445	475	50,155	2044/7/1
	FG G08521	3.0	29	30	3,218	2043/1/1
	FG G08784	3.5	673	696	73,425	2047/10/1
	FG G08795	3.0	31	32	3,400	2048/1/1
	FG Q14508	3.0	188	193	20,403	2043/1/1
	FG Q14855	3.5	45	47	4,999	2043/1/1
	FG Q15884	3.0	877	902	95,103	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	355	366	38,625	2043/4/1
	FGOLD 15YR B16835	5.5	0.56276	0.56213	59	2019/10/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	0.21099	0.21691	22	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	1	1	113	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	2	2	283	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	7	8	947	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	2	2	257	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	4	5	571	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.154196	1,125	50	5,298	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.002	60	62	6,616	2024/1/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.37	115	121	12,859	2025/7/25
	FHMS K085 A2	4.06	61	70	7,415	2028/10/25
	FN 676661	5.5	80	88	9,350	2033/1/1
	FN 735893	5.0	162	179	18,888	2035/10/1
	FN 995023	5.5	128	144	15,210	2037/8/1
	FN 995203	5.0	76	83	8,854	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	53	58	6,148	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	49	51	5,473	2027/2/1
	FN AB7795	2.5	92	93	9,893	2028/2/1
	FN AD0332	5.5	89	100	10,598	2038/7/1
	FN AH1452	3.5	39	41	4,384	2040/12/1
	FN AJ6935	3.5	92	95	10,040	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	103	109	11,562	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	31	33	3,534	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	155	182	19,288	2040/5/1
	FN AL4452	4.0	532	566	59,757	2043/11/1
	FN AL5376	4.0	46	49	5,215	2044/5/1
	FN AL6389	4.0	1,138	1,220	128,725	2045/1/1
	FN A04144	4.0	67	71	7,529	2042/6/1
	FN AQ4372	2.5	255	259	27,386	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	40	41	4,326	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	261	265	28,019	2027/12/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AR2627	3.0	407	421	44,450	2043/2/1
	FN AS0203	3.0	12	12	1,330	2043/8/1
	FN AS1767	4.0	263	281	29,715	2044/2/1
	FN AS3097	3.5	33	34	3,679	2044/8/1
	FN AS5104	3.5	435	457	48,199	2045/6/1
	FN AS5175	3.5	163	171	18,060	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	61	64	6,810	2043/9/1
	FN AT7277	4.0	401	426	44,923	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	143	150	15,889	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	52	54	5,798	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	108	113	12,007	2043/7/1
	FN AU4721	3.5	374	393	41,458	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	555	569	60,074	2028/11/1
	FN AV9187	4.0	490	523	55,194	2044/3/1
	FN AX8624	3.5	81	85	8,996	2045/2/1
	FN BD6102	3.0	136	140	14,858	2046/10/1
	FN BD6533	3.0	230	237	25,020	2046/10/1
	FN BD6718	3.0	72	74	7,886	2046/9/1
	FN BM3282	3.5	109	115	12,194	2047/12/1
	FN CA1179	3.5	347	364	38,453	2048/2/1
	FN CA1461	4.0	558	581	61,329	2048/3/1
	FN CA1522	3.5	180	190	20,076	2048/4/1
	FN MA0799	4.0	158	165	17,443	2026/7/1
	FN MA2920	3.0	312	320	33,752	2047/3/1
	FN MA2956	3.0	374	382	40,379	2047/4/1
	FN MA3149	4.0	208	217	22,953	2047/10/1
	FN MA3275	3.0	54	55	5,819	2048/2/1
	FN MA3276	3.5	451	466	49,204	2048/2/1
	FN MA3521	4.0	121	126	13,341	2048/11/1
	FN ZT1952	4.0	391	406	42,811	2049/5/1
	FN ZT2086	3.5	792	813	85,763	2049/6/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.251	13,143	68	7,208	2022/12/27
	FNCL 6 9/19 TBA	6.0	200	220	23,201	2049/9/12
	FNMA 15YR 781922	5.0	0.60529	0.61953	65	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	0.59677	0.59825	63	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	22	24	2,619	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	0.484	0.4948	52	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	6	6	707	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	15	17	1,863	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	23	26	2,774	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	201	225	23,753	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	115	171	18,043	2032/7/15
	G2 4559	5.0	62	68	7,224	2039/10/20
	G2 5018	5.0	5	6	636	2041/4/20
	G2 5083	5.0	11	13	1,375	2041/6/20
	G2 5116	5.0	6	6	699	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	253	269	28,386	2042/7/20

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	G2 MA1090	3.5	378	398	41,995	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	363	380	40,143	2043/11/20	
	G2 MA3802	3.0	531	549	57,889	2046/7/20	
	G2 MA5466	4.0	758	789	83,233	2048/9/20	
	G2SF 4.5 10/19 TBA	4.5	1,300	1,354	142,824	2049/10/21	
	G2SF 4.5 8/19 TBA	4.5	1,300	1,353	142,709	2049/8/21	
	G2SF 4.5 9/19 TBA	4.5	1,300	1,354	142,811	2049/9/19	
	GN 761209	4.0	309	330	34,814	2041/3/15	
	GN 782557	5.0	43	47	5,050	2039/1/15	
	GN 782696	5.0	15	17	1,796	2039/6/15	
	GNMA 30YR 543737	7.0	4	4	497	2030/12/15	
	GNMA 30YR 600211	5.5	8	9	955	2033/8/15	
	GNMA 30YR 781584	7.0	3	3	396	2032/5/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.375	15	16	1,710	2029/3/1
	ABBOTT LABORATORIES	3.4	55	57	6,083	2023/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	2.95	10	10	1,088	2025/3/15	
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	12	13	1,381	2026/11/30	
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	8	942	2043/4/15	
	ABBVIE INC	2.3	15	15	1,581	2021/5/14	
	ABBVIE INC	4.5	67	71	7,535	2035/5/14	
ABN AMRO BANK NV	2.65	200	201	21,228	2021/1/19		
ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	85	87	9,183	2022/3/15		
ACTAVIS FUNDING SCS	3.85	45	47	5,001	2024/6/15		
ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	3	3	331	2025/3/15		
ACTAVIS FUNDING SCS	4.55	30	32	3,374	2035/3/15		
ACTIVISION BLIZZARD	3.4	50	52	5,529	2026/9/15		
ACTIVISION BLIZZARD	3.4	60	62	6,618	2027/6/15		
AEP TEXAS INC	2.4	10	10	1,062	2022/10/1		
AEP TEXAS INC	3.85	10	10	1,117	2025/10/1		
AETNA INC	3.875	10	9	1,036	2047/8/15		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3.2	30	30	3,242	2022/10/1		
AIR CANADA 2015-1B PTT	3.875	96	97	10,254	2024/9/15		
AIR LEASE CORP	3.875	5	5	552	2023/7/3		
AIR LEASE CORP	3.625	5	5	541	2027/4/1		
ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	514	2041/6/1		
ALABAMA POWER CO	3.85	10	11	1,168	2042/12/1		
ALABAMA POWER CO	4.15	30	34	3,683	2044/8/15		
ALABAMA POWER CO	3.75	7	7	802	2045/3/1		
ALLERGAN INC	2.8	25	25	2,661	2023/3/15		
ALTRIA GROUP INC	3.49	15	15	1,627	2022/2/14		
ALTRIA GROUP INC	2.85	65	65	6,955	2022/8/9		
ALTRIA GROUP INC	2.95	50	51	5,405	2023/5/2		
ALTRIA GROUP INC	4.8	24	26	2,777	2029/2/14		
ALTRIA GROUP INC	5.375	50	56	5,943	2044/1/31		
ALTRIA GROUP INC	5.95	10	11	1,262	2049/2/14		
ALTRIA GROUP INC	6.2	5	5	625	2059/2/14		
AMAZON.COM INC	3.875	19	21	2,303	2037/8/22		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMAZON.COM INC	4.05	8	9	1,004	2047/8/22
	AMAZON.COM INC	4.25	5	6	645	2057/8/22
	AMER AIRLN 15-2 B PTT	4.4	27	28	3,018	2023/9/22
	AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	11	1,168	2028/5/15
	AMERICAN EXPRESS CO	3.7	45	47	5,006	2023/8/3
	AMERICAN EXPRESS CO	2.5	55	55	5,860	2024/7/30
	AMERICAN HONDA FINANCE	2.9	15	15	1,635	2024/2/16
	AMGEN INC	4.663	38	44	4,669	2051/6/15
	AMPHENOL CORP	4.35	10	11	1,182	2029/6/1
	ANADARKO PETROLEUM CORP	7.73	30	41	4,346	2096/9/15
	ANALOG DEVICES INC	3.5	25	26	2,765	2026/12/5
	ANALOG DEVICES INC	4.5	12	13	1,388	2036/12/5
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	195	224	23,645	2036/2/1
	ANTHEM INC	3.125	15	15	1,620	2022/5/15
	ANTHEM INC	3.5	5	5	550	2024/8/15
	AON PLC	4.45	12	13	1,389	2043/5/24
	AON PLC	4.6	8	9	980	2044/6/14
	AON PLC	4.75	25	29	3,118	2045/5/15
	APPLE INC	3.85	40	44	4,679	2043/5/4
	APPLE INC	3.45	55	57	6,034	2045/2/9
	APPLIED MATERIALS INC	3.3	40	42	4,474	2027/4/1
	APPLIED MATERIALS INC	4.35	40	47	5,040	2047/4/1
	APTIV PLC	5.4	5	5	593	2049/3/15
	ARES CAPITAL CORP	4.25	80	82	8,708	2025/3/1
	AT&T CORP	8.75	10	14	1,531	2031/11/15
	AT&T INC	4.3	55	60	6,342	2030/2/15
	AT&T INC	5.25	10	11	1,229	2037/3/1
	AT&T INC	5.15	65	75	7,909	2050/2/15
	ATMOS ENERGY CORP	4.125	5	5	626	2049/3/15
	AVENUE OF AMERICAS	2.957	330	334	35,292	2029/12/13
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	80	83	8,851	2023/4/20
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	2.85	10	10	1,059	2020/12/15
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	15	15	1,681	2024/10/7
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	45	47	5,015	2025/12/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	30	31	3,330	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	44	4,666	2047/8/15
	BANCO SANTANDER SA	2.706	200	201	21,287	2024/6/27
	BANK OF AMERICA CORP	2.369	190	190	20,069	2021/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	3.499	20	20	2,152	2022/5/17
	BANK OF AMERICA CORP	2.881	20	20	2,141	2023/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.816	35	35	3,744	2023/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	32	3,409	2024/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	187	19,784	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	43	46	4,868	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.458	105	110	11,600	2025/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	22	23	2,528	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	70	75	7,949	2028/1/20

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債)	BANK OF AMERICA CORP	5.875	20	21	2,229	2028/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	3.419	40	41	4,420	2028/12/20
		BANK OF AMERICA CORP	3.194	80	82	8,714	2030/7/23
		BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	11	1,213	2038/4/24
		BANK OF NY MELLON CORP	3.5	15	15	1,662	2023/4/28
		BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	5	560	2028/2/7
		BANK OF NY MELLON CORP	3.0	5	5	543	2028/10/30
		BANK OF NY MELLON CORP	4.625	75	75	7,926	2049/12/29
		BARCLAYS BANK PLC	5.14	100	102	10,799	2020/10/14
		BARCLAYS BANK PLC	2.65	200	200	21,166	2021/1/11
		BARCLAYS PLC	4.338	200	207	21,872	2024/5/16
		BAT CAPITAL CORP	3.222	120	122	12,912	2024/8/15
		BAT CAPITAL CORP	3.557	35	35	3,744	2027/8/15
		BAT INTL FINANCE PLC	2.75	75	75	7,926	2020/6/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	20	21	2,229	2027/8/15
		BAXTER INTERNATIONAL INC	1.7	30	29	3,137	2021/8/15
		BECTON DICKINSON AND CO	3.7	12	12	1,344	2027/6/6
		BERKSHIRE HATHAWAY ENER	3.25	50	52	5,580	2028/4/15
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	15	1,663	2026/3/15
		BLACK HILLS CORP	3.15	10	10	1,072	2027/1/15
		BLACK HILLS CORP	4.35	15	17	1,802	2033/5/1
		BNP PARIBAS	3.5	200	206	21,797	2023/3/1
		BOEING CO	3.375	5	4	520	2046/6/15
		BP CAP MARKETS AMERICA	3.41	30	31	3,348	2026/2/11
		BP CAP MARKETS AMERICA	4.234	10	11	1,189	2028/11/6
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	10	10	1,098	2026/5/4
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	4.7	10	8	936	2047/6/22
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0	50	50	5,299	2022/1/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	55	54	5,733	2027/1/15
		CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	31	3,367	2045/8/1
		CBS CORP	3.375	10	10	1,080	2022/3/1
		CELGENE CORP	3.25	10	10	1,090	2022/8/15
		CELGENE CORP	3.55	10	10	1,097	2022/8/15
		CELGENE CORP	3.25	10	10	1,091	2023/2/20
		CELGENE CORP	3.875	15	16	1,714	2025/8/15
		CELGENE CORP	3.9	15	16	1,745	2028/2/20
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	6	635	2049/2/1
		CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	30	33	3,544	2047/9/1
		CHARLES SCHWAB CORP	3.25	10	10	1,122	2029/5/22
		CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	50	5,273	2049/12/29
		CIGNA CORP	3.25	15	15	1,631	2025/4/15
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	118	124	13,140	2024/6/1
		CITIGROUP COMMERCIAL MOR	3.462	115	122	12,950	2048/9/15
		CITIGROUP INC	2.75	30	30	3,211	2022/4/25
		CITIGROUP INC	2.876	20	20	2,141	2023/7/24
		CITIGROUP INC	4.4	20	21	2,275	2025/6/10
		CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	527	2021/7/28

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CLOROX COMPANY	3.9	10	11	1,175	2028/5/15
	CME GROUP INC	3.75	15	16	1,769	2028/6/15
	COACH INC	4.125	5	5	543	2027/7/15
	COMCAST CORP	3.3	70	70	7,472	2020/10/1
	COMCAST CORP	2.35	5	4	520	2027/1/15
	COMCAST CORP	4.25	30	34	3,624	2030/10/15
	COMCAST CORP	3.2	30	30	3,229	2036/7/15
	COMCAST CORP	3.969	40	43	4,611	2047/11/1
	COMCAST CORP	4.95	30	38	4,015	2058/10/15
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.45	15	15	1,656	2023/3/16
	CONCHO RESOURCES INC	3.75	15	15	1,623	2027/10/1
	CONSTELLATION BRANDS INC	3.218	35	35	3,690	2021/11/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	5	593	2028/11/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	5	612	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	27	2,940	2050/2/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	150	155	16,444	2023/4/15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	15	15	1,612	2024/6/1
	CORE INDUSTRIAL TRUST	3.077	322	331	34,972	2034/2/10
	CORNING INC	3.7	5	5	554	2023/11/15
	CORNING INC	4.375	5	5	542	2057/11/15
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	20	21	2,221	2021/6/15
	COX COMMUNICATIONS INC	3.25	135	138	14,592	2022/12/15
	CRANE CO	4.2	5	5	555	2048/3/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	5	5	575	2023/1/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.15	20	20	2,167	2023/7/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	115	12,160	2026/2/15
	CSX CORP	3.25	20	21	2,218	2027/6/1
	CSX CORP	3.8	25	27	2,895	2028/3/1
	CSX CORP	4.3	10	11	1,198	2048/3/1
	CSX CORP	3.95	35	37	3,944	2050/5/1
	CVS HEALTH CORP	3.35	25	25	2,687	2021/3/9
	CVS HEALTH CORP	2.125	5	4	526	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	3.7	160	166	17,552	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.3	100	108	11,430	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	15	17	1,810	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	11	1,203	2048/3/25
	Capital One Multi-Asset	2.84	190	194	20,522	2024/12/16
	Chase Mortgage Finance C	3.13438	51	51	5,434	2049/7/25
	Chesapeake Funding II LL	3.23	370	375	39,592	2030/8/15
	Citibank Credit Card Iss	3.96	100	114	12,109	2030/10/15
	Credit Acceptance Auto L	3.55	250	255	26,920	2027/8/15
	DAYTON POWER & LIGHT CO/	3.95	31	33	3,571	2049/6/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	98	10,401	2051/10/15
	DELTA AIR LINES INC	2.6	35	35	3,699	2020/12/4
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	7	7	743	2026/1/13
	DEUTSCHE BANK NY	2.7	44	43	4,628	2020/7/13
	DEUTSCHE BANK NY	3.15	100	99	10,521	2021/1/22

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4.375	150	167	17,710	2028/6/21
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	16	19	2,020	2025/12/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	12	12	1,292	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	400	417	43,964	2025/5/31
	DOMINION ENERGY INC	2.579	10	10	1,056	2020/7/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.55	15	16	1,734	2025/11/30
	DOW CHEMICAL CO/THE	3.625	47	49	5,171	2026/5/15
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	7	761	2042/11/15
	DOWDUPONT INC	4.493	55	60	6,417	2025/11/15
	DOWDUPONT INC	5.419	40	50	5,289	2048/11/15
	DPL INC	4.35	65	64	6,836	2029/4/15
	DTE ELECTRIC CO	3.65	15	15	1,681	2024/3/15
	DTE ELECTRIC CO	3.75	20	22	2,356	2047/8/15
	DTE ELECTRIC CO	4.05	20	23	2,504	2048/5/15
	DUKE ENERGY CORP	3.55	55	56	5,946	2021/9/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	40	43	4,582	2046/6/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	19	2,102	2025/3/15
	EATON CORP	4.15	10	11	1,196	2042/11/2
	EBAY INC	4.0	10	9	1,013	2042/7/15
	ECOPETROL SA	4.125	95	98	10,391	2025/1/16
	EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	16	1,776	2028/6/15
	ELI LILLY & CO	4.15	10	11	1,222	2059/3/15
	ENBRIDGE INC	5.5	25	24	2,605	2077/7/15
	ENERGY CORP	4.0	75	78	8,289	2022/7/15
	ENERGY CORP	2.95	15	15	1,613	2026/9/1
	ENERGY TEXAS INC	3.45	20	20	2,177	2027/12/1
	EOG RESOURCES INC	4.15	24	26	2,814	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	33	3,500	2035/4/1
	EQUIFAX INC	3.6	25	25	2,699	2021/8/15
	EVERSOURCE ENERGY	2.9	20	20	2,172	2024/10/1
	EXELON CORP	2.85	30	30	3,174	2020/6/15
	EXELON CORP	2.45	5	5	528	2021/4/15
	Enterprise Fleet Financi	2.87	226	227	24,033	2023/10/20
	FEDEX CORP	4.1	53	52	5,563	2045/2/1
	FIDELITY NATIONAL INFORM	3.0	20	20	2,172	2026/8/15
	FIDELITY NATIONAL INFORM	4.75	10	11	1,249	2048/5/15
	FIDELITY NATL INFO SERV	3.75	10	10	1,140	2029/5/21
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	60	65	6,863	2026/5/15
	FISERV INC	3.8	30	31	3,351	2023/10/1
	FISERV INC	3.2	25	25	2,730	2026/7/1
	FISERV INC	4.2	25	27	2,923	2028/10/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	15	1,682	2025/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	16	18	1,947	2042/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	22	2,343	2047/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.99	10	11	1,220	2049/3/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	160	16,875	2033/3/1
	FN 555424	5.5	117	130	13,739	2033/5/1

