

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77期(決算日2020年1月20日) 第78期(決算日2020年3月23日) 第79期(決算日2020年5月20日)

作成対象期間(2019年11月21日～2020年5月20日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行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)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
77期(2020年1月20日)	11,342	40	4.0	163.97	3.9	30.9	56.3	△0.1	9.3	22,622
78期(2020年3月23日)	9,137	40	△19.1	132.93	△18.9	26.4	59.6	1.0	7.8	17,804
79期(2020年5月20日)	9,912	40	8.9	146.78	10.4	29.3	57.5	1.4	8.2	19,056

* 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 BofA US High Yield Constrained Index* 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

* 名称変更しております（旧名称はICE BofAML US High Yield Constrained Index）。

（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&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
第77期	(期首) 2019年11月20日	円 10,947	% —	157.89	% —	% 29.7	% 56.6	% 1.0	% 9.7
	11月末	11,044	0.9	159.25	0.9	30.0	57.0	0.8	9.6
	12月末	11,211	2.4	161.78	2.5	30.7	56.4	0.3	9.2
	(期末) 2020年1月20日	11,382	4.0	163.97	3.9	30.9	56.3	△0.1	9.3
第78期	(期首) 2020年1月20日	11,342	—	163.97	—	30.9	56.3	△0.1	9.3
	1月末	11,115	△2.0	161.04	△1.8	29.8	57.2	△0.8	9.4
	2月末	10,821	△4.6	156.78	△4.4	28.0	59.2	△0.5	9.3
	(期末) 2020年3月23日	9,177	△19.1	132.93	△18.9	26.4	59.6	1.0	7.8
第79期	(期首) 2020年3月23日	9,137	—	132.93	—	26.4	59.6	1.0	7.8
	3月末	9,523	4.2	140.00	5.3	20.1	57.8	1.0	8.6
	4月末	9,787	7.1	145.05	9.1	28.9	56.9	1.2	9.3
	(期末) 2020年5月20日	9,952	8.9	146.78	10.4	29.3	57.5	1.4	8.2

* 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、知的財産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。

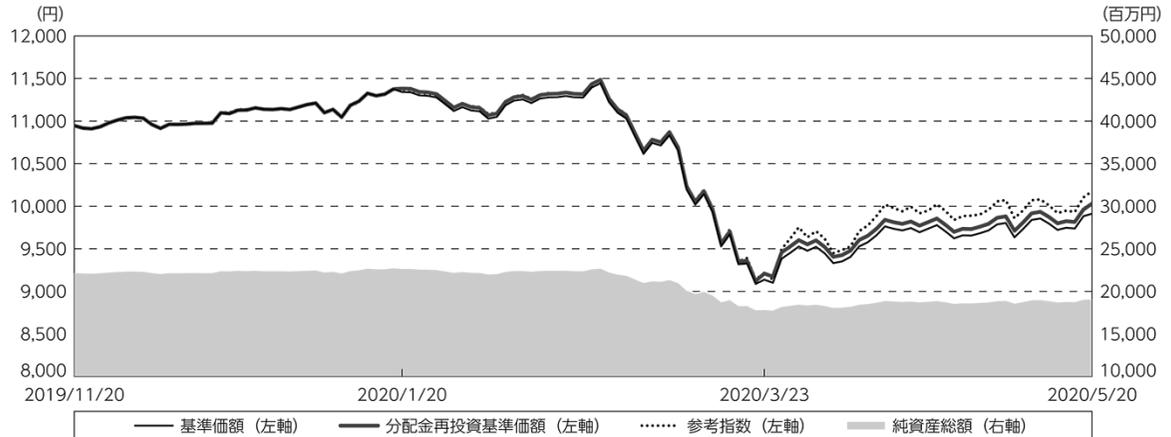
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

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

※S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ 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



- (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11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11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10,947円から当作成期末には9,912円となりました。

(上昇要因)

- ・米中貿易交渉に進展の兆しが見られたこと。

(下落要因)

- ・新型肺炎の世界的な感染拡大を背景に、各国経済への悪影響が懸念され、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

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

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

・日本株式

当作成期初は、米中の貿易協議の進展や米年末商戦の小売売上高が堅調だったことなどを背景に堅調に推移しました。しかしその後は、中国発の新型肺炎が日本国内及び世界に感染が拡大するとの懸念から、大幅に下落しました。当作成期末にかけては、日銀の金融緩和強化などを受けて反発したものの、当作成期間では値下がりとなりました。

・先進国株式

当作成期初から期中にかけては、米国と中国の貿易交渉を巡る思惑が交錯する中で、市場は底堅く推移しました。その後も、堅調な米国の雇用関連指標や米中貿易協議に解決の兆しが見られたことから、市場は続伸しました。しかし、当作成期末にかけては、新型肺炎の世界的な感染拡大への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、市場は大幅に下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

・新興国株式

当作成期初は、中国の主要経済指標が市場予想を上回ったことや米中通商協議の進展を受けて上昇しました。しかしその後は、世界的な新型肺炎の感染拡大を受け、世界経済への悪影響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、各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したことや、OPEC（石油輸出国機構）プラスが協調減産で最終合意したことなどから、上昇しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・世界REIT

当作成期初は、米国の利下げ観測の高まりなどを背景に堅調に推移しました。その後も米中貿易摩擦激化に対する警戒感や、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加緩和期待の高まり受け、国債利回りが低下基調となる中、堅調に推移しました。しかし、当作成期末にかけては、世界的な新型肺炎の感染拡大を受けて、世界経済に対する悪影響が懸念されたことから大幅に下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

<高利回り債券市場>

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

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

・ハイ・イールド債

当作成期初は、米景気の不透明感が後退したことなどを背景に堅調に推移しましたが、その後は、世界的な新型肺炎の感染拡大を受け、サプライチェーンの混乱による米経済への悪影響が意識されたことなどから下落しました。しかし当作成期末にかけては、FRBが低格付け債の購入を含む大規模な資金供給策を発表したことなどから上昇しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・新興国債券

当作成期初は、米中の貿易交渉の進展や中東の地政学的リスクが和らいだことなどから上昇しました。しかしその後は、原油価格の急落、世界的な新型肺炎の感染拡大による景気悪化懸念や信用不安から投資家のリスク回避姿勢が高まり下落しました。当作成期末にかけては、各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したことや、主要産油国が協調減産で最終合意したことなどから堅調に推移しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

<高格付け債券市場>

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

米中の貿易交渉を巡る思惑や新型肺炎感染拡大によって世界景気が鈍化するとの懸念などが交錯する中で小動きとなり、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

堅調な雇用関連指標や米中通商協議の部分合意などをを受けて下落しました。しかしその後は、新型肺炎の感染拡大で世界の経済成長が抑制されるとの懸念が高まったことなどからリスク回避姿勢が強まり上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

ラガルドECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏の景気減速に底打ちの兆しがあるとの認識を示したことなどを受け、ドイツ国債は下落しました。しかしその後は、新型肺炎による世界経済減速懸念や原油価格下落を受け上昇したものの、当作成期間では値下がりとなりました。

・豪州債券

山火事の拡大による経済活動縮小の懸念や中国発の新型肺炎の感染拡大に対する懸念の高まり、RBA（豪州準備銀行）による利下げなどを背景に当作成期間では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

米中の貿易交渉の進展に伴って米ドルは円に対して底堅く推移しました。しかしその後は、中国で発生した新型肺炎に対する警戒感から安全通貨とされる円が買われたことなどから、当作成期間では値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

ECBのラガルド総裁がユーロ圏の景気減速に底打ちの兆しがあるとの認識を示したことや、米中関係の改善などから、円に対して上昇（円安）しました。しかしその後は、新型肺炎の感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどからユーロは円に対して下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

・豪ドル

山火事発生に対する経済活動縮小の懸念から円に対して豪ドルが下落しました。その後も新型肺炎の感染拡大や原油価格の急落を受けて豪ドルは下落し、当作成期間では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

2020年4月15日付で約款変更を行い、先進国株式の組入れファンドが野村海外株式マザーファンドから、グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドに変更したことにより、

運用の委託先がウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーからGQG・パートナーズ・エルエルシーに変更となりました。

・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-7.04%となったのに対して、基準価額の騰落率は-8.37%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あります。

<主な差異要因>

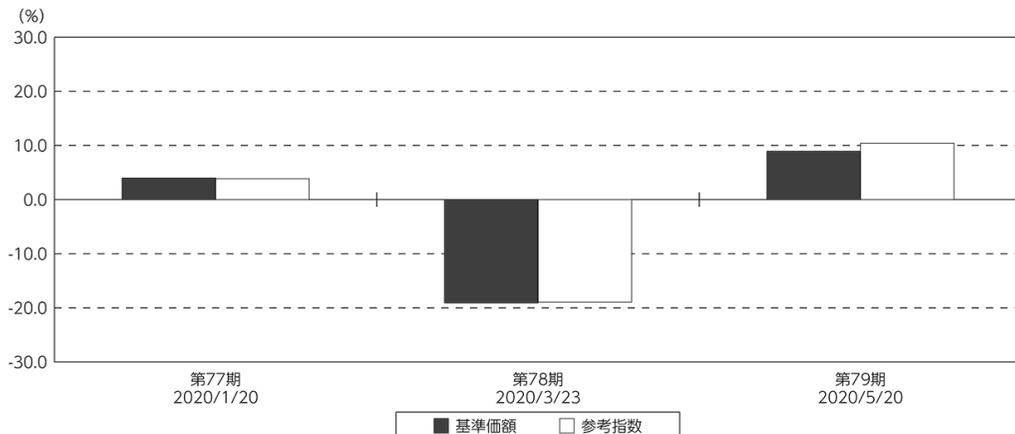
(プラス要因)

世界REITにおいて、[ノムラ・ワールドREIT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77期	第78期	第79期
	2019年11月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年5月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.351%	40 0.436%	40 0.402%
当期の収益	40	19	40
当期の収益以外	—	20	—
翌期繰越分配対象額	2,034	2,014	2,023

(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11月21日～2020年5月20日)

項 目	第77期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.793	(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 ）	(49)	(0.465)	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 ）	(32)	(0.301)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.027	(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 ）	(2)	(0.020)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.006)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	(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)	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.029	(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)	(0.027)	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	91	0.862	
作成期間の平均基準価額は、10,583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。

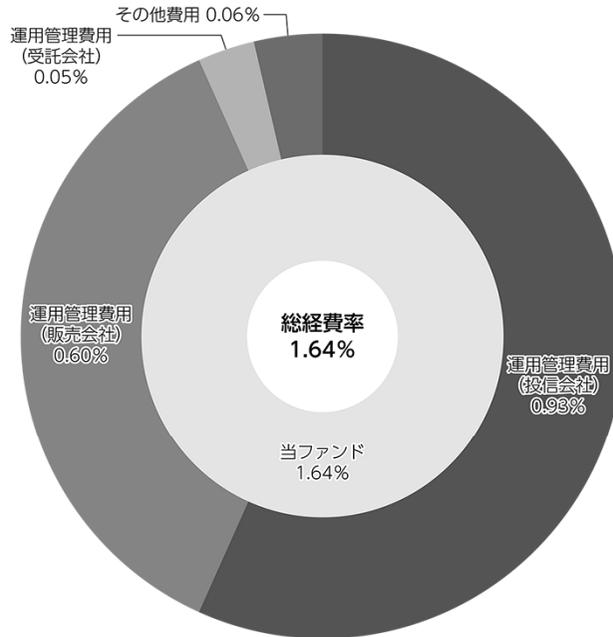
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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11月21日～2020年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第77期～第79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	129,082	200,000	166,286	295,000
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	168,650	363,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	156,326	228,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	72,445	170,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	53,913	128,000
野村海外株式マザーファンド	—	—	919,447	1,775,533
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	94,003	100,000	55,750	74,000
野村エマーゼンシング債券マザーファンド	—	—	44,864	108,000
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	165,052	243,000
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	473,116	1,801,200	257	1,000
ノムラアカディアン新興株ファンド マザーファンド	—	—	51,550	128,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月21日～2020年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第77期～第79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	グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	ノムラアカディアン新興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	129,051,517千円	9,555千円	23,778,436千円	803,982千円	60,683,253千円	9,159,914千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	72,933,123千円	86,787千円	11,163,894千円	527,893千円	43,817,062千円	11,628,120千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76	0.11	2.12	1.52	1.38	0.78

*(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11月21日～2020年5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77期～第79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 71,631	百万円 13,769	% 19.2	百万円 57,419	百万円 11,409	% 19.9

平均保有割合 2.7%

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

<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77期～第79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 118,715	百万円 203	% 0.2	百万円 120,242	百万円 3,973	% 3.3
債券先物取引	5,523	5,523	100.0	3,997	3,997	100.0

平均保有割合 2.1%

<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77期～第79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 173	百万円 87	% 50.3	百万円 1,357	百万円 21	% 1.5

平均保有割合 15.7%

<野村海外株式マザーファンド>

区 分	第77期～第79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 4,638	百万円 -	% -	百万円 22,637	百万円 5,039	% 22.3

平均保有割合 22.3%

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

区 分	第77期～第79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 4,784	百万円 27	% 0.6	百万円 3,905	百万円 -	% -
為替直物取引	3,498	3	0.1	1,946	21	1.1

平均保有割合 23.6%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第77期～第79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 11,501	百万円 787	% 6.8	百万円 12,706	百万円 896	% 7.1

平均保有割合 10.6%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第77期～第79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 63,971	百万円 144	% 0.2	百万円 73,736	百万円 532	% 0.7

平均保有割合 3.4%

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	第77期～第79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 27,650	百万円 4,373	% 15.8	百万円 10,566	百万円 684	% 6.5

平均保有割合 3.8%

＜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＞

区 分	第77期～第79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 3,945	百万円 339	% 8.6	百万円 7,817	百万円 1,843	% 23.6

平均保有割合 18.0%

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	第77期～第79期
売買委託手数料総額 (A)	5,565千円
うち利害関係人への支払額 (B)	396千円
(B) / (A)	7.1%

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

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

○組入資産の明細

(2020年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第76期末		第79期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額 千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,105,335		1,068,131	1,962,797
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	1,026,663		858,013	1,909,594
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,444,221		1,287,895	1,878,137
野村豪州債券ファンド マザーファンド	889,244		816,799	1,945,617
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	906,003		852,089	1,925,210
野村海外株式マザーファンド	919,447		—	—
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,612,461		1,650,714	1,758,670
野村エマージング債券マザーファンド	877,389		832,525	1,962,178
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	1,432,340		1,267,287	1,887,751
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—		472,859	1,892,194
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	909,431		857,881	1,859,543

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月20日現在)

項 目	第79期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,962,797	10.2
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	1,909,594	10.0
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,878,137	9.8
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,945,617	10.1
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,925,210	10.0
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,758,670	9.2
野村エマージング債券マザーファンド	1,962,178	10.2
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,887,751	9.8
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	1,892,194	9.9
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,859,543	9.7
コール・ローン等、その他	207,316	1.1
投資信託財産総額	19,189,007	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79期末における外貨建て純資産(6,042,807千円)の投資信託財産総額(7,318,227千円)に対する比率は82.6%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(18,460,071千円)の投資信託財産総額(20,686,191千円)に対する比率は89.2%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79期末における外貨建て純資産(12,077,546千円)の投資信託財産総額(12,338,358千円)に対する比率は97.9%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(7,246,373千円)の投資信託財産総額(8,319,461千円)に対する比率は87.1%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(18,271,624千円)の投資信託財産総額(18,824,678千円)に対する比率は97.1%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79期末における外貨建て純資産(55,152,984千円)の投資信託財産総額(56,308,296千円)に対する比率は97.9%です。

*グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(49,343,747千円)の投資信託財産総額(49,751,449千円)に対する比率は99.2%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79期末における外貨建て純資産(8,059,095千円)の投資信託財産総額(8,149,177千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建て資産は、第79期末の時価をわが国の対顧客電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=29.51円、1米ドル=107.98円、1カナダドル=77.58円、1英ポンド=132.43円、1スイスフラン=111.26円、1スウェーデンクローナ=11.15円、1ノルウェークローネ=10.83円、1デンマーククローネ=15.84円、1トルコリラ=15.91円、1ユーロ=118.10円、1チェココルナ=4.30円、1フォリント=0.3371円、1ズロチ=25.94円、1ルーブル=1.50円、1香港ドル=13.93円、1シンガポールドル=76.26円、1リンギ=24.81円、1バーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.13円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0882円、1新台幣ドル=3.61円、1豪ドル=70.75円、1ニュージーランドドル=65.95円、1インドルピー=1.44円、1アルゼンチンペソ=1.59円、1メキシコペソ=4.57円、1レアル=18.76円、1コロンビアペソ=0.0282円、1ソル=31.49円、1UAEディルハム=29.45円、1ランド=5.90円、1サウジアラビアリヤル=28.81円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2019年10月18日～2020年4月15日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2019年11月5日から2020年5月8日までの間で金銭債権（貸付債権）59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77期末	第78期末	第79期末
	2020年1月20日現在	2020年3月23日現在	2020年5月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	22,822,902,654	18,050,870,406	19,189,007,902
コール・ローン等	83,327,507	73,222,505	77,311,072
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,282,228,037	1,602,535,508	1,962,797,977
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)	2,210,297,989	1,949,060,766	1,909,594,496
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,081,035,074	1,962,885,708	1,878,137,645
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,195,288,312	1,810,817,403	1,945,617,161
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,300,559,053	1,819,460,227	1,925,210,498
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,357,030,273	1,639,236,238	—
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,275,959,167	1,467,116,568	1,758,670,891
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,271,842,825	1,849,711,228	1,962,178,460
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,209,665,589	1,865,112,892	1,887,751,704
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	—	—	1,892,194,115
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)	2,375,668,828	1,629,711,363	1,859,543,883
未収入金	180,000,000	382,000,000	130,000,000
(B) 負債	200,321,895	246,643,036	132,231,856
未払収益分配金	79,785,434	77,946,604	76,903,812
未払解約金	61,052,050	109,932,966	8,205,636
未払信託報酬	59,361,565	58,642,062	47,025,015
未払利息	47	99	120
その他未払費用	122,799	121,305	97,273
(C) 純資産総額(A-B)	22,622,580,759	17,804,227,370	19,056,776,046
元本	19,946,358,692	19,486,651,047	19,225,953,241
次期繰越損益金	2,676,222,067	△ 1,682,423,677	△ 169,177,195
(D) 受益権総口数	19,946,358,692口	19,486,651,047口	19,225,953,241口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,342円	9,137円	9,912円