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	FN 995113	5.5	46	52	5,488	2036/9/1
	FORD MOTOR COMPANY	4.346	5	5	536	2026/12/8
	FORD MOTOR COMPANY	7.45	20	23	2,482	2031/7/16
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	30	26	2,806	2043/1/15
	Ford Credit Floorplan Ma	3.06	160	167	17,618	2026/4/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	15	16	1,756	2028/5/15
	GENERAL MILLS INC	3.7	5	5	557	2023/10/17
	GENERAL MOTORS CO	6.6	30	34	3,655	2036/4/1
	GENERAL MOTORS CO	5.4	5	5	538	2048/4/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.2	42	42	4,454	2020/7/13
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	60	59	6,324	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	15	15	1,607	2021/4/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	20	20	2,185	2021/9/25
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.2	15	15	1,635	2021/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	25	25	2,682	2022/4/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	120	122	12,919	2022/7/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.0	15	15	1,610	2026/10/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	5.65	22	24	2,564	2029/1/17
	GEORGIA POWER CO	2.0	20	19	2,104	2020/3/30
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	40	41	4,339	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	23	2,506	2044/4/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	10	1,055	2025/2/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	5	5	532	2029/8/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.75	50	50	5,301	2020/9/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	20	20	2,111	2020/12/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.875	5	5	532	2021/2/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	10	10	1,140	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.0355	10	10	1,056	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	90	94	9,919	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	15	1,639	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	30	31	3,348	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	52	5,566	2028/6/5
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	75	80	8,449	2047/9/10
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.931	55	59	6,265	2047/9/10
	HALFMOON PARENT INC	3.2	30	30	3,190	2020/9/17
	HALFMOON PARENT INC	3.75	25	26	2,764	2023/7/15
	HARRIS CORP	3.85	170	179	18,895	2023/6/15
	HARRIS CORP	3.95	10	10	1,125	2024/5/28
	HARRIS CORP	3.85	50	53	5,674	2026/12/15
	HARRIS CORPORATION	2.7	20	20	2,114	2020/4/27
	HARRIS CORPORATION	4.4	75	84	8,886	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	5	599	2048/3/15
	HCA INC	4.75	55	58	6,199	2023/5/1
	HCA INC	5.0	20	21	2,298	2024/3/15
	HCA INC	5.25	20	22	2,363	2026/6/15
	HCA INC	5.875	5	5	593	2029/2/1
	HCA INC	4.125	25	26	2,764	2029/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HOME DEPOT INC	2.95	5	5	550	2029/6/15
	HOME DEPOT INC	4.25	30	35	3,741	2046/4/1
	HP INC	6.0	5	5	584	2041/9/15
	HSBC HOLDINGS PLC	3.262	200	203	21,474	2023/3/13
	HSBC USA INC	2.75	120	120	12,722	2020/8/7
	HUMANA INC	4.8	10	11	1,219	2047/3/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	36	37	3,981	2025/11/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	50	52	5,510	2027/12/1
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	95	95	10,075	2020/10/30
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.95	135	139	14,662	2022/2/1
	INDIANA MICHIGAN POWER	4.25	10	11	1,235	2048/8/15
	ING GROEP NV	4.1	200	213	22,512	2023/10/2
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	15	1,666	2026/3/21
	INTEL CORP	4.1	10	11	1,219	2046/5/19
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	2.75	20	20	2,125	2020/12/1
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	10	11	1,162	2028/9/21
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	20	24	2,551	2048/9/21
	INTERNATIONAL PAPER CO	4.35	20	20	2,159	2048/8/15
	INTERPUBLIC GROUP COS	3.5	10	10	1,067	2020/10/1
	INTERPUBLIC GROUP COS	3.75	10	10	1,083	2021/10/1
	INTOWN HOTEL PORTFOLIO T	3.025	100	99	10,539	2033/1/15
	IPALCO ENTERPRISES INC	3.7	20	20	2,207	2024/9/1
	ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	15	1,602	2022/11/15
	JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	58	6,129	2027/3/3
	JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	5	594	2046/3/1
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	5	553	2024/7/2
	JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	5	560	2028/5/1
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	40	44	4,706	2029/7/23
	JP Morgan Mortgage Trust	3.5	129	130	13,811	2047/1/25
	JP Morgan Mortgage Trust	3.0	98	99	10,491	2047/5/25
	JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	54	56	5,956	2030/5/5
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	74	74	7,893	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO	3.51275	30	30	3,213	2023/10/24
	JPMORGAN CHASE & CO	3.559	75	78	8,278	2024/4/23
	JPMORGAN CHASE & CO	4.023	15	16	1,693	2024/12/5
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	160	172	18,208	2028/2/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.509	100	105	11,159	2029/1/23
	KANSAS CITY POWER & LT	4.125	5	5	616	2049/4/1
	KENNAMETAL INC	4.625	30	32	3,392	2028/6/15
	KEYCORP	2.9	50	50	5,312	2020/9/15
	KEYCORP	4.15	10	10	1,155	2025/10/29
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.55	100	117	12,422	2045/6/1
	KLA-TENCOR CORP	4.1	75	82	8,693	2029/3/15
	KLA-TENCOR CORP	5.0	5	5	622	2049/3/15
	LAM RESEARCH CORP	2.8	15	15	1,598	2021/6/15
	LAM RESEARCH CORP	3.75	32	34	3,594	2026/3/15
	LAM RESEARCH CORP	4.875	15	17	1,870	2049/3/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LEAR CORP	3.8	15	14	1,575	2027/9/15
	LLOYDS BANK PLC	6.5	270	280	29,624	2020/9/14
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	50	54	5,699	2026/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	16	1,709	2035/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	40	48	5,061	2036/5/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.07	10	11	1,217	2042/12/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	31	3,323	2045/3/1
	LORILLARD TOBACCO CO	6.875	25	25	2,718	2020/5/1
	LOWE'S COS INC	2.5	20	19	2,106	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	4.25	6	6	678	2044/9/15
	LOWE'S COS INC	3.7	18	17	1,871	2046/4/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	102	103	10,880	2049/3/10
	MARATHON OIL CORP	2.7	50	50	5,279	2020/6/1
	MARATHON PETROLEUM CORP	6.5	11	14	1,493	2041/3/1
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	45	47	4,989	2024/6/3
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.2	30	34	3,605	2048/3/1
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	65	6,859	2114/7/1
	MASTERCARD INC	2.95	50	52	5,572	2029/6/1
	MASTERCARD INC	3.65	5	5	593	2049/6/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	531	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.7	25	27	2,848	2026/1/30
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	12	1,270	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.625	30	30	3,212	2043/5/1
	MCDONALD'S CORP	4.875	40	48	5,079	2045/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.625	5	4	525	2049/9/1
	MEDTRONIC INC	4.375	22	26	2,789	2035/3/15
	METLIFE INC	3.0	25	25	2,741	2025/3/1
	MICROSOFT CORP	3.3	15	16	1,708	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.7	10	11	1,188	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	4.25	45	55	5,873	2047/2/6
	MICROSOFT CORP	3.95	40	46	4,954	2056/8/8
	MICROSOFT CORP	4.5	30	38	4,081	2057/2/6
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	21	2,237	2027/5/1
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.535	35	35	3,780	2021/7/26
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.665	20	20	2,135	2022/7/25
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.839	200	203	21,421	2025/7/16
	MOODY'S CORPORATION	4.25	15	16	1,773	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.75	55	57	6,083	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.125	90	92	9,787	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.625	150	159	16,807	2027/1/20
	MORGAN STANLEY	3.772	90	96	10,170	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	4.431	5	5	595	2030/1/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967086	246	262	27,647	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	118	12,459	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	54	5,710	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	62	6,640	2049/11/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.417	28	30	3,245	2052/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	7	775	2024/9/1
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	55	59	6,289	2029/5/23
		MYLAN INC	5.2	10	10	1,105	2048/4/15
		NEWMONT MINING CORP	4.875	30	35	3,728	2042/3/15
		NIKE INC	2.375	5	5	534	2026/11/1
		NISOURCE FINANCE CORP	3.49	35	36	3,880	2027/5/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	10	1,129	2025/8/1
		NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	18	1,960	2026/6/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	22	2,409	2048/2/28
		NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	105	121	12,849	2049/1/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	20	21	2,274	2046/5/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	20	21	2,278	2047/9/15
		NORTHERN STATES PWR-WISC	3.75	30	32	3,378	2047/12/1
		NORTHROP GRUMMAN CORP	2.08	25	24	2,633	2020/10/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	128	131	13,908	2025/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	45	47	4,987	2028/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	20	22	2,365	2047/10/15
		NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	114	12,062	2029/3/4
		NRG ENERGY INC	3.75	15	15	1,628	2024/6/15
		NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	21	2,223	2027/5/15
		NUCOR CORP	3.95	5	5	583	2028/5/1
		NVENT FINANCE SARL	3.95	90	91	9,691	2023/4/15
		NVIDIA CORP	3.2	60	62	6,620	2026/9/16
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	60	63	6,674	2029/6/18
		Nissan Master Owner Trus	2.885	120	120	12,704	2024/2/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.6	67	67	7,082	2021/8/13
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	2.7	44	44	4,663	2022/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.3	5	5	541	2039/8/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.4	10	10	1,088	2049/8/15
		OHIO POWER COMPANY	4.15	10	11	1,244	2048/4/1
		OKLAHOMA G&E CO	3.3	5	5	557	2030/3/15
		ORACLE CORP	2.65	5	5	538	2026/7/15
		ORACLE CORP	4.0	50	55	5,874	2046/7/15
		OWENS CORNING	4.4	10	9	969	2048/1/30
		PACIFICORP	6.25	5	7	755	2037/10/15
		PACIFICORP	6.35	10	14	1,530	2038/7/15
		PACIFICORP	6.0	12	16	1,785	2039/1/15
		PACIFICORP	4.1	25	28	3,045	2042/2/1
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	19	2,074	2028/2/1
		PECO ENERGY CO	3.9	20	22	2,380	2048/3/1
		PEPSICO INC	2.85	20	20	2,199	2026/2/24
		PEPSICO INC	2.375	40	40	4,290	2026/10/6
		PEPSICO INC	4.45	10	12	1,301	2046/4/14
		PETROLEOS MEXICANOS	6.0	62	63	6,642	2020/3/5
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	90	9,541	2041/6/2
		PFIZER INC	4.125	5	5	623	2046/12/15
		PFIZER INC	4.0	10	11	1,213	2049/3/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	PHILIP MORRIS INTL INC	3.375	25	26	2,778	2025/8/11
	PITNEY BOWES INC	3.875	55	55	5,842	2020/9/15
	PRES & FELLOWS OF HARVAR	3.3	25	27	2,880	2056/7/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	411	411	43,366	2032/6/12
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	21	2,314	2028/9/1
	QUALCOMM INC	4.65	10	11	1,209	2035/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	6	6	732	2045/5/20
	RAYTHEON COMPANY	7.2	10	13	1,413	2027/8/15
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	53	5,610	2028/11/1
	RAYTHEON COMPANY	4.7	20	24	2,628	2041/12/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	16	1,751	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	3.125	5	5	539	2022/10/15
	RELX CAPITAL INC	3.5	130	135	14,307	2023/3/16
	RELX CAPITAL INC	4.0	10	10	1,148	2029/3/18
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	15	1,632	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	55	58	6,172	2027/11/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	19	2,018	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.0	20	20	2,197	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.85	110	119	12,603	2023/9/15
	ROCKWELL COLLINS INC	3.1	10	10	1,072	2021/11/15
	ROCKWELL COLLINS INC	2.8	25	25	2,675	2022/3/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	20	20	2,125	2021/1/19
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	10	1,086	2027/3/15
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	80	8,461	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	3.4	295	300	31,699	2021/6/1
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	26	2,755	2029/10/26
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	20	20	2,158	2025/1/1
	SEMPRA ENERGY	2.80338	25	24	2,629	2021/1/15
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	125	13,240	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.25	20	21	2,234	2025/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	3.875	45	50	5,322	2028/11/13
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	121	2035/5/11
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	1.9	110	109	11,591	2019/9/23
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	2.875	87	88	9,356	2023/9/23
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	3.2	20	20	2,167	2026/9/23
	SMB Private Education Lo	2.595	5	5	542	2024/6/17
	SMB Private Education Lo	3.225	171	172	18,159	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	2.82	100	101	10,739	2035/10/15
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	64	64	6,783	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	75	76	8,027	2032/9/27
	SOUTHERN POWER CO	2.375	30	30	3,165	2020/6/1
	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	15	1,602	2022/11/16
	SOUTHWESTERN ELEC POWER	4.1	15	16	1,775	2028/9/15
	SOUTHWESTERN PUBLIC SERV	3.75	5	5	587	2049/6/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	3.95	110	114	12,066	2023/6/15
	STARBUCKS CORP	3.8	20	21	2,277	2025/8/15
	STARBUCKS CORP	4.5	10	11	1,206	2048/11/15

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,132	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	10	1,077	2026/5/19
	STATE STREET CORP	5.25	202	205	21,674	2049/12/29
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.934	60	60	6,400	2021/3/9
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	10	1,070	2022/10/18
	SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	44	4,740	2034/12/1
	SUNTRUST BANK	3.525	15	15	1,606	2021/10/26
	SUNTRUST BANKS INC	4.0	15	16	1,705	2025/5/1
	SYNGENTA FINANCE NV	3.698	200	201	21,225	2020/4/24
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	10	1,059	2022/11/1
	SYSCO CORPORATION	3.55	20	21	2,234	2025/3/15
	Social Professional Loan	2.34	83	83	8,772	2033/4/25
	Social Professional Loan	2.84	175	177	18,760	2041/1/25
	TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	17	1,868	2048/6/15
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	65	6,930	2028/2/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	5	5	592	2041/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	35	36	3,833	2020/10/1
	TEXTRON INC	3.65	75	78	8,279	2027/3/15
	THARALDSON HOTEL PORTFOL	2.973	141	141	14,946	2034/11/11
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	65	66	7,037	2023/4/15
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.15	10	10	1,136	2024/2/1
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.8	10	10	1,077	2021/4/1
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.75	10	10	1,096	2023/6/1
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	4.0	50	52	5,542	2023/6/1
	TOYOTA MOTOR CORP	2.358	35	35	3,746	2024/7/2
	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	3.45	5	5	556	2023/9/20
	TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	21	2,215	2023/10/16
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	5.4	80	95	10,032	2041/8/15
	TRIMBLE INC	4.15	20	20	2,210	2023/6/15
	TRINITY ACQUISITION PLC	4.4	10	10	1,146	2026/3/15
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	5	552	2024/8/1
	TYSON FOODS INC	3.9	5	5	559	2023/9/28
	TYSON FOODS INC	4.55	10	11	1,176	2047/6/2
	TYSON FOODS INC	5.1	5	6	633	2048/9/28
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	205	21,658	2023/5/23
	UNION ELECTRIC CO	3.5	20	21	2,300	2029/3/15
	UNION PACIFIC CORP	3.375	11	11	1,193	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	53	5,618	2055/2/1
	UNION PACIFIC CORP	4.1	50	51	5,475	2067/9/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.35	120	122	12,952	2021/8/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.95	32	31	3,362	2021/11/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	6.125	5	6	728	2038/7/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	10	1,136	2046/11/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	10	10	1,142	2025/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	61	6,452	2045/7/15
	US AIRWAYS 2013-1B PTT	5.375	3	3	410	2021/11/15
	US BANCORP	2.4	25	25	2,678	2024/7/30

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債類)	US BANCORP	3.1	15	15	1,650	2026/4/27
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	195	205	21,687	2024/3/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	33	34	3,631	2025/11/1
	VERISIGN INC	4.625	82	83	8,796	2023/5/1
	VERIZON COMM INC	4.272	98	110	11,682	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	121	133	14,111	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	90	104	10,966	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	10	12	1,266	2046/8/21
	VIACOM INC	4.375	15	15	1,635	2043/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	2.75	40	40	4,291	2023/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	54	5,711	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	70	7,440	2037/11/30
	VISA INC	3.15	15	15	1,676	2025/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	30	32	3,418	2025/5/30
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	40	41	4,419	2043/2/19
	VODAFONE GROUP PLC	5.25	36	42	4,436	2048/5/30
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2.4	285	285	30,068	2020/5/22
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	5	6	659	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	25	29	3,074	2043/4/11
	WALGREEN CO	4.4	10	10	1,063	2042/9/15
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	48	49	5,229	2026/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	10	10	1,096	2044/11/18
	WALMART INC	3.25	58	62	6,625	2029/7/8
	WALT DISNEY COMPANY/THE	6.2	10	14	1,479	2034/12/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	6.4	10	14	1,518	2035/12/15
	WALT DISNEY COMPANY/THE	6.15	10	14	1,490	2037/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.2	5	5	556	2026/6/15
	WASTE MANAGEMENT INC	3.45	10	10	1,131	2029/6/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.0	20	22	2,394	2039/7/15
	WASTE MANAGEMENT INC	4.15	30	34	3,679	2049/7/15
	WEC ENERGY GROUP INC	3.375	10	10	1,078	2021/6/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.625	35	35	3,745	2022/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.3	50	52	5,522	2024/9/9
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	56	57	6,076	2026/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	36	36	3,899	2026/10/23
	WELLS FARGO BANK NA	2.6	250	251	26,546	2021/1/15
	WESTPAC BANKING CORP	3.65	50	52	5,555	2023/5/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	5.25	25	25	2,677	2020/3/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.125	10	10	1,074	2020/11/15
	WILLIAMS COS INC	7.5	75	99	10,495	2031/1/15
	WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	30	33	3,501	2028/9/15
	WISCONSIN POWER & LIGHT	3.05	15	15	1,660	2027/10/15
	WORLD FINANCIAL NETWORK	1.72	285	284	30,013	2023/8/15
	WYETH	5.95	10	13	1,458	2037/4/1
合	計				6,944,629	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* この他にTBA取引による売付債券、金額6,875千米ドル（724,884千円）が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	百万円 249	百万円 —
		TNOTE(10YEAR)	13	—

*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8月13日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,944,629	% 77.5
コール・ローン等、その他	2,010,626	22.5
投資信託財産総額	8,955,255	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(6,669,271千円)の投資信託財産総額(8,955,255千円)に対する比率は74.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月13日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,955,255,825	
コール・ローン等	290,821,405	
公社債(評価額)	6,944,629,600	
未収入金	1,657,120,966	
未収利息	39,061,608	
前払費用	2,894,905	
差入委託証拠金	20,727,341	
(B) 負債	2,227,968,380	
未払金	1,491,783,317	
未払解約金	11,300,000	
未払利息	68	
売付債券	724,884,995	
(C) 純資産総額(A-B)	6,727,287,445	
元本	3,259,576,411	
次期繰越損益金	3,467,711,034	
(D) 受益権総口数	3,259,576,411口	
1万口当たり基準価額(C/D)	20,639円	

(注) 期首元本額は3,665,673,680円、期中追加設定元本額は119,190,112円、期中一部解約元本額は525,287,381円、1口当たり純資産額は2.0639円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用) 1,791,106,456円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,075,043,257円
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用) 393,426,698円

○損益の状況 (2018年8月14日～2019年8月13日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	233,921,587	
受取利息	232,257,626	
その他収益金	1,709,153	
支払利息	△ 45,192	
(B) 有価証券売買損益	72,026,183	
売買益	436,627,571	
売買損	△ 364,601,388	
(C) 先物取引等取引損益	5,287,028	
取引益	20,539,218	
取引損	△ 15,252,190	
(D) 保管費用等	△ 2,452,098	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	308,782,700	
(F) 前期繰越損益金	3,574,331,065	
(G) 追加信託差損益金	123,609,888	
(H) 解約差損益金	△ 539,012,619	
(I) 計(E+F+G+H)	3,467,711,034	
次期繰越損益金(I)	3,467,711,034	

* 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

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8月17日>

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2019年8月27日）

作成対象期間（2018年8月28日～2019年8月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	224,601
15期(2016年8月29日)	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9	271,301
16期(2017年8月28日)	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	219,652
17期(2018年8月27日)	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	147,164
18期(2019年8月27日)	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0	89,867

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2018年8月27日	14,190	—	380.372	—	94.5	3.1
8月末	14,174	△0.1	379.893	△0.1	96.1	3.1
9月末	14,143	△0.3	378.986	△0.4	96.4	2.4
10月末	14,171	△0.1	379.645	△0.2	97.3	1.9
11月末	14,229	0.3	381.238	0.2	97.4	1.1
12月末	14,328	1.0	384.131	1.0	96.1	0.4
2019年1月末	14,389	1.4	385.580	1.4	94.7	—
2月末	14,429	1.7	386.427	1.6	95.6	—
3月末	14,538	2.5	389.143	2.3	95.9	—
4月末	14,496	2.2	387.945	2.0	94.1	1.0
5月末	14,603	2.9	390.322	2.6	96.4	1.3
6月末	14,703	3.6	392.695	3.2	97.9	1.5
7月末	14,730	3.8	393.155	3.4	96.8	1.6
(期末)						
2019年8月27日	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0

*騰落率は期首比です。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

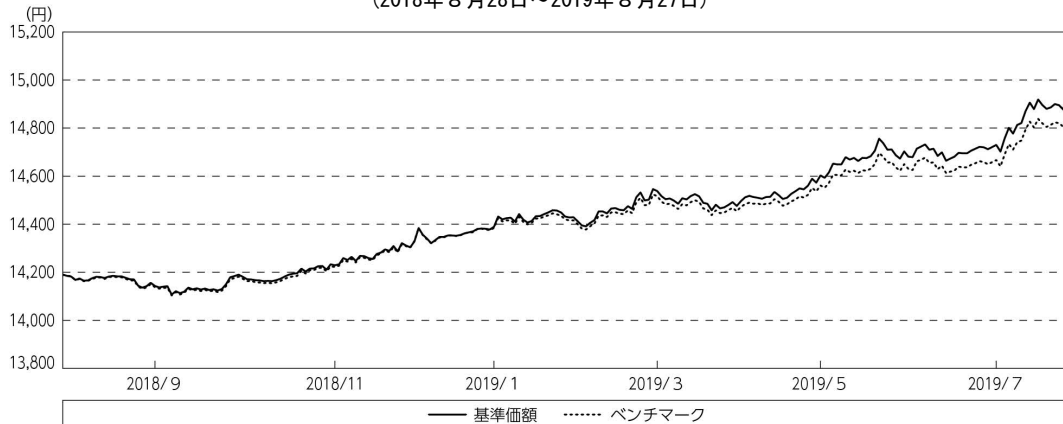
*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2018年8月28日～2019年8月27日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,190円から期末には14,921円に731円の値上がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと
・欧米中央銀行の金融緩和姿勢の強まりから海外債券利回りの低下が進み、それに連れる形で国内債券利回りが低下したこと（価格は上昇）

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

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

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

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

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・ABSをオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れを行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

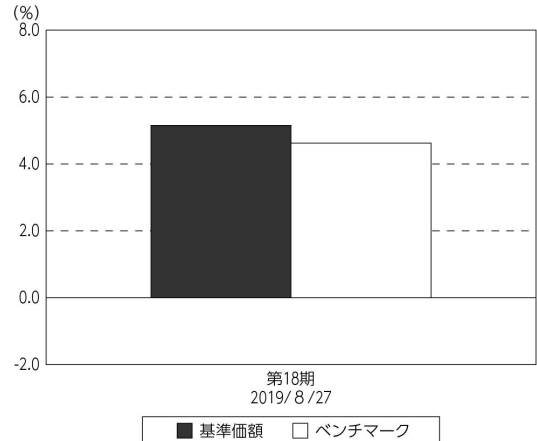
今期の基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+4.6%を0.6ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利が低下するなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしていたこと
- ・相対的に金利低下幅が大きかった超長期債の組み入れを多めとしていたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乘せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、労働市場の引き締まりを背景とした雇用拡大と賃上げの動きが続く中、個人消費活動を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。また、海外主要中央銀行が金融緩和姿勢を示すなかで、海外金利の水準が大きく低下していることも、国内金利の低位推移に影響するものと考えております。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(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 (186,347)
	社債券(投資法人債券を含む)	4,402,002	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	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	273,517	1,601	0.6	330,346	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。

(2019年8月27日現在)

○組入資産の明細

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	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)	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)	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	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	期	末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
九州電力 第444回	0.32	500,000	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付	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	柄	当 期 末			償還年月日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
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 期限前償還条項付劣後特	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ент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ент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ент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ент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ент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ент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ент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	0.33	500,000	503,015	2022/12/8
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	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
ピー・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
ピー・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
			千円
国 内	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権		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	
			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	
	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。

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2019年9月5日）

作成対象期間（2018年9月6日～2019年9月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
12期(2015年9月7日)	22,646	△11.2	232.50	△10.5	96.8	△28.1	31,071
13期(2016年9月5日)	22,787	0.6	234.83	1.0	97.1	△9.7	28,369
14期(2017年9月5日)	25,229	10.7	259.68	10.6	97.3	—	27,233
15期(2018年9月5日)	23,897	△5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4	23,352
16期(2019年9月5日)	23,951	0.2	247.27	0.2	97.8	△10.6	20,962

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年9月5日	23,897	—	246.74	—	97.0	0.4
9月末	24,288	1.6	250.77	1.6	96.7	—
10月末	23,990	0.4	247.79	0.4	97.8	△0.1
11月末	24,856	4.0	256.58	4.0	97.5	△1.6
12月末	23,690	△0.9	244.53	△0.9	96.2	—
2019年1月末	24,116	0.9	249.24	1.0	97.8	—
2月末	24,484	2.5	253.07	2.6	96.9	—
3月末	24,718	3.4	255.61	3.6	97.0	—
4月末	24,682	3.3	255.03	3.4	97.5	—
5月末	24,101	0.9	249.07	0.9	98.0	—
6月末	24,410	2.1	252.03	2.1	97.9	0.3
7月末	24,381	2.0	251.51	1.9	97.8	—
8月末	23,760	△0.6	245.30	△0.6	97.5	△10.5
(期末) 2019年9月5日	23,951	0.2	247.27	0.2	97.8	△10.6

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期首の23,897円から当作成期末には23,951円となりました。

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

○投資環境

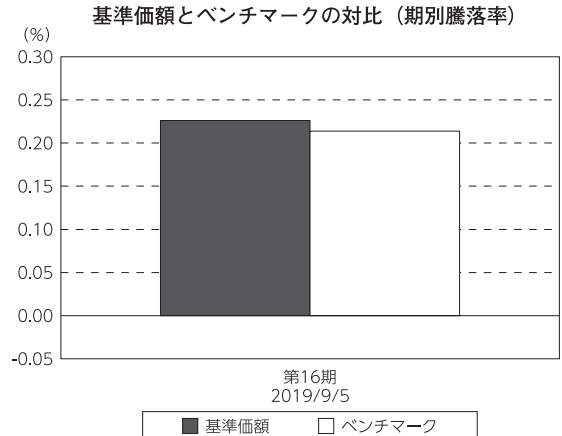
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2019年9月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを1.00%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、世界的な株式市場の下落を受けてリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げ見通しの引き下げが示されたことや、米中通商問題を背景とした世界景気減速懸念によって豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。また、豪ドルは対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+0.2%とほぼ同程度となりました。