(注) 第77期首元本額は20,222,377,289円、第77～79期中追加設定元本額は213,011,939円、第77～79期中一部解約元本額は1,209,435,987円、1口当たり純資産額は、第77期1.1342円、第78期0.9137円、第79期0.9912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4,416,798円。(‘19年8月14日～’20年2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20,406,908円。(‘19年9月6日～’20年3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44,756,384円。(‘19年6月11日～’19年12月9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19,215,716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19,188,435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47,950,724円。(‘19年6月8日～’19年12月9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77,317,775円。(‘19年6月11日～’19年12月9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83,537,523円。(‘19年10月29日～’20年4月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額41,197,517円。(‘19年11月19日～’20年5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77期	第78期	第79期
	2019年11月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,532	△ 5,573	△ 4,454
支払利息	△ 5,532	△ 5,573	△ 4,454
(B) 有価証券売買損益	925,436,476	△4,159,354,462	1,612,295,387
売買益	944,855,225	47,096,613	1,621,375,361
売買損	△ 19,418,749	△4,206,451,075	△ 9,079,974
(C) 信託報酬等	△ 59,484,364	△ 58,763,367	△ 47,122,288
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	865,946,580	△4,218,123,402	1,565,168,645
(E) 前期繰越損益金	2,165,211,202	2,872,699,985	△1,399,402,343
(F) 追加信託差損益金	△ 275,150,281	△ 259,053,656	△ 258,039,685
(配当等相当額)	(370,456,937)	(377,390,685)	(382,776,884)
(売買損益相当額)	(△ 645,607,218)	(△ 636,444,341)	(△ 640,816,569)
(G) 計(D+E+F)	2,756,007,501	△1,604,477,073	△ 92,273,383
(H) 収益分配金	△ 79,785,434	△ 77,946,604	△ 76,903,812
次期繰越損益金(G+H)	2,676,222,067	△1,682,423,677	△ 169,177,195
追加信託差損益金	△ 275,150,281	△ 259,053,656	△ 258,039,685
(配当等相当額)	(370,555,819)	(377,478,384)	(382,882,919)
(売買損益相当額)	(△ 645,706,100)	(△ 636,532,040)	(△ 640,922,604)
分配準備積立金	3,686,923,223	3,548,680,337	3,507,737,724
繰越損益金	△ 735,550,875	△4,972,050,358	△3,418,875,234

* 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11月21日～2020年5月20日)は以下の通りです。

項 目	第77期	第78期	第79期
	2019年11月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	90,665,227円	38,395,541円	93,008,697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	370,555,819円	377,478,384円	382,882,919円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,676,043,430円	3,588,231,400円	3,491,632,839円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,137,264,476円	4,004,105,325円	3,967,524,455円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,074円	2,054円	2,063円
g. 分配金	79,785,434円	77,946,604円	76,903,812円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第77期	第78期	第79期
1万円当たり分配金（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

野村豪州債券ファンド マザーファンドの運用の外部委託先であるCOLONIAL FIRST STATE ASSET MANAGEMENT (AUSTRALIA) LIMITED（コロニアル・ファーストステート・アセットマネジメント（オーストラリア）リミテッド）の名称をFIRST SENTIER INVESTORS (AUSTRALIA) IM LTD（ファースト・センチア・インベスターズ（オーストラリア）アイエム・エルティーディー）に変更する所要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2019年11月26日>

《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
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 111
野村エマージング債券マザーファンド	P 129
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 145
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	P 159
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 180

* 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19期（決算日2020年2月27日）

作成対象期間（2019年2月28日～2020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
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
15期(2016年2月29日)	13,029	△14.2	1,297.85	△14.8	98.5	—	百万円 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
19期(2020年2月27日)	18,439	△0.6	1,568.06	△3.2	98.3	—	75,551

*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
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2019年2月27日	18,546	—	1,620.42	—	98.6	—
2月末	18,334	△1.1	1,607.66	△0.8	98.6	—
3月末	18,311	△1.3	1,591.64	△1.8	97.5	—
4月末	18,875	1.8	1,617.93	△0.2	97.4	—
5月末	17,277	△6.8	1,512.28	△6.7	97.0	—
6月末	18,203	△1.8	1,551.14	△4.3	97.6	—
7月末	18,568	0.1	1,565.14	△3.4	98.5	—
8月末	17,864	△3.7	1,511.86	△6.7	98.4	—
9月末	19,128	3.1	1,587.80	△2.0	97.4	—
10月末	20,078	8.3	1,667.01	2.9	97.5	—
11月末	20,303	9.5	1,699.36	4.9	97.7	—
12月末	20,510	10.6	1,721.36	6.2	98.1	—
2020年1月末	19,946	7.5	1,684.44	4.0	98.1	—
(期末) 2020年2月27日	18,439	△0.6	1,568.06	△3.2	98.3	—

*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



(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0.6%の下落

基準価額は、期首18,546円から期末18,439円に107円の値下がりとなりました。

①の局面（期首～'19年8月下旬）

- (下落) トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明したことや、中国大手通信機器メーカーへの製品輸出を規制するなど、米中貿易摩擦の激化懸念が再燃したこと。
- (上昇) 米国のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利引き下げの可能性を示唆し、投資家のリスク選好度が高まったこと。
- (下落) トランプ米大統領が対中関税の追加発動を表明する一方、中国も米国からの輸入品への関税率引き上げを発表するなど、米中貿易摩擦の更なる激化懸念が高まったこと。

②の局面（'19年8月下旬～'20年1月中旬）

- (上昇) 米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから景気後退への懸念が和らいだこと。
- (上昇) 英国の総選挙において保守党が大勝したことでEU（欧州連合）離脱に目途が立ったことなどにより、株式市場の先行き不透明感が薄らいだこと。

③の局面（'20年1月中旬～期末）

（下落）中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、中国における経済活動の停滞が懸念されたこと。

（下落）新型コロナウイルスの感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念されたこと。

○投資環境

期首から4月にかけては、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから景気の先行きへの懸念が和らぎ、上昇しました。

5月に入ると、大型連休中のトランプ米大統領による対中関税引き上げ表明により、米中貿易摩擦激化への懸念が高まり米国株式市場が下落したことや、米国企業から中国大手通信機器メーカーへの製品輸出が規制されたことなどを受けて、国内ハイテク企業への悪影響が懸念されたことなどから、国内株式市場は大きく下落しました。

6月には、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどから米国株式市場が大きく上昇し、国内株式市場も反発しました。

7月下旬から8月にかけては、トランプ米大統領が対中追加関税の発動を表明し、米中対立の激化による世界的な景気減速への懸念が高まったことなどにより下落しました。

9月から10月にかけては、米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから投資家心理は改善し、国内株式市場は大きく上昇しました。

11月下旬以降は、国内で相次ぐ自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆円に及ぶ経済対策の閣議決定や、英国の総選挙において保守党が大勝し、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだことなどが好感され国内株式市場は底堅く推移しました。

2020年1月は、米軍によるイラン軍高官の殺害をめぐり、両国の対立が激化するとの懸念から下落して始まりました。下旬以降も、中国で新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことにより、中国に生産拠点を持つ製造業株や、インバウンド消費関連株を中心に下落しました。

2月中旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念され、国内株式市場は大きく下落しました。

○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98.3%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不動産業（期首4.7%→期末8.8%、時価構成比、以下同じ）

カーシェアリング事業の会員数増加、稼働率の上昇などにより高い利益成長が期待されるパーク24や、丸の内エリアを中心にオフィス事業が好調に推移する見通しであることに加え、株主還元の積極化を打ち出した三菱地所などを買い付けました。

②その他製品（0.0%→3.4%）

中国ゲーム大手テンセント社と協業したことにより、Nintendo Switchを始めとする当社製品の売上拡大余地が高まったと判断した任天堂や、中国におけるブランド力の向上に伴い、楽器事業の売上拡大が続くヤマハを買い付けました。

③その他金融業（0.7%→3.9%）

本業であるリース事業に加え、不動産運営や投資事業などの業績貢献による着実な利益成長が期待されるオリックスや、航空機リースなどの高収益なグローバル資産拡大による利益成長が見込まれる三菱UFJリー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（10.1%→1.5%）

新興国経済の成長鈍化などにより、業績の停滞局面が続くいすゞ自動車、当社が高いシェアを誇るインド自動車市場の成長余地は大きいものの、循環的な景気減速により、当面は業績の停滞局面が続くと予想したスズキなどを売却しました。

②サービス業（5.0%→1.6%）

自動車業界向けの人材派遣事業が好調に推移し、株価が上昇したことで割安感が薄れたUTグループや、世界景気の減速を受け、国内外で広告事業の収益が悪化した電通グループなどを売却しました。

③建設業（3.6%→1.6%）

マンション販売の減速により今後受注が弱含む懸念がある長谷工コーポレーションや、労務費上昇などにより業績拡大に一巡感が出てきた九電工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2.6%のプラス

基準価額の騰落率は-0.6%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-3.2%を、2.6%上回りました。

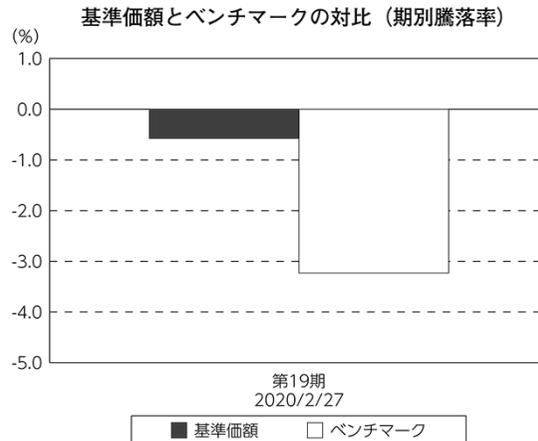
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①投資していた大陽日酸、信越化学工業、アドバンテスト、東京海上ホールディングス、新光電気工業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、食料品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投資していたいすゞ自動車、エアトリ、サンバイオ、日本特殊陶業、マクロミル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悪かった水産・農林業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった精密機器などの投資比率が相対的に低かったこと。



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

新型コロナウイルスの流行が中国から世界各地へ広がりを見せる中、わが国においても生産活動をはじめ、様々な経済活動が停滞しており、経済成長の一時的な減速は避けられない状況となっています。また、新型コロナウイルスの影響で東京五輪・パラリンピックの開催中止が危惧されるなど、将来の見通しに関する不確実性が非常に高まっています。株式市場が上昇へ転じるには、感染拡大が収束することで、これら先行きに対する不透明感が払しょくされる必要があると見ています。依然として感染拡大の収束には時間を要することが想定されますが、各国の懸命な防疫措置や、気温上昇により、数ヵ月以内には新型コロナウイルスの問題は解決に向かう可能性が高く、その後は、株価は本来の企業価値を反映した水準へ向かい、反発し始めると見ています。

個別銘柄に関しては、インバウンド消費に関連する銘柄や、中国に生産拠点を構える銘柄は先行して大きく下落していますが、経済活動が正常化した後には、停滞した需要の反動増や、工場の稼働率の急上昇が見込まれます。当面の銘柄選択においては、こうした先行して大きく下落した銘柄を中心に、中長期的な視点から企業の実力を改めて評価し、割安感が強まったと判断した銘柄の組入れを進めていく方針です。

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

(2019年2月28日～2020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 29 (29)	% 0.156 (0.156)	(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	29	0.156	
期中の平均基準価額は、18,949円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月28日～2020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		44,505 (867)	102,332,068 (-)	40,205	99,105,310

*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

(2019年2月28日～2020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	201,437,379千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,690,832千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.80

* (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2月28日～2020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 102,332	百万円 21,895	21.4	百万円 99,105	百万円 18,658	18.8

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)	114,244千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22,625千円
(B) / (A)	19.8%

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

○組入資産の明細

(2020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
水産・農林業 (1.7%)			
日本水産	—	2,419	1,301,422
鉱業 (2.0%)			
国際石油開発帝石	931.4	1,532.9	1,469,284
建設業 (1.6%)			
コムシスホールディングス	—	262.3	711,619
長谷工コーポレーション	1,344.8	—	—
九電工	198.9	159.6	478,640
食料品 (0.8%)			
ヤクルト本社	98.7	—	—
不二製油グループ本社	—	220.7	581,323
アリアケジャパン	103.2	—	—
ニチレイ	234.5	—	—
化学 (14.4%)			
信越化学工業	169.9	211.3	2,732,109
大陽日酸	1,133.3	—	—
三井化学	546.6	609.5	1,477,428
KHネオケム	—	296.3	665,489
日油	145.4	—	—
花王	—	232.6	1,869,173
関西ペイント	502.2	—	—
富士フイルムホールディングス	417.9	562.7	3,056,023
資生堂	212.8	132.1	865,519
医薬品 (2.4%)			
武田薬品工業	251.4	—	—
栄研化学	—	278.9	573,418
第一三共	—	179.2	1,235,942
大塚ホールディングス	209.2	—	—
ガラス・土石製品 (4.2%)			
太平洋セメント	—	435.6	1,194,850
日本特殊陶業	679.4	1,027.8	1,866,484
MARUWA	—	6.3	45,234
鉄鋼 (1.1%)			
日本製鉄	—	634.5	803,277

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.3%)			
日本製鋼所	384.1	374.3	611,606
アマダホールディングス	1,492.2	2,009.2	2,059,430
オーエスジー	285.6	249.1	417,740
SMC	55.1	51.2	2,317,824
小松製作所	448.2	—	—
電気機器 (14.7%)			
ミネベアミツミ	—	818.9	1,681,201
日本電気	—	277.8	1,202,874
ソニー	382.6	405.3	2,787,248
アドバンテスト	—	303.4	1,565,544
エスベック	399.8	290.5	592,329
キーエンス	29	—	—
ウシオ電機	—	378.7	520,712
日本電子	—	220.1	649,735
新光電気工業	—	702.8	895,367
村田製作所	99.8	—	—
KOA	347.8	—	—
小糸製作所	137.3	227	1,007,880
S C R E E Nホールディングス	129.3	—	—
輸送用機器 (1.5%)			
豊田自動織機	109.8	—	—
いすゞ自動車	1,692.6	—	—
トヨタ自動車	115.9	72	531,648
ケーヒン	231.3	—	—
スズキ	482.9	—	—
ヤマハ発動機	—	325.3	583,262
精密機器 (3.1%)			
オリンパス	220.1	894.7	1,807,294
メニコン	—	107.9	487,168
その他製品 (3.4%)			
ヤマハ	—	216.7	1,172,347
任天堂	—	35.8	1,367,202
電気・ガス業 (0.7%)			
九州電力	1,115.6	—	—

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	128.8	136.6	547,083
陸運業 (3.8%)			
セイノーホールディングス	667.6	—	—
日立物流	400	283.5	843,979
SGホールディングス	—	902.6	1,979,401
情報・通信業 (6.1%)			
コロブラ	—	547.1	474,335
AOI TYO Holdings	168.1	—	—
マクロミル	525.3	—	—
大塚商会	398.3	355.2	1,674,768
光通信	—	52.7	1,127,780
エヌ・ティ・ティ・データ	—	483.8	651,678
ソフトバンクグループ	227.7	119	623,441
卸売業 (4.9%)			
ラクト・ジャパン	49.1	248.1	903,084
日本ライフライン	513.9	—	—
伊藤忠商事	729.1	695.3	1,766,757
PALTAC	83.2	203.5	949,327
小売業 (6.5%)			
ZOZO	342.9	—	—
ココカラファイン	—	158.5	767,140
ネクステージ	—	765.3	681,882
ツルハホールディングス	121.4	81.4	989,824
パン・パシフィック・インターナショナルホ	342.5	753.3	1,380,798
ケーズホールディングス	1,189.7	—	—
ニトリホールディングス	—	66.5	1,043,052

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 (—%)			
ふくおかフィナンシャルグループ	213.2	—	—
証券、商品先物取引業 (—%)			
SBIホールディングス	439.4	—	—
保険業 (5.5%)			
東京海上ホールディングス	564.6	678.4	4,054,796
その他金融業 (3.9%)			
オリックス	—	1,062.6	1,913,742
三菱UFJリース	924.9	1,557.6	1,006,209
不動産業 (8.8%)			
東急不動産ホールディングス	—	1,618.5	1,152,372
飯田グループホールディングス	201.8	—	—
パーク24	—	853	1,940,575
三菱地所	—	802.7	1,566,469
住友不動産	330.2	—	—
イオンモール	589.6	648.5	1,043,436
カチタス	156.9	232.1	851,807
サービス業 (1.6%)			
UTグループ	399.2	—	—
電通グループ	259.3	—	—
M&Aキャピタルパートナーズ	—	150.5	493,640
ベルシステム24ホールディングス	353.9	—	—
エアトリ	354.6	562.8	686,053
合 計	株数・金額 26,013	31,181	74,299,092
	銘柄数<比率>	62	62 <98.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	74,299,092	97.3
コール・ローン等、その他	2,099,756	2.7
投資信託財産総額	76,398,848	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 (2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,398,848,485
コール・ローン等	1,113,887,705
株式(評価額)	74,299,092,800
未収入金	841,681,380
未収配当金	144,186,600
(B) 負債	847,262,943
未払金	774,762,357
未払解約金	72,500,000
未払利息	586
(C) 純資産総額(A-B)	75,551,585,542
元本	40,974,140,460
次期繰越損益金	34,577,445,082
(D) 受益権総口数	40,974,140,460口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,439円

(注) 期首元本額は40,262,253,388円、期中追加設定元本額は8,827,208,417円、期中一部解約元本額は8,115,321,345円、1口当たり純資産額は1.8439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F(適格機関投資家専用)	14,620,693,776円
・ノムラ・ジャパン・オープン	14,410,018,479円
・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け)	5,954,206,411円
・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け)	2,803,443,633円
・野村DC日本株式アクティブファンド	1,861,321,549円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,081,811,043円
・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)	242,645,569円

○損益の状況 (2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,775,898,557
受取配当金	1,776,706,388
受取利息	2
その他収益金	25,331
支払利息	△ 833,164
(B) 有価証券売買損益	△ 2,541,043,776
売買益	9,337,191,697
売買損	△ 11,878,235,473
(C) 当期損益金(A+B)	△ 765,145,219
(D) 前期繰越損益金	34,408,377,373
(E) 追加信託差損益金	8,638,991,583
(F) 解約差損益金	△ 7,704,778,655
(G) 計(C+D+E+F)	34,577,445,082
次期繰越損益金(G)	34,577,445,082

* 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	騰落率	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	騰落率	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。

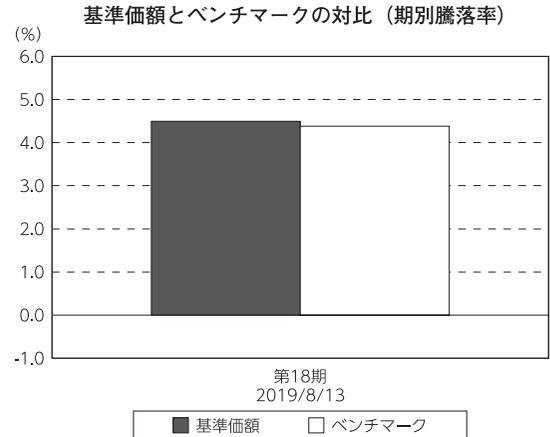
○当ファンドのポートフォリオ

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
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		
				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
	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	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
							千米ドル	千円
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)	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	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	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			償還年月日	
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債類)	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		百万円	百万円
		TNOTE(2YEAR)	249	—
		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
	千円	%
公社債	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
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総	期騰落				
	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	騰落			
(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

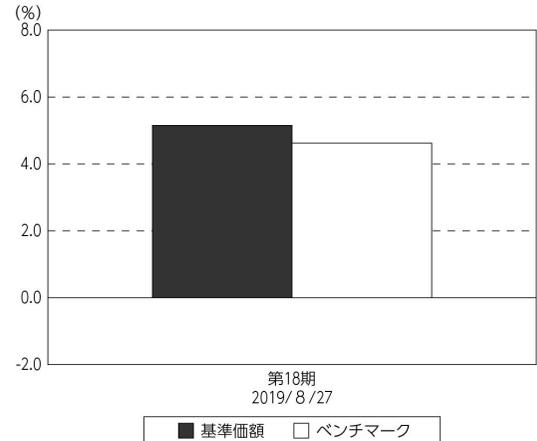
今期の基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+4.6%を0.6ポイント上回りました。

【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
国 内	Fortuneマスタートラスト	シリーズ1609受益権	千円 44,788
	ALBIREOマスタートラスト	αシリーズ1611受益権	70,606
	UTOPUREマスタートラスト	αシリーズ1612受益権	84,321
	AURORAマスタートラスト	シリーズ1702受益権	95,877
	Fortuneマスタートラスト	シリーズ1703受益権	111,191
	UTOPUREマスタートラスト	αシリーズ1805受益権	188,293
	AURORAマスタートラスト	シリーズ1808受益権	181,253
合	計		776,332

*単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			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	円	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	円	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。

○基準価額の主な変動要因

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

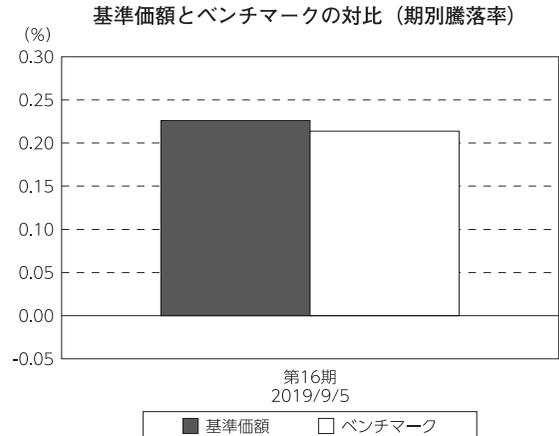
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2019年9月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを1.00%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、世界的な株式市場の下落を受けてリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げ見通しの引き下げが示されたことや、米中通商問題を背景とした世界景気減速懸念によって豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。また、豪ドルは対円で下落（円高）しました。

○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				
		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	
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 WATERSCHAPSBAK	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13期（決算日2019年12月9日）

作成対象期間（2018年12月11日～2019年12月9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					
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
13期(2019年12月9日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—	14,485

*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。

(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	%		%	%	%	%	%
2018年12月10日	23,483	—	215.32	—	0.9	0.0	89.8	—
12月末	22,524	△4.1	206.91	△3.9	0.8	0.0	88.5	—
2019年1月末	23,071	△1.8	212.62	△1.3	0.8	0.0	90.6	—
2月末	23,884	1.7	220.83	2.6	0.9	0.0	90.7	—
3月末	23,977	2.1	222.85	3.5	0.9	0.0	90.1	—
4月末	24,532	4.5	227.85	5.8	0.9	0.0	89.5	—
5月末	23,830	1.5	221.20	2.7	0.8	0.0	88.5	—
6月末	23,785	1.3	222.14	3.2	0.8	0.1	90.5	—
7月末	24,060	2.5	225.17	4.6	0.8	0.1	90.7	—
8月末	23,657	0.7	221.63	2.9	0.7	0.1	89.7	—
9月末	24,516	4.4	225.54	4.7	0.7	0.1	88.5	—
10月末	24,787	5.6	228.46	6.1	0.7	0.1	90.1	—
11月末	24,995	6.4	230.06	6.8	0.7	0.0	91.8	—
(期末)								
2019年12月9日	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	—

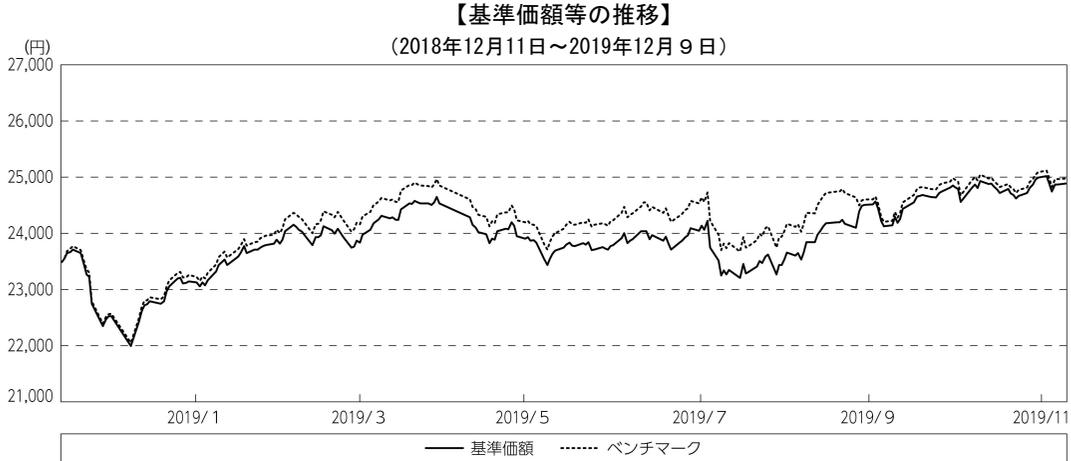
*騰落率は期首比です。

*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23,483円から当作成期末には24,888円となりました。

- ・ 2018年12月は、米国債券市場での長短金利逆転現象を受け景気減速懸念が高まったことや、中国通信機器メーカー幹部の逮捕を受け米中貿易摩擦への警戒感が強まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め姿勢の継続が意識されたことや、暫定予算案をめぐり政治的不透明感が高まったことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落基調で推移したこと
- ・ 2019年1月から4月にかけては、FRBが2019年の利上げを想定しないなど緩和的な方針を示唆したことや、良好な米経済指標が発表されたこと、米中貿易問題への懸念が後退したことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 6月から8月にかけて、米国が対メキシコ関税の無期限停止を明らかにしたことや、米中首脳会談の合意を好感したことなどから、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11月にかけては、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や、良好な米経済指標が発表されたことなどから、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇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

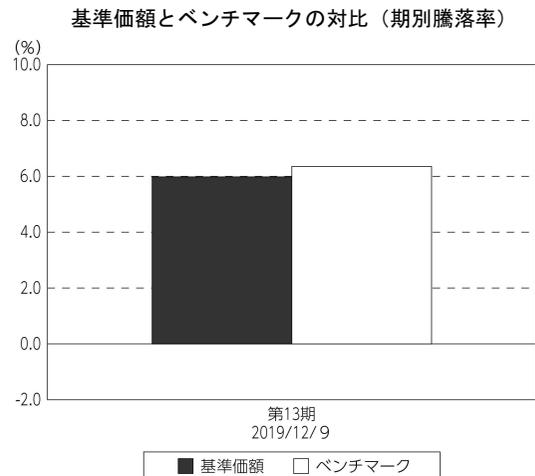
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・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2.3%、29.9%、45.5%、17.7%、2.3%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+6.0%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+6.4%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、B格の銘柄選択効果がプラスに作用した一方、CCC格の銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ICE 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、米中貿易摩擦の展開には引き続き注意が必要ですが、中長期的には政策金利の引き下げなどを背景に緩やかに推移すると考えています。FRBが2019年に3回政策金利を引き下げたことや、米中貿易協議の進展などが、今後米国経済の回復を支えたと考えています。低金利の環境は米国ハイ・イールド債券市場にとってポジティブな環境であるものの、引き続き米中通商協議の展開を注視しつつ、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (24) (1)	0.104 (0.100) (0.004)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.104	
期中の平均基準価額は、23,968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12月11日～2019年12月9日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (221)	— (535)	150 (84)	267 (42)
国	カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
		—	—	(842)	(0.4214)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (3,140)	千米ドル — (0.02186)	証券 — (2,186)	千米ドル — (0.02186)

*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 — (75)	千米ドル — (—)	千米ドル — —	千米ドル — —

*単位未満は切り捨て。

* ()内は予約権行使・償還等による増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 56,363 (127)	千米ドル 49,591 (17,641)

*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 4,072 (8)	千米ドル 4,161 (888)

*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

(2018年12月11日～2019年12月9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	29,371千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	120,098千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

* (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12月11日～2019年12月9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 44	百万円 —	% —	百万円 2,738	百万円 74	% 2.7

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

○組入資産の明細

(2019年12月9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		
AMPLIFY ENERGY CORP	—	0.06	0.03228	3	石油・ガス・消耗燃料	
AVAYA HOLDINGS CORP	77	0.01	0.01183	1	ソフトウェア	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	307	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	41	39	74	8,054	石油・ガス・消耗燃料	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	229	24,919	銀行	
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	—	30	22	2,445	建設関連製品	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	62	6,797	ホテル・レストラン・レジャー	
HEXION HOLDINGS CORP -B	—	154	185	20,164	化学	
JONES ENERGY II INC	—	24	28	3,108	石油・ガス・消耗燃料	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	350	350	22	2,470	放送	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	—	—	金属・鋳業	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	—	9	18	1,988	エネルギー設備・サービス	
RIVIERA RESOURCES INC/LINN	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROAN RESOURCES INC	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SEASPAN CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	—	—	—	海運業	
UC HOLDINGS INC	68	68	75	8,153	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	33	33	79	8,667	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	11	1,296	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	36	36	0.91225	99	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	38	38	3	430	電力	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	4	499	エネルギー設備・サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	285	285	18	2,016	放送	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	2	293	エネルギー設備・サービス	
RUE21 CLASS A COM	—	0.11	0.88	95	繊維・アパレル・贅沢品	
PLY GEM PARENT LLC CLASS B COM	3	—	—	—	建設関連製品	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	—	—	—	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	—	—	—	メディア	
ENTEGR A TC A UNITS	58	—	—	—	公益	
小 計	株 数	金額	3,941	3,927	845	91,814
	銘柄 数	< 比率 >	24	22	—	< 0.6% >
(カナダ)					千カナダドル	
CATALYST PAPER CORP	842	—	—	—	—	紙製品・林産品
小 計	株 数	金額	842	—	—	—
	銘柄 数	< 比率 >	1	—	—	< -% >
合 計	株 数	金額	4,784	3,927	—	91,814
	銘柄 数	< 比率 >	25	22	—	< 0.6% >

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

* 邦貨換算金額欄の< >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
AMPLIFY ENERGY CORP WARRANT	—	—	2,236	0.00022	0.023
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	—
JONES ENERGY II INC WARRANT	—	904	0.2034	—	22
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT	2,186	—	—	—	—
VISTRA ENERGY CORP - CW24	1,823	1,823	3	—	367
JACK COOPER E 144A WARRANT	226	226	0.00115	—	0.124
APPVION CORP WRT US03835B1263	341	341	—	—	—
APPVION CORP WRT US03835B1180	341	341	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	841,277	842,231	3	389
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<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	額面金額	当 期 末						
		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	162,962	120,897	13,129,495	90.6	87.2	56.2	32.0	2.4
合 計	162,962	120,897	13,129,495	90.6	87.2	56.2	32.0	2.4

* 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・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.5%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	50	20	2,205	2026/9/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	75	42	4,592	2024/12/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	350	364	39,530	2025/10/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	101	10,995	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	1	128	2020/2/13
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	77	8,404	2023/12/15
	ABC SUPPLY CO INC	4.0	100	100	10,941	2028/1/15
	ACI WORLDWIDE INC	5.75	75	80	8,722	2026/8/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	8.125	125	134	14,635	2024/2/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	248	27,027	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	77	8,431	2026/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	5.0	50	51	5,608	2027/9/30
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	271	305	33,228	2022/8/15
	AHERN RENTALS INC	7.375	275	215	23,381	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	275	294	31,979	2021/4/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	275	285	31,037	2025/3/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.875	100	104	11,401	2028/2/15
	ALCOA INC	6.15	50	51	5,567	2020/8/15
	ALCOA INC	5.125	75	81	8,870	2024/10/1
	ALCOA INC	5.95	350	382	41,491	2037/2/1
	ALERIS INTL INC	10.75	50	52	5,717	2023/7/15
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.0	200	194	21,122	2023/2/15
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.875	100	103	11,285	2027/12/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	200	210	22,901	2026/7/15
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	350	369	40,091	2027/7/15
	ALLY FINANCIAL	8.0	75	76	8,262	2020/3/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.875	100	104	11,326	2024/5/21
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	175	241	26,215	2031/11/1
	ALPHA 2 BV	8.75	200	197	21,493	2023/6/1
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	205	22,317	2025/2/1
	ALTICE FRANCE SA	7.375	200	215	23,349	2026/5/1
	ALTICE FRANCE SA	8.125	200	222	24,135	2027/2/1
	ALTICE FRANCE SA	5.5	200	202	22,045	2028/1/15
	ALTICE LUXEMBOURG SA	10.5	400	453	49,196	2027/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	6.125	75	67	7,310	2027/5/15
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	250	223	24,270	2026/11/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	107	11,674	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	25	26	2,919	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	191	20,759	2027/5/20
	AMKOR TECHNOLOGY INC	6.625	75	82	8,947	2027/9/15
	ANIXTER INC	5.125	200	208	22,651	2021/10/1
	ANIXTER INC	6.0	75	77	8,423	2025/12/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	175	149	16,273	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 MIDSTREAM PART/FI	5.75	100	78	8,471	2027/3/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	100	91	9,934	2021/11/1
	APPVION ESCROW	—	350	3	380	2020/6/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.0	100	105	11,430	2028/2/1
	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	130	14,119	2027/4/1
	ARCONIC INC	5.9	25	28	3,085	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	400	405	44,017	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	4.25	200	203	22,066	2022/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	300	315	34,259	2025/2/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	250	259	28,129	2027/8/15
	ARROW BIDCO LLC	9.5	50	47	5,160	2024/3/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	79	8,606	2025/8/1
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	52	5,737	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	96	91	9,956	2022/4/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	74	8,143	2026/11/1
	ASGN INCORPORATED	4.625	100	101	11,036	2028/5/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	126	13,784	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	225	148	16,116	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	200	21,828	2025/8/15
	AVANTOR INC	6.0	25	26	2,901	2024/10/1
	AVANTOR INC	9.0	125	140	15,204	2025/10/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.625	50	51	5,570	2022/5/1
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	5.25	50	54	5,922	2024/5/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	350	346	37,623	2026/7/15
	BANFF MERGER SUB INC	9.75	100	95	10,398	2026/9/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	25	27	2,980	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	614	66,780	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	86	9,353	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	5.125	75	79	8,603	2067/12/20
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	75	8,193	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	224	24,374	2022/11/21
	BASIC ENERGY SERVICES	10.75	50	36	3,909	2023/10/15
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	200	21,770	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.875	52	52	5,715	2023/5/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	1,100	1,148	124,775	2025/4/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.75	50	54	5,905	2027/8/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.0	125	137	14,930	2028/1/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	112	12,269	2029/5/30
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	179	19,527	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	49	5,341	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	4.5	50	50	5,531	2026/11/15
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	104	11,380	2025/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	106	11,566	2029/10/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	4.875	125	130	14,214	2026/7/15
	BERRY GLOBAL ESCROW CORP	5.625	50	53	5,776	2027/7/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	101	11,046	2022/10/15