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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年9月6日～2019年9月5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)	% 0.003 (0.003)	(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)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.009	
期中の平均基準価額は、24,289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9月6日～2019年9月5日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	291,736	349,891
		地方債証券	7,637	—
		特殊債券	157,984	142,432
		社債券（投資法人債券を含む）	89,273	61,291
				(13,100)

*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 15,356	百万円 15,441	百万円 18,422	百万円 16,245

*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9月6日～2019年9月5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9月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 250,645	千豪ドル 283,273	千円 20,491,992	% 97.8	% —	% 60.7	% 19.0	% 18.0
合 計	250,645	283,273	20,491,992	97.8	—	60.7	19.0	18.0

*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。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	3,720	4,058	293,620	2024/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	2,000	2,572	186,102	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	7,380	8,461	612,132	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,400	2,662	192,592	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	7,000	8,492	614,312	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	24,000	28,168	2,037,730	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	5,200	6,020	435,516	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	5,350	7,689	556,269	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	600	736	53,270	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,440	4,798	347,126	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,380	3,151	228,003	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,040	1,297	93,886	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,620	4,775	345,433	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	567	41,076	2024/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	1.25	7,600	7,630	552,024	2025/5/22	
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	572	41,435	2027/8/17	
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	580	42,020	2028/4/11	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	568	41,158	2026/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	597	43,239	2026/6/2	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	1,000	1,042	75,409	2020/11/19	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	523	37,875	2023/5/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.75	500	569	41,208	2025/3/12	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	575	41,643	2029/6/15	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	600	690	49,958	2027/7/19	
	BNG BANK NV	3.3	1,000	1,157	83,744	2029/4/26	
	EUROFIMA	2.6	500	536	38,815	2027/1/13	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.1	600	672	48,613	2026/8/17	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.7	1,500	1,576	114,022	2022/10/24	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.0	1,100	1,215	87,945	2023/5/22	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	583	42,235	2024/8/27	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.25	1,000	1,194	86,385	2026/6/11	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	500	541	39,141	2027/4/14	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	567	41,084	2028/2/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.2	600	628	45,458	2024/2/27	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	557	40,356	2026/10/19	
	INTL FINANCE CORP	4.25	2,500	2,806	202,995	2023/8/21	
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,690	122,311	2026/7/22	
	KFW	2.8	1,000	1,058	76,545	2023/3/7	
	KFW	4.0	1,700	1,947	140,852	2025/2/27	
	KFW	3.2	1,800	2,024	146,423	2026/9/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.5	1,500	1,677	121,325	2023/4/17	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	553	40,061	2026/12/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	2,000	2,312	167,255	2025/1/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,000	1,220	88,298	2026/5/6	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	2.38	1,900	2,085	150,863	2029/3/28	
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	556	40,268	2026/9/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	5,415	5,995	433,733	2023/4/20	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,870	3,239	234,365	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	500	571	41,311	2028/11/15
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	3,000	3,427	247,933	2029/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	2,900	3,030	219,237	2031/3/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.75	1,300	1,502	108,724	2024/2/28
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	606	43,883	2024/3/15
	NRW.BANK	1.6	750	760	55,031	2024/7/31
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	5,000	5,618	406,458	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	4,000	4,892	353,888	2024/7/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	4,200	5,058	365,941	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,500	2,829	204,702	2026/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	800	884	63,971	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.5	8,500	9,308	673,374	2029/3/6
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	1,000	1,196	86,518	2030/8/21
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,200	1,359	98,328	2028/5/24
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,700	2,086	150,912	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	13,800	17,926	1,296,817	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	1,000	1,143	82,702	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.5	9,000	9,903	716,391	2029/10/22
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,000	1,200	86,853	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,600	1,850	133,834	2028/7/20
普通社債券 (含む数資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	3.25	1,000	1,010	73,122	2020/4/9
	APPLE INC	2.65	1,000	1,010	73,074	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	1,000	1,067	77,233	2022/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.25	700	708	51,217	2020/2/14
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	500	559	40,493	2022/6/28
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.95	5,700	5,880	425,404	2021/7/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.8	1,200	1,236	89,441	2021/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.04	2,000	2,005	145,101	2029/7/26
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	2,800	2,989	216,285	2021/12/17
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	2,000	2,047	148,079	2020/6/4
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4.0	700	701	50,744	2019/11/6
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	2,800	2,825	204,395	2020/3/30
	COCA-COLA CO/THE	2.6	1,000	1,006	72,839	2020/6/9
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	600	612	44,296	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.25	2,240	2,350	170,030	2022/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	500	505	36,590	2019/12/13
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	2,100	2,209	159,828	2021/6/30
	GPT WHL OFFICE FD N01	2.525	700	719	52,034	2026/1/12
	INTEL CORP	3.25	1,000	1,006	72,810	2019/12/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	500	502	36,360	2019/12/9
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.25	500	581	42,083	2025/8/7
	LLOYDS BANK PLC	1.65	2,800	2,796	202,333	2022/8/12
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	650	685	49,619	2020/9/9
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	500	521	37,729	2020/9/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	8,000	8,196	592,956	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.9	1,600	1,698	122,866	2024/2/26
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.15	1,400	1,441	104,291	2024/6/19

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	523	37,898	2022/8/23
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,055	148,687	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	519	37,609	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	600	636	46,058	2021/3/25
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.25	1,000	1,007	72,911	2020/2/10
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	2,500	2,642	191,145	2021/3/12
	STOCKLAND TRUST	5.5	750	750	54,266	2019/9/6
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	557	40,314	2026/9/18
	TELSTRA CORP LTD	7.75	500	527	38,155	2020/7/15
	TOTAL CAPITAL INTL SA	4.25	1,500	1,595	115,389	2021/11/26
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	5,000	5,057	365,852	2020/8/14
	TRANSPower NEW ZEALAND	4.25	2,840	2,992	216,498	2021/8/6
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	800	816	59,064	2021/4/13
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.1	500	514	37,236	2023/4/17
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,026	146,589	2020/3/12
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	1,500	1,534	111,022	2020/10/28
	WESTPAC BANKING CORP	3.0	700	747	54,064	2024/4/24
	WESTPAC BANKING CORP	2.25	2,500	2,586	187,091	2024/8/16
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.85	900	938	67,899	2024/4/23
合 計					20,491,992	

* 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	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	AU03YR	百万円	百万円
			—	2,216

* 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9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	20,491,992	97.2
コール・ローン等、その他	594,430	2.8
投資信託財産総額	21,086,422	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（20,885,147千円）の投資信託財産総額（21,086,422千円）に対する比率は99.0%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豪ドル=72.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,215,759,977
コール・ローン等	384,718,185
公社債(評価額)	20,491,992,814
未収入金	131,818,961
未収利息	132,644,650
前払費用	40,734,191
差入委託証拠金	33,851,176
(B) 負債	252,874,354
未払金	130,194,000
未払解約金	122,680,000
未払利息	354
(C) 純資産総額(A-B)	20,962,885,623
元本	8,752,537,843
次期繰越損益金	12,210,347,780
(D) 受益権総口数	8,752,537,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,951円

(注) 期首元本額は9,772,458,359円、期中追加設定元本額は913,191,401円、期中一部解約元本額は1,933,111,917円、1口当たり純資産額は2,3951円です。

○損益の状況 (2018年9月6日～2019年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	695,635,271
受取利息	695,457,325
その他収益金	334,889
支払利息	△ 156,943
(B) 有価証券売買損益	△ 562,830,030
売買益	1,625,230,013
売買損	△ 2,188,060,043
(C) 先物取引等取引損益	△ 39,533,292
取引益	5,325,110
取引損	△ 44,858,402
(D) 保管費用等	△ 1,372,246
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	91,899,703
(F) 前期繰越損益金	13,580,349,561
(G) 追加信託差損益金	1,307,502,599
(H) 解約差損益金	△ 2,769,404,083
(I) 計(E+F+G+H)	12,210,347,780
次期繰越損益金(I)	12,210,347,780

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	3,253,428,583
オーストラリア債券ファンド	1,968,024,105
ノムラ・グローバル・オールスターズ	895,374,147
野村豪州債券ファンドBコース	805,394,256
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	735,974,102
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	363,241,356
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	319,796,517
野村豪州債券ファンドCコース	220,481,059
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	145,068,840
野村豪州債券ファンドAコース	45,754,878

○お知らせ

該当事項はございません。

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2018年12月10日）

作成対象期間（2017年12月9日～2018年12月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率					
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6%	194.45	22.1%	5.6%	—%	85.9%	—%	23,357 百万円
9期(2015年12月8日)	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6%	—%	87.4%	—%	18,316
10期(2016年12月8日)	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0%	0.0%	89.5%	—%	18,238
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9%	—%	89.7%	—%	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9%	0.0%	89.8%	—%	16,305

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*名称変更しております(旧名称はBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス)。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%	円	%	%	%	%	%
2017年12月8日	23,588	—	216.60	—	1.9%	—%	89.7%	—%
12月末	23,639	0.2	216.63	0.0	2.1%	—%	88.1%	—%
2018年1月末	22,948	△2.7	209.67	△3.2	1.5%	0.0%	88.2%	—%
2月末	22,523	△4.5	205.30	△5.2	1.6%	0.0%	88.2%	—%
3月末	22,151	△6.1	201.80	△6.8	1.6%	0.0%	89.2%	—%
4月末	22,982	△2.6	208.97	△3.5	1.6%	0.0%	88.7%	—%
5月末	22,882	△3.0	207.68	△4.1	1.3%	0.0%	88.8%	—%
6月末	23,382	△0.9	211.90	△2.2	1.3%	0.0%	90.4%	—%
7月末	23,702	0.5	215.15	△0.7	1.3%	0.0%	90.5%	—%
8月末	23,884	1.3	217.10	0.2	1.3%	0.0%	90.9%	—%
9月末	24,564	4.1	223.07	3.0	1.4%	0.0%	91.1%	—%
10月末	24,027	1.9	218.40	0.8	1.1%	0.0%	90.6%	—%
11月末	23,786	0.8	217.38	0.4	1.0%	0.0%	89.8%	—%
(期末)	円	%	円	%	%	%	%	%
2018年12月10日	23,483	△0.4	215.32	△0.6	0.9%	0.0%	89.8%	—%

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の23,588円から当作成期末には23,483円となりました。

- ・ 期首から2018年3月にかけてFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことや、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 4月から9月にかけては、米国で良好な経済指標が発表されたことや、米中貿易摩擦緩和への期待が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 10月から期末にかけて、米国長期金利が上昇したことや米国株式市場が下落したこと、原油価格が下落したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

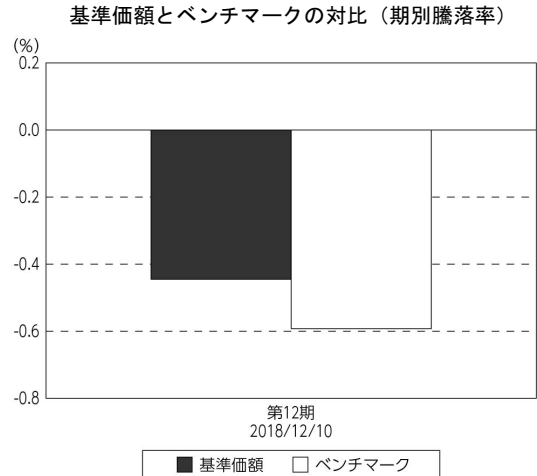
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.2%、21.6%、46.9%、23.8%、2.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は -0.4% となり、ベンチマークであるICE BofAML US High Yield Constrained Index (円換算ベース)の -0.6% を 0.2 ポイント上回りました。主な差異の要因は、保有していたBB格の銘柄選定がプラスに作用したことや、保有していたCCC格の銘柄が下落したことがマイナスに作用したことなどです。



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

○今後の運用方針

- 当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- 米国ハイ・イールド債券市場は、堅調な米国経済や、デフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えていることなどから、堅調に推移すると見ています。政策金利については、2018年12月に年内最後の利上げ、2019年には2回の利上げが実施されると予想しています。長期金利の上昇には注視が必要ですが、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策は米国の経済状況を考慮した内容になると考えています。原油価格については、OPEC（石油輸出国機構）が減産を継続する一方で、原油の需要は伸びると予想しており、原油価格の動向を注視しつつ、慎重にエネルギーセクターへの投資判断を行なって参ります。
- 個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2017年12月9日～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)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	20 (20) (0)	0.087 (0.086) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.088	
期中の平均基準価額は、23,372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9日～2018年12月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (172)	千米ドル — (231)	百株 1,069 (5,665)	千米ドル 1,265 (912)

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (2,556)	千米ドル — (0.30991)	証券 — (8,735)	千米ドル — (0.30991)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* ()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 50	千米ドル 47	千米ドル —	千米ドル —

*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。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 41,747 (32)	千米ドル 48,242 (17,954)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,993 (3)	千米ドル 4,992 (1,665)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2017年12月9日～2018年12月10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	137,743千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	264,039千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

* (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9日～2018年12月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 75	百万円 —	% —	百万円 4,511	百万円 244	% 5.4

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

○組入資産の明細

(2018年12月10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		
ATRIUM CORPORATION	7	—	—	—	建設関連製品	
AVAYA HOLDINGS CORP	—	77	133	15,011	ソフトウェア	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	—	—	—	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	5	650	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	41	41	105	11,875	石油・ガス・消耗燃料	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	214	24,135	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	—	—	—	資本市場	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	107	12,093	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	682	—	—	—	建設・土木	
IPAYMENT HOLDINGS INC	5,461	—	—	—	各種金融サービス	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	3	2	278	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	350	22	2,559	放送	
NII HOLDINGS INC CLASS B	179	—	—	—	無線通信サービス	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	323	36,381	金属・鉱業	
PEABODY ENERGY CORP	42	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PEABODY ENERGY CORP PFD-A	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
RIVIERA RESOURCES INC/LINN	—	11	20	2,315	石油・ガス・消耗燃料	
ROAN RESOURCES INC	—	11	11	1,300	石油・ガス・消耗燃料	
SEASPAN CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	108	12,157	海運業	
TRIBUNE MEDIA CO-A	88	—	—	—	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	136	15,358	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	33	33	79	8,928	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	14	1,679	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	1	205	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	38	38	3	338	電力	
LINN ENERGY INC	12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	18	2,070	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	34	—	—	—	各種金融サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	285	18	2,089	放送	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	—	27	13	1,522	エネルギー設備・サービス	
PLY GEM PARENT LLC CLASS B COM	—	3	—	—	建設関連製品	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	10	0.01096	1	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	11	0.01154	1	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	0.22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	0.22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRA TC A UNITS	58	58	—	—	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	18	—	—	—	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,503	3,941	1,341	150,955	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	24	—	< 0.9% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CATALYST PAPER CORP	株 数 ・ 金 額	842	842	0.4214	35	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	842	842	0.4214	35	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,346	4,784	—	150,991	
	銘柄 数 < 比 率 >	34	25	—	< 0.9% >	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	—	—	—
DYNEGY INC - CW24		1,823	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	8	941
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT		2,135	2,186	0.02186	2
VISTRA ENERGY CORP - CW24		—	1,823	2	315
JACK COOPER E 144A WARRANT		226	226	1	127
APPVION CORP WRT US03835B1263		—	341	—	—
APPVION CORP WRT US03835B1180		—	341	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	847,456	841,277	12	1,386
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.0%>

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	179,151	130,234	14,653,947	89.9	87.5	50.1	34.2	5.5
合 計	179,151	130,234	14,653,947	89.9	87.5	50.1	34.2	5.5

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.2%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	50	43	4,846	2026/9/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	570	64,136	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	1	132	2020/2/13
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	74	8,417	2023/12/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	75	74	8,386	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	300	267	30,042	2025/11/15
	ADT CORP	5.25	225	228	25,658	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	271	295	33,275	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	290	304	34,250	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	300	259	29,198	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	275	290	32,724	2021/4/15
	AK STEEL CORP	7.625	150	144	16,202	2021/10/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	50	48	5,429	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	275	249	28,018	2025/3/15
	ALCOA INC	6.15	50	51	5,794	2020/8/15
	ALCOA INC	5.125	25	24	2,766	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	275	260	29,265	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	200	208	23,460	2026/9/30
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	6.125	200	194	21,828	2028/5/15
	ALERIS INTL INC	10.75	50	52	5,865	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	195	21,941	2023/2/15
	ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	175	176	19,863	2019/7/15
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	200	203	22,925	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	25	26	2,957	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	125	145	16,325	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	200	195	21,941	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	193	21,723	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	100	73	8,242	2024/12/15
	ALTICE FRANCE SA	7.375	200	191	21,512	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	194	21,936	2027/2/1
	ALTICE SA	7.75	600	572	64,390	2022/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	138	15,548	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	330	37,224	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	175	152	17,180	2026/11/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	200	200	22,565	2020/3/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	100	97	10,914	2021/12/15
	AMERICAN WOODMARK CORP	4.875	25	22	2,573	2026/3/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	95	10,689	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	175	162	18,312	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	159	17,968	2027/5/20
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	75	76	8,584	2025/1/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	195	22,004	2022/9/27
	ANIXTER INC	5.125	200	202	22,785	2021/10/1
	ANIXTER INC	6.0	75	75	8,460	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	200	196	22,053	2024/9/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	49	5,513	2022/12/1
	APPVION ESCROW	—	350	3	393	2020/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	100	100	11,336	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	96	10,815	2028/2/1
	ARCONIC INC	5.9	25	24	2,760	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	7.125	600	563	63,376	2023/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	4.25	200	192	21,688	2022/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	7.25	200	202	22,813	2024/5/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	300	279	31,456	2025/2/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	444	49,972	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	121	13,693	2024/12/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	72	8,164	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	146	155	17,495	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	150	141	15,949	2026/11/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	111	12,588	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	500	302	34,037	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	188	21,153	2025/8/15
	AV HOMES INC	6.625	200	201	22,672	2022/5/15
	AVANTOR INC	6.0	25	24	2,795	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	175	176	19,887	2025/10/1
	AVAYA INC ESCROW 144A	—	275	—	—	2019/4/1
	AVAYA INC ESCROW 144A	—	175	—	—	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	B&G FOODS INC	5.25	150	142	16,034	2025/4/1
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	125	117	13,207	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	100	94	10,625	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	50	46	5,239	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	556	62,588	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	77	8,683	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	310	34,895	2049/12/31
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	67	7,600	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	208	23,502	2022/11/21
	BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	25	24	2,784	2022/5/15
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	45	5,077	2023/10/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	185	20,921	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	45	5,084	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	175	19,770	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.75	200	202	22,729	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	2	1	212	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	87	9,789	2025/3/15
	BERRY GLOBAL INC	4.5	75	71	7,995	2026/2/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	101	11,448	2022/10/15
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	175	177	19,921	2025/9/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	23	2,658	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	152	17,173	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	74	8,375	2022/11/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	50	49	5,513	2026/7/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BMC EAST LLC	5.5	125	118	13,295	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	550	575	64,729	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	375	359	40,401	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	225	216	24,304	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	75	72	8,133	2024/12/1
	BOYD GAMING CORP	6.875	750	776	87,343	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	575	575	64,779	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	175	170	19,208	2026/8/15
	BOYNE USA INC	7.25	75	78	8,839	2025/5/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	150	131	14,768	2025/7/15
	BRISTOW GROUP INC	8.75	25	20	2,320	2023/3/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	100	93	10,464	2025/5/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	250	230	25,914	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	552	62,146	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.0933	10	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	75	70	7,932	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	476	53,657	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	150	144	16,280	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	575	529	59,603	2025/4/15
	BWX TECHNOLOGIES INC	5.375	125	122	13,783	2026/7/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	225	185	20,886	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	650	494	55,584	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	291	32,743	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	200	194	21,828	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	475	452	50,908	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	275	30,943	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	150	138	15,633	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	225	210	23,632	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	348	39,185	2024/10/15
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	141	15,928	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	190	21,435	2024/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	75	75	8,523	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	112	108	12,224	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	25	2,893	2022/5/1
	CARVANA CO	8.875	125	115	13,045	2023/10/1
	CASCADES INC	5.75	75	73	8,249	2023/7/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	125	14,152	2022/2/15
	CCM MERGER INC	6.0	200	203	22,841	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,666	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	225	222	25,064	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	150	142	16,034	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	25	24	2,780	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	550	553	62,272	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	70	70	7,974	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	123	13,889	2025/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	50	49	5,520	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	450	450	50,649	2026/2/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	125	114	12,869	2025/8/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	125	125	14,135	2026/6/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	125	122	13,801	2025/9/1
	CENTENE CORP	4.75	125	126	14,188	2022/5/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	300	302	34,072	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	117	13,256	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	127	14,346	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	300	292	32,912	2022/5/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	180	20,309	2025/7/15
	CENTURYLINK INC	6.75	25	25	2,827	2023/12/1
	CENTURYLINK INC	7.6	575	477	53,700	2039/9/15
	CF INDUSTRIES INC	7.125	118	122	13,828	2020/5/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	325	269	30,282	2044/3/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	75	72	8,206	2025/3/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	8.75	125	118	13,361	2023/7/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	100	100	11,280	2026/4/1
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	175	155	17,452	2166/6/1
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	216	24,348	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	125	128	14,504	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	275	270	30,440	2025/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	300	303	34,135	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	100	101	11,420	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	337	38,003	2021/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	167	18,790	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	196	98	11,026	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	11.0	100	81	9,142	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	50	5,710	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	74	8,344	2024/6/30
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	175	159	17,968	2028/1/15
	CINEMARK USA INC	5.125	325	325	36,569	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	49	5,597	2021/3/9
	CIT GROUP INC	5.0	50	49	5,598	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	10.75	400	413	46,470	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	75	74	8,354	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,621	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	100	99	11,216	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	100	99	11,167	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	—	232	29	3,275	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	25	25	2,876	2020/12/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	75	75	8,455	2020/3/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	175	178	20,134	2022/11/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	24	2,714	2025/5/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	125	119	13,432	2025/10/15
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	73	8,301	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	275	251	28,351	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	175	184	20,749	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	225	140	15,759	2021/11/1