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)					
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	175	180	19,622	2025/9/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	22	2,478	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	156	17,022	2025/2/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	50	46	5,009	2022/11/15
	BMC EAST LLC	5.5	125	130	14,174	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	6.0	225	226	24,587	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	225	229	24,923	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.875	250	252	27,409	2027/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	525	563	61,209	2026/4/1
	BOYD GAMING CORP	6.0	100	107	11,651	2026/8/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	175	178	19,337	2027/12/1
	BOYNE USA INC	7.25	75	81	8,850	2025/5/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	197	21,448	2025/7/15
	BRUIN E&P PARTNERS LLC	8.875	350	194	21,111	2023/8/1
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	58,267	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.04665	5	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	22	22	2,496	2024/9/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.75	175	189	20,627	2027/6/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	516	56,064	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	375	360	39,173	2025/4/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	8.5	50	20	2,185	2026/6/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	450	149	16,188	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	125	120	13,120	2024/10/1
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	69	7,598	2026/7/1
	CALPINE CORP	5.375	425	429	46,674	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	280	30,474	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	150	151	16,490	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	225	235	25,621	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	179	19,539	2026/11/1
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	155	16,866	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	198	21,566	2024/12/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	62	60	6,564	2023/4/15
	CARVANA CO	8.875	100	104	11,321	2023/10/1
	CASCADES INC	5.75	75	76	8,357	2023/7/15
	CASCADES INC/USA INC	5.125	25	25	2,796	2026/1/15
	CASCADES INC/USA INC	5.375	25	25	2,762	2028/1/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	5.0	50	52	5,659	2027/7/15
	CCM MERGER INC	6.0	200	204	22,208	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.25	50	50	5,504	2022/9/30
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	150	152	16,595	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	25	25	2,789	2023/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	225	230	24,994	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	145	151	16,435	2024/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	129	14,117	2025/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	50	52	5,748	2026/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	26	2,910	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	350	357	38,866	2030/3/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	450	475	51,671	2026/2/15
	CDK GLOBAL INC	5.875	125	134	14,552	2026/6/15
	CDK GLOBAL INC	5.25	25	26	2,871	2029/5/15
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	125	130	14,219	2025/9/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	175	183	19,874	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	50	53	5,837	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	205	22,279	2029/11/19
	CENTENE CORP	4.75	125	128	13,900	2022/5/15
	CENTENE CORP	4.75	275	285	30,984	2025/1/15
	CENTENE CORP	4.25	275	282	30,704	2027/12/15
	CENTENE CORP	4.625	400	419	45,584	2029/12/15
	CENTENE ESCROW I CORP	5.375	325	344	37,455	2026/6/1
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	118	12,867	2026/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	129	14,063	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	206	22,434	2025/7/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	200	212	23,127	2027/6/1
	CENTURYLINK INC	5.8	100	105	11,484	2022/3/15
	CENTURYLINK INC	6.75	25	27	3,030	2023/12/1
	CF INDUSTRIES INC	5.375	200	215	23,434	2044/3/15
	CHARLES RIVER LABORATORI	5.5	100	107	11,645	2026/4/1
	CHARLES RIVER LABORATORI	4.25	75	76	8,307	2028/5/1
	CHEMOURS CO	7.0	175	168	18,292	2025/5/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	125	140	15,217	2025/3/31
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	125	128	13,982	2025/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	200	21,782	2029/10/1
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	100	97	10,565	2020/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	75	71	7,754	2020/11/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	275	154	16,799	2025/1/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	50	29	3,176	2027/6/15
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	200	190	20,634	2025/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	9.875	100	84	9,199	2023/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.625	50	51	5,633	2024/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.125	96	74	8,131	2024/6/30
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	149	16,279	2026/3/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.5	100	106	11,536	2027/4/1
	CHURCHILL DOWNS INC	4.75	175	180	19,619	2028/1/15
	CINEMARK USA INC	5.125	325	330	35,866	2022/12/15
	CIT GROUP INC	4.125	50	51	5,557	2021/3/9
	CIT GROUP INC	5.0	50	53	5,850	2023/8/1
	CITGO HOLDING INC	9.25	225	237	25,778	2024/8/1
	CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,814	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	100	102	11,106	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	100	113	12,362	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COMM	—	232	23	2,603	2021/8/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	9.25	85	93	10,200	2024/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	5.125	175	182	19,836	2027/8/15
	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	26	2,831	2025/5/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.75	150	157	17,145	2025/10/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	5.0	100	103	11,189	2026/9/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	175	178	19,337	2028/3/15
		CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	72	7,924	2023/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	143	15,594	2027/6/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	20	2,262	2040/10/1
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	72	70	7,672	2025/3/1
		CLOUD CRANE LLC	10.125	175	179	19,479	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	59	16	1,778	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	—	300	4	488	2024/3/15
		COEUR MINING INC	5.875	100	100	10,967	2024/6/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	78	8,534	2022/3/1
		COLFAX CORP	6.0	50	53	5,769	2024/2/15
		COLFAX CORP	6.375	25	27	2,938	2026/2/15
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	130	14,157	2023/5/15
		COMMSCOPE FINANCE LLC	5.5	125	131	14,253	2024/3/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	275	270	29,417	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	197	21,430	2024/7/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	104	11,348	2027/12/1
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	133	14,503	2022/8/15
		CONNECT FINCO SARL/CONNÉ	6.75	400	415	45,069	2026/10/1
		CONSOL ENERGY INC	5.875	50	48	5,314	2022/4/15
		CONSOL MINING CORP	11.0	100	84	9,208	2025/11/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	140	15,225	2026/5/15
		CONSTELLIUM NV	6.625	250	261	28,373	2025/3/1
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	175	19,073	2022/12/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	132	14,381	2026/11/15
		CORTES NP ACQUISITION	9.25	100	103	11,240	2024/10/15
		COVEY PARK ENERGY LLC/FI	7.5	100	77	8,448	2025/5/15
		CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	125	129	14,084	2025/10/15
		CREDIT ACCEPTANC	6.625	150	157	17,143	2026/3/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	76	8,286	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	325	320	34,764	2027/5/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	125	13,676	2023/4/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	200	197	21,502	2025/10/15
		CSC HOLDINGS LLC	7.75	200	214	23,294	2025/7/15
		CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	283	30,740	2028/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	6.5	200	224	24,368	2029/2/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	675	718	77,978	2030/1/15
		CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	91	9,941	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	350	199	21,681	2025/6/15	
	DAE FUNDING LLC	4.0	25	25	2,743	2020/8/1	
	DAE FUNDING LLC	5.25	225	233	25,345	2021/11/15	
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	279	30,387	2022/8/1	
	DAE FUNDING LLC	5.0	75	78	8,511	2024/8/1	
	DANA INC	5.375	75	76	8,338	2027/11/15	
	DARLING INGREDIENTS INC	5.25	50	53	5,768	2027/4/15	

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)					
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.375	100	107	11,626	2025/7/15
	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	475	483	52,478	2029/5/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	149	16,286	2025/5/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.875	119	121	13,149	2021/6/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.45	25	27	2,936	2023/6/15
	DELL INT LLC/EMC CORP	7.125	175	185	20,121	2024/6/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	50	44	4,785	2025/10/1
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	320	285	30,981	2021/5/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	50	41	4,479	2025/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	5.375	250	251	27,268	2026/8/15
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	239	26,038	2027/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	75	62	6,824	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	401	223	24,264	2022/12/30
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	203	22,063	2023/3/1
	DISH DBS CORP	5.875	25	26	2,877	2022/7/15
	DISH DBS CORP	5.0	50	50	5,491	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	250	250	27,217	2024/11/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	200	204	22,163	2024/10/15
	DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	105	11,434	2023/2/15
	DYNEGY INC	5.875	25	25	2,779	2023/6/1
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	177	19,252	2022/5/15
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.75	75	76	8,287	2022/5/15
	EG GLOBAL FINANCE PLC	6.75	200	200	21,774	2025/2/7
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	425	449	48,819	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	130	14,208	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	325	334	36,313	2036/6/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	125	131	14,256	2028/1/30
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	491	332	36,126	2023/7/15
	ENERGIZER GAMMA ACQ INC	6.375	125	133	14,544	2026/7/15
	ENERGIZER HOLDINGS INC	7.75	150	167	18,166	2027/1/15
	ENERGY TRANSFER	4.25	75	78	8,471	2023/3/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	325	290	31,595	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	54	5,933	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	25	17	1,909	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	17	1,948	2047/6/1
	ENPRO INDUSTRIES INC	5.75	100	106	11,515	2026/10/15
	ENSTGN DRILLING INC	9.25	225	198	21,609	2024/4/15
	ENTEGRIS INC	4.625	150	155	16,934	2026/2/10
	ENTERPRISE DEVELOP AUTH	12.0	150	171	18,577	2024/7/15
	ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	52	5,732	2026/10/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	—	543	2	221	2023/6/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	1	120	2012/5/1
	ESH HOSPITALITY INC	4.625	525	525	57,096	2027/10/1
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	—	287	0.61808	67	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	160	17,477	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	100	101	11,040	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	45	4,920	2023/7/15

銘柄		当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F EXTRACTION OIL & GAS INC EXTRACTION OIL & GAS LLC F-BRASILE SPA/F-BRASILE FAIR ISAAC CORP FAIRSTONE FINANCIAL INC FELCOR LODGING LP FERRELLGAS LP/FERRELLGAS FERRELLGAS LP/FERRELLGAS FIDELITY & GUARANTY LIFE FINANCIAL & RISK US HOLD FIRST QUALITY FINANCE CO FIRST QUANTUM MINERALS L FIRSTCASH INC FIVE POINT OP CO LP/FIVE FLEX ACQUISITION CO INC FLEX ACQUISITION CO INC FONTAINEBLEAU LAS VEGAS FORESTAR GROUP INC FORTRESS TRANS & INFRAST FORTRESS TRANS & INFRAST FOUR FINANCE SA FOXTROT ESCROW ISSUER FREEPORT-MCMORAN C & G FREEPORT-MCMORAN INC FREEPORT-MCMORAN INC FREEPORT-MCMORAN INC FREEPORT-MCMORAN INC FRONTIER COMMUNICATIONS FRONTIER COMMUNICATIONS FRONTIER COMMUNICATIONS FRONTIER COMMUNICATIONS FTS INTERNATIONAL INC GARTNER INC GATEWAY CASINOS & ENTERT GCI LLC GENWORTH HOLDINGS INC GENWORTH HOLDINGS INC GEO GROUP INC/THE GLOBAL AIR LEASE CO LTD GLP CAPITAL LP / FIN II GMAC GO DADDY OPCO/FINCO GOLDEN ENTERTAINMENT INC GOLDEN NUGGET INC GOLDEN NUGGET INC GOLDMAN SACHS GROUP INC	8.125 5.625 7.375 7.375 4.0 7.875 6.0 8.625 6.75 5.5 6.25 5.0 6.5 5.375 7.875 6.875 7.875 — 8.0 6.75 6.5 10.75 12.25 5.45 3.875 5.0 5.25 5.4 10.5 11.0 8.5 8.0 6.25 5.125 8.25 6.625 7.7 7.625 6.0 6.5 5.375 8.0 5.25 7.625 6.75 8.75 5.78463	225 150 75 200 50 125 175 50 100 200 175 75 800 100 75 75 125 11,815 200 25 125 200 150 150 225 25 50 25 1,125 25 150 100 150 125 200 75 50 100 438 75 175 200 150 275 450 55	220 63 32 212 50 134 183 30 85 213 191 78 805 103 75 72 120 28 216 26 128 179 153 145 229 25 51 25 515 11 148 103 78 130 204 81 50 51 79 444 82 239 210 159 285 480 55	23,895 6,888 3,546 23,023 5,513 14,632 19,963 3,300 9,262 23,192 20,810 8,474 87,530 11,285 8,188 7,839 13,063 3,143 23,466 2,838 13,953 19,467 16,666 15,758 24,967 2,803 5,640 2,734 55,933 1,235 16,167 11,251 8,557 14,219 22,172 8,830 5,533 5,625 8,606 48,280 8,984 26,042 22,910 17,306 30,984 52,229 6,054	2025/5/1 2026/2/1 2024/5/15 2026/8/15 2028/6/15 2024/7/15 2025/6/1 2020/6/15 2023/6/15 2025/5/1 2026/5/15 2025/7/1 2024/3/1 2024/6/1 2025/11/15 2025/1/15 2026/7/15 2015/6/15 2024/4/15 2022/3/15 2025/10/1 2022/5/1 2026/11/15 2043/3/15 2023/3/15 2027/9/1 2029/9/1 2034/11/14 2022/9/15 2025/9/15 2026/4/1 2027/4/1 2022/5/1 2025/4/1 2024/3/1 2024/6/15 2020/6/15 2021/9/24 2026/4/15 2024/9/15 2026/4/15 2031/11/1 2027/12/1 2026/4/15 2024/10/15 2025/10/1 2049/12/29

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)					
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	126	13,731	2049/12/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	150	153	16,666	2099/11/15
	GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	133	14,496	2026/6/1
	GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	150	142	15,440	2027/10/1
	GRAPHIC PACKAGING INTERN	4.75	50	53	5,794	2027/7/15
	GRAY ESCROW INC	7.0	75	83	9,042	2027/5/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	150	156	17,011	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	319	34,691	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	133	14,445	2022/5/15
	GREIF INC	6.5	100	106	11,563	2027/3/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	475	479	52,036	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	175	175	19,052	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	202	21,964	2022/6/1
	GTCR AP FINANCE INC	8.0	75	77	8,392	2027/5/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	15	1,703	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	200	123	13,421	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	264	28,722	2025/9/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	64	64	6,972	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	225	168	18,272	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	175	163	17,729	2021/3/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	5.25	175	185	20,121	2024/7/15
	HCA INC	7.5	75	83	9,030	2022/2/15
	HCA INC	5.875	50	55	6,015	2023/5/1
	HCA INC	7.69	150	182	19,798	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	179	19,527	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	57	6,201	2026/2/15
	HCA INC	5.375	50	55	6,054	2026/9/1
	HCA INC	5.625	250	284	30,925	2028/9/1
	HCA INC	4.125	25	26	2,878	2029/6/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	29	29	3,188	2024/11/1
	HECLA MINING CO	6.875	150	149	16,235	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP	7.125	100	106	11,586	2026/8/1
	HERTZ CORP	6.0	275	272	29,603	2028/1/15
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	150	157	17,139	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	176	19,218	2028/6/15
	HEXION INC	7.875	50	50	5,511	2027/7/15
	HILL-ROM HOLDINGS INC	4.375	50	51	5,584	2027/9/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	154	16,760	2022/7/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.125	325	342	37,195	2026/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	106	11,591	2030/1/15
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	7.25	75	79	8,585	2026/8/15
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,161	2024/8/1
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	225	234	25,474	2026/5/1
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	77	8,385	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	152	16,609	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	250	277	30,129	2026/8/1

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)					
	HUNT COS INC	6.25	175	173	18,858	2026/2/15
	IAA SPINCO INC	5.5	100	105	11,486	2027/6/15
	IAMGOLD CORP	7.0	200	206	22,416	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	361	39,292	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	350	359	39,007	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	105	11,457	2025/12/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	300	320	34,840	2026/5/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	57	6,240	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	8.375	5	5	640	2027/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	5.25	175	181	19,670	2027/8/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	126	13,693	2028/1/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.77	470	374	40,655	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	150	143	15,618	2024/11/15
	INDALEX HOLDING	—	3,767	75	8,181	2014/2/1
	INDIGO NATURAL RES LLC	6.875	175	157	17,056	2026/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	205	22,364	2024/8/1
	INFOR US INC	6.5	325	331	35,956	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	75	76	8,328	2023/6/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	101	11,011	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	26	2,851	2024/10/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	104	104	11,311	2020/11/30
	INSTALLED BUILDING PRODU	5.75	75	79	8,610	2028/2/1
	INTELSAT CONNECT FINANCE	9.5	375	210	22,907	2023/2/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	8.5	225	187	20,342	2024/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	475	403	43,847	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	175	80	8,742	2023/6/1
	IRB HOLDING CORP	6.75	125	131	14,292	2026/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.75	25	25	2,752	2024/8/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	175	178	19,429	2029/9/15
	ISTAR INC	4.75	25	25	2,823	2024/10/1
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	101	11,063	2023/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	185	20,198	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	345	37,515	2024/2/1
	JAGGED PEAK ENERGY LLC	5.875	125	127	13,810	2026/5/1
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.875	50	51	5,606	2024/7/15
	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	50	52	5,649	2025/6/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	193	21,041	2029/4/15
	JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	187	20,341	2030/1/15
	JC PENNEY CORP INC	8.625	125	72	7,913	2025/3/15
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	100	31	3,420	2036/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	6.25	200	207	22,586	2026/6/3
	JELD-WEN INC	4.625	75	76	8,301	2025/12/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	275	312	33,923	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	137	14,899	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	150	165	17,968	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.41863	75	75	8,218	2049/12/29
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	64	7,035	2026/2/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	29	3,174	2040/2/1
		KAISER ALUMINUM CORP	4.625	100	103	11,217	2028/3/1
		KB HOME	7.0	100	108	11,746	2021/12/15
		KB HOME	7.625	25	28	3,069	2023/5/15
		KB HOME	6.875	75	85	9,336	2027/6/15
		KB HOME	4.8	75	76	8,318	2029/11/15
		KCA DEUTAG UK FINANCE PL	9.625	200	134	14,613	2023/4/1
		KEHE DISTRIBUTORS LLC/FI	8.625	75	78	8,486	2026/10/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	206	22,398	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	150	155	16,921	2024/6/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	150	157	17,101	2027/6/1
		KINROSS GOLD CORP	4.5	125	131	14,241	2027/7/15
		KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	200	198	21,611	2023/7/15
		KISSNER GR HLDG	8.375	175	183	19,907	2022/12/1
		KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	256	27,888	2025/4/15
		L BRANDS INC	7.5	50	50	5,531	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.75	25	21	2,335	2036/7/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	233	25,412	2022/3/15
		LAMAR MEDIA CORP	5.0	50	51	5,545	2023/5/1
		LAMAR MEDIA CORP	5.75	25	26	2,887	2026/2/1
		LENNAR CORP	4.125	300	309	33,606	2022/1/15
		LENNAR CORP	5.0	50	54	5,947	2027/6/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	21	21	2,293	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	407	44,226	2024/1/15
		LHMC FINCO SARL	7.875	200	212	23,036	2023/12/20
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	6.375	200	197	21,448	2024/2/1
		LIONS GATE CAPITAL HOLD	5.875	100	97	10,616	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	104	11,380	2025/8/1
		LITHIA MOTORS INC	4.625	50	50	5,518	2027/12/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.625	75	80	8,697	2026/3/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.75	175	180	19,622	2027/10/15
		LONESTAR RESOURCES AMERI	11.25	75	52	5,742	2023/1/1
		LPL HOLDINGS INC	4.625	50	50	5,511	2027/11/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	800	818	88,870	2023/6/15
		LUCENT TECHNOLOGIES	6.45	75	79	8,678	2029/3/15
		MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	6.0	50	50	5,468	2026/8/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	4.875	25	17	1,888	2020/4/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	50	5,463	2023/10/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	6.5	25	27	2,964	2026/9/15
		MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	4.75	225	230	25,054	2028/1/15
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.75	50	53	5,798	2026/9/15	
	MASONITE INTERNATIONAL C	5.375	75	79	8,672	2028/2/1	
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	225	224	24,374	2026/9/15	
	MATCH GROUP INC	5.0	50	51	5,604	2027/12/15	
	MATCH GROUP INC	5.625	25	26	2,872	2029/2/15	
	MATTEL INC	6.75	75	79	8,613	2025/12/31	
	MATTEL INC	5.875	50	51	5,552	2027/12/15	

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)					
	MATTEL INC	5.45	25	20	2,201	2041/11/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	120	13,071	2025/12/1
	MCDERMOTT ESCROW I/ESC 2	10.625	75	7	796	2024/5/1
	MEDNAX INC	6.25	75	77	8,379	2027/1/15
	MEG ENERGY CORP	6.375	125	123	13,409	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	175	173	18,791	2024/3/31
	MELCO RESORTS FINANCE	5.25	200	205	22,341	2026/4/26
	MELCO RESORTS FINANCE	5.375	200	203	22,091	2029/12/4
	MERCER INTL INC	6.5	235	244	26,552	2024/2/1
	MERCER INTL INC	7.375	100	106	11,588	2025/1/15
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	300	336	36,584	2025/6/1
	MERLIN ENTERTAINMENTS PL	5.75	200	217	23,628	2026/6/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	165	18,007	2023/8/15
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.75	50	56	6,090	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	7.75	100	111	12,149	2022/3/15
	MGM RESORTS INTL	5.5	250	274	29,820	2027/4/15
	MICHAELS STORES INC	8.0	50	45	4,983	2027/7/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.64	25	27	2,935	2024/2/6
	MICRON TECHNOLOGY INC	4.975	25	27	2,985	2026/2/6
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	200	174	18,957	2022/10/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	30	2020/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	250	243	26,428	2024/10/15
	MOOD MEDIA BORROWER LLC	—	116	94	10,290	2023/12/31
	MOSS CREEK RESOURCES HLD	7.5	150	100	10,960	2026/1/15
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	72	7,849	2022/12/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	175	163	17,793	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.5	75	77	8,399	2024/5/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	125	130	14,177	2029/8/1
	MSCI INC	4.75	100	104	11,373	2026/8/1
	MSCI INC	4.0	50	50	5,457	2029/11/15
	MTS SYSTEMS CORP	5.75	50	52	5,689	2027/8/15
	MURPHY OIL CORP	6.875	125	131	14,305	2024/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.75	158	162	17,651	2025/8/15
	MURPHY OIL CORP	5.875	225	230	25,015	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	4.75	50	52	5,727	2029/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	25	24	2,615	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	25	22	2,443	2023/1/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.75	100	81	8,828	2025/2/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	76	8,267	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	25	24	2,634	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	125	13,634	2022/6/1
	NATIONSTAR MTG	8.125	150	160	17,425	2023/7/15
	NATIONSTAR MTG	9.125	50	55	6,061	2026/7/15
	NAVIENT CORP	5.0	50	50	5,533	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	75	79	8,682	2021/7/26

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)	NAVIENT CORP	6.5	75	81	8,857	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	200	223	24,299	2023/9/25	
	NAVIENT CORP	5.875	450	482	52,412	2024/10/25	
	NAVIENT CORP	6.75	150	163	17,715	2025/6/25	
	NAVIENT CORP	6.75	150	161	17,568	2026/6/15	
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	225	176	19,175	2021/11/15	
	NCL CORP LTD	4.75	182	184	20,050	2021/12/15	
	NCL CORPORATION LTD	3.625	50	50	5,457	2024/12/15	
	NCR CORP	5.875	125	125	13,621	2021/12/15	
	NCR CORP	5.75	175	183	19,951	2027/9/1	
	NCR CORP	6.125	175	185	20,189	2029/9/1	
	NETFLIX INC	5.5	50	53	5,762	2022/2/15	
	NETFLIX INC	4.875	157	163	17,711	2028/4/15	
	NETFLIX INC	5.875	150	165	17,919	2028/11/15	
	NETFLIX INC	6.375	200	225	24,528	2029/5/15	
	NETFLIX INC	5.375	100	105	11,484	2029/11/15	
	NETFLIX INC	4.875	175	177	19,290	2030/6/15	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	289	31,479	2022/4/1	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	6.25	100	105	11,444	2026/3/15	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	200	207	22,558	2026/4/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	275	281	30,595	2046/4/1	
	NEWMARK GROUP INC	6.125	100	109	11,867	2023/11/15	
	NEXSTAR ESCROW INC	5.625	275	289	31,483	2027/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	150	154	16,819	2024/7/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	129	14,026	2024/9/15	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	225	224	24,419	2026/10/15	
	NFP CORP	6.875	250	245	26,675	2025/7/15	
	NFP CORP	8.0	100	100	10,918	2025/7/15	
	NGPL PIPECO LLC	4.375	175	181	19,664	2022/8/15	
	NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	37	4,082	2023/11/1	
	NMG FINCO PLC	5.75	200	193	20,973	2022/8/1	
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	99	46	5,084	2024/1/15	
	NOBLE HOLDING INTL LTD	6.2	25	8	891	2040/8/1	
	NOBLE HOLDING INTL LTD	8.95	75	28	3,082	2045/4/1	
	NOKIA OYJ	3.375	75	75	8,246	2022/6/12	
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	70	7,629	2022/11/1	
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	125	127	13,878	2027/6/1	
	NOVELIS CORP	6.25	25	26	2,862	2024/8/15	
	NOVELIS CORP	5.875	450	476	51,732	2026/9/30	
	NRG ENERGY INC	6.625	150	163	17,718	2027/1/15	
NRG ENERGY INC	5.25	275	295	32,044	2029/6/15		
NUSTAR LOGISTICS LP	6.0	50	53	5,779	2026/6/1		
NWH ESCROW CORP	7.5	125	64	6,991	2021/8/1		
OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	98	10,697	2021/11/1		
OASIS PETROLEUM INC	6.875	75	70	7,635	2022/3/15		
OASIS PETROLEUM INC	6.25	75	54	5,925	2026/5/1		
OCI NV	6.625	200	209	22,719	2023/4/15		

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)					
	OCI NV	5.25	200	207	22,534	2024/11/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	100	10,932	2023/3/15
	OLIN CORP	5.625	75	78	8,532	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	75	75	8,205	2030/2/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	125	133	14,488	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	399	43,371	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	133	14,542	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	129	14,037	2022/12/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	125	130	14,177	2034/3/1
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	175	179	19,482	2040/1/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	—	75	76	8,335	2043/11/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.0	25	24	2,640	2046/12/1
	PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	52	5,660	2027/5/15
	PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	25	24	2,630	2027/4/1
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	350	373	40,534	2022/8/15
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	74	8,078	2027/4/15
	PARKLAND FUEL CORP	6.0	50	53	5,795	2026/4/1
	PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	107	11,684	2027/7/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	232	25,300	2024/6/1
	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	186	20,246	2027/10/15
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	103	11,226	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	253	27,537	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	25	24	2,712	2024/9/15
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	275	278	30,238	2022/10/1
	PERFORMANCE FOOD GROUP I	5.5	75	80	8,705	2027/10/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	132	14,389	2022/5/1
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2020/2/1
	PGT ESCROW ISSUER INC	6.75	100	107	11,623	2026/8/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	103	11,267	2025/3/15
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	75	81	8,846	2027/9/30
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	130	14,156	2022/11/1
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	200	168	18,299	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	175	183	19,907	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	196	21,319	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	5.5	75	78	8,531	2025/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.0	50	52	5,704	2026/8/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	294	32,030	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	125	133	14,522	2028/1/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	133	14,463	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	75	75	8,171	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	130	14,135	2024/3/1
	PRESTIGE BRANDS INC	5.125	50	52	5,660	2028/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	65	68	7,422	2023/5/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	78	8,511	2024/4/15
	QORVO INC	5.5	100	106	11,540	2026/7/15
	QORVO INC	4.375	100	103	11,233	2029/10/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	175	185	20,129	2024/10/1

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)	RADIAN GROUP INC	4.875	50	52	5,738	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	144	15,724	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	100	95	10,317	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	25	21	2,389	2023/3/15
		REVLON ESCROW CORP	6.25	50	24	2,676	2024/8/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	125	129	14,075	2024/7/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	153	16,663	2023/4/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	150	156	17,002	2025/1/15
		RITE AID CORP	6.125	50	41	4,527	2023/4/1
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	6.875	25	25	2,797	2040/4/15
		ROCKPOINT GAS STORAGE CA	7.0	100	98	10,728	2023/3/31
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	205	22,319	2049/12/29
		RP CROWN PARENT LLC	7.375	275	285	30,997	2024/10/15
		RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
		SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	75	68	7,452	2024/6/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	17	1,857	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	14	1,588	2023/1/15
		SANJEL CORP	—	200	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	230	24,984	2022/10/1
		SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	6.875	100	108	11,732	2026/10/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	125	131	14,321	2028/5/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	125	132	14,423	2029/11/15
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	4.5	125	126	13,778	2029/10/15
		SCRIPPS ESCROW INC	5.875	50	52	5,653	2027/7/15
		SEALED AIR CORP	4.0	150	152	16,534	2027/12/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	160	17,471	2026/8/15
		SERVICE CORP INTL	5.125	50	53	5,817	2029/6/1
		SESI LLC	7.125	100	77	8,362	2021/12/15
		SESI LLC	7.75	125	73	8,014	2024/9/15
		SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	197	21,502	2025/9/30
		SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	151	16,487	2025/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	75	78	8,514	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	176	19,151	2027/2/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	75	8,155	2030/3/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	230	25,045	2022/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	4.625	125	131	14,270	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	100	105	11,430	2027/8/1	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	216	23,503	2029/7/1	

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)					
	SLM CORP	6.125	525	569	61,861	2024/3/25
	SM ENERGY CO	5.625	50	44	4,875	2025/6/1
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	200	212	23,077	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	182	19,819	2027/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.2	63	53	5,815	2025/1/23
	SPECTRUM BRANDS INC	5.0	50	51	5,570	2029/10/1
	SPEEDWAY MOT/SPEEDWAY FD	4.875	50	50	5,443	2027/11/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	203	22,148	2023/10/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	225	258	28,100	2025/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	400	464	50,417	2026/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	325	364	39,580	2028/1/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375	50	52	5,674	2029/11/15
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	775	915	99,422	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	200	21,766	2022/4/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	25	26	2,866	2022/11/15
	SPRINT CORP	7.875	375	410	44,593	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.625	75	81	8,862	2026/3/1
	SPX FLOW INC	5.625	100	104	11,366	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	105	11,474	2026/8/15
	SRC ENERGY INC	6.25	50	49	5,429	2025/12/1
	SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	350	376	40,836	2027/9/30
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	25	2,772	2023/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	51	5,591	2028/1/15
	STAPLES INC	7.5	150	156	17,002	2026/4/15
	STAPLES INC	10.75	250	260	28,269	2027/4/15
	STAR MERGER SUB INC	6.875	75	82	8,913	2026/8/15
	STAR MERGER SUB INC	10.25	325	366	39,788	2027/2/15
	STARS GRP HLDS/STARS GRP	7.0	75	81	8,851	2026/7/15
	STEVENS HOLDING CO INC	6.125	75	81	8,880	2026/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	307	33,394	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	51	5,584	2025/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	6.5	50	54	5,866	2027/3/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	225	194	21,128	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	56	6,132	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	100	55	6,035	2066/6/15
	SUNEDISON INC ESCROW	—	250	—	—	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.875	225	230	25,025	2023/1/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	25	26	2,824	2026/2/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	185	20,189	2027/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	13,999	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	75	76	8,318	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	100	104	11,344	2024/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	150	156	16,989	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	129	14,066	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.5	50	51	5,596	2026/2/1
	T-MOBILE USA INC	4.75	225	237	25,810	2028/2/1
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	63	6,901	2026/1/15

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)					
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	25	25	2,775	2027/5/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	73	7,989	2028/1/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	4.75	75	72	7,910	2023/10/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	100	97	10,642	2024/9/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	175	177	19,242	2023/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	77	8,409	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	50	53	5,850	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	225	224	24,378	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	225	245	26,706	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	100	10,955	2030/3/1
	TASEKO MINES LTD	8.75	250	212	23,085	2022/6/15
	TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	107	11,705	2028/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	76	8,269	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	5.4	50	51	5,571	2043/2/1
	TEGNA INC	5.0	150	151	16,432	2029/9/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	250	268	29,140	2034/9/30
	TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	25	29	3,179	2036/7/18
	TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	76	8,278	2027/6/1
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	75	77	8,420	2027/10/15
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	275	282	30,685	2025/6/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	219	23,783	2023/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	200	207	22,486	2024/7/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,470	2024/9/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	275	287	31,171	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.25	25	26	2,925	2027/2/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	275	288	31,313	2027/11/1
	TENNANT CO	5.625	100	104	11,366	2025/5/1
	TENNECO INC	5.375	225	204	22,230	2024/12/15
	TENNECO INC	5.0	25	21	2,351	2026/7/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.25	75	76	8,358	2023/1/31
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	126	13,727	2030/1/15
	TESLA INC	5.3	525	505	54,947	2025/8/15
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	0.5625	61	2020/10/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	200	166	18,090	2023/11/30
	TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	85	9,262	2025/8/15
	TOPBUILD ESCROW CORP	5.625	150	157	17,110	2026/5/1
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	250	251	27,364	2023/4/1
	TPC GROUP INC	10.5	150	151	16,452	2024/8/1
	TRANSDIGM INC	6.5	175	182	19,836	2025/5/15
	TRANSDIGM INC	6.25	200	216	23,473	2026/3/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	216	23,562	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	650	653	70,987	2027/11/15
	TRANSDIGM UK HOLDINGS	6.875	200	212	23,042	2026/5/15
	TRANSMONTAIGE PARTNERS	6.125	100	95	10,421	2026/2/15
	TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	22	22	2,446	2024/1/15
	TRANSOCEAN INC	5.8	100	95	10,347	2022/10/15