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	300	73	8,270	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	150	140	15,780	2020/5/15
	CNX MIDSTREAM PTR/CNX	6.5	100	96	10,830	2026/3/15
	COEUR MINING INC	5.875	100	91	10,337	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	75	8,502	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	120	13,502	2023/5/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	232	26,160	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	181	20,366	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	138	15,569	2022/8/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	150	147	16,561	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	150	168	18,945	2025/11/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	145	16,392	2026/5/15
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	275	258	29,125	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	250	239	26,969	2025/3/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	27	27	3,128	2020/10/29
	CONUMA COAL RESOURCES	10.0	89	90	10,164	2023/5/1
	COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	172	19,395	2022/12/15
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	136	15,401	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	100	96	10,830	2024/10/15
	COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	100	94	10,619	2025/5/15
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	325	293	33,030	2025/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	121	13,660	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	124	13,970	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	225	213	23,987	2025/10/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.125	250	249	28,094	2021/12/15
	CSC HOLDINGS LLC	7.75	200	209	23,516	2025/7/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	92	10,379	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	350	270	30,422	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	250	255	28,762	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	100	105	11,856	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	49	5,569	2024/3/15
	DAE FUNDING LLC	4.0	25	24	2,763	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.25	225	223	25,127	2021/11/15
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	267	30,092	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	100	96	10,886	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	200	202	22,813	2023/9/15
	DAVITA INC	5.75	75	76	8,565	2022/8/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	50	50	5,654	2025/7/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	147	16,624	2025/5/15
	DELL INC	5.875	75	76	8,575	2019/6/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	50	43	4,894	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	370	370	41,632	2021/5/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	275	237	26,765	2021/8/15
	DENBURY RESOURCES INC	7.5	50	44	5,007	2024/2/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	180	181	20,470	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	25	2,884	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	100	91	10,295	2025/8/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	50	48	5,485	2024/11/1
	DIEBOLD INC	8.5	50	32	3,614	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	925	651	73,312	2020/9/30
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	322	36,231	2023/3/1
	DISH DBS CORP	5.0	400	349	39,269	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	282	238	26,812	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	25	21	2,454	2026/7/1
	DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	225	226	25,506	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	125	126	14,275	2023/2/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	101	11,434	2021/6/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	174	19,647	2022/5/15
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	3.912	25	25	2,818	2021/8/27
	ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4.272	50	49	5,602	2023/8/28
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	375	370	41,667	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	130	14,715	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	300	280	31,561	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	700	677	76,272	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	53	6,033	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	46	5,204	2022/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	400	323	36,400	2023/1/15
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	600	489	55,106	2023/7/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	125	118	13,291	2026/7/15
	ENLILITY CORP	8.875	50	54	6,083	2024/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.15	25	22	2,558	2025/6/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	50	45	5,114	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	25	20	2,286	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	50	38	4,326	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	2,260	2047/6/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	100	97	10,998	2026/10/15
	ENSCO PLC	5.75	50	30	3,474	2044/10/1
	ENTEGRIS INC	4.625	150	139	15,696	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	141	15,949	2024/7/15
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	150	134	15,148	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	543	249	28,105	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	9.375	519	293	32,994	2024/5/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	75	39	4,472	2025/2/15
	EQUINIX INC	5.375	75	73	8,291	2027/5/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	0.8875	99	2012/5/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	412	379	42,649	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	145	16,413	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	50	46	5,232	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	150	150	16,941	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	225	222	25,063	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS INC	5.625	150	122	13,755	2026/2/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	68	7,676	2024/5/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	175	180	20,306	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	39	4,458	2020/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	125	106	11,990	2023/6/15
	FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	50	39	4,458	2020/6/15
	FIDELITY & GUARANTY LIFE	5.5	200	196	22,103	2025/5/1
	FINANCIAL & RISK US HOLD	6.25	200	197	22,250	2026/5/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	100	100	11,259	2024/1/15
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	68	7,732	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.5	600	533	60,001	2024/3/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	6.875	200	171	19,297	2026/3/1
	FIRSTCASH INC	5.375	100	97	10,914	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	73	8,249	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	69	7,763	2025/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	116	13,080	2026/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	125	120	13,555	2022/5/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	28	3,257	2015/6/15
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	125	120	13,607	2025/10/1
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	196	22,159	2022/5/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	175	139	15,654	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	100	97	10,970	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	225	211	23,797	2023/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	900	710	79,948	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	25	17	1,969	2025/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	75	67	7,626	2026/4/1
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	250	235	26,512	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	25	21	2,426	2024/11/1
	GANNETT CO INC	4.875	125	124	14,029	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	200	204	23,010	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	438	49,368	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	125	123	13,889	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	206	23,235	2024/3/1
	GCP APPLIED TECHNOLOGIES	5.5	50	48	5,443	2026/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.5	125	107	12,060	2067/3/30
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	100	91	10,239	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	50	43	4,935	2026/5/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	25	2,879	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	88	9,972	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	150	16,899	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	75	75	8,447	2026/4/15
	GMAC	8.0	175	202	22,792	2031/11/1
	GOEASY LTD	7.875	75	77	8,681	2022/11/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	175	168	18,952	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	75	75	8,460	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	74	8,411	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	13,995	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	160	18,035	2026/5/31
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	127	14,381	2026/6/1
	GRAY ESCROW INC	7.0	225	228	25,665	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	150	144	16,223	2024/10/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	292	32,869	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	127	14,346	2022/5/15
	GREIF INC	7.75	350	359	40,415	2019/8/1
	GRIFPON CORPORATION	5.25	475	445	50,106	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	200	200	22,532	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	193	21,800	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	119	13,432	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	23	2,616	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	75	69	7,784	2025/5/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	400	366	41,182	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	232	26,196	2025/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	125	101	11,427	2025/2/15
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	100	98	11,055	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	275	251	28,336	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	700	640	72,069	2021/3/1
	HCA INC	7.5	150	162	18,229	2022/2/15
	HCA INC	5.875	150	155	17,510	2022/3/15
	HCA INC	4.75	100	100	11,266	2023/5/1
	HCA INC	5.875	175	182	20,478	2023/5/1
	HCA INC	5.0	50	50	5,647	2024/3/15
	HCA INC	7.69	150	162	18,270	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	162	18,228	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	51	5,765	2026/2/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	50	49	5,597	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	150	149	16,854	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	157	164	18,548	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	89	94	10,615	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	200	196	22,053	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	325	165	18,650	2022/2/1
	HEXION INC	10.375	150	125	14,093	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	395	203	22,889	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	75	33	3,797	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	145	16,354	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	325	318	35,791	2026/5/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	100	100	11,266	2026/8/15
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	123	13,924	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.75	450	460	51,773	2022/1/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	500	473	53,236	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	75	8,481	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	150	16,920	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	400	372	41,900	2026/8/1
	HUNT COS INC	6.25	175	153	17,278	2026/2/15
	IAMGOLD CORP	7.0	200	191	21,491	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	400	403	45,345	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	354	39,874	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	98	11,083	2025/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	194	21,828	2021/9/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.78	470	377	42,439	2065/12/21
		INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	150	123	13,839	2024/11/15
		INDALEX HOLDING	—	3,767	150	16,954	2014/2/1
		INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	200	185	20,816	2026/2/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	181	20,422	2024/8/1
		INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	75	75	8,470	2021/5/1
		INFOR US INC	6.5	600	599	67,444	2022/5/15
		INGLES MARKETS INC	5.75	75	75	8,481	2023/6/15
		INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	96	10,858	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	24	2,735	2024/10/1
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	105	101	11,412	2020/11/30
		INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	400	365	41,069	2023/2/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	225	222	25,000	2024/10/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	400	413	46,470	2025/7/15
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	225	181	20,443	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	100	91	10,295	2023/6/30
		INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	210	219	24,751	2024/10/1
		IRB HOLDING CORP	6.75	125	114	12,834	2026/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	50	45	5,088	2028/3/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	100	99	11,223	2023/7/15
		ITRON INC	5.0	75	70	7,911	2026/1/15
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	189	21,266	2022/11/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	339	38,214	2024/2/1
		JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	150	147	16,619	2026/5/1
		JB POINDEXTER & CO INC	7.125	150	141	15,907	2026/4/15
		JC PENNEY CORP INC	8.625	125	74	8,368	2025/3/15
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	100	36	4,050	2036/10/15
		JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	275	280	31,561	2024/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	200	22,588	2020/4/1
		JELD-WEN INC	4.625	75	67	7,628	2025/12/15
		JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	125	95	10,689	2025/10/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	125	30	3,445	2022/4/1
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	100	24	2,756	2023/3/15
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	75	70	7,911	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	392	44,199	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	125	14,117	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	150	149	16,814	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	75	73	8,322	2049/12/29
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	73	8,266	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	28	3,244	2040/2/1	
	KB HOME	7.0	100	103	11,673	2021/12/15	
	KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	163	18,340	2023/4/1	
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	191	21,493	2024/4/1	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	125	124	14,029	2024/6/1	
	KINROSS GOLD CORP	5.125	100	100	11,351	2021/9/1	
	KINROSS GOLD CORP	4.5	125	107	12,131	2027/7/15	

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	525	59,083	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	175	177	19,986	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	67	7,586	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	235	26,512	2025/4/15
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	221	24,873	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	75	71	8,017	2022/1/15
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	185	20,872	2023/5/15
	LENNAR CORP	4.125	300	292	32,869	2022/1/15
	LENNAR CORP	5.25	25	23	2,693	2026/6/1
	LENNAR CORP	5.0	50	46	5,267	2027/6/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	25	25	2,813	2022/8/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	392	44,206	2024/1/15
	LHMC FINCO SARL	7.875	200	199	22,391	2023/12/20
	LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	100	99	11,223	2024/11/1
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	94	10,590	2025/8/1
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	100	11,280	2022/6/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	75	74	8,375	2026/3/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	800	824	92,716	2023/6/15
	LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	75	74	8,396	2029/3/15
	MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	200	194	21,828	2026/8/1
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	121	13,721	2023/10/15
	MARIPOSA BOR / MERG SUB	8.0	175	86	9,747	2021/10/15
	MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	24	2,812	2026/9/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	47	5,341	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	25	24	2,700	2026/9/15
	MATCH GROUP INC	6.375	250	259	29,149	2024/6/1
	MATTEL INC	6.75	25	23	2,637	2025/12/31
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	116	13,150	2025/12/1
	MBIA INC	7.15	150	132	14,905	2027/7/15
	MBIA INSURANCE CO	—	425	272	30,605	2033/1/15
	MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	10.625	100	85	9,612	2024/5/1
	MEDIACOM BRBND LLC/CORP	5.5	125	125	14,082	2021/4/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	400	385	43,320	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	6.5	100	103	11,659	2025/1/15
	MERCER INTL INC	6.5	235	233	26,243	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	100	100	11,336	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	292	32,861	2025/6/1
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	200	199	22,419	2026/6/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	152	17,152	2023/8/15
	MGM RESORTS INTL	6.75	225	234	26,361	2020/10/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	104	11,758	2021/12/15
	MGM RESORTS INTL	5.75	400	392	44,107	2025/6/15
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	100	100	11,252	2023/3/1
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	225	205	23,165	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	364	40,957	2023/8/15
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.69921	78	2019/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	425	403	45,370	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	8.50125	108	107	12,056	2024/7/1
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	350	320	36,034	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	75	8,491	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	225	222	25,000	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	182	20,478	2024/3/1
	MSCI INC	4.75	100	95	10,773	2026/8/1
	MSCI INC	5.375	75	74	8,375	2027/5/15
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	125	134	15,172	2024/2/15
	MUELLER WATER PRODUCTS	5.5	50	49	5,541	2026/6/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	150	16,920	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	200	194	21,870	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	150	152	17,174	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	25	15	1,786	2021/4/15
	MURRAY ENERGY CORP	9.0	783	474	53,361	2024/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	99	11,233	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	46	5,181	2021/9/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	73	8,228	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	353	39,775	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	46	5,189	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	223	25,111	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.0	50	49	5,534	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	75	75	8,504	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	75	74	8,354	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	200	197	22,194	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	400	45,064	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	136	15,358	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	150	133	14,979	2026/6/15
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	250	28,158	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	145	16,329	2022/1/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	100	99	11,167	2025/11/1
	NCL CORP LTD	4.75	182	182	20,581	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	125	123	13,941	2021/12/15
	NETFLIX INC	5.375	75	76	8,649	2021/2/1
	NETFLIX INC	5.5	25	25	2,883	2022/2/15
	NETFLIX INC	5.875	125	128	14,414	2025/2/15
NETFLIX INC	4.875	275	253	28,501	2028/4/15	
NETFLIX INC	5.875	25	24	2,798	2028/11/15	
NETFLIX INC	6.375	350	356	40,120	2029/5/15	
NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	284	32,026	2022/4/1	
NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	92	10,408	2026/3/15	
NEWMARK GROUP INC	6.125	100	98	11,030	2023/11/15	
NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	101	11,420	2022/2/15	
NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	225	214	24,114	2024/8/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	116	13,162	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	250	238	26,864	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	175	173	19,494	2022/8/15
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	49	5,534	2023/11/1
	NMG FINCO PLC	5.75	200	183	20,669	2022/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	525	461	51,910	2024/1/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	25	16	1,870	2040/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	8.95	75	61	6,877	2045/4/1
	NOKIA OYJ	3.375	75	71	8,077	2022/6/12
	NORANDA ALUMINUM ESCROW	—	150	0.0015	0.168	2019/6/1
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.5	125	125	14,117	2023/5/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	99	11,220	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	275	252	28,390	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	450	417	46,963	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	25	25	2,899	2024/5/1
	NRG ENERGY INC	6.625	150	152	17,152	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	91	10,253	2026/9/15
	NVA HOLDINGS	6.875	50	47	5,386	2026/4/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	95	10,689	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	100	11,350	2021/11/1
	OCI NV	6.625	200	202	22,757	2023/4/15
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	93	10,520	2023/3/15
	OLIN CORP	5.0	50	45	5,084	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	201	22,664	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	387	43,545	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	125	14,135	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	124	14,029	2022/12/15
	PACIFIC DRILLING ESC ISS	8.375	25	24	2,784	2023/10/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	375	373	42,037	2022/8/15
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	73	8,291	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	50	30	3,375	2020/8/1
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	48	5,429	2026/4/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	227	25,625	2024/6/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	98	11,026	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	370	371	41,840	2023/5/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	275	270	30,478	2022/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	378	42,564	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	75	74	8,386	2020/8/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	184	20,759	2022/5/1
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2020/2/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	100	100	11,280	2026/8/1
	PILGRIM' S PRIDE CORP	5.75	100	97	10,970	2025/3/15
	PILGRIM' S PRIDE CORP	5.875	75	70	7,974	2027/9/30
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	128	14,416	2022/11/1
	PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	100	88	9,929	2065/11/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	100	90	10,183	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	200	194	21,828	2025/12/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	223	25,111	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	261	29,395	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	250	235	26,442	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	75	71	8,002	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	87	9,845	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	137	15,485	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	99	11,181	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	124	13,958	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	182	192	21,656	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	350	357	40,218	2023/5/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.7	25	23	2,621	2048/9/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	25	22	2,570	2026/3/1
	QORVO INC	5.5	50	48	5,485	2026/7/15
	QTS LP/FINANCE	4.75	100	95	10,689	2025/11/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	131	133	15,071	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	79	83	9,422	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	175	165	18,658	2024/10/1
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	475	435	49,037	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	100	101	11,364	2020/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	148	16,709	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	25	23	2,682	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	75	71	8,080	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	271	30,549	2023/6/1
	REVLON ESCROW CORP	6.25	75	43	4,936	2024/8/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	145	145	16,383	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	245	27,602	2023/7/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	222	25,072	2024/7/15
	RHP HOTEL PTY/RHP FINAN	5.0	150	148	16,709	2023/4/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	150	147	16,624	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	25	17	2,011	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	150	102	11,561	2028/12/15
	ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	25	26	2,988	2040/4/15
	ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	100	98	11,055	2023/3/31
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	75	72	8,101	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	156	17,574	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	197	22,194	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	196	22,110	2049/12/29
	RRI ENERGY	—	33	21	2,393	2027/6/15
	RUE21 INC	—	175	0.21875	24	2021/10/15
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	133	137	15,451	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	126	14,214	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	45	5,091	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	342	88	10,005	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	325	71	8,045	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	200	1	126	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	219	24,684	2022/10/1
	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	100	96	10,830	2026/10/1

銘柄		当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	575	595	66,963	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	50	5,682	2023/10/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	150	151	17,004	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	175	165	18,607	2025/3/15
	SESI LLC	7.125	100	94	10,605	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	125	112	12,680	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	185	20,900	2025/9/30
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	164	18,534	2025/2/15
	SIGMA HOLDCO BV	7.875	200	177	19,916	2026/5/15
	SILGAN HOLDINGS INC	4.75	150	141	15,886	2025/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	94	10,619	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	156	17,574	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	217	24,494	2022/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	100	93	10,571	2027/8/1
	SLM CORP	6.125	525	481	54,199	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.125	150	148	16,688	2022/11/15
	SM ENERGY CO	5.625	50	46	5,189	2025/6/1
	SM ENERGY CO	6.75	250	245	27,637	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	250	270	30,380	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	155	17,475	2027/3/15
	SOTHEBY'S	4.875	175	161	18,221	2025/12/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	246	27,708	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	63	60	6,805	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	325	330	37,208	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	184	20,724	2023/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	225	210	23,671	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	400	371	41,829	2026/3/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,075	1,168	131,467	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	201	22,693	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	24	2,805	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	475	498	56,146	2023/9/15
	SPX FLOW INC	5.625	100	96	10,801	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	95	10,745	2026/8/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	24	2,784	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	75	65	7,371	2028/1/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	134	15,084	2023/7/15
	STARFRUIT FINCO/STAR US	8.0	150	144	16,266	2026/10/1
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	225	225	25,396	2026/7/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	75	69	7,763	2025/3/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	75	68	7,700	2025/10/1
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	75	74	8,333	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	282	31,815	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	45	5,106	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	292	32,912	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	70	7,974	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	275	266	29,937	2066/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	250	113	12,799	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	225	219	24,747	2023/1/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	23	2,686	2026/2/15
		SUPERIOR PLUS/GEN PRTR	7.0	50	50	5,626	2026/7/15
		T-MOBILE USA INC	4.0	125	123	13,854	2022/4/15
		T-MOBILE USA INC	5.125	125	124	13,994	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.5	50	47	5,309	2026/2/1
		T-MOBILE USA INC	4.75	300	279	31,477	2028/2/1
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	150	131	14,768	2026/1/15
		TALLGRASS NRG PRTR/FIN	4.75	75	74	8,354	2023/10/1
		TALLGRASS NRG PRTR/FIN	5.5	100	101	11,364	2024/9/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	72	8,175	2025/2/1
		TASEKO MINES LTD	8.75	325	316	35,563	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	350	350	39,480	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	75	8,491	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	250	28,235	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.75	75	72	8,143	2023/2/1
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	168	18,952	2040/8/15
		TECK RESOURCES LIMITED	5.2	25	21	2,461	2042/3/1
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	300	285	32,152	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	275	276	31,059	2019/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	50	50	5,731	2020/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	25	25	2,865	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	103	11,640	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	25	25	2,915	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	325	318	35,883	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	200	190	21,463	2024/7/15
		TENNANT CO	5.625	100	96	10,858	2025/5/1
		TENNECO INC	5.375	225	200	22,595	2024/12/15
		TEREX CORP	5.625	50	45	5,112	2025/2/1
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	75	71	8,038	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATIN	6.625	150	153	17,321	2025/6/15
		TESLA INC	5.3	250	220	24,754	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	1	164	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	250	231	26,007	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	97	10,914	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	351	39,578	2024/1/15
		TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	150	141	15,907	2026/5/1
		TOPS HOLDING II CORP	—	307	0.4605	51	2019/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	230	25,985	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	325	314	35,406	2020/12/15	
	TRANSDIGM INC	5.5	100	99	11,239	2020/10/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	425	424	47,782	2022/7/15	
	TRANSDIGM INC	6.5	150	149	16,772	2025/5/15	
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	92	10,379	2026/2/15	
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	25	24	2,783	2024/1/15	
	TRANSOCEAN INC	5.8	100	93	10,520	2022/10/15	

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TRANSOCEAN INC	9.0	350	362	40,809	2023/7/15
	TRANSOCEAN INC	7.5	275	257	29,009	2026/1/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	75	74	8,409	2025/8/1
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	83	9,339	2031/4/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	125	124	13,977	2024/2/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	119	13,481	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	223	25,197	2024/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	67	7,637	2025/11/1
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	125	126	14,275	2025/2/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	225	199	22,468	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	150	138	15,612	2025/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	168	18,945	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	194	21,840	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	187	21,052	2025/3/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	75	73	8,259	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	73	8,283	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	50	50	5,640	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	100	90	10,154	2028/1/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	150	142	15,991	2025/8/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	175	159	17,894	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	175	154	17,426	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	409	46,038	2025/1/15
	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	7.625	75	75	8,449	2020/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,720	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	182	20,534	2028/1/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	191	21,593	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	72	76	8,583	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	275	264	29,782	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	125	124	13,959	2024/6/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	172	19,371	2026/4/1
	USIS MERGER SUB INC	6.875	200	189	21,266	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	75	72	8,133	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	825	867	97,557	2025/12/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	8.5	50	51	5,752	2027/1/31
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	49	5,598	2024/7/15
	VANTIV LLC/ISSUER CORP	4.375	200	186	20,956	2025/11/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	175	154	17,352	2025/2/1
	VECTOR GROUP LTD	10.5	125	123	13,854	2026/11/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	75	61	6,898	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	400	291	32,743	2024/2/1
	VERMILION ENERGY INC	5.625	175	171	19,321	2025/3/15
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	200	192	21,660	2026/8/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	74	8,420	2024/9/30
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	551	62,030	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	75	76	8,555	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	99	11,223	2025/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIKING CRUISES LTD	5.875	125	117	13,273	2027/9/15
		VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	193	21,772	2023/4/15
		VISTRA ENERGY CORP	7.375	400	415	46,752	2022/11/1
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	200	198	22,335	2026/9/1
		VRX ESCROW CORP	5.875	275	268	30,169	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	1,175	1,089	122,543	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	360	367	41,311	2024/1/15
		WABASH NATIONAL CORP	5.5	125	110	12,377	2025/10/1
		WAND MERGER CORP	8.125	150	150	16,881	2023/7/15
		WAND MERGER CORP	9.125	75	75	8,464	2026/7/15
		WARRIOR MET COAL LLC	8.0	300	301	33,924	2024/11/1
		WEATHERFORD BERMUDA	5.125	50	41	4,711	2020/9/15
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	41	4,669	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	8.25	75	50	5,696	2023/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	14	1,589	2036/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.0	75	43	4,873	2038/3/15
		WEATHERFORD INTL LLC	9.875	75	51	5,738	2025/3/1
		WEATHERFORD INTL LTD	9.875	225	151	17,025	2024/2/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	237	26,723	2023/2/1
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	165	18,649	2025/8/15
		WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	100	104	11,744	2025/12/1
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	125	123	13,871	2026/8/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	170	19,149	2049/12/29
		WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	280	31,561	2025/7/15
		WEST STREET MERGER SUB	6.375	225	212	23,861	2025/9/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	50	49	5,575	2021/3/15
		WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	250	245	27,637	2025/2/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	99	11,237	2022/8/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	100	92	10,409	2023/9/1
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	173	19,465	2025/1/31
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	100	97	10,975	2023/1/15
		WILLIAMS COS INC	7.875	148	161	18,203	2021/9/1
		WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	100	97	10,970	2023/8/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	61	37	4,221	2021/10/1
		WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	137	126	14,220	2025/10/31
		WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	511	224	25,298	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	74	8,365	2023/8/1
		WMG ACQUISITION CORP	5.5	100	97	10,914	2026/4/15
		WPX ENERGY INC	8.25	75	82	9,285	2023/8/1
		WPX ENERGY INC	5.75	100	97	10,942	2026/6/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	125	125	14,113	2021/10/1	
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	182	20,506	2027/5/15	
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	183	20,654	2024/10/1	
	WYNN MACAU LTD	5.5	200	178	20,028	2027/10/1	
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	116	116	13,113	2022/6/1	
	XPO LOGISTICS INC	6.5	81	82	9,262	2022/6/15	
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	425	402	45,296	2027/1/15	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券) ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	350	315	35,542	2027/1/15
合	計				14,653,947	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
貸付債権	6,874	773,522	4.7
合 計	6,874	773,522	4.7