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	
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	200	206	22,371	2023/7/15
	TRANSOCEAN INC	7.25	25	23	2,525	2025/11/1
	TRANSOCEAN INC	7.5	75	68	7,436	2026/1/15
	TRANSOCEAN PONTUS LTD	6.125	66	67	7,357	2025/8/1
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	51	5,578	2027/2/1
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	69	7,520	2031/4/15
	TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	75	75	8,185	2023/5/15
	TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	155	16,939	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	270	29,401	2024/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	—	—	2022/7/15
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	66	7,211	2025/11/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	100	94	10,294	2024/8/1
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	150	151	16,444	2025/9/1
	TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	52	5,725	2024/9/15
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	104	11,380	2025/8/15
	TRIVIUM PACKAGING FIN	5.5	200	210	22,901	2026/8/15
	TRONOX FINANCE PLC	5.75	200	200	21,783	2025/10/1
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	200	21,779	2022/4/15
	TULLOW OIL PLC	7.0	200	199	21,632	2025/3/1
	TWIN RIVER WORLDWIDE HLD	6.75	50	51	5,581	2027/6/1
	TWITTER INC	3.875	50	50	5,430	2027/12/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	75	78	8,491	2023/11/1
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	50	50	5,442	2027/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	80	8,760	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	6.5	25	27	2,988	2026/12/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	50	50	5,497	2027/11/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.25	125	109	11,844	2026/3/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	125	103	11,233	2024/12/15
	UNIVAR SOLUTIONS USA INC	5.125	100	102	11,131	2027/12/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,649	2022/9/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	169	18,431	2025/2/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	202	21,987	2028/1/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	205	22,369	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	67	70	7,697	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	75	78	8,501	2024/6/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	175	179	19,515	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	126	13,761	2027/9/1
	USI INC	6.875	175	176	19,194	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	16	16	1,748	2023/3/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	725	826	89,757	2025/12/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	50	48	5,226	2025/2/1
	VECTOR GROUP LTD	10.5	175	179	19,524	2026/11/1
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	200	185	20,160	2024/2/1
	VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	163	17,776	2026/8/15
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	576	62,620	2022/2/15
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	77	8,368	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	52	5,647	2029/12/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	104	11,326	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	125	134	14,607	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	225	92	10,097	2023/4/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	175	182	19,860	2027/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	8.125	50	49	5,382	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	10.5	125	120	13,065	2024/6/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	3.55	150	151	16,416	2024/7/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.625	75	78	8,571	2027/2/15
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	275	288	31,341	2027/7/31
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	4.3	100	101	11,045	2029/7/15
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	105	121	13,235	2079/4/4
	WABASH NATIONAL CORP	5.5	100	99	10,769	2025/10/1
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	62	62	6,775	2024/11/1
	WEATHERFORD BERMUDA	—	75	19	2,158	2038/3/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	251	27,297	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	180	19,630	2025/8/15
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.375	125	134	14,552	2026/8/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	270	29,416	2025/7/15
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	225	218	23,762	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	4.75	75	77	8,415	2026/2/15
	WHITING PETROLEUM CORP	6.625	75	44	4,866	2026/1/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	250	239	25,995	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	14	14	1,523	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.0	100	104	11,366	2023/9/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	207	22,498	2025/1/31
	WILLIAM LYON HOMES INC	6.625	75	80	8,779	2027/7/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	100	103	11,220	2023/1/15
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	161	17,548	2021/9/1
	WILLIAMS SCOTSMAN INTL	6.875	175	184	20,081	2023/8/15
	WINDSTREAM SRVC / FIN	—	87	83	9,022	2025/10/31
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	77	8,369	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.5	100	105	11,461	2026/4/15
	WPX ENERGY INC	8.25	75	84	9,166	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	5.25	75	75	8,206	2027/10/15
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	210	22,893	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	204	22,208	2024/10/1
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	75	79	8,648	2029/10/1
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	123	123	13,399	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	81	82	8,967	2022/6/15
	XPO LOGISTICS INC	6.125	85	87	9,553	2023/9/1
	YUM! BRANDS INC	4.75	125	130	14,187	2030/1/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	200	205	22,337	2023/4/1
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	25	25	2,808	2025/5/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	425	436	47,380	2027/1/15
	ZIGGO BOND CO BV	6.0	350	366	39,808	2027/1/15
合	計				13,129,495	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 6,310	千円 685,308	% 4.7
合 計	6,310	685,308	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	2022/8/13
WINDSTREAM SERVICES TRM	4.21	75	74	8,119	2021/2/26
CALIFORNIA RESOURCES TRM	12.07663	50	28	3,137	2021/12/31
PRISO ACQUISTI TL B	4.859	166	161	17,498	2022/5/1
LIFE TIME FITNESS #1 B	4.65863	387	388	42,218	2022/6/10
LIFE TIME FITNESS TL B10	4.45163	0.992	0.994	107	2022/6/10
ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.70163	203	204	22,208	2022/8/4
GENWORTH HOLDING INI TRM	6.208	73	73	8,007	2023/2/28
ALERIS INTERNATI INI TRM	6.45163	123	123	13,410	2023/4/15
WESTERN DIG US TRM B-4	3.45163	72	72	7,888	2023/4/29
MULTIPLAN INITIAL TL	4.85438	155	148	16,092	2023/6/7
CENGAGE LERNNG ACQS B TL	5.95163	124	115	12,547	2023/6/7
CITGO PETROLEUM TRM B	8.70163	125	126	13,710	2023/8/1
BIG RIVER STEEL TL	7.10438	48	48	5,248	2023/8/15
UFC TRM 1ST LIEN	4.96	147	148	16,101	2023/8/18
BOYD GMNG REFINCNG TL B	3.83775	45	45	4,954	2023/9/15
GOLDEN NUGGET TRM B	4.67713	60	60	6,571	2023/10/4
GOLDEN NUGGET TRM B02	4.71588	53	53	5,804	2023/10/4
GOLDEN NUGGET TRM B09	4.45163	5	5	633	2023/10/4
HILTON WORLDWIDE B2 TRM	3.57275	50	50	5,459	2026/6/22
ASURION REPLACE B6 TRM	4.70163	94	95	10,321	2023/11/3
RADIATE CLOSING DATE TL	4.70163	121	121	13,224	2023/12/8
FLEX ACQUISITION INI TRM	5.09863	129	127	13,794	2023/12/16
FLEX ACQUISITION TRM 03	4.69113	2	2	252	2023/12/16
PARKER DRILLING 2ND	11.0	17	17	1,864	2024/3/26
MAUSER PACKAGING TL	5.23425	242	237	25,804	2024/4/3
MAUSER PACKAGING TL 10	5.23425	0.622	0.609	66	2024/4/3
CAESARS ENTERTIMNT TRM B	3.70163	163	163	17,759	2024/4/3
AIR METHODS CORP TRM	5.60438	96	79	8,674	2024/4/12
RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.71	76	77	8,384	2024/5/11
UNITED SITE INI TRM 1L	5.94975	98	97	10,625	2024/8/25

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	SERTA SIMMONS TRM 2L	9.72163	166	46	5,015	2024/10/21
	NAVISTAR B TRM	5.27	171	169	18,436	2024/11/24
	GATEWAY CASINOS INI TRM	5.10438	148	146	15,892	2025/3/13
	SS&C TECHNOLOGIES TL B-3	3.95163	28	29	3,158	2025/4/16
	SS&C TECHNOLOGIES TL B-4	3.95163	18	18	2,056	2025/4/16
	HUB INTERNATIONAL TL	4.68963	123	122	13,258	2025/4/25
	HUB INTERNATIONAL TL07	4.64763	0.312	0.309	33	2025/4/25
	HUB INTERNATION 2019 IRL	5.90263	225	225	24,514	2025/4/25
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.54725	172	165	18,016	2025/5/7
	FOUNDATION BUILDING B TL	4.70163	124	124	13,498	2025/5/11
	NATIONAL INTERGOV TRM	5.85438	173	173	18,821	2025/5/23
	KEANE GROUP INITIAL TRM	5.5	49	46	5,031	2025/5/18
	ALTRA INDUSTRIAL TL	3.70163	67	67	7,325	2025/9/26
	UNIFRAX USD TERM LOAN	5.85438	49	40	4,446	2025/11/5
	VISTRA ENERGY 2018 IRL#1	3.45163	150	150	16,372	2025/12/31
	VISTRA ENERGY 2018 IRL#2	3.51538	35	35	3,905	2025/12/31
	NUMERICABLE \$ TLB13 IRL	5.76538	371	369	40,099	2026/8/14
	DUN AND BRDST INITIAL TL	6.6995	50	50	5,477	2026/2/6
	PRAIRIE ECI ACQUIOR TRM	6.85438	73	70	7,617	2026/3/7
	PANTHER BF AGGRE 2ND TLB	5.20163	250	251	27,268	2026/3/18
	STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	6.69113	149	148	16,097	2026/4/9
	IAA SPINCO TRM B	4.0	48	48	5,307	2026/5/22
	MRO HOLDINGS INITIAL TRM	7.10438	69	68	7,425	2026/6/4
	MRO HOLDINGS INI TL02	7.10438	20	20	2,194	2026/6/4
	MRO HOLDINGS INI TL03	7.10438	10	9	1,077	2026/6/4
	NEXSTAR BROADCAST TRM B4	4.45163	150	150	16,371	2026/7/15
	SINCLAIR TELEVI TRM B-2b	4.27	75	75	8,157	2026/9/30
	DIAMOND SPORTS B TRM	4.96	75	74	8,114	2026/8/24
	NASCAR Initial TL	4.5125	119	120	13,115	2026/7/26
	CLEAR CHANNEL OUTD TRM B	5.20163	75	75	8,179	2026/8/9
	MOTION FINCO INITIAL TL	0.0	44	44	4,833	2026/10/17
	MOTION FINCO LLC DD TL	0.0	5	5	635	2026/10/17
	CAMELOT FINANCE TRM	0.0	100	100	10,900	2026/10/30
	BURGER KING CORP TL B4#1	3.45163	111	111	12,161	2026/11/19
合	計				685,308	

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

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○投資信託財産の構成

(2019年12月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 91,814	% 0.6
新株予約権証券	389	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	6,798	0.0
公社債	13,122,697	89.4
貸付債権	685,308	4.7
コール・ローン等、その他	775,555	5.3
投資信託財産総額	14,682,561	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(14,467,085千円)の投資信託財産総額(14,682,561千円)に対する比率は98.5%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=108.60円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2018年12月5日から2019年12月3日までの間で金銭債権(貸付債権)129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 (2019年12月9日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,802,010,238 円
コール・ローン等	411,723,137
株式(評価額)	91,814,566
新株予約権証券(評価額)	389,268
公社債(評価額)	13,129,495,710
貸付債権	685,308,632
未収入金	268,207,659
未収配当金	117
未収利息	207,377,181
前払費用	7,693,968
(B) 負債	316,118,698
未払金	217,918,656
未払解約金	98,200,000
未払利息	42
(C) 純資産総額(A-B)	14,485,891,540
元本	5,820,464,534
次期繰越損益金	8,665,427,006
(D) 受益権総口数	5,820,464,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,888円

(注) 期首元本額は6,943,361,299円、期中追加設定元本額は179,826,222円、期中一部解約元本額は1,302,722,987円、1口当たり純資産額は2,4888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 3,341,122,294円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 904,393,290円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 759,548,361円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 516,708,695円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 276,275,395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その他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月9日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,001,805,490
受取配当金	1,513,759
受取利息	979,170,766
その他収益金	21,209,116
支払利息	△ 88,151
(B) 有価証券売買損益	△ 104,777,634
売買益	1,220,658,218
売買損	△1,325,435,852
(C) 保管費用等	△ 16,099,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	880,928,675
(E) 前期繰越損益金	9,361,801,566
(F) 追加信託差損益金	247,973,778
(G) 解約差損益金	△1,825,277,013
(H) 計(D+E+F+G)	8,665,427,006
次期繰越損益金(H)	8,665,427,006

* 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。

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

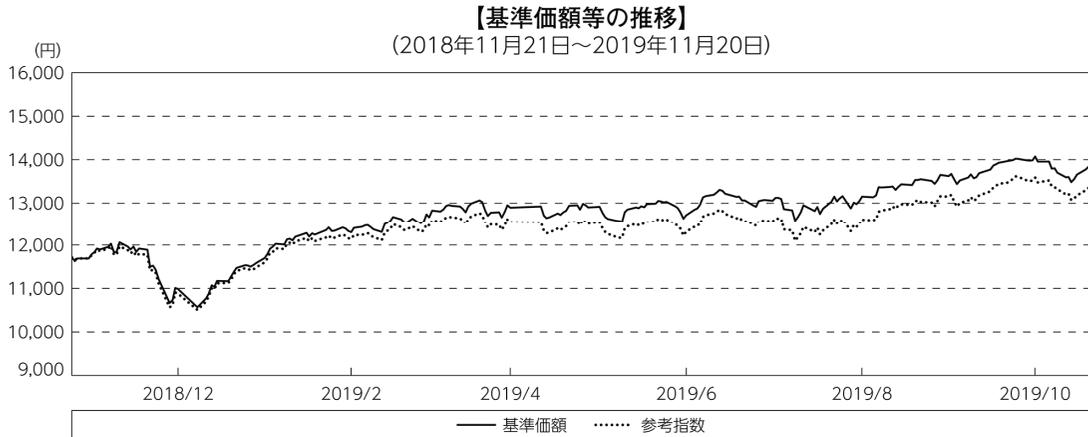
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	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

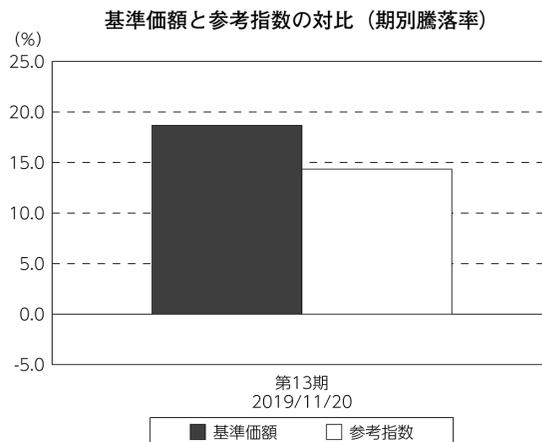
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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 数	口 数	金額
			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。

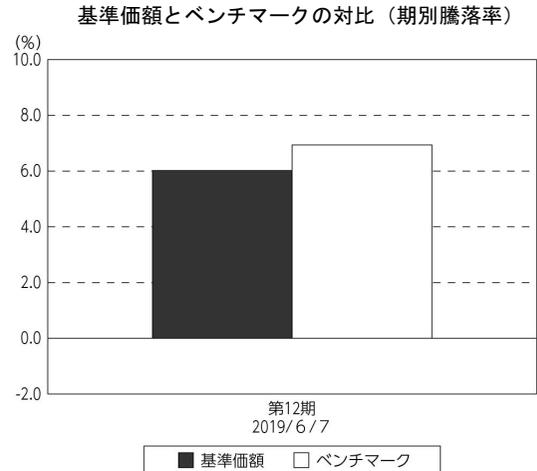
- ・年初に、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに対して慎重な姿勢を示したことで、新興国債券市場が堅調に推移したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円高で推移したこと

○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。

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 20,676	百万円 384	1.9	百万円 20,674	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	千リアル 281	千リアル 3,256	91,030	0.4	0.4	0.4	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,465	47,643	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千ランド 7,140	千ランド 6,560	47,494	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,177,455	95.6	50.2	69.8	20.4	5.4

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

野村エマージング債券マザーファンド

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

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	816
	TNOTE (5YEAR)	2,449	—
	TBOND	233	—
	TNOTE (10YEAR)	—	2,355
	T-ULTRA	360	—
	ULTRA (10YEAR)	74	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 20,177,455	% 94.6
コール・ローン等、その他	1,140,652	5.4
投資信託財産総額	21,318,107	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月7日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2018年6月8日～2019年6月7日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2015年6月8日)	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9	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

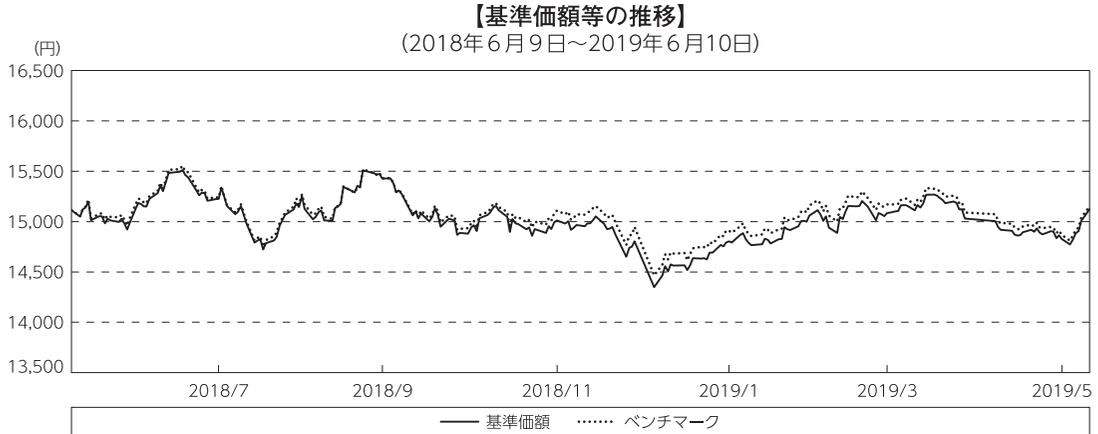
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年6月8日	円	%		%	%	%
	15,115	—	125.84	—	90.3	△12.5
6月末	14,991	△0.8	125.19	△0.5	95.7	△15.7
7月末	15,225	0.7	126.85	0.8	94.6	△11.7
8月末	15,126	0.1	126.25	0.3	94.4	△20.6
9月末	15,428	2.1	128.44	2.1	94.5	△2.1
10月末	14,963	△1.0	124.96	△0.7	94.1	△9.8
11月末	15,012	△0.7	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	円	%		%	%	%
	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。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 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