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0	0	2019/8/13
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.72431	50	52	5,949	2021/12/31
	CATALYST PAPER CORP #1	0.0	36	20	2,317	2022/1/27
	21ST CENTURY TRM B	8.565	121	111	12,573	2023/1/1
	PRISO ACQUISTI TL B	5.34463	291	282	31,731	2022/5/1
	LIFE TIME FITNESS TL B	5.45663	366	357	40,230	2022/6/10
	LIFE TIME FITNESS TL B06	5.09463	0.928	0.905	101	2022/6/10
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.34463	247	243	27,358	2022/8/4
	GENWORTH HOLDING INI TRM	6.83075	74	75	8,470	2023/2/28
	ALERIS INTERNATI INI TRM	7.245	124	124	14,024	2023/4/15
	ALERIS INTERNATI TRM02	7.09463	0.312	0.313	35	2023/4/15
	WESTERN DIG US TRM B-4	4.0555	81	79	8,911	2023/4/29
	MULTIPLAN INITIAL TL	5.13613	160	156	17,652	2023/6/7
	BIG RIVER STEEL TL	7.38613	49	49	5,587	2023/8/15
	UFC TRM 1ST LIEN	5.6	73	72	8,203	2023/8/18
	GOLDEN NUGGET TRM B	5.27663	39	38	4,327	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	5.18631	31	30	3,460	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B06	5.09463	2	2	288	2023/10/4
	RP CROWN PARENT INIT TLB	5.09463	49	48	5,444	2023/10/12
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	5.34463	98	89	10,029	2023/10/25

銘柄		当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	ASURION REPLACE B6 TRM	5.34463	95	93	10,570	2023/11/3
	RADIATE CLOSING DATE TL	5.34463	123	120	13,507	2023/12/8
	FLEX ACQUISITION INI TRM	5.34925	147	141	15,967	2023/12/16
	TEAM HEALTH INITIAL TL	5.09463	270	251	28,269	2024/1/12
	BURGER KING CORP TL B3#1	4.59463	67	66	7,456	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	4.59463	55	53	6,050	2024/2/17
	BWAY CORP INITIAL TRM	5.65806	245	236	26,617	2024/4/3
	BWAY CORP INITIAL TRM 07	5.65806	0.622	0.600	67	2024/4/3
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	4.34463	198	192	21,651	2024/4/3
	AIR METHODS CORP TRM	5.88613	147	124	14,055	2024/4/12
	CITYCENTER HLDGS TRM B	4.59463	73	71	8,056	2024/4/18
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	4.44	97	96	10,834	2024/4/19
	EVERI PAYMENTS TRM B	5.34463	197	195	22,044	2024/4/27
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	5.09463	103	101	11,449	2024/5/9
	CONSOLIDATED INIT TL 02	5.09463	20	20	2,266	2024/5/9
	TEMPO ACQUISITION INI TL	5.34463	148	145	16,421	2024/5/12
	SURGERY PARTNERS INIT TL	5.6	124	121	13,708	2024/9/2
	VENATOR INITIAL TRM	5.34463	74	72	8,145	2024/8/8
	HD SUPPLY WATERWORKS TRM	5.70663	78	77	8,674	2024/7/19
	HD SUPPLY WATERWORKS TL2	5.73813	69	68	7,686	2024/7/19
	WP DELUXE INITL TRM	5.63613	49	48	5,437	2024/7/25
	PAREXEL INTER INITIAL TL	5.09463	123	119	13,428	2024/9/27
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL01	5.245	59	58	6,540	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL02	5.09463	14	13	1,565	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAMES B5 TL03	5.09463	0.186	0.181	20	2024/8/14
	UNITED SITE INI TRM 1L	6.09463	99	97	11,014	2024/8/25
	SERTA SIMMONS TRM 2L	10.31844	166	122	13,755	2024/10/21
	BCP RENAISSANCE INI TL B	6.02663	199	197	22,171	2024/10/30
	DAVIS VISION(WINK) INTL	5.34463	124	121	13,654	2024/12/2
	NAVISTAR B TRM	5.82	198	193	21,819	2024/11/24
	TACALA INVESTMEN 1L TRM	5.59463	24	24	2,732	2025/1/26
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.38613	149	147	16,614	2025/3/13
	PISCES MIDCO INITL TL	6.17519	49	48	5,401	2025/4/12
	MCDERMOTT INTERNATNL TRM	7.34463	149	142	16,037	2025/5/12
	HUB INTERNATIONAL TL	5.48988	124	120	13,583	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL03	5.35613	0.312	0.303	34	2025/4/25
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.81844	174	171	19,298	2025/5/7
	FOUNDATION BUILDING B TL	5.5565	125	121	13,625	2025/5/11
	NATIONAL INTERGOV TRM	6.13613	37	37	4,222	2026/5/23
	NATIONAL INTERGOV TRM 02	6.13613	11	11	1,337	2026/5/23
	KEANE GROUP INITIAL TRM	6.125	49	47	5,289	2025/5/18
	WP DELUXE INITL TRM 2L	9.63613	49	48	5,419	2025/7/24
	UNITED SITE INI TRM 2L	10.09463	50	48	5,492	2025/8/25
	STARFRUT InitalDoll TL#1	5.59925	20	19	2,238	2025/9/20
	STARFRUT InitalDoll TL#2	5.59925	104	102	11,510	2025/9/20
	ALTRA INDUSTRIAL TL	4.34463	75	73	8,228	2025/9/26
	FINANCIAL&RISK DOLLAR TL	6.09463	125	120	13,562	2025/10/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	DAVIS VISION(WINK) TL 2L	9.1	75	73	8,225	2025/12/1
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	6.3065	375	354	39,847	2026/8/14
	UFC TERM LOAN	9.84463	100	99	11,216	2024/8/18
合	計				773,522	

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

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○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	150,991	0.9
新株予約権証券	1,386	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	4,846	0.0
公社債	14,649,101	89.4
貸付債権	773,522	4.7
コール・ローン等、その他	814,561	5.0
投資信託財産総額	16,394,407	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(16,246,225千円)の投資信託財産総額(16,394,407千円)に対する比率は99.1%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米ドル=112.52円、1カナダドル=84.52円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2017年12月2日から2018年12月4日までの間で金銭債権(貸付債権)156件でした。これらの金銭債権(貸付債権)について、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権(貸付債権)の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,495,657,612
コール・ローン等	520,266,817
株式(評価額)	150,991,402
新株予約権証券(評価額)	1,386,570
公社債(評価額)	14,653,947,851
貸付債権	773,522,180
未収入金	128,434,553
未収利息	265,502,810
前払費用	1,605,429
(B) 負債	190,494,747
未払金	101,794,452
未払解約金	88,700,000
未払利息	295
(C) 純資産総額(A-B)	16,305,162,865
元本	6,943,361,299
次期繰越損益金	9,361,801,566
(D) 受益権総口数	6,943,361,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,483円

(注) 期首元本額は8,841,729,231円、期中追加設定元本額は335,838,789円、期中一部解約元本額は2,234,206,721円、1口当たり純資産額は2,3483円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 3,952,931,481円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 1,075,655,886円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 950,481,591円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 591,077,805円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 350,798,037円
- ・野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド(非課税適格機関投資家専用) 22,416,499円

「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」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

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8月30日>

○損益の状況 (2017年12月9日～2018年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,245,205,064
受取配当金	10,022,205
受取利息	1,212,816,845
その他収益金	22,477,398
支払利息	△ 111,384
(B) 有価証券売買損益	△ 1,319,756,102
売買益	324,948,055
売買損	△ 1,644,704,157
(C) 保管費用等	△ 16,005,555
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 90,556,593
(E) 前期繰越損益金	12,014,090,227
(F) 追加信託差損益金	431,861,211
(G) 解約差損益金	△ 2,993,593,279
(H) 計(D+E+F+G)	9,361,801,566
次期繰越損益金(H)	9,361,801,566

* 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。

野村海外株式マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2019年11月20日）

作成対象期間（2018年11月21日～2019年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。銘柄の選定に当たっては、独自のボトムアップ調査を通じて、高成長かつ割安な銘柄をグローバルな観点で識別します。また、国別・産業別配分に配慮し、幅広く分散投資を行います。
主な投資対象	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	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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年11月20日)	20,758	13.2	148.30	4.2	95.8	—	23,590
10期(2016年11月21日)	18,315	△11.8	137.65	△7.2	94.5	—	22,774
11期(2017年11月20日)	22,779	24.4	170.72	24.0	93.4	—	38,450
12期(2018年11月20日)	21,998	△3.4	174.62	2.3	93.0	—	37,232
13期(2019年11月20日)	24,504	11.4	197.17	12.9	94.3	—	18,420

*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中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)

○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	%		%	%	%
2018年11月20日	21,998	—	174.62	—	93.0	—
11月末	22,791	3.6	178.33	2.1	93.9	—
12月末	20,280	△7.8	159.77	△8.5	94.5	—
2019年1月末	21,776	△1.0	170.21	△2.5	92.3	—
2月末	23,210	5.5	180.46	3.3	94.2	—
3月末	23,251	5.7	181.76	4.1	93.9	—
4月末	24,438	11.1	189.96	8.8	96.2	—
5月末	22,722	3.3	178.08	2.0	96.2	—
6月末	23,559	7.1	184.54	5.7	97.1	—
7月末	24,163	9.8	189.60	8.6	96.4	—
8月末	22,770	3.5	180.20	3.2	96.7	—
9月末	23,200	5.5	186.03	6.5	96.4	—
10月末	24,182	9.9	193.45	10.8	95.9	—
(期末)						
2019年11月20日	24,504	11.4	197.17	12.9	94.3	—

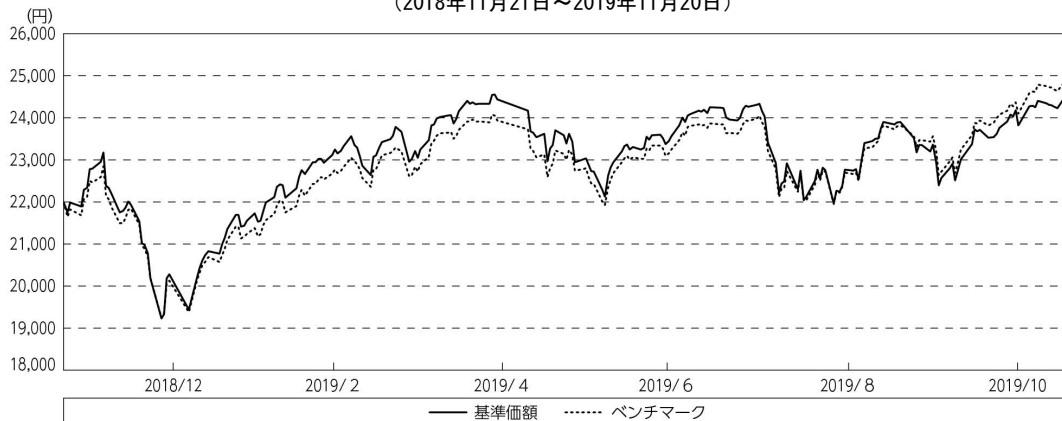
*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2018年11月21日～2019年11月20日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首21,998円から期末24,504円となりました。

- (下落) 2018年12月、米中貿易摩擦に対する懸念や、FOMC（米連邦公開市場委員会）後に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。また、米政権運営の不透明感や、世界的な株安を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- (上昇) 2019年1月、米中貿易協議の進展への期待が高まったことや、2018年10-12月期米企業決算が堅調な滑り出しとなったこと。
- (上昇) 2月、米中貿易協議の進展や米政府機関の再閉鎖回避への期待が高まったことや、トランプ米大統領が対中関税の引き上げ延期を表明したこと。
- (上昇) 4月、米国の3月のISM製造業景況指数や非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を上回ったことや、米企業決算が総じて好調だったこと。
- (下落) 8月、トランプ米大統領による対中追加関税の発動表明などを受けて米中貿易摩擦の激化が懸念されたことや、米景気の先行き不安などからリスク回避姿勢が強まったこと。
- (上昇) 10月、米中貿易協議で部分合意に達したことや、市場予想を上回る米企業決算などを受けて株式市場が上昇したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

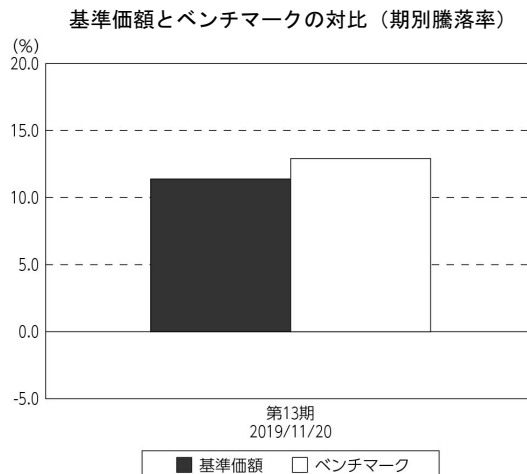
株式組入比率は高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 業種別では、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや素材セクターなどをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではJPモルガン・チェース・アンド・カンパニー（金融）やフェイスブック（コミュニケーション・サービス）への新規投資を行った一方で、ベライゾン・コミュニケーションズ（コミュニケーション・サービス）やパブリック・ストレージ（不動産）の全売却を実施しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は11.4%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12.9%を1.5ポイント下回りました。主な差異要因は、堅調なパフォーマンスとなったアップル（情報技術）をアンダーウェイトしていたことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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。

(2018年11月21日～2019年11月20日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 20 (20) (0)	% 0.087 (0.086) (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)	9 (9) (0)	0.040 (0.040) (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)	11 (11) (0)	0.049 (0.049) (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	40	0.176	
期中の平均基準価額は、23,028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11月21日～2019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 21,267	千米ドル 144,697	百株 40,490	千米ドル 290,780
	カナダ	4,592	千カナダドル 3,577	3,595	千カナダドル 4,445
	イギリス	1,525	千英ポンド 4,734	4,112	千英ポンド 9,983
	スイス	552	千スイスフラン 3,420	4,160	千スイスフラン 14,528
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,841 (-)	10,793 (△ 97)	3,465	12,940
	イタリア	2,431	3,984	4,105	7,390
	フランス	1,935 (16)	15,616 (83)	3,004	22,767
	オランダ	5,405	6,902	7,512	9,728
	スペイン	8,905	3,735	1,308	2,870
ポルトガル	333	498	-	-	
香港	2,992	千香港ドル 23,908	1,468	千香港ドル 15,327	
オーストラリア	-	千豪ドル -	1,426	千豪ドル 2,197	

*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
	AMERICOLD REALTY TRUST	14,686	574	-	-
	BOSTON PROPERTIES	9,986	1,336	449	59
	PUBLIC STORAGE	-	-	38,757	8,379
小 計	24,672	1,910	39,206	8,438	

*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11月21日～2019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	65,259,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,897,932千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.73

* (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11月21日～2019年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 15,383	百万円 —	% —	百万円 37,132	百万円 2,444	% 6.6

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。

○組入資産の明細

(2019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		
			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	787	275	2,319	251,965	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	392	211	1,126	122,325	娯楽
ADOBE INC	161	57	1,715	186,290	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	702	395	1,631	177,196	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	381	126	1,005	109,178	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP	673	—	—	—	商社・流通業
ALCOA CORP	475	—	—	—	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	48	19	2,503	271,885	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	36	16	2,892	314,111	インターネット販売・通信販売
ANTHEM INC	—	19	578	62,853	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ARAMARK	490	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	1,792	851	2,805	304,737	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	807	—	—	—	医薬品
BIOGEN INC	45	26	761	82,740	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	134	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	442	2,298	249,592	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	100	—	—	—	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC	12	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	647	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	238	78	2,483	269,728	半導体・半導体製造装置
CSX CORP	644	328	2,333	253,475	陸運・鉄道
CARTER S INC	127	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	95	60	2,903	315,350	メディア
CHEGG INC	—	250	918	99,755	各種消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	357	—	—	—	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC	131	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DR HORTON INC	—	92	499	54,250	家庭用耐久財
DANAHER CORP	636	232	3,337	362,460	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	154	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DOCUSIGN INC	—	171	1,140	123,816	ソフトウェア
DOMINOS PIZZA INC	150	42	1,215	132,050	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	—	230	2,003	217,620	電力
EOG RESOURCES INC	499	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	591	1,553	168,768	医薬品
ELECTRONIC ARTS	—	206	1,995	216,687	娯楽
EQUIFAX INC	—	121	1,714	186,237	専門サービス
EXPEDIA GROUP INC	234	—	—	—	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	—	229	4,564	495,785	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	180	2,479	269,287	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	397	—	—	—	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	119	—	—	—	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	390	—	—	—	建設関連製品
GENERAL DYNAMICS	245	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	541	489	1,781	193,487	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	243	107	1,957	212,642	情報技術サービス
GRUBHUB INC	—	99	397	43,187	インターネット販売・通信販売
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	178	80	950	103,269	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	420	117	1,626	176,692	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO	270	—	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ILLUMINA INC	—	13	—	425	46,243	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	768	210	—	1,980	215,126	資本市場
INTUIT INC	—	48	—	1,329	144,420	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	26	—	1,505	163,476	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO	—	422	—	5,520	599,556	銀行
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	1,176	—	—	—	—	旅客航空輸送業
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	130	—	2,646	287,473	航空宇宙・防衛
LENNAR CORP-A	—	190	—	1,137	123,590	家庭用耐久財
LOCKHEED MARTIN	169	43	—	1,683	182,814	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	294	269	—	3,061	332,480	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	67	204	—	2,771	300,977	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	465	41	—	622	67,605	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	373	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	130	—	2,172	235,912	通信機器
NETFLIX INC	39	85	—	2,596	281,985	娯楽
NIKE INC-B	616	251	—	2,355	255,872	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	328	—	—	—	—	資本市場
NVIDIA CORP	58	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	96	43	—	844	91,672	陸運・鉄道
PARKER HANNIFIN CORP	—	138	—	2,710	294,420	機械
PAYPAL HOLDINGS INC	170	141	—	1,489	161,769	情報技術サービス
PINTEREST INC- CLASS A	—	503	—	991	107,673	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POST HOLDINGS INC	369	—	—	—	—	食品
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	137	—	2,696	292,871	電気設備
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	329	—	—	—	—	ソフトウェア
SALESFORCE.COM INC	266	—	—	—	—	ソフトウェア
SCHLUMBERGER LTD	—	622	—	2,136	232,062	エネルギー設備・サービス
SERVICENOW INC	158	33	—	941	102,230	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	158	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	—	578	—	1,224	133,004	ソフトウェア
TD AMERITRADE HOLDING CORP	783	—	—	—	—	資本市場
T-MOBILE US INC	798	—	—	—	—	無線通信サービス
TAPESTRY INC	979	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	853	—	—	—	—	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	167	45	—	1,385	150,460	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	135	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
UGI CORP	—	528	—	2,312	251,144	ガス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	723	—	1,958	212,692	陸運・鉄道
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	65	—	—	—	—	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1,020	659	—	1,142	124,045	繊維・アパレル・贅沢品
UNITED TECHNOLOGIES	—	108	—	1,604	174,310	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	248	114	—	3,136	340,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	140	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS	1,529	—	—	—	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	315	91	—	1,663	180,700	情報技術サービス
WALMART INC	859	252	—	3,027	328,864	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A	167	111	—	1,858	201,832	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD	413	198	—	967	105,117	保険
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	357	—	—	—	—	自動車部品
IHS MARKIT LTD	744	—	—	—	—	専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	—	414	—	1,092	118,612	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	518	102	—	1,141	123,962	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	188	93	—	851	92,434	自動車部品

銘柄	株数	当期(前期末)			業種等	
		株数	期末			
			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		
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	120	26	367	39,883	娯楽	
AERCAP HOLDINGS NV	741	101	600	65,254	商社・流通業	
MYLAN NV	663	—	—	—	医薬品	
FLEX LTD	2,818	1,093	1,306	141,867	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	34,309	15,086	122,755	13,332,526	
	銘柄数<比率>	78	68	—	<72.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENCANA CORP	1,667	2,891	1,521	124,462	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNA INTERNATIONAL INC	227	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額	1,894	2,891	1,521	124,462	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	—	437	1,365	191,624	飲料	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,755	—	—	—	タバコ	
INTERTEK GROUP PLC	263	221	1,220	171,312	専門サービス	
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	—	167	757	106,334	家庭用耐久財	
ANGLO AMERICAN PLC	1,923	529	1,083	152,093	金属・鉱業	
小計	株数・金額	3,943	1,356	4,427	621,365	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	1,154	285	2,969	325,464	食品	
ALCON INC	—	125	730	80,079	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	2,863	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	4,018	410	3,699	405,544	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	146	60	1,330	160,120	保険	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	998	1,924	231,546	半導体・半導体製造装置	
VONOVIA SE	537	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	683	1,059	3,255	391,666	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
FERRARI NV	197	60	897	107,928	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,536	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	1,734	60	897	107,928	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	431	191	2,591	311,797	航空宇宙・防衛	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	6	257	30,950	繊維・アパレル・贅沢品	
CAPGEMINI SA	—	175	1,894	227,989	情報技術サービス	
AXA	—	675	1,697	204,289	保険	
SAFRAN SA	405	121	1,802	216,898	航空宇宙・防衛	
TOTAL SA	1,498	424	2,075	249,727	石油・ガス・消耗燃料	
VINCI	—	270	2,737	329,339	建設・土木	
VALEO SA	583	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額	2,918	1,865	13,056	1,570,991	
	銘柄数<比率>	4	7	—	<8.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	760	125	513	61,821	ヘルスケア機器・用品	
ING GROEP NV	2,471	1,000	1,053	126,800	銀行	
小計	株数・金額	3,232	1,125	1,567	188,622	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	—	8,721	3,098	372,845	銀行	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) INDITEX SA CELLNEX TELECOM SA	百株 1,197 —	百株 — 73	千ユーロ — 269	千円 — 32,459	専門小売り 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 1,197	8,794	3,368	405,304	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.2%>
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	—	333	508	61,217	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 —	333	508	61,217	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
ユーロ計	株数・金額 9,765	13,239	22,654	2,725,731	
	銘柄数<比率>	11	15	—	<14.8%>
(香港) AIA GROUP LTD	—	1,523	千香港ドル 12,114	168,155	保険
小計	株数・金額 —	1,523	12,114	168,155	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>
(オーストラリア) TREASURY WINE ESTATES LTD	1,426	—	千豪ドル —	—	飲料
小計	株数・金額 1,426	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
合計	株数・金額 55,358	34,508	—	17,377,785	
	銘柄数<比率>	97	91	—	<94.3%>

* 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。

* 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	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AMERICOLD REALTY TRUST BOSTON PROPERTIES PUBLIC STORAGE	口 — — 38,757	口 — 14,686 9,537 —	千米ドル — 554 1,318 —	千円 — 60,228 143,221 —	% — 0.3 0.8 —
合計	口数・金額 38,757	24,223	1,873	203,450	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.1%>