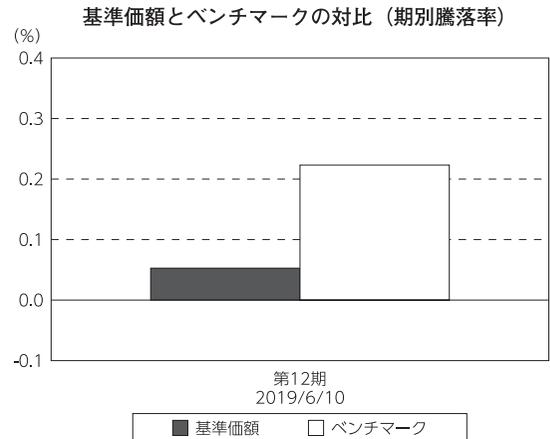
○当ファンドのポートフォリオ

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
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,662	(2,838)
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,298	14,401
オランダ	国債証券	29,211	(1,500)
	社債券 (投資法人債券を含む)	22,557	2,887
スペイン	国債証券	58,812	13,110
	社債券 (投資法人債券を含む)	15,504	26,829
ベルギー	国債証券	29,063	72,532
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,360	18,780
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	6,388	38,032
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,235	497
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	1,592	444
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,274	-
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	1,827	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,769	-
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	4,274	2,852
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,769	3,830
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	-	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	(1,700)
デンマーク	国債証券	2,439	14,381
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,720	5,137
アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む)	-	(179)
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	-
ギリシャ	国債証券	3,021	2,803
ポルトガル	国債証券	9,305	14,762
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,194	5,153
スロバキア	国債証券	2,163	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	724
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	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	—	—	—
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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	10.125	1,900	2,384	292,937	2042/7/10
		FCA BANK SPA IRELAND	0.021	3,594	3,565	437,961	2021/6/17
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,900	7,386	907,240	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	9,000	10,781	1,324,266	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	9,500	11,927	1,465,000	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	7,900	8,840	1,085,873	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,343	1,516,164	2028/3/1
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	17,700	19,817	2,434,162	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	8,100	9,300	1,142,348	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,620	5,053	620,718	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.875	1,300	1,311	161,116	2022/7/18
		AXA SA	3.25	2,004	2,142	263,108	2049/5/28
		BPCE SA	0.625	2,500	2,548	313,021	2023/9/26
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.625	3,500	3,637	446,750	2027/9/22
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	1,100	1,139	139,909	2034/5/6
		CREDIT MUTUEL ARKEA	3.375	1,600	1,682	206,619	2031/3/11
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,200	3,425	420,699	2024/11/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	800	861	105,827	2049/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	400	425	52,204	2049/1/29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	486	59,769	2033/2/21
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.0	700	738	90,704	2149/10/4
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	501	61,620	2020/1/17
RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.125	700	787	96,735	2038/9/27		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	700	727	89,369	2021/11/26		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	200	213	26,173	2022/11/16		
SOCIETE GENERALE	1.75	700	728	89,513	2029/3/22		
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	700	737	90,627	2026/4/7		
TOTAL S.A.	3.369	2,920	3,171	389,544	2049/12/29		
TOTAL SA	2.25	100	103	12,664	2049/12/29		
TOTAL SA	1.75	2,454	2,473	303,855	2068/4/4		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.0	1,455	1,415	173,895	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	0.831	2,093	2,099	257,854	2027/11/8
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.231	1,763	1,788	219,732	2031/5/8
		HSBC HOLDINGS PLC	0.39	8,904	8,939	1,098,096	2022/9/27
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.05	2,736	2,751	337,962	2024/6/3
		SANTANDER UK PLC	0.1	2,843	2,867	352,246	2024/5/12
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,231	396,921	2022/1/10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,700	7,567	929,526	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,815	3,048	374,404	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,715	333,486	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	3,400	3,500	429,941	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,959	240,682	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	839	103,172	2020/11/19
		ASR NEDERLAND NV	3.375	1,243	1,255	154,274	2049/5/2
EURONEXT NV	1.125	1,227	1,237	152,004	2029/6/12		
ING BANK NV	3.625	1,500	1,581	194,211	2026/2/25		

銘	柄	当 期 末					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		
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	銘柄	当	期 末			償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	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
		国際機関	特殊債券 (除く金融債)	THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	386
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
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
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	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
ニュージーランド	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
フィリピン	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
メキシコ	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	0.875	1,700	1,713	210,468	2027/5/17
		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
ポーランド	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
クロアチア	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.125	1,060	1,126	138,376	2026/8/7
ラトビア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,349	165,793	2030/1/27
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,463	179,709	2028/5/30
		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	国債証券			千フォリント	千フォリント		
		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 国	債券先物取引	BOBL	—	6,571
		BTP	—	5,314
		BUNDS	—	7,205
		BUXL	—	759
		GILTS	5,753	—
		SCHATZ	5,768	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 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。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2020年4月27日）

作成対象期間（2019年5月8日～2020年4月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
7期(2016年4月27日)	28,143	△ 9.8	269.57	△10.3	93.7	—	3.8	8,727
8期(2017年4月27日)	31,640	12.4	308.11	14.3	95.1	—	2.6	9,167
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	—	3.5	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	3.9	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

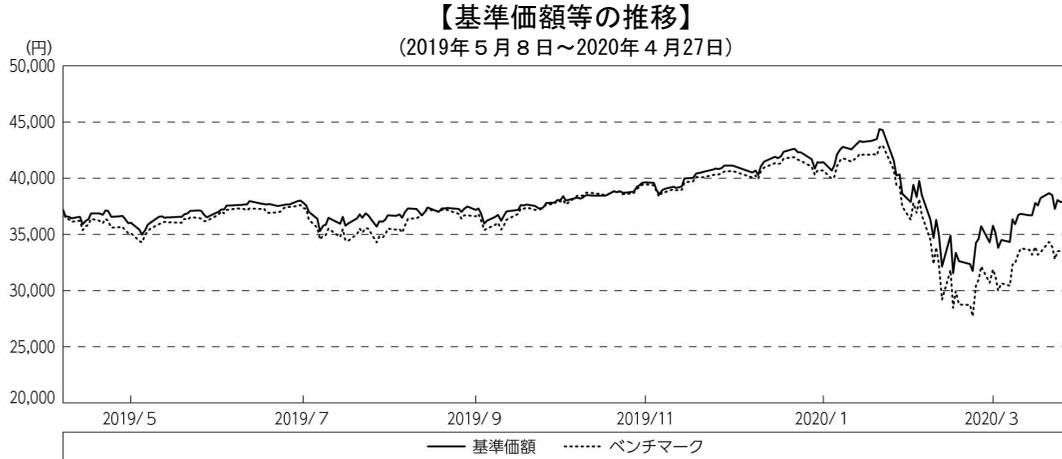
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年5月7日	37,163	—	369.34	—	93.3	—	3.9
5月末	36,038	△ 3.0	348.90	△ 5.5	84.9	—	0.1
6月末	36,670	△ 1.3	361.41	△ 2.1	95.8	—	—
7月末	37,827	1.8	371.12	0.5	97.5	—	—
8月末	36,715	△ 1.2	352.79	△ 4.5	96.0	—	—
9月末	37,188	0.1	364.02	△ 1.4	96.8	—	—
10月末	38,398	3.3	377.98	2.3	98.1	—	—
11月末	39,653	6.7	392.27	6.2	96.6	—	—
12月末	41,127	10.7	403.95	9.4	97.7	—	—
2020年1月末	41,439	11.5	404.50	9.5	98.5	—	—
2月末	38,605	3.9	372.66	0.9	92.5	—	2.0
3月末	35,769	△ 3.8	316.98	△14.2	89.3	—	2.0
(期末) 2020年4月27日	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首37,163円から期末38,107円となりました。

- (下落) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の記者会見を受け米利下げ観測が後退したこと、トランプ政権による対中関税引き上げの表明など米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと、中国の対米報復関税や中国の通信機器大手企業に対する米国の輸出規制措置の発表などが警戒されたこと
- (上昇) 対メキシコ関税発動が見送られたこと、G20（20カ国・地域首脳会議）に合わせて米中首脳会談の開催が決まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）の声明を受け早期の利下げ観測が高まったこと、6月末の米中首脳会談で貿易協議再開が合意されたこと、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
- (下落) 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
- (上昇) 中国政府が知的財産権の保護強化の方針を表明し、米中貿易協議進展への期待が高まったこと、FOMCで政策金利の据え置きが決まり、低金利政策が当面維持されるとの見方が強まったこと、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達し、世界景気の先行き不透明感がやや後退したこと、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったこと

- (下落) 新型肺炎が世界的に感染拡大したこと、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の原油交渉決裂を受け原油価格が急落したこと
- (上昇) 新型肺炎の感染拡大が深刻な一部地域で状況が落ち着きつつある兆候が示されたこと、トランプ米大統領が経済活動再開の指針を公表したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

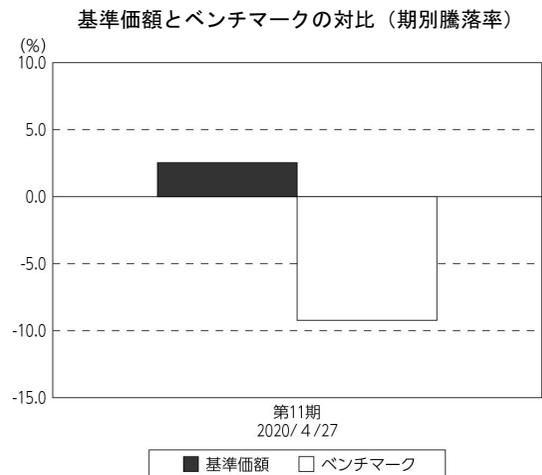
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

2019年5月24日付けで約款変更を行い、「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」のファンド名称を「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」に変更すると同時に、運用の委託先をインテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシーからGQG・パートナーズ・エルエルシーに変更致しました。作成期首から2019年5月23日まで、投資顧問会社はインテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシーが務め、2019年5月24日に投資顧問会社をGQG・パートナーズ・エルエルシーに変更し、作成期末まで運用を行っております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+2.5%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の-9.2%を上回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している主にグラフィックステップの設計・開発などを行う米国の半導体企業や英国の大手製薬企業などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。エネルギーセクターのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）やIT（情報技術）セクターのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月8日～2020年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1) (0)	% 0.003 (0.003) (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)	69 (69) (0)	0.182 (0.181) (0.001)	(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)	14 (12) (1)	0.036 (0.033) (0.004)	(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	84	0.221	
期中の平均基準価額は、38,129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。

グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イスラエル	百株 101	千新シェケル 943	百株 993	千新シェケル 4,429

*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
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN TOWER CORP	490	95	1,639	331
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	—	3,124	27
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	670	134
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	1,260	129
CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	451	56
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	1,720	202
EQUINIX INC	13,003	8,085	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	2,459	185
ESSEX PROPERTY TRUST INC	165	46	165	47
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	2,736	286
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	478	61
HCP INC	1,861	55	12,655	394
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,623	76
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	2,343	263
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	—	4,504	235
REALTY INCOME CORP	—	—	8,003	552
REGENCY CENTERS CORP	—	—	1,367	89
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	214	43
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	2,320	382
UDR INC	1,841	81	7,262	321
VENTAS INC	—	—	2,766	176
VEREIT INC	—	—	5,214	43
WP CAREY INC	—	—	436	35
WELLTOWER INC	—	—	8,050	643
小計	17,360	8,365	71,459	4,723
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	3,100	70
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	4,400	114
小計	—	—	7,500	184
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
SEGRO PLC	—	—	18,736	128
小計	—	—	18,736	128
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	—	—	17,500	1,665
小計	—	—	17,500	1,665
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	66,800	128
小計	—	—	66,800	128
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
GPT GROUP	—	—	33,364	191
DEXUS	—	—	25,534	331
GOODMAN GROUP	—	—	46,817	631
小計	—	—	105,715	1,154

*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

(2019年5月8日～2020年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	116,971,138千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,604,188千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.56

* (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8日～2020年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 58,188	百万円 6,245	% 10.7	百万円 29,324	百万円 979	% 3.3

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年4月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	278	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABBOTT LABORATORIES	80	1,702	16,013	1,723,095	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	49	415	14,310	1,539,802	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	31	—	—	—	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	389	1,830	10,283	1,106,452	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	1,133	23,167	2,492,864	インターネット販売・通信販売
ALIGN TECHNOLOGY INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.94	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	25	—	—	—	電力
ALLSTATE CORP	9	—	—	—	保険
ALPHABET INC-CL C	—	153	19,675	2,117,114	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	0.91	98	23,644	2,544,122	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION	104	—	—	—	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	32	—	—	—	電力
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43	—	—	—	水道
AMGEN INC	18	—	—	—	バイオテクノロジー
ANTHEM INC	57	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	39	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARCHER DANIELS MIDLAND	80	—	—	—	食品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	3,115	15,947	1,715,943	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	50	—	—	—	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	79	13	181	19,565	情報技術サービス
AUTOZONE	10	—	—	—	専門小売り
BALL CORP	135	—	—	—	容器・包装
BAXTER INTERNATIONAL INC.	46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	11	—	—	—	保険
H & R BLOCK INC	83	—	—	—	各種消費者サービス
BOEING CO	29	—	—	—	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	186	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CDW CORPORATION	5	—	—	—	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	54	—	—	—	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	37	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	67	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	121	10	184	19,837	資本市場
CMS ENERGY CORP	92	671	3,989	429,261	総合公益事業
CSX CORP	167	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	40	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP	171	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	88	—	—	—	総合公益事業
CENTURYLINK INC	152	—	—	—	各種電気通信サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	—	—	—	メディア
CHENIERE ENERGY INC	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	104	—	—	—	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	35	—	—	—	保険
CINTAS CORP	4	—	—	—	商業サービス・用品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITRIX SYSTEMS INC	28	—	—	—	ソフトウェア
CLOROX CO	36	—	—	—	家庭用品
COCA COLA CO	—	1,664	7,561	813,632	飲料
CONOCOPHILLIPS	176	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	35	—	—	—	商業サービス・用品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	39	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DTE ENERGY COMPANY	41	—	—	—	総合公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	9	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES-C	61	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DEXCOM INC	44	146	4,882	525,397	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO	17	—	—	—	娯楽
DISCOVERY INC - A	61	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	127	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	108	—	—	—	複合小売り
DOLLAR TREE INC	87	—	—	—	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	19	—	—	—	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	26	—	—	—	電力
ECOLAB INC	3	—	—	—	化学
EDISON INTERNATIONAL	20	—	—	—	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	53	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ENTERGY CORP	37	—	—	—	電力
EVERGY INC	22	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	66	—	—	—	電力
EXELON CORPORATION	156	—	—	—	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	4	—	—	—	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	27	—	—	—	通信機器
FIRST DATA CORP- CLASS A	65	—	—	—	情報技術サービス
FISERV INC	111	—	—	—	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	124	—	—	—	電力
FLOWSERVE CORP	8	—	—	—	機械
FORTINET INC	54	—	—	—	ソフトウェア
FOX CORP-CLASS A	6	—	—	—	メディア
FOX CORP-CLASS B	31	—	—	—	メディア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	45	—	—	—	保険
GARTNER INC	37	—	—	—	情報技術サービス
GENUINE PARTS CO	3	—	—	—	販売
GODADDY INC - CLASS A	22	—	—	—	情報技術サービス
GRAINGER (W. W.) INC	17	—	—	—	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC	109	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	1,403	5,607	603,341	銀行
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	32	—	—	—	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	14	—	—	—	食品
HESS CORP	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLLYFRONTIER CORP	30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	57	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HORMEL FOODS CORP	130	—	—	—	食品
HUMANA INC	45	5	208	22,478	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
IAC/INTERACTIVE CORP	33	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IDEXX LABORATORIES INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	24	—	—	—	資本市場
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	16	—	—	—	化学

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	
INTUIT INC	47	237	6,254	672,960	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON & JOHNSON	—	532	8,238	886,501	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	123	—	—	—	通信機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	13	—	—	—	電子装置・機器・部品
KOHL'S CORP	51	—	—	—	複合小売り
KROGER CO	234	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	11	—	—	—	専門小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC	59	—	—	—	食品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	—	—	—	パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	4	—	—	—	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	11	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	129	—	—	—	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	54	—	—	—	娯楽
LOCKHEED MARTIN	—	280	10,700	1,151,346	航空宇宙・防衛
LULULEMON ATHLETICA INC	43	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC	8	—	—	—	資本市場
MACYS INC	122	—	—	—	複合小売り
MASTERCARD INC	46	690	17,866	1,922,474	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC.	46	—	—	—	食品
MERCK & CO INC	122	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	44	1,623	28,342	3,049,677	ソフトウェア
MOODYS CORP	3	—	—	—	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	157	—	—	—	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	67	—	—	—	通信機器
NRG ENERGY INC	103	—	—	—	電力
NASDAQ INC	28	—	—	—	資本市場
NETAPP INC	109	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	—	228	9,703	1,044,128	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	117	—	—	—	不動産管理・開発
NEXTERA ENERGY INC	70	—	—	—	電力
NISOURCE INC	148	—	—	—	総合公益事業
NORDSTROM INC	49	—	—	—	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	11	—	—	—	陸運・鉄道
NVIDIA CORP	—	627	18,185	1,956,747	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	74	—	—	—	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	34	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP	26	—	—	—	メディア
ONEOK INC	26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	18	—	—	—	ソフトウェア
PPL CORPORATION	85	—	—	—	電力
PALO ALTO NETWORKS INC	2	—	—	—	ソフトウェア
PAYCHEX INC	29	—	—	—	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	37	—	—	—	情報技術サービス
PFIZER INC	170	—	—	—	医薬品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	34	—	—	—	電力
PROCTER & GAMBLE CO	—	1,014	12,045	1,296,119	家庭用品
PROGRESSIVE CO	237	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	49	—	—	—	総合公益事業
RED HAT INC	59	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	—	—	—	バイオテクノロジー
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	89	—	—	—	商業サービス・用品

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
RESMED INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	15	—	—	—	専門サービス	
ROLLINS INC	53	—	—	—	商業サービス・用品	
ROSS STORES INC	114	—	—	—	専門小売り	
SALESFORCE.COM INC	48	511	7,880	847,913	ソフトウェア	
SAP SE-SPONSORED ADR	—	75	875	94,207	ソフトウェア	
HENRY SCHEIN INC	62	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SEATTLE GENETICS INC	34	—	—	—	バイオテクノロジー	
SERVICENOW INC	32	192	5,844	628,848	ソフトウェア	
SHERWIN-WILLIAMS	4	—	—	—	化学	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	92	—	—	—	メディア	
SQUARE INC - A	125	—	—	—	情報技術サービス	
STARBUCKS CORP	53	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SYSCO CORP	123	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TJX COS INC	186	—	—	—	専門小売り	
TARGET CORP	23	639	6,895	741,934	複合小売り	
TARGA RESOURCES CORP	26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TELEFLEX INC	—	97	3,288	353,876	ヘルスケア機器・用品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	4	—	—	—	情報技術サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51	—	—	—	専門小売り	
TRANSDIGM GROUP INC	10	—	—	—	航空宇宙・防衛	
TRUNSONION	12	—	—	—	専門サービス	
TRIPADVISOR INC	24	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TWITTER INC	17	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
UGI CORP	71	—	—	—	ガス	
ULTA BEAUTY INC	15	—	—	—	専門小売り	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	27	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
UNION PAC CORP	9	—	—	—	陸運・鉄道	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	27	—	—	—	旅客航空輸送業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	42	515	15,005	1,614,624	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B V F CORP	2	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VAIL RESORTS INC	147	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
VERISIGN INC	33	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
VERIZON COMMUNICATIONS	36	—	—	—	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	29	—	—	—	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	46	—	—	—	専門サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	207	5,588	601,325	バイオテクノロジー	
VISTRA ENERGY CORP	9	655	10,964	1,179,814	情報技術サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	118	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
WABTEC CORP	31	—	—	—	総合公益事業	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	12	—	—	—	機械	
WASTE CONNECTIONS INC	142	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	43	—	—	—	商業サービス・用品	
WAYFAIR INC - CLASS A	18	—	—	—	商業サービス・用品	
WORKDAY INC-CLASS A	4	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
XCEL ENERGY INC	27	—	—	—	ソフトウェア	
XILINX INC	76	—	—	—	電力	
YUM BRANDS INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZOETIS INC	40	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ALLEGION PLC	24	—	—	—	医薬品	
AON PLC	4	—	—	—	建設関連製品	
	13	—	—	—	保険	

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	78	—	—	—	飲料	
MEDTRONIC PLC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	4	—	—	—	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,052 200	20,493 30	313,340 —	33,715,412 <71.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
BAUSCH HEALTH COS INC	141	—	—	—	医薬品	
CAE INC	12	—	—	—	航空宇宙・防衛	
CGI INC	101	—	—	—	情報技術サービス	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	36	—	—	—	陸運・鉄道	
CANOPY GROWTH CORP	82	—	—	—	医薬品	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	8	—	—	—	ソフトウェア	
EMPIRE CO LTD A	71	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
LOBLAW COMPANIES	38	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
METHANEX CORP	3	—	—	—	化学	
METRO INC	73	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	94	—	—	—	銀行	
PEMBINA PIPELINE CORP	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	16	—	—	—	無線通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	78	—	—	—	専門サービス	
TORONTO DOMINION BANK	156	—	—	—	銀行	
WSP GLOBAL INC	28	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	972 17	— —	— —	— <-%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	—	1,229	3,263	434,425	飲料	
LEGAL & GENERAL	352	—	—	—	保険	
MEGGITT PLC	272	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MORRISON SUPERMARKETS	907	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
PEARSON	318	—	—	—	メディア	
BP PLC	147	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TESCO PLC	1,192	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ASTRAZENECA PLC	24	—	—	—	医薬品	
CARNIVAL PLC	25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
INTERTEK GROUP PLC	8	—	—	—	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	155	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SAINSBURY	565	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	80	—	—	—	保険	
CENTRICA PLC	2,079	—	—	—	総合公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	184	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	145	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BUNZLE	118	—	—	—	商社・流通業	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	76	—	—	—	資本市場	
EXPERIAN PLC	133	—	—	—	専門サービス	
WHITBREAD PLC	3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	37	—	—	—	資本市場	
ANGLO AMERICAN PLC	270	—	—	—	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	115	—	—	—	資本市場	
RELX PLC	59	—	—	—	専門サービス	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	109	—	—	—	水道	
COMPASS GROUP PLC	98	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BHP GROUP PLC	362	—	—	—	金属・鉱業	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	136	—	—	—	ソフトウェア	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
CRODA INTERNATIONAL PLC		51	—	—	—	化学
AUTO TRADER GROUP PLC		343	—	—	—	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	8,376	1,229	3,263	434,425	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	1	—	<0.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA-REG		0.71	—	—	—	専門サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.44	—	—	—	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	—	—	—	食品
GIVAUDAN-REG		2	—	—	—	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		20	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG		—	700	6,022	665,288	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		4	—	—	—	医薬品
NESTLE SA-REG		—	1,574	16,781	1,853,695	食品
TEMENOS AG-REG		19	—	—	—	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG		22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LONZA AG-REG		30	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		13	—	—	—	保険
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.75	—	—	—	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		2	—	—	—	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		5	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	122	2,275	22,804	2,518,983	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	2	—	<5.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		76	—	—	—	タバコ
INVESTOR AB-B SHS		24	—	—	—	各種金融サービス
ERICSSON LM-B		328	—	—	—	通信機器
LUNDIN ENERGY AB		75	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ICA GRUPPEN AB		25	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	530	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	—	<-%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA		77	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MOWI ASA		176	—	—	—	食品
AKER AB ASA		10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	263	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<-%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
H LUNDBECK A/S		28	—	—	—	医薬品
CHR HANSEN HOLDING A/S		40	—	—	—	化学
COLOPLAST-B		37	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		—	1,369	61,155	954,020	医薬品
TRYG A/S		41	—	—	—	保険
ORSTED A/S		55	—	—	—	電力
DEMANT A/S		11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	216	1,369	61,155	954,020	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE		22	—	—	—	保険
MERCK KGAA		5	—	—	—	医薬品
RWE AG		211	—	—	—	総合公益事業
PUMA SE		3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		7	—	—	—	保険
SARTORIUS AG-VORZUG		6	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		—	463	6,272	729,745	資本市場

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
WIRECARD AG	47	—	—	—	情報技術サービス	
MTU AERO ENGINES AG	20	—	—	—	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN SE	118	—	—	—	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	151	—	—	—	不動産管理・開発	
INNOGY SE	6	—	—	—	総合公益事業	
QIAGEN NV	45	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNIPER SE	71	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	717 13	463 1	6,272 —	729,745 <1.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	—	9,953	5,872	683,223	電力	
ENI SPA	58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	376	—	—	—	ガス	
TERNA SPA	99	—	—	—	電力	
RECORDATI SPA	21	—	—	—	医薬品	
MONCLER SPA	37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
POSTE ITALIANE SPA	96	—	—	—	保険	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	215	—	—	—	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	904 7	9,953 1	5,872 —	683,223 <1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	—	296	7,207	838,551	パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
HERMES INTERNATIONAL	13	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	8	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	21	—	—	—	ソフトウェア	
KERING SA	20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SANOFI	22	—	—	—	医薬品	
TELEPERFORMANCE	20	—	—	—	専門サービス	
SODEXO	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SES FDR	156	—	—	—	メディア	
SAFRAN SA	1	—	—	—	航空宇宙・防衛	
ENGIE	25	—	—	—	総合公益事業	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	60	—	—	—	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	254	—	—	—	電力	
SCOR SE	61	—	—	—	保険	
ATR LIQUIDE SA	—	739	8,522	991,536	化学	
SUEZ	35	—	—	—	総合公益事業	
EDENRED	79	—	—	—	情報技術サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	795 18	1,035 2	15,730 —	1,830,087 <3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	117	—	—	—	専門サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	131	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	108	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357 3	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.	125	—	—	—	電力	
NATURGY ENERGY GROUP SA	141	—	—	—	ガス	
ENAGAS SA	88	—	—	—	ガス	
FERROVIAL SA	106	—	—	—	建設・土木	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	381	5,638	4,919	572,368	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	118	—	—	—	情報技術サービス	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	185	—	—	—	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,146 7	5,638 1	4,919 —	572,368 <1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	54	—	—	—	医薬品	
COLRUYT SA	24	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
AGEAS	11	—	—	—	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	90 3	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	23	—	—	—	電力	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA	278	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	278 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	94	—	—	—	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	179	—	—	—	電力	
NOKIA OYJ	262	—	—	—	通信機器	
NESTE OYJ	162	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ORION OYJ	40	—	—	—	医薬品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	739 5	— —	— —	— <-%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,053 58	17,090 5	32,795 —	3,815,424 <8.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HLDGS	505	—	—	—	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	890	—	—	—	ガス	
NEW WORLD DEVELOPMENT	640	—	—	—	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A	200	—	—	—	不動産管理・開発	
HKT TRUST AND HKT LTD	1,420	—	—	—	各種電気通信サービス	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	400	—	—	—	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	1,596	64,881	900,553	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 銘柄数<比率>	4,055 6	1,596 1	64,881 —	900,553 <1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	20	—	—	—	銀行	
COMFORTDELGRO CORP LTD	852	—	—	—	陸運・鉄道	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	872 2	— —	— —	— <-%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
FORTESCUE METALS GROUP LTD	405	—	—	—	金属・鉱業	
BHP GROUP LIMITED	305	—	—	—	金属・鉱業	
COMPUTERSHARE LTD	93	—	—	—	情報技術サービス	
CSL LIMITED	26	—	—	—	バイオテクノロジー	
RIO TINTO LTD	62	—	—	—	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	29	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
NEWCREST MINING	30	—	—	—	金属・鉱業	
SANTOS LTD.	76	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	石油・ガス・消耗燃料 資本市場
WOODSIDE PETROLEUM		13	—	—	—	
MACQUARIE GROUP LIMITED		70	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,168	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	—	—	< -% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		各種電気通信サービス 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SPARK NEW ZEALAND LTD		744	—	—	—	
MERIDIAN ENERGY LTD		450	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,195	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >	
(イスラエル)				千新シエケル		銀行 化学 ソフトウェア 不動産管理・開発
BANK LEUMI LE-ISRAEL		607	—	—	—	
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		249	—	—	—	
NICE LTD		27	—	—	—	
AZRIELI GROUP		6	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	891	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	—	< -% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	34,770	44,055	—	42,338,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	356	40	—	< 90.2% >	

* 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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	1,149	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	3,124	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	670	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,260	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	451	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,720	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	13,003	8,908	958,539	2.0
EQUITY RESIDENTIAL	2,459	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,736	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	478	—	—	—	—
HCP INC	10,794	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,623	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,343	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	4,504	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	8,003	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	1,367	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	214	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,320	—	—	—	—
UDR INC	5,421	—	—	—	—
VENTAS INC	2,766	—	—	—	—
VEREIT INC	5,214	—	—	—	—
WP CAREY INC	436	—	—	—	—
WELLTOWER INC	8,050	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	67,102	13,003	8,908	958,539
	銘柄 数 < 比 率 >	22	1	—	< 2.0% >
(カナダ)			千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	7,500	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	18,736	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18,736	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	17,500	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	17,500	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	66,800	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	66,800	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
GPT GROUP	33,364	—	—	—	—

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	
(オーストラリア)	口	口	千豪ドル	千円	%
DEXUS	25,534	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	46,817	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	105,715	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	< -% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	283,353	13,003	958,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	1	< 2.0% >	

* 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。

* 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

(2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,338,819	88.4
投資証券	958,539	2.0
コール・ローン等、その他	4,624,079	9.6
投資信託財産総額	47,921,437	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（44,720,283千円）の投資信託財産総額（47,921,437千円）に対する比率は93.3%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=107.60円、1英ポンド=133.11円、1スイスフラン=110.46円、1デンマーククローネ=15.60円、1ユーロ=116.34円、1香港ドル=13.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	49,653,505,843
コール・ローン等	4,003,910,058
株式(評価額)	42,338,819,448
投資証券(評価額)	958,539,030
未収入金	2,337,111,551
未収配当金	15,125,756
(B) 負債	2,699,398,830
未払金	2,540,595,911
未払解約金	158,800,000
未払利息	2,919
(C) 純資産総額(A-B)	46,954,107,013
元本	12,321,591,672
次期繰越損益金	34,632,515,341
(D) 受益権総口数	12,321,591.672口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,107円

(注) 期首元本額は4,440,015,346円、期中追加設定元本額は9,001,211,653円、期中一部解約元本額は1,119,635,327円、1口当たり純資産額は3,8107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 7,236,017,034円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 4,303,518,515円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 399,098,211円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 382,957,912円

○損益の状況（2019年5月8日～2020年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	281,236,933
受取配当金	273,187,694
受取利息	8,185,623
その他収益金	54,505
支払利息	△ 190,889
(B) 有価証券売買損益	875,556,920
売買益	5,064,257,172
売買損	△ 4,188,700,252
(C) 保管費用等	△ 9,731,591
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,147,062,262
(E) 前期繰越損益金	12,060,395,105
(F) 追加信託差損益金	24,552,106,647
(G) 解約差損益金	△ 3,127,048,673
(H) 計(D+E+F+G)	34,632,515,341
次期繰越損益金(H)	34,632,515,341

* 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運用の外部委託先を、「INTECH Investment Management LLC（インテック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー）」から「GQG Partners LLC（GQG・パートナーズ・エルエルシー）」に変更する所要の約款変更を行いました。また、外部委託先を変更することに伴い、投資対象および運用方針の変更、信託財産留保額の新設ならびに外部委託先報酬の変更もあわせて行いました。
 <変更適用日：2019年5月24日>
- ②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。
 (旧「ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド」⇒新「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」)
 <変更適用日：2019年5月24日>
- ③上記①の変更に伴い、信託金限度額を3,000億円から2,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2019年5月24日>

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

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（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。 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。

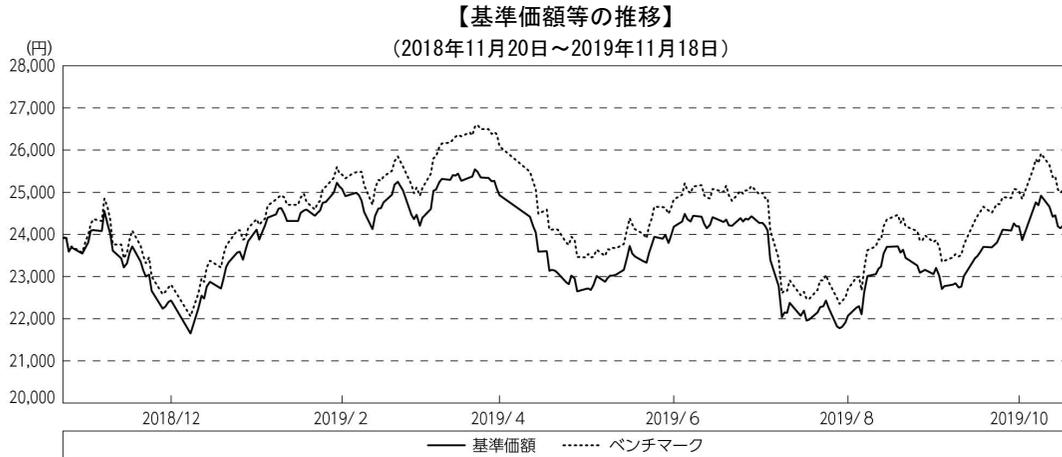
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

* 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。

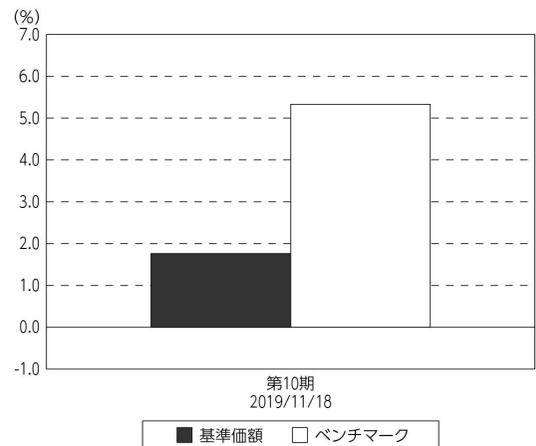
・期中の主な動き

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。

		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 AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	口 57,137	千トルコリラ 163	口 —	千トルコリラ —
	小 計	57,137	163	—	—
国	サウジアラビア MUSHARAKA REIT FUND	14,403	千サウジアラビアリアル 119	—	千サウジアラビアリアル —
	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)			千ウォン			
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	
KYERYONG 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)			千新台幣ドル			
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
AIRDATE 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	112,757	69,899	433,468	1,543,146	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<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ルピア=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。