* 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。

* 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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,377,785	94.3
投資証券	203,450	1.1
コール・ローン等、その他	853,106	4.6
投資信託財産総額	18,434,341	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（18,194,546千円）の投資信託財産総額（18,434,341千円）に対する比率は98.7%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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1ユーロ=120.32円、1香港ドル=13.88円、1豪ドル=74.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,478,598,267
コール・ローン等	778,596,817
株式(評価額)	17,377,785,043
投資証券(評価額)	203,450,896
未収入金	112,035,034
未取配当金	6,730,477
(B) 負債	58,117,852
未払金	58,117,524
未払利息	328
(C) 純資産総額(A-B)	18,420,480,415
元本	7,517,364,497
次期繰越損益金	10,903,115,918
(D) 受益権総口数	7,517,364,497口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,504円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	375,801,902
受取配当金	359,579,578
受取利息	13,370,397
その他収益金	3,022,726
支払利息	△ 170,799
(B) 有価証券売買損益	2,772,785,024
売買益	5,546,759,991
売買損	△ 2,773,974,967
(C) 保管費用等	△ 12,466,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,136,120,678
(E) 前期繰越損益金	20,306,865,209
(F) 追加信託差損益金	1,440,335,795
(G) 解約差損益金	△13,980,205,764
(H) 計(D+E+F+G)	10,903,115,918
次期繰越損益金(H)	10,903,115,918

(注) 期首元本額は16,925,674,528円、期中追加設定元本額は1,171,414,205円、期中一部解約元本額は10,579,724,236円、1口当たり純資産額は2,4504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）
4,029,330,062円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
2,361,745,697円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
919,447,783円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
206,840,955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(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2019年11月20日）

作成対象期間（2018年11月21日～2019年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行い、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
9期(2015年11月20日)	11,595	6.7	116.82	6.9	98.5	4,623	
10期(2016年11月21日)	10,262	△11.5	108.27	△7.3	98.6	3,437	
11期(2017年11月20日)	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8	2,985	
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615	
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530	

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

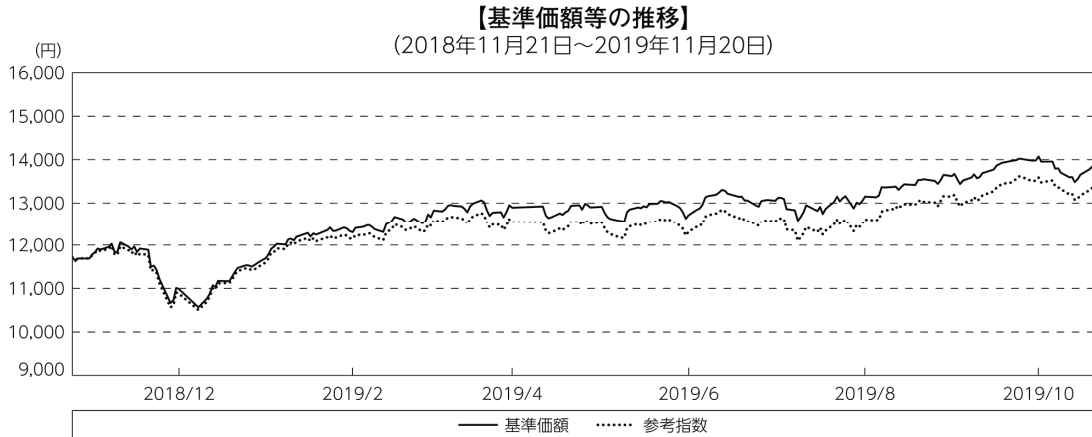
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
(期首)	円	%		%	%		
2018年11月20日	11,714	—	127.50	—	99.3		
11月末	11,896	1.6	129.07	1.2	99.2		
12月末	10,990	△6.2	118.44	△7.1	99.0		
2019年1月末	11,965	2.1	128.91	1.1	99.5		
2月末	12,294	5.0	132.14	3.6	99.3		
3月末	12,828	9.5	137.08	7.5	98.0		
4月末	12,896	10.1	136.62	7.2	99.4		
5月末	12,633	7.8	133.39	4.6	98.3		
6月末	12,719	8.6	133.91	5.0	98.8		
7月末	13,125	12.0	137.54	7.9	96.9		
8月末	13,153	12.3	137.25	7.6	98.7		
9月末	13,622	16.3	143.15	12.3	98.7		
10月末	14,076	20.2	147.89	16.0	85.5		
(期末)							
2019年11月20日	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1		

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

作成期首から2019年10月15日まで、投資顧問会社はシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーが務めました。REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受をめざし、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、スペインなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

香港：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割安と考えられるため

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

シンガポール：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割高と考えられるため

<REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資しています。個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高の評価からリターンや賃貸住宅などに重点を置いた運用を行ないました。

<REITの銘柄選択など>

銘柄選択では、相対的な割安性を重視しながら、REIT市場の時価構成比にも配慮しました。外貨建て資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

2019年10月16日に投資顧問会社をコーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・リンクに変更し、作成期末まで運用を行なっております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

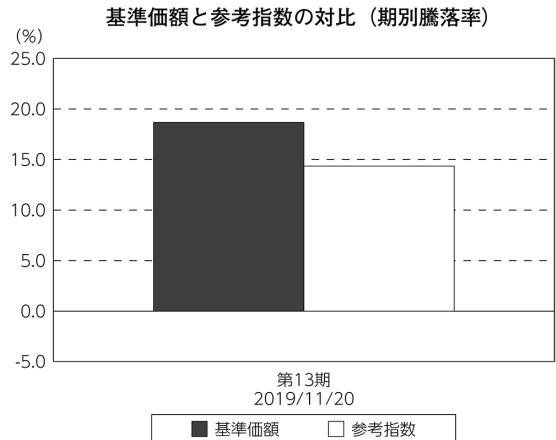
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の14.4%の上昇に対し、基準価額の騰落率は18.7%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国REITなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019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 27 (0) (26)	% 0.210 (0.004) (0.206)	(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 (投 資 信 託 証 券)	15 (15)	0.117 (0.117)	(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)	16 (16) (0)	0.125 (0.125) (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	58	0.452	
期中の平均基準価額は、12,683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11月21日～2019年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 116	千円 83,707	千株 —	千円 —
外国	アメリカ	百株 509	千米ドル 2,416	百株 —	千米ドル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	156	19,154	156	19,106
	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	105	11,308
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	29	4,072	241	41,573
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	259	144,618	35	16,536
	GLP投資法人 投資証券	475	66,431	6	810
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	124	29,327	124	36,743
	イオンリート投資法人 投資証券	15	1,913	161	23,993
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	—	155	27,894
	日本リート投資法人 投資証券	158	74,308	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	96	24,162	96	26,774
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	538	109,512	—	—
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	195	22,004	313	48,080
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	178	76,027	35	12,399
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	69	17,915	157	44,852
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	173	141,815	—	—
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	341	83,586	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	81	17,503	372	83,255
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	1,058	71,342	—	—
	福岡リート投資法人 投資証券	—	—	78	13,032
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	75	63,613	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	57	4,818	465	38,061	
合 計	4,077	972,126	2,499	444,423	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	15,665	1,168	2,872	186
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,503	207	5,911	862
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	5,816	265	14,038	662
	AMERICOLD REALTY TRUST	27,557	992	6,481	220
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,334	434	4,928	980
	BRANDYWINE REALTY TRUST	18,333	279	18,333	269
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,546	403	50,284	947
	CAMDEN PROPERTY TRUST	5,903	588	5,903	663
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	19,472	396	10,396	221
	COUSINS PROPERTIES INC	7,153	251	16,363	607
		(9,210)	(296)		
	CROWN CASTLE INTL CORP	2,355	305	3,890	512
	CUBESMART	9,770	316	27,339	910
	CYRUSONE INC	13,955	992	12,007	685
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	29,126	295	58,013	599
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,950	1,375	1,213	144	
DOUGLAS EMMETT INC	7,849	315	18,585	709	
DUKE REALTY CORP	13,108	412	13,108	441	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	EPR PROPERTIES	183	11	4,814	325
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	53,452	765	—	—
	EQUINIX INC	6,541	3,597	637	315
	EQUITY RESIDENTIAL	31,456	2,699	6,778	518
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,971	2,576	45	14
	EXTRA SPACE STORAGE INC	18,500	2,036	6,650	689
	HCP INC	27,906	851	27,906	995
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	4,309	118	21,475	626
	HOST HOTELS & RESORTS INC	27,512	511	27,512	450
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,523	113	16,664	562
	INVITATION HOMES INC	56,029	1,635	16,381	369
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	5,426	175
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	3,577	126
	KILROY REALTY CORP	22,984	1,857	—	—
	KIMCO REALTY CORP	88,204	1,849	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,679	130	11,070	525
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	1,282	37	10,631	316
	MACERICH CO /THE	17,066	532	9,731	417
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63,854	1,226	14,845	271
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	4,626	453
	NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	2,317	180
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	4,028	146	4,028	188
	PARK HOTELS & RESORTS INC	47,164	1,126	18,196	530
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,516	1,092	10,369	309
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4,053	81	15,725	325
	PROLOGIS INC	40,608	3,436	11,430	873
	QTS REALTY TRUST INC CL A	6,680	300	10,428	474
	REALTY INCOME CORP	30,099	2,406	5,925	454
	REGENCY CENTERS CORP	28,357	1,902	7,907	509
	RETAIL PROPERTIES OF AME-A	37,632	445	37,632	460
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,979	401	6,719	500
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3,112	746	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35,313	835	6,522	145	
SIMON PROPERTY GROUP INC	11,343	1,749	4,928	852	
SITE CENTERS CORP	26,133	397	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9,443	350	9,443	428	
STAG INDUSTRIAL INC	12,620	342	12,620	382	
STORE CAPITAL CORP	6,267	184	18,646	666	
SUN COMMUNITIES INC	9,419	1,416	3,281	391	
TAUBMAN CENTERS INC	11,455	470	6,496	269	
TIER REIT INC	7,949	194	2,585	65	
	(△ 12,363)	(△ 296)			
UDR INC	76,121	3,748	—	—	
VEREIT INC	136,109	1,294	26,456	243	
VICI PROPERTIES INC	51,718	1,192	12,670	274	
VORNADO REALTY TRUST	3,173	202	6,452	417	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ			千米ドル		千米ドル
	WELLTOWER INC	39,470	3,482	8,344	679
小 計		1,330,607 (△ 3,153)	57,499 ()	707,551	26,402
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		23,004	1,206	4,282	222
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		22,869	1,023	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		6,541	326	6,541	356
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		5,103	77	15,698	235
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		4,482	79	9,884	194
小 計		61,999	2,714	36,405	1,008
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
DERWENT LONDON PLC		8,279	299	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		3,461	32	23,010	239
HAMMERSON PLC		—	—	27,806	102
UNITE GROUP PLC		30,969	338	23,369	247
SAFESTORE HOLDINGS PLC		44,679	289	21,921	142
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		189,318	439	—	—
SEGRO PLC		57,469	466	35,466	269
WORKSPACE GROUP PLC		13,251	135	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		123,455	178	123,455	188
ASSURA PLC		357,044	266	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		42,611	398	17,028	148
小 計		870,536	2,844	272,055	1,338
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		26,359 ()	398 (△ 5)	7,615	120
小 計		26,359 ()	398 (△ 5)	7,615	120
フランス					
KLEPIERRE		33,845	1,114	8,195	244
GECINA SA		3,364	484	670	100
COVIVIO		4,160	424	348	35
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6,116	859	3,719	511
小 計		47,485	2,882	12,932	891
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		5,264	148	—	—
NSI NV		4,847	194	715	29
小 計		10,111	343	715	29
スペイン					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		20,515 ()	199 (△ 3)	25,943	259
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—	—	7,249	55

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	スペイン					
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20,257 (-)	261 (△ 1)	24,240	290
		小 計	40,772 (-)	460 (△ 4)	57,432	605
	ベルギー					
		BEFIMMO S. C. A.	2,932	168	-	-
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,328	377	1,766	268
		AEDIFICA	3,069	324	-	-
		XIOR STUDENT HOUSING NV	1,287	64	-	-
		小 計	9,616	934	1,766	268
	アイルランド					
		GREEN REIT PLC	6,942	10	119,995	205
		HIBERNIA REIT PLC	35,574	47	177,112	247
		小 計	42,516	58	297,107	452
		ユ ー ロ 計	176,859 (-)	5,077 (△ 9)	377,567	2,368
	香港			千香港ドル		千香港ドル
		LINK REIT	75,787	6,477	53,308	4,705
		小 計	75,787	6,477	53,308	4,705
	シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
		ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	-	48,587	124
		SUNTEC REIT	128,847	233	128,847	250
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	317,262 (-)	479 (△ 1)	317,262	492
		CDL HOSPITALITY TRUSTS	16,367 (-)	25 (△0.63184)	84,246	135
		CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	151,532	233	151,532	230
		PARKWAY LIFE REAL ESTATE	418,300 (-)	1,370 (△ 1)	-	-
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	348,670 (-)	869 (△0.25671)	110,901	257
		MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	53,480 (-)	69 (△ 3)	327,835	412
	KEPPEL DC REIT	534,600	1,063	-	-	
	小 計	1,969,058 (-)	4,345 (△ 7)	1,169,210	1,903	
オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル	
	MIRVAC GROUP	432,410	1,353	136,459	396	
	GPT GROUP	18,490	98	83,233	481	
	DEXUS	29,422	370	29,422	368	
	GOODMAN GROUP	83,379	1,175	45,310	614	
	CHARTER HALL GROUP	88,979	1,035	9,149	98	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	158,843 (5,939)	666 (23)	6,315	23	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	INGENIA COMMUNITIES GROUP RIGHTS	—	—	—	—
		(5,938)	(23)	(5,938)	(0.51318)
	NATIONAL STORAGE REIT	436,421	805	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,939	23	—	—
	(△ 5,939)	(△ 23)			
	SCENTRE GROUP	4,710	18	56,020	218
	小 計	1,258,593	5,546	365,908	2,201
		(5,938)	(23)	(5,938)	(0.51318)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	277,409	609	—	—
	小 計	277,409	609	—	—

*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11月21日～2019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	346,618千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	245,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

* (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11月21日～2019年11月20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 9,374	百万円 17	0.2	百万円 4,271	百万円 11	0.3
為替直物取引	7,102	8	0.1	2,262	6	0.3

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)	6,236千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B) / (A)	0.2%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)	千株	千株	千円	
東急不動産ホールディングス	—	116	81,200	
合 計	株 数 ・ 金 額	—	116	81,200
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 1.0% >

*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。

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BOYD GAMING CORPORATION	—	332	1,011	109,871	ホテル・レストラン・レジャー
INTERXION HOLDING NV	—	176	1,521	165,219	情報技術サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	—	509	2,532	275,091
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 3.2% >

*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。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	105	—	—	—	
森ヒルズリート投資法人 投資証券	212	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	224	129,024	1.5	
GLP投資法人 投資証券	—	469	65,988	0.8	
イオンリート投資法人 投資証券	146	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	155	—	—	—	
日本リート投資法人 投資証券	—	158	78,921	0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	538	108,353	1.3	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	118	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	143	65,923	0.8	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	88	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	173	142,552	1.7	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	341	85,659	1.0	
オリックス不動産投資法人 投資証券	291	—	—	—	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	1,058	69,087	0.8	
福岡リート投資法人 投資証券	78	—	—	—	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	75	62,400	0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	408	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,601	3,179	807,908	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 9.5% >	

*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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	12,793	961	104,430	1.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,408	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	8,222	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	21,076	795	86,435	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,594	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	27,738	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	16,193	25,269	515	55,987	0.7
CROWN CASTLE INTL CORP	1,535	—	—	—	—
CUBESMART	17,569	—	—	—	—
CYRUSONE INC	9,460	11,408	747	81,230	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	28,887	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	9,737	1,187	129,008	1.5
DOUGLAS EMMETT INC	10,736	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	4,631	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	—	53,452	756	82,146	1.0
EQUINIX INC	597	6,501	3,672	398,903	4.7
EQUITY RESIDENTIAL	12,985	37,663	3,279	356,166	4.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	7,926	2,556	277,613	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,907	18,757	2,003	217,572	2.6
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	17,166	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,141	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	22,129	61,777	1,848	200,818	2.4
IRON MOUNTAIN INC	5,426	—	—	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	3,577	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	—	22,984	1,905	206,942	2.4
KIMCO REALTY CORP	—	88,204	1,911	207,595	2.4
LIBERTY PROPERTY TRUST	8,391	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	9,349	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	5,332	12,667	344	37,434	0.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	49,009	1,002	108,852	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,626	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,317	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	11,389	40,357	910	98,884	1.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	30,147	771	83,755	1.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	11,672	—	—	—	—
PROLOGIS INC	14,322	43,500	3,959	430,074	5.0
QTS REALTY TRUST INC CL A	3,748	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	24,174	1,880	204,240	2.4
REGENCY CENTERS CORP	8,622	29,072	1,896	206,027	2.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,740	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	3,112	746	81,115	1.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	28,791	642	69,794	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,852	12,267	1,850	200,966	2.4
SITE CENTERS CORP	—	26,133	387	42,092	0.5

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
STORE CAPITAL CORP		12,379	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		4,776	10,914	1,786	194,009	2.3
TAUBMAN CENTERS INC		5,370	10,329	348	37,861	0.4
TIER REIT INC		6,999	—	—	—	—
UDR INC		—	76,121	3,720	404,115	4.7
VEREIT INC		30,586	140,239	1,356	147,287	1.7
VICI PROPERTIES INC		14,570	53,618	1,312	142,558	1.7
VORNADO REALTY TRUST		3,279	—	—	—	—
WELLTOWER INC		12,836	43,962	3,741	406,328	4.8
小 計	口 数 ・ 金 額	392,056	1,011,959	48,800	5,300,249	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	30	—	<62.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		—	18,722	1,017	83,285	1.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		—	22,869	1,086	88,916	1.0
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		10,595	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5,402	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	15,997	41,591	2,104	172,202	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		—	8,279	303	42,591	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC		19,549	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		27,806	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		26,354	33,954	405	56,938	0.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC		10,650	33,408	247	34,668	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	189,318	454	63,760	0.7
SEGRO PLC		47,944	69,947	607	85,199	1.0
WORKSPACE GROUP PLC		—	13,251	147	20,677	0.2
ASSURA PLC		—	357,044	257	36,074	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,841	32,424	299	41,978	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	139,144	737,625	2,721	381,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		—	18,744	314	37,821	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	18,744	314	37,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		6,030	31,680	1,050	126,397	1.5
GECINA SA		—	2,694	419	50,468	0.6
COVIVIO		—	3,812	391	47,058	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	2,397	344	41,458	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	6,030	40,583	2,205	265,383	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		—	5,264	142	17,088	0.2
NSI NV		—	4,132	167	20,135	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	9,396	309	37,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.4%>	

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		
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ	千円	%	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	20,293	14,865	176	21,283	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7,249	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	24,842	20,859	279	33,655	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	52,384	35,724	456	54,939	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S. C. A.	—	2,932	173	20,884	0.2	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,189	2,751	461	55,475	0.7	
AEDIFICA	—	3,069	356	42,834	0.5	
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	1,287	66	8,021	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,189	10,039	1,057	127,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	113,053	—	—	—	—	
HIBERNIA REIT PLC	141,538	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	254,591	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	315,194	114,486	4,343	522,582	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	13	—	<6.1%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	74,107	96,586	7,881	109,394	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	74,107	96,586	7,881	109,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	48,587	—	—	—	—	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	67,879	—	—	—	—	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	418,300	1,359	108,486	1.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	75,131	312,900	785	62,673	0.7	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	274,355	—	—	—	—	
KEPPEL DC REIT	—	534,600	1,058	84,468	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	465,952	1,265,800	3,203	255,628	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
MIRVAC GROUP	216,606	512,557	1,686	125,023	1.5	
GPT GROUP	64,743	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	70,455	108,524	1,606	119,080	1.4	
CHARTER HALL GROUP	—	79,830	869	64,453	0.8	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	30,649	189,116	845	62,674	0.7	
NATIONAL STORAGE REIT	—	436,421	842	62,447	0.7	
SCENTRE GROUP	51,310	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	433,763	1,326,448	5,849	433,678	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.1%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド) GOODMAN PROPERTY TRUST	口 —	口 277,409	千ニュージーランドドル 578	千円 40,377	% 0.5
小 計	口 数 ・ 金 額 —	—	277,409	578	40,377
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5% >
合 計	口 数 ・ 金 額 —	1,836,213	4,871,904	—	7,216,005
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	63	—	< 84.6% >

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

* 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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 356,291	% 4.2
投資証券	8,023,913	93.9
コール・ローン等、その他	165,130	1.9
投資信託財産総額	8,545,334	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 (7,602,734千円) の投資信託財産総額 (8,545,334千円) に対する比率は89.0%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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1ユーロ=120.32円、1香港ドル=13.88円、1シンガポールドル=79.80円、1豪ドル=74.14円、1ニュージーランドドル=69.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,546,054,700
コール・ローン等	139,092,972
株式(評価額)	356,291,569
投資証券(評価額)	8,023,913,399
未収入金	11,779,733
未収配当金	14,977,027
(B) 負債	15,332,571
未払金	13,161,513
未払解約金	2,171,000
未払利息	58
(C) 純資産総額(A-B)	8,530,722,129
元本	6,136,288,811
次期繰越損益金	2,394,433,318
(D) 受益権総口数	6,136,288,811口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,902円

(注) 期首元本額は2,232,905,271円、期中追加設定元本額は4,320,428,223円、期中一部解約元本額は417,044,683円、1口当たり純資産額は1.3902円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラ世界REITファンドFB(適格機関投資家専用) 3,084,547,158円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,612,461,196円
 ・ノムラ世界REITファンドF(適格機関投資家専用) 1,232,144,954円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 207,135,503円

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	96,773,683
受取配当金	96,228,135
受取利息	561,740
支払利息	△ 16,192
(B) 有価証券売買損益	342,064,206
売買益	601,844,085
売買損	△ 259,779,879
(C) 保管費用等	△ 3,714,433
(D) 当期損益金(A+B+C)	435,123,456
(E) 前期繰越損益金	382,774,241
(F) 追加信託差損益金	1,697,342,550
(G) 解約差損益金	△ 120,806,929
(H) 計(D+E+F+G)	2,394,433,318
次期繰越損益金(H)	2,394,433,318

*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

①当ファンドの基本方針の変更および外部委託先等に関する所要の約款変更を行いました。運用の外部委託先については「CBRE Clarion Securities, LLC(シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー)」から「Cohen & Steers Capital Management, Inc.(コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク)」に変更しました。また信託財産留保額の新設と外部委託先報酬の変更も行いました。

<変更適用日：2019年10月16日>

②上記①の変更に伴い、ファンド名称を「ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド」から「ノムラ・ワールドREITマザーファンド」に変更する約款変更を行いました。加えて、投資対象および投資制限において、株式への投資を可能とし、また投資信託証券の投資制限に関する変更等のほか文言の整備等に関する所要の約款変更も行いました。

<変更適用日：2019年10月16日>

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2019年6月7日）

作成対象期間（2018年6月8日～2019年6月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2015年6月8日)	21,857	21.0	180.27	20.7	89.3	△4.7	20,691
9期(2016年6月7日)	20,033	△8.3	165.99	△7.9	94.4	△4.1	17,959
10期(2017年6月7日)	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6	19,132
11期(2018年6月7日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年6月7日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当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	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2018年6月7日	円	%		%	%	%
	22,674	—	180.40	—	91.3	3.6
6月末	22,534	△0.6	179.88	△0.3	91.2	2.2
7月末	23,207	2.4	184.50	2.3	91.6	2.0
8月末	22,747	0.3	181.40	0.6	91.0	8.5
9月末	23,654	4.3	188.35	4.4	91.6	3.6
10月末	23,047	1.6	183.82	1.9	94.1	1.6
11月末	22,830	0.7	183.04	1.5	95.2	2.7
12月末	22,669	△0.0	181.76	0.8	92.2	5.5
2019年1月末	23,057	1.7	184.64	2.4	95.8	2.4
2月末	23,871	5.3	190.95	5.8	94.1	4.0
3月末	24,124	6.4	193.42	7.2	96.1	2.0
4月末	24,372	7.5	194.86	8.0	95.2	△7.7
5月末	24,038	6.0	192.42	6.7	96.4	△6.0
(期末) 2019年6月7日	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2018年6月8日～2019年6月7日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の22,674円から当作成期末には24,039円となりました。

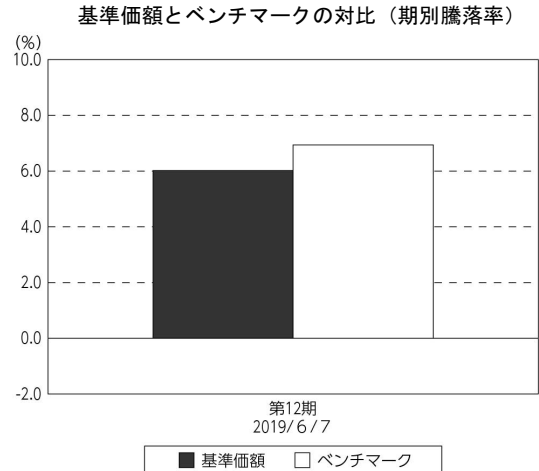
- ・年初に、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに対して慎重な姿勢を示したことで、新興国債券市場が堅調に推移したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマークの+6.9%を0.9ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2018年6月8日～2019年6月7日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は、23,345円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2018年6月8日~2019年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 82,544	千米ドル 70,906 (1,389)	
		地方債証券	—	— (237)	
		特殊債券	926	894	
		社債券 (投資法人債券を含む)	29,684 (23)	20,738 (1,348)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ギリシャ	国債証券	2,531	—
		トルコ	国債証券	1,129	287
		アルゼンチン	国債証券	—	390
		エジプト	国債証券	1,115	1,432
		モロッコ	国債証券	—	747
		チュニジア	特殊債券	712	—
		ロシア	国債証券	309	316
		コートジボワール	国債証券	—	518
		ルーマニア	国債証券	1,978	2,084
		クロアチア	国債証券	870	2,141
		カザフスタン	国債証券	111	—
		その他	国債証券	—	99
		ロシア	国債証券	千ルーブル 30,346	千ルーブル 58,656
インドネシア		国債証券	千ルピア —	千ルピア 5,999,336	
	特殊債券	8,092,626	—		
ブラジル	国債証券	千リアル 5,665	千リアル 2,639		
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 1,283,112		
南アフリカ	国債証券	千ランド 16,448	千ランド 22,788		

*金額は受け渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 26,091	百万円 27,471	百万円 24,652	百万円 25,224

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日～2019年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 384	1.9	%	百万円 384	1.9	%

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

(2019年6月7日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 182,092	千米ドル 172,935	千円 18,766,934	% 88.9	% 46.1	% 66.1	% 17.4	% 5.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,455	2,643	323,326	1.5	1.5	—	1.5	—
トルコ	855	816	99,865	0.5	0.5	0.5	—	—
アルゼンチン	160	168	20,650	0.1	—	0.1	—	—
チュニジア	1,691	1,650	201,867	1.0	1.0	—	1.0	—
ルーマニア	1,939	2,047	250,423	1.2	—	1.2	—	—
クロアチア	1,060	1,194	146,077	0.7	0.7	0.7	—	—
カザフスタン	110	116	14,242	0.1	—	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 32,925	千ルーブル 31,326	52,315	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 8,100,000	千ルピア 8,222,234	62,488	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,618	53,093	0.3	—	0.3	—	—
ブラジル	千レアル 281	千レアル 3,256	91,030	0.4	0.4	0.4	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,465	47,643	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千ランド 7,140	千ランド 6,560	47,494	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,177,455	95.6	50.2	69.8	20.4	5.4

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが7.0%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	610	589	63,932	2023/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	513	55,752	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	690	598	64,972	2048/1/17
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	791	85,841	2026/4/17
	PNG GOVT INTL BOND	8.375	275	284	30,887	2028/10/4
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2,050	2,100	227,906	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	375	386	41,932	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	440	340	36,916	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,310	2,439	264,779	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	790	557	60,537	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	450	325	35,319	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	618	67,172	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,500	1,688	183,274	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,115	2,208	239,650	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,031	220,446	2032/9/1
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	390	417	45,264	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	203	22,135	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	200	210	22,849	2026/12/13
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	574	62,319	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	202	21,995	2027/10/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	840	929	100,886	2029/1/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	147	15,981	2019/12/1
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	310	315	34,222	2027/3/26
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	390	378	41,065	2032/3/26
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	440	418	45,469	2049/6/16
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	198	21,524	2030/6/1
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,148	3,363	365,049	2021/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	785	797	86,578	2022/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	430	468	50,797	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	255	265	28,794	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	3,422	3,678	399,185	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	810	853	92,595	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	408	44,344	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,896	2,702	293,245	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	220	229	24,945	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,100	2,335	253,398	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	555	629	68,262	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	255	27,705	2019/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.0	805	808	87,777	2027/5/22
	REPUBLIC OF KENYA	8.0	530	532	57,793	2032/5/22
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	200	220	23,922	2022/2/1
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	325	310	33,727	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	320	305	33,188	2030/2/23
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	472	470	51,025	2032/2/16
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	223	24,239	2038/2/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	225	245	26,683	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,050	1,097	119,060	2023/1/25

銘柄	当期					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,250	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	720	828	89,953	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	630	685	74,350	2048/3/13
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	222	24,199	2050/3/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	654	70,983	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	390	361	39,233	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,255	1,120	121,633	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	440	480	52,159	2021/9/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	500	497	54,001	2027/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	740	772	83,801	2048/6/22
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	363	39,484	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,180	1,153	125,170	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	194	21,084	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	1,975	1,824	198,037	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	400	378	41,088	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,279	138,820	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	945	943	102,360	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	665	574	62,340	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,890	1,722	186,920	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,625	1,393	151,227	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	400	330	35,819	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	59,608	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	3,015	2,389	259,359	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	374	40,620	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	358	38,869	2027/7/30
	ROMANIA	6.125	686	836	90,811	2044/1/22
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	845	91,741	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,024	111,210	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,200	1,271	137,955	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,362	147,910	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	235	25,538	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	3,008	326,468	2047/6/23
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	1,035	1,084	117,737	2025/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	605	649	70,537	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,985	2,015	218,700	2046/10/26
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	465	469	50,979	2019/12/3
	STATE OF QATAR	2.375	285	283	30,815	2021/6/2
	STATE OF QATAR	3.875	465	485	52,696	2023/4/23
	STATE OF QATAR	4.5	985	1,083	117,592	2028/4/23
	STATE OF QATAR	4.0	1,260	1,346	146,164	2029/3/14
	STATE OF QATAR	4.625	225	248	26,962	2046/6/2
	STATE OF QATAR	5.103	1,665	1,942	210,751	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	465	524	56,865	2049/3/14
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,285	2,148	233,171	2024/3/22
	UKRAINE GOVERNMENT	8.994	350	362	39,336	2024/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,261	1,159	125,808	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	599	610	66,236	2021/9/1

銘柄		当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	173	173	18,799	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	233	226	24,536	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	568	550	59,691	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	600	606	65,828	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,425	1,470	159,531	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	325	339	36,803	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,996	2,995	325,047	2044/3/8
地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	482	484	52,622	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	526	57,084	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	162	17,624	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	313	33,992	2024/3/16
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	108	11,774	2027/6/15
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	277	30,082	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	649	70,439	2030/4/23
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	200	198	21,515	2021/1/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	368	40,020	2023/8/6
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	8.25	315	313	34,072	2024/1/24
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	421	45,749	2044/4/25
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	470	51,062	2025/3/18
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	445	505	54,891	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	215	245	26,598	2048/11/18
	ATENTO LUXCO 1 SA	6.125	490	493	53,586	2022/8/10
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	196	21,319	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	620	67,295	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	473	51,395	2025/1/15
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,210	785	85,291	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	605	591	64,160	2028/1/10
	CHINA EVERGRANDE GROUP	8.25	485	457	49,682	2022/3/23
	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,738	188,678	2020/5/5
	CODELCO INC	3.625	345	351	38,174	2027/8/1
	CODELCO INC	4.375	200	206	22,379	2049/2/5
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	300	313	34,068	2022/1/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	200	209	22,733	2022/4/25
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	491	53,336	2026/4/17
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	415	458	49,712	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	195	21,187	2047/9/14
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	250	254	27,645	2024/5/15
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	196	21,278	2024/7/24
	HUNT OIL CO OF PERU	6.375	440	483	52,499	2028/6/1
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	427	46,423	2025/9/21
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	615	666	72,279	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,452	157,580	2028/8/14
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	210	22,789	2026/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	265	278	30,195	2026/1/15
	JSW STEEL LTD	5.25	200	202	21,941	2022/4/13
	JSW STEEL LTD	5.95	280	282	30,643	2024/4/18
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	225	228	24,771	2022/4/19

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	765	863	93,693	2048/10/24
	KWG GROUP HOLDINGS	7.875	370	368	40,001	2023/9/1
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	400	382	41,456	2026/5/14
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	522	56,745	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	240	252	27,347	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	195	21,187	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	249	27,023	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	377	40,912	2028/1/19
	NBM US HOLDINGS INC	7.0	485	497	53,972	2026/5/14
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	348	37,817	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,064	115,512	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	181	19,696	2038/6/15
	PERU LNG SRL	5.375	1,045	1,118	121,341	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	217	23,574	2028/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	295	299	32,496	2029/2/1
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	26	2,821	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	49	5,355	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	871	94,530	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	125	13,575	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	320	34,751	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	420	341	37,032	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	77	8,390	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,625	2,631	285,548	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,068	115,995	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,145	4,054	440,031	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	3,147	2,837	307,907	2047/9/21
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	215	23,386	2024/2/9
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	209	22,694	2025/1/18
	SASOL FINANCING USA LLC	6.5	230	249	27,120	2028/9/27
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	800	800	86,894	2022/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	565	565	61,407	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,540	1,544	167,606	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	1,570	1,573	170,737	2039/4/16
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	400	400	43,491	2022/7/3
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	270	29,380	2025/1/30
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	305	33,160	2027/4/12
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	191	188	20,407	2033/4/24
	STATE BANK INDIA/LONDON	4.375	335	347	37,750	2024/1/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	380	379	41,145	2020/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,295	140,583	2027/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	966	104,831	2028/5/2
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	383	41,625	2030/3/18
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	400	428	46,492	2029/1/15
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	206	22,382	2027/4/15
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	266	28,927	2029/1/30
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	405	444	48,236	2028/11/1
	TURKIYE SINAI KALKINMA B	5.5	215	184	20,026	2023/1/16

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期		
		買 建 額	売 建 額	
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	
		TNOTE (2YEAR)	—	816
		TNOTE (5YEAR)	2,449	—
		TBOND	233	—
		TNOTE (10YEAR)	—	2,355
		T-ULTRA	360	—
	ULTRA (10YEAR)	74	—	

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,177,455	94.6
コール・ローン等、その他	1,140,652	5.4
投資信託財産総額	21,318,107	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (20,958,475千円) の投資信託財産総額 (21,318,107千円) に対する比率は98.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.52円、1トルコリラ=18.77円、1ユーロ=122.30円、1ルーブル=1.67円、1ルピア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=2.42円、1メキシコペソ=5.52円、1レアル=27.95円、1ソル=32.52円、1ランド=7.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月7日現在)

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

(注) 期首元本額は8,751,459,882円、期中追加設定元本額は1,309,002,198円、期中一部解約元本額は1,277,086,123円、1口当たり純資産額は2,4039円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)
 7,669,821,683円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 925,120,411円
 ・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
 188,433,863円

○損益の状況 (2019年6月8日～2019年6月7日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2019年6月10日）

作成対象期間（2018年6月9日～2019年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
8期(2015年6月8日)	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9	百万円 85,149
9期(2016年6月8日)	14,063	△8.6	120.24	△8.6	93.7	△19.0	96,979
10期(2017年6月8日)	14,366	2.2	121.24	0.8	95.3	△1.6	107,352
11期(2018年6月8日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749
12期(2019年6月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1	91,576

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

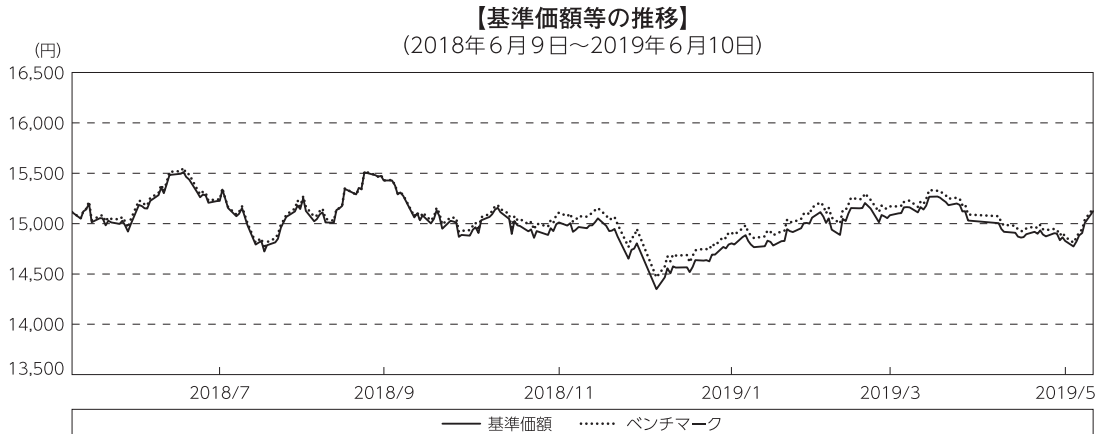
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2018年6月8日	15,115	—	125.84	—	90.3	△12.5
6月末	14,991	△0.8	125.19	△0.5	95.7	△15.7
7月末	15,225	0.7	126.85	0.8	94.6	△11.7
8月末	15,126	0.1	126.25	0.3	94.4	△20.6
9月末	15,428	2.1	128.44	2.1	94.5	△2.1
10月末	14,963	△1.0	124.96	△0.7	94.1	△9.8
11月末	15,012	△0.7	125.78	△0.0	96.2	△14.5
12月末	14,805	△2.1	124.43	△1.1	95.1	△1.2
2019年1月末	14,803	△2.1	124.12	△1.4	96.0	△3.3
2月末	14,999	△0.8	125.63	△0.2	95.5	△10.1
3月末	15,083	△0.2	126.29	0.4	96.0	△17.9
4月末	15,030	△0.6	125.63	△0.2	93.7	5.5
5月末	14,828	△1.9	123.77	△1.6	94.6	△6.2
(期末) 2019年6月10日	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△9.1

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額的主要変動要因

- ・ 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
- ・ 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
- ・ 為替が、円高・ユーロ安傾向で推移したこと

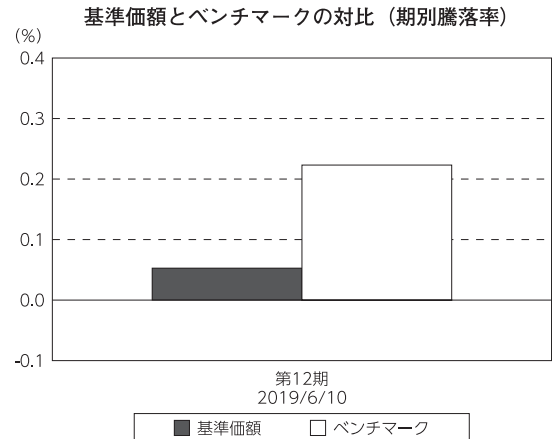
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。5月末においては下記のポジションを構築しています。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、94.6%としました。
- ・ 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。
- ・ 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。
- ・ 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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+0.2%を0.1ポイント下回りました。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が主なベンチマークとの差異要因となりました。



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

◎今後の運用方針

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

・投資方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 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。

○売買及び取引の状況

(2018年6月9日～2019年6月10日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 47,245	千英ポンド 55,741
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,805	12,490
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 82,167
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	125,367	167,485
	地方債証券	6,440	-
	特殊債券	10,171	6,460
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,418	15,054
	イタリア	国債証券	121,868
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	2,358	7,073
	国債証券	142,112	108,924
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	29,428	35,063
			(2,838)
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	10,662	14,401
オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)		(1,500)
スペイン	国債証券	1,298	2,887
	社債券 (投資法人債券を含む)	29,211	13,110
ベルギー	国債証券	22,557	26,829
	社債券 (投資法人債券を含む)	58,812	72,532
スウェーデン	国債証券	15,504	18,780
	社債券 (投資法人債券を含む)	29,063	38,032
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	6,360	497
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,388	444
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	3,235	-
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,592	-
フィンランド	国債証券	4,274	2,852
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,827	-
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	3,769	3,830
		-	-
アイルランド	国債証券		(1,700)
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,439	14,381
ギリシャ	社債券 (投資法人債券を含む)	6,720	5,137
			(179)
ポルトガル	国債証券	3,021	2,803
	社債券 (投資法人債券を含む)	9,305	14,762
スロバキア	社債券 (投資法人債券を含む)	1,194	5,153
	国債証券	2,163	-
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	-	724
		20,670	35,365

		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。

○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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
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					償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
イギリス	国債証券	UK TREASURY	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	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	ドイツ	国債証券	BUNDESREP. 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	2028/5/15	
		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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
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	1.75	1,079	1,108	136,141	2025/2/7
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	6,400	6,438	790,852	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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
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	490,713	2037/2/6
		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
		INTL BK RECON & DEVELOP	0.5	2,103	2,165	266,032	2030/4/16
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	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
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	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
	百万円	百万円
外 債券先物取引		
	BOBL	6,571
	BTP	5,314
	BUNDS	7,205
	BUXL	759
国	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ノルウェークローナ=12.58円、1デンマーククローナ=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。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2019年11月18日）

作成対象期間（2018年11月20日～2019年11月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2015年11月17日)	18,484	△ 9.3	151.83	△11.0	95.6	—	5,008
7期(2016年11月17日)	18,363	△ 0.7	142.84	△ 5.9	94.1	—	6,007
8期(2017年11月17日)	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—	11,418
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年11月19日	23,913	—	180.56	—	96.3	—
11月末	24,099	0.8	183.96	1.9	96.8	—
12月末	22,436	△6.2	172.17	△4.6	94.3	—
2019年1月末	24,217	1.3	184.04	1.9	98.0	—
2月末	25,077	4.9	191.95	6.3	94.2	—
3月末	24,401	2.0	189.55	5.0	95.2	—
4月末	24,933	4.3	196.97	9.1	92.9	—
5月末	23,006	△3.8	178.46	△1.2	94.3	—
6月末	24,185	1.1	187.49	3.8	96.3	—
7月末	24,208	1.2	187.75	4.0	97.3	—
8月末	22,068	△7.7	171.47	△5.0	96.7	—
9月末	23,058	△3.6	179.84	△0.4	96.3	—
10月末	24,191	1.2	188.91	4.6	90.8	—
(期末)						
2019年11月18日	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

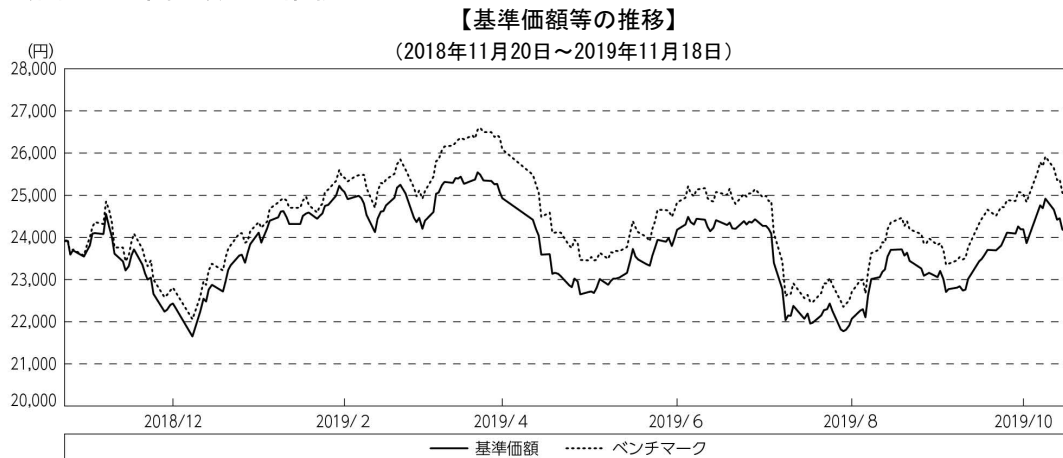
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首23,913円から期末24,334円となりました。

- (下落) 中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け米中貿易摩擦激化が懸念されたことや、11月の中国貿易統計が輸出入ともに市場予想を大きく下回ったこと
- (上昇) 中国の預金準備率引き下げが発表されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を示したこと、米中貿易交渉の進展や中国政府による景気刺激策への期待が高まったこと
- (下落) トランプ米大統領が中国製品に対する関税の引き上げを表明したことや、中国の通信機器大手企業への輸出禁止措置を発表したことなどから貿易摩擦の激化による世界景気の減速懸念が強まったこと
- (上昇) ECB（欧州中央銀行）の金融緩和や中国当局による景気刺激策への期待などが高まったことや、米中貿易交渉再開への期待、FOMC（米連邦公開市場委員会）で年内利下げが示唆されたこと
- (下落) 米国の大幅利下げへの期待後退や、トランプ米大統領が中国からの輸入品3,000億ドル相当に対して10%の追加関税を表明したことで米中貿易摩擦への懸念が高まったことや人民元が対米ドルで11年ぶりの安値水準となり、米国が中国を「為替操作国」に指定したこと
- (上昇) 米中貿易協議において部分合意がなされたことから投資家心理が改善したこと、米大手電子機器メーカーのスマートフォン新機種の新機種種の好調な販売などを受けてハイテク株などが上昇したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

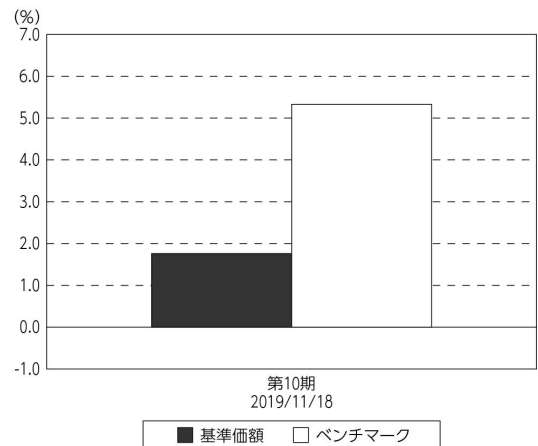
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+1.8%となり、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）の+5.3%を下回りました。主な差異要因につきましては、業種別では情報技術やエネルギーの銘柄選択効果がマイナスに影響したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月20日～2019年11月18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 13 (13) (0)	% 0.054 (0.054) (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)	20 (20) (0)	0.083 (0.083) (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)	31 (29) (2)	0.129 (0.120) (0.009)	(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	64	0.266	
期中の平均基準価額は、23,823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11月20日～2019年11月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 1,412 (3,489)	千カタールリヤル 627 (-)	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	6,922 (601)	千米ドル 16,982 (499)	5,835	千米ドル 13,664
	トルコ	39,258 (7,416)	千トルコリラ 30,765 (-)	18,685	千トルコリラ 17,022
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	3,113 (-)	1,442 (△ 0.6167)	1,418	186
	ポーランド	928	千ズロチ 2,308	6,956 (401)	千ズロチ 14,962 (134)
	香港	142,299 (-)	千香港ドル 171,634 (△ 49)	100,951	千香港ドル 87,350
	マレーシア	5,742	千リンギ 2,500	10,649	千リンギ 9,275
	タイ	254	千バーツ 680	23,799	千バーツ 20,909
	フィリピン	-	千フィリピンペソ -	70	千フィリピンペソ 1,753
	インドネシア	52,280	千ルピア 21,077,678	96,013	千ルピア 35,851,718
	韓国	1,673	千ウォン 7,736,369	1,341	千ウォン 4,246,364
	台湾	42,609 (△ 39)	千新台幣ドル 352,942 (△ 257)	85,427	千新台幣ドル 159,951
	インド	17,299 (772)	千インドルピー 359,404 (-)	9,940	千インドルピー 308,684
	メキシコ	9,920	千メキシコペソ 63,462	4,208	千メキシコペソ 25,496
	ブラジル	12,808 (2,578)	千リアル 37,217 (△ 130)	15,512	千リアル 42,631
	ペルー	-	千ソル -	834	千ソル 54

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 7,091 (31)	千UAEディルハム 2,443 (27)	百株 —	千UAEディルハム —
	南アフリカ	2,935	千ランド 26,480	11,373	千ランド 33,668
	サウジアラビア	5,075	千サウジアラビアリアル 9,339	1,390	千サウジアラビアリアル 4,008

*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	57,137	163	—	—
	小 計	57,137	163	—	—
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
	MUSHARAKA REIT FUND	14,403	119	—	—
	小 計	14,403	119	—	—

*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11月20日～2019年11月18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	17,066,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,562,045千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

* (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11月20日～2019年11月18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 12,337	百万円 475	% 3.9	百万円 10,244	百万円 475	% 4.6

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。

○組入資産の明細

(2019年11月18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	
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		217	2,178	4,222	125,698	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		—	1,412	632	18,836	銀行
OOREDOO QSC		145	1,452	1,067	31,786	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		24	245	162	4,836	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	387	5,289	6,085	181,157	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	106	1,982	215,777	インターネット販売・通信販売
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR		—	19	39	4,246	金属・鉱業
AUTOHOME INC-ADR		126	3	25	2,763	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		28	9	106	11,629	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR		98	—	—	—	銀行
CHANGYOU.COM LTD-ADR		121	77	73	8,031	娯楽
CHEETAH MOBILE INC - ADR		339	—	—	—	ソフトウェア
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		149	—	—	—	飲料
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		577	436	801	87,203	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B		48	—	—	—	飲料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		1,843	1,843	1,823	198,408	電力
58.COM INC-ADR		141	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51JOB INC-ADR		41	—	—	—	専門サービス
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR		—	26	108	11,839	娯楽
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE		—	124	102	11,128	銀行
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR		—	1,292	422	45,999	金属・鉱業
JD.COM INC-ADR		—	533	1,789	194,732	インターネット販売・通信販売
KT CORP-SP ADR		741	1,004	1,171	127,516	各種電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR		—	6	6	710	家庭用品
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		77	77	97	10,562	ソフトウェア
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		560	589	557	60,659	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR		49	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE INC-ADR		—	56	1,633	177,758	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		—	124	1,509	164,277	各種消費者サービス
PPDAI GROUP INC-ADR		—	110	33	3,615	消費者金融
QUIDIAN INC SPON ADR		—	132	99	10,792	消費者金融
21VIANET GROUP INC-ADR		307	—	—	—	情報技術サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		—	887	1,108	120,656	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR		5	5	33	3,609	情報技術サービス
YY INC-ADR		123	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		—	0.26	0.88452	96	食品・生活必需品小売り
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		308	4	8	928	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		62	7	9	1,060	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		337	269	205	22,365	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,125	1,125	1,704	185,498	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		140	168	466	50,749	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR		—	33	182	19,894	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		89	89	648	70,522	石油・ガス・消耗燃料
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A		—	128	57	6,213	メディア
CREDICORP LTD		—	18	390	42,536	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
YANDEX NV-A	174	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額	7,623	9,311	17,200	1,871,785	
	銘柄数<比率>	25	31	—	<13.8%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	7,416	8,636	6,633	125,698	銀行	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	3,715	—	—	—	金属・鉱業	
KOC HLDGS	238	3,079	6,325	119,872	コングロマリット	
TURK HAVA YOLLARI AO	1,964	—	—	—	旅客航空輸送業	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,114	4,681	4,658	88,276	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,159	21,967	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	14	175	3,331	石油・ガス・消耗燃料	
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	—	18,737	4,684	88,769	銀行	
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS	—	433	684	12,972	コングロマリット	
HACI OMER SABANCI HOLDING	1,910	6,825	6,190	117,315	各種金融サービス	
COCA-COLA ICECEK AS	—	—	372	7,064	飲料	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	1,277	1,277	604	11,447	銀行	
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	—	48	20	388	資本市場	
TURKIYE HALK BANKASI	3,163	4,924	2,821	53,473	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	—	66	120	2,292	建設・土木	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	—	2,951	2,048	38,811	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	25,648	53,638	36,500	691,682	
	銘柄数<比率>	9	14	—	<5.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	—	859	1,148	138,202	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	56	94	70	8,517	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	257	560	67,441	石油・ガス・消耗燃料	
PIRAEUS BANK S. A.	—	798	239	28,818	銀行	
ユーロ計	株数・金額	313	2,009	2,019	242,980	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<1.8%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	66	66	92,751	33,344	銀行	
小計	株数・金額	66	66	92,751	33,344	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	70	1,988	運送インフラ	
IMPEXMETAL S. A.	401	—	—	—	金属・鉱業	
AGORA SA	35	—	—	—	メディア	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,062	29,893	ソフトウェア	
LPP SA	1	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CD PROJEKT RED SA	275	—	—	—	娯楽	
TRAKCJA SA	2	2	0.36	10	建設・土木	
ENEA SA	717	—	—	—	電力	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	2,909	729	664	18,703	電力	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	2,369	251	47	1,325	電力	
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	128	—	—	—	金属・鉱業	
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	16	11	8	237	電力	
TEN SQUARE GAMES SA	—	18	317	8,921	娯楽	
ENERGA SA	462	151	99	2,812	電力	
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	122	3,437	ソフトウェア	
PLAYWAY SA	22	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額	8,040	1,610	2,392	67,332	
	銘柄数<比率>	16	9	—	<0.5%>	

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	
CHINA MOBILE LTD	1,985	1,985	12,148	168,859	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	1,790	3,330	15,800	219,631	建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	660	—	—	—	医薬品
CITIC LTD	3,130	—	—	—	コングロマリット
LENOVO GROUP LTD	—	5,780	3,306	45,955	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	19,340	37,640	13,926	193,582	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	9,080	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	—	720	526	7,315	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,120	60	125	1,738	電子装置・機器・部品
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	3,476	48,318	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	440	227	3,155	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	6,050	7,925	110,164	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,060	—	—	—	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	—	1,120	5,756	80,019	飲料
CNOOC LTD	9,070	9,070	10,829	150,531	石油・ガス・消耗燃料
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,945	26,814	372,717	保険
LI NING CO LTD	—	770	1,925	26,757	繊維・アパレル・贅品
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	4,440	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	12,940	25,790	13,385	186,051	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	38,420	45,420	28,205	392,060	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	7,790	1,768	24,579	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	2,415	1,669	23,205	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	52,240	63,330	20,012	278,170	銀行
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,248	17,354	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,610	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	36,790	42,500	23,842	331,410	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	773	10,754	建設・土木
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	9,960	10,736	149,242	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	—	—	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	5,248	72,947	機械
PACIFIC ONLINE LTD	—	880	159	2,213	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	3,300	—	—	—	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	3,792	10,977	152,591	保険
CRRC CORP LTD-H	5,220	—	—	—	機械
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	162	2,251	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	9,180	79	0.38395	5	家庭用耐久財
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,060	—	—	—	建設資材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	5,150	2,327	32,356	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	410	1,467	20,402	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	2,810	8,893	123,621	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	503	1,581	21,988	保険
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	1,459	525	7,304	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	37,070	29,580	9,376	130,338	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	—	—	—	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	—	1,160	786	10,932	各種金融サービス
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	—	1,118	682	9,480	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	436	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	—	380	301	4,188	専門小売り
LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD	—	900	1,051	14,611	不動産管理・開発
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	—	2,640	2,756	38,310	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-H	—	4,106	11,578	160,946	不動産管理・開発

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	42	592	資本市場	
小計	株数・金額	306,611	347,959	262,350	3,646,665	
	銘柄数<比率>	34	40	—	<26.9%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,668	1,668	331	8,699	銀行	
BATU KAWAN BHD	71	—	—	—	化学	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,344	3,344	1,163	30,500	専門小売り	
RHB BANK BHD	1,026	181	104	2,742	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	225	225	116	3,042	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	202	205	5,389	コングロマリット	
INSAS BHD	945	854	73	1,926	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	233	6,113	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD	—	119	46	1,216	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	77	2,040	保険	
MALAYAN BANKING	895	—	—	—	銀行	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,633	42,805	半導体・半導体製造装置	
HENGYUAN REFINING CO BHD	132	22	9	254	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA	—	947	587	15,388	保険	
TENAGA NASTIONAL	2,135	—	—	—	電力	
PUBLIC BANK BHD	280	—	—	—	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	308	30	808	金属・鉱業	
FAVELLE FAVCO BHD	836	820	239	6,279	機械	
POWER ROOT BHD	—	1,073	234	6,159	飲料	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	3,221	—	—	—	化学	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	—	241	34	903	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD	—	312	36	948	水道	
BERMAZ AUTO BHD	—	121	26	706	専門小売り	
小計	株数・金額	18,348	13,441	5,186	135,925	
	銘柄数<比率>	17	18	—	<1.0%>	
(タイ)			千バーツ			
G J STEEL PCL-NVDR	15,163	—	—	—	金属・鉱業	
PTT PCL-NVDR	8,850	8,850	39,603	142,177	石油・ガス・消耗燃料	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	—	—	—	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	695	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	822	2,950	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,253	22,451	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	5,178	—	—	—	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	2,072	—	—	—	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	412	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	33,188	9,643	46,679	167,580	
	銘柄数<比率>	9	3	—	<1.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	11,462	4,756	10,226	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	—	—	—	コングロマリット	
小計	株数・金額	11,532	11,462	4,756	10,226	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
METRODATA ELECTRONIC PT	3,834	3,834	674,784	5,263	電子装置・機器・部品	
UNITED TRACTORS TBK PT	541	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HM SAMPOERNA TBK PT	4,183	—	—	—	タバコ	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	—	—	—	紙製品・林産品	
BUKIT ASAM TBK PT	17,295	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	7,400	—	—	—	保険	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	17,803	7,879	1,575,800	12,291	ガス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,772	1,421	182,620	1,424	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	166,600	1,299	商社・流通業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	1,361	174,990	1,364	石油・ガス・消耗燃料	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,920	339,480	2,647	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	1,277	73,427	572	情報技術サービス	
MODERNLAND REALTY TBK PT	—	407	9,124	71	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	65,309	21,576	3,196,826	24,935	
(韓国)		12	8	—	<0.2%>	
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	16	61,335	5,734	ガス	
CHEIL WORLDWIDE INC	—	91	219,984	20,568	メディア	
KOREA GAS CORPORATION	31	—	—	—	ガス	
KAKAO CORP	—	73	1,144,480	107,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
F&F CO LTD	9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SK TELECOM CO LTD	37	13	340,169	31,805	無線通信サービス	
LG UPLUS CORP	670	670	935,514	87,470	各種電気通信サービス	
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	2	—	—	—	情報技術サービス	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	34,834	3,257	金属・鉱業	
HANWHA CHEMICAL CORP	35	—	—	—	化学	
HYUNDAI MOBIS	—	34	890,435	83,255	自動車部品	
SK HYNIX INC	273	306	2,614,702	244,474	半導体・半導体製造装置	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	180	—	—	—	銀行	
KIA MOTORS CORP	—	442	1,929,212	180,381	自動車	
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30	65,550	6,128	建設・土木	
LG ELECTRONICS INC	161	252	1,779,490	166,382	家庭用耐久財	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	27	—	—	—	建設・土木	
POSCO	13	—	—	—	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	63	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,489	1,708	9,175,182	857,879	コンピュータ・周辺機器	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	43	165,775	15,500	航空宇宙・防衛	
SEOUL CITY GAS	1	1	7,932	741	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	329,967	30,851	化学	
LG DISPLAY CO LTD	247	—	—	—	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,596	1,084	自動車部品	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	28	129	465,766	43,549	銀行	
LOTTE SHOPPING CO	8	—	—	—	複合小売り	
KPX HOLDINGS CORP	1	—	—	—	化学	
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION	151	—	—	—	建設・土木	
SK INNOVATION CO LTD	36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	—	—	—	コングロマリット	
DANAWA CO LTD	45	67	170,167	15,910	インターネット販売・通信販売	
FILA KOREA LTD	—	39	232,401	21,729	繊維・アパレル・贅沢品	
GS RETAIL CO LTD	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CJ HELLO CO LTD	59	59	37,356	3,492	メディア	
NHN CORP	24	24	158,358	14,806	娯楽	
HANWHA CORPORATION	19	—	—	—	コングロマリット	
SAMSUNG SDS CO LTD	31	44	905,985	84,709	情報技術サービス	
GOLFZON CO LTD	—	6	50,592	4,730	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,752	4,084	21,726,792	2,031,455	
(台湾)		32	23	—	<15.0%>	
ACER INC	6,680	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	410	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	360	1,820	41,132	146,429	半導体・半導体製造装置	

銘柄	株数	当期(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣/ドル	千円		
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1,860	—	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP	373	—	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	1,900	—	—	—	—	化学
AU OPTRONICS CORP	24,170	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	—	1,440	3,780	13,456	—	複合小売り
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	—	1,220	10,711	38,133	—	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	890	1,130	24,012	85,484	—	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC	—	1,390	58,658	208,822	—	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	430	688	2,449	—	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	—	370	847	3,016	—	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	18,427	65,601	—	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	4,799	9,527	33,917	—	資本市場
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,020	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,709	9,830	88,568	315,303	—	電子装置・機器・部品
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31,639	—	—	—	—	保険
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	—	290	2,383	8,486	—	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	3,660	18,281	65,082	—	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR	260	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POU CHEN CORP	—	7,610	31,239	111,211	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	380	—	—	—	—	食品
PHISON ELECTRONICS CORP	—	530	15,290	54,434	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	210	7,896	28,109	—	娯楽
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	700	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	1,120	—	—	—	—	金属・鉱業
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	28,280	40,440	143,967	—	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD	—	150	825	2,937	—	資本市場
INNOLUX CORP	8,074	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP	—	3,000	20,940	74,546	—	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	—	570	4,873	17,349	—	娯楽
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	790	2,530	34,914	124,293	—	電子装置・機器・部品
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	31	112	—	家庭用耐久財
PEGAVISION CORP	70	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	112,757 22	69,899 21	433,468 —	1,543,146 <11.4%>	
(インド)			千インドルピー			
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	—	1,301	65,941	100,890	—	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD	—	23	4,595	7,030	—	化学
GAIL INDIA LTD	537	—	—	—	—	ガス
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,111	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	1,709	7,203	11,021	—	金属・鉱業
WIPRO LTD	706	3,967	100,192	153,295	—	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	—	117	24,268	37,130	—	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD	359	137	4,200	6,426	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	—	8	1,910	2,922	—	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD	367	—	—	—	—	情報技術サービス
HEG LTD	—	80	8,173	12,505	—	電気設備
PETRONET LNG LTD	—	1,409	39,175	59,937	—	石油・ガス・消耗燃料
TATA CONSULTANCY SVS LTD	722	—	—	—	—	情報技術サービス
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	—	—	—	—	金属・鉱業
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	202	676	22,723	34,766	—	情報技術サービス
POWER FINANCE CORPORATION	—	2,059	22,891	35,024	—	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	—	1,059	7,697	11,776	—	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,409	6,747	—	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	90	5,888	9,009	—	情報技術サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	35	10	648	992	金属・鉱業	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	13	1,051	1,608	航空宇宙・防衛	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	97	—	—	—	ソフトウェア	
IIFL SECURITIES LTD	—	614	1,566	2,396	資本市場	
小計	株数・金額	5,218	13,350	322,539	493,484	
	銘柄数<比率>	11	17	—	<3.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	689	3,910	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	2,792	28,782	163,198	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV-*	380	—	—	—	化学	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	—	1,454	5,595	31,724	家庭用品	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	—	1,677	4,031	22,859	銀行	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	223	1,268	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	4,223	23,946	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	479	479	3,905	22,146	食品	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	—	40	452	2,565	飲料	
RASSINI SAB DE CV	78	—	—	—	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V	134	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	—	343	2,787	15,802	保険	
小計	株数・金額	3,791	9,503	50,691	287,422	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<2.1%>	
(ブラジル)			千リアル			
VALE SA	1,506	—	—	—	金属・鉱業	
GUARARAPES CONFECCOES SA	24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BANCO DO BRASIL SA	567	922	4,289	111,389	銀行	
METALURGICA GERDAU S. A.	6	—	—	—	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	2,153	—	—	—	金属・鉱業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	873	1,787	4,937	128,226	専門小売り	
GRAZZIOTIN SA-PREF	20	—	—	—	複合小売り	
SUZANO SA	195	—	—	—	紙製品・林産品	
PORTO SEGURO SA	11	11	61	1,603	保険	
INDUSTRIAS ROMI SA	278	—	—	—	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	388	743	19,296	電力	
TOTVS SA	—	49	309	8,029	ソフトウェア	
CSU CARDSYSTEM SA	75	—	—	—	情報技術サービス	
JBS SA	—	2,146	5,628	146,184	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	—	369	488	12,697	家庭用耐久財	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	173	897	23,308	水道	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,510	1,510	3,124	81,135	銀行	
MINERVA SA	—	490	583	15,143	食品	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	395	—	—	—	各種消費者サービス	
SUL AMERICA SA - UNITS	1,233	1,233	6,349	164,908	保険	
TELEFONICA BRASIL-PREF	66	40	224	5,833	各種電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	232	—	—	—	複合小売り	
T4F ENTRETENIMENTO SA	106	—	—	—	娯楽	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	148	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	33	30	115	2,996	電力	
SMILES FIDELIDADE SA	—	123	434	11,275	メディア	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	—	316	574	14,911	食品・生活必需品小売り	
NEOENERGIA SA	—	38	82	2,142	電力	
VIA VAREJO SA	1,095	—	—	—	専門小売り	
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS SA	—	3	12	329	不動産管理・開発	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	166	1,354	5,070	131,686	保険	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	28	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	11,109	10,983	33,927	881,098	
	銘柄数<比率>	23	18	—	<6.5%>	
(ペルー)			千ソル			
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	834	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	—	945	718	21,268	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	2,799	4,254	125,902	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	5,715	2,354	69,672	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	12,503	18,414	4,014	118,786	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	—	233	286	8,480	銀行	
EMIRATES NBD PJSC-RTS	—	31	11	354	銀行	
小計	株数・金額	21,017	28,140	11,641	344,464	
	銘柄数<比率>	3	6	—	<2.5%>	
(南アフリカ)			千ランド			
NORTHAM PLATINUM LTD	—	273	2,940	21,757	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	21	—	—	—	コングロマリット	
TELKOM SA SOC LTD	731	64	360	2,668	各種電気通信サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	2,932	21,700	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	105	145	17,152	126,930	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	138	—	—	—	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	6,859	—	—	—	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	65	65	200	1,481	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	1,024	1,024	17,915	132,578	銀行	
GRINDROD LTD	471	—	—	—	運送インフラ	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	751	5,562	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	163	313	11,700	86,584	金属・鉱業	
HULAMIN LTD	1,015	—	—	—	金属・鉱業	
MONDI LTD	473	—	—	—	紙製品・林産品	
SUPER GROUP LTD	—	127	363	2,688	専門小売り	
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD	—	636	347	2,570	各種金融サービス	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	155	370	2,742	コングロマリット	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	630	4,662	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	11,903	3,464	55,666	411,929	
	銘柄数<比率>	16	12	—	<3.0%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
ASEER TRADING TOURISM & MANU	—	157	132	3,848	各種金融サービス	
ARAB NATIONAL BANK	—	320	784	22,802	銀行	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	—	3,206	3,758	109,252	無線通信サービス	
小計	株数・金額	—	3,684	4,675	135,903	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<1.0%>	
合計	株数・金額	647,454	619,122	—	13,202,521	
	銘柄数<比率>	245	242	—	<97.2%>	

* 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、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	
(トルコ)			千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	132,016	132,016	289	5,478	0.0
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	57,137	163	3,107	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	132,016	189,153	453	8,586
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	163,241	163,241	6,918	39,225	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	163,241	163,241	6,918	39,225
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル		
MUSHARAKA REIT FUND	—	14,403	120	3,496	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,403	120	3,496
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	295,257	366,797	—	51,308
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.4%>

* 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11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	13,202,521	95.2
投資証券	51,308	0.4
コール・ローン等、その他	611,985	4.4
投資信託財産総額	13,865,814	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（13,352,105千円）の投資信託財産総額（13,865,814千円）に対する比率は96.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリアル=29.77円、1米ドル=108.82円、1トルコリラ=18.95円、1ユーロ=120.31円、1フォリント=0.3595円、1ズロチ=28.14円、1香港ドル=13.90円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.59円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルビア=0.0078円、1ウォン=0.0935円、1新台幣ドル=3.56円、1インドルピー=1.53円、1メキシコペソ=5.67円、1リアル=25.97円、1ソル=32.34円、1UAEディルハム=29.59円、1ランド=7.40円、1サウジアラビアリアル=29.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,925,368,361
コール・ローン等	524,254,720
株式(評価額)	13,202,521,496
投資証券(評価額)	51,308,246
未収入金	131,970,629
未収配当金	15,313,270
(B) 負債	346,192,700
未払金	267,892,258
未払解約金	78,300,000
未払利息	442
(C) 純資産総額(A-B)	13,579,175,661
元本	5,580,291,746
次期繰越損益金	7,998,883,915
(D) 受益権総口数	5,580,291,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,334円

(注) 期首元本額は4,712,049,633円、期中追加設定元本額は1,457,687,724円、期中一部解約元本額は589,445,611円、1口当たり純資産額は2,4334円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 3,326,860,026円
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,335,739,781円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 917,691,939円

○損益の状況 (2018年11月20日～2019年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	431,850,437
受取配当金	428,418,470
受取利息	3,351,310
その他収益金	150,935
支払利息	△ 70,278
(B) 有価証券売買損益	△ 212,801,968
売買益	1,536,325,110
売買損	△1,749,127,078
(C) 保管費用等	△ 15,696,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	203,352,014
(E) 前期繰越損益金	6,556,104,014
(F) 追加信託差損益金	2,056,242,276
(G) 解約差損益金	△ 816,814,389
(H) 計(D+E+F+G)	7,998,883,915
次期繰越損益金(H)	7,998,883,915

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。